

บทสรุปพิเศษหลักสูตร

ESG วิถีใหม่

ลงทุน
อย่างยั่งยืน

คุณรัตนวลี อนันตานานนท์
ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



Scan / Click
QR Code
เพื่อเข้าเรียน



การลงทุนอย่างยั่งยืน คำนึงถึงการดำเนินงาน



★ ในการพิจารณาตัดสินใจลงทุน

ผลการดำเนินงานด้าน ESG เชื่อมโยงกับ
ผลการดำเนินงานทางการเงินของธุรกิจ

1. มิติของความเสี่ยง
2. ศักยภาพในการแข่งขัน
3. การได้รับการยอมรับจากผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders)

แนวคิดการลงทุนอย่างยั่งยืน ★



กองทุนรวมที่พิจารณา
ด้านความยั่งยืน
ให้ผลตอบแทน
ที่ใกล้เคียงกับกองทุนรวม
ที่ไม่พิจารณาด้านความยั่งยืน
ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว

Sharpe Ratios ของ 9
MSCI World ESG Leaders Index
และ MSCI World Index
อยู่ในระดับที่ใกล้เคียงกัน
มีผลตอบแทนใกล้เคียงกัน

มหาวิทยาลัยชั้นนำทั่วโลก
มีหลักสูตรการเรียนการสอน
เรื่อง Sustainability **มากขึ้น**

77% ของนักลงทุนรุ่นใหม่
ให้ความสำคัญ
กับการลงทุน
โดยคำนึงถึง ESG

ไม่ได้ให้ผลตอบแทนต่ำ
ขนาดของมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (AUM) ★
และกระแสเงินลงทุนที่คำนึงถึงความยั่งยืนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ **เพิ่มขึ้น**
2.244 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ
(ข้อมูล ณ เดือนกรกฎาคม 2021)

จำนวนกองทุนรวม
ด้านความยั่งยืนทั่วโลก **เพิ่มขึ้น**
ปัจจุบันอยู่ที่ 4,929 กองทุน
(ข้อมูล ณ เดือนกรกฎาคม 2021)

SET ESG วิถีใหม่
ลงทุนอย่างยั่งยืน
คุณรัตนวลี อนันตานานนท์
ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

