

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนร. 11/2567

เรื่อง การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งและจัดการทรัสต์เพื่อการลงทุนใน  
โครงการด้านสิ่งแวดล้อม (Green Investment Trust)

เผยแพร่เมื่อวันที่ 16 กุมภาพันธ์ 2567

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง  
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก [www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงาน ก.ล.ต. ได้  
ตามที่อยู่ด้านล่าง หรือ email: [fundraisingpolicy@sec.or.th](mailto:fundraisingpolicy@sec.or.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 มีนาคม 2567

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

- |                                   |                      |
|-----------------------------------|----------------------|
| 1. นางสาววรุณี บุรณบัณฑิต         | โทรศัพท์ 0-2263-6374 |
| 2. นายสาริต หลายปัญญา             | โทรศัพท์ 0-2033-9826 |
| 3. นายจิรายุ เจริญตั้งสินชัย      | โทรศัพท์ 0-2033-9717 |
| 4. นางสาวรินกาญจน์ วชิรเดชเสถียร  | โทรศัพท์ 0-2263-6494 |
| 5. นางสาวนุชนาถ เดชสมบูรณ์รัตน์   | โทรศัพท์ 0-2263-9694 |
| 6. นางสาวกิตติณี ลักษณะศิริศักดิ์ | โทรศัพท์ 0-2033-9530 |

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](mailto:info@sec.or.th)

## 1. บทนำ

ปัจจุบันแนวคิดด้านการพัฒนาความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อมเป็นเป้าหมายที่สำคัญทั้งในระดับประเทศและระดับสากล และภาครัฐมีนโยบายในการส่งเสริมสนับสนุนการรักษาสิ่งแวดล้อมอย่างต่อเนื่อง สำนักงาน ก.ล.ต. จึงริเริ่มศึกษาแนวทางการใช้ผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนเพื่อสนับสนุนให้เกิดการลงทุนในโครงการที่อนุรักษ์หรือรักษาสิ่งแวดล้อม ซึ่งรวมถึงการพัฒนาพื้นที่ที่มีวัตถุประสงค์สำหรับการปลูกป่าเพื่อส่งเสริมการพัฒนาด้านสิ่งแวดล้อมในประเทศไทย ซึ่งคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ในการประชุมครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 11 มกราคม 2567 ได้มีมติเห็นชอบให้ใช้ทรัสต์เป็นเครื่องมือในการระดมทุนเพื่อรองรับการลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม โดยกำหนดประเภททรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนเพิ่มเติม โดยใช้ชื่อว่า “ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม (Green Investment Trust: “GIT”)” และคณะกรรมการกำกับตลาดทุนในการประชุมครั้งที่ 1/2567 เมื่อวันที่ 16 มกราคม 2567 ได้มีมติเห็นชอบหลักการในการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งและจัดการ GIT

เนื่องจากการลงทุนใน GIT อาจมีความเสี่ยงสูงจากความไม่แน่นอนของผลตอบแทนที่จะได้รับ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงจำกัดประเภทผู้ลงทุนให้เฉพาะผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญที่สามารถวิเคราะห์และรับความเสี่ยงจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงได้ และ/หรือมีฐานะการเงินที่ดีในระดับหนึ่ง ดังนั้น หลักเกณฑ์การกำกับดูแล GIT จะมีลักษณะผ่อนปรนมากกว่ากรณีการเสนอขายหลักทรัพย์ต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป โดยได้นำแนวทางกำกับดูแลทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เพื่อผู้ลงทุนในวงจำกัด (“Private REIT”) และทรัสต์เพื่ออสังหาริมทรัพย์ร่วมลงทุน (“PE Trust”) มาพิจารณา กำหนดหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องเหมาะสมกับลักษณะของทรัสต์ โดยสรุปหลักเกณฑ์ GIT ได้ดังนี้

