

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 9 /2568

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Sustainable and Responsible Investing Fund)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 4 เมษายน 2568

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 6 พฤษภาคม 2568

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวชญธมณ ภัทรจิรณัญญ์ โทรศัพท์ 0-2033-9938 อีเมล chanthamon@sec.or.th
2. นางสาวสิริธร ศิวาลัย โทรศัพท์ 0-2263-6246 อีเมล sireetho@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 email : info@sec.or.th

1. ที่มา

1.1 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Sustainable and Responsible Investing Fund: “SRI Fund”)¹ เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2565 เพื่อกำหนดมาตรฐานที่ชัดเจนสำหรับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) ในการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของ SRI Fund ซึ่งเป็นกองทุนรวมที่ลงทุนโดยคำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม (environment) สังคม (social) และธรรมาภิบาล (governance) หรือ ESG ซึ่งช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบข้อมูลระหว่างกองทุนรวมที่มีลักษณะการลงทุนใกล้เคียงกันได้ มีข้อมูลเพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุน และลดความเสี่ยงด้านการฟอกเขียว (“greenwashing”)

1.2 SRI Fund มีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดย ณ สิ้นเดือนกุมภาพันธ์ 2568² มี SRI Fund จำนวน 54 กองทุน (85 ชนิดหน่วยลงทุน) มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“AUM”) รวม 51,449 ล้านบาท โดยแบ่งเป็นกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund : “Thai ESG”) จำนวน 37 กองทุน คิดเป็นร้อยละ 63 ของจำนวน SRI Fund ทั้งหมด และมี AUM รวม 32,385 ล้านบาท

1.3 สำนักงาน ก.ล.ต. ตระหนักถึงบทบาทสำคัญของ SRI Fund ในการส่งเสริมการพัฒนาที่ยั่งยืนผ่านกลไกตลาดทุน จึงเห็นความจำเป็นในการพัฒนาและปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องกับแนวโน้มการกำกับดูแลของสากล ความคาดหวังของผู้ลงทุน และเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่กำลังได้รับความสนใจมากขึ้นโดยหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุงครั้งนี้จะมุ่งเน้นให้ บลจ. ปฏิบัติตามแนวทางการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ (responsible investment) ที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล เพิ่มความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูล ESG และยกระดับแนวปฏิบัติของ SRI Fund ให้สามารถขับเคลื่อนการลงทุนในกิจการที่อยู่ระหว่างการเปลี่ยนผ่าน (transition) สู่ความยั่งยืนได้อย่างเป็นรูปธรรม

¹ ประกาศที่เกี่ยวข้องรวม 3 ฉบับ ได้แก่

- (1) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 4/2565 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวม (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2565
- (2) ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 5/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไช่รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 4) ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2565 รวมทั้งภาคผนวก 3 แนบท้ายประกาศ
- (3) ประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 2/2565 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน ลงวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2565 รวมทั้งภาคผนวกแนบท้ายประกาศ

² ที่มา <https://sustainablefinance.sec.or.th/Fund>

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcomes)

2.1 ผู้ลงทุนมีความเข้าใจที่ชัดเจนเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของ SRI Fund และสามารถเลือกลงทุนในกองทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ต้องการสนับสนุนได้อย่างเหมาะสม

2.2 SRI Fund มีมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนที่โปร่งใสและสอดคล้องกับมาตรฐานสากล ช่วยลดความเสี่ยงด้าน greenwashing และเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ลงทุน

2.3 บลจ. สามารถบริหารจัดการและผนวกปัจจัยด้าน ESG ในการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทำหน้าที่เป็นกลไกสำคัญในการขับเคลื่อนธุรกิจสู่ความอย่างยั่งยืน สนับสนุนประเทศไทยในการบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนของสหประชาชาติ (UN SDGs) และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (“Net Zero”) อย่างเป็นรูปธรรม

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการที่จะดำเนินการปรับปรุง

เพื่อให้บรรลุ intended outcomes ตามข้อ 2. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ SRI Fund ดังนี้

