

แนวทางการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ให้ได้สิทธิประโยชน์ ด้านภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา : กรณีศึกษา Thai ESG Fund

Guidelines for Investing in Thai Sustainable Mutual Funds to Gain Personal Income Tax Benefits: A Case Study of Thailand ESG Fund

นภัทร จันทรจตุรภัทร¹ จินณิชา รอบคอบ² และ อัครวิชัย รอบคอบ^{3*}

Napat Jantarajaturapath¹ Jinnicha Robkob² and Aukkarawit Robkob^{3*}

Received: December 3, 2024

Revised: December 29, 2024

Accepted: January 2, 2025

บทคัดย่อ

ปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เป็นประเด็นที่ได้รับความสนใจเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง ภาครัฐจึงออกมาตรการส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG Fund) เพื่อแก้ปัญหาดังกล่าว พร้อมสนับสนุนการวางแผนการออมหลังเกษียณ ควบคู่ไปกับการลดความไม่เท่าเทียมในสังคมและมาตรการทางภาษี การศึกษานี้มุ่งวิเคราะห์แนวคิด ทฤษฎี และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG พร้อมทั้งเปรียบเทียบสิทธิประโยชน์ทางภาษีกับกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)

ผลการศึกษาพบว่า กองทุนรวม Thai ESG มีความโดดเด่นด้านนโยบายการลงทุนที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล โดยผู้ลงทุนสามารถลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 30% ของรายได้สุทธิ หรือไม่เกิน 300,000 บาทต่อปี อีกทั้งไม่กำหนดจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ และไม่บังคับให้ลงทุนต่อเนื่องทุกปี เมื่อเปรียบเทียบกับกองทุน SSF และ RMF กองทุนรวม Thai ESG มีความยืดหยุ่นด้านระยะเวลาการลงทุน และสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่ไม่รวมวงเงินกับการลงทุนอื่น นอกจากนี้ การลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG ยังส่งผลดีต่อหลายฝ่าย ผู้เสียภาษีได้รับสิทธิลดหย่อนและสนับสนุนธุรกิจที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม กองทุนช่วยเสริมการเติบโตของธุรกิจที่เน้น ESG กรมสรรพากรส่งเสริมการออม และการลงทุนระยะยาวของประชาชน และรัฐบาลสนับสนุนการบรรลุเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ในอนาคต

คำสำคัญ : การลงทุน กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน สิทธิประโยชน์ด้านภาษีอากร

Abstract

Environmental, Social, and Governance (ESG) issues have gained increasing public attention. The government has implemented measures to promote investment in the Thai ESG Fund to address these challenges, support retirement savings planning, and reduce social inequality alongside tax measures. This study aims to analyze the concepts, theories, and legal frameworks related to investment in the Thai ESG Fund while comparing its tax benefits with those of the Super Savings Fund (SSF) and Retirement Mutual Fund (RMF).

The study found that the Thai ESG Fund stands out with its investment policies prioritizing ESG factors. Investors can claim tax deductions of up to 30% of their net income or a maximum of 300,000 baht annually, with no

¹อาจารย์ ดร., สาขาการบัญชี คณะการบัญชีและการจัดการ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม

¹Lecturer Dr., Mahasarakham Business School, Mahasarakham University, Mahasarakham

²กองบริหารงานทรัพยากรมนุษย์ มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลธัญบุรี

²Resource Management Division, Rajamangala University of Technology Lanna Phitsanulok

³ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร., สาขาการบัญชี คณะการบัญชีและการจัดการ มหาวิทยาลัยมหาสารคาม

³Asst. Prof. Dr., Mahasarakham Business School, Mahasarakham University, Mahasarakham

*Corresponding author. E-mail: phai boon.r@acc.msu.ac.th

minimum investment required and no obligation for continuous annual investment. Compared to SSF and RMF, the Thai ESG Fund offers flexibility in investment duration and tax benefits that do not overlap with other investment allocations. Moreover, the Thai ESG Fund provides benefits to multiple stakeholders. Taxpayers gain deductions while supporting socially and environmentally responsible businesses. The fund promotes the growth of ESG-focused enterprises, encourages long-term savings and investments among citizens as supported by the Revenue Department, and aids the government in achieving sustainable development goals and net-zero greenhouse gas emissions in the future.

Keywords: Investment, Thailand ESG Fund, Tax Deduction

บทนำ (Introduction)

ปัญหาสภาวะโลกร้อน ปัญหาฝุ่นพิษ PM 2.5 การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และการเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องของก๊าซเรือนกระจก ส่งผลให้สภาพภูมิอากาศของโลกเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็วและรุนแรง จากภาวะโลกร้อน (Global Warming) เข้าสู่ยุคภาวะโลกเดือด (Global Boiling) (ธนาคารแห่งประเทศไทย, 2566) ทั่วโลกเริ่มให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาลมากขึ้น รวมถึงประเทศไทยก็ได้รับผลกระทบจากสถานการณ์ดังกล่าว จึงเป็นประเด็นสำคัญให้กับภาครัฐของไทย กำหนดเป็นวาระของประเทศกระตุ้นบริษัทให้เปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อให้นักลงทุนและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียใช้ข้อมูลดังกล่าว ในการตัดสินใจลงทุนและมีส่วนร่วมต่อองค์กร บริษัทที่เปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล จะช่วยให้ธุรกิจสามารถสร้างชื่อเสียงและดึงดูดความสนใจของนักลงทุนได้ ดังนั้นการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล จึงเป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่นักลงทุนสามารถประเมินความมั่นคงและยั่งยืนของบริษัทได้อย่างถูกต้อง และส่งผลต่อราคาหุ้นของบริษัทมีความแข็งแกร่งมากขึ้น (จิราวัฒน์ แสงเป้า และคณะ, 2566); (สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย, 2566)

จากเดิมประเทศไทย มีกองทุนที่ภาครัฐใช้เป็นเครื่องมือในการส่งเสริมการลงทุน และเป็นสิทธิประโยชน์ทางภาษีอากรในปัจจุบัน ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) และกองทุนรวมเพื่อการออม (Super Savings Fund: SSF) โดยกองทุนรวม RMF เป็นกองทุนรวมที่มุ่งเน้นการลงทุน เพื่อเตรียมความพร้อมสำหรับการเกษียณอายุและสิทธิประโยชน์ทางภาษี โดยมีเงื่อนไขและข้อจำกัดที่ต้องปฏิบัติตามประมวลรัษฎากรกำหนดไว้ ส่วนกองทุนรวม SSF เป็นกองทุนรวมที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย เช่น หุ้น พันธบัตร ตลาดเงิน และอสังหาริมทรัพย์ เป็นต้น ซึ่งช่วยให้ผู้ลงทุนสามารถกระจายความเสี่ยงและเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว ถึงแม้ว่ากองทุนรวม RMF และ SSF จะได้รับประโยชน์ค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาก็ตาม เมื่อพิจารณาแล้วพบว่า ยังมีช่องว่างของการลงทุนที่ผ่านมา คือ การลงทุนยังไม่เพียงพอ ครอบคลุม ที่จะเป็เครื่องมือในการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลอย่างแท้จริง เนื่องจากกองทุนดังกล่าว มุ่งเน้นไปกับผลตอบแทนจากการลงทุน การเตรียมเงินเกษียณหรือการสนับสนุนสวัสดิการต่าง ๆ และค่าลดหย่อนด้านภาษีอากรเพียงอย่างเดียว โดยไม่มุ่งเน้นการแก้ไขปัญหาผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมแต่อย่างใด (จิณณรัชช์ เจตนารัษฎรงค์, 2567) ด้วยเป้าหมายที่ประเทศไทยตั้งไว้ใน การลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ภายในปี พ.ศ. 2608 ภายใต้ข้อตกลงปารีส (Paris Agreement) กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืนจึงถือกำเนิดขึ้นเพื่อสนับสนุนการลงทุนที่สอดคล้องกับหลัก ESG ซึ่งรวมถึงการลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ที่ให้ความสำคัญกับสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลที่ดี กองทุนรวมนี้ยังช่วยเติมเต็มช่องว่างที่กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ไม่สามารถตอบสนองได้อย่างครบถ้วน โดยเฉพาะในแง่ของการแก้ไขปัญหาด้านสิ่งแวดล้อมและสังคมควบคู่กับการลดหย่อนภาษี

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund: Thai ESG) จึงเป็นกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนที่ให้ความสำคัญด้านปัจจัยสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ (ESG) ตามหลักกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (SRI Fund) สามารถนำจำนวนเงินที่จ่ายไป นำไปหักเป็นค่าลดหย่อนในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา กองทุนรวม

Thai ESG จะมุ่งเน้นให้ความสำคัญ 3 ด้านหลัก ประกอบด้วย 1) สังคม (Social) หมายถึง การบริหารทรัพยากรบุคคลในองค์กรอย่างเท่าเทียม การคำนึงถึงสภาพแวดล้อมในการทำงาน รวมถึงการให้ความสำคัญกับชุมชนที่อยู่รอบข้าง 2) สิ่งแวดล้อม (Environmental) หมายถึง การใช้ทรัพยากรธรรมชาติอย่างมีประสิทธิภาพ การรักษาและฟื้นฟูสภาพแวดล้อมที่ได้รับผลกระทบจากการดำเนินธุรกิจ และ 3) บรรษัทภิบาล (Governance) หมายถึง การดำเนินธุรกิจอย่างโปร่งใส ต่อต้านการทุจริต มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี และดูแลผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียกับบริษัทอย่างเป็นธรรม ถือเป็นการลงทุนที่ผสมผสานระหว่างการเติบโตทางการเงิน ส่งเสริมสังคมและสิ่งแวดล้อมไปพร้อมกัน ด้วยการบริหารกองทุนอย่างมีประสิทธิภาพและการเลือกลงทุนที่ชัดเจน จะสามารถสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง โดยไม่หวังเพียงแค่ผลกำไร แต่ยังเป็นการลงทุนที่ส่งเสริม ดูแลรักษา สิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ หรือตามหลัก ESG สิทธิประโยชน์ทางด้านภาษีของกองทุนรวม Thai ESG มีจุดเด่น คือ ช่วยให้นักลงทุนมีอิสระในการเลือกและตัดสินใจลงทุนตามวัตถุประสงค์และสถานะการเงินของตนเองได้อย่างอิสระ (ธนาคารเกียรตินาคินภัทร, 2566) หากแต่ลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG นั้น ต้องเป็นไปตามนโยบายการลงทุนที่ภาครัฐกำหนด ซึ่งไม่มีการจ่ายเงินปันผล สามารถได้รับสิทธิในการลดหย่อนภาษีเพิ่มขึ้น ตามอัตราส่วนของรายได้ที่กำหนดไว้ เริ่มนับจากวันที่ซื้อกองทุนในปีนั้น สามารถใช้ลดหย่อนภาษีในปีเดียวกันได้ โดยไม่กำหนดจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำ และไม่บังคับให้ซื้อต่อทุกปี โดยนโยบายการลงทุนที่มุ่งเน้นไปที่หุ้นไทยและตราสารหนี้ไทย ที่ให้ความสำคัญกับความยั่งยืน (FINNOMENA FUNDS, 2566a)