- (1) โครงสร้างของ GIT มีทรัสต์ทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทรัสต์ คัดเลือกและแต่งตั้งผู้จัดการกองทรัสต์ และดูแลให้ผู้จัดการกองทรัสต์บริหารจัดการกองทรัสต์ให้เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์
- (2) การขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์ ให้ถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (อนุญาตเป็นการทั่วไป)
- (3) เป็นการเสนอขายหน่วยทรัสต์ต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษเท่านั้น
- (4) มีผู้ถือหน่วยทรัสต์ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป และต้องมีได้เป็นไปเพื่อแสวงหาผลประโยชน์จากการจัดการทรัพย์สินส่วนตัวของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะ (private trust) รวมทั้งต้องมีได้เป็นไปเพื่อการหลีกเลี่ยงการปฏิบัติตามกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง
- (5) ลงทุนในกรรมสิทธิ์หรือสิทธิครอบครองในที่ดินในประเทศไทยที่มีการปลูกป่าซึ่งอย่างน้อยต้องได้รับการขึ้นทะเบียนในโครงการลดก๊าซเรือนกระจกภาคสมัครใจตามมาตรฐานของประเทศไทย (Thailand Voluntary Emission Reduction Program: “T-VER”) กับองค์การบริหารจัดการก๊าซเรือนกระจก (“อบก.”) (“ทรัสต์สินหลัก”) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินโครงการปลูกป่าเพื่อกักเก็บปริมาณคาร์บอน

ให้ได้ตามเงื่อนไขของ อบก. หรือมาตรฐานคาร์บอนเครดิตสากลอื่นที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป และต้องมีมูลค่ารวมกันไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าหน่วยทรัสต์ที่เสนอขายทั้งหมดรวมถึงเงินกู้ยืม (ถ้ามี)

(6) จัดหาผลประโยชน์โดยการขายคาร์บอนเครดิตเป็นหลัก รวมไปถึงการตัดไม้เพื่อจำหน่าย (ถ้ามี) โดยการตัดไม้เพื่อจำหน่ายดังกล่าวต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ อบก. หรือไม่ขัดกับกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม

(7) สามารถกู้ยืมเงินได้ โดยไม่จำกัดเพดานการกู้ยืมหรือมีข้อจำกัดการก่อภาระผูกพัน

(8) ทรัพย์สินหลักต้องสามารถประเมินมูลค่าได้อย่างน่าเชื่อถือ และเป็นไปตามหลักวิชาการ และสามารถอ้างอิงได้ จากผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

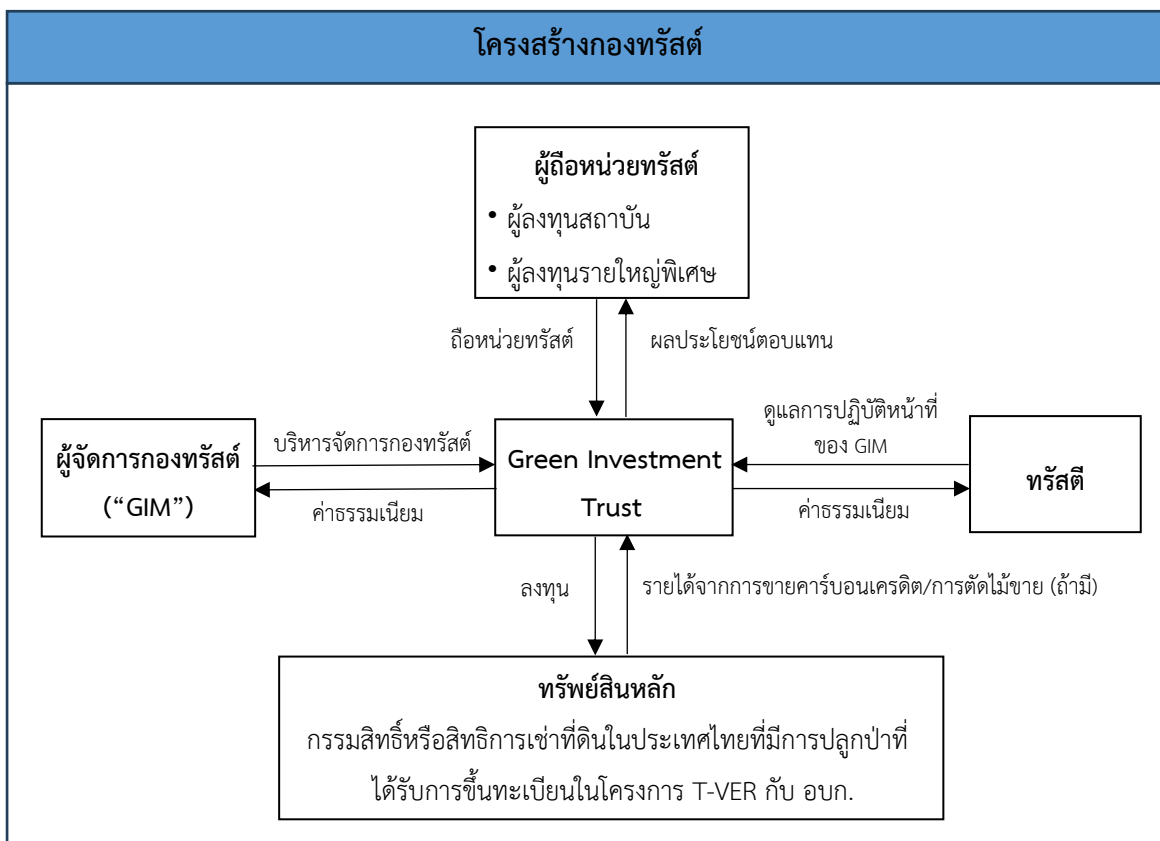
ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงขอเปิดรับฟังความคิดเห็นเป็นการทั่วไปผ่าน website เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นเกี่ยวกับหลักการการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งและจัดการ GIT จากผู้ที่เกี่ยวข้อง และจะนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์และร่างประกาศให้เหมาะสมต่อไป

