

คำถาม – คำตอบ (Q&A) เกี่ยวกับการจัดตั้งกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (“Thai ESG”)

1. ชื่อกองทุนรวม

1.1 คำถาม : การตั้งชื่อกองทุนต้องมีคำว่า ‘ไทยเพื่อความยั่งยืน’ และหรือ ‘ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน’ ในชื่อ class ใช่หรือไม่

คำตอบ :

(1) กรณีจัดตั้งเป็น SRI Fund และแบ่ง class เป็น Thai ESG : class ที่เป็น Thai ESG ต้องมีคำว่า ‘ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน’ ยกตัวอย่างเช่น

- ชื่อกองทุนรวม : กองทุนรวม ABC เน็ตซีโร่
- ชื่อ class : กองทุนรวม ABC เน็ตซีโร่ - ชนิดสะสมมูลค่า (ABC NetZero-A)
กองทุนรวม ABC เน็ตซีโร่ – ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน (ABC NetZero-ThaiESG)

(2) กรณีจัดตั้งเป็นกองทุนรวม Thai ESG ตั้งแต่ต้น: ชื่อกองทุนต้องมีคำว่า ‘ไทยเพื่อความยั่งยืน’ และกรณีมีการแบ่ง class เพิ่มเติม ชื่อ class ต้องมีคำว่า ‘ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน’ ด้วย ยกตัวอย่างเช่น

- ชื่อกองทุนรวม : กองทุนรวม ABC ไทยเพื่อความยั่งยืน
- ชื่อ class : กองทุนรวม ABC ไทยเพื่อความยั่งยืน - ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน (ABC ThaiESG-A)
กองทุนรวม ABC ไทยเพื่อความยั่งยืน - ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืนปันผล (ABC ThaiESG-D)

1.2 คำถาม : ชื่อกองทุนรวมภาษาอังกฤษต้องใช้คำเต็มว่า 'Thailand ESG Fund' และ ชื่อย่อต้อง ‘Thai ESG’ ใช่หรือไม่

คำตอบ : ชื่อกองทุนรวมภาษาอังกฤษต้องใช้คำเต็มว่า 'Thailand ESG Fund' เพื่อให้สอดคล้องกับชื่อกองทุนรวมภาษาไทย อย่างไรก็ตาม บลจ. สามารถใช้ชื่อย่อ ‘ThaiESG’ แบบที่เขียนติดกัน หรือ ‘Thai ESG’ แบบที่มีช่องว่างระหว่างคำว่า Thai และ ESG ได้

1.3 คำถาม : ชื่อย่อกองทุนสามารถเป็นตัวพิมพ์ใหญ่ เป็น THAIESG ได้หรือไม่

คำตอบ : ชื่อย่อสามารถระบุเป็นตัวพิมพ์ใหญ่หมดได้ โดยให้เป็นไปตามระบบของ บลจ. แต่ละแห่ง

1.4 คำถาม : จำเป็นต้องตั้งชื่อย่อแบบขีดคั่นหรือไม่ เช่น xxx-ThaiESG

คำตอบ : ประกาศไม่มีข้อกำหนดดังกล่าว ดังนั้น บลจ. สามารถตั้งชื่อย่อตามที่หาชื่อมาได้

2. การจัดตั้งกองทุนรวม Thai ESG

2.1 **คำถาม :** ต้องเป็นกอง SRI Fund ก่อนถึงจะสามารถจัดตั้งเป็น Thai ESG ได้ ใช่หรือไม่

คำตอบ :

(1) บลจ. สามารถจัดตั้งเป็นกองทุน Thai ESG ได้ตั้งแต่ต้น หรือ

(2) บลจ. สามารถจัดตั้งเป็น SRI Fund ที่มีนโยบายการลงทุนที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม Thai ESG กำหนด โดยมีการแบ่ง class เป็น ‘ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน’ ได้

อย่างไรก็ดี ทั้งกรณีตาม (1) และ (2) ต้องเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนตามหลักเกณฑ์ที่ SRI Fund กำหนด

2.2 **คำถาม :** บลจ. จะใส่สงวนสิทธิเปลี่ยนลักษณะพิเศษจากโดยตรง เป็น feeder fund หรือ fund of funds ในอนาคตได้หรือไม่

คำตอบ : เนื่องจากสำนักงาน ก.ล.ต. ยังไม่อนุญาตให้กองทุนรวม Thai ESG มีนโยบายการลงทุนในหน่วยลงทุนในสัดส่วนหลัก (โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”)) ได้ ดังนั้น บลจ. จึงไม่สามารถเขียนสงวนสิทธิในลักษณะดังกล่าวได้

3. การลงทุนของกองทุนรวม Thai ESG

3.1 **คำถาม :** กองทุนรวม Thai ESG สามารถมีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศได้หรือไม่