ในยุคที่ประเด็นด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) มีความสำคัญเพิ่มขึ้นทั่วโลก แนวคิดเกี่ยวกับการลงทุนเพื่อความยั่งยืนได้กลายเป็นหัวใจสำคัญในการแก้ไขปัญหาสิ่งแวดล้อม การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ และความไม่เท่าเทียมในสังคม เพื่อสนับสนุนแนวทางดังกล่าว ประเทศไทยได้จัดตั้งกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน หรือ Thai ESG Fund ซึ่งเป็นเครื่องมือทางการเงินที่ตอบสนองความต้องการทั้งด้านการสร้างผลตอบแทนระยะยาว และการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ผู้เขียนจึงสนใจศึกษาเรื่อง กองทุนรวม Thai ESG ลงทุนอย่างไร ให้ได้สิทธิประโยชน์ด้านภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา เพื่อทราบสิทธิประโยชน์ของการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG รวมถึงนำไปใช้ในการหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาอย่างถูกต้อง และทราบความแตกต่างระหว่างกองทุนรวม Thai ESG กับกองทุนอื่น ๆ ผลลัพธ์ที่ได้จากการศึกษาจะเป็นแนวทางให้นักลงทุนรายย่อยสามารถพิจารณา และเปรียบเทียบโอกาสในการตัดสินใจลงทุนที่เหมาะสมกับความต้องการ อีกทั้งได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาหลังการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG เกิดความยั่งยืนมากขึ้น และสร้างมูลค่าเพิ่มให้กับสังคมและสิ่งแวดล้อมได้ในอนาคต

วัตถุประสงค์

- 1) เพื่อศึกษา แนวคิด ทฤษฎี ความเป็นมา และกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ การลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG
- 2) เพื่อสรุป นโยบายการลงทุน แนวโน้มและทิศทางการลงทุน และสิทธิประโยชน์ด้านภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาที่ถูกต้อง จากการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG
- 3) เพื่อเปรียบเทียบความแตกต่างของค่าลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ระหว่างกองทุนรวม Thai ESG กับกองทุนรวมอื่น

แนวคิด ทฤษฎี และความเป็นมาของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน : Thai ESG

ประเด็นความยั่งยืน (Sustainability) ได้รับความสนใจเพิ่มมากขึ้นในช่วงไม่กี่ปีที่ผ่านมา เนื่องจากปัญหาสภาพอากาศที่เปลี่ยนแปลงอย่างรุนแรงจากการปล่อยก๊าซเรือนกระจกที่สูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง ส่งผลให้โลกเข้าสู่ภาวะโลกเดือด (Global Boiling) อย่างเต็มรูปแบบ กระทบต่อสิ่งแวดล้อม เศรษฐกิจ และสังคมทั่วโลก เพื่อแก้ปัญหานี้ ประเทศต่าง ๆ รวมถึงประเทศไทย ได้ลงนามในสัญญา Paris Agreement ที่มีประเทศเข้าร่วมลงนามถึง 195 ประเทศ เพื่อควบคุมการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยมีเป้าหมายสำคัญ คือ การปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Emissions) ใน

อนาคต ส่งผลให้แนวคิด ESG (Environmental, Social, Governance) กลายเป็นประเด็นสำคัญ โดยเฉพาะในภาคธุรกิจที่มีบทบาทสำคัญในการสร้างการเปลี่ยนแปลง (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2566)

สำหรับประเทศไทย รัฐบาลได้วางเป้าหมาย Net Zero ภายในปี 2608 และดำเนินการอย่างจริงจังเพื่อให้ทุกภาคส่วนมีส่วนร่วมในการลดการปล่อยคาร์บอนจนเป็นศูนย์ ในส่วนของภาคการลงทุน กระทรวงการคลังร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องได้จัดตั้งกองทุนรวมลดหย่อนภาษี Thai ESG เพื่อส่งเสริมให้ธุรกิจในประเทศเข้าสู่แนวคิด ESG มากขึ้น และให้ประชาชนมีส่วนร่วมในการสนับสนุนความยั่งยืนผ่านการลงทุน แนวคิดเกี่ยวกับความยั่งยืนทางธุรกิจ เป็นหัวข้อที่ได้รับความสนใจอย่างมากหลังจากการประชุมสหประชาชาติ เรื่องสิ่งแวดล้อมและการพัฒนา ในปี 1992 ซึ่งมีจุดประสงค์เพื่อกำหนดยุทธศาสตร์ด้านสิ่งแวดล้อมและการพัฒนาเพื่อใช้เป็นแนวทางปฏิบัติระดับโลก นับเป็นจุดเริ่มต้นของแนวคิดความรับผิดชอบต่อสังคม (Corporate Social Responsibility: CSR) เป็นการดำเนินกิจกรรมทั้งภายในและภายนอกองค์กรที่คำนึงถึงผลกระทบต่อสังคม โดยใช้ทรัพยากรที่มีอยู่เพื่อส่งเสริมการอยู่ร่วมกันอย่างมีความสุขในสังคมนั้นคือการดำเนินธุรกิจที่มีจริยธรรมและการจัดการที่ดีเพื่อการพัฒนาที่ยั่งยืน (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2566)

Corporate Social Responsibility: CSR เป็นแนวคิดที่เน้นการดำเนินธุรกิจที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม โดยมุ่งเน้นการสร้างคุณค่าให้กับทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าจะเป็นพนักงาน ลูกค้า ชุมชน และสิ่งแวดล้อม ในขณะที่ ESG ขยายความคิดนี้ ไปยังการประเมินผลกระทบของการดำเนินธุรกิจต่อสิ่งแวดล้อม (Environmental) สังคม (Social) และการกำกับดูแลกิจการ (Governance) ซึ่งเป็นปัจจัยสำคัญที่นักลงทุนใช้ในการประเมินความเสี่ยงและโอกาสในการลงทุน ดังนั้น CSR และ ESG ทั้งสองมีบทบาทสำคัญในการสร้างความยั่งยืนในธุรกิจ และเป็นส่วนหนึ่งของการตัดสินใจทางธุรกิจที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม ซึ่งส่งผลดีต่อทั้งบริษัทและสังคมโดยรวม (สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย, 2566)

Environmental Social and Corporate Governance: ESG เป็นกรอบแนวคิดในการพัฒนาองค์กรสู่ความยั่งยืน เริ่มเป็นที่สนใจของผู้ประกอบการ และนักลงทุนตั้งแต่ช่วงปี 1960 เนื่องจากนำมาใช้เป็นหนึ่งกลยุทธ์ที่ทำให้หลาย ๆ ธุรกิจประสบความสำเร็จ ต่อมาในปี 2004 Kofi Annan เลขาธิการสหประชาชาติ ได้กล่าวในที่ประชุมของสหประชาชาติ (United Nations Global Compact: UNGC) เป็นแนวคิดริเริ่มนโยบายเชิงกลยุทธ์สำหรับธุรกิจที่มีพันธะผูกพันในการกำหนดให้การปฏิบัติงาน เป็นไปตามหลักการที่ยอมรับในระดับสากล และได้เผยแพร่ไว้ในรายงาน “Who Cares Wins” ของ World Bank-2017) เป็นการทำงานร่วมกับสถาบันการเงินมากกว่า 20 แห่ง โดยให้คำแนะนำแก่ธุรกิจด้านการเงิน ในเรื่องสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อนำไปใช้ในการวิเคราะห์การจัดการสินทรัพย์ และการซื้อขายหลักทรัพย์ให้ดีขึ้น นอกจากนี้ กลุ่มธุรกิจด้านการเงิน ยังได้รับการสนับสนุนและได้นำไปปรับใช้ในด้านต่าง ๆ ของธุรกิจ ไม่ว่าจะเป็นในเรื่องของการแข่งขันกับบริษัทระดับโลก นำปรับใช้ในการบริหารจัดการเพื่อให้ธุรกิจประสบความสำเร็จ และเพิ่มมูลค่าให้กับผู้ถือหุ้น ด้วยเหตุนี้ ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในธุรกิจด้านการเงิน จึงจำเป็นต้องมีหน่วยงานกำกับดูแลในการกำหนดหัวข้อการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG ที่เกี่ยวกับกฎหมายเพื่อสนับสนุนการวิเคราะห์ การแลกเปลี่ยน เพื่อเสริมสร้างการศึกษาสำหรับบริษัทที่จดทะเบียน และช่วยในการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้อง ผู้จัดการสินทรัพย์จึงได้มีการบูรณาการเกี่ยวกับ ESG ให้เข้ากับการตัดสินใจของนักลงทุน โดยการปรับปรุงกลไก และเพิ่มแรงจูงใจในการลงทุนในด้าน ESG มากขึ้น ทำให้นักวิเคราะห์ได้มีการรวม ESG เข้ากับการวิจัยการลงทุนเพื่อช่วยผู้จัดการสินทรัพย์ในการลงทุน ESG หน่วยงานกำกับดูแลตลอดจนองค์กรวิชาชีพบัญชีจึงได้มีการพัฒนามาตรฐานการเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใส และประเมินผลได้ เพื่อให้บริษัทจดทะเบียน คณะกรรมการบริษัท และฝ่ายจัดการนำมาใช้วางแผนในการพัฒนาบริษัทในระยะยาวเกี่ยวกับสิ่งแวดล้อม สังคม ธรรมาภิบาล จะทำให้บริษัทมีความน่าสนใจ มีการลดลงของต้นทุน และจะช่วยให้การลงทุนอย่างยั่งยืนเพิ่มโอกาสการเติบโตในภาคธุรกิจมากขึ้น (World Bank, 2017)

ปัจจุบันแนวคิดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน มีอิทธิพลต่อตลาดทุนเป็นอย่างมาก นักลงทุนส่วนใหญ่ทั้งที่เป็นนักลงทุนในต่างประเทศ บุคคล และสถาบัน ได้ให้ความสนใจเกี่ยวกับการลงทุนด้าน ESG มากยิ่งขึ้น เนื่องจาก เป็นแนวคิดที่นักลงทุนใช้พิจารณาในการลงทุน รวมถึงธุรกิจที่ให้ความสำคัญกับความรับผิดชอบต่อสังคมที่ส่งผลต่อผู้มีส่วนได้