## 2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

เพื่อส่งเสริมและสนับสนุนผู้ลงทุนที่มีเป้าหมายการลงทุนเพื่อพัฒนาความยั่งยืนด้านสิ่งแวดล้อม และเพิ่มช่องทางในการเข้าถึงแหล่งเงินทุนให้แก่ผู้ที่ต้องการระดมทุนที่มีทรัพย์สินเป็นพื้นที่สำหรับการปลูกป่าโดยชอบด้วยกฎหมาย เช่น เกษตรกร และชุมชน เป็นต้น สามารถนำทรัพย์สินดังกล่าวมาแปลงเป็นหลักทรัสต์ได้

## 3. หลักเกณฑ์ที่รองรับการจัดตั้งและจัดการกองทรัสต์

เนื่องจาก GIT จะลงทุนในพื้นที่ที่มีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินโครงการปลูกป่าเพื่อกักเก็บปริมาณคาร์บอน ซึ่งอาจใช้ระยะเวลาการลงทุนค่อนข้างนานและอาจมีความไม่แน่นอนเกี่ยวกับผลตอบแทนที่จะได้รับ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงจำกัดประเภทผู้ลงทุนให้เฉพาะผู้ที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญที่สามารถวิเคราะห์และรับความเสี่ยงจากการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงได้ และ/หรือมีฐานะการเงินที่ดีในระดับหนึ่ง ดังนั้น หลักเกณฑ์การกำกับดูแล GIT จะมีลักษณะผ่อนปรนมากกว่ากรณีการเสนอขายหลักทรัสต์ต่อผู้ลงทุนเป็นการทั่วไป โดยได้นำแนวทางกำกับดูแล Private REIT และ PE Trust มาพิจารณากำหนดหลักเกณฑ์ให้สอดคล้องเหมาะสมกับลักษณะกองทรัสต์ โดยกำหนดให้มีทรัสต์ทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินของกองทรัสต์ คัดเลือกและแต่งตั้งผู้จัดการกองทรัสต์ และดูแลให้ผู้จัดการกองทรัสต์บริหารจัดการกองทรัสต์ให้เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์



โดยมีหลักเกณฑ์ที่สำคัญของ GIT ดังต่อไปนี้ (รายละเอียดหลักเกณฑ์ตามเอกสารแนบ 1)

### 3.1 รูปแบบของกองทรัสต์

กำหนดให้เป็นประเภททรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุนเพิ่มเติม โดยใช้ชื่อว่า ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม (Green Investment Trust)

### 3.2 ทรัสต์

- (1) เป็นผู้ที่ได้รับอนุญาตประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์
- (2) ทรัสต์มีอำนาจและหน้าที่เช่นเดียวกับทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์<sup>1</sup> (REIT) และหน้าที่อื่น ๆ เพิ่มเติม ดังต่อไปนี้
  - ต้องมีความพร้อมในการปฏิบัติหน้าที่เป็นทรัสต์ของกองทรัสต์ สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างมีประสิทธิภาพและเป็นอิสระ
  - ไม่สามารถถือหุ้นทรัสต์ของกองทรัสต์ที่ตนทำหน้าที่เป็นทรัสต์ได้
  - ต้องปฏิบัติให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ โดยในกรณีที่บริษัทจัดการที่ประกอบธุรกิจเป็นทรัสต์ของ GIT ในการคำนวณเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความผิดจากการปฏิบัติงาน มูลค่าที่ต้องดำรงให้ครบรวมมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของ GIT ด้วย

