

**Q&A เกี่ยวกับมาตรการทางภาษีและการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง
กับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF และการบริหารจัดการ Thai ESGX ชุดที่ 2**

จากการประชุมระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. และผู้แทนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
เมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2568 ผ่าน MS Teams Meeting

I. การจัดตั้งและจัดการกอง Thai ESGX

1. Q : Thai ESGX สามารถลงทุนในกอง Thai ESG หรือ LTF ในลักษณะ feeder fund ได้หรือไม่
A : ไม่ได้ เนื่องจากหน่วยลงทุนไม่ใช่ทรัพย์สินที่ Thai ESGX สามารถลงทุนได้ในสัดส่วน 80% ของ NAV
2. Q: บลจ. สามารถจัดตั้ง Thai ESGX เป็นกองทุนที่มีกำหนดอายุโครงการได้หรือไม่
A: Thai ESGX ต้องเป็นกองทุนรวมเปิดเท่านั้น และไม่สามารถกำหนดอายุโครงการได้
3. Q: ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน Thai ESGX ไปยัง Thai ESG ตั้งแต่ปี 2569 ได้หรือไม่
A: เฉพาะเงินลงทุนใหม่ที่ซื้อ Thai ESGX ในปี 2569 เป็นต้นไป สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไป Thai ESG ได้ ส่วนหน่วยลงทุนที่ได้รับจากการลงทุนในปี 2568 ไม่ว่าจะเป็นชนิดเงินลงทุนใหม่ หรือ ชนิดเงินลงทุนเดิมที่สับเปลี่ยนมาจาก LTF จะสับเปลี่ยนได้เฉพาะระหว่าง Thai ESGX ด้วยกันเท่านั้น ทั้งนี้ เนื่องจากมาตรการลดหย่อนภาษีการลงทุนใน Thai ESGX ในปี 2568 มีวัตถุประสงค์ให้เงินไปลงทุนในหุ้นกลุ่มความยั่งยืน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV ดังนั้น ผู้ถือหน่วยลงทุนจึงไม่สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนที่ได้รับในปี 2568 ไป Thai ESG ที่มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลายได้
4. Q: มีการยกเว้นค่าธรรมเนียมจัดตั้ง Thai ESGX หรือไม่
A: สำนักงานยกเว้นค่าธรรมเนียมค่าจองนิติจัดตั้ง Thai ESGX ในปี 2568 เช่นเดียวกับ Thai ESG
5. Q: การพิจารณาสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 80% หรือต่ำกว่า 80% ให้พิจารณา ณ วันใด
A: Thai ESGX ต้องลงทุนในหุ้นกลุ่มความยั่งยืน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80% ของ NAV

II. การชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์/ทรัพย์สินอื่น (pay in kind : “PIK”)

6. Q : บลจ. สามารถแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ LTF เรื่องวิธีการทำ PIK ก่อนวันที่ 16 เมษายน 2568 ได้หรือไม่

A : ไม่ได้ เนื่องจาก บลจ. จะสามารถยื่นแก้ไขโครงการ LTF ได้ ต่อเมื่อประกาศที่เกี่ยวข้องกับการจัดตั้ง และจัดการ Thai ESGX รวมถึงการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการ LTF ประกาศลงราชกิจจานุเบกษา และมีผลบังคับใช้แล้ว ซึ่งคาดว่าจะเป็วันที่ 16 เมษายน 2568

7. Q: หากพอร์ตการลงทุน LTF มีส่วนที่เป็นตราสารหนี้ และมีผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ประสงค์ที่จะ สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไป Thai ESGX เป็นจำนวนน้อย จนทำให้ บลจ. ไม่สามารถทำ PIK ได้ บลจ. ควรดำเนินการอย่างไร หรือหากมีรายการลูกหนี้อื่นและเงินปันผลค้างรับ ต้องดำเนินการอย่างไร

A: ขอให้ บลจ. ใช้ดุลยพินิจในการดำเนินการตามหลักการ PIK ที่ในปัจจุบันก็มีแนวทางการ PIK สำหรับ MF for PVD อยู่แล้ว ซึ่งสามารถนำมาใช้เทียบเคียงได้ โดยคำนึงถึงความเป็นธรรมต่อทั้งผู้ถือ หน่วยลงทุน LTF และ Thai ESGX ทุกฝ่าย

8. Q: บลจ. ควรระบุวิธีการทำ PIK ในรายละเอียดโครงการ LTF อย่างไร สำนักงานจะมีถ้อยคำมาตรฐาน ให้ บลจ. หรือไม่

A : เนื่องจากมีแนวปฏิบัติที่ผู้ประกอบการธุรกิจใช้อยู่แล้ว หากต้องการกำหนดข้อความมาตรฐาน ก็ขอให้ สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) หรือบริษัทสมาชิก เพื่อกำหนดถ้อยคำมาตรฐานร่วมกันได้ โดยกรณีนี้ บลจ. ใช้ถ้อยคำมาตรฐานดังกล่าว จะต้องสามารถปฏิบัติได้จริงและเป็นธรรมต่อผู้ถือ หน่วยลงทุนของ LTF และ Thai ESGX ทุกฝ่าย

9. Q: กรณี Thai ESGX รับ in kind ทรัพย์สินจาก LTF แล้วทำให้เกิดอัตราส่วน single entity limit จะถือว่าเป็น passive breach หรือไม่