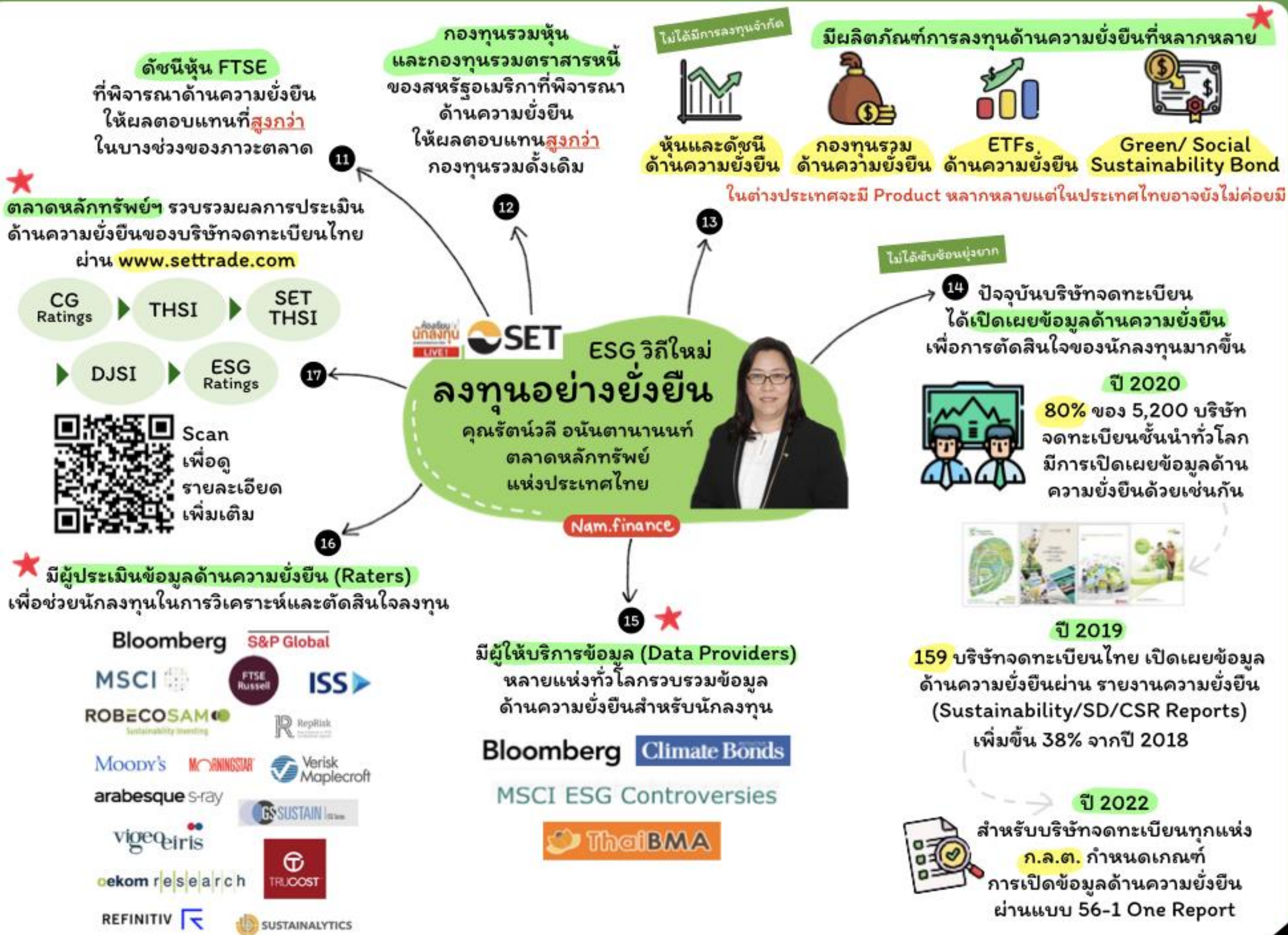
Nam.finance

4 ความเข้าใจผิดเกี่ยวกับการลงทุนอย่างยั่งยืน

1. เป็นแค่เทรนด์ระยะสั้น
2. ให้ผลตอบแทนต่ำ
3. ทางเลือกการลงทุนจำกัด
4. ซับซ้อนและลงทุนยาก

5 การลงทุนอย่างยั่งยืน
ได้รับความนิยมมากกว่า 50 ปีแล้ว ★

- 1972 กองทุน Pax World Fund
กองทุนแรกของโลก
ที่ให้ความสำคัญกับ
ความรับผิดชอบต่อสังคม
- 2015 ตลาดหลักทรัพย์ฯ จัดทำ
Thailand Sustainability
Investment (THSI)
รายชื่อหุ้นอย่างยั่งยืน
สนับสนุนการลงทุนอย่างยั่งยืน
ในตลาดทุนไทย
- 2018 ตลาดหลักทรัพย์ฯ
พัฒนา SETTHSI Index
จากรายชื่อหุ้นอย่างยั่งยืน
- 2019 กบข. ร่วมกับ 32 นักลงทุน
สถาบันไทย ประกาศ
เจตนารมณ์ความร่วมมือ
ด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบต่อสังคม



★ แนวโน้มและการเติบโตของการลงทุนใน ESG
สภาพแวดล้อมของโลกที่เปลี่ยนแปลงไป



ปัญหามีความรุนแรงมากขึ้น
ส่งผลกระทบโดยตรงกับธุรกิจ
Sustainable Investing จึงสำคัญมาก
ในการเป็นปัจจัยในการลงทุน

★ นักลงทุน

หลากหลายกลุ่มให้ความสนใจ
“การลงทุนอย่างยั่งยืน” กันมากขึ้น
ทำให้มีเงินลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุน
ที่เป็นตราสารทุนและตราสารหนี้
ซึ่งมีโอกาส สร้างผลตอบแทน