3.1 การจัดประเภท (“label”) ของ SRI Fund ตามวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน (sustainability objective) และลักษณะของกิจการที่ลงทุน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน ปัจจุบัน บลจ. ต้องเปิดเผยกลยุทธ์การลงทุนของ SRI Fund เช่น Screening, ESG Integration Thematic Investing หรือ Impact Investing เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ยังไม่มีข้อกำหนดให้เปิดเผยวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของ SRI Fund อย่างชัดเจน ทำให้ผู้ลงทุนอาจไม่สามารถแยกแยะหรือเปรียบเทียบ SRI Fund ตามวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนที่ต้องการสนับสนุนได้

แนวทางการปรับปรุง เพิ่มข้อกำหนดให้ บลจ. ต้องเปิดเผยวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของ SRI Fund โดย บลจ. สามารถเลือก label ให้สอดคล้องกับนโยบายของกองทุนได้ตามความเหมาะสม ซึ่งแบ่งออกเป็น 5 ประเภท ดังนี้

- (1) **SRI Focus : มุ่งยั่งยืน** เน้นลงทุนในกิจการที่มีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: “E”) หรือสังคม (Social: “S”) หรือความยั่งยืน (“ESG”) โดยพิจารณาจากมาตรฐานที่มีความน่าเชื่อถือ หรือการจัดอันดับหรือให้คะแนนด้าน E / S / ESG ที่จัดทำโดยผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล (“ESG rating/data providers”)

เช่น Thai ESG ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน SET บนกระดานหลักหรือกระดาน mai ที่ได้รับการคัดเลือกจาก SET หรือ ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลว่ามีความโดดเด่น ด้าน E / ESG เป็นต้น

- (2) **SRI Improver : เน้นปรับเปลี่ยน** เน้นลงทุนในกิจการที่มีศักยภาพและ แผนการดำเนินงานที่ชัดเจนในการพัฒนาและเปลี่ยนผ่านเป็นกิจการ ที่มีความยั่งยืนในด้าน E / S / ESG ในอนาคต

เช่น Thai ESG ที่มีนโยบายการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการ ยกระดับด้านธรรมาภิบาล (Governance: “G”) โดยมีเป้าหมายและแผนธุรกิจ ที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการ (corporate value up plan) เป็นต้น

- (3) **SRI Promote : โปรโมท** เน้นลงทุนในกิจการที่ส่งเสริมด้าน E / S / ESG โดย บลจ. จะต้องเปิดเผยแนวทางการพิจารณากิจการที่มีคุณลักษณะส่งเสริม ด้าน E / S / ESG ในรายละเอียดโครงการจัดการกองทุน

เช่น กองทุนรวมฟีดเดอร์ (“feeder fund”) ที่เน้นลงทุนในกองทุนหลักที่อยู่ ภายใต้ Article 8 ของ SFDR³ หรือกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยคัดเลือกหลักทรัพย์ผ่านกระบวนการ ESG Integration แบบ in-house โดยทีมวิเคราะห์ของ บลจ. ซึ่งพิจารณาประเด็นคุณลักษณะส่งเสริมด้าน E / S / ESG ของกิจการควบคู่กับปัจจัยทางการเงินในการประเมินมูลค่า หลักทรัพย์ และใช้ผลการวิเคราะห์ดังกล่าวเป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจลงทุน เป็นต้น

- (4) **SRI Impact : มุ่งผลบวก** เน้นลงทุนในกิจการที่สร้างผลกระทบเชิงบวกด้าน E / S / ESG ที่สามารถวัดผลได้

เช่น feeder fund ที่เน้นลงทุนในกองทุนหลักที่อยู่ภายใต้ Article 9 ของ SFDR หรือกองทุนรวมที่มีนโยบายการลงทุนหลักทรัพย์ของกิจการ

³ Regulation (EU) 2019/2088 of the European Parliament and of the Council of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector

ที่มีการตั้งเป้าหมายการลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก ที่สามารถวัดผลได้อย่างชัดเจน เป็นต้น

