



รายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาล

การลงทุน

ประจำปี 2568

# รายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ประจำปี 2568

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (I Code) เมื่อวันที่ 14 มิถุนายน 2560 นั้น บริษัทขอรายงานการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนในปี 2568 ตามแนวปฏิบัติ 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 ความเข้าใจและสามารถปฏิบัติตามมาตรการต่างๆ ที่กำหนดไว้อย่างถูกต้อง นอกจากนี้ บริษัทจัดให้มีกระบวนการกำกับดูแล ตรวจสอบ ควบคุม และติดตามการปฏิบัติตามนโยบาย ตลอดจนทบทวนความเหมาะสมของนโยบายเพื่อให้พนักงานปฏิบัติงานโดยตระหนักถึงความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจจะเกิดขึ้น

## 2. การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทมีการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน (Investable Universe) อย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนสามารถนำไปสู่ผลที่ต้องการและรู้ปัญหาตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ ที่ใช้ประกอบการการลงทุน เช่น ผลประกอบการ การรายงานและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ 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) รวมทั้งพิจารณาถึงข้อพิพาทต่างๆ (Controversy News) ประกอบการประเมิน ESG Score ด้วย ซึ่งจะแนบ 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 เพื่อเป็นแหล่งข้อมูลที่สำคัญในการตัดสินใจลงทุนและสร้างโอกาสในการมีส่วนร่วมในการพัฒนาศักยภาพและสร้างมูลค่าในระยะยาว

ในปี 2568 บริษัทได้มีการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนในเรื่องหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี พบว่า สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินคดีทางแพ่งกับประธานกรรมการบริหาร ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร และกรรมการ และผู้ถือหุ้นบริษัท ไทยฟู้ดส์ กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (“TFG”) และบุคคลอีก 4 ราย กรณีซื้อหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญบริษัท โดยใช้ข้อมูลภายในหรือสนับสนุนการกระทำความผิดดังกล่าว ผู้กระทำความผิดได้ชำระค่าปรับ ชดใช้เงินเท่ากับผลประโยชน์ที่ได้รับหรือพึงได้รับ และถูกห้ามดำรงตำแหน่งกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนเป็นเวลา 40 เดือน

### **3. การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามตามแนวปฏิบัติตามข้อ 2 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)**

ในกรณีที่บริษัทพบประเด็นข้อสงสัยในหลักการกำกับดูแลกิจการของบริษัทที่ลงทุนที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของกองทุน บริษัทจะมีการสอบถามและติดตามบริษัทที่ลงทุนในประเด็นดังกล่าว หากพบข้อสังเกตเพิ่มเติม บริษัทจะเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ในการติดตามเพิ่มเติมตามความจำเป็น เช่น การนัดเข้าพบผู้บริหาร และการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นในประเด็นดังกล่าว

ในปี 2568 บริษัทได้มีการติดตามและหาข้อมูลสำหรับบริษัทที่ลงทุนในประเด็นการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งพบว่า หลักปฏิบัติในข้อ 2 ยังไม่มีประเด็นที่ต้องนำมาพิจารณาเพิ่มเติม จึงไม่มีกรณีที่ต้องเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ในการติดตามการปฏิบัติตามธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทที่ลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทให้ความสำคัญต่อการติดตามการดำเนินงานด้าน ESG ของบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด ผ่านกระบวนการมีส่วนร่วมในประเด็นด้านความยั่งยืน (ESG Engagement) โดยมุ่งเน้นให้การดำเนินงานดังกล่าวสอดคล้องกับผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนในฐานะผู้ลงทุน อีกทั้งยังเป็นเครื่องมือสำคัญในการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยด้าน ESG เพื่อสนับสนุนเป้าหมายในการยกระดับมาตรฐาน ESG ในฐานะนักลงทุนสถาบันอย่างต่อเนื่อง

ตลอดช่วงสามปีที่ผ่านมา บริษัทได้เข้าพบและหารือกับกิจการต่างๆ ในประเด็นด้าน ESG อย่างสม่ำเสมอ เพื่อแลกเปลี่ยนข้อมูล สร้างความเข้าใจ และผลักดันให้เกิดพัฒนาการด้านความยั่งยืนในประเด็นที่เกี่ยวข้อง ซึ่งสามารถสรุปรายละเอียดการเข้าพบกิจการได้ดังต่อไปนี้

ประเด็นด้าน ESG	จำนวนบริษัท		
	ปี 2566	ปี 2567	ปี 2568
สิ่งแวดล้อม (Environmental)	7	9	8
สังคม (Social)	-	-	-
ธรรมาภิบาล (Governance)	1	1	-
สิ่งแวดล้อม และสังคม (Environmental and Social)	1	-	-
สิ่งแวดล้อม และธรรมาภิบาล (Environmental and Governance)	1	-	2
รวมทั้งสิ้น	10	10	10
การเข้าร่วมการปรึกษาผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholder Engagement)	-	1	-

#### 4. เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทในฐานะตัวแทนผู้ถือหลักทรัพย์ ได้ดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุนตามนโยบายและแนวทางที่กำหนดไว้ โดยผสมผสานปัจจัยด้าน ESG เป็นองค์ประกอบสำคัญในการพิจารณาการลงคะแนนเสียง (ESG Proxy Voting) เพื่อสะท้อนความรับผิดชอบต่อการลงทุน และการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ทั้งนี้ บริษัทได้เปิดเผยข้อมูลการใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนอย่างโปร่งใส ผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท (<https://www.uobam.co.th/srcm/report/mnh1siwi4/si/wi/o0x0/AGM-2025.pdf>) เพื่อให้ผู้มีส่วนได้ส่วนเสียสามารถติดตาม ตรวจสอบ และรับทราบทิศทางการดำเนินงานด้านบรรษัทภิบาลและความยั่งยืนได้อย่างต่อเนื่อง

#### 5. การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

บริษัทมีความมุ่งมั่นในการขับเคลื่อนปัจจัยด้านความยั่งยืนร่วมกับพันธมิตรและเครือข่ายความร่วมมือ ผ่านการผลักดันประเด็นด้าน ESG เพื่อเสริมสร้างการดำเนินงานด้านความยั่งยืน (ESG Stewardship) อย่างต่อเนื่อง บริษัทได้ทำงานร่วมกับนักลงทุนสถาบันในประเทศ โดยเข้าร่วมประชุมกับ

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) ในนามคณะอนุกรรมการด้านนโยบาย ESG Policy & Collective Action เพื่อร่วมแสดงความคิดเห็น ให้ข้อเสนอแนะ และสนับสนุนการจัดทำหลักเกณฑ์การกำกับดูแล รวมถึงการเข้าร่วมกระบวนการรับฟังความคิดเห็นสาธารณะ (Public Hearing) อย่างสม่ำเสมอ

นอกจากนี้ บริษัทได้ร่วมประกาศเจตนารมณ์ความร่วมมือด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบ (ESG Collaborative Engagement) ของนักลงทุนสถาบัน พร้อมลงนามรับรองแนวปฏิบัติ “การระงับลงทุน” (Negative List Guideline) สำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการดำเนินธุรกิจหรือการบริหารจัดการ โดยไม่คำนึงถึงหลักการ ESG รวมถึงกรณีที่มีการกระทำผิดพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในประเด็นที่มีความร้ายแรง

## 6. การเปิดเผยนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

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