เสีย ทั้งนี้หากธุรกิจกำหนดจุดมุ่งหมายในการพัฒนาที่ยั่งยืน จะช่วยให้ธุรกิจมีความน่าเชื่อถือ และเติบโตในระยะยาว (กาญจนาภรณ์ พรหมเหลา, 2564) ดังนั้น การลงทุนในหุ้น ESG ของบริษัทที่บริหารจัดการธุรกิจอย่างรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ มีผลการดำเนินงานที่ดีกว่าหุ้นทั่วไป โดยเฉพาะในกลุ่มอุตสาหกรรมที่มีผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม ซึ่งเป็นข้อมูลสนับสนุนให้นักลงทุนตัดสินใจลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพและเป็นการส่งเสริมให้บริษัทที่มีการบริหารจัดการด้าน ESG มากขึ้น (เยาวลักษณ์ ปริญญาพล และคณะ, 2565) นอกจากนี้ การลงทุนในกองทุน ESG ในประเทศอังกฤษ ยังพบว่าผลตอบแทนที่ดีกว่ากองทุนบำนาญแบบดั้งเดิม (Traditional Mutual Funds เช่น Private Equity Funds, Retirement Funds) และกองทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม (Social Responsible Investing: SRI) โดยเฉพาะอย่างยิ่ง หากมีการคัดกรองปัจจัย กองทุน ESG อย่างเข้มข้นมากขึ้น ก็จะส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนที่ดีขึ้นและผลตอบแทนจากการลงทุนเพิ่มมากขึ้นด้วย (Alda, 2020) ซึ่งการพัฒนาที่ยั่งยืนนั้น เป็นการพัฒนาที่อยู่ภายใต้ทรัพยากรที่มีอยู่อย่างจำกัด เนื่องจากการนำเอาทรัพยากรทั้งหมดมาใช้เพื่อก่อให้เกิดความมั่นคง ยิ่งไปกว่านั้น การนำหลักการ ESG มาบูรณาการในกลยุทธ์ทางธุรกิจ การเงิน เทคโนโลยี และการกำกับดูแลจะช่วยสร้างชื่อเสียง ภาพลักษณ์ และความน่าเชื่อถือให้กับธุรกิจได้อย่างยั่งยืน ซึ่งจะนำไปสู่การเติบโตของธุรกิจในระยะยาว (สุวิมล มธูรส และคณะ, 2566) ข้อสังเกตว่า การดำเนินงานที่คำนึงถึง ESG ไม่ส่งผลต่อประสิทธิภาพทางการเงินของบริษัทอย่างมีนัยสำคัญ ยกเว้นกรณีของบริษัทเข้าร่วมกลุ่มหุ้นยั่งยืน Thailand Sustainability Investment (THSI) ซึ่งบริษัทได้รับการคัดเลือกจากตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) เนื่องจากการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงความยั่งยืนในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแล (ESG) อย่างครบถ้วน (ณัฐนันท์ ใจสะอาด, 2565) ดังนั้น การลงทุนจึงถือเป็นกลยุทธ์หนึ่งที่นักลงทุนใช้เพื่อประเมินองค์กรและผลการดำเนินงานของกิจการในอนาคต ซึ่งแนวคิดการลงทุนเพื่อประเมินการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์กร มีปัจจัยพื้นฐาน 3 ด้าน ได้แก่ ด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ซึ่งเป็นไปตามหลักแนวคิดของ Barbier (1987) ประกอบไปด้วย 1) สิ่งแวดล้อม (Environment) เป็นหลักเกณฑ์ที่ต้องคำนึงถึงความรับผิดชอบต่อธุรกิจต่อสิ่งแวดล้อม 2) ด้านสังคม (Social) เป็นหลักเกณฑ์ที่ใช้วัดว่าบริษัทมีการจัดการความสัมพันธ์และมีการสื่อสารที่ถูกต้องและเป็นประโยชน์กับพนักงาน ลูกจ้าง ตัวแทนจำหน่าย ลูกค้า หรือผู้มีส่วนได้ส่วนเสีย และ 3) ด้านธรรมาภิบาล (Governance) เป็นหลักการที่ใช้วัดว่าธุรกิจมีการดำเนินงาน การบริหารความสัมพันธ์ในเชิงการกำกับดูแลที่มีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ คำนึงถึงผู้มีส่วนได้เสีย และนำเสนอผลการดำเนินงานในการพัฒนาธุรกิจให้เติบโตอย่างยั่งยืน

ทฤษฎีที่ใช้ในการอธิบายความสัมพันธ์ของการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG ของผู้ลงทุนนั้น ผู้เขียนนำ ทฤษฎีผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholder Theory) มาใช้ในการศึกษา ทฤษฎีนี้มีพื้นฐานมาจากแนวคิดของ Barnard (1968) ที่นำเสนอมุมมองด้านบวกของผู้บริหารในการสนับสนุนความรับผิดชอบต่อสังคม ต่อมา Freeman (1994) ได้สนับสนุนทฤษฎีนี้ว่า ผู้มีส่วนได้เสียควรเป็นกลุ่มหรือบุคคลที่มีผลต่อความสำเร็จของบริษัท เช่น พนักงาน ลูกค้า คู่ค้า คู่แข่ง ผู้ถือหุ้น และชุมชนท้องถิ่น หากบริษัทจัดการความสัมพันธ์กับผู้มีส่วนได้เสียเหล่านี้ได้ดี ก็จะสามารถประสบความสำเร็จมากขึ้นในระยะยาว การเปิดเผยข้อมูลที่ครบถ้วน โปร่งใส และตรวจสอบได้ ช่วยลดปัญหาความไม่เท่าเทียมกันของข้อมูล เมื่อบริษัทเปิดเผยข้อมูล ESG จะส่งผลให้ผลการดำเนินงานและความสามารถในการแข่งขันสูงขึ้น (Dkhili, 2023) นอกจากนี้ บริษัทที่มีผลการดำเนินงานทางการเงินในระดับสูงและมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี จะสามารถรักษาความสามารถในการทำกำไรและราคาหุ้นให้มีเสถียรภาพได้ (Pinheiro et al., 2023) แม้การลงทุนด้าน ESG อาจเพิ่มภาระทางการเงินในระยะสั้น แต่สามารถปรับปรุงประสิทธิภาพทางการเงินและการดำเนินงานของบริษัทในระยะยาว กิจกรรม ESG ได้รับการยอมรับจากรัฐบาล และสังคม ช่วยสร้างความรับผิดชอบต่อสังคม ภาพลักษณ์ที่ดี และเพิ่มมูลค่าให้กับกิจการในระยะยาว กล่าวโดยสรุป การจัดการความสัมพันธ์กับผู้มีส่วนได้เสียทุกกลุ่มอย่างดี ควบคู่ไปกับการเปิดเผยข้อมูลที่โปร่งใส และการลงทุนด้าน ESG จะช่วยเพิ่มผลการดำเนินงาน ความสามารถในการแข่งขัน และมูลค่าของบริษัทในระยะยาว แม้จะมีต้นทุนเพิ่มในระยะสั้น

กองทุนรวม Thailand ESG Fund หรือ Thai ESG เป็นกองทุนรวมที่ส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย เป็นหนึ่งในกองทุนที่เรียกว่า SRI fund ย่อมาจาก Sustainable and Responsible Investing หรือกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน ซึ่งมีที่มาจากสหประชาชาติในเรื่องการพัฒนาโลกอย่างยั่งยืน ในระดับโลกมีดัชนีที่ใช้วัดความยั่งยืนพัฒนาโดย RobecoSAM เป็นบริษัทการลงทุนระหว่างประเทศที่มุ่งเน้นการลงทุนด้านความยั่งยืน ร่วมกับ S&P Dow Jones ซึ่งดัชนีที่พัฒนานั้น มีชื่อเรียกว่า Dow Jones Sustainability Index (DJSI) เป็นดัชนีที่มีการยอมรับในระดับสากล สร้างโอกาสให้การลงทุนให้แกกิจการที่มีความยั่งยืนและได้รับผลตอบแทนในระดับที่ดีจึงมีการคัดเลือกเป็น “หุ้นยั่งยืนระดับโลก” ที่มีความโดดเด่นในการทำธุรกิจและคำนึงถึงประเด็นเรื่องความยั่งยืนเป็นหลัก (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2565) โดยมุ่งเน้นที่ปัญหาทางสังคม สิ่งแวดล้อม และผลกระทบจากมลพิษต่าง ๆ ส่งผลให้นักลงทุนเริ่มให้ความสนใจกับเศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมมากขึ้น โดยจากการศึกษาของ Cowen et al., (1987) พบว่ากลุ่มธุรกิจหรืออุตสาหกรรมที่ส่งผลกระทบต่อสิ่งแวดล้อมและสังคม มักถูกจับตามองจากภายนอก จึงทำให้นักลงทุนเห็นความสำคัญในการตัดสินใจเลือกลงทุนมากขึ้น รวมไปถึงการเลือกลงทุนในหุ้นหรือบริษัทที่ให้ความสำคัญในด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) เช่น การลดปริมาณคาร์บอน ใช้พลังงานสะอาด น้ำสะอาด ด้านสังคม (Social) เช่น ลดความยากจน ความหิวโหย และด้านธรรมาภิบาล (Governance) เช่น ความถูกต้อง มีความโปร่งใส หรือที่เรียกว่า ESG ซึ่งเป็นการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และเป็นทางเลือกที่ดีในการส่งเสริมการลงทุนที่มีความยั่งยืนในประเทศไทย (เยาวลักษณ์ ปริญาพล และคณะ, 2565)

นโยบายการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน : Thai ESG

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ได้มีการกำหนด 2 ขั้นตอนสำคัญเพื่อให้การลงทุนในกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย (Thai ESG) มีความน่าเชื่อถือมากยิ่งขึ้น โดยกองทุนรวม Thai ESG เป็นกองทุนรวมที่ภาครัฐให้การสนับสนุนมาตรการภาษี เพื่อส่งเสริมให้เกิดการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย ควบคู่ไปกับการสร้างทางเลือกในการออมระยะยาวสำหรับประชาชน

ขั้นตอนแรก คือ นโยบายการลงทุน เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายของภาครัฐ กลต. จึงได้กำหนดให้กองทุนรวม Thai ESG และเน้นการลงทุน ซึ่งผู้ออกที่เป็นภาครัฐหรือกิจการไทยที่มีส่วนช่วยในการแก้ไขปัญหาสิ่งแวดล้อม หรือเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน โดยแบ่งทรัพย์สินที่สามารถลงทุนได้ ประกอบไปด้วย หุ้นที่เป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (Stock Exchange of Thailand: SET) หรือตลาดหลักทรัพย์เอ็ม เอ ไอ (Market for Alternative Investment: mai) ที่ได้รับการคัดเลือกว่ามีความโดดเด่นด้านสิ่งแวดล้อมที่มีความยั่งยืน ซึ่งเป็นไปตามการประเมินหุ้นยั่งยืน หรือมีการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Greenhouse gases: GHGs) แผนการจัดการ และตั้งเป้าหมายในการลดปริมาณการปล่อย GHGs และตราสารโดยผู้ออกตราสารเป็นของบริษัทเอกชน หรือ พันธบัตร หรือหุ้นกู้อนุรักษ์สิ่งแวดล้อมเพื่อส่งเสริมความยั่งยืน ที่ออกโดยรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจที่มีกระทรวงการคลังเป็นผู้ค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย ต้องมีการกำหนดวัตถุประสงค์เพื่อนำเงินไปใช้ในโครงการต่าง ๆ ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อมเพื่อความยั่งยืน รวมไปถึงเทคโนโลยีเพื่อการลงทุน ที่ออกตามพระราชกำหนดการประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัล พ.ศ. 2561 ซึ่งจะต้องเป็นโครงการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมที่มีความยั่งยืน