<sup>1</sup> อำนาจและหน้าที่ตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กร. 14/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการเป็นผู้ก่อตั้งทรัสต์ และการเป็นทรัสต์ของทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ลงวันที่ 20 พฤศจิกายน พ.ศ. 2555 (เอกสารแนบ 2)

- ต้องดูแลให้สัญญาก่อตั้งทรัสต์มีสาระสำคัญเป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง โดยในกรณีที่มีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงสัญญาก่อตั้งทรัสต์ ให้ทรัสต์ดำเนินการตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด

- ต้องมอบหมายให้บุคคลอื่นเป็นผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อดูแลจัดการทรัสต์ในส่วนที่เป็นการดำเนินงานทางธุรกิจ โดยทรัสต์ต้องสามารถปฏิบัติหน้าที่ได้อย่างเป็นอิสระในการติดตาม ดูแล และตรวจสอบให้ผู้จัดการกองทรัสต์ดังกล่าว ดูแลจัดการทรัสต์ให้เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และพระราชบัญญัติทรัสต์เพื่อธุรกรรมในตลาดทุน พ.ศ. 2550 ตลอดจนประกาศ กฎ และคำสั่งที่ออกโดยอาศัยอำนาจแห่งกฎหมายดังกล่าว เว้นแต่เป็นการจัดการทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินหลักซึ่งทรัสต์อาจดำเนินการด้วยตนเองได้

- สามารถจัดการทรัพย์สินอื่นที่มีใช้ทรัพย์สินหลักของกองทรัสต์เองได้ หรือมอบหมายให้บุคคลอื่นจัดการได้ตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด

- ต้องติดตาม ดูแล และตรวจสอบให้ GIM หรือผู้ได้รับมอบหมายรายอื่นดำเนินการในงานที่ได้รับมอบหมายให้เป็นไปตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

- ในกรณีที่ GIM กระทำการ หรืองดเว้นกระทำการ จนก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทรัสต์ หรือไม่ปฏิบัติตามที่ตามสัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ให้ทรัสต์ดำเนินการเพื่อแก้ไข ยับยั้ง หรือเยียวยาความเสียหายที่เกิดขึ้นแก่กองทรัสต์ตามที่เห็นสมควร

- ต้องเข้าร่วมในการประชุมผู้ถือหุ้นด้วยทุกครั้ง

- ในกรณีที่ GIM ไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ได้ ให้ทรัสต์เข้าจัดการกองทรัสต์ตามความจำเป็นเพื่อป้องกัน ยับยั้ง หรือจำกัดมิให้เกิดความเสียหายอย่างร้ายแรงต่อประโยชน์ของกองทรัสต์ หรือผู้ถือหุ้นทรัสต์โดยรวม

- ห้ามกระทำการใดที่เป็นการขัดแย้งกับประโยชน์ของกองทรัสต์หรืออาจทำให้ทรัสต์ขาดความเป็นอิสระ เว้นแต่เป็นธุรกรรมที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด

- ต้องจัดให้มีการจัดทำทะเบียนผู้ถือหุ้นทรัสต์ โดยอาจมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการแทนได้ตามหลักเกณฑ์ที่ประกาศกำหนด

- ต้องจัดทำหลักฐานแสดงสิทธิในหน่วยทรัสต์มอบให้แก่ผู้ถือหุ้นทรัสต์

### 3.3 ผู้จัดการกองทรัสต์

ทรัสต์ต้องแต่งตั้งผู้จัดการกองทรัสต์เพื่อทำหน้าที่บริหารจัดการกองทรัสต์ โดยกำหนดคุณสมบัติและอำนาจหน้าที่ของผู้จัดการกองทรัสต์ ดังนี้

คุณสมบัติ:

- เป็นบริษัทที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทย และมีการจดวัตถุประสงค์ของบริษัทในการบริหารจัดการกองทรัสต์ GIT

- มีความรู้หรือประสบการณ์ในการบริหารจัดการพื้นที่ปลูกไม้หรือคาร์บอนเครดิต ไม่น้อยกว่า 1 ปี ภายในช่วงระยะเวลา 5 ปีก่อนวันที่ขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์

