

Q&A เกี่ยวกับมาตรการทางภาษีและการดำเนินการที่เกี่ยวข้อง
กับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF และการบริหารจัดการ Thai ESGX ชุดที่ 1

จากการประชุมร่วมระหว่างสำนักงาน ก.ล.ต. ผู้แทนจากบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน
และตัวแทนขายหน่วยลงทุน
เมื่อวันที่ 12 มีนาคม 2568 ผ่าน MS Teams Meeting
และปรับแก้ไขเพิ่มเติมตามกฎหมายกระทรวงฉบับที่ 398 (พ.ศ. 2568) ออกตามความในประมวลรัษฎากร
ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร ลงราชกิจจานุเบกษา วันที่ 28 มีนาคม 2568

I. สิทธิประโยชน์ทางภาษี

Thai ESG	Thai ESGX
<u>ปี 2566</u> ไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมิน สูงสุดไม่เกิน 100,000 บาท โดยถือครอง 8 ปี (นับแบบวันชนวัน)	<u>วงเงินลดหย่อนที่ 1</u> เงินใหม่ เฉพาะปี 2568 ไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมิน สูงสุด 300,000 บาท
<u>ปี 2567 - 2569</u> ไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินได้พึงประเมิน และสูงสุดไม่เกิน 300,000 บาท โดยถือครอง 5 ปี (นับแบบวันชนวัน)	<u>วงเงินลดหย่อนที่ 2</u> สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เดิม สูงสุด 500,000 บาท (<u>ไม่มี</u> เงื่อนไข 30% ของเงินได้พึงประเมิน)
<u>ปี 2570 - 2575</u> ไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมิน สูงสุดไม่เกิน 100,000 บาท โดยถือครอง 8 ปี (นับแบบวันชนวัน)	

1. Q : สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมกลุ่ม Thai ESG ในปี 2568 ผู้ลงทุนมีสิทธิลดหย่อนได้สูงสุด 900,000 บาท แบ่งเป็น Thai ESG 300,000 บาท Thai ESGX 300,000 บาท (สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เดิม) และ Thai ESGX (เงินใหม่เฉพาะปี 2568) 300,000 บาท ใช่หรือไม่
- A : ใช่ โดยการกำหนดเพดาน 30% ของเงินได้พึงประเมินนั้น จะเป็นเงื่อนไขเฉพาะเงินใหม่ที่ซื้อหน่วย Thai ESG และ Thai ESGX สำหรับวงเงินลดหย่อนสำหรับการสับเปลี่ยนหน่วย LTF เดิม นั้นไม่มีการกำหนดเพดาน 30% ของเงินได้พึงประเมิน

2. Q : วงเงินลดหย่อนในปี 2568 ของ (1) Thai ESG จำนวนสูงสุด 300,000 บาท (2) Thai ESGX เงินใหม่ จำนวนสูงสุด 300,000 บาท และ (3) Thai ESGX วงเงินสับเปลี่ยน LTF จำนวน 300,000 บาท สำหรับปี 2568 รวมทั้งสิ้น 900,000 บาท แยกจากวงเงินลดหย่อนของ RMF หรือไม่

A : แยกจาก RMF

3. Q : หน่วยลงทุนชนิด SSF ที่อยู่ภายใต้ LTF ที่ยังไม่ครบกำหนดเงื่อนไขระยะเวลาการถือครอง จะได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากมาตรการ Thai ESGX ด้วยหรือไม่

A : หน่วยลงทุนชนิด SSF ที่อยู่ภายใต้ LTF จะไม่สามารถรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากมาตรการนี้

4. Q : กรณีลงทุน Thai ESGX ตั้งแต่ปี 2569 สามารถลดหย่อนภาษีได้ถึงปีใด ใช้วงเงินลดหย่อนเดียวกันกับ Thai ESG เดิมหรือไม่

A : การซื้อหน่วย Thai ESGX ตั้งแต่ปี 2569 จะถือว่าเป็นวงเงินลดหย่อนเดียวกับวงเงินลดหย่อน Thai ESG เดิม โดยวงเงินลดหย่อนของ Thai ESG ในปี 2569 สามารถลดหย่อนได้ไม่เกิน 300,000 บาท และไม่เกิน 30% ของเงินได้พึงประเมิน และต้องถือครองหน่วยลงทุนเป็นระยะเวลา 5 ปี (นับแบบวันชนวัน)