- (5) **SRI Mixed Goals : ผสมผสาน** เน้นลงทุนแบบผสมผสานตั้งแต่ 2 ประเภทขึ้นไป เช่น กองทุนรวมที่มีนโยบายในการลงทุนแบบผสมผสานระหว่าง SRI Promote และ SRI Improver เป็นต้น

เหตุผล

เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนในกองทุนรวมที่สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนของตนเองได้อย่างมีประสิทธิภาพ

3.2 การเพิ่มความรับผิดชอบและความโปร่งใสในการจัดการ SRI Fund และลดความเสี่ยงด้าน greenwashing

3.2.1 กำหนดมาตรฐานขั้นต่ำของการลงทุน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ไม่มีข้อกำหนดเกี่ยวกับลักษณะของกิจการที่ SRI Fund ห้ามลงทุน

แนวทางการปรับปรุง

เพิ่มข้อกำหนดให้ SRI Fund จะต้องไม่ลงทุนในกิจการที่มีลักษณะตามที่กำหนด (“minimum exclusion list”)⁴ ดังต่อไปนี้

- (1) เครื่องดื่มแอลกอฮอล์
- (2) ยาสูบ
- (3) อาวุธสงคราม
- (4) สื่อลามก
- (5) การพนัน

ทั้งนี้ ข้อกำหนดนี้ใช้กับกรณี SRI Fund ที่ลงทุนโดยตรงในทรัพย์สินที่ออกโดยกิจการ ในสัดส่วนการลงทุนร้อยละ 80 ของ NAV ซึ่งจะต้องลงทุนในกิจการที่ดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน โดยที่ SRI Fund ที่เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (fund of funds : “FoFs”) หรือ feeder fund ให้ บลจ.เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับประเภทกิจการที่กองทุนรวมปลายทางมีนโยบายไม่ลงทุน (ถ้ามี) เพื่อความโปร่งใสและผู้ลงทุนได้รับทราบข้อมูลที่เพียงพอประกอบการพิจารณาลงทุน

⁴ พิจารณาจากรายได้จากธุรกิจ เติมน้อยละ 15 ของรายได้รวม

นอกจากนี้ SRI Fund ต้องไม่ลงทุนในกิจการที่ขัดแย้งกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของกองทุนนั้น ๆ โดยรวมถึงการไม่ลงทุนในกิจการที่สร้างผลกระทบด้านลบอย่างมีนัยสำคัญ (Do No Significant Harm) ไม่ว่าจะเป็นผลกระทบต่อปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม หรือความรับผิดชอบต่อผู้บริโภค จริยธรรมในการกำกับดูแลกิจการ

เหตุผล

- ช่วยให้ SRI Fund ดำเนินการสอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม (responsible investment)
- ป้องกันมิให้ SRI Fund ส่งผลกระทบในทางลบต่อวัตถุประสงค์ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อรักษาความน่าเชื่อถือของการลงทุนที่ยั่งยืน
- ช่วยเพิ่มความโปร่งใสในการลงทุนและช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเลือกลงทุนใน SRI Fund ได้อย่างมั่นใจ

3.2.2 การเพิ่มความชัดเจนในการเปิดเผยข้อมูลตัวชี้วัด (benchmark)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ไม่ได้แยกข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลระหว่างตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (performance benchmark) และตัวชี้วัดที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน (reference ESG benchmark) ซึ่งอาจทำให้เกิดความคลุมเครือในการเปิดเผยข้อมูล

แนวทางการปรับปรุง

กำหนดให้มีการแยกข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลสำหรับ performance benchmark และ reference ESG benchmark อย่างชัดเจน ดังนี้

