

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 34/2568

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวม SRI (Sustainable and Responsible Investing Fund)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 29 สิงหาคม 2568

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 30 กันยายน 2568

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก
เจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวชญธมณ ภัทรจิรธัญญ์ โทรศัพท์ 0-2033-9938 อีเมล chanthamon@sec.or.th
2. นางสาวสิริธร ศิวิสัย 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. บทนำ

เพื่อยกระดับความโปร่งใสและเพิ่มการคุ้มครองผู้ลงทุนให้สอดคล้องกับมาตรฐานการกำกับดูแลสากล สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) จึงปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม SRI ซึ่งหมายความถึง กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund : “Thai ESG”) และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ (Thailand ESG Extra Fund : “Thai ESGX”) ให้มีความชัดเจนและเป็นมาตรฐานเดียวกัน โดยสาระสำคัญมุ่งเน้นการกำหนดวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน (“sustainability objective”) ที่ชัดเจน การเปิดเผยตัวชี้วัดและผลลัพธ์การลงทุนอย่างยั่งยืน การรายงานกิจกรรมการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน (engagement) และการจัดทำสรุปข้อมูลด้านความยั่งยืน (“Sustainability Corner”) ในหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ ทั้งนี้ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลที่เพียงพอ สามารถเปรียบเทียบและตรวจสอบได้ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงด้านการฟอกเขียว (“greenwashing”) และผลักดันให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) บริหารจัดการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ (responsible investment) และเป็นรูปธรรม

อนึ่ง สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม SRI ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนจ. 9/2568 ระหว่างวันที่ 4 เมษายน ถึง 6 พฤษภาคม 2568 ซึ่งโดยภาพรวมผู้ให้ความเห็นสนับสนุนหลักการที่เสนอ และได้ให้ข้อเสนอแนะเพื่อปรับปรุงถ้อยคำ เพิ่มรายละเอียด และกำหนดรูปแบบ (format) การเปิดเผยข้อมูลในบางประเด็น เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติยิ่งขึ้น

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกร่างประกาศเพื่อปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง จำนวน 4 ฉบับ ดังนี้

1.1 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ และภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ

1.2 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) และภาคผนวก 3 แนบท้ายประกาศ

1.3 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) รวมถึงภาคผนวก 1 และคำอธิบายเพิ่มเติมแนบท้ายแบบ 123-1 ท้ายประกาศ

1.4 ร่างประกาศแนวปฏิบัติที่ นป. /2568 เรื่อง การยกเลิกประกาศแนวปฏิบัติ เรื่อง แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้องต่อหลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงและร่างประกาศข้างต้น เพื่อรวบรวมและนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended outcomes)

2.1 ผู้ลงทุนได้รับข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม SRI ที่มีมาตรฐาน ชัดเจน และเปรียบเทียบได้ ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถตัดสินใจลงทุนและติดตามผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม SRI ได้อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น

2.2 บลจ. มีกรอบการดำเนินงานและเปิดเผยข้อมูลที่ชัดเจนเป็นมาตรฐานเดียวกัน สามารถบริหารจัดการกองทุนรวม SRI และผนวกปัจจัยด้านความยั่งยืน (“ESG”) ในกระบวนการลงทุนได้อย่างเป็นรูปธรรม อีกทั้งมีการบริหารจัดการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ (responsible investment) ซึ่งจะช่วยขับเคลื่อนกิจการที่ลงทุนให้มุ่งสู่ความยั่งยืน

2.3 มาตรฐานการกำกับดูแลกองทุนรวม SRI ของประเทศไทยมีความทัดเทียมสากล สร้างความน่าเชื่อถือให้แก่ตลาดทุนไทย และสนับสนุนให้กองทุนรวมเป็นกลไกสำคัญในการจัดสรรเงินทุนไปสู่กิจการที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน อันจะช่วยผลักดันให้ประเทศไทยบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (UN SDGs) และเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ได้อย่างเป็นรูปธรรม

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

โครงสร้างหัวข้อการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม SRI ตามร่างประกาศ มีดังต่อไปนี้