5. Q : จะนับอายุการถือครอง Thai ESGX ที่ซื้อและสับเปลี่ยนในปี 2568 อย่างไร

A : สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนที่ลงทุนในวงเงินลดหย่อนที่ 1 (วงเงินใหม่) นับตั้งแต่วันที่ลงทุน โดยต้องถือครองหน่วยลงทุน Thai ESGX เป็นระยะเวลา 5 ปี (นับแบบวันชนวัน)

ทั้งนี้ สำหรับผู้ถือหน่วยลงทุนในวงเงินลดหย่อนที่ 2 ต้องถือครองหน่วยลงทุน Thai ESGX นับตั้งแต่วันที่แจ้งประสงค์สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF มาเป็น Thai ESGX เป็นระยะเวลา 5 ปี (นับแบบวันชนวัน)

วงเงินลดหย่อนที่ 1 เงินใหม่ เฉพาะปี 2568

6. Q : กรณีลงทุนใน Thai ESGX เพื่อลดหย่อนภาษีในปี 2568 แล้ว ต่อมาเปลี่ยนใจไม่ประสงค์ใช้สิทธิลดหย่อนแล้ว สามารถขายในปี 2568 ได้หรือไม่

A : สามารถขายได้ ทั้งนี้ หากการขายนั้นมี capital gain ผู้ถือหน่วยลงทุนจะต้องยื่นข้อมูลภาษีและต้องเสียภาษีตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด เช่นเดียวกับกองทุนลดหย่อนภาษีอื่น เช่น RMF เป็นต้น

7. Q : ปี 2568 ซื้อหน่วยลงทุน Thai ESGX ไปแล้ว 300,000 บาท แล้ว จะซื้อหน่วยลงทุน Thai ESGX อีก 300,000 บาท ได้หรือไม่

A : ได้ โดยการเสนอขายหน่วยลงทุน Thai ESGX จะเปิดขายในช่วงระยะเวลา 2 เดือน ประมาณเดือน พฤษภาคม - มิถุนายน 2568 เท่านั้น

วงเงินลดหย่อนที่ 2 สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เดิมเป็น Thai ESGX

8. Q : ถ้าขาย LTF บางส่วนภายหลังวันที่ 11 มีนาคม 2568 (วันที่ ครม. มีมติให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีสำหรับ Thai ESGX) แล้วนำเงินไปซื้อหน่วย Thai ESG 300,000 บาท หน่วย LTF ที่เหลือจะโอนไป Thai ESGX เพื่อใช้ลดหย่อนภาษีสำหรับวงเงินไม่เกิน 500,000 บาท ได้หรือไม่

A : ไม่ได้ หากต้องการใช้สิทธิวงเงินลดหย่อน 500,000 บาท จะต้องโอนหน่วยลงทุน LTF ที่ถือครองทั้งหมดไปยัง Thai ESGX โดยไม่สามารถแบ่งขายหน่วยลงทุน LTF ได้

9. Q : ผู้ลงทุนมีหน่วยลงทุน LTF จำนวน 400,000 บาท ปีแรกลดหย่อนได้ 300,000 บาท ปีที่ 2-5 จะลดหย่อนได้เท่าใด (Update)

A : ปีที่ 2 - 5 ให้ได้รับยกเว้นเป็นจำนวนเท่า ๆ กันในแต่ละปีภาษี

10. Q : ถ้ามี LTF มากกว่า 500,000 บาท ต้องย้ายมา Thai ESGX ทั้งหมด หรือไม่

A : กรณีผู้ลงทุนประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี จะต้องสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ทั้งหมดในทุกกองทุน ทุก บลจ. ไปเป็นหน่วยลงทุน Thai ESGX

11. Q : กรณีที่มีหน่วยลงทุน LTF อยู่กับ 2 บลจ. ต้องโอนไป Thai ESGX ทั้ง 2 กองทุนหรือไม่ หรือแค่กองทุนใดกองทุนหนึ่งก็ได้

A : ผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ต้องสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ทั้งหมดใน 2 บลจ. ไปเป็นหน่วยลงทุน Thai ESGX (โดยอาจพิจารณาสับเปลี่ยนไปยัง Thai ESGX กองเดียว หรือ 2 กองก็ได้ ทั้งนี้ ขึ้นกับเงื่อนไขการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนของแต่ละ บลจ. ว่าจะรับสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนข้าม บลจ. หรือไม่)