- (1) **Performance benchmark:** ให้เปิดเผยข้อมูลในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ (“factsheet”) เพื่อให้มีการกำหนดเรื่องการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม ทั้งนี้ หากมีการใช้ benchmark ที่เป็นดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index: “ดัชนี TRI”) ที่จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีการจัดทำดัชนี TRI ที่นำสัดส่วนผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อยของแต่ละหลักทรัพย์ (free float) มาถ่วงน้ำหนักในการคำนวณดัชนีดังกล่าว ให้ใช้ดัชนี free float TRI ในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวมด้วย
- (2) **Reference ESG benchmark:** ให้เปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้ ในรายละเอียดโครงการ หนังสือชี้ชวนส่วนข้อมูลกองทุนรวม และ factsheet
 - (2.1) รายละเอียดเกี่ยวกับ reference ESG benchmark พร้อมแหล่งข้อมูลให้ผู้ลงทุนสามารถศึกษาเพิ่มเติมได้

	(2.2) อธิบายว่า reference ESG benchmark สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนของกองทุนอย่างไร
<u>เหตุผล</u>	- เพิ่มความชัดเจนในทางปฏิบัติสำหรับ บลจ. เพื่อให้สามารถดำเนินการเปิดเผยข้อมูลได้อย่างถูกต้องภายใต้มาตรฐานเดียวกัน - สอดคล้องกับแนวปฏิบัติระดับสากล - เสริมสร้างความโปร่งใส ช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถแยกแยะและเปรียบเทียบผลการดำเนินงานของกองทุนรวม กับผลจากการบริหารจัดการลงทุนด้าน ESG ได้อย่างชัดเจน

3.2.3 การเพิ่มความโปร่งใส และความรับผิดชอบในการบริหารจัดการ SRI Fund

<u>หลักเกณฑ์ปัจจุบัน</u>	ไม่มีข้อกำหนดตามแนวทางที่เสนอปรับปรุง
<u>แนวทางการปรับปรุง</u>	กำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติม ดังนี้ • การเปิดเผยข้อมูลในโครงการและหนังสือชี้ชวน กรณีกองทุนใช้ศัพท์เทคนิคด้าน ESG ให้ระบุคำอธิบายที่ชัดเจน พร้อมแหล่งอ้างอิงที่ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้ • การเปิดเผยข้อมูลในรายงานประจำปี - ระบุวิธีการวัดผลและติดตามตรวจสอบ เพื่อให้มั่นใจว่า SRI Fund ดำเนินการตามวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนที่กำหนด - กรณี บลจ. ใช้ ESG rating หรือ scoring ในกระบวนการพิจารณาหุ้นเพื่อการลงทุน ต้องระบุสัดส่วนการลงทุนในหุ้นตามแต่ละช่วง rating หรือ scoring เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าใจแนวทางการคัดเลือกทรัพย์สินของกองทุนด้วย <u>เหตุผล</u> การเพิ่มความโปร่งใสในการเปิดเผยข้อมูลช่วยให้ผู้ลงทุนเข้าใจแนวทางการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบของกองทุนได้ดีขึ้น และช่วยในการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมดังกล่าว นอกจากนี้ ยังช่วยลดความเสี่ยงด้าน greenwashing ด้วย

3.2.4 การผ่อนคลายข้อกำหนดเกี่ยวกับผู้ตรวจสอบการวัดผลกระทบเชิงบวก

(“impact verifier”)

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้กองทุนที่ใช้กลยุทธ์ impact investing ต้องจัดให้มี impact verifier เพื่อตรวจสอบผลลัพธ์เชิงบวกจากการลงทุนของ SRI Fund อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

แนวทางการปรับปรุง สำหรับ SRI Impact (SRI มุ่งผลบวก) ตามข้อ 3.1 (4) ให้การจัดให้มี impact verifier เป็นไปตามความสมัครใจ

เหตุผล

- เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลในระดับสากลที่กำหนดให้การใช้ verifier เป็นไปตามความสมัครใจ
- ช่วยเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการ FoFs และ feeder fund เนื่องจาก verifier ของ SRI Fund ไม่สามารถตรวจสอบการลงทุนในทรัพย์สินของกองทุนรวมปลายทางได้ รวมทั้งกองทุนรวมปลายทางอาจจัดให้มี verifier อยู่แล้ว
- กองทุนรวมยังคงอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee) ซึ่งมีหน้าที่ตรวจสอบให้ บลจ. ปฏิบัติตามหลักเกณฑ์และข้อกำหนดของโครงการอย่างเคร่งครัด

