

หลักการและประกาศเกี่ยวกับ การจัดตั้งกองทุนรวมคาร์บอน (Carbon Fund)

28 พฤศจิกายน 2555

รสนา ศรีพงษ์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

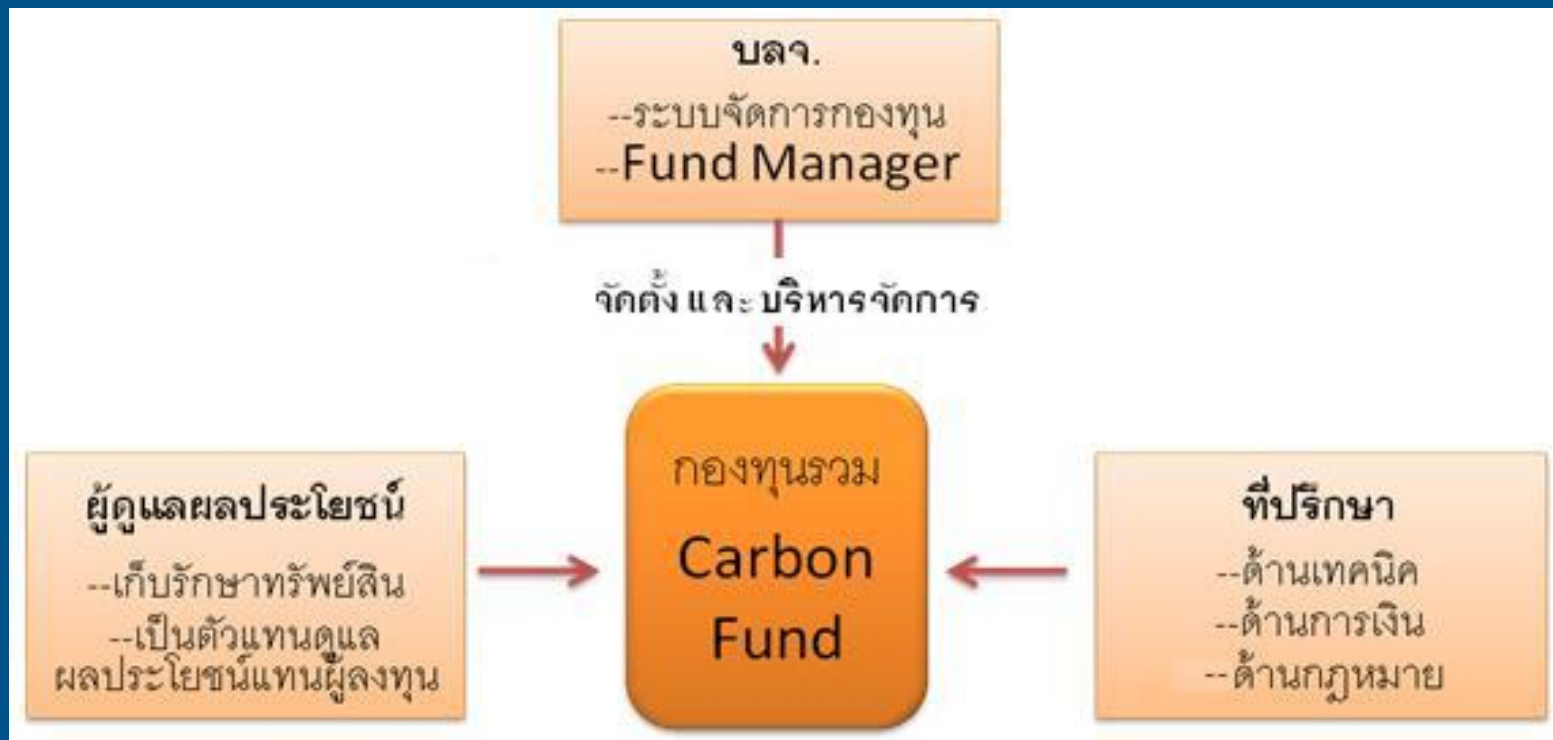
แผนพัฒนาตลาดทุนไทย

สนับสนุนให้ออกเกณฑ์รองรับการมีเครื่องมือ
ซึ่งทำหน้าที่:

- (1) เป็นแหล่งเงินทุนจากผู้ลงทุนเพื่อสนับสนุนโครงการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก
- (2) เป็นตัวกลางในการรวบรวม carbon credit จากโครงการเพื่อขายให้ผู้ที่ต้องการซื้อ carbon credit ทั้งในและต่างประเทศ

การจัดตั้งกองทุนรวมคาร์บอน (Carbon Fund)

➤ โครงสร้างกองทุนรวม



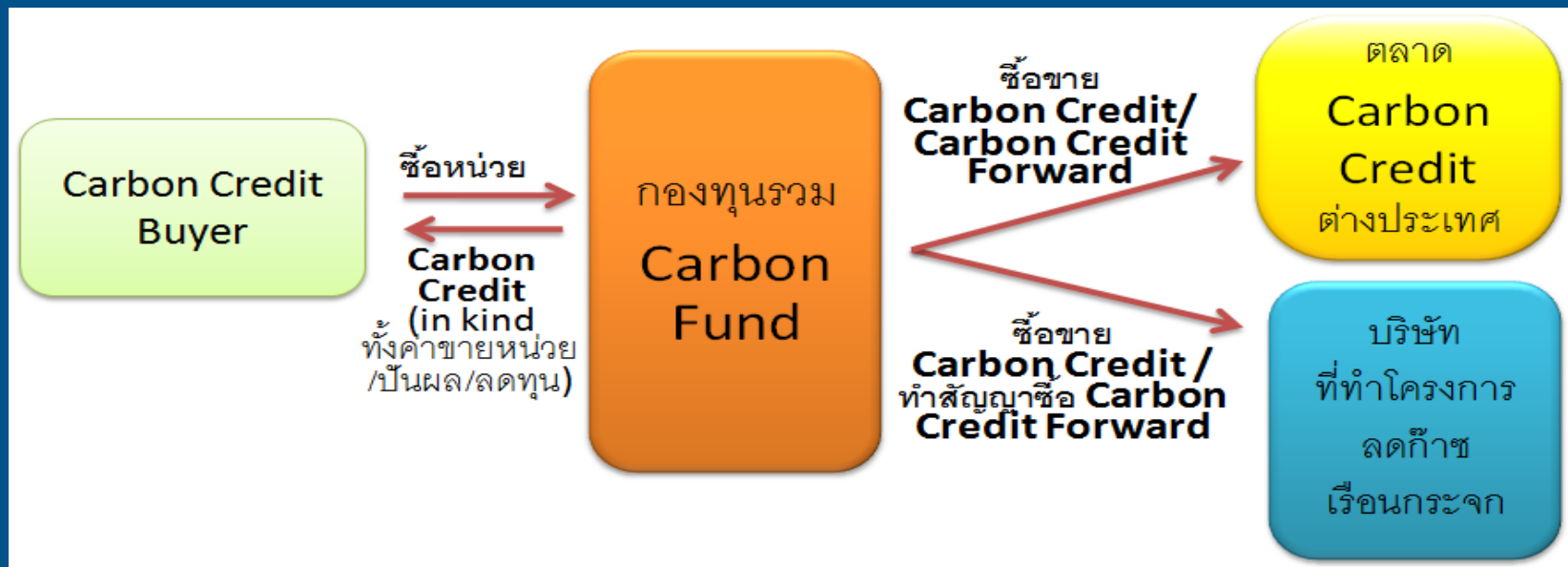
หมายเหตุ : บลจ. คือ บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจัดการกองทุนรวม

รูปแบบการจัดตั้ง Carbon Fund

➤ รูปแบบการจัดตั้ง ทำได้ 2 ลักษณะ

(1) กองคาร์บอนเครดิต (carbon credit fund):