12. Q : ถ้ามียอดโอนย้ายจาก LTF มา 350,000 บาท จะแบ่งการใช้สิทธิลดหย่อนอย่างไร (Update)

A : 300,000 บาท สำหรับปีภาษี 2568 โดยสำหรับปีภาษี 2569 - 2572 ให้ได้รับยกเว้นเป็นจำนวนเท่า ๆ กันในแต่ละปีภาษี กล่าวคือ ปีละ 12,500 บาท ทั้งนี้ หากมีการขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ใด ๆ ตั้งแต่วันที่ 12 มีนาคม 2568 เป็นต้นไป ผู้ถือหน่วยลงทุน LTF รายดังกล่าว จะไม่เข้าเงื่อนไขได้รับสิทธิในการใช้วงเงินลดหย่อนที่ 2

13. Q: มูลค่าที่นำไปคิดลดหย่อนภาษี คิดจากมูลค่าตลาด หรือต้นทุน

A: คิดจากมูลค่า NAV ณ วัน trade date ที่สับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เป็น Thai ESGX

14. Q : มี LTF อยู่ 1,000,000 บาท โอนขายไปก่อน 500,000 บาท ที่เหลือโอนมา Thai ESGX ได้ไหม

A : กรณีผู้ลงทุนประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษี การขายหน่วยลงทุน LTF ภายหลังวันที่ 11 มีนาคม 2568 เป็นต้นไป จะทำให้ไม่เข้าเงื่อนไขได้รับสิทธิในการใช้วงเงินลดหย่อนที่ 2

15. Q : ถ้า LTF ที่มีอยู่เป็นยอดที่ซื้อปี 2562 ซึ่งไม่เคยใช้สิทธิลดหย่อนในวง LTF ที่ถือมาก่อน และไม่ได้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยัง Thai ESGX ต่อมาเมื่อกอง LTF ได้แก้ไขข้อให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุน เป็นกองทุนรวมผสม ถ้าผู้ถือหน่วยลงทุนขายคืนหน่วยลงทุนดังกล่าว ไม่ต้องเสียภาษี capital gain ใช่หรือไม่

A : ขอให้ผู้ลงทุนศึกษารายละเอียดเงื่อนไขภาษีของ LTF ที่กรมสรรพากรกำหนด

16. Q : หากมีหน่วยลงทุน LTF ใน class ที่ไม่ได้ลดหย่อนภาษี ที่ซื้อตั้งแต่ปี 2563 เป็นต้นไป ต้องโอนไป Thai ESGX ด้วยหรือไม่ และหน่วยลงทุนที่ถูกค่าได้จากการซื้อหน่วยลงทุน LTF ภายหลังจากวันที่ 11 มีนาคม 2568 จะต้องโอนไป Thai ESGX ด้วยหรือไม่

A : (1) กรณีผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีภายใต้มาตรการ Thai ESGX จะต้องสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ทั้งหมดที่ถืออยู่ ณ วันที่ ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการ Thai ESGX (วันที่ 11 มีนาคม 2568) ซึ่งรวมถึงหน่วยลงทุน LTF ที่ซื้อตั้งแต่ปี 2563 เป็นหน่วยลงทุน Thai ESGX ด้วย (2) หน่วยลงทุน LTF ที่ซื้อหลังวันที่ 11 มีนาคม 2568 จะไม่ถูกนับรวมเป็นหน่วยลงทุน LTF ที่มีสิทธิภายใต้โครงการ Thai ESGX เนื่องจากเป็นหน่วยลงทุนที่ผู้ถือหน่วยลงทุนถือครองภายหลังวันที่ ครม. มีมติเห็นชอบมาตรการทางภาษีสำหรับ Thai ESGX (วันที่ 11 มีนาคม 2568)

17. Q: หลัง 11 มีนาคม 2568 สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไปยัง LTF อื่น ภายใต้ บลจ. เดียวกัน หรือ ต่าง บลจ. ได้หรือไม่