- มีความเป็นอิสระจากเจ้าของที่ดินปลูกป่าที่กองทรัสต์จะลงทุน (sponsor)

หน้าที่: บริหารจัดการกองทรัสต์ และหน้าที่อื่น ๆ เช่นเดียวกับผู้จัดการกองทรัสต์ของ REIT ทั้งนี้ เมื่อมีการแต่งตั้งหรือเปลี่ยนแปลง GIM ให้ทรัสต์รายงานข้อมูลเกี่ยวกับ GIM ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 7 วันทำการนับแต่วันที่ดำเนินการดังกล่าว

### 3.4 ผู้ก่อตั้งทรัสต์

ต้องเป็นทรัสต์ของ GIT หรือผู้ที่จะเข้าเป็น GIM

### 3.5 การอนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์

- (1) ผู้ขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์ที่ออกใหม่ (“ผู้ขออนุญาต”) ต้องเป็น
  - ผู้ก่อตั้งทรัสต์ ในกรณีที่เป็นการขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์ครั้งแรก ยังมีได้ก่อตั้งทรัสต์
  - ทรัสต์หรือผู้จัดการกองทรัสต์ ซึ่งสัญญาก่อตั้งทรัสต์กำหนดให้เป็นผู้มีอำนาจหน้าที่ในการยื่นคำขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์
- (2) การขออนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์ ให้ถือว่าได้รับอนุญาตจากสำนักงาน ก.ล.ต. ต่อเมื่อเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด (อนุญาตเป็นการทั่วไป)

### 3.6 ผู้ลงทุนและการเสนอขายหน่วยทรัสต์

- (1) ให้เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ<sup>2</sup>เท่านั้น โดยต้องมีข้อกำหนดการโอนหน่วยทรัสต์ให้กับผู้ลงทุนอื่นที่มีใช้ผู้ลงทุนดังกล่าว
- (2) มีผู้ถือหน่วยทรัสต์ตั้งแต่ 2 รายขึ้นไป และต้องมีได้เป็นไปเพื่อแสวงหาประโยชน์จากการจัดการทรัพย์สินส่วนตัวของบุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลใดเป็นการเฉพาะ (private trust) รวมทั้งไม่ได้เป็นไปเพื่อการเลี่ยงกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น พระราชบัญญัติภาษีที่ดินและสิ่งปลูกสร้าง พ.ศ. 2562 และประมวลกฎหมายที่ดิน เป็นต้น

### 3.7 การจัดสรรหน่วยทรัสต์

- (1) ให้จัดสรรหน่วยทรัสต์แก่บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดได้ไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยทรัสต์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของกองทรัสต์ และไม่เกินร้อยละ 50 ของจำนวนหน่วยทรัสต์ที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหน่วยทรัสต์แต่ละชนิดในกรณีที่มีการแบ่งชนิดของหน่วยทรัสต์
- (2) ในกรณีที่มีความจำเป็นและสมควร ภายหลังจากเสนอขายหน่วยทรัสต์ สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจผ่อนผันให้บุคคลใดหรือกลุ่มบุคคลเดียวกันใดถือหน่วยทรัสต์เกินกว่าอัตราที่ประกาศกำหนด โดยไม่ถูกจำกัดสิทธิเกี่ยวกับสิทธิในการออกเสียงลงคะแนนและการรับประโยชน์ตอบแทน

<sup>2</sup> ผู้ลงทุนสถาบัน และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564

### 3.8 ลักษณะทั่วไปของกองทรัสต์

- (1) สัญญาก่อตั้งทรัสต์หรือร่างสัญญาก่อตั้งทรัสต์เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
- (2) กองทรัสต์แบ่งหน่วยทรัสต์ออกเป็นหลายชนิดได้
- (3) ต้องชำระค่าหน่วยทรัสต์ด้วยเงินสดหรือเทียบเท่าเท่านั้น
- (4) ไม่ต้องนำหน่วยทรัสต์เข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

### 3.9 การลงทุนของกองทรัสต์

- (1) ทรัพย์สินหลัก:

- ต้องลงทุนในกรรมสิทธิ์หรือสิทธิครอบครองในที่ดินในประเทศไทยที่มีการปลูกป่า ซึ่งอย่างน้อยต้องได้รับการขึ้นทะเบียนในโครงการ T-VER กับ อบก. โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อดำเนินโครงการปลูกป่าเพื่อกักเก็บปริมาณคาร์บอนให้เพียงพอตามเงื่อนไขโครงการของ อบก. หรือมาตรฐานคาร์บอนเครดิตสากลอื่นที่เป็นที่ยอมรับทั่วไป

- การลงทุนในสิทธิครอบครองต้องเป็นการได้มาซึ่งอสังหาริมทรัพย์ที่มีการออกน.ส. 3 ก. หรือเป็นการได้มาซึ่งสิทธิการเช่าในอสังหาริมทรัพย์ที่มีการออกตราสารแสดงกรรมสิทธิ์หรือสิทธิครอบครองประเภท น.ส. 3 ก.