คำตอบ : กองทุนรวม Thai ESG สามารถลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงเกี่ยวกับต่างประเทศได้ ในส่วนที่หลีกเลี่ยงการลงทุนในทรัพย์สินในประเทศโดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV

3.2 **คำถาม :** กองทุนรวม Thai ESG สามารถกำหนดนโยบายการลงทุนในหุ้นหรือตราสารที่โดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม เพียงอย่างเดียวก็ได้ใช่หรือไม่ โดยไม่จำเป็นต้องครอบคลุม ESG ทั้ง 3 ด้าน

คำตอบ : ใช่ บลจ. สามารถกำหนดนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม Thai ESG โดยเน้นลงทุนด้านสิ่งแวดล้อม (environment) เพียงอย่างเดียวได้

หมายเหตุ นโยบายการลงทุนของกองทุนรวม Thai ESG ไม่สามารถเน้นด้านสังคม (social) หรือธรรมาภิบาล (governance) เพียงอย่างเดียวได้

3.3 **คำถาม :** กองทุนรวม Thai ESG สามารถเน้นลงทุนใน social bond ได้หรือไม่

คำตอบ : บลจ. ไม่สามารถเน้นลงทุนใน social bond โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV แต่สามารถลงทุนในส่วนที่หลีกเลี่ยงการลงทุนใน green bond sustainability bond และหรือ sustainability-linked bond โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV ได้

3.4 คำถาม : กรณีกองทุนตราสารทุน จำเป็นต้องเลือกนโยบายตามกลุ่มที่ 1 หรือ 2 หรือสามารถเลือกนโยบายตามกลุ่ม 1+2 ได้ หรือไม่

กลุ่มที่ 1 : หุ้่นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ('SET') บนกระดานหลัก หรือกระดาน mai* ที่ได้รับการคัดเลือกจาก SET หรือองค์กรหรือสถาบันอื่นที่สำนักงานยอมรับว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) หรือด้านความยั่งยืน (Environmental, Social and Governance: ESG)

กลุ่มที่ 2 : หุ้่นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET บนกระดานหลัก หรือกระดาน mai ที่มี การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก แผนการจัดการ และการตั้งเป้าหมาย เพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจกของประเทศไทย รวมทั้ง จัดให้มีการทวนสอบการจัดทำคาร์บอนฟุตพริ้นท์โดยผู้ทวนสอบที่สำนักงานยอมรับ

คำตอบ : บลจ. สามารถกำหนดนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินกลุ่มที่ 1 หรือ 2 หรือจะกำหนดนโยบายการลงทุนในกลุ่มที่ 1 และ 2 ก็ได้ ตามดุลยพินิจของ บลจ.

3.5 คำถาม : ยังคงสามารถลงทุนผ่าน Derivative เช่น future long short บนหุ้่น ESG ทั้ง EPM หรือ บริหารความเสี่ยง ได้เช่นเดียวกับการลงทุนทั่วไป หรือไม่

คำตอบ : กรณีกองทุนรวม Thai ESG มีการลงทุนในทรัพย์สินอื่นใดนอกจากทรัพย์สินตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวม Thai ESG ที่กำหนดในข้อ 2.17 ของภาคผนวก 2 แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 จะต้องไม่ทำให้กองทุนรวม Thai ESG มี net exposure ในทรัพย์สินตามลักษณะพิเศษของกองทุนรวมดังกล่าว โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชี < 80% ของ NAV

4. การจัดการกองทุนรวม Thai ESG

4.1 คำถาม : ด้วยหลักการที่เกี่ยวข้องกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีไม่ได้กำหนดขั้นต่ำและไม่มีเงื่อนไขการซื้อต่อเนื่อง ดังนั้น ผู้ลงทุนสามารถซื้อหน่วยลงทุนของ Thai ESG เท่าไรก็ได้ โดยที่ บลจ. ไม่สามารถกำหนดมูลค่าขั้นต่ำในการสั่งซื้อหน่วยลงทุน ("minimum subscription") ได้ ใช่หรือไม่

คำตอบ : บลจ. สามารถกำหนด minimum subscription ของกองทุนรวม Thai ESG ได้ ทั้งนี้ หลักการที่เกี่ยวข้องกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามข้อหาหรือ หมายความว่า กรมสรรพากรมิได้ กำหนดเงื่อนไขจำนวนเงินขั้นต่ำที่ผู้ลงทุนจะได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษี

* กระดานหลัก คือ กระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET ซึ่งไม่รวมถึงกระดานซื้อขายที่เป็นตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai) และตลาดหลักทรัพย์ไลฟ์เอ็กซ์เชนจ์ (LIVEX) และกระดาน mai คือ กระดานซื้อขายหลักทรัพย์ของ SET ที่เป็นตลาดหลักทรัพย์เอ็มเอไอ (mai)