A: ไม่ได้ หากผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีวงเงินลดหย่อนที่ 2 จะต้องไม่ขายหรือสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ภายหลังวันที่ 11 มีนาคม 2568 ถึงแม้กองทุนปลายทางจะเป็นกองทุน LTF เหมือนกัน เนื่องจากไม่สอดคล้องกับหลักการที่กำหนดให้ LTF ต้อง pay in kind ให้ Thai ESGX

18. Q : วันที่ส่ง order ขายสับเปลี่ยนสุดท้าย คือ วันที่ 11 มีนาคม 2568

- ถ้าเข้าวันที่ 11 มีนาคม 2568 มี LTF 40,000 หน่วย
- ระหว่างวันที่ 11 มีนาคม 2568 มีการส่งคำสั่งขาย LTF 10,000 หน่วย
- เข้าวันที่ 12 มีนาคม 2568 มี LTF เหลือ 30,000 หน่วย

จากตัวอย่างข้างต้น หน่วยลงทุนที่ได้สิทธิประโยชน์ทางภาษี มีจำนวนเท่าใด

A : หน่วยลงทุน LTF ที่จะสามารถใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีภายใต้มาตรการ Thai ESGX คือ 30,000 หน่วย และหากผู้ถือหน่วยลงทุนส่งคำสั่งขายหรือสับเปลี่ยน ตั้งแต่วันที่ 12 มีนาคม 2568 เป็นต้นไป จะไม่สามารถรับสิทธิประโยชน์ทางภาษีภายใต้มาตรการ Thai ESGX ได้

19. Q : ผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไปยัง Thai ESGX ภายใต้ บลจ. เดียวกัน แต่ข้าม Selling Agent ได้หรือไม่

A : หลักเกณฑ์สำนักงานไม่ได้กำหนดห้ามการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนข้าม selling agent ทั้งนี้ ข้อตกลงใด ๆ ระหว่าง บลจ. และ selling agent ไม่ควรเป็นอุปสรรคต่อการลงทุนหรือการใช้สิทธิของผู้ถือหน่วยลงทุน จนเกินสมควร

20. Q : ถ้ามี LTF ใน บลจ. 3 แห่ง อยากรวมมาอยู่ที่ Thai ESGX เพียงกองทุนเดียว สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ข้าม บลจ. ได้หรือไม่ และมีค่าธรรมเนียมในการสับเปลี่ยนหรือไม่

A : หลักเกณฑ์สำนักงานไม่ได้ห้ามเรื่องการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไป Thai ESGX ข้าม บลจ. อย่างไรก็ตาม ขอให้ผู้ถือหน่วยลงทุนตรวจสอบกับ บลจ. แต่ละแห่ง ถึงเงื่อนไขการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนข้าม บลจ. และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง

21. Q : การสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไป Thai ESGX ต้องสับเปลี่ยนทั้งหมดในครั้งเดียว หรือทยอยสับเปลี่ยนได้

A : ผู้ถือหน่วยลงทุน LTF สามารถทยอยส่งคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF เป็น Thai ESGX ได้ เพียงแต่ต้องทำรายการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ให้ครบทุก บลจ. ภายในระยะเวลา 2 เดือนที่กำหนด (พฤษภาคม - มิถุนายน 2568)

22. Q: กรณีลูกค้าทยอยสับเปลี่ยน LTF ไปเข้า Thai ESGX หลายวัน (ในช่วง 2 เดือน) จะส่งผลทำให้เงื่อนไขการถือครองของหน่วยลงทุนแต่ละก้อนที่เข้ามาครบกำหนดไม่เท่ากันใช่หรือไม่ โดยจะนับจากวันที่ทยอยสับเปลี่ยนในแต่ละก้อนไป 5 ปี (นับแบบวันชนวัน) ใช่หรือไม่

A: ใช่ การนับ 5 ปี (นับแบบวันชนวัน) จะนับจากวันที่แจ้งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF แต่ละก้อน

23. Q : LTF ที่เป็นกองทุนรวมตราสารทุน จำเป็นต้องสับเปลี่ยนเข้า Thai ESGX ที่เป็นกองทุนรวมตราสารทุนด้วยหรือไม่

A : หากผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ประสงค์จะใช้สิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินลดหย่อนที่ 2 จะต้องสับเปลี่ยนหน่วย LTF ไปยัง Thai ESGX ซึ่งนโยบายการลงทุนของ Thai ESGX ต้องลงทุนในทรัพย์สินที่ออกโดยผู้ออกหรือกิจการในประเทศไทยที่มีคุณสมบัติด้านความยั่งยืน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของ NAV และมีข้อกำหนดการลงทุนเพิ่มเติมเฉพาะ Thai ESGX คือต้องลงทุนหุ้นกลุ่มความยั่งยืน โดยเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของ NAV