การเปิดเผยข้อมูลกองทุนรวม SRI		
I. การเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืนของกองทุนรวม	II. การเปิดเผยข้อมูลการตรวจสอบกองทุนรวม SRI โดยบุคคลภายนอก (ภาคสมัครใจ)	III. การจัดทำรายงาน
1. ชื่อกองทุน	1. ชื่อ impact verifier และข้อมูลการประเมินผลลัพธ์เชิงบวก (เฉพาะ SRI Impact)	1. รายงานแสดงข้อมูลกองทุนรวม SRI
2. นโยบายการลงทุน (รวมถึง sustainability objective)	2. ชื่อ 3 rd party certifier และผลการประเมิน	1.1 คำรับรองจากผู้บริหารของ บลจ.
3. ดัชนีชี้วัด (Performance / Reference ESG benchmark (ถ้ามี))		1.2 รายงานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนโดยมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล
4. ความเสี่ยงด้านความยั่งยืน		1.3 การวัดผลและติดตามตรวจสอบการลงทุน
5. แนวปฏิบัติกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายด้านความยั่งยืน		1.4 สรุปภาพรวมการบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืนและความเห็นของ บลจ.
6. การอธิบายคำศัพท์เทคนิคด้านความยั่งยืน		2. การรายงานการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน (engagement report)
7. การแสดงตราสัญลักษณ์ของกองทุนรวม SRI		
8. การจัดทำสรุปข้อมูลด้านความยั่งยืน (Sustainability Corner)		

เพื่อให้การกำกับดูแลกองทุนรวม SRI มีความชัดเจนและเป็นมาตรฐานยิ่งขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกระดับการเปิดเผยข้อมูลจากเดิมที่เป็นแนวปฏิบัติ (guideline-based) ไปสู่ หลักเกณฑ์ที่ต้องปฏิบัติตาม (rule-based) ในครั้งนี้ จึงได้ยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องรวม 4 ฉบับ ครอบคลุม (1) การยกระดับการจัดการกองทุนรวม SRI (2) การจัดทำรายงานข้อมูลกองทุนรวม (3) การจัดทำหนังสือชี้ชวนส่วนสรุปข้อมูลสำคัญ และ (4) การยกเลิกแนวปฏิบัติเดิม โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

3.1 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน และกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนแบบพิเศษ และภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ (“ประกาศยกระดับการจัดการกองทุนรวม SRI”)

ส่วนที่ 1 การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม SRI ในเอกสารกองทุนรวม

(1) **เพิ่มการกำหนดให้กองทุนรวม SRI เปิดเผยวัตถุประสงค์ด้านความยั่งยืน (sustainability objective) พร้อมแสดงตราสัญลักษณ์ (logo) ที่สอดคล้องกัน โดยจำแนกเป็น 5 ประเภทที่ชัดเจน ได้แก่ SRI Focus SRI Improver SRI Promote SRI Impact และ SRI Mixed Goals**

เหตุผล เพื่อสร้างกรอบการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นมาตรฐานเดียวกัน ซึ่งจะช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าใจและเปรียบเทียบลักษณะเฉพาะของกองทุนรวม SRI แต่ละประเภทได้โดยสะดวกและรวดเร็ว ทำให้สามารถตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม SRI ที่มีวัตถุประสงค์สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ตนต้องการสนับสนุนได้อย่างเหมาะสม

(2) **เพิ่มการกำหนดเกณฑ์ขั้นต่ำเกี่ยวกับกิจการที่กองทุนรวม SRI ห้ามลงทุน (minimum exclusion list) ซึ่งประกอบด้วย กิจการที่มีรายได้ซึ่งเกิดขึ้นจากการประกอบธุรกิจประเภท เครื่องดื่มแอลกอฮอล์ ยาสูบ อาวุธสงคราม สัตว์ป่าหายาก หรือการพนัน รวมกันเกินกว่าร้อยละ 15 ของรายได้ต่อปีของกิจการ ตามที่ได้แสดงไว้ในงบการเงินประจำปีล่าสุด**

เหตุผล เพื่อสร้างมาตรฐานด้านจริยธรรมและความรับผิดชอบต่อสังคมที่ชัดเจนสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกกองทุน ซึ่งจำเป็นในการสร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุนว่าเงินลงทุนจะไม่ถูกนำไปสนับสนุนธุรกิจที่ขัดต่อหลักการพื้นฐานของการลงทุนอย่างยั่งยืน

(3) ตัวชี้วัด (benchmark)

(3.1) **ปรับปรุงการวัดผลการดำเนินงานของกองทุน โดยกรณีกองทุนรวม SRI มีการใช้ตัวชี้วัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม (“performance benchmark”) ที่เป็นดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index: “ดัชนี TRI”) ที่จัดทำโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งมีการจัดทำดัชนี**