- ลงทุนในทรัพย์สินหลักคิดเป็นมูลค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าหน่วยทรัสต์ที่เสนอขายทั้งหมดรวมทั้งเงินกู้ยืม (ถ้ามี) ภายใน 60 วันนับแต่วันที่จัดตั้งกองทรัสต์แล้วเสร็จ ในกรณีที่เป็น การเสนอขายครั้งแรกและยังมีได้ก่อตั้งทรัสต์ หรือนับแต่วันที่ปิดการเสนอขายหน่วยทรัสต์ ในกรณีที่เป็น การเสนอขายหน่วยทรัสต์ภายหลังการจัดตั้งกองทรัสต์ และต้องดำรงสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินหลักไม่น้อยกว่าร้อยละ 75 ของมูลค่าทรัพย์สินรวม ณ วันสิ้นรอบปีบัญชี เว้นแต่รอบปีบัญชีสุดท้ายก่อนสิ้นอายุกองทรัสต์

- ชนิดต้นไม้ที่ปลูกบนที่ดินข้างต้นต้องเป็นไม้ยืนต้นที่สามารถประเมินมูลค่าได้ หรือใช้เป็นหลักประกันทางธุรกิจได้ เช่น ชนิดต้นไม้ตามพระราชบัญญัติหลักประกันทางธุรกิจ พ.ศ. 2558 หรือตามพระราชบัญญัติสวนป่า พ.ศ. 2535 เป็นต้น

(2) ทรัพย์สินอื่น: ส่วนที่เหลือไม่เกินร้อยละ 25 สามารถลงทุนในตราสารทางการเงินหรือธุรกรรมทางการเงินอื่นใดได้ทุกประเภท

### 3.10 การจัดหาผลประโยชน์ของกองทรัสต์

กองทรัสต์จัดหาผลประโยชน์โดยการขายคาร์บอนเครดิตเป็นหลัก รวมถึงการตัดไม้เพื่อจำหน่าย (ถ้ามี) โดยการตัดไม้เพื่อจำหน่ายต้องเป็นไปตามข้อกำหนดของ อบก.<sup>3</sup>

<sup>3</sup> การตัดไม้ตามข้อกำหนดของ อบก. เช่น การตัดไม้ทำแนวกันไฟ การจัดการหมูเพื่อเป็นการปรับปรุงคุณภาพลำต้นของต้นไม้ การตัดไม้บางส่วนเพื่อเร่งการเติบโตของหมูไม้ เป็นต้น

### 3.11 การกู้ยืมเงินหรือก่อภาระผูกพัน

- กองทรัสต์สามารถกู้ยืมเงินได้ โดยไม่จำกัดเพดานการกู้ยืมหรือมีข้อจำกัดการก่อภาระผูกพัน
- ให้เปิดเผยนโยบายหรือวัตถุประสงค์และสัดส่วนในการกู้ยืมเงินให้ชัดเจนไว้ในสัญญาก่อตั้งทรัสต์ และแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหน่วยทรัสต์ (“แบบ filing”) ที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. โดยหากมีการเปลี่ยนแปลงในภายหลัง จะต้องได้รับมติอนุมัติจากผู้ถือหน่วยทรัสต์ด้วยคะแนนเสียงข้างมากของผู้ถือหน่วยทรัสต์ที่มาประชุมและมีสิทธิออกเสียงลงคะแนน
- ห้ามกองทรัสต์กู้ยืมเงินเพื่อนำมาจ่ายเป็นประโยชน์ตอบแทน/ผลตอบแทนแก่ผู้ถือหน่วยทรัสต์

### 3.12 การประเมินมูลค่าทรัพย์สินหลัก

- ต้องสามารถประเมินมูลค่าทรัพย์สินหลักของกองทรัสต์ได้อย่างน่าเชื่อถือ และเป็นไปตามหลักวิชาการและสามารถอ้างอิงได้ จากผู้ประเมินมูลค่าทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.
- ต้องจัดให้มีประเมินมูลค่าทรัพย์สินครั้งแรกภายใน 1 ปีนับแต่วันที่กองทรัสต์ลงทุนในทรัพย์สินหลัก และครบกำหนด 2 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่าครั้งล่าสุด รวมทั้งมีการสอบทานการประเมินมูลค่าทุก 1 ปีนับแต่วันที่มีการประเมินมูลค่า

### 3.13 การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหน่วยทรัสต์ (แบบ filing)

- ก่อนการเสนอขายหน่วยทรัสต์ในแต่ละครั้ง ให้ผู้ขออนุญาตยื่นแบบ filing ตามแบบ 69-Green Investment Trust (เอกสารแนบ 3) พร้อมทั้งร่างหนังสือชี้ชวนซึ่งอนุโลมให้ใช้ตามแบบ 69-Green Investment Trust และคำรับรองของผู้ขออนุญาต<sup>4</sup> ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. พร้อมทั้งชำระค่าธรรมเนียมในอัตราร้อยละ 0.01 ของมูลค่าเสนอขาย (หลักเกณฑ์การชำระค่าธรรมเนียมเช่นเดียวกับการชำระค่าธรรมเนียมของ REIT)
- ให้แบบ filing และร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับเมื่อพ้น 5 วันทำการนับแต่วันที่สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รับแบบ filing

### 3.14 การรายงานและการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์

- (1) ให้ผู้รับอนุญาตรายงานผลการขายหน่วยทรัสต์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ตามแบบ 81-Green Investment Trust (เอกสารแนบ 4) และส่งสำเนาสัญญาก่อตั้งทรัสต์ต่อสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วันทำการนับแต่วันปิดการขายหน่วยทรัสต์<sup>5</sup>

<sup>4</sup> ให้ยื่นผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. จัดไว้ โดยในระหว่างที่ระบบอิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าวยังไม่แล้วเสร็จ ให้ยื่นเอกสารข้างต้นเป็นเอกสารสิ่งพิมพ์

<sup>5</sup> ให้รายงานผลการขายผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. จัดไว้ โดยในระหว่างที่ระบบอิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าวยังไม่แล้วเสร็จ ให้ยื่นเอกสารข้างต้นเป็นเอกสารสิ่งพิมพ์



(2) กองทรัสต์โดยผู้จัดการกองทรัสต์ที่ได้รับมอบหมายหน้าที่จากทรัสต์ต้องจัดทำและจัดส่งรายงานดังต่อไปนี้ให้สำนักงาน ก.ล.ต. และเปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบในช่องทางที่เหมาะสมด้วยวิธีการใด ๆ เช่น การประกาศทางหนังสือพิมพ์ หรือการประกาศทางเว็บไซต์ เป็นต้น

ประเภทรายงาน	กำหนดเวลาการจัดส่งสำนักงาน ก.ล.ต. /เปิดเผยให้ผู้ลงทุนทราบ
รายงานประจำปี (เอกสารแนบ 5)	ภายใน 3 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี
งบการเงินประจำปี*	ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบระยะเวลาบัญชี

\* ผ่านการตรวจสอบและแสดงความเห็นโดย (1) ผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. หรือ (2) ผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่สังกัดสำนักงานสอบบัญชีที่มีผู้สอบบัญชีตาม (1) สังกัดอยู่ ซึ่งสำนักงานสอบบัญชีดังกล่าวมีลักษณะตามที่กำหนดในประกาศว่าด้วยการให้ความเห็นชอบผู้สอบบัญชีในตลาดทุน และการปฏิบัติงานสอบบัญชีของผู้สอบบัญชีรับอนุญาตดังกล่าวอยู่ภายใต้ระบบการควบคุมคุณภาพของสำนักงานสอบบัญชีนั้น

### 3.15 การประกันรายได้

ในกรณีที่ กองทรัสต์อาจจะได้รับหรือมีการแสดงต่อผู้ลงทุนว่าอาจจะได้รับการรับประกันรายได้ ผู้ประกันรายได้น้อย 1 ราย ต้องเป็นนิติบุคคล และให้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการประกันรายได้เช่นเดียวกับ REIT ดังนี้

