

13 กันยายน 2555

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภท

การจัดการกองทุนรวม/กองทุนส่วนบุคคลทุกบริษัท

ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวมทุกราย

ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน

ที่ จต.(ว) 3 /2555 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักซ้อมความเข้าใจ

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศจำนวน 5 ฉบับ ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 กันยายน พ.ศ. 2555 เป็นต้นไป ดังนี้

(1) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 42/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 43/2555 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมคาร์บอนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 44/2555 เรื่อง การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม และการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

(4) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 21/2555 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

(5) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2555 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

เพื่อให้ผู้ประกอบการมีความเข้าใจที่ตรงกันและถือปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนดได้อย่างถูกต้อง สำนักงานจึงขอชักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับประกาศและวิธีปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยมีรายละเอียดดังนี้

## 1. วัตถุประสงค์ของการออกประกาศ

เพื่อสนับสนุนให้เกิดการจัดตั้งกองทุนรวมคาร์บอนในประเทศไทย ซึ่งเป็นเครื่องมือสำหรับบริษัทที่ดำเนินโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (“โครงการฯ”) ในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนและตลาดคาร์บอนเครดิต รวมทั้งให้ความช่วยเหลืออื่น ๆ เช่น การให้คำปรึกษาและเข้าร่วมบริหารจัดการที่ดำเนินโครงการฯ ดังกล่าว เป็นต้น อันจะเป็นการสร้างรายได้ให้แก่ประเทศไทย รวมทั้งเป็นการช่วยสนับสนุนการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกในประเทศไทยด้วย

## 2. สรุปหลักเกณฑ์การจัดตั้งกองทุนรวมคาร์บอน (ประกาศที่ ทน. 42/2555)

### 2.1 ประเภทผู้ลงทุนที่สามารถลงทุนได้ และจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำ

เนื่องจากกองทุนรวมคาร์บอนเป็นกองทุนรวมที่มีความเสี่ยงสูง จึงกำหนดให้เสนอขายเฉพาะแก่ผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อย (accredited investors) เท่านั้น ซึ่งได้แก่ ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประกาศคณะกรรมการ ก.ล.ต. ว่าด้วยการกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ และกำหนดจำนวนผู้ถือหน่วยลงทุนขั้นต่ำไม่น้อยกว่า 10 ราย

### 2.2 ประเภทของกองทุนรวมคาร์บอน

กองทุนรวมคาร์บอนแบ่งออกเป็น 2 ประเภท ตามลักษณะของการรับประโยชน์ของผู้ลงทุน ดังนี้

(1) กองคาร์บอนเครดิต คือ กองทุนที่ผู้ลงทุนรับผลตอบแทนจากการลงทุนเป็นคาร์บอนเครดิต<sup>1</sup> (pay in kind) ซึ่งผู้ลงทุนดังกล่าวมักจะเป็น carbon credit buyer

(2) กองคาร์บอนทั่วไป คือ กองทุนที่ผู้ลงทุนรับผลตอบแทนจากการลงทุนในรูปเงินสด (pay in cash)

ทั้งนี้ กองทุนรวมคาร์บอนสามารถจัดตั้งได้ทั้งกองทุนปิดและกองทุนเปิด โดยกรณีเป็นกองทุนเปิดจะต้องระบุไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวมและบริษัทจัดการต้องสามารถแสดงได้ว่าการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนดังกล่าวจะไม่กระทบต่อความอยู่รอดของกองทุนรวม

### 2.3 การแบ่งชนิดหน่วยลงทุน

กองทุนรวมคาร์บอนอาจแบ่งหน่วยลงทุนออกเป็นหลายชนิด ซึ่งต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ ดังนี้

(1) หน่วยลงทุนชนิดเดียวกันต้องมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่เท่าเทียมกัน

<sup>1</sup> เว้นแต่กรณีมีเหตุจำเป็นต้องชำระบางส่วนเป็นเงินสดหรือเทียบเท่าเนื่องจากมีคาร์บอนเครดิตไม่เพียงพอ หรือเพื่อให้บริการถ้วนตามมูลค่าหน่วยลงทุน

(2) หน่วยลงทุนแต่ละชนิดจะมีสิทธิและผลประโยชน์ตอบแทนที่แตกต่างกันได้ เฉพาะในเรื่องดังต่อไปนี้

- (ก) การกำหนดประโยชน์ตอบแทนหรือการคืนเงินทุนให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ข) ค่าธรรมเนียมหรือค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุน
- (ค) ระยะเวลาการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุน
- (ง) กรณีอื่นใดที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน

#### 2.4 ทรัพย์สินที่กองทุนรวมคาร์บอนลงทุนได้

(1) ทรัพย์สินหลัก : กองทุนรวมคาร์บอนต้องลงทุนไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85 ของ NAV โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชี ในทรัพย์สินต่อไปนี้

