คำถาม - คำตอบ (FAQs)

แนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม SRI
(Sustainable and Responsible Investing Fund)

ข้อมูล ณ วันที่ 4 ธันวาคม 2568

ขอบเขตและนิยาม

1. **คำถาม** กองทุนรวมใดบ้างที่อยู่ภายใต้ประกาศ SRI ใหม่

   คำตอบ กองทุนรวมที่เปิดเผยในโครงการจัดการกองทุนและหนังสือชี้ชวนว่ามีการจัดการโดยมุ่งความยั่งยืน (sustainability) และใช้ตราสัญลักษณ์เกี่ยวกับการลงทุนเพื่อความยั่งยืน จะอยู่ภายใต้ประกาศนี้ รวมถึง

   - กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน
   - กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (“Thai ESG”)
   - กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (“Thai ESGX”)

2. **คำถาม** ถ้ากองทุนไม่ได้ใช้ชื่อหรือนโยบายการลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน แต่มีกระบวนการทำ ESG integration ต้องอยู่ภายใต้ประกาศนี้หรือไม่

   คำตอบ หากไม่มีการระบุหรือสื่อสารว่าเป็น “กองทุนเพื่อความยั่งยืน” และไม่ใช้สัญลักษณ์หรือถ้อยคำสื่อถึง ESG หรือ SRI โดยตรง จะไม่ถือเป็นกองทุนรวม SRI ภายใต้ประกาศนี้ อย่างไรก็ตาม การเปิดเผยข้อมูลควรสอดคล้องกับความเป็นจริง เพื่อหลีกเลี่ยงความเสี่ยงด้านการฟอกเขียว (“greenwashing”)

3. **คำถาม** ความแตกต่างระหว่างกองทุนรวม SRI กับกองทุนรวมทั่วไปที่มีกระบวนการ ESG integration คืออะไร

   คำตอบ มีความแตกต่าง ดังนี้

   - กองทุนรวม SRI ต้องมี**วัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน** (“sustainability objective”) ที่ชัดเจนและเปิดเผยในเอกสารกองทุน
   - ต้องมี**การลงทุนอย่างน้อยร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”)** ในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนดังกล่าว
   - ต้องปฏิบัติตามข้อกำหนด เช่น การเปิดเผยข้อมูล การกำหนดดัชนีชี้วัด การรายงาน เป็นต้น ตามที่ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

<u>การจัดประเภทกองทุนรวม SRI ตามวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน (sustainability objective)</u>

4. คำถาม ประเภท (“label”) sustainability objective ของกองทุนรวมต้องเลือกเพียงหนึ่งประเภทหรือสามารถผสมกันได้

คำตอบ สามารถระบุ sustainability objective ของกองทุนเพียง 1 label หรือผสมหลาย label ก็ได้ โดยหากผสมหลาย label ต้องจัดเป็น “SRI Mixed Goals” และเปิดเผยรายละเอียดการให้สัดส่วนหรือน้ำหนักของแต่ละ objective อย่างโปร่งใส

5. คำถาม หากกองทุนเลือก label เป็น SRI Mixed Goals ที่มีลักษณะผสมผสานทั้ง SRI Promote และ SRI Improver ต้องเปิดเผยอย่างไร

คำตอบ ให้ระบุว่ากองทุนรวมมีนโยบายแบบผสมผสานระหว่าง SRI Promote และ SRI Improver พร้อมเปิดเผยทั้งกระบวนการ ESG integration (ของ SRI Promote) และกระบวนการติดตามแผนการพัฒนา (ของ SRI Improver)

6. คำถาม SRI Promote กับ SRI Impact ต่างกันอย่างไร

คำตอบ SRI Promote ส่งเสริมคุณลักษณะด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: “E”) หรือ ด้านสังคม (Social “S”) หรือ ด้านความยั่งยืนโดยรวม (“ESG”) โดย<u>ไม่จำเป็น</u>ต้องมีผลลัพธ์ที่วัดผลได้ ขณะที่ SRI Impact มุ่งสร้างผลกระทบเชิงบวก (positive impact) ที่ต้องวัดผลและสามารถตรวจสอบได้ พร้อมทั้งมีกรอบการติดตามและรายงานผลกระทบด้วย

7. คำถาม สำหรับ Thai ESG ซึ่งมีนโยบายลงทุนในหุ้นที่มีความโดดเด่นด้าน ESG (ได้รับ ESG ratings) ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV จะต้องถูกจัด label เป็น SRI Focus ตามหลักเกณฑ์ใหม่เพียงประเภทเดียวหรือไม่ และ บลจ. มีแนวทางในการพิจารณาเลือก label อย่างไร

คำตอบ หลักการสำคัญของหลักเกณฑ์ใหม่นี้ คือ การให้ความยืดหยุ่นแก่บริษัทจัดการกองทุน (บลจ.) โดย บลจ. สามารถเลือก label ของกองทุนรวม SRI ที่สะท้อน sustainability objective ของกองทุนรวมได้ดีที่สุด แล้วจึงปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของประเภทที่เลือกนั้น

