



รายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาล

การลงทุน

ประจำปี 2567

รายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ประจำปี 2567

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (I Code) เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2560 นั้น บริษัทขอรายงานการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนในปี 2567 ตามแนวนโยบาย 6 ข้อดังนี้

1. การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest Management)

บริษัทมีการกำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการ ระบบงาน การควบคุม และมาตรการต่างๆ ตลอดจนวิธีปฏิบัติเพื่อป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ ซึ่งเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) กำหนด เช่น มาตรการควบคุมดูแลการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากผู้ให้บริการหรือบุคคลอื่นใด มาตรการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing) และมาตรการป้องกันการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (Insider Trading) เป็นต้น โดยบริษัทมีการสื่อสาร อบรม และทบทวนความรู้ด้านจรรยาบรรณทางธุรกิจอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้พนักงานมีความรู้ ความเข้าใจและสามารถปฏิบัติตามมาตรการต่าง ๆ ที่กำหนดไว้อย่างถูกต้อง นอกจากนี้ บริษัทจัดให้มีกระบวนการกำกับดูแล ตรวจสอบ ควบคุม และติดตามการปฏิบัติตามนโยบาย ตลอดจนทบทวนความเหมาะสมของนโยบายเพื่อให้พนักงานปฏิบัติงานโดยตระหนักถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น

2. การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทมีการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน (Investable Universe) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนสามารถนำไปสู่ผลที่ต้องการและรู้ปัญหาตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดยพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่ใช้ประกอบการการลงทุน เช่น ผลประกอบการ การรายงานและการเปิดเผยข้อมูลต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เป็นต้น กรณีพบว่า บริษัทที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน บริษัทจะมีการพิจารณาในแต่ละประเด็นและดำเนินการตามความเหมาะสม

นอกจากนี้ บริษัทได้นำนโยบายการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืนที่คำนึงถึง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ที่สอดคล้องกับหลักการของ United Nations Principles for Responsible Investment (PRI) เพื่อเป็นแนวทางประกอบการพิจารณาลงทุน รวมทั้งการใช้สิทธิของผู้ลงทุนในฐานะเจ้าของกิจการ

ซึ่งประกอบด้วยการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Voting) และการมีส่วนร่วมในบริษัทที่ลงทุน (Engagement) โดยประกอบด้วยประเด็นหลักดังต่อไปนี้

บริษัทใช้หลัก ESG Integration ในการวิเคราะห์ พิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ และตัดสินใจลงทุนเพื่อบริหารความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีขึ้น ผ่านการประเมิน UOBAM ESG Proprietary Score ซึ่งพัฒนามาจากมาตรฐานสากลของ The Sustainability Accounting Standards Board (SASB) และ Morgan Stanley Capital International (MSCI) รวมทั้งพิจารณาถึงข้อพิพาทต่าง ๆ (Controversy News) ประกอบการประเมิน ESG Score ด้วย ซึ่งจะแน ESG ของบริษัทจะสะท้อนความเสี่ยงด้าน ESG ที่เป็นปัจจุบัน สำหรับการลงทุนในกองทุนต่างประเทศ บริษัทมีการทำ ESG Questionnaires กับ External Fund Managers เพื่อการลงทุนในกองทุนที่มีมาตรฐานด้าน ESG เท่านั้น

บริษัท มีแนวทางการใช้สิทธิความเป็นเจ้าของ (Active Ownership) ผ่าน Proxy Voting สำหรับตราสารที่ลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ นอกจากนี้ บริษัทยังมีการส่งแบบสอบถามและพูดคุยกับผู้บริหารในการหาข้อมูลด้าน ESG เพื่อประเมินการให้คะแนน ESG ให้ถูกต้องเหมาะสม อีกทั้ง จัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ผ่านการทำ Engagement กับบริษัทที่ลงทุน เพื่อเป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญในการตัดสินใจลงทุน และสร้างโอกาสในการมีส่วนร่วมในการพัฒนาศักยภาพและสร้างมูลค่าในระยะยาว

ในปี 2567 บริษัทได้มีการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนในเรื่องหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี พบว่า

- สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินคดีทางแพ่งกับกรรมการบริษัท บางจาก คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“BCP”) กรณีซื้อขายหุ้นโดยใช้ข้อมูลภายในที่ตนทราบหรือครอบครอง ผู้กระทำความผิดได้ชำระค่าปรับ ชดใช้เงินเท่ากับผลประโยชน์ที่ได้รับหรือพึงได้รับ พร้อมทั้งชดใช้ค่าใช้จ่ายของ ก.ล.ต. ในการตรวจสอบ และถูกห้ามดำรงตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหารในบริษัทที่ออกหลักทรัพย์หรือบริษัทหลักทรัพย์ เป็นเวลา 12 เดือน
- กรณีบริษัท ซีพี แอ็กซ์ตรา จำกัด (มหาชน) (“CPAXT”) เข้าลงทุนในบริษัท แอปเปิ้ลแทต แอท เดอะ ฟอเรสเทียส์ จำกัด (“HATF”) ภายใต้โครงการ The Hapitat สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) มีมติให้กองทุนรวม ThaiESG และ Thai CG จัดหุ้น CPAXT อยู่ใน Watched List (WL) ซึ่งต้องพิจารณาการลงทุนอย่างระมัดระวัง พร้อมติดตามข้อมูลที่เกี่ยวข้องอย่างใกล้ชิด โดยเฉพาะประเด็นที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ CPAXT ชี้แจงจนกว่าจะมีข้อสรุปหรือความเห็นใด ๆ จากสำนักงาน ก.ล.ต.
- กรณีการปล่อยกู้ระหว่างบริษัท ไอ-เทล คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (“ITC”) ในฐานะผู้ให้กู้ และบริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“TU”) ในฐานะผู้กู้ ซึ่งเป็นบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน (บริษัทแม่) ขอให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาธุรกรรมดังกล่าว เนื่องจาก ITC ซึ่งประกอบธุรกิจผลิตอาหารสัตว์ อาจขาดความเชี่ยวชาญในการวิเคราะห์ความเสี่ยงด้านเครดิต อีกทั้งธุรกรรมนี้มี

ขนาดใหญ่ มีผู้ถือหุ้นรายเดียว ทำให้เกิด Concentration Risk สูง และเป็นรายการระหว่างกันที่มี Conflict of Interest ทั้งนี้ นโยบายบริษัท มุ่งเน้นผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นโดยรวม จึงพิจารณาไม่สนับสนุนการอนุมัติธุรกรรมนี้

3. การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามตามแนวปฏิบัติตามข้อ 2 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

ในกรณีที่บริษัทพบประเด็นข้อสงสัยในหลักการค้ากับดูแลกิจการของบริษัทที่ลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกองทุน บริษัทจะมีการสอบถามและติดตามบริษัทที่ลงทุนในประเด็นดังกล่าว หากพบข้อสังเกตเพิ่มเติม บริษัทจะเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ในการติดตามเพิ่มเติมตามความจำเป็น เช่น การนัดเข้าพบผู้บริหาร และการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นในประเด็นดังกล่าว

ในปี 2567 บริษัทได้มีการติดตามและหาข้อมูลสำหรับบริษัทที่ลงทุนในประเด็นการค้ากับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งพบว่า หลักปฏิบัติในข้อ 2 ยังไม่มีประเด็นที่ต้องนำมาพิจารณาเพิ่มเติม จึงไม่มีกรณีที่ต้องเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ในการติดตามการปฏิบัติตามธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทที่ลงทุน

4. เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทมีการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมกับบริษัทที่ลงทุนตามนโยบายและแนวทางที่ได้กำหนดไว้ และได้เปิดเผยการใช้สิทธิออกเสียงให้ผู้ถือหุ้นรายละคนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (<https://www.uobam.co.th/srcm/report/mn2epdlja/pd/lj/o0x0/AGM-2024.pdf>)

5. การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

ในปี 2567 บริษัทร่วมมือกับนักลงทุนสถาบันในประเทศรายอื่น ๆ ผ่านการเข้าร่วมประชุมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ในนามคณะอนุกรรมการนโยบาย ESG Policy & Collective Action เพื่อร่วมแสดงความคิดเห็น เสนอแนะในเรื่องหลักเกณฑ์การค้ากับดูแลและการทำประชาพิจารณ์ (Public Hearing) อยู่เสมอ

6. การเปิดเผยนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายให้ลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละคนทราบผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (<https://www.uobam.co.th/th/about-us/policy>)