

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 13/2568

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์ กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2568

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 28 พฤษภาคม 2568

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

- | | | |
|---------------------------------|----------------------|--|
| 1. นางสาวกัญจนฉัตร จิรอิทธิวรรณ | โทรศัพท์ 0-2263-6538 | อีเมล kanjanachat@sec.or.th |
| 2. นางสาวชัญธมน ภัทรจิรณัญญ | โทรศัพท์ 0-2033-9938 | อีเมล chanthamon@sec.or.th |
| 3. 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 อีเมล info@sec.or.th

1. ที่มา

1.1 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund: “Thai ESG”) ที่มีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืนหรือสิ่งแวดล้อม ที่ผู้ออกเป็นภาครัฐไทยหรือกิจการที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ธันวาคม 2566 ซึ่งสอดคล้องกับมติคณะรัฐมนตรี (“ครม.”) ที่ได้เห็นชอบมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย โดยได้กำหนดให้โทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนเป็นหนึ่งในทรัพย์สินที่ Thai ESG สามารถลงทุนได้ (“eligible assets”) ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จะประกาศกำหนดลักษณะของโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนที่ Thai ESG สามารถลงทุนได้อีกครั้ง ด้วยความเห็นชอบของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน

ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลมีพัฒนาการอย่างต่อเนื่อง โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนเพื่อให้มีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับความยั่งยืนที่เพียงพอต่อการตัดสินใจลงทุนและเป็นไปตามมาตรฐานสากล เทียบเคียงได้กับหลักเกณฑ์ของผลิตภัณฑ์อื่นในตลาดทุนที่เกี่ยวข้องกับด้านความยั่งยืน โดยมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2567 นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกองทุนรวม ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 มกราคม 2568 โดยกำหนดให้โทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน (“investment token”) เป็นทรัพย์สินที่กองทุนสามารถลงทุนได้ โดยมีอัตราส่วนการลงทุนเช่นเดียวกับหลักทรัพย์ (transferable securities) เช่น หุ้น หุ้นกู้ เป็นต้น เนื่องจากมีลักษณะและความเสี่ยงคล้ายกันโดยจำกัดการลงทุนหรือถือครองคริปโทแอสเซต¹ เนื่องจากเป็นทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงและความผันผวนสูงกว่าทรัพย์สินดั้งเดิม (traditional assets) จึงจำกัดสัดส่วนการลงทุนของกองทุนเพื่อคุ้มครองผู้ลงทุน

1.2 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Thai ESG เพิ่มเติมเพื่อขยายให้ Thai ESG สามารถลงทุนในหุ้นของหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“SET”) บนกระดานหลัก หรือกระดาน mai ที่ได้รับการคัดเลือกจากผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล (“ผู้ประเมินฯ”) ที่หลากหลายขึ้นนอกเหนือจากการอ้างอิงผลการประเมินหุ้นยั่งยืนของ SET (“SET ESG Ratings”) เพียงแหล่งเดียว

¹ คริปโทแอสเซต หมายถึง

(1) คริปโทเคอร์เรนซีตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล

(2) โทเคนดิจิทัลเพื่อการใช้ประโยชน์ (“utility token”) ที่มีได้มีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการอุปโภคบริโภคหรือเป็นการรับรอง (certificate) หรือแทนเอกสารสิทธิใด ๆ

ซึ่งมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 16 สิงหาคม 2567 โดยยังคงข้อกำหนดให้ผู้ประเมินฯ ต้องเปิดเผยผลการประเมินในด้านสิ่งแวดล้อม (Environment: “E”) หรือความยั่งยืน (“ESG”) เป็นการทั่วไป

1.3 สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับ Thai ESG ให้สอดคล้องกับพัฒนาการของหลักเกณฑ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลเกี่ยวกับความยั่งยืน และหลักเกณฑ์การลงทุนในสินทรัพย์ดิจิทัลของกองทุนรวม ตามข้อ 1.1 รวมทั้งปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับคุณสมบัติของผู้ประเมินฯ ที่ Thai ESG สามารถอ้างอิงผลการประเมินด้าน E หรือ ESG เพื่อการลงทุน ให้มีความยืดหยุ่นขึ้น รองรับแนวปฏิบัติของผู้ประเมินฯ ในอุตสาหกรรมที่หลากหลาย ซึ่งอาจไม่ได้เปิดเผยผลการประเมินเป็นการทั่วไป และจำกัดการเข้าถึงข้อมูลเฉพาะผู้เสียค่าธรรมเนียมบริการเท่านั้น อาทิ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) และผู้ลงทุนสถาบันรายอื่น ๆ ตามข้อ 1.2 โดยที่หลักการดังกล่าวข้างต้นได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 2/2568 เมื่อวันที่ 18 กุมภาพันธ์ 2568 แล้ว