ให้นักลงทุน
ในระยะยาว

26

50% ของนักลงทุนวัยเกษียณ
ในประเทศอังกฤษ ให้ความสำคัญ
กับการลงทุนอย่างยั่งยืนโดย
19% ลงทุนอยู่แล้ว และ
31% สนใจจะเริ่มลงทุนอย่างยั่งยืน



ปี 2018

นักลงทุน High-net-worth
วัย Gen X ลงทุนอย่างยั่งยืน
เพิ่มขึ้น 27% จากปี 2013



18

27



ESG วิถีใหม่
ลงทุนอย่างยั่งยืน

คุณรัตนวลี อนันตานานนท์
ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

Nam.finance

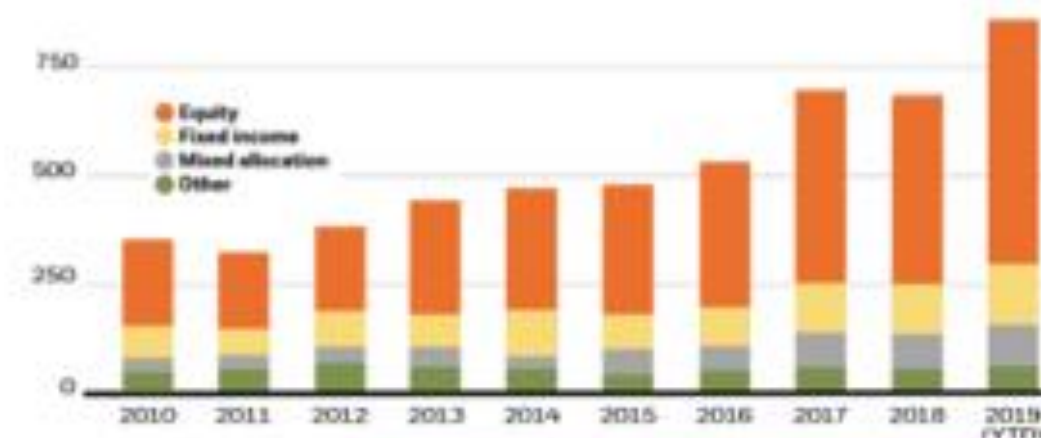


19

AUM ของ Sustainable Funds

ทั่วโลกเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในไตรมาส 2 ปี 2021 มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิสูง
ถึง 2.244 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ

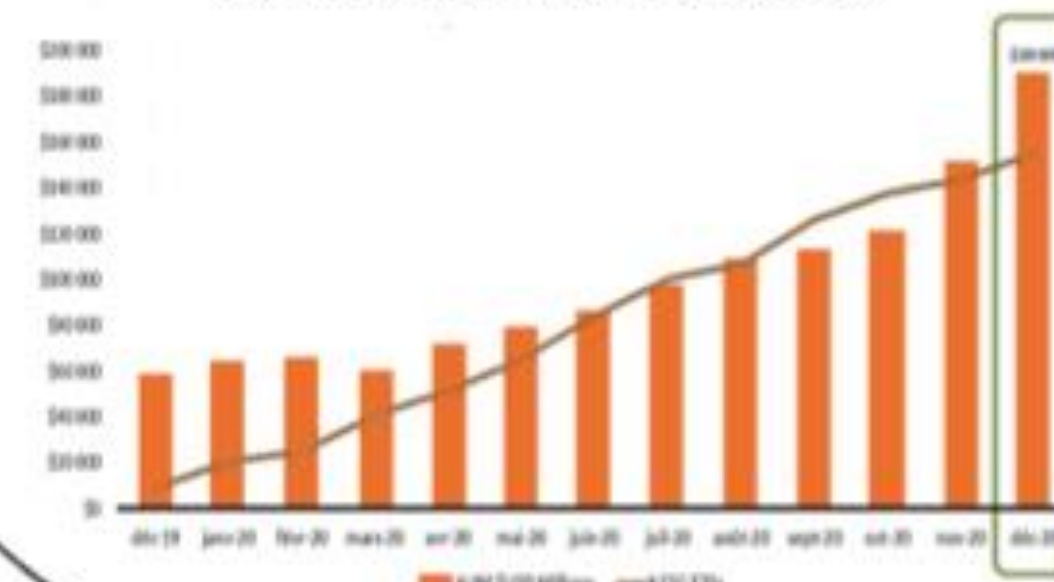


ในปี 2019 ESG Funds ที่ BlackRock

บริหารจัดการ มีมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ
ประมาณ 0.85 ล้านล้านดอลลาร์สหรัฐ ซึ่ง
ถือว่าเติบโตอย่างต่อเนื่องมาตั้งแต่ปี 2010

