



## คำถาม - คำตอบ (FAQs)

แนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของ  
กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน

(Sustainable and Responsible Investing Fund)

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

19 เมษายน 2565

## สารบัญ

	หน้า
ส่วนที่ 1 :การเปิดเผยข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม	3
● ชื่อกองทุนรวม	3
● กลยุทธ์การลงทุน	3
● Impact verifier และ 3 <sup>rd</sup> party certifier	5
● หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์	7
● ดัชนีชี้วัด (investment benchmark)	7
● ตราสัญลักษณ์ SRI Fund	8
ส่วนที่ 2 : การเปิดเผยข้อมูลในรายงานแสดงข้อมูลกองทุนรวม	8
ส่วนที่ 3 : แนวทางการขอแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม	10

## ส่วนที่ 1 : การเปิดเผยข้อมูลโครงการจัดการกองทุนรวม หนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และหนังสือชี้ชวน ส่วนข้อมูลกองทุนรวม

### ชื่อกองทุนรวม

1. **คำถาม** กองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มุ่งเน้นสร้างความยั่งยืน ด้านสิ่งแวดล้อมเท่านั้น จะสามารถใช้คำว่า “ESG” ในชื่อกองทุนรวมได้หรือไม่

**คำตอบ** “ESG” หมายความถึง ปัจจัยด้านความยั่งยืน ซึ่งประกอบด้วย ปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม (environment) ด้านสังคม (social) และด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี (governance) ทั้งนี้ เนื่องจากกองทุนรวมมีนโยบายการลงทุนที่มุ่งเน้นสร้างความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมเพียงอย่างเดียว โดยไม่มีการพิจารณาปัจจัยด้านความยั่งยืนอื่น ๆ การใช้คำว่า “ESG” ในชื่อกองทุนรวมอาจทำให้ผู้ลงทุนเข้าใจผิด เพราะคาดหวังว่ากองทุนรวมดังกล่าวจะมีการพิจารณาปัจจัยด้านความยั่งยืนอื่น ๆ ร่วมด้วย

### กลยุทธ์การลงทุน

2. **คำถาม** การที่ผู้จัดการกองทุนใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบคัดกรองเชิงลบ (negative screening) เพียงอย่างเดียว เพื่อคัดกรองหลักทรัพย์ที่ไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ภายในของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ว่าด้วยหลักทรัพย์ที่เกี่ยวกับความยั่งยืน ออกจากขอบเขตการลงทุน จะสามารถทำให้กองทุนรวมมีคุณสมบัติเป็น SRI Fund ได้หรือไม่

**คำตอบ** หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (“SRI Fund”) มิได้กำหนดแนวปฏิบัติที่ดีเกี่ยวกับกลยุทธ์การลงทุนที่ผู้จัดการกองทุนควรใช้ในการบริหารจัดการ SRI Fund หรือมาตรฐานการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ SRI Fund สามารถลงทุนได้ หรือมาตรฐานการวิเคราะห์หรือวัดความยั่งยืนของ SRI Fund ทั้งนี้ หลักเกณฑ์กำหนดให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนสามารถเลือกใช้กลยุทธ์การลงทุนได้ ตามความเหมาะสม เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวกับความยั่งยืน ตามที่ บลจ. เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบ โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวังให้ บลจ. เปิดเผยและอธิบายกลยุทธ์การลงทุนที่ผู้จัดการกองทุนใช้ ควบคู่กับการเปิดเผยข้อมูลด้านอื่น ๆ เพื่อให้กองทุนรวมมีคุณสมบัติเป็น SRI Fund ตามที่หลักเกณฑ์กำหนด

3. **คำถาม** กรณี SRI Fund เป็นกองทุนรวมฟีดเดอร์ (“feeder fund”) หรือกองทุนรวมหน่วยลงทุน (“fund of funds”) ซึ่งใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing บลจ. จำเป็นต้องวัดผลกระทบเชิงบวกหรือไม่ อย่างไร