ดังนั้น Thai ESG ไม่จำเป็นต้องถูกจัดเป็น SRI Focus เพียงประเภทเดียว โดยมีแนวทางในการพิจารณา ดังนี้

(1) **กรณีที่สามารถจัดเป็น SRI Focus:** Thai ESG ที่ลงทุนโดยอ้างอิง ESG ratings เป็นหลัก **สามารถจัดประเภทเป็น SRI Focus ได้** เนื่องจากสอดคล้องกับคำนิยามที่มุ่งเน้นลงทุนใน

หลักทรัพย์ที่มีความโดดเด่นด้าน E หรือ S หรือ ESG โดยใช้ ESG ratings/scores เป็นเกณฑ์พิจารณาหลัก

(2) **กรณีที่สามารถเลือกประเภทอื่นได้ (เพิ่มความยืดหยุ่น):** หากหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนมีคุณสมบัติด้านความยั่งยืนมากกว่าหนึ่งด้าน บลจ. สามารถเลือกประเภทที่เหมาะสมได้ เช่น

- **กรณีหลักทรัพย์มีคุณสมบัติทับซ้อนกัน:** หากหลักทรัพย์ที่ลงทุนมีคุณสมบัติเข้าเกณฑ์หลายประเภท (เช่น เป็นหุ้นที่ได้รับทั้ง ESG ratings และเปิดเผยข้อมูลการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (“GHGs”) ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ Thai ESG ด้วย) บลจ. **สามารถเลือกได้ว่า จะจัดประเภทเป็น SRI Focus หรือ SRI Improver** แล้วจึงปฏิบัติตามเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของประเภทที่เลือกนั้น
- **กรณีแยกสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินหลายประเภทชัดเจน:** หากกองทุนรวมมีสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินที่สามารถแยกมีคุณสมบัติจากกันได้อย่างชัดเจน (เช่น มีการลงทุนในหุ้นกลุ่มที่ได้รับ ESG ratings ร้อยละ 50 ของ NAV และหุ้นกลุ่มที่เปิดเผยข้อมูล GHGs ร้อยละ 30 ของ NAV เป็นต้น) บลจ. อาจพิจารณาจัดประเภทเป็น **SRI Mixed Goals** เพื่อให้เกิดชัดเจนในการติดตามหลักทรัพย์ที่กองทุนรวมลงทุนได้

8. คำถาม การคำนวณสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่สะท้อน sustainability objective โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV มีวิธีการคำนวณอย่างไร ต้องคำนวณเป็นรายวันหรือไม่

คำตอบ หลักเกณฑ์กำหนดให้ บลจ. ต้องดำรงสัดส่วนการลงทุน "โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี" เพื่อให้มีความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุน โดย บลจ. ต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่สามารถสะท้อนวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งจะใช้หลักเกณฑ์เดียวกันสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกประเภท ทั้งนี้ การนับสัดส่วนดังกล่าวจะพิจารณาจากมูลค่าทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุนที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับคำนิยามและหลักเกณฑ์การพิจารณา sustainability objective ที่กองทุนรวมได้ระบุไว้เป็นสำคัญ เช่น SRI Focus SRI Improver เป็นต้น

9. คำถาม กรณีกองทุนรวมธรรมาภิบาลไทย (“Thai CG Fund”) ที่เน้นลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทจดทะเบียนที่มีการบริหารด้วยแนวคิดธรรมาภิบาล ต่อต้านทุจริต ที่ได้รับการประเมินด้านธรรมาภิบาลจาก IOD ในระดับ CG rating 4 ดาวขึ้นไป และได้รับการรับรองจาก CAC จะสามารถจัดเป็น SRI label ใดได้บ้าง

คำตอบ ตามที่ได้กล่าวไปในข้อที่ 7. บลจ. สามารถเลือก label ของกองทุนรวม SRI ที่สะท้อน sustainability objective ของกองทุนรวมได้ดีที่สุด แล้วจึงปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลของประเภทที่เลือก

อย่างไรก็ดี Thai CG Fund เป็นกองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนในบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาลที่ดี (Good Governance) โดยเฉพาะ ดังนั้น เพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่ของ SRI ที่กำหนดให้หลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่กองทุนจะลงทุนจะต้องมีธรรมาภิบาลที่ดีเป็นพื้นฐาน ก่อนพิจารณาปัจจัยด้าน E หรือ S เพิ่มเติม ดังนั้น Thai CG Fund จึงต้องเพิ่มการผนวกปัจจัยด้าน E หรือ S หรือ ESG ก่อน จึงจะสามารถจัดประเภทตาม sustainability objective ของกองทุนรวม SRI ได้

10. คำถาม กรณีกองทุนรวมที่มีกลยุทธ์การลงทุนแบบ passive (“passive fund”) การนับสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ที่จะสะท้อน sustainability objective โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ให้นับอย่างไร