ขั้นตอนที่สอง คือ การเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืน กลต. กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์และบริหารจัดการกองทุนรวม Thai ESG ต้องเปิดเผยข้อมูลด้านความยั่งยืนของกองทุนรวม ให้เป็นตามหลักเกณฑ์ของ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน เช่น นโยบายและกลยุทธ์ในการบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืน เพื่อให้ผู้ลงทุนได้มีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน และสามารถเปรียบเทียบข้อมูลระหว่างกองทุนรวม Thai ESG ที่มีนโยบายการลงทุนแบบเดียวกันได้ สะดวกยิ่งขึ้น นอกจากนี้ บลจ. จะต้องรายงานผลการบริหารจัดการในรอบระยะเวลา 6 เดือน และรอบระยะเวลาบัญชีให้ผู้ลงทุนได้ทราบ เมื่อผู้ลงทุนมีความเข้าใจกองทุนรวม Thai ESG จะสามารถลงทุนระยะยาวผ่านกองทุนดังกล่าว ได้

อย่างมั่นใจมากยิ่งขึ้น ในปัจจุบันผู้ลงทุนทั่วโลกให้ความสำคัญกับการลงทุนเพื่อความยั่งยืนมากขึ้น ภาครัฐจึงมีมาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืน จนนำไปสู่การพัฒนา กองทุนรวม Thai ESG นี้ แสดงให้เห็นว่าการให้ความสำคัญด้านความยั่งยืน เพื่อสร้าง แรงจูงใจและกระตุ้นให้ภาคเอกชน ให้ความสำคัญกับการดำเนินธุรกิจที่ใส่ใจสิ่งแวดล้อมและ ความยั่งยืนของประเทศอย่างจริงจัง อีกทั้งเป็นการขับเคลื่อนประเทศไทยสู่เป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) 17 เป้าหมาย ได้แก่ ขจัดความยากจน ขจัดความหิวโหย มีสุขภาพและความเป็นอยู่ที่ดี มีการศึกษาที่เท่าเทียมกัน ความเท่าเทียมทางเพศ และลดความเหลื่อมล้ำ เป็นต้น ในปี ค.ศ. 2030 และการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero) ในปี ค.ศ. 2065 ต่อไป (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2566ก)

การเกิดขึ้นของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน : Thai ESG ตามกฎกระทรวง 390 พ.ศ. 2566

การจัดตั้งกองทุนรวม Thai ESG ที่ภาครัฐได้มีการสนับสนุนเพื่อส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืนในประเทศไทย โดยกองทุนมีความโดดเด่นในเรื่องการลงทุน หรือตราสารหนี้ในประเทศไทย เป็นการสนับสนุนให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกที่หลากหลายและเป็นการส่งเสริมการออมที่มีประสิทธิภาพในระยะยาวของประชาชน หรือทำให้ธุรกิจมีสภาพคล่องทางการเงิน โดยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษี และเป็นการสนับสนุนให้ประเทศไทยสามารถบรรลุเป้าหมายความยั่งยืนของประเทศโดยเฉพาะเป้าหมายการปล่อยก๊าซเรือนกระจกให้เป็นศูนย์ (Net Zero) ในปี ค.ศ. 2065 ตามพันธสัญญาที่ให้ไว้ใน Paris Agreement ซึ่งสอดคล้องกับแผนยุทธศาสตร์ของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ในการยกระดับศักยภาพตลาดทุนเพื่อความยั่งยืน (Sustainable Capital Market) โดยสนับสนุนให้ภาคธุรกิจ ทั้งบริษัทจดทะเบียนและผู้ประกอบการ ซึ่งทาง กลต. ได้สร้างต้นแบบธุรกิจที่มีการดำเนินงานด้าน ESG เพื่อเป็นแบบอย่าง ซึ่งในปี 2566 มีบริษัทจดทะเบียนได้รับคัดเลือกให้อยู่ในรายชื่อบริษัทที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน หรือมีการเปิดเผยข้อมูล โดยตั้งเป้าหมายที่จะลดปริมาณการปล่อยก๊าซเรือนกระจก อย่างยั่งยืนถึง 200 กว่าบริษัท และได้กำหนดดัชนีขึ้นมาใหม่ เรียกว่า SETESG มี เป็นดัชนีที่สะท้อนการเคลื่อนไหวด้านราคาหลักทรัพย์ของกลุ่มหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน มีการกำหนดเกณฑ์มาตรฐานในการพัฒนาธุรกิจเกี่ยวกับ ESG หรือเป็นตราสารหนี้ เช่น ตราสารเพื่ออนุรักษ์สิ่งแวดล้อม (Green Bond) ตราสารเพื่อความยั่งยืน (Sustainability Bond) หรือตราสารส่งเสริมความยั่งยืน (Sustainability-linked Bond) ซึ่งเป็นตราสารหนี้ที่ออกมาเพื่อระดมทุนเพื่อเป้าหมายเกี่ยวกับโครงการเพื่อความยั่งยืนที่สามารถลงทุนได้ในกองทุน ให้มีการแข่งขันการดำเนินธุรกิจที่คำนึงถึงผลกระทบด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ซึ่งเป็นการสนับสนุนจากภาครัฐ โดยเฉพาะกระทรวงการคลัง กรมสรรพากร และ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กลต. (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2566)

กรมสรรพากร ได้ออกกฎกระทรวงฉบับที่ 390 พ.ศ. 2566 ออกตามความในประมวลรัษฎากร ว่าด้วยการยกเว้นรัษฎากร อาศัยอำนาจตามความใน มาตรา 4 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 20) พ.ศ. 2513 และมาตรา 42 (17) แห่งประมวลรัษฎากร ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติแก้ไขเพิ่มเติมประมวลรัษฎากร (ฉบับที่ 10) พ.ศ. 2496 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังออกกฎกระทรวงไว้ กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน Thailand ESG Fund (Thai ESG) มีวัตถุประสงค์เพื่อส่งเสริมให้ประชาชนมีการออมและการลงทุนระยะยาวผ่านกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ โดยส่งเสริมให้ประชาชนมีการลงทุนในกิจการที่คำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ตามกฎกระทรวงฉบับที่ 390 พ.ศ. 2566 มีรายละเอียดดังต่อไปนี้ 1) ใหยกเลิกช้อยกเว้นภาษีเงินได้จากการขายหน่วยลงทุนในกองทุนรวม สำหรับกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน 2) เงินได้ที่จ่ายเป็นค่าซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG ในอัตราไม่เกิน ร้อยละ 30 ของเงินได้พึงประเมิน แต่ไม่เกิน 300,000 บาทต่อปี สำหรับบุคคลธรรมดา โดยต้องถือหน่วยลงทุนไม่น้อยกว่า 5 ปี ยกเว้นกรณีทุพพลภาพหรือเสียชีวิต มีผลบังคับใช้สำหรับเงินได้ตั้งแต่ 21 พ.ย. 2566 - 31 ธ.ค. 2575 และ 3) เงินหรือผลประโยชน์ใด ๆ ที่ได้รับจาก

การขายคืนหน่วยลงทุนกองทุนรวม Thai ESG ที่มาจากเงินได้พึงประเมินที่ได้รับยกเว้นตาม มาตรา 105 และถือหน่วยลงทุนมาแล้วไม่น้อยกว่า 5 ปี แบบวันชนวัน ยกเว้นกรณีทุพพลภาพหรือเสียชีวิต ได้รับยกเว้นไม่ต้องนำมารวมคำนวณเพื่อเสียภาษีเงินได้ โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 30 พฤศจิกายน พ.ศ. 2566 (กรมสรรพากร, 2566)

สิทธิประโยชน์ทางภาษีของกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน : Thai ESG

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG Fund) เป็นนโยบายที่ภาครัฐริเริ่มเพื่อส่งเสริมการลงทุนที่คำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social, Governance: ESG) โดยมุ่งหวังให้เกิดผลกระทบเชิงบวกทั้งในระยะสั้นและระยะยาวต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม พร้อมทั้งช่วยลดภาระภาษีสำหรับนักลงทุนรายย่อยและผู้ประกอบการ (กรมสรรพากร, 2566; ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2566) สำหรับนักลงทุน กองทุนนี้มอบสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่โดดเด่น โดยสามารถลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้สูงสุด 30% ของรายได้สุทธิ หรือไม่เกิน 300,000 บาทต่อปี โดยไม่มีข้อกำหนดเรื่องเงินลงทุนขั้นต่ำและไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี นอกจากนี้ เงินได้จากการขายคืนหน่วยลงทุนในกองทุนที่ถือครองไม่น้อยกว่า 5 ปี ได้รับการยกเว้นภาษี โดยวงเงินลดหย่อนนี้ ไม่รวมกับวงเงินลดหย่อนของกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ซึ่งช่วยให้นักลงทุนได้รับสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมและยืดหยุ่นมากขึ้น (FINNOMENA FUNDS, 2566a)

สำหรับผู้ประกอบการ การลงทุนในกองทุน Thai ESG ช่วยสร้างภาพลักษณ์ที่ดีให้กับองค์กร โดยการแสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นต่อความยั่งยืน และยังช่วยเพิ่มโอกาสดึงดูดนักลงทุนในประเทศและต่างประเทศ (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, 2566) ในส่วนของรัฐบาล กองทุนนี้สนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (Sustainable Development Goals: SDGs) และเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Emissions) ช่วยกระตุ้นการออมระยะยาวและการลงทุนในภาคเศรษฐกิจที่ยั่งยืน การเปรียบเทียบกับกองทุน SSF และ RMF พบว่า Thai ESG มีระยะเวลาการถือครองขั้นต่ำ 5 ปี แตกต่างจาก SSF ที่ต้องถือครอง 10 ปี และ RMF ที่ต้องถือครองจนถึงอายุ 55 ปี ทั้งนี้ กองทุน Thai ESG ยังช่วยเพิ่มเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและส่งเสริมความรับผิดชอบต่อสังคมในระดับองค์กรและบุคคล (กรมสรรพากร, 2566)

อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลอย่างละเอียด รวมถึงวางแผนการลงทุนให้เหมาะสมกับเป้าหมายทางการเงินของตนเอง เพื่อให้ได้รับประโยชน์สูงสุดจากการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน ทั้งในมุมมองด้านภาษีอากรและความยั่งยืนของเศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมในระยะยาว (FINNOMENA FUNDS, 2566c)

การแจ้งสิทธิลดหย่อนภาษี สำหรับผู้ลงทุนในกองทุนรวม SSF RMF และ Thai ESG

การลงทุนอย่างยั่งยืนเป็นที่ยอมรับจากนักลงทุนทั่วโลก และมีแนวโน้มเติบโตอย่างต่อเนื่อง ในปัจจุบัน กรมสรรพากรจึงได้มีการออกกฎหมายใหม่ จำนวน 2 ฉบับ ได้แก่ ประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ฉบับที่ 414 และ ฉบับที่ 415 เกี่ยวกับหลักเกณฑ์วิธีการและเงื่อนไขเพื่อการยกเว้นภาษีเงินได้สำหรับนักลงทุนที่ซื้อกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) เริ่มตั้งแต่ 1 มกราคม 2565 ผู้ที่จะใช้สิทธิลดหย่อนภาษีมีหน้าที่ต้องแจ้งความประสงค์ที่จะใช้สิทธิลดหย่อนภาษีกับทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) หรือตัวแทนขายและผ่าน Link ของ บลจ. หรือแบบฟอร์มการแจ้งความประสงค์ที่ได้ซื้อหน่วยลงทุนไว้ จากนั้นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม (บลจ.) จะเป็นผู้นำส่งข้อมูลการลงทุนของผู้มีเงินได้ต่อกรมสรรพากร โดยสามารถแจ้งภายในวันทำการสุดท้ายของรอบปีภาษี (ปีที่ยื่น) และแจ้งครั้งเดียวใช้ได้ตลอดจนกว่าผู้ถือหน่วยลงทุนจะแจ้งว่าไม่ประสงค์จะส่งข้อมูล ซึ่งเมื่อผู้ถือหน่วยลงทุนแจ้งความประสงค์แล้ว สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้ ตามที่กฎหมายกำหนดโดยกรมสรรพากรจะนำข้อมูลการซื้อที่ได้รับจาก บลจ. ขึ้นไว้ในระบบการยื่นภาษีออนไลน์ โดยผู้ถือหน่วยลงทุนสามารถปรับเปลี่ยนตัวเลขที่จะขอลดหย่อนได้ และหากผู้ถือหน่วยลงทุนไม่แจ้งความประสงค์จะไม่

สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้ เนื่องจาก บลจ. ไม่สามารถนำส่งข้อมูลให้กรมสรรพากรได้ เพราะถือว่าเป็นการละเมิดข้อมูลส่วนบุคคล โดยผู้ถือหน่วยลงทุนจะไม่สามารถใช้หนังสือรับรองการซื้อหน่วยลงทุนไปใช้ยื่นในการเสียภาษีได้ (กรมสรรพากร, 2565ก)

ปัจจัยที่ส่งเสริมให้นักลงทุน ตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน : Thai ESG

การออมระยะยาว (Long-Term Investments) มีความสำคัญต่อความมั่นคงทางการเงินในอนาคตของแต่ละบุคคล โดยปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) และกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) สะท้อนความต้องการของผู้ลงทุน ซึ่งเป็นแนวทางสำหรับภาครัฐและผู้ลงทุนในการพิจารณาการลงทุน สำหรับกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุน ได้แก่ ความรู้ความเข้าใจของผู้ลงทุน ความสะดวกในการซื้อขาย ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ (ชรีพร สีนินท์, 2553; อภิสิทธิ์ ตระการไพโรจน์, 2563; อัจฉราพรรณ ขนประชา และวุฒิยา สาหร่ายทอง, 2566) และสามารถนำไปลดหย่อนภาษี (ปัทมา ศรีสวัสดิ์, 2560) ส่วนของกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ปัจจัยสำคัญที่มีผลต่อการตัดสินใจลงทุนของผู้ลงทุน ได้แก่ การลงทุนได้ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ความเสี่ยงต่ำ ผลตอบแทนที่มีความมั่นคงและคงที่ รวมถึงการออมระยะยาวเพื่อเพิ่มความมั่นคงทางการเงินในอนาคต แม้จะมีระยะเวลาการถือกองทุนนานเกินไปและให้ผลตอบแทนต่ำกว่ากองทุนรวมอื่น ๆ ในระยะยาวก็ตาม (ปฐมพงศ์ พุกนาถ, 2562; อัจฉราพรรณ ขนประชา และวุฒิยา สาหร่ายทอง, 2566)

กล่าวโดยสรุป กองทุนรวม SSF มีนโยบายการลงทุนที่หลากหลาย สามารถลงทุนในหลักทรัพย์ทุกประเภท ทำให้ผู้ลงทุนเลือกลงทุนตามระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังได้ รวมถึง มองเห็นประโยชน์ที่รับจากการลงทุนสามารถนำหน่วยลงทุนไปลดหย่อนภาษีได้ ซึ่งเป็นทางเลือกสำคัญสำหรับผู้มีรายได้อยู่ในเกณฑ์เสียภาษี สำหรับกองทุนรวม RMF ผู้ลงทุนมองว่า นอกเหนือจากประโยชน์ทางภาษีแล้ว ยังเป็นการวางแผนทางการเงินระยะยาวเพื่อสร้างความมั่นคงในอนาคตด้วย เนื่องจากกองทุนรวม RMF มีเงื่อนไขให้ลงทุนอย่างต่อเนื่อง ไม่น้อยกว่า 5 ปี จนถึงอายุ 55 ปี - 85 ปี หรือกว่านั้น ทำให้เงินลงทุนถูกสะสมและเพิ่มพูนอย่างต่อเนื่อง ผลตอบแทนจะขึ้นอยู่กับเงินต้น ผลตอบแทน และระยะเวลาการลงทุน นอกจากนี้ ผู้ลงทุนยังสามารถสับเปลี่ยนหน่วยลงทุนระหว่างกองทุนรวม RMF ด้วยตนเองได้ เพื่อปรับให้เหมาะสมกับสภาวะการลงทุน (อัจฉราพรรณ ขนประชา และวุฒิยา สาหร่ายทอง, 2566)

สำหรับกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) นั้น ผู้ลงทุนเน้นให้ความสำคัญกับด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการ เป็นการลงทุนระยะยาวที่ให้ผลตอบแทนสูง มีสิทธิประโยชน์ทางภาษีสามารถนำไปลดหย่อนภาษี (ปัทมา ศรีสวัสดิ์, 2560) และสามารถขายคืนได้ง่ายหากต้องการ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์, 2566ข)

แนวโน้มและทิศทางการลงทุนในกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน : Thai ESG

การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน ไม่ได้มุ่งเน้นเพียงผลกำไรเป็นหลัก แต่ยังให้ความสำคัญกับการสร้างประโยชน์ต่อส่วนรวมในระยะยาว ทั้งในมิติเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม แนวคิดนี้ช่วยเสริมสร้างความน่าเชื่อถือและภาพลักษณ์ที่ดีแก่องค์กร ซึ่งมีความสำคัญต่อความสำเร็จของธุรกิจในระยะยาว แนวโน้มและทิศทางการลงทุนจึงได้รับการจำแนกออกเป็น 5 ด้านหลัก ประกอบไปด้วย 1) การสร้างความได้เปรียบในการแข่งขัน เนื่องจากผู้บริโภคยุคใหม่ที่มีความใส่ใจและตระหนักถึงผลกระทบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (Conscious Lifestyles) ให้ความสำคัญกับผลิตภัณฑ์ที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม กลุ่มผู้บริโภคที่มีความใส่ใจต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม (Consciouslites) นี้ จะใส่ใจสังคมและสิ่งแวดล้อม สนับสนุนผลิตภัณฑ์ที่ตนเชื่อมั่น ยินดีจ่ายเพิ่มให้กับธุรกิจหรือตราสินค้าที่เป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม และช่วยเหลือสังคม 2) การบริหารองค์กรอย่างโปร่งใสและปราศจากการทุจริต กิจกรรมนโยบายต่อต้านการทุจริต การจัดการด้านภาษี โครงสร้างผู้บริหารที่ชัดเจน และกระบวนการทำงานที่โปร่งใส ตรวจสอบได้ เพื่อนำไปสู่ความยั่งยืนและการเติบโตในระยะ

ยาว 3) การสร้างความน่าเชื่อถือแก่องค์กร ธุรกิจยังยืนกำลังเป็นที่นิยมของนักลงทุนและสถาบันการเงิน มีการคาดการณ์ว่าการลงทุน ESG จะเพิ่มขึ้นกว่าเท่าตัวในอีก 3 ปีข้างหน้า เนื่องจากมีความเสี่ยงต่ำกว่า เช่น ความเสี่ยงด้านชื่อเสียง 4) วางแผนธุรกิจระยะยาวเพื่อการเติบโตอย่างยั่งยืน โดยประเมินความเสี่ยงทั้งภายในและภายนอก ปัจจัยเศรษฐกิจและสิ่งแวดล้อมที่อาจส่งผลกระทบต่อ สร้างแผนรองรับการเปลี่ยนแปลงได้อย่างต่อเนื่อง พร้อมทั้งเปิดเผยข้อมูลอย่างโปร่งใสเพื่อสร้างความไว้วางใจจากสังคม และ 5) การสร้างความเชื่อมั่นให้ลูกค้าเดิมและขยายฐานลูกค้าใหม่ ถือเป็นสิ่งสำคัญที่ผู้บริโภคให้ความสนใจเพื่อการตัดสินใจซื้อสินค้า การให้ความสำคัญกับ ESG จะสร้างความเชื่อมั่นและภักดีจากลูกค้า ตลอดจนเพิ่มโอกาสในการแนะนำบอกต่อ (Krungsri The COACH, 2566)

กล่าวได้ว่าแนวทางเหล่านี้ สะท้อนให้เห็นว่า การดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนตามหลักการ ESG เป็นปัจจัยสู่ความสำเร็จของธุรกิจ สร้างความได้เปรียบการแข่งขัน สามารถดึงดูดนักลงทุนและลูกค้าให้สนใจในกิจการ ตลอดจนการสร้างภาพลักษณ์ และความน่าเชื่อถือแก่องค์กรในระยะยาวได้

เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกองทุนรวม Thai ESG และ SSF และ RMF

กองทุนรวม Thailand ESG Fund (Thai ESG) เป็นกองทุนสำหรับผู้มีเงินได้นำไปลดหย่อนภาษีได้ เช่นเดียวกับกองทุนประเภทอื่น ๆ ได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม Super Saving Funds (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) แต่มีความแตกต่างกันในนโยบายการลงทุนของกองทุนและเงื่อนไขในการลดหย่อนภาษี โดยกองทุนรวม Thai ESG มีสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้ ไม่เกินร้อยละ 30 ของรายได้ตลอดปี แต่ไม่เกิน 300,000 บาท สามารถลงทุนได้ในหลักทรัพย์ประเภทหุ้นไทยและตราสารหนี้ไทยที่อยู่ในเกณฑ์ของ ESG และต้องลงทุนเป็นเวลา 5 ปี นับจากวันที่ซื้อ แต่กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และ กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) มีสิทธิในการลดหย่อนภาษี ไม่เกินร้อยละ 30 ของรายได้ทั้งปีแต่ไม่เกิน 200,000 บาท และ 500,000 บาท ตามลำดับ แต่เมื่อรวมกับค่าลดหย่อนการออมอื่น ๆ เช่น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนสงเคราะห์ครูเอกชน กองทุนเพื่อการออมแห่งชาติ และประกันชีวิตแบบบำนาญแล้ว ต้องไม่เกิน 500,000 บาท อีกทั้งกองทุนรวม SSF และ RMF สามารถกำหนดนโยบายลงทุนได้ในหลักทรัพย์ทุกประเภท โดยกองทุนรวม SSF ต้องลงทุนเป็นเวลาไม่น้อยกว่า 10 ปี นับจากวันที่ซื้อ และกองทุนรวม RMF ต้องลงทุนเป็นเวลา ไม่น้อยกว่า 5 ปี อีกทั้งยังต้องซื้อต่อเนื่องทุกปีหรืออย่างน้อยปีเว้นปี สามารถขายได้เมื่ออายุครบ 55 ปีบริบูรณ์ (Innovestx, 2566) ซึ่งกองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน Thai ESG เหมาะกับเป้าหมายการลงทุนระยะยาวและต้องการวงเงินลดหย่อนภาษีเพิ่มเติม กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เหมาะกับเป้าหมายลงทุนระยะยาว 10 ปีขึ้นไป พร้อมลดหย่อนภาษี และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เหมาะกับเป้าหมายวางแผนเกษียณพร้อมลดหย่อนภาษี (FINNOMENA FUNDS, 2566c)