**คำตอบ** กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing มีวัตถุประสงค์การลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมหรือสิ่งแวดล้อม ดังนั้น SRI Fund ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing จะต้องกำหนดและเปิดเผยเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการบรรลุ (measurable outcome) อย่างชัดเจนในเอกสารกองทุนรวม เช่น SRI Fund มีเป้าหมายการสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสภาพภูมิอากาศ เป็นต้น เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถติดตามได้ว่าการลงทุนของกองทุนรวมภายในปีนั้น ๆ ช่วยให้เกิดผลกระทบเชิงบวกต่อสภาพภูมิอากาศมากน้อยเพียงใด รวมทั้ง บลจ. ต้องจัดให้มีผู้ตรวจสอบการวัดผลกระทบเชิงบวก (“impact verifier”) เพื่อตรวจสอบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ว่าการลงทุนของ SRI Fund ให้ผลลัพธ์เชิงบวกตามที่ บลจ. กำหนดและเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบในเอกสารกองทุนรวม

ทั้งนี้ กรณี SRI Fund ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing และเป็น feeder fund หรือ fund of funds โดยกองทุนรวมปลายทางใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing และมีการประเมินผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุน<sup>1</sup> รวมทั้งเปิดเผยข้อมูลผลลัพธ์เชิงบวกดังกล่าวต่อผู้ลงทุนในประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมปลายทางนั้น ให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุนของกองทุนรวมปลายทางที่ SRI Fund ลงทุนเกินกว่าร้อยละ 20 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ SRI Fund ให้ผู้ลงทุนใน feeder fund หรือ fund of funds ทราบอย่างชัดเจน รวมทั้งจัดให้มีช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงและตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวของกองทุนรวมปลายทางได้ด้วย

อนึ่ง กรณีกองทุนรวมปลายทางไม่มีการเปิดเผยข้อมูลผลลัพธ์เชิงบวกต่อผู้ลงทุนในประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมปลายทางนั้นทราบ ให้ บลจ. พิจารณาความเหมาะสมในการใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing ของ feeder fund หรือ fund of funds เนื่องจาก บลจ. ไม่สามารถเปิดเผยข้อมูลผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุนของ SRI Fund ให้ผู้ลงทุนทราบได้อย่างชัดเจน ซึ่งขัดกับวัตถุประสงค์การลงทุนของ SRI Fund ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนดังกล่าว

---

<sup>1</sup> สำนักงาน ก.ล.ต. มิได้กำหนดให้กองทุนรวมปลายทางต่างประเทศต้องจัดให้มี impact verifier เพื่อตรวจสอบผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุนของกองทุนรวมปลายทาง

### Impact verifier และ 3<sup>rd</sup> party certifier

**4. คำถาม** Impact verifier หรือบุคคลที่สามที่ทำการตรวจสอบการลงทุน (“3<sup>rd</sup> party certifier”) ของ SRI Fund ต้องขึ้นทะเบียน หรือได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จาก สำนักงาน ก.ล.ต. หรือไม่

**คำตอบ** สำนักงาน ก.ล.ต. ยังไม่มีข้อกำหนดให้ impact verifier หรือ 3<sup>rd</sup> party certifier ต้องขึ้นทะเบียน หรือได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์จาก สำนักงาน ก.ล.ต. อย่างไรก็ตาม ผู้ทำหน้าที่ดังกล่าว ต้องเป็นนิติบุคคลที่มีวัตถุประสงค์ในการประกอบธุรกิจเกี่ยวกับการให้บริการตรวจสอบ ตามที่ปรากฏในวัตถุประสงค์การประกอบกิจการของบริษัทในหนังสือบริคณห์สนธิ และทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจาก บลจ.<sup>2</sup>

**5. คำถาม** สำหรับ SRI Fund ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing ผู้หน้าที่ impact verifier และ 3<sup>rd</sup> party certifier สามารถเป็นนิติบุคคลเดียวกันได้หรือไม่