TRI ที่นำสัดส่วนผู้ถือหลักทรัพย์รายย่อยของแต่ละหลักทรัพย์ (free float) มาถ่วงน้ำหนักในการคำนวณ ดัชนีดังกล่าว ให้ใช้ดัชนี free float TRI ในการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม SRI ด้วย

เหตุผล เพื่อให้มาตรฐานการวัดผลการดำเนินงานของกองทุนรวม SRI ที่เป็น กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน และ Thai ESG เป็นแนวทางเดียวกันกับ Thai ESGX ซึ่งได้กำหนดให้ใช้ดัชนี free float TRI แล้ว

(3.2) ปรับปรุงการเปิดเผย benchmark โดยแยกการเปิดเผย performance benchmark ออกจากตัวชี้วัดด้านความยั่งยืน (“reference ESG benchmark”) (ถ้ามี)

เหตุผล เพื่อสร้างความชัดเจนและโปร่งใสให้แก่ผู้ลงทุนในการประเมินผลการ จัดการกองทุนรวม SRI ในสองมิติที่แตกต่างกัน คือ มิติด้านผลตอบแทนทางการเงิน และมิติด้านความยั่งยืน

(4) เพิ่มความโปร่งใสและความรับผิดชอบในการบริหารจัดการกองทุนรวม SRI โดยกำหนดรายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลใน 3 ประเด็นสำคัญ ดังนี้

(4.1) ความเสี่ยงที่การลงทุนของกองทุนรวมอาจก่อให้เกิดผลกระทบเชิงลบต่อปัจจัย ด้านความยั่งยืน

(4.2) แนวปฏิบัติกรณีการลงทุนไม่เป็นไปตามนโยบายด้านความยั่งยืน

(4.3) คำอธิบายศัพท์เทคนิคด้านความยั่งยืน (ESG technical terms)

เหตุผล เพื่อสร้างความรับผิดชอบและยกระดับความโปร่งใสตลอดกระบวนการลงทุน ช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถประเมินกองทุนรวมได้อย่างรอบด้าน ติดตามและตรวจสอบการบริหารจัดการลงทุน ได้อย่างมีประสิทธิภาพ และตัดสินใจลงทุนบนฐานข้อมูลที่เพียงพอและเชื่อถือได้

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงข้อกำหนดการเปิดเผยข้อมูลในประเด็นต่าง ๆ เช่น กรอบการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน เป็นต้น ให้มีความชัดเจนและสอดคล้องกับ sustainability objective ทั้ง 5 ประเภทของกองทุนรวม SRI พร้อมทั้งกำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูลสำหรับกองทุนรวม SRI ที่เป็นกองทุนรวมหน่วยลงทุน (“fund of funds”) หรือกองทุนรวมฟีดเดอร์ (“feeder fund”) เพื่อสร้าง ความชัดเจนในทางปฏิบัติ

ส่วนที่ 2 การเปิดเผยข้อมูลการตรวจสอบกองทุนรวม SRI โดยบุคคลภายนอก (ภาคสมัครใจ) ปรับปรุงข้อกำหนดเกี่ยวกับการจัดให้มีผู้ตรวจสอบผลกระทบเชิงบวก (“impact verifier”) ให้เป็นภาคสมัครใจ

เหตุผล เพื่อให้สอดคล้องกับแนวทางการกำกับดูแลในระดับสากลที่กำหนดให้การใช้ impact verifier เป็นไปตามความสมัครใจของ บลจ. ทั้งนี้ การคุ้มครองผู้ลงทุนยังคงมีอยู่ภายใต้กลไกการกำกับ

ดูแลหลัก โดยมีผู้ดูแลผลประโยชน์ (trustee) ซึ่งมีหน้าที่ตรวจสอบให้ บลจ. บริหารจัดการกองทุนรวมให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และรายละเอียดของโครงการอย่างเคร่งครัดอยู่แล้ว

ส่วนที่ 3 การเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยลงทุน

(1) **ปรับปรุงและเพิ่มข้อกำหนดในการจัดทำรายงานแสดงข้อมูลกองทุนทุกรอบระยะเวลาบัญชี** ดังนี้

(1.1) รายงานเกี่ยวกับการจัดการกองทุนรวมโดยมุ่งความยั่งยืนตามหลักสากล

ปรับปรุงข้อกำหนดเดิม โดยขยายความและกำหนดรายละเอียดของข้อมูลที่ บลจ. ต้องรายงานให้มีความชัดเจนในทางปฏิบัติและเป็นรูปธรรมมากขึ้น โดยครอบคลุมถึง