ตารางที่ 1 เปรียบเทียบความแตกต่างระหว่างกองทุนรวม Thai ESG และ SSF และ RMF

กองทุนรวม หัวข้อ	Thai ESG	SSF	RMF
นโยบายการลงทุน	- กองทุนรวมที่ลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ของไทยที่อยู่ในเกณฑ์ ESG	- กองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภททั้งใน และต่างประเทศ	- กองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภททั้งในและต่างประเทศ
ลดหย่อนภาษีสูงสุด	- ไม่เกินร้อยละ 30 หรือ ซื้อได้ไม่เกิน 300,000 บาท ของรายได้ตลอดทั้งปีภาษี	- ไม่เกินร้อยละ 30 หรือ ซื้อได้ไม่เกิน 200,000 บาท ของรายได้ตลอดทั้งปีภาษี	- ไม่เกินร้อยละ 30 หรือ ซื้อได้ไม่เกิน 500,000 บาท ของรายได้ตลอดทั้งปีภาษี

ระยะเวลาการ ลงทุน	- 5 ปีขึ้นไป นับจากวันลงทุน	- 10 ปีขึ้นไปนับจากวันลงทุน	- 5 ปีขึ้นไป นับจากวันลงทุน และอายุครบ 55 ปีบริบูรณ์ จนถึงอายุ 85 ปี
สิทธิประโยชน์ ทางภาษี	- ลดหย่อนภาษีได้ ปี 2566- 2575	- ลดหย่อนภาษีได้ปี 2563- 2567	- ใช้สิทธิได้ในปีที่ลงทุน
เหมาะกับใคร	- ผู้ที่ต้อง ลงทุนในระยะยาว ต้องการเติบโตในหุ้นที่ยั่งยืน และลดหย่อนภาษี	- ผู้ที่ต้องการออมเงินระยะยาว 10 ปีขึ้นไป และลดหย่อน ภาษี	- ผู้ที่ต้องการออมเงินเพื่อวัย เกษียณ และลดหย่อนภาษี

ตัวอย่าง การคำนวณภาษี ก่อนและหลังจากลงทุนในกองทุนรวม SSF RMF และ Thai ESG

1) กรณีผู้เสียภาษีมีเงินได้พึงประเมินสูง

สมมติว่า นางสาวดวงมณี อายุ 50 ปี ทำงานเป็นพนักงานบริษัท ได้รับเงินเดือน ๆ ละ 100,000 บาท (รวมทั้งปี 1,200,000 บาท) นางสาวดวงมณี สถานภาพโสด ไม่มีภาระทางครอบครัวอื่น ๆ จึงได้ใช้สิทธิลดหย่อน ประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนประกันสังคม 9,000 บาทต่อปี กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ 30,000 บาทต่อปี ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) เป็นจำนวนเงิน 50,000 บาทต่อปี กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นจำนวนเงิน 100,000 บาทต่อปี โดยแสดงการคำนวณแบ่งออกเป็น 2 ช่วง คือ (ก) ก่อนวางแผนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และ (ข) หลังวางแผนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา วางแผนการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG เป็นเงิน 150,000 บาท ตามตารางที่ 2

ตารางที่ 2 การคำนวณภาษีก่อนและหลังการลงทุนในกองทุนรวม SSF RMF และ Thai ESG

รายการ	(ก) ก่อนวางแผน	(ข) หลังวางแผน
เงินได้พึงประเมิน ตามมาตรา 40(1) เงินเดือนตลอดปีภาษี	1,200,000	1,200,000
หัก หักลดภาระและค่าใช้จ่าย		
- หักค่าใช้จ่ายได้ร้อยละ 50% แต่ไม่เกิน 100,000 บาท	100,000	100,000
- ค่าลดหย่อนส่วนตัว	60,000	60,000
หัก หักลดเงินสะสมที่ทำงาน		
- ประกันสังคม	9,000	9,000
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	30,000	30,000
หัก ค่าลดหย่อน หักลดประกันและการลงทุน		
- กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)	50,000	50,000
- กองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)	100,000	100,000
- กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG)		150,000
เงินได้สุทธิเพื่อคำนวณภาษี	851,000	701,000
ภาษีก่อนคำนวณจากเงินได้สุทธิ	85,200	57,650

ตารางที่ 2 เมื่อพิจารณาแล้ว พบว่า จากการเปรียบเทียบก่อนและหลังการวางแผนภาษีของนางสาวดวงมณี ซึ่งมีรายได้ประจำปี จำนวน 1,200,000 บาท พบว่า (ก) ก่อนวางแผนภาษี นางสาวดวงมณีได้รับสิทธิลดหย่อนผู้มีเงินได้จำนวน 60,000 บาท เงินสมทบกองทุนประกันสังคม จำนวน 9,000 บาท กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 30,000 บาท ค่าใช้จ่ายส่วนตัว จำนวน 100,000 บาท กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) จำนวน 50,000 บาท และกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำนวน 100,000 บาท รวมเป็นเงินลดหย่อน จำนวน 249,000 บาท ทำให้เหลือเงินได้สุทธิ จำนวน 851,000

บาท และต้องชำระภาษี จำนวน 85,200 บาท ในขณะที่ (ข) หลังวางแผนภาษี เพิ่มการลงทุนใน กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) จำนวน 150,000 บาท ส่งผลให้สิทธิลดหย่อนรวมเพิ่มขึ้นเป็นจำนวน 399,000 บาท ทำให้เหลือเงินได้สุทธิ จำนวน 701,000 บาท และภาษีที่ต้องชำระลดลงเหลือ จำนวน 57,650 บาท ซึ่งช่วยประหยัดภาษีได้ถึง จำนวน 27,550 บาท แสดงให้เห็นว่าการวางแผนการลงทุนอย่างเหมาะสมในกองทุนที่ได้รับสิทธิลดหย่อนภาษีมีบทบาทสำคัญในการลดภาระภาษีได้อย่างมีประสิทธิภาพ จากการลงทุนในประกัน กองทุนรวม SSF RMF และ Thai ESG

2) กรณีผู้เสียภาษีมีเงินได้พึงประเมินต่ำ

สมมติว่า นางสาวดวงมณี อายุ 50 ปี ทำงานเป็นพนักงานบริษัท ได้รับเงินเดือน ๆ ละ 50,000 บาท (รวมทั้งปี จำนวน 600,000 บาท) นางสาวดวงมณี สถานภาพโสด ไม่มีภาระทางครอบครัวอื่น ๆ จึงได้ใช้สิทธิลดหย่อน ประกอบด้วย เงินสมทบกองทุนประกันสังคม จำนวน 9,000 บาทต่อปี กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 30,000 บาทต่อปี ซื้อหน่วยลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) จำนวน 50,000 บาทต่อปี กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) เป็นจำนวนเงิน 100,000 บาทต่อปี โดยแสดงการคำนวณแบ่งออกเป็น 2 ช่วง คือ (ก) ก่อนวางแผนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา และ (ข) หลังวางแผนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา ตามตารางที่ 3

ตารางที่ 3 การคำนวณภาษีก่อนและหลังการลงทุนในกองทุนรวม SSF RMF และ Thai ESG

รายการ	(ก) ก่อนวางแผน	(ข) หลังวางแผน
เงินได้พึงประเมิน ตามมาตรา 40(1) เงินเดือนตลอดปีภาษี	600,000	600,000
หัก หมวดภาระและค่าใช้จ่าย		
- หักค่าใช้จ่ายได้ร้อยละ 50% แต่ไม่เกิน 100,000 บาท	100,000	100,000
- ค่าลดหย่อนส่วนตัว	60,000	60,000
หัก หมวดเงินสะสมที่ทำงาน		
- ประกันสังคม	9,000	9,000
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ	30,000	30,000
หัก ค่าลดหย่อน หมวดประกันและการลงทุน		
- กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF)	50,000	50,000
- กองทุนรวม เพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)	100,000	100,000
- กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG)		101,000
เงินได้สุทธิเพื่อกำหนดภาษี	251,000	0
ภาษีกำหนดจากเงินได้สุทธิ	5,050	0

ตารางที่ 3 เมื่อพิจารณาแล้ว พบว่า จากการเปรียบเทียบก่อนและหลังการวางแผนภาษีของนางสาวดวงมณี ซึ่งมีรายได้ประจำปี จำนวน 600,000 บาท พบว่า (ก) ก่อนวางแผนภาษี นางสาวดวงมณีได้รับสิทธิลดหย่อนผู้มีเงินได้ 60,000 บาท เงินสมทบกองทุนประกันสังคม จำนวน 9,000 บาท กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จำนวน 30,000 บาท ค่าใช้จ่ายส่วนตัว จำนวน 100,000 บาท กองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) จำนวน 50,000 บาท และกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำนวน 100,000 บาท รวมเป็นเงินลดหย่อน จำนวน 249,000 บาท ทำให้เหลือเงินได้สุทธิ จำนวน 251,000 บาท และต้องชำระภาษี จำนวน 5,050 บาท ในขณะที่ (ข) หลังวางแผนภาษี กรณีนี้จะเพิ่มการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) เป็นเงินเพียง จำนวน 101,000 บาท ส่งผลให้สิทธิลดหย่อนรวมเพิ่มขึ้นเป็น 5,050 บาท ทำให้เหลือเงินได้สุทธิ จำนวน 150,000 บาท และภาษีที่ต้องชำระลดลงเหลือ 0 บาท ซึ่งช่วยประหยัดภาษีได้ถึง จำนวน 27,550 บาท

แสดงให้เห็นว่าการวางแผนการลงทุนอย่างเหมาะสมในกองทุนที่ได้รับสิทธิลดหย่อนภาษีมีบทบาทสำคัญในการลดภาระภาษีได้อย่างมีประสิทธิภาพ จากการลงทุนในประกัน กองทุนรวม SSF RMF และ Thai ESG

3) กรณีที่ผู้เสียภาษีไม่สามารถถือครองกองทุนรวม Thai ESG จนครบกำหนด

หากนางสาวดวงมณี อายุ 50 ปี ทำงานเป็นพนักงานบริษัท มีรายได้เดือนละ 100,000 บาท (รวมทั้งปี 1,200,000 บาท) และลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) จำนวน 50,000 บาท กองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) จำนวน 100,000 บาท และกองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน (Thai ESG) จำนวน 150,000 บาท โดยได้รับสิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามเงื่อนไขของกรมสรรพากร แต่ภายหลังขายคืนหน่วยลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG ก่อนครบกำหนดระยะเวลาการถือครอง 5 ปี จะส่งผลให้สิทธิลดหย่อนภาษีที่ได้รับจากกองทุนดังกล่าวถูกยกเลิก โดยจะต้องนำเงินที่เคยใช้ลดหย่อนภาษี จำนวน 150,000 บาทกลับมาคำนวณรวมเป็นรายได้สุทธิเพื่อเสียภาษีใหม่ในปีที่ขายคืน พร้อมทั้งชำระภาษีย้อนหลังในอัตราที่กำหนด ตามมาตรา 48(3) แห่งประมวลรัษฎากร และต้องชำระเงินเพิ่มในอัตราร้อยละ 1.5 ต่อเดือนหรือเศษของเดือนของจำนวนภาษีที่ต้องชำระเพิ่มเติมตามมาตรา 27 แห่งประมวลรัษฎากร