**คำตอบ** การจัดให้มี 3<sup>rd</sup> party certifier สำหรับ SRI Fund เป็นไปตามความสมัครใจของ บลจ. ดังนั้น หาก บลจ. ประสงค์จะจัดให้มี 3<sup>rd</sup> party certifier สำหรับ SRI Fund ที่ใช้กลยุทธ์การลงทุนแบบ impact investing เพื่อตรวจสอบว่าการดำเนินงานของ SRI Fund เป็นไปตามที่ บลจ. เปิดเผยกับผู้ลงทุน ในเอกสารกองทุนรวมหรือไม่ เพื่อสร้างความมั่นใจให้แก่ผู้ลงทุนอีกชั้นหนึ่ง ก็สามารถทำได้ โดยผู้ทำหน้าที่ impact verifier และ 3<sup>rd</sup> party certifier สามารถเป็นนิติบุคคลเดียวกันได้ และโดยที่ บลจ. จะต้องกำหนดขอบเขตหน้าที่ของ impact verifier และ 3<sup>rd</sup> party certifier ให้ผู้หน้าที่ดังกล่าว ทราบอย่างชัดเจน เพื่อให้การรายงานการตรวจสอบผลลัพธ์เชิงบวกของ SRI Fund มีความชัดเจน และเป็นไปตามเป้าประสงค์ที่หลักเกณฑ์กำหนด

**6. คำถาม** สำนักงาน ก.ล.ต. จะกำหนดแนวทางการดำเนินการสำหรับ impact verifier หรือไม่ อย่างไร และมีกฎเกณฑ์ของต่างประเทศหรือแนวปฏิบัติที่ดีที่ บลจ. สามารถนำมาใช้อ้างอิงได้หรือไม่

**คำตอบ** การลงทุนเพื่อสร้างผลลัพธ์เชิงบวกต่อปัจจัยด้านความยั่งยืนมีหลากหลายมิติ เช่น การพัฒนา เศรษฐกิจ สังคม สิ่งแวดล้อม สันติภาพ เป็นต้น ดังนั้น วิธีการวัดผลลัพธ์เชิงบวกจึงขึ้นอยู่กับนโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุนที่ บลจ. กำหนด สำหรับแต่ละ SRI Fund และเพื่อให้เกิด ความยืดหยุ่นแก่ บลจ. และ impact verifier ในการปฏิบัติงาน สำนักงาน ก.ล.ต. จึงไม่ได้กำหนด

<sup>2</sup> กรณี บลจ. จัดให้มี impact verifier หรือ 3<sup>rd</sup> party certifier เป็นบุคคลภายใน บลจ. หรือบริษัทในเครือ บลจ. จะต้องจัดให้มี มาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (“COI”) อย่างมีประสิทธิภาพ พร้อมทั้งเก็บเอกสารหลักฐานในการจัดให้มี มาตรการป้องกัน COI นั้น ในการกำกับดูแลเรื่องดังกล่าวด้วย

แนวทางการดำเนินการ วิธีการวัดผลลัพธ์เชิงบวก หรือแบบฟอร์มมาตรฐานเพื่อการรายงานผลลัพธ์เชิงบวก เป็นการเฉพาะ<sup>3</sup>

อย่างไรก็ดี สำนักงาน ก.ล.ต. คาดหวังให้ impact verifier ใช้วิธีการที่เหมาะสมและมีประสิทธิภาพในการวัดผลและจัดทำรายงานผลลัพธ์เชิงบวก โดยคำนึงถึงวัตถุประสงค์การลงทุนและลักษณะพิเศษของแต่ละ SRI Fund รวมทั้งครอบคลุมการประเมินอย่างน้อยในเรื่องดังต่อไปนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจว่าการลงทุนของ SRI Fund ให้ผลลัพธ์เชิงบวก ตามที่ บลจ. กำหนดและเปิดเผยในเอกสารกองทุนรวม และ บลจ. มีการดำเนินงานที่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนและหลักด้านความยั่งยืน

- (1) บลจ. รายงานผลลัพธ์เชิงบวกเช่นไร บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุน และผลลัพธ์เชิงบวกตามที่ บลจ. กำหนดไว้หรือไม่ อย่างไร
- (2) ผลลัพธ์เชิงบวกของ SRI Fund แตกต่างจากผลลัพธ์ของรอบปีบัญชีที่ผ่านมา (ถ้ามี) หรือไม่ อย่างไร