A: กรณีนี้สามารถพิจารณาได้ว่าเป็นไปตามข้อ 19(4) แห่งประกาศ ที่ ทน. 87/2558¹ เนื่องจาก เป็นเหตุการณ์ที่อยู่นอกเหนือการควบคุมของ บลจ. ที่บริหารจัดการ Thai ESGX โดยให้ บลจ. ดำเนินการตามขั้นตอน ตามข้อ 18 (1) – (5) แห่งประกาศ ที่ ทน. 87/2558

¹ ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558

III. การดำเนินการเกี่ยวกับกองทุนรวมหุ้นระยะยาว

10. Q: การแก้ไขโครงการ LTF เป็นการแก้ไขเพิ่มเติมโครงการที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน เป็นการทั่วไป ใช่หรือไม่

A: ใช่ โดยสำนักงานจะจัดทำ checklist เพื่อช่วยให้ บลจ. มีความเข้าใจที่ตรงกัน อย่างไรก็ดี สำหรับการแก้ไขเพิ่มเติมข้อผูกพันในเรื่องการทำ PIK และวิธีการเลิก LTF บลจ. ต้องขอความเห็นชอบจากผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม

11. Q: การแก้ไข LTF ไม่จำเป็นต้องยื่นคำขอภายในวันที่ 21 เมษายน 2568 ใช่หรือไม่

A: สำนักงานขอแนะนำให้ บลจ. ดำเนินการยื่นมาในช่วงเวลาเดียวกัน (ระหว่างวันที่ 16 - 21 เมษายน 2568) เพื่อให้สำนักงานได้มีระยะเวลาในการพิจารณาอนุมัติ Thai ESGX และเห็นชอบการแก้ไขโครงการ LTF ได้ทันกับแผนการเสนอขายหน่วยลงทุน Thai ESGX และรับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของ LTF ที่เริ่มได้ตั้งแต่ต้นเดือนพฤษภาคม 2568

12. Q: ลูกค้าจะเช็คหน่วยลงทุน LTF ที่ถืออยู่ในระบบ FundConnex อย่างไร

A: จะมีการประชาสัมพันธ์เรื่องระบบ FundConnex ให้ผู้ลงทุนทราบอีกครั้ง ซึ่งสามารถติดตามข้อมูลจาก AIMC หรือสำนักงานต่อไป

13. Q: เงื่อนไขการเลิกกอง LTF เมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนลดเหลือน้อยกว่า 35 ราย สามารถปรับให้พิจารณาจำนวนราย ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2568 ได้หรือไม่ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยมีระยะเวลาในการทำรายการได้อย่างเต็มที่

A: เนื่องจากจะต้องพิจารณาถึงประโยชน์ของผู้ถือหน่วยที่คงเหลือใน LTF ที่ไม่ได้มีความประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีด้วย จึงไม่สามารถกำหนดเกณฑ์ให้ขยายระยะเวลาการเลิกกองได้ แต่จะมีกระบวนการที่ให้ บลจ. แจ้งผู้ถือหน่วยลงทุนทราบเมื่อเข้าเหตุเลิกกอง และมีระยะเวลาให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตัดสินใจว่าจะดำเนินการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจาก LTF ไป Thai ESGX หรือไม่ด้วย โดยให้ บลจ. ต้องดำเนินการเลิกกองทุนตามวิธีการที่กำหนดในภาคผนวก 10 แนบท้ายประกาศที่ สน. 12/2568² ต่อไป

² ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 12/2568 เรื่อง หลักเกณฑ์เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวม เพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่ 10)

14. Q: สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไปยัง LTF ของ บลจ. อื่น ก่อนที่จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไป Thai ESGX ได้หรือไม่

A: ไม่ควรสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไป LTF หลังวันที่ 11 มีนาคม 2568 เนื่องจากอาจเกิดกรณีที่ระบบของ บลจ. และระบบ FundConnex ไม่สามารถชนตัวเลข (reconcile) หน่วยลงทุน LTF ที่ผู้ถือหน่วยถืออยู่ ณ วันที่ 11 มีนาคม 2568 เพื่อรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามมาตราการนี้ได้อย่างถูกต้อง

15. Q: หากผู้ถือหน่วยลงทุนสืมนโอน LTF ไปทั้งหมด จะไม่สามารถรับสิทธิประโยชน์ทางภาษี สำนักงานจะมีมาตรการป้องกันโอกาสที่จะเกิดเรื่องนี้หรือไม่ อย่างไร

A: เป็นประเด็นที่ทุก stakeholders ต้องช่วยกันให้ข้อมูลและเตือนผู้ถือหน่วยลงทุนว่า หากประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีควรสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ที่ถือครองอยู่ในทุกกองทุน ทุก บลจ. รวมทั้งควรแนะนำให้ผู้ถือหน่วยลงทุนใช้บริการ FundConnex ในการเช็คหน่วยลงทุน LTF ที่ตนเองถืออยู่เมื่อ FundConnex เปิดให้บริการดังกล่าวด้วย โดยสำนักงานจะร่วมประชาสัมพันธ์ให้ผู้ลงทุนทราบข้อมูลสำคัญนี้ผ่านช่องทางของสำนักงานด้วย