คำตอบ หลักการคำนวณสัดส่วนการลงทุนที่สะท้อนวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV จะใช้หลักเกณฑ์เดียวกันสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกประเภท ทั้งนี้ การนับสัดส่วนการลงทุนจะพิจารณาจากมูลค่าทรัพย์สินในพอร์ตการลงทุน ที่มีคุณสมบัติสอดคล้องกับคำนิยามและหลักเกณฑ์การพิจารณา sustainability objective ที่กองทุนรวม ได้ระบุไว้เป็นสำคัญ เช่น SRI Focus SRI Improver เป็นต้น

11. คำถาม การจัด label ของกองทุนรวม SRI ตาม sustainability objective สามารถเปรียบเทียบกับ label ในระดับสากล อาทิเช่น Article 8 หรือ Article 9 ของ Sustainable Finance Disclosures Regulation (“SFDR”) ของสหภาพยุโรป ได้หรือไม่

คำตอบ สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า การจัด label ของกองทุนรวม SRI ตาม sustainability objective มีหลักการสอดคล้องกับแนวทางสากล อาทิ Sustainability Disclosure Requirements (SDR) ของสหราชอาณาจักร และ SFDR ของสหภาพยุโรป ยกตัวอย่างเช่น

- SRI Promote ซึ่งมุ่งเน้นการลงทุนในทรัพย์สินที่ส่งเสริมปัจจัยด้าน E หรือ S หรือ ESG โดยรวม มีลักษณะสอดคล้องกับ Article 8 ของ SFDR
- SRI Impact ซึ่งมุ่งเน้นการลงทุนที่สร้างผลกระทบเชิงบวกที่สามารถวัดผลได้ มีความสอดคล้องกับ Article 9 ของ SFDR

12. คำถาม ความคาดหวังของสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับการเปิดเผย sustainability objective ของกองทุนรวมคืออะไร เช่น ควรเปิดเผยรวมอยู่ในวัตถุประสงค์การลงทุนของกองทุนรวม (“investment objective”) หรือควรแยกเปิดเผยต่างหาก เป็นต้น

คำตอบ สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นว่า sustainability objective และ investment objective มีความแตกต่างกัน ซึ่งทั้งสองส่วนมีความสำคัญ และควรเปิดเผยควบคู่กัน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่ครบถ้วน ดังนี้

- **investment objective:** อธิบายเป้าหมายทางการเงินและลักษณะผลตอบแทนที่คาดหวังของกองทุนรวม ซึ่งปัจจุบัน บลจ. มีหน้าที่เปิดเผยข้อมูลส่วนนี้ในเอกสารของกองทุนรวมอยู่แล้ว
- **sustainability objective:** ระบุวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนที่กองทุนรวมต้องการบรรลุจากการลงทุนอย่างยั่งยืน

หลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุงในครั้งนี้จึงกำหนดให้ บลจ. ต้องเปิดเผยข้อมูลทั้งสองส่วนควบคู่กันในเอกสารของกองทุนรวม เพื่อให้ผู้ลงทุนเห็นภาพรวมที่ชัดเจนทั้งในมิติของเป้าหมายทางการเงินและวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน

13. คำถาม สำหรับกองทุนรวมประเภท SRI Improver หากบริษัทที่กองทุนรวม SRI ลงทุน ไม่สามารถปฏิบัติตามแผนการพัฒนาหรือแผนการเปลี่ยนผ่าน (transition plan) ที่กำหนดไว้ได้ บลจ. ต้องดำเนินการอย่างไร และจะถือว่าหลักทรัพย์นั้นผิดนโยบายการลงทุนทันทีหรือไม่

คำตอบ กรณีดังกล่าวจะเข้าข่ายการลงทุนที่ไม่เป็นไปตามนโยบายด้านความยั่งยืน ซึ่ง บลจ. ต้องมี**แนวปฏิบัติกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายด้านความยั่งยืน**ที่ชัดเจนที่ได้เปิดเผยไว้ในเอกสารกองทุนรวมตามภาคผนวก 1 ส่วนที่ 1 ข้อ 5 แนบท้ายประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ โดย บลจ. ต้องมีกระบวนการติดตามและตรวจสอบ (monitoring) และเมื่อพบว่ากิจการไม่สามารถทำตามแผนได้ บลจ. ต้องดำเนินการตามแนวทางที่เปิดเผยไว้ ซึ่งไม่จำเป็นต้องไถ่ถอนการลงทุนทันที แต่สามารถใช้แนวทางการมีส่วนร่วมกับกิจการ (engagement) เพื่อผลักดันให้กิจการกลับมาปฏิบัติตามแผนก่อน และหากการมีส่วนร่วมไม่สำเร็จ บลจ. จึงพิจารณาดำเนินการไถ่ถอนหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินนั้น (divestment) ภายในกรอบระยะเวลาที่เหมาะสมต่อไป

14. คำถาม กรณี บลจ. ประสงค์จะจัดตั้งกองทุนรวมฟีดเดอร์ (“feeder fund”) ที่ลงทุนในกองทุนหลัก (“master fund”) ในต่างประเทศ ซึ่ง master fund นั้นถูกจัดประเภทเป็น Article 8 ภายใต้ SFDR ของยุโรป บลจ. สามารถจัดประเภทกองทุนนี้เป็น SRI Promote ได้โดยอัตโนมัติหรือไม่