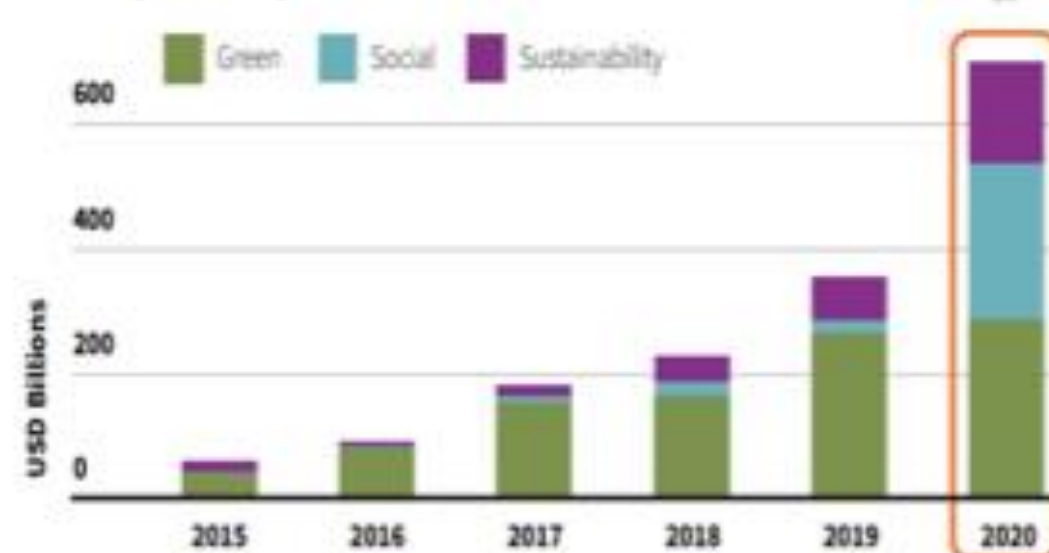
21

ในปี 2020 มูลค่าสินทรัพย์สุทธิ
ของ ETFs ด้านความยั่งยืน
มีมูลค่าสูงถึง 1.89 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ
อัตราการเติบโตกว่า 223%



22 ในปี 2020

Green / Social / Sustainability Bonds
มีมูลค่าสูงถึง 7 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ



23

95% นักลงทุน
กลุ่ม Millennials ในสหรัฐอเมริกา
ให้ความสำคัญกับการลงทุนอย่างยั่งยืน
(The Morgan Stanley Institute
for Sustainable Investing, 2019)



24

นักลงทุนสถาบัน
ให้ความสนใจและลงทุน
อย่างยั่งยืนมากถึง 85%



★ **การให้ความสำคัญกับผู้เกี่ยวข้อง (Stakeholders)**



1. บริษัทจดทะเบียน
2. นักลงทุน
3. สถาบันตัวกลาง
4. หน่วยงานกำกับดูแล

บริษัทจดทะเบียน

กรณีศึกษา : แรงงานผิดกฎหมาย ของ Nike



ปัญหาเกิดจากการดำเนินงานของคู่ค้า จึงเกิดกระแสการต่อต้านและ "Boycott"



Nike เริ่มแก้ไขปัญหอย่างจริงจัง จัดตั้ง Fair Labor Association กำหนดแนวปฏิบัติด้านแรงงาน กับคู่ค้าของ Nike ทั่วโลก

นักลงทุน



นักลงทุนสถาบันมุ่งเน้นการลงทุนอย่างยั่งยืนมากขึ้น

มีจำนวนการลงทุน

รับหลักการ ESG ไปใช้ในการลงทุน เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องทั่วโลก ในปี 2020 มีการลงนามมากกว่า 3,000 แห่ง

★ **แนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน**
ในแต่ละด้าน โดยพิจารณา
ความสำคัญ / การจัดการ / ตัวอย่างข้อมูล

E Environmental

1. การใช้พลังงาน
2. ขยะ ของเสีย และมลพิษ
3. การปล่อยก๊าซเรือนกระจก

S Social

1. สิทธิมนุษยชน
2. สุขภาวะและความปลอดภัย
3. การบริหารจัดการห่วงโซ่อุปทาน

G Governance

1. การกำกับดูแลกิจการ
2. จรรยาบรรณธุรกิจ
3. การบริหารจัดการความเสี่ยง

SET



ESG วิธีใหม่

ลงทุนอย่างยั่งยืน

คุณรัตนวลี อนันตานานนท์
ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

Nam.finance



ข้อควรพิจารณาแนวทางการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนในแต่ละด้าน
นักลงทุนต้องให้ความสำคัญกับ



ข้อมูลการเงิน

ข้อมูล ESG

33

★ ก.ล.ต.

หน่วยงานกำกับดูแล

กำหนดให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูลในแบบ
56-1 One Report

เผยแพร่หลักธรรมาภิบาลการลงทุนประกอบด้วยหลักปฏิบัติ 7 ข้อ
สำหรับนักลงทุนสถาบัน (I Code) เพื่อ
สนับสนุนการลงทุนอย่างยั่งยืน



32

สถาบันตัวกลาง

นักวิเคราะห์เริ่มนำ ESG มาปรับใช้ร่วมกับ
การวิเคราะห์การลงทุน
เพิ่มมากขึ้น



31 นักลงทุนสถาบันในประเทศไทย
ให้ความสำคัญและยึดมั่น
ในการลงทุนอย่างรับผิดชอบ
กบข. ร่วมกับ 32 นักลงทุนสถาบันไทย
ประกาศเจตนารมณ์ความร่วมมือ
ด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบ
(ESG Collaborative Engagement)
และลงนามแนวปฏิบัติ "การระงับลงทุน"
(Negative List Guideline)



★ ลงทุนอย่างยั่งยืนแล้วดีอย่างไร?



เพิ่มโอกาสด้าน
ผลตอบแทน
ในระยะยาว



ลดความเสี่ยงและ
ความผันผวนจาก
การลงทุน



ตอบโจทย์
เป้าหมายที่มาก
ไปกว่าตัวเงิน

เพิ่มโอกาสด้านผลตอบแทน

MSCI

เปรียบเทียบผลตอบแทนของดัชนี
ด้านความยั่งยืนของ MSCI

ดัชนี MSCI ACWI ESG Leaders
และ MSCI EM ESG Leaders

ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่าดัชนี MSCI ACWI
ในช่วง 10+ ปีที่ผ่านมา

S&P Global

ดัชนี Dow Jones

Sustainability World Index

ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่า

ดัชนี Dow Jones Industrial Average
ในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา

MORNINGSTAR

เปรียบเทียบผลตอบแทน
ของดัชนีหุ้นด้านความยั่งยืน
ของ Morningstar ก็ทำได้ดีกว่า

BlackRock

94% ของดัชนีหุ้นด้านความยั่งยืน
ให้ผลตอบแทนสูงกว่า
Parent Index
ในช่วงวิกฤติการณ์ที่ผ่านมา



เปรียบเทียบผลตอบแทน
ของดัชนี SET100 กับหุ้นไทย
ที่มีคะแนนผลการประเมินด้านความยั่งยืนสูง
พบว่า พอร์ตหุ้นที่มี ESG สูงกว่า 10%
มีผลคะแนนมากกว่าดัชนี SET100



เปรียบเทียบผลตอบแทน
ของ U.S. Equity Funds
ที่พิจารณาความยั่งยืน และ
เปรียบเทียบผลตอบแทนระหว่าง ESG
Funds และดัชนี S&P 500
พบว่า กองทุนด้านความยั่งยืน
ให้ผลตอบแทนที่สูงกว่ากองทุนทั่วไป