1.4 ต่อมา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ออกหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้ง จัดการ และการลงทุนของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (Thailand ESG Extra Fund: “Thai ESGX”) ซึ่งเป็นการดำเนินการที่สอดคล้องกับมติ ครม. เมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2568 โดยกำหนดให้ Thai ESGX ต้องมีนโยบายการลงทุนในทรัพย์สินเดียวกับ Thai ESG โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (Net Asset Value: “NAV”) และจะต้องลงทุนในหุ้นไทยกลุ่มความยั่งยืนโดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ดังกล่าวมีผลใช้บังคับแล้ว เมื่อวันที่ 16 เมษายน 2568

1.5 นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. เห็นควรปรับปรุงให้ Thai ESG ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ มีต้องดำเนินการตามแนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ (“แนวปฏิบัติ Liquidity Tier”) เช่นเดียวกับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้และได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีอื่น ๆ เนื่องจากกองทุนรวมดังกล่าวมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจำกัด จากข้อกำหนดด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ต้องถือครองหน่วยลงทุน จนกว่าจะครบระยะเวลาลงทุนที่กำหนด โดยผลจากการปรับปรุงหลักเกณฑ์จะช่วยให้ Thai ESG ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ บริหารจัดการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น เพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน²

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง และเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการและร่างประกาศ จำนวน 2 ฉบับ เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

² การแก้ไขเรื่อง Liquidity Tier ไม่รวมถึง Thai ESGX เนื่องจาก Thai ESGX ไม่สามารถจัดตั้งเป็นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ได้

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (“Intended Outcome”)

2.1 Thai ESG และ Thai ESGX มีทางเลือกการลงทุนในทรัพย์สินที่หลากหลายขึ้น โดยเป็นกลไกสำคัญในการสนับสนุนให้กิจการไทยดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน และมีส่วนช่วยให้ประเทศไทยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (UN SDGs) ภายในปี พ.ศ. 2573 และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (net zero) ภายในปี พ.ศ. 2608

2.2 หลักเกณฑ์ Thai ESG และ Thai ESGX มีความยืดหยุ่น รองรับแนวทางการเปิดเผยผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG ที่แตกต่างกันของผู้ประเมินฯ แต่ละราย ในอุตสาหกรรม

2.3 การบริหารจัดการ Thai ESG ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ มีประสิทธิภาพมากขึ้น โดย Thai ESG ดังกล่าวสามารถนำเงินไปลงทุนได้อย่างเต็มที่ โดยไม่ต้องจัดสรรเงินเพื่อดำรงสินทรัพย์สภาพคล่อง

3. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

เพื่อให้บรรลุ Intended Outcome ตามข้อ 2. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ Thai ESG โดยสามารถสรุปสาระสำคัญแบ่งเป็น 3 เรื่อง ดังนี้

3.1 ปรับปรุงข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องกับโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้ ทั้งนี้ อัตราส่วนการลงทุนในโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนของ Thai ESG และ Thai ESGX จะเป็นไปตามอัตราส่วนการลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail MF) ในปัจจุบัน³

3.1.1 ปรับปรุงลักษณะโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

กำหนดให้ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนใน investment token หรือ utility token ไม่พร้อมใช้ ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ที่เป็นโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green-project token) โทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน (sustainability-project token) หรือ

³ ภาคผนวก 4 แนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

โทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ซึ่งมีการเปิดเผยข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลในเรื่องดังนี้

- (1) กรณีเป็นโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green-project token) หรือโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน (sustainability-project token) ต้องมีการเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการระดมทุน (use of proceeds) ว่าเป็นไปเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมหรือเพื่อโครงการที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนของประเทศไทย แล้วแต่กรณี
- (2) กรณีเป็นโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกโทเคนดิจิทัลดังกล่าวในประเทศไทย

แนวทางการปรับปรุง

กำหนดให้ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนใน investment token ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่เป็นโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green token) โทเคนดิจิทัลเพื่อความยั่งยืน (sustainability token) หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ซึ่งต้องมีการเปิดเผยข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลในเรื่องดังนี้

- (1) กรณีเป็นโทเคนดิจิทัลเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green token) หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อความยั่งยืน (sustainability token) ต้องมีการเปิดเผยวัตถุประสงค์การใช้เงินที่ได้จากการเสนอขายโทเคนดิจิทัล (use of proceeds) ว่าเป็นไปเพื่อโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อม หรือเพื่อโครงการเพื่อสิ่งแวดล้อมและโครงการเพื่อพัฒนาสังคมของประเทศไทย แล้วแต่กรณี
- (2) กรณีเป็นโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ต้องมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการกำหนดตัวชี้วัดและเป้าหมายด้านความยั่งยืนเพื่อส่งเสริมความยั่งยืนของผู้ออกโทเคนดิจิทัล บริษัทในเครือ หรือโครงการใด ๆ ในประเทศไทย