คำตอบ Master fund ที่จัดประเภทเป็น Article 8 ภายใต้ SFDR โดยทั่วไปมีลักษณะที่ “ส่งเสริม” คุณลักษณะด้าน E หรือ S (promotes E/S characteristics) ซึ่งสอดคล้องกับคำนิยามของ SRI Promote ดังนั้น บลจ. สามารถจัดประเภท feeder fund ดังกล่าวเป็น SRI Promote ได้ โดย บลจ. ต้องเปิดเผยข้อมูลของกองทุนปลายทางตามที่กำหนด รวมถึงชื่อและสถานะการกำกับดูแลด้านความยั่งยืนของกองทุนปลายทาง เช่น เป็นกองทุนรวมที่อยู่ภายใต้ Article 8 ของ SFDR เป็นต้น และสรุปนโยบายว่ากองทุนปลายทางนั้นส่งเสริมลักษณะด้าน E / S / ESG อย่างไร

<u>เกณฑ์ขั้นต่ำเกี่ยวกับกิจการที่กองทุนรวม SRI ห้ามลงทุน (minimum exclusion list)</u>

15. คำถาม สำหรับขอบเขตของข้อความ “บริษัทจัดการกองทุนรวมต้องไม่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่**เกี่ยวข้องกับกิจการ**...” ให้หมายความถึงการเกี่ยวข้องอย่างไรบ้าง และในการพิจารณาไม่ลงทุนในกิจการที่ประกอบรายได้จากกิจการที่ห้ามลงทุนรวมกันเกินกว่าร้อยละ 15 ของรายได้ต่อปี ต้องพิจารณาสัดส่วนอย่างไร

คำตอบ การไม่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ “เกี่ยวข้องกับกิจการ” หมายถึง เฉพาะกิจการที่มีส่วนร่วมโดยตรงกับการผลิตหรือจัดจำหน่ายสินค้าและบริการจาก 5 ประเภทธุรกิจ ได้แก่ เครื่องดื่มแอลกอฮอลล์ ยาสูบ อาวุธสงคราม สื่อลามก และ การพนัน ซึ่งเป็นเกณฑ์ขั้นต่ำเกี่ยวกับกิจการที่กองทุนรวม SRI ห้ามลงทุน (“minimum exclusion list”) โดยให้พิจารณาจากสัดส่วนรายได้จากงบการเงินปีล่าสุดของกิจการนั้น ๆ ว่ารายได้รวมของธุรกิจต้องห้ามตามที่ระบุไว้ มีสัดส่วนเกินกว่าร้อยละ 15 ของรายได้ต่อปีของกิจการหรือไม่ หากรายได้รวมจากธุรกิจเหล่านี้เกินกว่าร้อยละ 15 กิจการดังกล่าวจะเข้าข่ายเป็นกิจการที่กองทุนรวม SRI ไม่สามารถลงทุนได้ อาทิเช่น บริษัท A มีรายได้จากการผลิตเครื่องดื่มแอลกอฮอลล์ ร้อยละ 10 ของรายได้ต่อปี และมีรายได้จากการจำหน่ายยาสูบ ร้อยละ 10 ของรายได้ต่อปี ดังนั้น บริษัท A จึงเป็นกิจการที่กองทุนรวม SRI ไม่สามารถลงทุนได้

16. คำถาม ขอให้ระบุนิยามของกิจการที่เกี่ยวข้องกับ อาวุธสงคราม สื่อลามก การพนัน ให้ชัดเจนและสอดคล้องกับมาตรฐานสากล เช่น กองทุนรวม SRI สามารถลงทุนในกิจการที่เกี่ยวข้องกับการผลิตอาวุธสงครามเพื่อการป้องกันประเทศได้หรือไม่ เป็นต้น

คำตอบ เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่น บลจ. สามารถกำหนดแนวหรือวิธีที่ใช้ในการพิจารณาที่เหมาะสมตามดุลยพินิจได้ โดยให้สอดคล้องกับ sustainability objective ของกองทุนรวม

ทั้งนี้ บลจ. สามารถกำหนดและเปิดเผยมาตรฐาน หรือแนวทางการพิจารณาที่ บลจ. ใช้อ้างอิงเพื่อให้มีความโปร่งใสและตรวจสอบได้ โดย บลจ. อาจพิจารณาอ้างอิงนิยามตามมาตรฐานหรือหลักการสากล เช่น กรณีอาวุธสงคราม บลจ. อาจอ้างอิงมาตรฐานสากล ดังนี้

- United Nations Office for Disarmament Affairs (UNODA) ซึ่งครอบคลุมทั้งอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูง (Weapons of Mass Destruction) และอาวุธตามแบบแผน (Conventional Arms)
- เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของสหประชาชาติ (UN SDGs) โดยประเมินว่าการลงทุนในกิจการผู้ผลิตอาวุธขัดแย้งต่อเป้าหมายใดหรือไม่ โดยเฉพาะเป้าหมายที่ 11 (Sustainable Cities and Communities) และเป้าหมายที่ 16 (Peace, Justice, and Strong Institutions)