**7. คำถาม** บลจ. สามารถเรียกเก็บค่าใช้จ่ายในการว่าจ้าง impact verifier หรือ 3<sup>rd</sup> party certifier จากกองทุนรวมได้หรือไม่ และ บลจ. จะต้องขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายดังกล่าวหรือไม่

**คำตอบ** กรณี บลจ. หักค่าใช้จ่ายในการว่าจ้าง impact verifier หรือ 3<sup>rd</sup> party certifier จากกองทุนรวมให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลดังกล่าวให้ชัดเจนในเอกสารกองทุนรวม เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

ทั้งนี้ ในการดำเนินการเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายของกองทุนรวม ให้ บลจ. คำนึงถึงความสมเหตุสมผลกับสภาพปกติทางธุรกิจและประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ โดยกรณีที่มีการเพิ่มค่าใช้จ่าย ให้ บลจ. ปฏิบัติตามภาคผนวก 7 แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 9/2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน ลงวันที่ 29 มกราคม 2564

<sup>3</sup> ตัวอย่างหลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศที่ บลจ. สามารถศึกษาเพิ่มเติม ได้แก่ Template periodic disclosure for financial products referred to in Article 9(1), (2) and (3) of Regulation (EU) 2019/2088 and Article 5 of Regulation (EU) 2020/852 ภายใต Final Report on draft Regulatory Technical Standards (“RTS”) ซึ่งจัดทำโดย ESMA ตามเว็บลิงค์ดังต่อไปนี้ [jc\\_2021\\_50 - final\\_report\\_on\\_taxonomy-related\\_product\\_disclosure\\_rts.pdf\(europa.eu\)](https://www.esma.europa.eu/press-news/esma-news/jc-2021-50-final-report-on-taxonomy-related-product-disclosure-rtspdf-europa-eu) อย่างไรก็ดี ด้วยหลักเกณฑ์ข้างต้นมีความแตกต่างจากหลักเกณฑ์ SRI Fund ที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ดังนั้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงมิได้คาดหวังให้ impact verifier ของ SRI Fund จะต้องจัดทำรายงานตามแนวทางที่ ESMA กำหนด

### หลักเกณฑ์การคัดเลือกหลักทรัพย์

**8. คำถาม** บลจ. จะต้องเปิดเผยข้อมูลใดบ้าง กรณีที่ผู้จัดการกองทุนคัดเลือกหลักทรัพย์ที่ลงทุนจากข้อมูลของผู้ให้บริการจัดอันดับหลักทรัพย์ด้านความยั่งยืน (ESG ratings/ scores) หรือการประเมิน/รับรองโดยบุคคลหรือองค์กรที่เป็นอิสระ เช่น คณะแนวหรือการจัดอันดับด้านความยั่งยืนของผู้ออกหลักทรัพย์ หรือคำรับรองว่าผู้ออกหลักทรัพย์ให้ความสำคัญด้านความยั่งยืน เป็นต้น

**คำตอบ** บลจ. ต้องเปิดเผยแหล่งที่มา ที่ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำ ESG ratings/ scores หรือวิธีการประเมิน/รับรองของบุคคลหรือองค์กรที่เป็นอิสระได้ ตามแต่ละกรณี

### ดัชนีชี้วัด (investment benchmark)

**9. คำถาม** บลจ. จำเป็นต้องใช้ดัชนีชี้วัดที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนเท่านั้นหรือไม่ เพื่ออ้างอิงว่าหลักทรัพย์ที่ SRI Fund ลงทุน เป็นหลักทรัพย์ของผู้ออกหลักทรัพย์ที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน ตามที่ บลจ. กล่าวอ้าง

**คำตอบ** ข้อ 10 แห่งประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 1/2561 เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ลงวันที่ 8 มิถุนายน 2561 (“สจก.ร. 1/2561”) กำหนดให้สมาชิกต้องกำหนดดัชนีชี้วัดเพื่อนำมาใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม โดยดัชนีชี้วัดต้องสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน วัตถุประสงค์ หรือกลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวม โดยองค์ประกอบของดัชนีชี้วัดต้องสามารถลงทุนหรือมีฐานะ (exposure) ได้ เพื่อให้การวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมีความเป็นธรรม ถูกต้อง และสมบูรณ์ (fair representation) รวมทั้งไม่ก่อให้เกิดความเข้าใจผิดต่อผู้ลงทุน ด้วยเหตุนี้ SRI Fund ที่มีวัตถุประสงค์การลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืน จึงควรกำหนดดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนดังกล่าว