3.2.5 การเพิ่ม ‘Sustainability corner’ ใน factsheet

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของ SRI Fund ใน factsheet ปะปนกับข้อมูลทั่วไปของกองทุนรวม และไม่มีข้อกำหนดเฉพาะสำหรับ Thai ESG ส่งผลให้การนำเสนอข้อมูลด้าน ESG อาจขาดความชัดเจนต่อผู้ลงทุน

แนวทางการปรับปรุง แยกส่วนการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน (Sustainability corner) ใน factsheet ให้เป็นสัดส่วนชัดเจน โดยกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญ ดังนี้

1. ข้อมูลด้านความยั่งยืนของ SRI Fund (รวมถึง Thai ESG)

- สรุปลักษณะสำคัญด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมแบบกระชับ
- แนวทางที่ บลจ. ใช้ในการบริหาร SRI Fund ให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่กำหนด
- ข้อมูลภาคสมัครใจ เช่น ปริมาณคาร์บอนฟุตพริ้นท์ของกองทุนรวม (รวมถึงการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน) แผนการลดปริมาณคาร์บอนของกองทุนรวม ผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG เป็นต้น

2. ข้อมูลเฉพาะสำหรับ Thai ESG (เปิดเผย รายไตรมาส)

- **หุ้นกลุ่มที่ได้รับการประเมินว่ามีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG**
 - สัดส่วนการลงทุนตามระดับคะแนน ESG
- **หุ้นกลุ่มที่เปิดเผยข้อมูลด้านการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (“GHGs”)**
 - ปริมาณการปล่อย GHGs ของกองทุนรวม และการเปลี่ยนแปลงเมื่อเทียบกับปีก่อน
- **หุ้นกลุ่มที่มีธรรมาภิบาลในระดับดีเลิศ และเปิดแผนการเพิ่มมูลค่ากิจการ (“value up”)**
 - สัดส่วนการลงทุนในหุ้นกลุ่ม value up ในแต่ละประเภท ดังนี้
 - (i) มีแผนเข้ารับการประเมินจากผู้ประเมินด้าน E / ESG จากผู้ประเมินฯ
 - (ii) มีเป้าหมายและแผนดำเนินการเพื่อลดปริมาณ GHGs
- **ตราสารเพื่อความยั่งยืน (Green / Sustainability Bond)**
 - รายละเอียดเกี่ยวกับวัตถุประสงค์การใช้เงินทุนจากการออกตราสารหนี้ (use of proceed) ของตราสารหนี้ที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก
 - สัดส่วนการลงทุนตามกลุ่มอุตสาหกรรมของผู้ออกตราสาร (“issuers”)
- **Sustainability-linked Bond**
 - รายละเอียดของเป้าหมายด้านความยั่งยืนตามที่ issuers ระบุ⁵
 - สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ตามกลุ่มอุตสาหกรรมของ issuers
- **Investment Token**
 - รายละเอียดด้านความยั่งยืนของ investment token ที่ลงทุนสูงสุด 5 อันดับแรก

เหตุผล

เพิ่มความโปร่งใส และอำนวยความสะดวกแก่ผู้ลงทุนในการศึกษาข้อมูลด้านความยั่งยืนของ SRI Fund (รวมถึง Thai ESG) ก่อนตัดสินใจลงทุน

⁵ เช่น Carbon Emissions Intensity, GHG emissions, Energy Consumption and Efficiency, Renewable Energy, Ingredient Sourcing, Sustainability Index Inclusion เป็นต้น

3.3 ข้อกำหนดสำหรับกองทุนรวมที่ใช้ชื่อหรือแสดงนโยบายลงทุนที่เน้นด้าน ESG หรือความยั่งยืน (“กองทุน ESG (non-SRI Fund)”) ที่ยังไม่ได้ปฏิบัติตามมาตรฐาน SRI Fund