17. คำถาม หาก บลจ. จะลงทุนในกิจการอื่น ๆ นอกเหนือจาก minimum exclusion list ที่กองทุนรวม SRI ห้ามลงทุน บลจ. สามารถลงทุนในกิจการอื่น ๆ ที่อาจจะไม่ได้ยั่งยืนแต่ไม่ใช่ minimum exclusion list ได้หรือไม่

คำตอบ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ บลจ. ต้องพิจารณาและคัดเลือกลงทุนในกิจการที่ไม่ขัดหรือแย้งกับ sustainability objective ของแต่ละกองทุนรวม และให้พิจารณาไม่ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวข้องกับกิจการที่ขัดต่อวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน รวมกันเกินกว่าร้อยละ 15 ของรายได้ต่อปี โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้มีความชัดเจน สามารถติดตามได้จากข้อมูลทางบัญชีและการเงินของกิจการ และเป็นแนวทางเดียวกันสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกประเภท ดังนั้น นอกจากกิจการที่กองทุนรวม SRI ห้ามลงทุนตาม minimum exclusion list แล้วนั้น ให้ บลจ. ใช้ดุลพินิจในการพิจารณาว่ากิจการที่ต้องการลงทุนขัดหรือแย้งกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมนั้น ๆ หรือไม่ด้วย

18. คำถาม กรณีที่กองทุนรวม SRI เป็น feeder fund หรือกองทุนรวม SRI ที่มีลักษณะเป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (“fund of funds”) จะต้องอ้างอิง minimum exclusion list ด้วยหรือไม่

คำตอบ สำนักงาน ก.ล.ต. ตระหนักถึงความหลากหลายของเกณฑ์การกำกับดูแลด้านความยั่งยืนในระดับสากล ดังนั้น สำหรับ minimum exclusion list จะใช้บังคับสำหรับกองทุนรวม SRI ที่ลงทุนโดยตรงเท่านั้น ไม่รวมไปถึง feeder fund และ fund of funds อย่างไรก็ดี เพื่อให้ผู้ลงทุนใน feeder fund ได้รับข้อมูลที่ทัดเทียมกับผู้ลงทุนในต่างประเทศ และสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจลงทุนได้ กรณีที่กองทุนรวม SRI ที่ลงทุนในกองทุนรวมใดกองทุนรวมหนึ่ง (“กองทุนปลายทาง”) เกินกว่าร้อยละ 20 ของ NAV ของกองทุนรวม SRI ให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลหากกองทุนปลายทางมีนโยบายจะไม่ลงทุนในกิจการใดไว้ในเอกสารกองทุนรวมด้วย

<u>การวัดผลการดำเนินงานและดัชนีชี้วัด</u>

19. คำถาม ดัชนีชี้วัดผลการดำเนินงาน (“performance benchmark”) ของกองทุนรวม SRI ต้องใช้แบบใด

คำตอบ กำหนดให้ กองทุนรวม SRI วัดผลการดำเนินงานของกองทุน โดยเปรียบเทียบกับตัวชี้วัด (benchmark) ที่เป็นดัชนีใช้วัดผลตอบแทนทุกประเภทจากการลงทุนในหลักทรัพย์ (Total return index : “TRI”) ซึ่งสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวม SRI ทั้งนี้ หากตัวชี้วัดดังกล่าวเป็นดัชนี TRI ที่จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ที่มีการถ่วงน้ำหนัก

ด้วยสัดส่วนผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อย (“free float”) ด้วย ให้ บลจ. ใช้ดัชนี free float TRI นั้น เป็นตัวชี้วัดในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม SRI นั้น

20. คำถาม กองทุนรวม SRI จำเป็นต้องเปิดเผยดัชนีชี้วัดด้านความยั่งยืน (“reference ESG benchmark”) หรือไม่

คำตอบ ไม่จำเป็น แต่หากมี ให้ บลจ. เปิดเผยชื่อผู้จัดทำ ความสอดคล้องกับ sustainability objective และเหตุผลในการเลือกใช้ reference ESG benchmark นั้น เพื่อให้เกิดความโปร่งใส

<u>การแสดงตราสัญลักษณ์และชื่อประเภทของกองทุนรวม SRI</u>

21.คำถาม บลจ. สามารถติดต่อขอรับตราสัญลักษณ์กองทุนรวม SRI ที่ปรากฏในหน้าแรกของหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ได้จากที่ใด

คำตอบ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำส่งตราสัญลักษณ์ SRI และแบบฟอร์มหนังสือรับรองการจัดการกองทุนรวม SRI ไปพร้อมกับหนังสือเวียนซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม SRI เมื่อวันที่ 4 ธันวาคม 2568