ในกรณีนี้ หากนางสาวดวงมณีมีสิทธิลดหย่อนภาษี จำนวน 45,000 บาทในปีนั้น จะต้องคืนภาษีดังกล่าวพร้อมชำระเงินเพิ่ม เช่น หากขายคืนหน่วยลงทุนหลังจากครบ 1 ปี จะต้องชำระเงินเพิ่มอีก 1.5% ต่อเดือน รวมเป็น 18% ของจำนวนภาษี 45,000 บาท หรือ 8,100 บาท ส่งผลให้รวมภาษีและเงินเพิ่มที่ต้องชำระคืน เป็นจำนวน 53,100 บาท ดังนั้น การขายคืนหน่วยลงทุนก่อนครบกำหนดจะเพิ่มภาระภาษีอย่างมีนัยสำคัญ และควรหลีกเลี่ยงโดยการปฏิบัติตามเงื่อนไขการถือครองให้ครบกำหนดเพื่อคงสิทธิประโยชน์ทางภาษีตามกฎหมาย

นอกจากนี้ กรมสรรพากรยังมีการเพิ่มบริการ สร้างความสะดวกให้กับผู้เสียภาษี ด้วยระบบ “My Tax Account” ที่สามารถดึงข้อมูลการลงทุน สามารถตรวจสอบกองทุนที่ซื้อไว้ได้ทันที ไปใช้ในการยื่นแบบแสดงรายการภาษี ภ.ง.ด. 90, ภ.ง.ด. 91 ผ่านอินเทอร์เน็ต ได้ทันที ไม่ต้องกรอกข้อมูลใหม่ มีเป้าหมายในการอำนวยความสะดวกแก่ผู้มีเงินได้ ให้สามารถเข้าถึงบริการและข้อมูลได้อย่างสะดวก และรวบรวมข้อมูลที่ใช้ในการยื่นแบบไว้ ณ จุดเดียว ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนมากหรือน้อยก็มีข้อมูลทั้งหมดอยู่ในระบบนี้ อีกทั้งยังสามารถตรวจสอบสถานะการขอคืนภาษี และการส่งเอกสารหลักฐานเพื่อประกอบการพิจารณาคืนภาษีของผู้เสียภาษีได้อีกด้วย (กรมสรรพากร, 2565ข)

สรุป (Conclusion)

Thailand ESG FUND (Thai ESG) หรือ กองทุนรวมเพื่อความยั่งยืน ถือเป็นกองทุนรวมที่ส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย โดยให้ความสำคัญกับการแก้ไขปัญหาทางสังคม สิ่งแวดล้อม และผลกระทบจากการทำธุรกิจที่มีส่วนทำให้เกิดมลพิษต่าง ๆ ซึ่งกองทุนนี้ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่สนใจการลงทุนในหุ้นของบริษัทที่มีความโดดเด่นด้านความยั่งยืน จากการสนับสนุนมาตรการภาษีของภาครัฐ ทำให้ผู้ลงทุนได้รับสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อนภาษีตามที่กฎหมายกำหนด

ผลการศึกษาพบว่า กองทุนรวม Thai ESG ถูกพัฒนาขึ้นเพื่อตอบโจทย์การลงทุนที่เน้นความยั่งยืน โดยอ้างอิงแนวคิด ESG (สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล) ซึ่งเป็นการลงทุนที่สอดคล้องกับเป้าหมายการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกเป็นศูนย์ (Net Zero) ภายในปี พ.ศ. 2608 และข้อตกลงปารีส (Paris Agreement) โดยมีพื้นฐานจากแนวคิดความรับผิดชอบต่อสังคม (CSR) และการพัฒนาอย่างยั่งยืนที่เป็นที่ยอมรับในระดับสากล กฎหมายที่เกี่ยวข้อง เช่น กฎกระทรวงฉบับที่ 390 พ.ศ. 2566 ได้กำหนดแนวทางให้กองทุนที่มีความยืดหยุ่นด้านการลงทุน โดยไม่มีขั้นต่ำและไม่บังคับให้ลงทุนต่อเนื่อง ซึ่งเหมาะสำหรับนักลงทุนที่ต้องการลดหย่อนภาษีและส่งเสริมธุรกิจที่ยั่งยืน

สำหรับนโยบายการลงทุน กองทุนรวม Thai ESG มุ่งเน้นลงทุนในหุ้นและตราสารหนี้ของบริษัทที่ดำเนินธุรกิจตามแนวคิด ESG และได้รับการสนับสนุนจากภาครัฐผ่านสิทธิประโยชน์ทางภาษีที่โดดเด่น นักลงทุนสามารถลดหย่อน

ภาษีได้สูงสุด 30% ของรายได้สุทธิ หรือไม่เกิน 300,000 บาท โดยไม่รวมวงเงินลดหย่อนกับการลงทุนในกองทุนอื่น เช่น SSF และ RMF ซึ่งทำให้กองทุนนี้เป็นทางเลือกที่ช่วยกระตุ้นการลงทุนในธุรกิจที่คำนึงถึงความยั่งยืน และส่งเสริมการพัฒนาสังคมและสิ่งแวดล้อมในระยะยาว เมื่อเปรียบเทียบสิทธิประโยชน์ทางภาษีระหว่างกองทุนรวม Thai ESG กับกองทุน SSF และ RMF พบว่า การลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG ช่วยลดภาระภาษีได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยสามารถนำมูลค่าการลงทุนมาหักลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 30% ของรายได้สุทธิ หรือไม่เกิน 300,000 บาท ซึ่งไม่รวมกับวงเงินลดหย่อนจากกองทุนอื่น ๆ เช่น กองทุนเพื่อการออม (SSF) หรือกองทุนเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF) ทำให้ผู้เสียภาษีโดยเฉพาะผู้ที่มีฐานภาษีสูง สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีได้เพิ่มเติม นอกจากนี้ การลงทุนยังช่วยสนับสนุนธุรกิจที่ดำเนินการตามแนวคิด ESG ซึ่งเป็นการสร้างผลกระทบเชิงบวกต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม พร้อมทั้งได้รับผลตอบแทนทางการเงินในระยะยาว อีกทั้งยังไม่กำหนดจำนวนเงินลงทุนขั้นต่ำและไม่บังคับให้ลงทุนต่อเนื่องทุกปี ทำให้นักลงทุนมีความยืดหยุ่นในการจัดการการเงินของตนเองตามเป้าหมายและสถานะทางการเงิน.

ข้อเสนอแนะ

ข้อเสนอแนะที่ได้จากการศึกษา

- 1) บริษัทจัดการกองทุน หรือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรจัดทำข้อมูลที่ชัดเจนและเข้าใจง่ายเกี่ยวกับกองทุนรวม Thai ESG เพื่อให้ประชาชนทั่วไปและนักลงทุนมีความรู้เกี่ยวกับสิทธิประโยชน์ทางภาษีและแนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน รวมถึงเปรียบเทียบความแตกต่างกับกองทุน SSF และ RMF อย่างชัดเจน
- 2) บริษัทจัดการกองทุน หรือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรพัฒนาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ที่สอดคล้องกับแนวคิด ESG เช่น กองทุนที่เน้นการลงทุนในธุรกิจที่ลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจกหรือส่งเสริมการพัฒนาที่ยั่งยืน เพื่อเพิ่มทางเลือกและสร้างความหลากหลายให้กับนักลงทุน
- 3) บริษัทจัดการกองทุน หรือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรมีการศึกษาผลกระทบและผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในกองทุน ESG เพื่อช่วยให้นักลงทุนสามารถประเมินความคุ้มค่าและความเสี่ยงในการลงทุนได้อย่างเหมาะสม
- 4) บริษัทจัดการกองทุน หรือ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ควรส่งเสริมให้บริษัทและผู้ประกอบการที่เข้าร่วมกองทุนเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อย่างครบถ้วนและโปร่งใส เพื่อสร้างความเชื่อมั่นให้กับนักลงทุนและผู้มีส่วนได้เสีย

ข้อเสนอแนะเชิงนโยบาย

- 1) สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ควรออกกฎหมายและนโยบายเพิ่มเติม เพื่อส่งเสริมการลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG เช่น การลดหย่อนภาษีเพิ่มเติม หรือการให้สิทธิพิเศษสำหรับธุรกิจที่ดำเนินการตามหลัก ESG
- 2) กระทรวงการคลัง ควรกำหนดมาตรการจูงใจที่เหมาะสม เช่น การเพิ่มวงเงินลดหย่อนภาษีสำหรับการลงทุนในกองทุน ESG เพื่อดึงดูดนักลงทุนและสนับสนุนการพัฒนาที่ยั่งยืน
- 3) สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (กลต.) ควรกำหนดให้บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มีการเปิดเผยข้อมูลด้าน ESG อย่างเป็นระบบ เพื่อให้นักลงทุนสามารถใช้ข้อมูลดังกล่าวในการตัดสินใจลงทุน
- 4) กระทรวงการอุดมศึกษา วิทยาศาสตร์ วิจัยและนวัตกรรม (อว.) ควรสนับสนุนการวิจัยและพัฒนาที่เกี่ยวข้องกับ ESG เพื่อสร้างความตระหนักรู้ในสังคมและส่งเสริมให้เกิดการลงทุนที่มุ่งเน้นความยั่งยืน

5) กระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม ควรมีนโยบายสนับสนุนโครงการที่เกี่ยวข้องกับการอนุรักษ์สิ่งแวดล้อม เช่น การใช้พลังงานสะอาดและการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก โดยให้ความสำคัญกับการลงทุนในโครงการที่สอดคล้องกับเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืน (SDGs)

องค์ความรู้ใหม่

กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน (Thailand ESG Fund: Thai ESG) อาจจะเป็นเรื่องใหม่ในประเทศไทย แต่ในต่างประเทศนั้น มีการลงทุนอย่างต่อเนื่องในหลายปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ยังเป็นกองทุนลดหย่อนภาษีเงินได้กองทุนใหม่ มีนโยบายลงทุนที่มีวัตถุประสงค์เพิ่มเติมนอกเหนือจากกองทุนอื่น ๆ ที่สามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้แก่ กองทุนรวมเพื่อการออม (Super Saving Funds: SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ Retirement Mutual Fund (RMF) ซึ่งกองทุนรวม Thai ESG เป็นการลงทุนระยะยาวที่ไม่จำเป็นต้องลงทุนต่อเนื่องทุกปี ลงทุนได้ไม่มีขั้นต่ำ ลดหย่อนภาษีได้ไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินได้พึงประเมินที่ต้องเสียภาษี ในวงเงินสูงสุดไม่เกิน 300,000 บาท และไม่ต้องนับรวมวงเงินกับการลงทุนใน SSF และ RMF ที่กำหนดไว้ไม่เกิน 500,000 บาท เหมาะสำหรับผู้มีเงินได้สูงที่ต้องการได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีเพิ่มขึ้น วัตถุประสงค์ของกองทุนรวม Thai ESG ได้มีการให้ความสำคัญในเรื่องความยั่งยืนตามหลัก ESG ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล ต้องได้รับการรับรอง SET ESG Ratings ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ไม่น้อยกว่าร้อยละ 80 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ เพื่อส่งเสริมให้เกิดการลงทุนระยะยาวในกิจการที่เน้นด้านความยั่งยืนของประเทศไทย โดยกองทุนรวม Thai ESG สามารถแบ่งออกเป็น 3 กลุ่ม ได้แก่ 1) กลุ่มตราสารหนี้ลงทุนหลักในตราสารหนี้ ESG ที่มีความเสี่ยงต่ำสุด 2) กลุ่มผสม ลงทุนบางส่วนในหุ้น ESG และบางส่วนในตราสารหนี้ ESG มีความเสี่ยงระดับปานกลาง และ 3) กลุ่มหุ้น ลงทุนเฉพาะในหุ้น ESG มีความเสี่ยงสูงสุด เนื่องจากหุ้นมีความผันผวนของราคาสูง