(1.1.1) การรายงานผลการบริหารจัดการลงทุนตามเป้าหมายด้านความยั่งยืนที่ตั้งไว้

(1.1.2) การจัดการเหตุการณ์และความเสี่ยงด้านความยั่งยืนที่สำคัญ

(1.2) การวัดผลและติดตามตรวจสอบการลงทุน

เพิ่มข้อกำหนดที่เกี่ยวข้อง ดังนี้

(1.2.1) การเปิดเผยกรอบการวัดผลและติดตามตรวจสอบการลงทุน

(1.2.2) การสรุปผลการติดตามตรวจสอบผู้ประเมินผลการดำเนินงานด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากล (“ผู้ประเมินฯ”) (ถ้ามี) ภายหลังใช้บริการ

(1.2.3) การสรุปภาพรวมและความเห็นของ บลจ. เกี่ยวกับการบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืน ความท้าทาย และมุมมองในอนาคต

(2) **เพิ่ม**ข้อกำหนดในการจัดทำรายงานการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน (“engagement report”) โดยให้ บลจ. จัดทำรายงานฉบับรวมเพียงฉบับเดียวสำหรับกองทุนรวม SRI ทั้งหมดภายใต้การบริหารจัดการ โดยสามารถเลือกที่จะรายงานตามรอบระยะเวลาบัญชี หรือรอบปีปฏิทิน โดยยึดหลักความสม่ำเสมอ (consistency) และเผยแพร่ผ่านทางเว็บไซต์ของ บลจ.

ทั้งนี้ engagement report ต้องมีรายละเอียดอย่างน้อย 3 ส่วนสำคัญ ดังนี้

(2.1) สรุปนโยบายการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน

(2.2) การดำเนินงานตามนโยบายการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน (การใช้สิทธิออกเสียง / การมีส่วนร่วมโดยตรง / การมีส่วนร่วมผ่านความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น)

(2.3) ผลจากการมีส่วนร่วมกับกิจการที่ลงทุน

อนึ่ง เพื่อหลีกเลี่ยงการเปิดเผยข้อมูลซ้ำซ้อน ในส่วนของข้อมูลที่ บลจ. อาจเปิดเผยไว้ในรายงานการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance

Code for Institutional Investors: “I Code”) แล้ว ให้ บลจ. อ้างอิงถึงข้อมูลในรายงานดังกล่าว แทนการเปิดเผยซ้ำ พร้อมทั้งระบุช่องทางให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าถึงรายงาน I Code ได้

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขาย หน่วยลงทุน สำหรับกองทุนรวม SRI ที่เป็น fund of funds หรือ feeder fund เพื่อสร้างความชัดเจน ในทางปฏิบัติ

เหตุผล เพื่อยกระดับมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลและการติดตามภายหลังการเสนอขาย หน่วยลงทุน สร้างความโปร่งใสในกระบวนการทำงานของ บลจ. และเปิดให้มีการตรวจสอบที่ชัดเจนว่า กองทุนรวม SRI มีการบริหารจัดการการลงทุนที่สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและวัตถุประสงค์ ด้านความยั่งยืนที่ระบุไว้

ส่วนที่ 4 การเปิดเผยข้อมูลในการโฆษณากองทุนรวม SRI – คงหลักการเดิม

ส่วนที่ 5 รายการตรวจสอบ (“checklist”) ช่องทางการเปิดเผยข้อมูลกองทุนรวม SRI ปรับปรุง checklist การเปิดเผยข้อมูล ให้สอดคล้องกับหัวข้อการเปิดเผยข้อมูลที่ปรับปรุงเพิ่มเติมในครั้ง

ส่วนที่ 6 แนวทางการพิจารณาคุณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมินผลการดำเนินงาน ด้านความยั่งยืนตามมาตรฐานสากลสำหรับบริษัทจัดการกองทุนรวมที่บริหารจัดการกองทุนรวม เพื่อความยั่งยืน - เพิ่มข้อกำหนดเพื่อให้แนวทางการพิจารณาคุณสมบัติและคัดเลือกผู้ประเมินฯ สำหรับ กองทุนรวม SRI ที่เป็นกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน มีความสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่ใช้สำหรับ Thai ESG และ Thai ESGX ซึ่งเป็นไปตามมาตรฐานสากล

3.2 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน ที่มีใช้รายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) และภาคผนวก 3 แนบท้าย ประกาศ