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund กำหนดให้ บลจ. เปิดเผยคุณลักษณะและองค์ประกอบของดัชนีชี้วัดว่าประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนหรือไม่อย่างไร<sup>4</sup> รวมทั้งให้เปิดเผยแหล่งที่มาของข้อมูลที่ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (index methodologies) ที่กองทุนรวมอ้างอิงด้วย

<sup>4</sup> กรณี บลจ. เห็นว่าดัชนีชี้วัดอื่นมีความเหมาะสมในการใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมากกว่าดัชนีชี้วัดที่มีองค์ประกอบเป็นหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน ให้ บลจ. เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนถึงเหตุผลในการเลือกใช้ดัชนีชี้วัดดังกล่าวด้วย ซึ่งสอดคล้องกับข้อกำหนดในข้อ 13 แห่งประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 1/2561

### ตราสัญลักษณ์ SRI Fund

**10. คำถาม** บลจ. สามารถติดต่อขอรับตราสัญลักษณ์ SRI Fund ที่ปรากฏในหน้าแรกของหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ได้จากหน่วยงานใด

**คำตอบ** สำนักงาน ก.ล.ต. ได้นำส่งตราสัญลักษณ์ SRI Fund และแบบฟอร์มหนังสือรับรองการจัดการกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน ไปพร้อมกับหนังสือเวียนชักชวนความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2565

อย่างไรก็ดี บลจ. สามารถติดต่อขอรับตราสัญลักษณ์ SRI Fund (ในรูปแบบ soft file : JPEG และ PNG) และแบบฟอร์มหนังสือรับรองการจัดการกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (ในรูปแบบ soft file : Word / PDF) ได้ จากฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน โดย สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่สำหรับติดต่อสอบถาม คือ นางสาวอนัญพร ภัทรเบญจพล โทรศัพท์ 0-2263-6411 อีเมล anunyapohn@sec.or.th และนางสาวสิริธร ศิวาลัย โทรศัพท์ 0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

### ส่วนที่ 2 : การเปิดเผยข้อมูลในรายงานแสดงข้อมูลกองทุนรวม

**11. คำถาม** หน่วยงานใดของ บลจ. ควรให้ถ้อยคำรับรองว่า บลจ. บริหารจัดการ SRI Fund เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

**คำตอบ** สำนักงาน ก.ล.ต. ไม่มีหลักเกณฑ์กำหนดว่าหน่วยงานใดของ บลจ. ต้องเป็นผู้ให้คำรับรองในรายงานประจำปีกองทุนรวมว่า บลจ. บริหารจัดการ SRI Fund เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด ทั้งนี้ บลจ. สามารถพิจารณาดำเนินการให้สอดคล้องกับแนวทางปฏิบัติในการให้ถ้อยคำรับรองของแต่ละ บลจ. ได้ ตามความเหมาะสม เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ถือหน่วยลงทุนของ SRI Fund

**12. คำถาม** กองทุนรวมที่เน้นลงทุนแบบมีความเสี่ยงต่างประเทศ (foreign investment fund : “FIF”) ที่เป็น SRI Fund ต้องเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปีอย่างไร

**คำตอบ** กองทุนรวมทุกประเภท ที่เป็น SRI Fund ต้องจัดทำและจัดส่งรายงานของกองทุนรวมตามหลักเกณฑ์ที่ สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดในภาคผนวก 3 แนบท้ายประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 5/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวม



เพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2565 ซึ่งสำหรับรายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี ประกอบด้วยข้อมูลดังต่อไปนี้