ESG วิถีใหม่ ลงทุนอย่างยั่งยืน

คุณรัตนวลี อนันตานานนท์
ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย



Nam.finance



SET

ESG LIVE

36

37

38

39

40

41

42

43

44

45

46

★ ตอบโจทย์เป้าหมายที่มากไปกว่าตัวเงิน
เหตุผลที่ทำให้ผู้ประกอบการและนักลงทุน
ใส่ใจด้านความยั่งยืนมากขึ้น

1. ชื่อเสียงและภาพลักษณ์
2. ผู้มีส่วนได้เสียมีส่วนร่วม
3. ส่งเสริมผลลัพธ์ด้านสิ่งแวดล้อม
และสังคม
4. เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน



ตราสารหนี้เพื่อสิ่งแวดล้อม
(Green Bond) มีความเสี่ยง
และความผันผวนน้อยกว่า
ตราสารหนี้ทั่วไป

กองทุนรวม

ที่มีการพิจารณาความยั่งยืน
เมื่อเทียบกับกองทุนทั่วไป
มีความเสี่ยงและความผันผวนน้อยกว่า
ในขณะเดียวกันก็ให้ผลตอบแทน
ต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยงมากกว่า



ลดความเสี่ยงและความผันผวน

หุ้นที่มีการพิจารณาความยั่งยืน MSCI ESG Leaders
เมื่อเทียบกับ MSCI ACWI ทั้งในระยะสั้นและระยะยาว



ความเสี่ยง
และความผันผวน
(Standard Deviation)
น้อยกว่า



ผลตอบแทน
ต่อหนึ่งหน่วยความเสี่ยง
(Sharpe Ratio)
มากกว่า



★ แนวคิดการลงทุนอย่างยั่งยืน

คำนึงถึงการดำเนินงาน

ด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล
ควบคู่ไปกับการดำเนินงานทางการเงิน

- ☑ สร้างผลตอบแทนในระยะยาว
- ☑ สร้างสรรค์สังคมและสิ่งแวดล้อมให้ดีขึ้น

47

★ ผลการดำเนินงานด้าน ESG

เชื่อมโยงกับผลการดำเนินงานทางการเงินของธุรกิจ
ทั้งใน ☑ ด้านความเสี่ยง

☑ ความสามารถในการแข่งขัน

☑ การได้รับการยอมรับจากผู้มีส่วนได้เสีย

มีผลต่อความอยู่รอดและการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว



KEY TAKEAWAYS



52



ESG วิถีใหม่
ลงทุนอย่างยั่งยืน

คุณรัตนวลี อนันตานานนท์
ตลาดหลักทรัพย์
แห่งประเทศไทย

Nam.finance



50

การลงทุนอย่างยั่งยืนมีมานานแล้ว

และมีแนวโน้มจะเติบโตอย่างต่อเนื่องในอนาคต

ซึ่งปัจจุบันมีนักลงทุนหลากหลายกลุ่ม

สนใจลงทุนอย่างยั่งยืนกันมากขึ้น

ทำให้มีเม็ดเงินลงทุนเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง

ในผลิตภัณฑ์การลงทุน (ทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้)



บริษัทจดทะเบียน

นักลงทุน



สถาบันตัวกลาง

หน่วยงานกำกับดูแล



ให้ความสำคัญกับ
การลงทุนอย่างยั่งยืนกันมากขึ้น

★ การลงทุนอย่างยั่งยืน

สามารถเพิ่มโอกาส

ในการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว

และบริหารความเสี่ยงในการลงทุน

อีกทั้งยังตอบโจทย์เป้าหมาย

ที่มากกว่าตัวเงิน



ปัจจุบันมีแหล่งข้อมูลหลากหลาย
สำหรับให้นักลงทุน
ใช้ประกอบการวิเคราะห์
และตัดสินใจลงทุนอย่างยั่งยืน
ซึ่งเป็นตัวช่วยให้การลงทุนอย่างยั่งยืน
ไม่ยากอย่างที่คิด

51

ห้องเรียน นักลงทุน

ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

93 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ถ.รัชดาภิเษก ดินแดง กทม.10400

SET Contact Center 0-2009-9999 email: TSI_Seminar@set.or.th