II. การบริหารจัดการ Thai ESGX

24. Q : การยื่นขอจัดตั้งกองทุนและการเสนอขายหน่วย Thai ESGX จะเริ่มได้เมื่อใด

A : การยื่นขออนุมัติจัดตั้งและการอนุมัติให้จัดตั้งกองทุน Thai ESGX จะดำเนินการให้แล้วเสร็จ ภายในเดือนเมษายน 2568 และ บลจ. จะเปิดเสนอขายหน่วยลงทุนครั้งแรก (IPO) พร้อมกันในช่วงต้นเดือนพฤษภาคม 2568

25. Q : สำนักงานมีระยะเวลาให้แก้ไขสัดส่วนการลงทุนตามนโยบายการจัดแบ่งประเภทอย่างไร เนื่องจากหุ้นที่โอนมาอาจไม่ใช่หุ้นในกลุ่มยั่งยืน

A : Thai ESGX เป็นกองทุนรวมที่จัดตั้งใหม่ มีระยะเวลาการบริหารจัดการทรัพย์สินให้เป็นไปตามนโยบายการลงทุนและสัดส่วนการลงทุนที่กำหนดภายในรอบปีบัญชี อีกทั้ง Thai ESGX เปิดขายหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินใหม่ด้วย บลจ. จึงไม่จำเป็นต้องขายหลักทรัพย์ที่ไม่ใช่ ESG ออกในทันทีที่รับโอนมา

26. Q : แนวทางการขายหรือสับเปลี่ยนของแต่ละ บลจ. จะเป็นแนวทางเดียวกันไหม

A : Thai ESGX จะเปิดขายหน่วยลงทุนพร้อมกัน โดยมีระยะเวลาการขายและสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนภายในระยะเวลา 2 เดือนที่กำหนดเท่ากัน (พฤษภาคม - มิถุนายน 2568) ทั้งนี้ สำหรับการเปิดให้สับเปลี่ยนข้าม บลจ. ได้หรือไม่ ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขของแต่ละกองทุน / บลจ.

27. Q : หาก บลจ. ตัดสินใจไม่จัดตั้งกองทุน Thai ESGX แต่มี LTF ภายใต้การบริหารอยู่ ทาง บลจ. จะต้องดำเนินการอย่างไร

A : เพื่อไม่ให้ผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ที่อยู่ภายใต้การบริหารของ บลจ. เสียประโยชน์จากการไม่สามารถใช้สิทธิลดหย่อนทางภาษีตามมาตราการสนับสนุนจากภาครัฐ บลจ. จะต้องดำเนินการ เพื่อให้ผู้ถือหน่วยลงทุน LTF ข้างต้น สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยัง Thai ESGX ของ บลจ. อื่นได้ เช่น ทาร้อ บลจ. แห่งอื่น เพื่อเปิดรับให้ผู้ถือหน่วยลงทุนของ LTF ที่ตนบริหารจัดการอยู่ ให้สามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนไปยัง Thai ESGX ภายใต้การบริหารจัดการของ บลจ. แห่งอื่นได้ เป็นต้น

28. Q : ในช่วงที่มีการ pay in kind ทาง Fund Manager ต้อง monitor เรื่องสัดส่วนการลงทุนในหุ้นแต่ละตัวด้วย (single entity limit) หรือไม่ ทั้ง port การลงทุนของ LTF หรือ Thai ESGX

A : บลจ. ยังคงต้อง monitor สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ต่าง ๆ ตามหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวม

29. Q : บลจ. สามารถสงวนสิทธิในตัว LTF เดิมของ บลจ. ว่าให้สามารถสับเปลี่ยนแบบ pay in kind ไปยัง Thai ESGX ภายใต้ บลจ. เดียวกันเท่านั้น ได้หรือไม่

A : หลักเกณฑ์มิได้ห้าม ขึ้นอยู่กับแต่ละ บลจ. ในการกำหนดเงื่อนไข โดยทุก บลจ. ที่มีกอง LTF ภายใต้การบริหารจัดการ ต้องจัดให้มีช่องทางการสับเปลี่ยนหน่วย LTF ไปยัง Thai ESGX เพื่อไม่ให้ผู้ถือหน่วย LTF เสียสิทธิในการลดหย่อนภาษีตามมาตราการสนับสนุนของภาครัฐ

30. Q : ถ้าส่งคำสั่ง switch จาก LTF (ต้นทาง) วันที่ 30 มิถุนายน 2568 โดย LTF (ต้นทาง) pay in kind เข้า Thai ESGX (ปลายทาง) หลังจากวันที่ 30 มิถุนายน 2568 จะถือว่าผิดเงื่อนไขหรือไม่

A : ไม่ผิดเงื่อนไข ทั้งนี้ ผู้ถือหน่วยลงทุนต้องศึกษาวันทำการสุดท้ายของการส่งคำสั่งสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ที่เป็นกองทุนต้นทาง และเงื่อนไขของ Thai ESGX แต่ละกองทุนที่เป็นกองทุนปลายทางด้วย เนื่องจากแต่ละกองทุนอาจมีเงื่อนไขที่ไม่เหมือนกัน

31. Q : บลจ. รับคำสั่ง switching ทุกวัน เพื่อคิด NAV switching แล้วรอโอน pay in kind ระหว่างกองทุนภายหลังครั้งเดียว ได้หรือไม่ (Update)

A : สามารถทำได้ ต้องกำหนดวิธีและการดำเนินการข้างต้นให้ชัดเจนในรายละเอียดโครงการและข้อผูกพันของ LTF อย่างไรก็ดี บลจ. อาจพิจารณากำหนดวัน trade date สำหรับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ไปยัง Thai ESGX มากกว่าเดือนละ 1 ครั้ง เพื่อให้ผู้ถือหน่วยได้แจ้งความประสงค์ในการใช้สิทธิอย่างเหมาะสม ไม่น้อยจนเกินไป ทั้งนี้ กรณีการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ในครั้งแรก ๆ

ยังสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนได้ไม่ครบ ผู้ถือหน่วยลงทุนจะได้มีโอกาสที่จะสับเปลี่ยนหน่วยลงทุน LTF ที่เหลือในครั้งถัด ๆ ไปได้

32. Q : ขอสอบถามแนวปฏิบัติ pay in kind ดังนี้

- (1) การ pay in kind สามารถโอนเป็นหลักทรัพย์ และเงินสดบางส่วนได้หรือไม่
- (2) กรณีที่ลูกค้าส่งคำสั่ง switch out จาก LTF ไป Thai ESGX มีจำนวนเงินน้อยมาก กองทุนต้นทางไม่สามารถทำการโอนเป็นหุ้นได้ กองทุนต้นทางสามารถ โอนเป็นเงินสด ไปยัง กองทุนปลายทางได้หรือไม่
- (3) การ pay in kind กองทุนต้นทางสามารถเลือกหุ้นในการส่งมอบได้ตามดุลยพินิจของ fund manager ได้หรือไม่

A : ในการชำระและรับชำระค่าขายคืนหน่วยลงทุนเป็นหลักทรัพย์หรือทรัพย์สิน (pay in kind) บลจ. จะต้องใช้หลัก fiduciary duty และมีการดำเนินการเพื่อประโยชน์สูงสุดของผู้ถือหน่วยลงทุน LTF และ Thai ESGX โดยแบ่งหลักทรัพย์ทั้งหมดที่ LTF ถืออยู่ตามสัดส่วนที่จะโอนย้าย (แบบตัดตรง) ให้ได้มากที่สุด ทั้งนี้ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของ LTF และ Thai ESGX ก็มีหน้าที่ในการดูแลและตรวจสอบ การปฏิบัติหน้าที่ของ บลจ. ด้วย

อย่างไรก็ดี กรณีมีข้อจำกัดที่ไม่สามารถ pay in kind ได้ตามสัดส่วนการลงทุน แล้วจำเป็นต้อง settle ส่วนที่แตกต่างด้วยเงินสด หรือหลักทรัพย์ใด ๆ บลจ. และผู้ดูแลผลประโยชน์ต้องปฏิบัติหน้าที่เพื่อให้เกิด ความเป็นธรรม (fairness) ต่อทั้งกองทุนต้นทางและกองทุนปลายทางด้วย

33. Q : กองทุน Thai ESGX สามารถกำหนดไม่รับโอน pay in kind ได้หรือไม่

A : หาก บลจ. ใดที่มีการบริหารจัดการมี LTF อยู่ Thai ESGX ทุกกองที่จัดตั้งใหม่ของ บลจ. นั้น อย่างน้อยต้องรับสับเปลี่ยนหน่วยจาก LTF ที่อยู่ภายใต้การจัดการของตนเองด้วย

34. Q : บลจ. สามารถจัดตั้ง Thai ESGX ที่มี class ที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษีด้วย ได้หรือไม่

A : เนื่องจากร่างกฎกระทรวงกำหนดให้สิทธิประโยชน์ทางภาษีแก่ Thai ESGX ทั้งกองทุน จึงอาจเกิด ข้อโต้แย้งในภายหลังได้ว่า class ที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษีนั้น จะถูกพิจารณาภาษีในลักษณะเดียวกับ กองทุนรวมทั่วไปที่ไม่มีภาษี capital gain หรือจะถูกพิจารณาว่า class ดังกล่าว เป็นส่วนหนึ่งของ กองทุนรวมที่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี ซึ่งเงินที่ซื้อหน่วยลงทุนเกินกว่าสิทธิประโยชน์ทางภาษีจะต้อง เสียภาษี capital gain ด้วย และเป็นประเด็นที่จะกระทบกับผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนในภายหลัง หากยังไม่มี ความชัดเจนในเรื่องดังกล่าว

อย่างไรก็ดี ภายหลังจากที่ Thai ESGX ไม่ได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีแล้ว Thai ESGX อาจจะมี class ที่ไม่มีสิทธิประโยชน์ทางภาษีเกิดขึ้นได้ เช่นเดียวกับกรณี LTF ในปัจจุบันที่บางกองทุนยังเปิดขายหน่วยลงทุนอยู่ แล้วถือว่าหน่วยลงทุนที่ขายนั้นเป็นหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทั่วไปที่ผู้ถือหน่วยลงทุนไม่ต้องเสียภาษี capital gain

35. Q : บลจ. สามารถจัดตั้ง Thai ESGX ที่มี class ที่รองรับเงินลงทุนใหม่ของ Thai ESGX เฉพาะปี 2568 และเงินลงทุนใหม่ ปี 2569 ที่อยู่ใน class เดียวกันได้หรือไม่

A : ได้ หาก บลจ. มีระบบทางทะเบียนที่ระบุหน่วยลงทุนตามแต่ละวงเงินสิทธิประโยชน์ทางภาษีได้ รวมทั้งต้องให้ความสำคัญกับการสื่อสารผู้ลงทุนให้ไม่เกิดความเข้าใจผิดด้วย

36. Q : Thai ESGX สามารถเปิดขายโดยเปิดรับเฉพาะเงินใหม่ (วงเงิน 300,000 บาท) โดยไม่เปิดรับการ switching จาก LTF ได้หรือไม่

A : ไม่ได้ เนื่องจากมาตรการภาษีเพื่อรักษาเสถียรภาพของตลาดทุนไทยและส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทยที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ ประกอบด้วย 2 มาตรการ ผ่าน Thai ESGX ดังนี้

- (1) มาตรการและแนวทางการส่งเสริมการลงทุนใน Thai ESGX โดยเปิดรับเงินลงทุนใหม่
- (2) มาตรการและแนวทางการบริหารเงินลงทุนของผู้ลงทุนใน กองทุน LTF ที่ได้สับเปลี่ยนหน่วยลงทุนดังกล่าวเป็นหน่วยลงทุนใน Thai ESGX

ดังนั้น Thai ESGX ที่จัดตั้งขึ้น จึงต้องเปิดรับทั้งเงินทุนใหม่ และเปิดรับการสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนจาก LTF ด้วย เพื่อให้เป็นไปตามมาตรการภาษีข้างต้นที่คณะรัฐมนตรีเห็นชอบ ในการประชุมเมื่อวันที่ 11 มีนาคม 2568

Disclaimer : Q&A ข้างต้นเป็นการพิจารณาตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อกับ Thai ESGX ณ วันที่ 1 เมษายน 2568