



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 rd 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. เปิดเผยแพร่ข้อมูลด้านความยั่งยืนที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund เพื่อช่วยให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลที่เพียงพอประกอบการตัดสินใจลงทุน ดังนั้น ผู้จัดการกองทุนสามารถเลือกใช้กลยุทธ์การลงทุนได้ ตามความเหมาะสม เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน ตามที่ บลจ. เปิดเผยแพร่ให้ผู้ลงทุนทราบ 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 และมีการประเมินผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุน¹ 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

¹ สำนักงาน ก.ล.ต. มิได้กำหนดให้กองทุนรวมปลายทางต่างประเทศต้องจัดให้มี impact verifier เพื่อตรวจสอบผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุนของกองทุนรวมปลายทาง

Impact verifier และ 3rd party certifier

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

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

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

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

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

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

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

แนวทางการดำเนินการ วิธีการวัดผลลัพธ์เชิงบวก หรือแบบฟอร์มมาตรฐานเพื่อการรายงานผลลัพธ์เชิงบวก เป็นการเฉพาะ³

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 3rd party certifier จากกองทุนรวมได้หรือไม่ และ บลจ. จะต้องขอมติจากผู้ถือหน่วยลงทุนในการเรียกเก็บค่าใช้จ่ายดังกล่าวหรือไม่

คำตอบ กรณี บลจ. หักค่าใช้จ่ายในการว่าจ้าง impact verifier หรือ 3rd 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

³ 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-rts-pdf) 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. เปิดเผยคุณลักษณะและองค์ประกอบของดัชนีชี้วัดว่าประกอบด้วยหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนหรือไม่อย่างไร⁴ รวมทั้งให้เปิดเผยแหล่งที่มาของข้อมูลที่ผู้ลงทุนสามารถศึกษาวิธีการจัดทำดัชนี (index methodologies) ที่กองทุนรวมอ้างอิงด้วย

⁴ 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 ไปพร้อมกับหนังสือเวียนซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับแนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน 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 3rd 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 โดยที่มิได้เป็น SRI Fund ได้หรือไม่

คำตอบ บลจ. สามารถบริหารจัดการกองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG ซึ่งจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวมก่อนวันที่ 1 เมษายน พ.ศ. 2565 ต่อไปได้ นอกจากนี้ บลจ. สามารถยื่นคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุนรวมที่มีนโยบายมุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่ผู้ออกให้ความสำคัญกับปัจจัยด้าน ESG โดยที่มิได้ขออนุมัติจัดตั้งเป็น 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”) สามารถขอแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวมจาก 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. จะต้องพิสูจน์ได้ว่าการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจะไม่มีผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญต่อผู้ถือหน่วยลงทุน 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. ต้องระบุงการไม่คิดค่าธรรมเนียมนั้นไว้ในการแจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนด้วย

ทั้งนี้ ค่าธรรมเนียมการขอความแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม เป็นไปตามข้อกำหนดในข้อ 18 (9) แห่งประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สป. 28/2547 เรื่อง การกำหนดค่าธรรมเนียมการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการจดทะเบียนและการยื่นคำขอต่าง ๆ ลงวันที่ 7 กรกฎาคม พ.ศ. 2547 ซึ่งกำหนดค่าธรรมเนียมการขอความแก้ไขเพิ่มเติมโครงการจัดการกองทุนรวม ไม่ว่าจะในช่วงเวลา ก่อนหรือหลังการจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม 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”)⁵ โดยเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป ได้หรือไม่
- คำตอบ** carbon credit มิใช่หลักทรัพย์อ้างอิงที่สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่กองทุนรวมลงทุน 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 ยังไม่มีกองทุนรวมที่ได้รับการจดทะเบียนกองทรัสต์สินทรัพย์เป็นกองทุนรวม 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](#)

⁵ Carbon credit เป็นกลไกที่ช่วยให้ธุรกิจหรือหน่วยงานที่มีการบริหารจัดการธุรกิจที่สามารถช่วยลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกได้มากกว่าเป้าหมาย โดยธุรกิจดังกล่าวจะทำการคำนวณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่ลดลงได้มากกว่าเป้าหมาย เป็น carbon credit ที่มีมูลค่า และนำไปขายให้แก่ธุรกิจหรือหน่วยงาน ที่ในกระบวนการทำงานยังมีส่วนที่ปล่อยก๊าซเรือนกระจกเกินกว่าเป้าหมายที่ควบคุมได้