อย่างไรก็ดี บลจ. สามารถติดต่อขอรับตราสัญลักษณ์กองทุนรวม SRI ทั้ง 5 ประเภท (ในรูปแบบ soft file : JPEG และ PNG) และแบบฟอร์มหนังสือรับรองการจัดการกองทุนรวม SRI (ในรูปแบบ soft file : Word / PDF) ได้ จากฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวชัญธมน ภัทรจิรธนัญ โทรศัพท์ 0-2033-9938 อีเมล chanthamon@sec.or.th และนางสาวสิรีฒร ศิวิลัย โทรศัพท์ 0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

<u>การเปิดเผยข้อมูลการตรวจสอบกองทุนรวม SRI โดยบุคคลภายนอก (ภาคสมัครใจ)</u>

22. คำถาม การตรวจสอบกองทุนรวม SRI โดยบุคคลภายนอก ต้องจัดทำสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกกองหรือไม่

คำตอบ ไม่จำเป็น การจัดให้มีบุคคลที่สามเป็นผู้ให้การรับรอง (“3rd party certifier”) การบริหารจัดการกองทุนรวม SRI ยังคงเป็นไปตามความสมัครใจเหมือนเดิม

ทั้งนี้ กรณี บลจ. จัดให้มี 3rd party certifier บุคคลดังกล่าวควรประเมินอย่างน้อยในเรื่อง ดังนี้

- กองทุนรวมได้ลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่เกี่ยวกับความยั่งยืนตามที่ระบุไว้ในนโยบายการลงทุนและเป็นไปตาม sustainability objective ของกองทุนรวมหรือไม่ อย่างไร

- บลจ. มีกระบวนการวิเคราะห์และคัดเลือกหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินรวมถึงติดตามตรวจสอบการลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าการลงทุนสอดคล้องกับ sustainability objective และรายละเอียดที่เปิดเผยไว้หรือไม่ อย่างไร

<u>การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุน</u>

23. คำถาม ในการจัดทำรายงานแสดงข้อมูลหลังการเสนอขายกองทุนรวม SRI ได้กำหนดให้ บลจ. ต้องจัดทำ 3 รายงาน ได้แก่ (1) รายงานแสดงข้อมูลกองทุนรวม SRI (2) รายงานการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน (“engagement report”) และ (3) รายงานการทบทวนผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืน (“ผู้ประเมินฯ”) (ถ้ามี) ใช่หรือไม่

คำตอบ ใช่ โดยให้ บลจ. จัดทำรายงาน ดังนี้

- รายงานแสดงข้อมูลกองทุนรวม SRI: จัดทำทุกรอบระยะเวลา 6 เดือน หรือ ทุกรอบระยะเวลาบัญชี
- engagement report และ รายงานการทบทวนผู้ประเมินฯ: จัดทำสำหรับกองทุนรวม SRI ทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการแบบรายปีเพียงฉบับเดียว โดย บลจ. สามารถเลือกใช้รอบระยะเวลาบัญชี หรือรอบปีปฏิทินได้ และให้เผยแพร่รายงานดังกล่าวผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.

ทั้งนี้ ในการจัดทำรายงานข้างต้น ให้ บลจ. ยึดหลักการจัดทำรายงานที่สมดุล (balance) ครบถ้วน (completeness) และเปรียบเทียบได้ (comparability) และสำหรับความถี่ในการจัดทำรายงานแต่ละฉบับสามารถดูได้จากรายละเอียดที่กำหนดในภาคผนวก 3 แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มิใช่รายย่อยและกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

24. คำถาม ภาคผนวก 1 ส่วนที่ 6 แนบท้ายประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ กำหนดให้ บลจ. ต้องทำกระบวนการตรวจสอบสถานะ (“due diligence”) ของผู้ประเมินฯ ในกรณีที่ บลจ. ใช้ผู้ประเมินฯ หลายรายสำหรับกองทุนเดียว (เช่น ใช้ผู้ประเมินฯ A สำหรับ E-Score และผู้ประเมินฯ B สำหรับ S-Score) บลจ. ต้องทำ due diligence และส่ง checklist ของผู้ประเมินฯ ทุกรายหรือไม่

คำตอบ ใช่ หาก บลจ. ใช้ ratings หรือ scores และ/หรือ การให้บริการผลิตภัณฑ์ข้อมูลด้าน E หรือ S หรือ ESG จากผู้ประเมินฯ รายใด เพื่อประกอบการคัดเลือกหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน ตามเกณฑ์ที่กำหนด

ในส่วนที่ 1 ของประกาศหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ **บลจ. มีหน้าที่ต้องจัดทำ due diligence ของผู้ประเมินฯ ทุกราย ที่ บลจ. ใช้บริการ** เพื่อให้มั่นใจว่าข้อมูลที่นำมาใช้มีความน่าเชื่อถือและมีคุณภาพ โดย บลจ. จะต้องจัดทำและนำส่ง checklist ตามส่วนที่ 6 แยกตามผู้ประเมินฯ แต่ละรายที่ใช้ประกอบการคัดเลือกหลักทรัพย์ด้วย