1. ถ้อยคำรับรองว่า บลจ. มีการบริหารจัดการกองทุนที่สอดคล้องกับการมุ่งความยั่งยืน (sustainability) ตามหลักสากลและเป็นไปตามประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2565 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน ลงวันที่ ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2565
2. รายงานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนโดยมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล ดังนี้
  - 2.1 ปัญหาหรือเหตุการณ์ร้ายแรงที่เกิดขึ้น และการเปลี่ยนแปลงการลงทุนในทรัพย์สินที่ได้ลงทุนไปแล้ว หรืออยู่ระหว่างดำเนินการแก้ไข ในช่วงระหว่างรอบระยะเวลาบัญชี
  - 2.2 ลักษณะ เหตุผล และความจำเป็นในการพบปะผู้บริหารของกิจการ หรือผู้ออกหลักทรัพย์ที่ SRI Fund ลงทุน รวมถึงผลจากการพบปะดังกล่าว
  - 2.3 ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน และการนำปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวมาประกอบการตัดสินใจลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงทางสภาพภูมิอากาศ หรือนโยบายภาครัฐด้านสังคม หรือสิ่งแวดล้อม ที่ส่งผลกระทบต่อผู้ออกหลักทรัพย์ที่ SRI Fund ลงทุน เป็นต้น
  - 2.4 ผลจากการบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืน เช่น การเพิ่มขึ้นของผลกำไร/ขาดทุน ผลกระทบเชิงบวกต่อเศรษฐกิจและสังคมโดยรวม (ถ้ามี) เป็นต้น
3. ผลการรับรองโดย 3<sup>rd</sup> party certifier ว่าการดำเนินงานของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน เป็นไปตามถ้อยคำรับรองใน 1. ซึ่งได้เปิดเผยไว้ต่อผู้ลงทุน (ถ้ามี)
4. แนวทางและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงของผู้ถือหลักทรัพย์ในนามของกองทุน
5. ผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืนที่บริหารจัดการด้วยกลยุทธ์ impact investing ซึ่งตรวจสอบโดย impact verifier

ทั้งนี้ การจัดทำรายงานของกองทุนรวม มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจหรือติดตามการลงทุน และเห็นภาพรวมของการบริหารจัดการ SRI Fund ดังนั้น กรณี SRI Fund เป็น FIF ให้ บลจ. พิจารณาเปิดเผยข้อมูลตามหัวข้อต่าง ๆ ข้างต้น ที่เกี่ยวกับหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่ SRI Fund ลงทุน ตามความเหมาะสม โดยพิจารณาประเภทและหรือลักษณะพิเศษของแต่ละ SRI Fund ที่ บลจ. บริหารจัดการร่วมด้วย

### ส่วนที่ 3 : แนวทางการขอแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม

**13. คำถาม** บลจ. ยังคงสามารถบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG ซึ่งจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม ก่อนวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 แต่มีการเปิดเผยข้อมูลไม่ครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund ได้หรือไม่ รวมทั้ง บลจ. จำเป็นต้องขอแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อเปลี่ยนเป็น SRI Fund หรือไม่ นอกจากนี้ บลจ. ยังคงสามารถยื่นขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG โดยที่มีได้เป็น SRI Fund ได้ หรือไม่

**คำตอบ** บลจ. สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG ซึ่งจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 ต่อไปได้ นอกจากนี้ บลจ. สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG โดยที่มีได้ขออนุมัติจัดตั้งเป็น SRI Fund ได้ อย่างไรก็ตาม ในทั้ง 2 กรณีข้างต้น บลจ. จะไม่สามารถติดตามสัญลักษณ์และโฆษณากองทุนรวมว่าเป็น SRI Fund ได้ รวมทั้งกองทุนรวมดังกล่าวจะไม่มีชื่อปรากฏอยู่ในรายชื่อ SRI Fund ที่เปิดเผยบนเว็บไซต์ของ สำนักงาน ก.ล.ต.

แม้ว่าหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund จะมีได้บังคับให้ บลจ. ต้องแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม หรือจัดตั้งกองทุนรวมเป็น SRI Fund แต่สำนักงาน ก.ล.ต. สนับสนุนให้ บลจ. คำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ ทั้งนี้ การบริหารจัดการภายใต้หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund จะช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอเกี่ยวกับการลงทุนอย่างความยั่งยืนของกองทุนรวม ซึ่งเปิดเผยภายใต้มาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลเดียวกัน ทำให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบข้อมูลระหว่างกองทุนรวมที่ลงทุนในลักษณะเดียวกันได้ รวมทั้งช่วยลดความเสี่ยงด้านการฟอกเขียว (greenwashing)

**14. คำถาม** สำนักงาน ก.ล.ต. จะบังคับให้ บลจ. แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ feeder fund ที่ลงทุนในกองทุนรวมปลายทางต่างประเทศ ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG และมีการดำเนินการเป็นไปตามหลักเกณฑ์ด้านการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนอย่างยั่งยืน ที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ เช่น Article 8 หรือ Article 9 ของ Sustainable Finance Disclosures Regulation (SFDR) ที่ออกโดยสหภาพยุโรป (EU) เป็นต้น เพื่อให้ feeder fund ดังกล่าว เป็น SRI Fund หรือไม่

**คำตอบ** หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund มิได้กำหนดให้ บลจ. ต้องแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ feeder fund ที่ลงทุนในกองทุนรวมปลายทางต่างประเทศ และมีการดำเนินการเป็นไปตามหลักเกณฑ์ด้านการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนอย่างยั่งยืน ที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ เพื่อให้ feeder fund ดังกล่าว เป็น SRI Fund

อย่างไรก็ดี กรณีหลักเกณฑ์ของหน่วยงานกำกับดูแลต่างประเทศ ได้กำหนดให้กองทุนรวมปลายทางเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม ให้ผู้ลงทุนในประเทศที่ได้รับอนุญาตให้ซื้อขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมปลายทางนั้นทราบ ซึ่งเป็นข้อมูลเดียวกันกับที่หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund กำหนดให้ feeder fund เปิดเผยให้ผู้ลงทุนใน feeder fund ทราบ สำนักงาน ก.ล.ต. ขอให้ บลจ. พิจารณาการเปิดเผยข้อมูล โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ เพื่อให้ผู้ลงทุนใน feeder fund ได้รับข้อมูลที่ทัดเทียมกับผู้ลงทุนในต่างประเทศ และสามารถใช้อ้างอิงข้อมูลดังกล่าวประกอบการตัดสินใจลงทุนได้

นอกจากนี้ บลจ. ควรพิจารณาถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นร่วมด้วย เช่น ความเป็นได้ที่ผู้ลงทุนอาจมีข้อสังเกตว่าเหตุใด บลจ. จึงไม่ประสงค์ที่จะแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม เพื่อเป็น SRI Fund หรือกรณีที่มี บลจ. อื่น ลงทุนในกองทุนรวมปลายทางเดียวกัน ซึ่งได้แก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ feeder fund เป็น SRI Fund แล้ว ผู้ลงทุนอาจเปรียบเทียบแนวทางการบริหารจัดการระหว่าง บลจ. ได้

**15. คำถาม** บลจ. สามารถขอแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ทั้งที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนและหลังวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 เพื่อเป็น SRI Fund ได้หรือไม่

**คำตอบ** บลจ. สามารถยื่นขอแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม ทั้งที่จดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนและหลังวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 เพื่อเป็น SRI Fund ได้ ตามแนวทางการขอความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ ที่กำหนดในหนังสือเวียน ที่ นจ.(ว) 3/2565 เรื่อง นำส่งภาพถ่ายประกาศและซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน ลงวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565

**16. คำถาม** กองทุนรวมธรรมาภิบาลไทย (“THAI CG Funds”) สามารถขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม จาก สำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อเป็น SRI Fund ได้หรือไม่ และมีค่าใช้จ่ายในการแก้ไขโครงการหรือไม่

**คำตอบ** บลจ. สามารถขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ THAI CG Funds จาก สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ โดยแบ่งเป็น 2 กรณี ดังนี้