ปรับปรุงภาคผนวก 3 แนบท้ายประกาศ ที่ สน. 9/2564 โดยกำหนดให้ บลจ. จัดทำและ จัดส่งรายงานที่เกี่ยวข้องกับกองทุนรวม SRI ตามหัวข้อและรายละเอียดที่กำหนดในประกาศยกระดั บการจั ดการกองทุนรวม SRI (รายละเอียดตามข้อ 3.1 ส่วนที่ 3 ของเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้)

เหตุผล เพื่อยกระดับการรายงานสู่มาตรฐานที่เน้นความโปร่งใสและเป็นรูปธรรม ซึ่งจะ ช่วยป้องกันความเสี่ยงด้าน greenwashing สร้างความเชื่อมั่นให้แก่ผู้ลงทุน และเพิ่มประสิทธิภาพในการ กำกับดูแลและคุ้มครองผู้ลงทุน

3.3 ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีรายย่อย และกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน (ฉบับที่) รวมถึงภาคผนวก 1 และคำอธิบายเพิ่มเติมแนบท้ายแบบ 123-1 ท้ายประกาศ

(1) **เพิ่ม**นิยามศัพท์กองทุนรวม SRI ในภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ ที่ สน. 69/2564

(2) **เพิ่ม**ข้อกำหนดในส่วน of คำอธิบายเพิ่มเติมแนบท้ายแบบ 123-1 (“factsheet”) ท้ายประกาศ ที่ สน. 69/2564 โดยกำหนดให้ บลจ. จัดทำส่วนสรุปข้อมูลด้านความยั่งยืน (Sustainability Corner) ของกองทุนรวม SRI ตามรูปแบบและหัวข้อที่กำหนด ซึ่งมีสาระสำคัญ ดังนี้

(2.1) ข้อกำหนดสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกประเภท

(2.1.1) ประเภทของกองทุนรวม SRI ตาม sustainability objective และเกณฑ์การพิจารณา

(2.1.2) เป้าหมายด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม SRI

(2.1.3) กลยุทธ์การลงทุนของกองทุนรวม SRI

(2.1.4) กรอบการลงทุนของกองทุนรวม SRI

(2.2) ข้อกำหนดเพิ่มเติมสำหรับ Thai ESG และ Thai ESGX

(2.2.1) สัดส่วนการลงทุนตามประเภทหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่ระบุไว้ในนโยบายการลงทุนของกองทุนรวม เช่น หุ้นกลุ่มที่ได้รับการจัดอันดับหรือคะแนนด้านความยั่งยืน ร้อยละ 60 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (“NAV”) และตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (green bond) ร้อยละ 20 ของ NAV เป็นต้น

(2.2.2) สัดส่วนการลงทุนจำแนกตามคุณลักษณะด้านความยั่งยืน สำหรับหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินแต่ละกลุ่มที่ Thai ESG หรือ Thai ESGX ลงทุน เช่น ในหุ้นกลุ่มที่มีความโดดเด่นด้าน E หรือ ESG ให้เปิดเผยสัดส่วนการลงทุนตามอันดับหรือคะแนนด้านสิ่งแวดล้อม (“E”) หรือ ESG เป็นต้น

ทั้งนี้ ให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลเพิ่มเติมสำหรับ Thai ESG และ Thai ESGX ข้างต้นอย่างน้อยๆรอบ 6 เดือนของการจัดทำ factsheet¹

¹ โดยมีข้อยกเว้นสำหรับการเปิดเผยข้อมูล (1) การปล่อยก๊าซเรือนกระจก (“GHGs”) รวมของหุ้นกลุ่มที่มีการเปิดเผย GHGs และ (2) ข้อมูลการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่มีธรรมาภิบาลดีเลิศและมีการเปิดเผยแผนธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับการเพิ่มมูลค่าของกิจการ (corporate value up plan) ที่ให้เปิดเผยข้อมูลอย่างน้อยๆรอบ 1 ปีของการจัดทำ factsheet ได้

(2.3) การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนเพิ่มเติมสำหรับกองทุนรวม SRI ทุกประเภท (ภาคสมัครใจ)

บลจ. สามารถพิจารณาเปิดเผยข้อมูลดังต่อไปนี้เพิ่มเติมได้อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ตามรูปแบบตารางที่กำหนด

(2.3.1) ข้อมูลคาร์บอนฟุตพริ้นท์ของกองทุนรวม SRI

(2.3.2) ผลการประเมินความเสี่ยงด้าน ESG ของกองทุนรวม SRI ซึ่งจัดทำโดยผู้ประเมินฯ หรือผู้ให้บริการข้อมูลด้าน ESG