(1) สรุปสาระสำคัญของร่างสัญญาประกันรายได้

(2) ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ประกันรายได้ที่เป็นนิติบุคคล ซึ่งมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ประกันรายได้ครั้งล่าสุดซึ่งต้องไม่เกิน 1 ปีก่อนวันยื่นแบบ filing และเป็นการจัดอันดับโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ

(3) ความเห็นของผู้ได้รับอนุญาตเกี่ยวกับความสามารถของผู้รับประกันรายได้ตาม (2) ในการปฏิบัติตามสัญญาประกันรายได้

(4) รายงานการสอบบัญชีของผู้รับประกันรายได้ตาม (2) สำหรับ 3 รอบปีบัญชีย้อนหลังก่อนวันยื่นแบบ filing โดยอย่างน้อยรอบปีบัญชีล่าสุดต้องจัดทำโดยผู้สอบบัญชีที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. เว้นแต่ในกรณีที่ผู้ประกันรายได้จัดให้มีหนังสือค้ำประกันของธนาคารพาณิชย์หรือหลักประกันอื่นที่เทียบเท่า ซึ่งครอบคลุมตามจำนวนและระยะเวลาที่ผู้ประกันรายได้รับประกันไว้ จะไม่จัดให้มีรายงานการสอบบัญชีดังกล่าวได้

### 3.16 สัญญาก่อตั้งทรัสต์

สัญญาก่อตั้งทรัสต์ต้องมีรายการตามที่กำหนด (เอกสารแนบ 6)

### 3.17 หลักเกณฑ์อื่น ๆ

ใช้แนวทางการกำกับดูแลเกี่ยวกับหลักเกณฑ์ของ Private REIT และ/หรือ PE Trust ที่ปรับปรุงให้เหมาะสมกับลักษณะของ GIT (ถ้ามี) เช่น การจัดสรรหน่วยทรัสต์ให้แก่ผู้ลงทุนต่างดาว ข้อจำกัดสิทธิของผู้ถือหน่วยทรัสต์ที่ถือหน่วยทรัสต์เกินอัตราที่กำหนด อำนาจของสำนักงาน ก.ล.ต. เกี่ยวกับการอนุญาต การแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาก่อตั้งทรัสต์ การเปลี่ยนแปลงทรัสต์ เป็นต้น (รายละเอียดหลักเกณฑ์ตามเอกสารแนบ 1)

## แบบสำรวจรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง การออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งและจัดการ  
ทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม (Green Investment Trust)

### ข้อมูลทั่วไป

อาชีพ/สถานะ

- |  |  |
|--|--|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน  | <input type="checkbox"/> ผู้จัดการกองทรัสต์  |
| <input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม | <input type="checkbox"/> ทรัสต์              |
| <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษาทางการเงิน           | <input type="checkbox"/> ที่ปรึกษากฎหมาย     |
| <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนสถาบัน                | <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ |

ชื่อ นามสกุล \_\_\_\_\_

บริษัท/องค์กร \_\_\_\_\_

ตำแหน่ง \_\_\_\_\_

โทรศัพท์/อีเมล \_\_\_\_\_

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็น และประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจในนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม       ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ email: [DPO@sec.or.th](mailto:DPO@sec.or.th)

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายระดมทุน สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ email: [fundraisingpolicy@sec.or.th](mailto:fundraisingpolicy@sec.or.th)

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

## แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการการออกหลักเกณฑ์เพื่อรองรับการจัดตั้งและจัดการทรัสต์  
เพื่อการลงทุนในโครงการด้านสิ่งแวดล้อม (Green Investment Trust)

<b>1. รูปแบบของกองทรัสต์</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>2. ทรัสต์</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
<b>3. ผู้จัดการกองทรัสต์</b>	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		

4. ผู้ก่อตั้งทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		
5. การอนุญาตเสนอขายหน่วยทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		
6. ผู้ลงทุนและการเสนอขายหน่วยทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		
7. การจัดสรรหน่วยทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		

8. ลักษณะทั่วไปของกองทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
9. การลงทุนของกองทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
10. การจัดหาผลประโยชน์ของกองทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
11. การกู้ยืมเงินหรือก่อภาระผูกพัน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		
<hr/>		

12. การประเมินมูลค่าทรัพย์สินหลัก	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		
13. การยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหน่วยทรัสต์ (แบบ filing)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		
14. การรายงานและการเปิดเผยข้อมูลภายหลังการเสนอขายหน่วยทรัสต์	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		
15. การประกันรายได้	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
_____		
_____		
_____		
_____		
_____		