- (1) กรณี บลจ. ไม่ประสงค์ที่จะขอแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนด เงื่อนไข หรือขอบเขตการลงทุนใด ๆ เพียงแต่ขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการ เพื่อเปิดเผยข้อมูลให้ครบถ้วนตามที่หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund กำหนด ให้ บลจ. ขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจาก สำนักงาน ก.ล.ต. ได้
- (2) กรณี บลจ. ประสงค์จะขอแก้ไขเพิ่มเติมข้อกำหนด เงื่อนไข หรือขอบเขตการลงทุน ที่เกี่ยวกับความยั่งยืนด้วย ให้ บลจ. ขอความเห็นชอบการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจาก สำนักงาน ก.ล.ต. โดยในการขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการดังกล่าว บลจ. จะต้องพิสูจน์ได้ว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ จะไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุน รวมถึงไม่ทำให้ผลตอบแทนและความเสี่ยงของกองทุนรวมเปลี่ยนแปลงไปอย่างมีนัยสำคัญ ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะให้ความเห็นชอบแบบกำหนดเงื่อนไขเพิ่มเติม โดยให้ บลจ. แจ้งให้ผู้ถือหน่วยลงทุนทราบล่วงหน้าอย่างน้อย 60 วัน ทั้งนี้ ในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนอย่างน้อย 1 ครั้ง และการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนในช่วงเวลาดังกล่าว บลจ. ต้องไม่คิดค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนหรือค่าธรรมเนียมอื่นใดที่เรียกเก็บจากผู้ถือหน่วยลงทุนในการขายคืน (exit without fee) รวมทั้ง บลจ. ต้องระบุงการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

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

**17. คำถาม** บลจ. สามารถจัดตั้งและจัดการ feeder fund ที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นคาร์บอนเครดิต (“carbon credit”)<sup>5</sup> โดยเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป ได้หรือไม่

**คำตอบ** carbon credit มีใช้หลักทรัพย์อ้างอิงที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนรวมลงทุน สามารถอ้างอิงได้ ดังนั้น บลจ. จึงไม่สามารถจัดตั้งและจัดการ feeder fund ที่ลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็น carbon credit และเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไปได้

**18. คำถาม** บลจ. จะต้องเปิดเผยข้อมูลด้านความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน และแนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนของ SRI Fund ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนด้านความยั่งยืนที่ได้กำหนดไว้ ในข้อใดของโครงการจัดการกองทุนรวม บนระบบ MF on cloud

**คำตอบ** ให้ บลจ. ระบุข้อมูลด้านความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน และแนวทางการดำเนินการและมาตรการควบคุมผลกระทบในกรณีการลงทุนของ SRI Fund ไม่เป็นไปตามนโยบายการลงทุนใน “ข้อ 2 ประเภทกองทุน” ในส่วนของ “รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนและลักษณะพิเศษ”

**19. คำถาม** ปัจจุบัน มีกองทุนรวมที่ได้รับอนุญาตเป็น SRI Fund แล้ว มากน้อยเพียงใด

**คำตอบ** ณ วันที่ 18 เมษายน พ.ศ. 2565 ยังไม่มีกองทุนรวมที่ได้รับการจดทะเบียนกองทรัพย์สินเป็นกองทุนรวม หรือได้รับความเห็นชอบแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมเป็น SRI Fund

ทั้งนี้ บลจ. และผู้ลงทุนทั่วไป สามารถตรวจสอบรายชื่อ SRI Fund ได้ บนเว็บไซต์ของ สำนักงาน ก.ล.ต. ตามเว็บลิงค์ ดังนี้ [Thai SRI Fund \(sec.or.th\)](http://Thai.SRI.Fund(sec.or.th)) หรือ [SEC MRAP : ระบบเผยแพร่ข้อมูลหนังสือชี้ชวนและรายงานกองทุนรวม](#)

<sup>5</sup> Carbon credit เป็นกลไกที่ช่วยให้ธุรกิจหรือหน่วยงานที่มีการบริหารจัดการธุรกิจที่สามารถช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้มากกว่าเป้าหมาย โดยธุรกิจดังกล่าวจะทำการคำนวณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่ลดลงได้มากกว่าเป้าหมาย เป็น carbon credit ที่มีมูลค่า และนำไปขายให้แก่ธุรกิจหรือหน่วยงาน ที่ในกระบวนการทำงานยังมีส่วนที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกเกินกว่าเป้าหมายที่ควบคุมได้