เหตุผล เพื่อให้หลักเกณฑ์ Thai ESG และ Thai ESGX สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ การเสนอขายโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืน⁴

3.1.2 ตัด utility token ไม่พร้อมใช้ ออกจาก eligible assets ที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนใน utility token ไม่พร้อมใช้ ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล ที่เป็นโทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green-project token) โทเคนดิจิทัลสำหรับโครงการที่เกี่ยวข้องด้านความยั่งยืน (sustainability-project token) หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน (sustainability-linked token) ได้

แนวทางการปรับปรุง ตัด utility token ไม่พร้อมใช้ ออกจาก eligible assets ที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้

เหตุผล เพื่อให้หลักเกณฑ์ Thai ESG และ Thai ESGX สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ การลงทุนของกองทุนรวมในสินทรัพย์ดิจิทัล ที่ห้ามกองทุนรวมที่ให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีลงทุนในคริปโทแอสเซต ทั้งนี้ เนื่องจาก utility token ถือเป็นคริปโทแอสเซตประเภทหนึ่ง⁵

3.1.3 เพิ่มแนวทางการเปิดเผยข้อมูลสำหรับโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืน ที่มีการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัด

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้โทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้ต้องเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนในแบบแสดงรายการ ข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัล

⁴ (1) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 15/2561 เรื่อง การเสนอขายโทเคนดิจิทัล ต่อประชาชน ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

(2) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 16/2561 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไขและ วิธีการให้ความเห็นชอบผู้ให้บริการระบบเสนอขายโทเคนดิจิทัล ลงวันที่ 3 กรกฎาคม พ.ศ. 2561

(3) ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 12/2562 เรื่อง การเสนอขายโทเคนดิจิทัล ต่อบุคคลในวงจำกัด ลงวันที่ 10 พฤษภาคม พ.ศ. 2562

⁵ Thai ESG ได้รับข้อยกเว้นการถือครองคริปโทแอสเซตได้เฉพาะตามรายชื่อ และระยะเวลาถือครองที่กำหนด เช่นเดียวกับกองทุนอื่น ๆ ตามข้อกำหนดในประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 46/2567 เรื่อง การยกเว้นการถือครองคริปโทแอสเซตของกองทุนรวมหรือกองทุนส่วนบุคคลที่มีนโยบาย การลงทุนในคริปโทแอสเซต หรือโทเคนดิจิทัลเพื่อการลงทุน ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2567 โดยมีรายละเอียดดังนี้

(1) Bitcoin (BTC) หรือ Ethereum (ETH) ไม่เกิน 5 วันทำการ

(2) Tether (USDT) หรือ USD Coin (USDC) ไม่เกิน 1 เดือน

แนวทางการปรับปรุง เพิ่มแนวทางการเปิดเผยข้อมูลสำหรับโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนที่มีการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้ โดยผู้ออกโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืนที่มีการเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดต้องเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนเพิ่มเติมในเอกสารที่นำเสนอต่อผู้ลงทุนในการเสนอขายโทเคนดิจิทัลด้วย แม้ได้รับยกเว้นการยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายโทเคนดิจิทัลและร่างหนังสือชี้ชวน

เหตุผล เพื่อให้หลักเกณฑ์ Thai ESG และ Thai ESGX สอดคล้องกับหลักเกณฑ์การเสนอขายโทเคนดิจิทัลกลุ่มความยั่งยืน

3.2 ปรับปรุงคุณสมบัติของผู้ประเมินฯ ให้ยืดหยุ่นขึ้น

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดคุณสมบัติของผู้ประเมินฯ ที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถอ้างอิงผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG ได้ โดยต้องเป็นตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ซึ่งเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges หรือสถาบันที่ทำหน้าที่เกี่ยวกับการประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่มีความน่าเชื่อถือและเป็นอิสระ รวมทั้งมีการเผยแพร่ข้อมูลในเรื่องนี้เป็นการทั่วไป

- (1) ผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG
- (2) ในกรณีที่ผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลมีการจัดทำดัชนีด้าน E หรือ ESG ต้องมีการเปิดเผยหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีดังกล่าวด้วย

แนวทางการปรับปรุง กำหนดให้ผู้ประเมินฯ มีการเผยแพร่ข้อมูลครอบคลุมอย่างน้อยหลักการ (“methodology”) ในการจัดทำผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG หรือในกรณีที่ผู้ประเมินฯ มีการจัดทำดัชนีด้าน E หรือ ESG ต้องมีการเปิดเผย methodology ในการจัดทำดัชนีดังกล่าวด้วย

เหตุผล เพื่อให้หลักเกณฑ์ Thai ESG และ Thai ESGX มีความยืดหยุ่น รองรับแนวปฏิบัติด้านการเปิดเผยผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนที่หลากหลาย ทั้งนี้ เนื่องจากในทางปฏิบัติ ผู้ประเมินฯ อาจเผยแพร่ข้อมูลผลการประเมินหุ้นด้าน E หรือ ESG หรือรายชื่อหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี (กรณีจัดทำดัชนี) เฉพาะกับผู้ที่เกี่ยวข้องค่าธรรมเนียมบริการ เช่น บลจ. เป็นต้น

3.3 เพิ่มให้ Thai ESG ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ไม่ต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติ

Liquidity Tier

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน กำหนดให้ยกเว้นกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ที่มีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจำกัด หรือมีเงื่อนไขในการจัดการสภาพคล่องอยู่แล้ว ไม่ต้องดำเนินการตามแนวปฏิบัติ Liquidity Tier ซึ่งกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ที่ได้รับยกเว้น ได้แก่

- (1) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ
- (2) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (3) กองทุนรวมเพื่อการออม
- (4) กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาการรับซื้อคืนหน่วยลงทุนไว้แน่นอน เป็นการล่วงหน้า (auto redemption)
- (5) กองทุนรวมที่กำหนดระยะเวลาเปิดรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเกินกว่า 14 วัน

แนวทางการปรับปรุง เพิ่มให้ Thai ESG ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ ไม่ต้องดำเนินการตามแนวปฏิบัติ Liquidity Tier เช่นเดียวกับกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ และให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีประเภทอื่น ๆ

เหตุผล เนื่องจากกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้และให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องจำกัด จากข้อกำหนดด้านสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ต้องถือครองหน่วยลงทุนจนกว่าจะครบระยะเวลาลงทุนที่กำหนด จึงไม่มีความจำเป็นต้องปฏิบัติตามแนวปฏิบัติ Liquidity Tier ซึ่งจะช่วยให้การบริหารจัดการ Thai ESG ที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้มีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

4. ร่างประกาศที่เกี่ยวข้อง

ด้วยหลักการตามข้อ 3. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงประกาศที่เกี่ยวข้องจำนวน 2 ฉบับ ดังนี้

4.1 ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2568 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่) รวมทั้งภาคผนวก 2 และภาคผนวก 3

4.2 ร่างประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. /2568 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ รวมทั้งภาคผนวก

5. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าหลักเกณฑ์ดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3/2568

6. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน	มีทางเลือกในการลงทุนใน Thai ESG และ Thai ESGX ที่มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น ช่วยให้มีการกระจายการลงทุนที่ดี	-
2. บลจ.	มีทางเลือกในการลงทุนสำหรับ Thai ESG และ Thai ESGX ที่หลากหลายมากยิ่งขึ้น และสามารถบริหารจัดการกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น	-
3. ผู้ออกตราสารและผู้ออกโทเคนดิจิทัล	เป็นแรงขับเคลื่อนให้ผู้ออกตราสารและผู้ออกโทเคนดิจิทัลให้ความสำคัญและยกระดับการดำเนินงานเรื่อง ESG เพื่อให้เกิดการระดมทุนผ่านหลักทรัพย์หรือโทเคนดิจิทัลที่ Thai ESG และ Thai ESGX สามารถลงทุนได้	-

7. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

สำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาให้ความเห็นชอบคำขออนุมัติจัดตั้งหรือแก้ไข
โครงการจัดการกองทุนรวมเมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่า กองทุนรวมดังกล่าวที่ บลจ. ขออนุมัติจัดตั้ง
หรือแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม มีลักษณะเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนดอย่างครบถ้วน
เพื่อให้มั่นใจว่ากองทุนรวมที่ขออนุมัติจัดตั้งหรือแก้ไขโครงการจัดการกองทุนรวม มีลักษณะเป็นไปตาม
ที่เกณฑ์กำหนด รวมถึงมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างครบถ้วนเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง หลักการและร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์
กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund)

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|--|--|
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม | ☐ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม |
| ☐ ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า ค้า หรือ
จัดจำหน่ายหน่วยลงทุน | ☐ ผู้ลงทุนทั่วไป |
| ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์ เพื่อใช้พิจารณา
ประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสาร
รับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและ
เคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครอง
ข้อมูลส่วนบุคคลที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผล
ข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ 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 kanjanachat@sec.or.th chanthamon@sec.or.th sireetho@sec.or.th

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