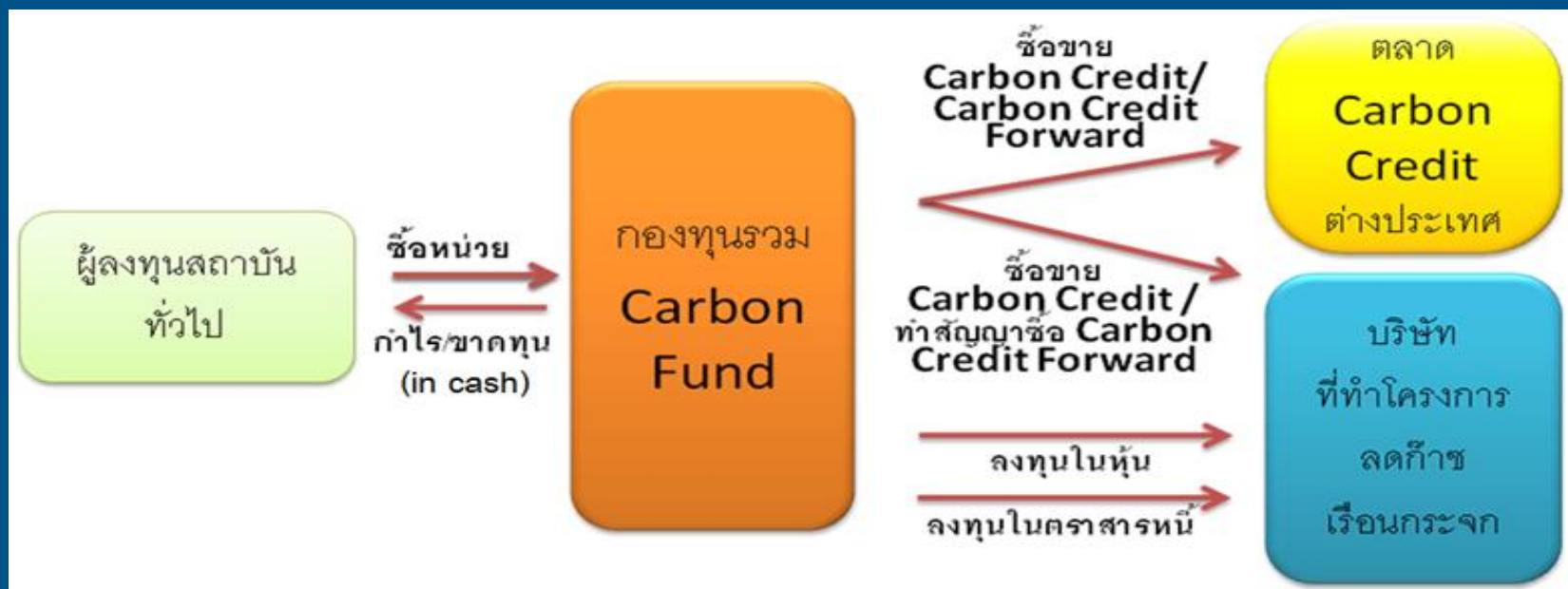
ผู้ถือหน่วยฯ รับประโยชน์ตอบแทนเป็น carbon credit (in kind)



รูปแบบการจัดตั้ง Carbon Fund (ต่อ)

(2) กองคาร์บอนทั่วไป (general carbon fund):

ผู้ถือหุ้นหน่วยฯ รับประโยชน์ตอบแทน (กำไร/ขาดทุน)
เป็นเงิน (in cash)



➤ ประเภทผู้ลงทุน

- เนื่องจาก Carbon Fund มีความเสี่ยงสูง จึงจำกัดให้ขายเฉพาะผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (Accredited Investor : AI) เท่านั้น
- ผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (AI) ได้แก่
 1. ผู้ลงทุนสถาบัน
 2. ผู้ลงทุนรายใหญ่

หลักเกณฑ์ Carbon Fund (ต่อ)

ผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (AI)