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	มีเพียงข้อกำหนดให้กองทุน ESG (non-SRI Fund) ระบุสถานะของกองทุนรวมใน factsheet แต่ไม่มีข้อกำหนดให้เปิดเผยข้อมูลตามมาตรฐานของ SRI Fund ส่งผลให้เกิดความสับสนในระดับการเปิดเผยข้อมูลระหว่างกองทุนที่มุ่งเน้นการลงทุนอย่างยั่งยืน ซึ่งอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถเปรียบเทียบและประเมินนโยบายด้าน ESG ของกองทุนแต่ละประเภทได้อย่างโปร่งใสและชัดเจน
แนวทางการปรับปรุง	กำหนดให้ ESG (non-SRI Fund) ที่ต้องการใช้คำศัพท์เกี่ยวกับ ESG / Sustainability ⁶ ในชื่อกองทุน หรือนโยบายการลงทุน ต้องเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนตามหลักเกณฑ์ที่ SRI Fund กำหนด โดยให้ บลจ. แก๊ซโครการกับสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อยกระดับเป็น SRI Fund ภายใน 1 ปี นับแต่วันที่ประกาศมีผลใช้บังคับ
เหตุผล	เพื่อสร้างมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวมที่เป็นเอกภาพ ยกระดับความโปร่งใส ลดความเสี่ยงด้าน greenwashing และช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจและเปรียบเทียบกองทุนรวมที่มุ่งเน้นลงทุนอย่างยั่งยืนได้อย่างชัดเจน

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

หลักเกณฑ์ SRI Fund ที่ปรับปรุงในครั้งนี้อยู่ภายใต้การพิจารณาของ ก.ล.ต. คาดว่าจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 1/2569

⁶ เช่น สีเขียว (green) สิ่งแวดล้อม (environment) สังคม (social) สภาพภูมิอากาศ (climate) ความยั่งยืน (sustain) การเปลี่ยนผ่าน (transition) การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (net zero) ผลกระทบ (impact) หรือ ความรับผิดชอบต่อ (responsible) ด้าน E / S / ESG เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs) และ ความสอดคล้องกับความตกลงปารีส (Paris-aligned) เป็นต้น

5. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และ ผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน	- มีความเข้าใจที่ชัดเจนยิ่งขึ้นเกี่ยวกับวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืนของ SRI Fund - สามารถเลือกลงทุนใน SRI Fund ที่สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืน ที่ต้องการสนับสนุน	ข้อมูล SRI Fund มีรายละเอียดมากขึ้น ผู้ลงทุนต้องใช้เวลาศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมก่อนตัดสินใจลงทุน
2. บลจ.	- ยกระดับมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูล SRI Fund โดยเฉพาะด้านความยั่งยืนให้สอดคล้องกับแนวทางสากล - การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนที่เป็นมาตรฐานและครบถ้วน จะช่วยให้ SRI Fund ที่ บลจ. บริหารจัดการ ได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนที่มองหาการลงทุนแบบยั่งยืน	บลจ. ต้องดำเนินการเปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมในเอกสารกองทุน ได้แก่ โครงการ หนังสือชี้ชวน และ factsheet เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ โดยขอความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ การเพิ่มรายละเอียดข้างต้นอาจเพิ่มภาระด้านการบริหารจัดการของ บลจ. ด้วย

6. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาให้ความเห็นชอบคำขออนุมัติจัดตั้งหรือแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่า กองทุนรวมดังกล่าวที่ บลจ. ขออนุมัติจัดตั้งหรือแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม มีลักษณะเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนดอย่างครบถ้วน เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งหรือแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม มีลักษณะเป็นไปตามที่เกณฑ์กำหนด รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วน เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน
(Sustainable and Responsible Investing Fund)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อ-สกุลผู้ตอบ _____
ตำแหน่ง _____
ชื่อบริษัท _____
โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____
อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม
☐ บริษัทที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน
☐ ผู้ลงทุนทั่วไป
☐ อื่น ๆ (โปรดระบุ) _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207
หรืออีเมล chanthamon@sec.or.th หรือ sireetho@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

หลักการ
4. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)