- (ก) คาร์บอนเครดิต
- (ข) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นคาร์บอนเครดิต
- (ค) สัญญาซื้อขายคาร์บอนเครดิตที่มีคู่สัญญาเป็นบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ
- (ง) เฉพาะกองคาร์บอนทั่วไป : สามารถลงทุนในหลักทรัพย์หรือตราสาร (เช่น หุ้น ใบสำคัญแสดงสิทธิ ตัวแลกเปลี่ยน หุ้นกู้) ของบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ เป็นทรัพย์สินหลักได้ด้วย ทั้งนี้ กองทุนรวมคาร์บอนอาจลงทุนในทรัพย์สินหลักที่มีผู้ออก ผู้ส่งจ่าย หรือคู่สัญญาเป็นบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ ซึ่งอยู่ระหว่างแสดงความจำนงที่จะพัฒนาโครงการฯ ดังกล่าว ต่อหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง และโครงการฯ นั้น ยังไม่ได้รับการรับรองจากหน่วยงานดังกล่าวได้ โดยจะต้อง ระบุอัตราขึ้นสูงที่กองทุนรวมคาร์บอนจะลงทุนในทรัพย์สินของโครงการฯ ดังกล่าวอย่างชัดเจน

(2) ทรัพย์สินอื่น : กองทุนรวมคาร์บอนอาจลงทุนในทรัพย์สินอื่นนอกเหนือจาก ทรัพย์สินหลักดังกล่าวได้ โดยต้องเป็นทรัพย์สินตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดเท่านั้น เช่น เงินฝากธนาคาร ตัวแลกเปลี่ยน ตัวสัญญาใช้เงิน พันธบัตร สัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยง เป็นต้น

#### 2.5 อัตราส่วนการลงทุนในบริษัทจดทะเบียนฯ

เนื่องจากการจัดตั้งกองทุนรวมคาร์บอนมีวัตถุประสงค์เพื่อเป็นแหล่งเงินทุนให้แก่ บริษัทที่ดำเนินโครงการผลิตคาร์บอนเครดิต ซึ่งอยู่นอกตลาดหลักทรัพย์ฯ ดังนั้น จึงกำหนดให้สามารถลงทุน ในบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ ที่เป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของ NAV โดยลงทุนในแต่ละบริษัทได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV

#### 2.6 การเข้าร่วมบริหารกิจการของกองทุนรวม

กรณีกองคาร์บอนทั่วไปที่มีการลงทุนระยะยาวในหุ้นของบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ บริษัทจัดการอาจส่งบุคลากรเข้าร่วมเป็นกรรมการในบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ ที่กองทุนร่วมลงทุนได้

## 2.7 การกำหนดมูลค่ายุติธรรม และการคำนวณและประกาศ NAV

(1) บริษัทจัดการต้องคำนวณมูลค่าทรัพย์สิน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ และมูลค่าหน่วยลงทุน ให้เป็นไปตามมาตรฐานสากล สะท้อนราคาที่เป็นธรรม สามารถนำมาใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมได้ และเป็นไปตามหลักเกณฑ์เพิ่มเติม ดังนี้

- คาร์บอนเครดิต/สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีตัวแปรเป็นคาร์บอนเครดิต/สัญญาซื้อขายคาร์บอนเครดิต ให้ใช้ราคาอ้างอิงที่เป็นที่ยอมรับ โดยทั่วไป และมีการประกาศอย่างแพร่หลาย (เช่น ราคาในตลาดต่างประเทศ)
- หลักทรัพย์หรือตราสารของบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ รวมทั้งทรัพย์สินอื่น ให้ใช้วิธีคำนวณราคาตามประกาศสมาคมว่าด้วยหลักเกณฑ์และวิธีการกำหนดมูลค่ายุติธรรมของเงินลงทุน เพื่อใช้ในการคำนวณมูลค่าหลักทรัพย์ของกองทุนรวม โดยอนุโลม

(2) กรณีกองคาร์บอนทั่วไป ให้คำนวณและประกาศ NAV ทุกครั้งที่มีการซื้อขายหน่วยลงทุน/ มีการเปลี่ยนแปลงเงินทุน/ มีการจ่ายปันผล หรืออย่างน้อยปีละครั้ง

(3) กรณีกองคาร์บอนเครดิต ไม่บังคับให้ต้องคำนวณและประกาศ NAV เนื่องจากผู้ลงทุนรับผิดชอบแทนจากการลงทุนเป็นคาร์บอนเครดิต (pay in kind) อย่างไรก็ดี กองคาร์บอนเครดิตต้องคำนวณอัตราส่วนการลงทุนที่เกี่ยวข้อง (เช่น การลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่ต่ำกว่าร้อยละ 85 ของ NAV) โดยใช้มูลค่ายุติธรรมตามที่กำหนดในข้อ (1)

## 2.8 การคืนประโยชน์ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน

บริษัทจัดการต้องกำหนดนโยบายและวิธีการชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุน การเฉลี่ยคืนทุน และการจ่ายเงินปันผล อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม ทั้งนี้ กรณีการจ่ายเงินปันผล จะต้องจ่ายจากกำไรสะสมเท่านั้น