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดแนวทางการจัดทำ Sustainability Corner สำหรับกองทุนรวม SRI ที่เป็น fund of funds หรือ feeder fund เพื่อให้เกิดความชัดเจนในทางปฏิบัติ

เหตุผล เพื่อรวบรวมสรุปข้อมูลสำคัญด้านความยั่งยืนไว้ใน factsheet อย่างกระชับและเป็นมาตรฐานเดียวกัน ทำให้ผู้ลงทุนสามารถใช้ Sustainability Corner เป็นเครื่องมือเปรียบเทียบและทำความเข้าใจลักษณะเฉพาะของกองทุนรวม SRI แต่ละกองทุนได้อย่างชัดเจนและสะดวกยิ่งขึ้น

3.4 ร่างประกาศแนวปฏิบัติที่ นป. /2568 เรื่อง การยกเลิกประกาศแนวปฏิบัติ เรื่อง แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน

ยกเลิกประกาศแนวปฏิบัติที่ นป. 2/2565 โดยได้ยกระดับข้อกำหนดเกี่ยวกับการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวม SRI ไปไว้ในร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. /2568 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการเพิ่มเติม สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะประกาศจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะมีผลใช้บังคับภายในเดือนตุลาคม 2568

ทั้งนี้ เพื่อสนับสนุนการเปลี่ยนผ่านอย่างราบรื่น สำหรับกองทุนรวม SRI ที่จดทะเบียนก่อนวันที่ประกาศนี้มีผลใช้บังคับ ให้มีระยะเวลา 6 เดือนในการปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ หรือหากไม่ประสงค์จะดำเนินการตามหลักเกณฑ์ใหม่ ให้แก้ไขชื่อและนโยบายการลงทุนภายในระยะเวลาเดียวกัน สำหรับกองทุนรวมอื่น ๆ ที่ไม่ใช่กองทุนรวม SRI แต่มีการใช้ชื่อหรือนโยบาย

การลงทุนที่เกี่ยวข้องกับความยั่งยืน² ให้มีระยะเวลา 1 ปีในการปรับปรุงให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใหม่ หรือแก้ไขข้อหรือนโยบายการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนเกิดความเข้าใจผิด

5. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน	ได้รับข้อมูลที่ละเอียดและชัดเจนขึ้น ทำให้สามารถตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวม SRI ที่สอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนของตนได้อย่างแท้จริง	ข้อมูลเชิงลึกที่เพิ่มขึ้น แม้จะทำให้ผู้ลงทุนต้องใช้เวลาในการศึกษาข้อมูลมากขึ้น แต่จะนำไปสู่การตัดสินใจลงทุนที่รอบคอบและสอดคล้องกับเป้าหมายด้านความยั่งยืนของผู้ลงทุนได้อย่างแท้จริง
2. บลจ.	- ช่วยยกระดับมาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนให้ทัดเทียมสากล ซึ่งจะสร้างความน่าเชื่อถือให้กองทุนรวม SRI - เสริมสร้างชื่อเสียงและความน่าเชื่อถือของบลจ. ในฐานะผู้บริหารจัดการลงทุนอย่างรับผิดชอบ ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญในการรักษาและขยายฐานผู้ลงทุนในระยะยาว	บลจ. จะต้องปรับปรุงกระบวนการรวบรวมและนำเสนอข้อมูลเพื่อให้สอดคล้องกับหลักเกณฑ์ใหม่ ซึ่งอาจต้องมีการจัดสรรทรัพยากรเพิ่มเติมในช่วงแรกของการปรับตัว

² คำที่สื่อถึงความยั่งยืน เช่น สีเขียว (green) สิ่งแวดล้อม (environment) สังคม (social) สภาพภูมิอากาศ (climate) ความยั่งยืน (sustain) การเปลี่ยนผ่าน (transition) การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (net zero) ผลกระทบ (impact) ความรับผิดชอบต่อสังคม (responsible) ด้านสิ่งแวดล้อม หรือด้านสังคม หรือด้านความยั่งยืน เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) ความสอดคล้องกับความตกลงปารีส (Paris-aligned) เป็นต้น

6. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือ การกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลยพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์กองทุนรวม SRI
(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 ***

[illegible]

ร่างประกาศและหลักการ		
4.ร่างประกาศแนวปฏิบัติที่ นป. /2568 เรื่อง การยกเลิกประกาศ แนวปฏิบัติ เรื่อง แนวปฏิบัติในการเปิดเผยข้อมูลของกองทุนรวมเพื่อ ความยั่งยืน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
5. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ		