

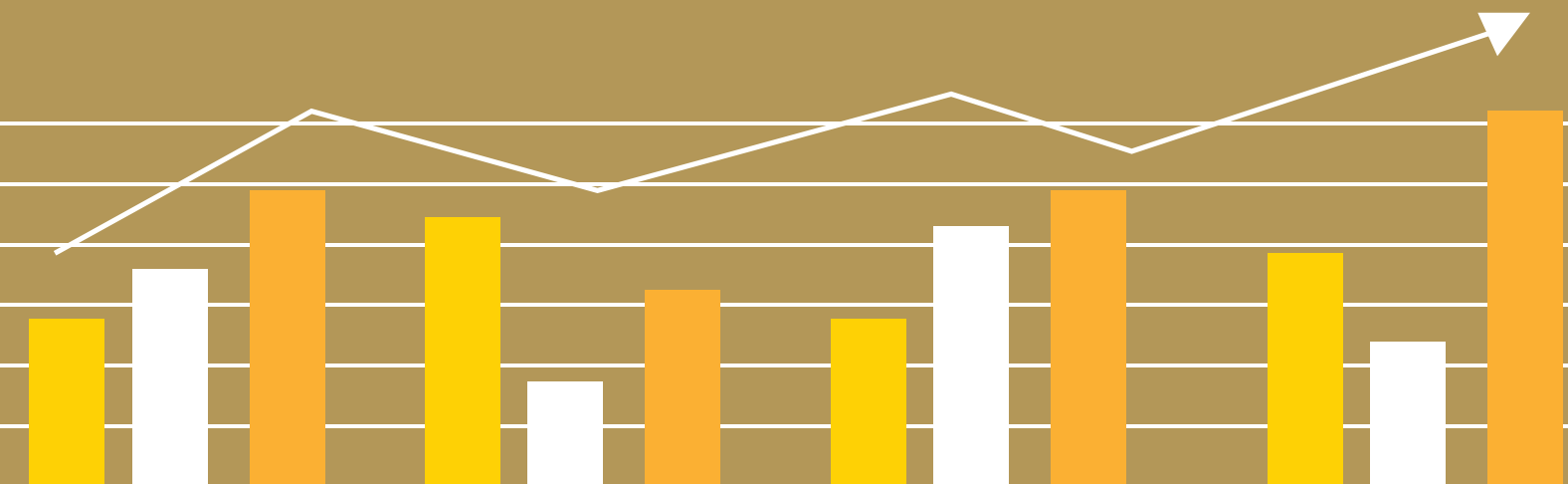
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

จัดทำดัชนีความยั่งยืน

SET THSI Index

ครั้งแรกของตลาดทุนไทย

รายงาน ภัทรเสน ฝ่ายพัฒนารูจิจเพื่อความยั่งยืน
พฤษภาคม 2561



ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดทำ **Thailand Sustainability Investment (THSI)** หรือ**รายชื่อหุ้นยั่งยืน**ขึ้นตั้งแต่ปี 2558 ซึ่งหุ้นในกลุ่มนี้เป็นหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน หรือมีการดำเนินงานโดยคำนึงถึงสิ่งแวดล้อม มีความรับผิดชอบต่อสังคม และมีการบริหารงานตามหลักบรรษัทภิบาล (Environment, Social and Governance: ESG) ผ่านตามเกณฑ์ที่กำหนด ซึ่งเกณฑ์ดังกล่าวนี้มีความสอดคล้องกับ แนวโน้มของการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม (Responsibility Investment) ที่ปัจจุบันได้รับความสนใจในกลุ่มผู้ลงทุนระยะยาวที่พิจารณาลงทุนในหุ้นของบริษัทที่ให้ผลตอบแทนดี ควบคู่ไปกับการนำข้อมูลด้าน ESG ของบริษัทมาประกอบการพิจารณาเลือกลงทุน

จากแนวโน้มและทิศทางของการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม (Responsibility Investment) ที่เกิดขึ้น ทำให้ปี 2561 นี้ ตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้จัดทำดัชนีความยั่งยืน หรือ **“SET THSI Index”** ขึ้นเป็นครั้งแรกในตลาดหุ้นไทย โดยเป็นดัชนีที่ใช้แสดงระดับและความเคลื่อนไหวของราคาหุ้นสามัญของบริษัทจดทะเบียนที่มีการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืน เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุน (benchmark) ในหุ้นยั่งยืน และเป็นข้อมูลให้แก่ผู้ลงทุนที่สนใจลงทุนระยะยาวในรูปแบบของการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบต่อสังคม ควบคู่ไปด้วย

สำหรับในต่างประเทศนั้นได้มีการจัดทำดัชนีด้านความยั่งยืนกันแล้ว ไม่ว่าจะเป็นกลุ่มผู้จัดทำดัชนีชั้นนำ (Index Provider) หรือตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งอาจจัดทำดัชนีเองหรือร่วมกับ Index provider ต่างๆ ซึ่งดัชนีความยั่งยืนมีชื่อเรียกและหลักเกณฑ์การประเมินความยั่งยืนที่แตกต่างกันออกไป แต่ยังคงมุ่งเน้นหุ้นของบริษัทที่ดำเนินการโดยคำนึงถึง ESG เป็นหลัก ตัวอย่างเช่น



กลุ่มผู้จัดทำดัชนีชั้นนำ (Index Provider)

- **S&P Dow Jones** ▶ Dow Jones Sustainability Indices (DJSI)
- **MSCI** ▶ MSCI ESG Index
- **FTSE Russell** ▶ FTSE4Good Index

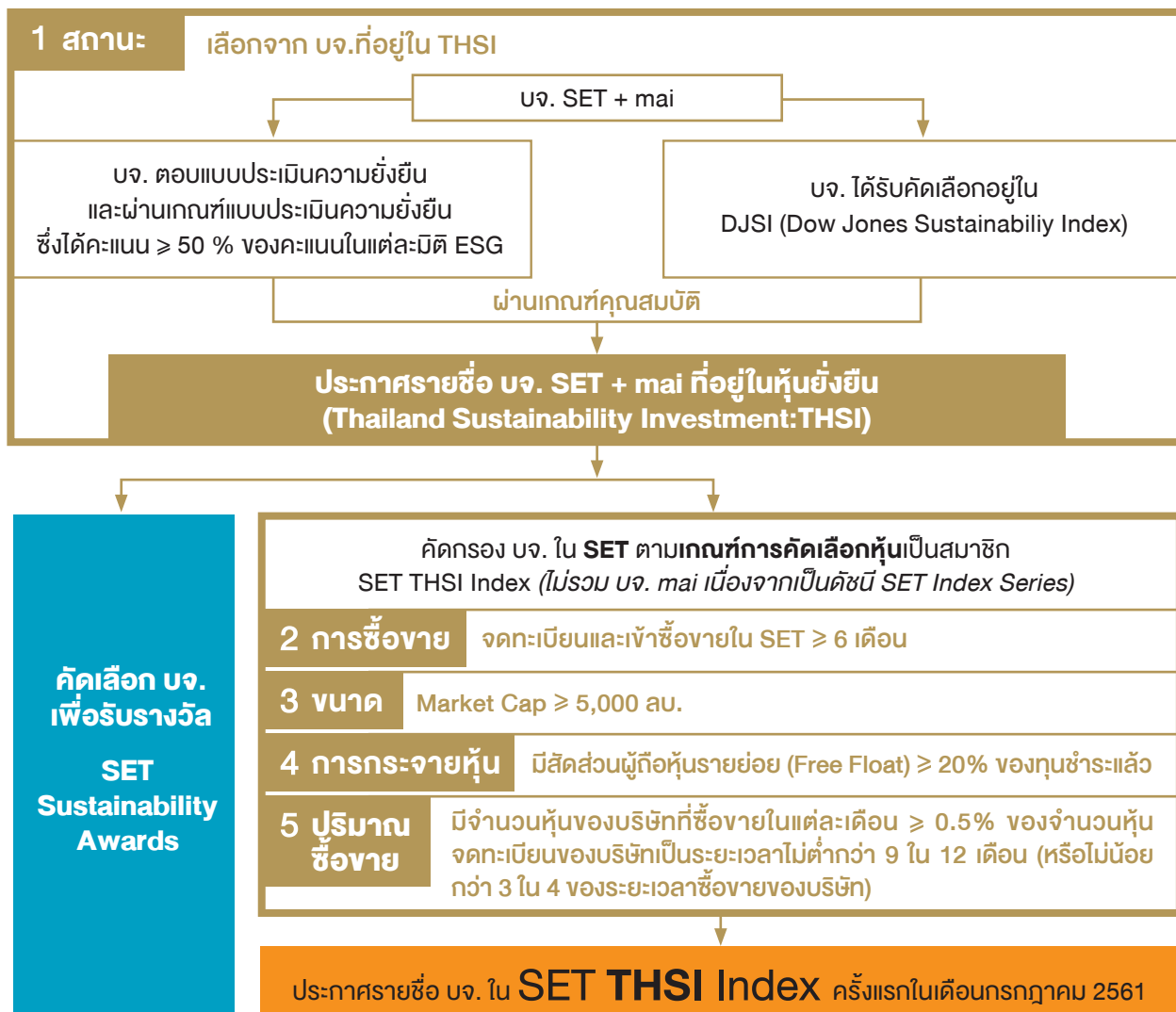
กลุ่มตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในแถบเอเชีย

- **Bursa Malaysia Stock Exchange** ร่วมกับ **FTSE Russell** ▶ FTSE4Good Bursa Malaysia Index
- **Singapore Stock Exchange** ▶ SGX ESG Transparency/Leader Index
- **Korea Stock Exchange** ▶ KRX ESG Leader 150 Index
- **Hong Kong Stock Exchange** ▶ Hang Seng Corporate Sustainability Index
- **Tokyo Stock Exchange** ▶ S&P/TOPIX 150 ESG Index

ข้อมูลที่น่าสนใจ

- ▶ ในปี 2560 รายงานของ The United Nations-supported Principles for Responsible Investment (PRI) ซึ่งเป็นองค์กรภายใต้การสนับสนุนขององค์การสหประชาชาติระบุว่า สินทรัพย์ภายใต้การบริหารจัดการลงทุนอย่างยั่งยืนมีมูลค่า 68.4 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องจากปี 2549 ที่เริ่มต้นเพียง 6.5 ล้านล้านเหรียญสหรัฐ แสดงให้เห็นถึงการลงทุนอย่างยั่งยืนที่มีแนวโน้มเติบโตขึ้นตลอดระยะเวลาสิบปีที่ผ่านมา
- ▶ ในประเทศไทย บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม 12 แห่ง ได้จัดตั้งกองทุนรวมธรรมาภิบาลไทย (Thai CG Fund) รวม 19 กองทุนรวม ซึ่งเน้นการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่มีธรรมาภิบาล เช่น มีผลการประเมิน CGR 4 ดาวขึ้นไป ได้รับการรับรองจากโครงการ Collective Action Coalition (CAC) เป็นต้น มูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกอง CG Fund ณ สิ้นเดือนเมษายน ปี 2560 เท่ากับ 29,032 ล้านบาท

5เกณฑ์คัดเลือกหุ้น SET THSI Index



หมายเหตุ: ตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีการทบทวนรายชื่อหุ้นในดัชนีความยั่งยืน SET THSI Index เป็นประจำทุก 6 เดือน (เดือนมกราคมและกรกฎาคม) เพื่อให้ผู้ลงทุนมั่นใจได้ว่าหุ้นในดัชนีความยั่งยืน SET THSI Index มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ กรณีที่หุ้นของบริษัทจดทะเบียนตัวใดถูกคัดออกจากรายชื่อหุ้นยั่งยืน หรือ Thailand Sustainability Investment (THSI) ก็จะทำให้หุ้นนั้นออกจากดัชนีความยั่งยืน SET THSI Index ระหว่างรอบการคัดเลือกด้วยเช่นกัน

การมี**ดัชนีความยั่งยืน SET THSI Index** ไม่เพียงแต่เป็น Benchmark Index เพื่อเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนเท่านั้น แต่เป็นดัชนีอ้างอิงในการออกผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นๆ ซึ่งเป็นการเพิ่มทางเลือกให้กับผู้ลงทุนมากยิ่งขึ้น เช่น กองทุนรวมที่อ้างอิงหุ้นยั่งยืน (Exchange Traded Fund : ETF) กองทุนเปิดที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์เพื่อให้ซื้อขายได้สะดวกเหมือนหุ้น เป็นต้น อีกทั้งบริษัทจดทะเบียนที่อยู่ในรายชื่อหุ้นยั่งยืนยังจะได้รับความสนใจจากผู้ลงทุนมากขึ้น เหล่านี้เป็นตัวสะท้อนให้เห็นถึงศักยภาพของตลาดทุนไทยที่มีผลิตภัณฑ์ทางการเงินและการลงทุนที่มีความหลากหลายสามารถสนองต่อความต้องการของผู้ลงทุนได้มากขึ้น รวมทั้งยังเป็นโอกาสให้บริษัทจดทะเบียนที่มีคุณภาพจากการดำเนินธุรกิจตามแนวทางการพัฒนาอย่างยั่งยืนได้เป็นที่สนใจของผู้ลงทุนอีกด้วย

หมายเหตุ:

- รายละเอียดแนวทางการคัดเลือกบริษัทจดทะเบียนให้อยู่ในรายชื่อหุ้นยั่งยืน หรือ Thailand Sustainability Investment (THSI) สามารถดูได้ที่ https://www.set.or.th/sustainable_dev/th/sr/sri/tsi_p1.html
- หลักเกณฑ์การจัดทำดัชนีของตลาดหลักทรัพย์ฯ สามารถดูได้ที่ https://www.set.or.th/th/products/index/files/SET_Index_Methodology_May2018_TH.pdf