## 2.9 การเพิ่มและการลดเงินทุนของกองทุนรวม

กองทุนรวมคาร์บอนสามารถเพิ่มและลดเงินทุนจดทะเบียนได้ โดยต้องระบุเงื่อนไขและวิธีการไว้อย่างชัดเจนในโครงการจัดการกองทุนรวม

## 2.10 การเปิดเผยข้อมูลการจัดการกองทุนรวม

- งบการเงินประจำปีและรายงานประจำปี : ให้จัดทำและส่งให้ผู้ถือหน่วยลงทุน และสำนักงานภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี ทั้งนี้ กรณีที่กองทุนรวมมีการลงทุนในโครงการฯ ที่อยู่ระหว่างดำเนินการให้ได้มาซึ่งคาร์บอนเครดิต จะต้องมียางานความคืบหน้าของโครงการฯ ดังกล่าว ในรายงานประจำปีด้วย

- รายงานกรณีมีเหตุการณ์ผิดปกติที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินที่กองทุนรวมคาร์บอนลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ : ให้จัดทำและส่งให้สำนักงานโดยไม่ชักช้า

## 2.11 วิธีการแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนและการปรับปรุงข้อมูล

ในการเสนอขายหน่วยลงทุน บริษัทจัดการต้องจัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน และต้องปรับปรุงข้อมูลในหนังสือชี้ชวนให้เป็นปัจจุบันในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลในหนังสือชี้ชวน รวมถึงเมื่อมีการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติมด้วย

## 3. ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมคาร์บอนกับบริษัทจัดการ (ประกาศที่ ทน. 43/2555)

ข้อผูกพันส่วนใหญ่เป็นไปในแนวเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปและกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ ส่วนที่แตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป เช่น ข้อผูกพันกรณีกองทุนรวมคาร์บอนอาจไม่กำหนดให้ผู้ถือหน่วยลงทุนมีความรับผิดชอบจำกัดเพียงไม่เกินค่าหน่วยลงทุนที่ยังส่งใช้แก่บริษัทจัดการไม่ครบได้ เนื่องจากกองทุนรวมคาร์บอนอาจมีการเรียกเงินทุนจากผู้ถือหน่วยลงทุนเพิ่มเติมเป็นงวด ๆ ตามที่กำหนดในโครงการจัดการกองทุนรวม รวมทั้ง เพิ่มข้อกำหนดที่แสดงว่าบริษัทจัดการหรือนายทะเบียนหน่วยลงทุนจะปฏิเสธการลงทะเบียนการโอนหน่วยลงทุนให้แก่บุคคลอื่นนอกเหนือจากผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย เป็นต้น

## 4. การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม (ประกาศที่ ทน. 44/2555)

แนวทางในการจดทะเบียนกองทรัสต์สินส่วนใหญ่เป็นไปในแนวเดียวกับกองทุนรวมทั่วไปและกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งนี้ ส่วนที่แตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป เช่น กำหนดให้กองทุนรวมคาร์บอนยื่นคำขอและเอกสารหลักฐานประกอบคำขอเป็นหนังสือต่อสำนักงาน โดยไม่ต้องยื่นคำขอผ่านระบบบนเว็บไซต์ของสำนักงาน เป็นต้น

## 5. รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมคาร์บอน (ประกาศที่ สน. 21/2555)

รายละเอียดโครงการส่วนใหญ่เป็นไปในแนวเดียวกับกองทุนรวมทั่วไป ทั้งนี้ ส่วนที่แตกต่างจากกองทุนรวมทั่วไป เช่น กรณีกองทุนรวมคาร์บอนเพิ่มเหตุของการเลิกกองทุนให้รวมถึงกรณีบริษัทจัดการไม่สามารถดำเนินการเพื่อให้ทรัสต์สินของกองทุนรวมคาร์บอนมีมูลค่าเป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนที่กำหนด เป็นต้น

## 6. เนื้อหาในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุน (ประกาศที่ สน. 22/2555)

ให้บริษัทจัดการจัดทำข้อมูลในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมคาร์บอน โดยให้หนังสือชี้ชวนแบ่งเป็น 3 ส่วน คือ 1) ส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ 2) ส่วนข้อมูลกองทุน และ 3) ส่วนรับรองความถูกต้อง และเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอและเข้าใจได้ง่ายตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

เช่น ต้องระบุคำเตือนที่แสดงว่ากองทุนรวมคาร์บอนเป็นกองทุนที่มีลักษณะพิเศษและมีความเสี่ยงมากกว่า  
กองทุนรวมอื่น จึงขอให้เฉพาะผู้ลงทุนที่มีโชรายย่อยเท่านั้น เป็นต้น

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติ

ขอแสดงความนับถือ

จ ส.

(นางสาวจอมขวัญ คงสกุล)

ผู้อำนวยการฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

เลขานุการแทน

- สิ่งที่ส่งมาด้วย
1. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 42/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
  2. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 43/2555 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่าง ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมคาร์บอนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
  3. ภาพถ่ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 44/2555 เรื่อง การจดทะเบียน กองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม และการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
  4. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 21/2555 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
  5. ภาพถ่ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2555 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

โทรศัพท์ 0-2695-9694

โทรสาร 0-2695-9915