25. คำถาม ในรายงานการมีส่วนร่วมกับกิจการ (engagement report) ภาคผนวก 1 ส่วนที่ 3 ข้อ 2.1.3 (1.2.2) ระบุว่า ในการรายงานผลลัพธ์และความคืบหน้า บลจ. "ไม่จำเป็นต้องระบุชื่อกิจการ" ที่มีส่วนร่วมโดยตรง สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวังให้ บลจ. เปิดเผย "กรณีศึกษา (case studies)" อย่างไรให้มีความหมาย โดยไม่ระบุชื่อ

คำตอบ แม้ บลจ. ไม่จำเป็นต้องระบุชื่อกิจการ แต่ สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวังให้การเปิดเผยกรณีศึกษา (case studies) มีความชัดเจน และโปร่งใสเพียงพอที่จะแสดงถึงกระบวนการและผลลัพธ์ที่เกิดขึ้น บลจ. ควรอธิบายโดยสรุปรายละเอียด ดังนี้

1) **บริบท:** เช่น "กิจการในกลุ่มอุตสาหกรรมพลังงาน" หรือ "บริษัทใน SET100 ที่มีความเสี่ยงด้านสิทธิมนุษยชน"

2) **ประเด็นที่เข้ามีส่วนร่วม (thematic priorities):** เช่น การตั้งเป้าหมาย Net Zero การปรับปรุงนโยบายความปลอดภัย เป็นต้น

3) **แนวทางการมีส่วนร่วม (engagement approach):** เช่น การประชุมกับผู้บริหารของกิจการ (direct engagement) หรือ การมีส่วนร่วมผ่านความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น (collaborative engagement)

4) **ผลลัพธ์หรือความคืบหน้า (outcomes):** เช่น

   - ผลลัพธ์: บริษัทได้ประกาศเจตนารมณ์ที่จะเข้าร่วม Science Based Targets initiative (SBTi) ภายใน 12 เดือนข้างหน้า
   - สถานะ: อยู่ระหว่างติดตามแผน และจะยกระดับ (escalate) การมีส่วนร่วมหากบริษัทไม่มีความคืบหน้า

<u>แนวทางการขอแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม SRI</u>

26. คำถาม การแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ (“โครงการ”) ของกองทุนรวม SRI และกองทุนรวม ESG (non-SRI Fund) เพื่อให้เป็นไปตามที่ประกาศกำหนด สามารถขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจากสำนักงาน ก.ล.ต. ได้หรือไม่ และมีค่าใช้จ่ายในการแก้ไขโครงการหรือไม่

คำตอบ บลจ. สามารถขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ จาก สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ตามแต่ละกรณี ดังนี้

สถานะกองทุนปัจจุบัน	**ประสงค์จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่**	**<u>ไม่</u>ประสงค์จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่ (เฉพาะกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน)**	
		<u>กรณีกองทุนรวมลงตรง</u> หรือเป็น <u>feeder fund ที่ไม่มี</u>การเปลี่ยนแปลงกองทุนรวมปลายทาง	**กรณี <u>feeder fund ที่ประสงค์</u>จะเปลี่ยนแปลงกองทุนรวมปลายทางด้วย**
• **กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน** • **Thai ESG** • **Thai ESGX**	• ปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ภายใน 9 เดือน • บลจ. ขอความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมกับสำนักงาน<u>แบบขอความเห็นชอบเป็นการทั่วไป</u>	แก้ไขรายละเอียดภายใน 9 เดือน ดังนี้ • แก้ไขชื่อและนโยบายการลงทุน • ยกเลิกการใช้ตราสัญลักษณ์ในหนังสือชี้ชวนและเอกสารอื่นๆ ของกองทุนรวม • บลจ. ขอ <u>exit without fee 60 วัน</u> กับสำนักงาน ก.ล.ต. ในการแก้ไขโครงการ (ไม่ต้องขอมติผู้ถือหน่วย)	แก้ไขรายละเอียด ภายใน 9 เดือน ดังนี้ • แก้ไขชื่อและนโยบายการลงทุน • ยกเลิกการใช้ตราสัญลักษณ์ในหนังสือชี้ชวนและเอกสารอื่นๆ ของกองทุนรวม • บลจ. <u>ขอมติ</u>ผู้ถือหน่วยในการแก้ไขโครงการ เนื่องจากประสงค์จะแก้ทั้งมิติด้านความยั่งยืน และ master fund
กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund)	• ปรับปรุงให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ภายใน 1 ปี	• แก้ไขชื่อและนโยบายการลงทุนภายใน 1 ปี	• แก้ไขชื่อและนโยบายการลงทุน ภายใน 1 ปี • บลจ. <u>ขอมติ</u>ผู้ถือหน่วยในการแก้ไขโครงการ

สถานะกองทุนปัจจุบัน	ประสงค์จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่	ไม่ประสงค์จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ใหม่ (เฉพาะกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน)	
		กรณีกองทุนรวมลงตรงหรือเป็น feeder fund ที่ไม่มีการเปลี่ยนแปลงกองทุนรวมปลายทาง	กรณี feeder fund ที่ประสงค์จะเปลี่ยนแปลงกองทุนรวมปลายทางด้วย
	• บลจ. ขอความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมกับสำนักงาน ก.ล.ต.	• บลจ. ขอ exit without fee 60 วัน กับสำนักงาน ก.ล.ต. ในการแก้ไขโครงการ (ไม่ต้องขอมติผู้ถือหน่วย)	