4.2 คำถาม : กรณีจัดตั้งเป็น SRI Fund และมี class ที่เป็น Thai ESG จะทำให้ class ที่มีใช้ ‘ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน’ ถูกจำกัดเรื่องการจ่ายเงินปันผลไม่เกินร้อยละ 30 ของกำไรสะสม หรือกำไรสุทธิด้วยหรือไม่

คำตอบ : ข้อกำหนดการจ่ายเงินปันผลตามข้อหาหรือใช้กับ class ที่เป็น ‘ชนิดไทยเพื่อความยั่งยืน’ เท่านั้น

4.3 คำถาม : กรณีก่อนเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (“IPO”) สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดให้ บลจ. ยื่นเอกสารการเสนอขายเข้าระบบล่วงหน้าอย่างน้อย 1 วันทำการ จึงอยากถามว่าจะสามารถยกเว้นสำหรับกรณีกองทุนรวม Thai ESG ได้หรือไม่ เช่น ถ้ากองทุนรวมได้รับอนุมัติจัดตั้งวันที่ 7 ธันวาคม 2566 และ บลจ. ยื่นเอกสารเสนอขายเข้าระบบในวันที่ 7 ธันวาคม 2566 จะสามารถเริ่ม IPO ในวันที่ 8 ธันวาคม 2566 ได้หรือไม่

คำตอบ : ประกาศที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม Thai ESG ไม่มีข้อยกเว้นในเรื่องตามที่หาหรือมา ดังนั้น บลจ. ยังคงต้องยื่นเอกสารประกอบการเสนอขายเข้าระบบล่วงหน้าอย่างน้อย 1 วันทำการ

4.4 คำถาม : บลจ. สามารถเพิ่มคำเตือนว่า ผู้ลงทุนควรศึกษาสิทธิประโยชน์ในคู่มือการลงทุน ใน factsheet เพิ่มเติมจากที่กำหนดให้ไว้ในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมได้หรือไม่

คำตอบ : ภาคผนวก 2 แนบท้ายประกาศที่ สน. 25/2566 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 23 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566 กำหนดให้เปิดเผยคำเตือนดังกล่าวในหนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวมเท่านั้น ดังนั้น บลจ. จึงไม่จำเป็นต้องเพิ่มคำเตือนดังกล่าวใน factsheet

4.5 คำถาม : หน่วยลงทุนของกองทุนรวม Thai ESG สามารถสับเปลี่ยนไป SSF ได้หรือไม่

คำตอบ : ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวม Thai ESG ด้วยกันเท่านั้น โดยไม่สามารถสับเปลี่ยนไปกองทุนรวมสิทธิประโยชน์ทางภาษีอื่นได้ ด้วยเงื่อนไขสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่แตกต่างกัน

5. Investment Token

คำถาม : ขอรบกวนแนวทางกรณีประกาศที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลออกมาภายหลัง กองทุนรวม Thai ESG ที่ออกมาก่อนหน้านี้จะมีแนวทางในการเพิ่มประเภทตราสารที่ลงทุนตามเกณฑ์ใหม่ได้อย่างไร

คำตอบ : บลจ. สามารถระบุในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุนรวม Thai ESG ได้ว่ากองทุนอาจมีการลงทุนในโทเคนดิจิทัลที่มีลักษณะอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างดังนี้ ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในรูปแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

- (1) โทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green-project token)
- (2) โทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน (sustainability-project token)
- (3) โทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token)

6. การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนตามข้อกำหนดของ SRI Fund

5.1 **คำถาม :** ในส่วน ‘ข้อจำกัดด้านการลงทุน (“investment restrictions”) (ถ้ามี):’ หาก บลจ. ระบุว่าไม่มีได้หรือไม่

คำตอบ : หากกองทุนรวม Thai ESG ไม่มี investment restriction สามารถระบุว่า ‘ไม่มี’ ได้

5.2 **คำถาม :** กรณีนโยบายการลงทุนจะเป็นไปตามกลุ่มที่ 1 และ 2 หากเลือกดัชนีเป็น SET TRI หรือ SETESG อย่างไม่อย่างหนึ่ง ได้หรือไม่

คำตอบ : บลจ. ควรกำหนดดัชนีชี้วัดของกองทุนรวมให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน ตามหลักการในข้อ 10 ของประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุน ที่ สจก.ร. 1/2566 เรื่อง มาตรฐานการวัดและนำเสนอผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ลงวันที่ 23 มีนาคม 2566

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund กำหนดให้ในกรณีที่ บลจ. เห็นว่า ดัชนีชี้วัดอื่นมีความเหมาะสมในการใช้เปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวมมากกว่าดัชนีชี้วัดที่มีองค์ประกอบเป็นหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน ให้ บลจ. เปิดเผยให้กับผู้ลงทุนทราบอย่างชัดเจนถึงเหตุผลในการเลือกใช้ดัชนีชี้วัดดังกล่าวด้วย