1. ผู้ลงทุนสถาบัน : ได้แก่

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธ.พาณิชย์/ธ.ที่มี กม.เฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (3) บ.เงินทุน/บ.เครดิตฟองซิเอร์/บ.หลักทรัพย์
- (4) บริษัทประกันวินาศภัย / บริษัทประกันชีวิต
- (5) กองทุนรวม*
- (6) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ*
- (7) กองทุนส่วนบุคคลซึ่ง beneficial owners เป็นผู้ลงทุนสถาบัน หรือผู้ลงทุน high net worth*
- (8) องค์กรหรือนิติบุคคลที่มี กม.เฉพาะจัดตั้ง ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักในการบริหารจัดการลงทุน
- (9) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า/ผู้ประกอบธุรกิจการ
ซื้อขายล่วงหน้าตาม กม. ว่าด้วยการซื้อขายสินค้าเกษตรล่วงหน้า

*หมายเหตุ กรณี (5) – (7) ยังต้องปฏิบัติตามเกณฑ์การลงทุนของแต่ละประเภทด้วย

1. ผู้ลงทุนสถาบัน (ต่อ)

- (10) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- (11) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- (12) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- (13) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (14) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (15) นิติบุคคลที่ (1) – (14) ถือหุ้นรวมกัน > 75% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (16) ผู้ลงทุนต่างประเทศลักษณะเดียวกับ (1) – (15)
- (17) บุคคลธรรมดาที่ได้รับการขึ้นทะเบียนผู้จัดการกองทุน/ผู้จัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (18) ผู้ลงทุนอื่นตามที่ สนง. ประกาศกำหนด

หลักเกณฑ์ Carbon Fund (ต่อ)

2. ผู้ลงทุน high net worth (HNW) :

ผู้ลงทุน	เกณฑ์ Wealth
(1) บุคคลธรรมดา (รวมคู่สมรส)	- Net worth \geq 50 ลบ. <u>หรือ</u> - รายได้ต่อปี \geq 4 ลบ. <u>หรือ</u> - Port size \geq 10 ลบ.
(2) นิติบุคคล	งบล่าสุด: - equity \geq 100 ลบ. <u>หรือ</u> - port size \geq 20 ลบ.

หลักเกณฑ์ Carbon Fund (ต่อ)

➤ จำนวนผู้ถือหุ้นขั้นต่ำ

- กำหนดจำนวนผู้ถือหุ้นขั้นต่ำ 10 ราย

➤ ประเภทกองทุน

- กองทุนปิด หรือ
- กองทุนเปิด ซึ่งมีเงื่อนไข ดังนี้
 - (1) กำหนดระยะเวลารับซื้อคืนชัดเจนในโครงการ
 - (2) ไม่มีลักษณะกระทบต่อความอยู่รอดของกองทุน

หลักเกณฑ์ Carbon Fund (ต่อ)

➤ การลงทุน

- (1) ต้องลงทุนในทรัพย์สินหลัก^{1/}: เฉลี่ย $\geq 85\%$ ของ NAV^{2/}
 - carbon credit
 - สัญญาซื้อขายล่วงหน้า carbon credit
 - สัญญาซื้อขาย carbon credit กับบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ
 - (เฉพาะกองคาร์บอนทั่วไป) สามารถลงทุนในหลักทรัพย์/ตราสารของบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ ได้
- (2) ทรัพย์สินอื่น : เช่น เงินฝาก พันธบัตร BE PN

หมายเหตุ: ^{1/} ยกเว้นอัตราส่วนตามข้อ (1) สำหรับรอบปีบัญชีแรก / ปีบัญชีสุดท้าย / ปีบัญชีที่ได้รับการผ่อนผันจากสำนักงานเมื่อมีเหตุสุดวิสัย

^{2/} หมายถึง มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม (Net Asset Value) 11

➤ การลงทุน (ต่อ)

(3) การลงทุนในโครงการฯ ที่ยังไม่ได้รับการรับรอง
จากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง :

ต้องระบุน้ำต้นทุนสูงที่กองทุนรวมจะลงทุนไว้
อย่างชัดเจน

(4) การลงทุนในบริษัทจดทะเบียนฯ :