กล่าวโดยสรุป การลงทุนในกองทุนรวม Thai ESG จึงเหมาะสมสำหรับนักลงทุนที่มุ่งหวังให้การลงทุนของตนส่งเสริมความยั่งยืนของโลก ควบคู่ไปกับการสนับสนุนการพัฒนาสังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยกองทุนจะลงทุนในกลุ่มธุรกิจไทยที่ยึดหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ไปพร้อมกันกับความรับผิดชอบต่อสังคม และการดำเนินธุรกิจอย่างเป็นมิตรต่อสิ่งแวดล้อม ซึ่งสอดคล้องกับแนวคิดตามหลัก ESG

เอกสารอ้างอิง (References)

- กรมสรรพากร. (2565ก). *ถาม-ตอบเรื่องการแจ้งความประสงค์ที่จะใช้สิทธิลดหย่อนภาษีสำหรับผู้ลงทุนในกองทุนรวม SSF/RMF*. สืบค้นจาก <https://media.ttbank.com/1/promotion/mf/oct22/taxconsent-aimc-qa.pdf>
- กรมสรรพากร. (2565ข). *ทำความเข้าใจกับระบบ My Tax Account*. สืบค้นจาก https://www.rd.go.th/fileadmin/user_upload/lorchor/press_release/2022/03/my_tax_edit.pdf
- กรมสรรพากร. (2566). *กฎกระทรวง ฉบับที่ 390 มาตรการภาษีเพื่อส่งเสริมการลงทุนเพื่อความยั่งยืนของประเทศไทย*. *ราชกิจจานุเบกษา*. เล่ม 140. ตอนที่ 69 ก. หน้า 1 – 2. สืบค้นจาก https://www.rd.go.th/fileadmin/user_upload/kormor/newlaw/mr390.pdf
- กาญจน์กมล พรหมเหล่า. (2564). *แนวคิด ESG คืออะไร ทำไมถึงได้รับความนิยมในกลุ่มนักลงทุนในปัจจุบัน* สืบค้นจาก <https://www.tris.co.th/esg/>
- จิณณรัชช์ เจตนารัษฎรงค์. (2567). *ลงทุนกองทุนรวม RMF และ SSF ตอนอายุ 40 จะสายเกินไปไหม?* สืบค้นจาก <https://www.moneyadvice.com/content/7271/is-it-too-late-to-invest-in-funds-at-40s>

- จิราวัฒน์ แสงเป่า ศุภสิทธิ์ จารุพัฒน์ศิริ และสุภา ทองคง. (2566). ความสำคัญของการเปิดเผยข้อมูลด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล เพื่อการพัฒนาอย่างยั่งยืน. *วารสารเครือข่ายส่งเสริมการวิจัยทางมนุษยศาสตร์และสังคมศาสตร์*. 6(3), 107 – 119.
- ซูริพร สีสนิท. (2553). ปัจจัยที่ส่งผลต่อแนวโน้มการตัดสินใจลงทุนในกองทุนรวมหุ้นระยะยาว ของลูกค้า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมแห่งหนึ่ง ในเขตกรุงเทพมหานคร. *วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ*.
- ณัฐนันท์ ใจสะอาด. (2565). ความสัมพันธ์ระหว่างประสิทธิภาพด้านการเงิน และการดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (ESG). *การประชุมนำเสนอผลงานวิจัยระดับบัณฑิตศึกษา ครั้งที่ 17 ปี วันพุธที่ 10 สิงหาคม, 2565*. (หน้า 56 – 64). กรุงเทพฯ, มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2565). *สำรวจหุ้นไทยในดัชนีระดับโลก DJSI*. สืบค้นจาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/65-investhow-djsi-2021>
- ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. (2566). *ส่องกองทุนภาษี “ThaiESG” กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน*. สืบค้น จาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/439-mutualfund-thai-esg-2023>
- ธนาคารเกียรตินาคินภัทร. (2566). *THAI ESG กองทุนรวมไทยเพื่อความยั่งยืน*. สืบค้นจาก <https://media.kkpfgr.com/document/2023/Dec/สิทธิประโยชน์ทางภาษี.pdf>
- ธนาคารแห่งประเทศไทย. (2566). *ภาวะโลกเดือด ผลกระทบที่ต้องเผชิญ*. สืบค้น มกราคม 23, 2567 จาก <https://www.mnre.go.th/phangnga/th/news/detail/168716>
- ปฐมพงศ์ พุกนาถ. (2562). *ปัจจัยที่มีผลต่อผลการดำเนินงานกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF)*. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยนเรศวร.
- ปัทมา ศรีสวัสดิ์. (2560). *การศึกษาปัจจัยที่มีความสำคัญต่อการเลือกลงทุนของ RMF LTF และประกันชีวิตของผู้มีเงินได้ประจำในเขตจังหวัดกรุงเทพมหานคร*. วิทยานิพนธ์บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยหอการค้าไทย.
- เยาวลักษณ์ ปริญญาพล, เอกชัย นิตยาเกษตรวัฒน์, และวิยะดา นิตยาเกษตรวัฒน์. (2565). ประสิทธิภาพของหุ้น ESG: กรณีศึกษาของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย. *วารสารบริหารธุรกิจ นิด้า*. 2(31), 42-60.
- สมาคมบริษัทหลักทรัพย์ไทย. (2566). *ASCO. ESG ปัจจัยสำคัญสู่แนวทางการประกอบธุรกิจตามหลักความยั่งยืน*. สืบค้นจาก http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/ASCO%20article_ESG_ed.pdf
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2566ก). *กองทุนรวม Thai ESG ช่วยสร้างอนาคตไทย ยั่งยืน*. สืบค้นจาก <https://www.sec.or.th/TH/Template3/Articles/2566/221266.pdf?fbclid=IwAR1EAL-c8Y8gM2DMRGDKs9nMJ4pjUHIMc92um1h29OCIE0PuQ-VEli508k>
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2566ข). *ESG เทรนด์การลงทุนที่ยั่งยืน – กลุ่มอสังหาริมทรัพย์และก่อสร้าง*. สืบค้นจาก <https://www.setinvestnow.com/th/knowledge/article/409-iaa-esg-propcon-2023>
- สุวิมล มธรส, จันทิมา ธีรรุจิจรเดช, และญาดา ชื่นชุ่ม. (2023). แนวทางการเปลี่ยนแปลงเพื่อการพัฒนาธุรกิจอย่างยั่งยืนตามหลักการ ESG. *Interdisciplinary Academic and Research Journal*. 3(1), 211–226. สืบค้นจาก <https://doi.org/10.14456/iarj.2023.14>
- อภิสิทธิ์ ตระการไพโรจน์. (2563). *ปัจจัยที่ส่งผลต่อการตัดสินใจออมเพื่อการเกษียณอายุของกลุ่มคนวัยทำงาน Generation Y ในเขตกรุงเทพมหานครและปริมณฑล*. วิทยานิพนธ์การจัดการมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยมหิดล.
- อัจฉราพรรณ ขนประชา และวุฒิยา สาหร่ายทอง. (2566). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจเลือกลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการออม (SSF) และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF). *วารสารสังคมศาสตร์ปัญญาพัฒนา*. 5(1), 15-30.

- Alda, M. (2020). ESG fund scores in UK SRI and conventional pension funds: Are the ESG concerns of the SRI niche affecting the conventional mainstream?. *Finance Research Letters*. 36(2), 101-313. Retrieved from <https://doi.org/10.1016/j.frl.2019.101313>
- Barbier, Edward B. (1987). The Concept of Sustainable Economic Development. *Environmental Conservation*. 14(2), 101-110.
- Barnard, C. I. (1968). *The Executive Functions* (13^{ed}). Cambridge Massachusetts and London, England: Harvard University Press.
- Cowen, S. S., Ferreri, L. B., & Parker, L. D. (1987). The impact of corporate characteristics on social responsibility disclosure: A typology and frequency-based analysis. *Accounting, Organizations and Society*. 12(2), 111-122. [Online]. [https://doi.org/10.1016/0361-3682\(87\)90001-8](https://doi.org/10.1016/0361-3682(87)90001-8).
- Dkhili, H. (2023). Does environmental, social and governance (ESG) affect market performance? The moderating role of competitive advantage. *Competitiveness Review*. 34(2), 327 - 352. [Online]. Retrieved from <https://doi.org/10.1108/CR-10-2022-0149>
- FINNOMENA FUNDS. (2566a). กองทุน Thai ESG คืออะไร? ลดหย่อนภาษีแบบใหม่ เทียบกับ SSF RMF ต่างกันอย่างไร? สืบค้นจาก <https://www.finnomena.com/finnomenafunds/what-is-tesg/>
- FINNOMENA FUNDS. (2566b). จัดกลุ่มกองทุน Clean Energy + Climate Change + ESG มีเยอะแค่ไหนก็ไม่งง. สืบค้นจาก <https://www.finnomena.com/dekfinance/esg-fund-category/>
- FINNOMENA FUNDS. (2566c). ซื้อกองทุน Thai ESG เท่าไหร่ดี? ให้ประหยัดภาษีที่สุด. สืบค้นจาก <https://www.finnomena.com/finnomenafunds/buy-thaiesg-kept/>
- Freeman, R. E. (1994). The politics of stakeholder theory: Some future directions. *Business Ethics Quarterly*. 4(4), 409-421. <https://doi.org/10.2307/3857340>
- Innovestx. (2566). กองทุน Thai ESG ลดหย่อนภาษีใหม่ มีอะไรบ้าง?. สืบค้นจาก <https://www.innovestx.co.th/knowledge-hub/detail/start-investing-the-first-step/mutual-funds-tesg-conditions>.
- Krungsri The COACH. (2566). เทรนด์ลงทุน ESG มาแรง ชี้เป้ากองทุนน่าเก็บเข้าพอร์ต. สืบค้นจาก <https://www.krungsri.com/th/krungsri-the-coach/investments/investment-knowledge/trend-invest-esg-mutual-fund>
- Pinheiro, A. B., Panza, G. B., Berhorst, N. L., Toaldo, A. M. M., and Segatto, A. P. (2023). Exploring the relationship among ESG, innovation, and economic and financial performance: evidence from the energy sector. *International Journal of Energy Sector Management*. 18(3), 500 – 516. [Online]. <https://doi.org/10.1108/IJESM-02-2023-0008>
- World Bank. (2017). *Who cares wins : connecting financial markets to a changing world (English)*. [Online]. <https://documents1.worldbank.org/curated/en/280911488968799581/pdf/113237-WP-WhoCaresWins-2004.pdf>