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการขอความแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อ 18 (9) แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สบ. 28/2547 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียนและการยื่นคำขอต่าง ๆ ลงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2547 ซึ่งกำหนดค่าธรรมเนียมการขอความแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ไม่ว่าในช่วงเวลาก่อนหรือหลังการจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม ในอัตราที่เท่ากับผลคูณของจำนวนเงิน 5,000 บาท กับจำนวนรายการที่แก้ไขเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. จะใช้เวลาอนุมัติคำขอภายใน 30 วัน นับจากวันที่เอกสารครบถ้วน และ บลจ. ได้ชำระค่าธรรมเนียมแล้ว

27. คำถาม กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืนที่มีอยู่เดิมซึ่งใช้ชื่อที่สื่อถึงความยั่งยืน (เช่น "ESG" "Green" "Sustainable" เป็นต้น) แต่ *ไม่ประสงค์* จะปฏิบัติตามหลักเกณฑ์กองทุนรวม SRI ใหม่ จะต้องดำเนินการอย่างไร

คำตอบ ตามบทเฉพาะกาล ข้อ 11 ของประกาศ ที่ สน. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ กองทุนรวม ESG (non-SRI Fund) อื่น ๆ ที่มีการใช้คำศัพท์เกี่ยวกับปัจจัยด้านความ

ยั่งยืน* ในชื่อหรือนโยบายการลงทุนอยู่ก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ จะต้องดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ

1) **ปรับปรุงโครงการ:** ดำเนินการให้กองทุนรวมนั้นเป็นไปตามข้อกำหนดแห่งประกาศนี้ (คือ เข้าเกณฑ์ SRI ประเภทใดประเภทหนึ่ง) หรือ
2) **แก้ไขชื่อ/นโยบายการลงทุน:** ดำเนินการแก้ไขชื่อหรือนโยบายการลงทุนของกองทุนรวมนั้นเพื่อมิให้มีการใช้คำศัพท์เกี่ยวกับปัจจัยด้านความยั่งยืนอีกต่อไป

<u>แนวทางการจัดทำส่วนสรุปข้อมูลด้านความยั่งยืน (Sustainability Corner)</u>

28. คำถาม ในการจัดทำ ส่วนสรุปข้อมูลด้านความยั่งยืน (“Sustainability Corner”) สำหรับ Thai ESG และ Thai ESGX กำหนดให้เปิดเผยข้อมูลรายละเอียดจำนวนมาก เช่น ตารางสัดส่วนการลงทุนตามคุณลักษณะ ข้อมูลก๊าซเรือนกระจก (GHGs) ข้อมูล corporate value up plan เป็นต้น ข้อมูลรายละเอียดเหล่านี้จำเป็นต้องเปิดเผยสำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืนที่ระบุเป็น SRI label อื่น ๆ ด้วยหรือไม่

คำตอบ ไม่จำเป็น ข้อมูลเพิ่มเติมแนบท้ายแบบ 123-1 (คำอธิบายการจัดทำ Sustainability Corner) ได้แบ่งข้อกำหนดในการเปิดเผยข้อมูลไว้อย่างชัดเจน ดังนี้

1) **กองทุนรวม SRI ทุกประเภท (SRI Focus, Improver, Promote, Impact, Mixed Goals)**: ต้องเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 17.4.1 ของข้อมูลเพิ่มเติมแนบท้ายแบบ 123-1 ได้แก่
   - ประเภท SRI ตาม sustainability objective
   - เกณฑ์การพิจารณาโดยสรุป
   - เป้าหมายด้านความยั่งยืน
   - กลยุทธ์การลงทุน
   - กรอบการลงทุนโดยสรุป
2) **กองทุนรวม Thai ESG และ Thai ESGX**: นอกเหนือจากการเปิดเผยข้อมูลตามข้อ 17.4.1 ข้างต้นแล้ว ต้องเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมตามข้อ 17.4.2 ด้วย ซึ่งรวมถึงตารางสัดส่วนการลงทุนตามคุณลักษณะ ข้อมูล GHGs และข้อมูล corporate value up plan

---

* คำที่สื่อถึงความยั่งยืน เช่น สีเขียว (green) สิ่งแวดล้อม (environment) สังคม (social) สภาพภูมิอากาศ (climate) ความยั่งยืน (sustain) การเปลี่ยนผ่าน (transition) การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (net zero) ผลกระทบ (impact) ความรับผิดชอบ (responsible) ด้านสิ่งแวดล้อม หรือด้านสังคม หรือด้านความยั่งยืน เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) ความสอดคล้องกับความตกลงปารีส (Paris-aligned) เป็นต้น

ดังนั้น กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (ที่ไม่ใช่ Thai ESG และ Thai ESGX) จึงเปิดเผยเฉพาะข้อมูลตามข้อ 17.4.1 เท่านั้น