- company limit \leq 15% ของ NAV
- total limit \leq 30 % ของ NAV

หลักเกณฑ์ Carbon Fund (ต่อ)

➤ การเข้าร่วมบริหารกิจการ

กรณี กองคาร์บอนทั่วไปที่ลงทุนระยะยาว

ในหุ้นของบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ

บลจ. อาจส่งบุคลากรเข้าร่วมเป็นกรรมการได้

➤ การคำนวณและประกาศ NAV

- ต้องเป็นมาตรฐานสากล สะท้อนราคาที่เป็นธรรม และสามารถนำมาเปรียบเทียบผลการดำเนินงานกันได้
 - carbon credit/สัญญาซื้อขาย carbon credit : ใช้ราคาอ้างอิงที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไป และมีการประกาศอย่างแพร่หลาย
 - หลักทรัพย์/ตราสารของบริษัทที่ดำเนินโครงการฯ: ใช้วิธีคำนวณราคาตามเกณฑ์สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

➤ การคำนวณ และประกาศ NAV (ต่อ)

- กองคาร์บอนทั่วไป : คำนวณและประกาศ NAV ทุกครั้งที่มีการซื้อขาย/เปลี่ยนแปลงเงินทุน/จ่ายเงินปันผล หรืออย่างน้อยปีละครั้ง
- กองคาร์บอนเครดิต : ไม่กำหนดให้คำนวณและประกาศ NAV

➤ การคืนประโยชน์ให้ผู้ถือหุ้น

- กำหนดนโยบายและวิธีการชำระค่าขายคืน หน่วยลงทุน การเฉลี่ยคืนทุน และการจ่ายเงินปันผล อย่างชัดเจนในโครงการ
- การจ่ายเงินปันผล ต้องจ่ายจากกำไรสะสมเท่านั้น

➤ การเพิ่มและการลดเงินทุน

ต้องระบุเงื่อนไขและวิธีการไว้อย่างชัดเจน
ในโครงการ

➤ การเปิดเผยข้อมูล

- งบการเงินประจำปีและรายงานประจำปี : จัดทำและส่งให้ผู้ถือหุ้นและสำนักงาน ภายใน 4 เดือนนับแต่วันสิ้นรอบปีบัญชี
- รายงานกรณีมีเหตุการณ์ผิดปกติที่อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าทรัพย์สินอย่างมีนัยสำคัญ : จัดทำและส่งสำนักงานโดยไม่ชักช้า

➤ การแจกจ่าย/update หนังสือชี้ชวน

- จัดส่งหรือแจกจ่ายหนังสือชี้ชวนแก่ผู้ลงทุน โดยต้องมีระยะเวลาที่พอสมควรแก่การที่ผู้ลงทุนจะศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
- update หนังสือชี้ชวนให้เป็นปัจจุบัน ในกรณีที่มีการเปลี่ยนแปลงข้อมูล และเมื่อมีการเสนอขายหน่วยลงทุนเพิ่มเติม

1. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 42/2555 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
2. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 43/2555 เรื่อง ข้อผูกพันระหว่างผู้ถือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมคาร์บอนกับบริษัทจัดการกองทุนรวม ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
3. ประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 44/2555 เรื่อง การจดทะเบียนกองทรัสต์สินเป็นกองทุนรวม และการแก้ไขเพิ่มเติมรายการทางทะเบียน (ฉบับที่ 2) ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

ประกาศที่เกี่ยวข้อง (ต่อ)

4. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 21/2555 เรื่อง รายละเอียดของโครงการจัดการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555
5. ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สน. 22/2555 เรื่อง หนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของการกองทุนรวมคาร์บอน ลงวันที่ 31 สิงหาคม พ.ศ. 2555

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม

สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

ฝ่ายจดทะเบียนหลักทรัพย์-ตราสารหนี้และตราสารอื่น

โทร 0-2695-9694, 0-2695-9616