

คำสั่ง บลจ.ที่ 46/2568
เรื่อง นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
(Investment Governance Code : I-Code)

เพื่อให้นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัท ยังคงเป็นหลักปฏิบัติธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทในการบริหารจัดการลงทุน ซึ่งพิจารณาปัจจัยพิจารณาในเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม รวมทั้งการกำกับดูแลกิจการที่ดี (“ESG”) และรวมถึงการคัดเลือกการลงทุนด้วยนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน เพื่อส่งเสริมให้ธุรกิจมีการเติบโตอย่างยั่งยืนและเป็นส่วนหนึ่งในการการผลักดันและส่งเสริมความยั่งยืนเศรษฐกิจและสังคม จะสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่ผู้ลงทุนและกองทุนในระยะยาว

ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัท ครั้งที่ 5/2568 เมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2568 จึงทบทวนนโยบายดังกล่าว และมีมติอนุมัติการทบทวนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน โดยไม่มีการแก้ไขนโยบาย

จึงเรียนมาเพื่อโปรดทราบและถือปฏิบัติตั้งแต่วันที่ 6 สิงหาคม 2568 เป็นต้นไป

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด



(นายณรงค์ศักดิ์ ปลอดมีชัย)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

(Investment Governance Code : I-Code)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 6 สิงหาคม 2568

ตารางควบคุมการเปลี่ยนแปลงนโยบาย

No.	วันที่	สถานะการเปลี่ยนแปลง
1	คำสั่ง บลจ.ที่ 16/2565 วันที่ 9 พฤศจิกายน 2565	ไม่มีแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบาย
2.	คำสั่ง บลจ.ที่ 19/2566 วันที่ 8 พฤศจิกายน 2566	เพิ่ม บัณฑิตในการตัดสินใจ ให้คำนึงถึง “นโยบายการลงทุนด้วยความรับผิดชอบต่อ”
3.	คำสั่ง บลจ.ที่ 67/2567 วันที่ 1 พฤศจิกายน 2567	ปรับเปลี่ยน ชื่อนโยบายใน หลักปฏิบัติที่ 3 เดิม “การคัดเลือกหลักทรัพย์ตามนโยบายการลงทุนด้วยความรับผิดชอบต่อ(Responsible Investment Policy) ใหม่ “การคัดเลือกหลักทรัพย์ตามนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน(Sustainability Investment Policy) และ นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนของธุรกิจจัดการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน(Sustainability Investment Policy)
4.	คำสั่ง บลจ.ที่ 46/2568 วันที่ 6 สิงหาคม 2568	ไม่มีแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบาย

สารบัญ

	หน้า
1 หลักการและเหตุผล	1
2 บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ	1
3 หลักธรรมาภิบาลการลงทุน	3
หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน	3
หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า	4
หลักปฏิบัติที่ 3 : ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)	4
หลักปฏิบัติที่ 4 : เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลัก ปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)	5
หลักปฏิบัติที่ 5 : เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง	5
หลักปฏิบัติที่ 6 : ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม(Collective Engagement)	6
หลักปฏิบัติที่ 7 : เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบาย ต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ	6

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I Code Policy)

1. วัตถุประสงค์ หลักการและเหตุผล

เนื่องด้วย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความสำคัญแก่ผู้ลงทุนสถาบันในการตระหนักถึงบทบาทการบริหารการลงทุนอย่างรับผิดชอบ เพื่อการแก้ไขปัญหาความเสื่อมโทรมของสังคม และสิ่งแวดล้อมที่มีกระทบอย่างมาต่อความเป็นอยู่ของประชากร โดยนอกจากจะพิจารณาการลงทุนจากปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงของกิจการที่ลงทุนแล้ว ควรพิจารณาความเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อมและการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกิจการดังกล่าว

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) ได้สนับสนุนและประกาศแสดงเจตนารมณ์เข้าร่วมปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน นโยบายฉบับนี้ จึงกำหนดขึ้นเพื่อส่งเสริมให้กระบวนการการลงทุนของบริษัท มีการตัดสินใจและติดตามการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาถึงปัจจัยการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อมของบริษัทที่ลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าว นอกจากจะช่วยสร้างสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ดีและเป็นประโยชน์แล้ว ยังคงส่งผลดีทั้งด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวต่อผู้ลงทุนของบริษัท

2. บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

2.1 คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่

2.1.1 อนุมัตินโยบายและพิจารณาทบทวนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

2.1.2 กำกับดูแลการลงทุนให้ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้

2.2 คณะกรรมการการลงทุน มีหน้าที่

2.2.1 พัฒนา ติดตามการดำเนินงานและประเมินความเหมาะสมในการลงทุนให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

2.2.2 พิจารณาให้ความเห็นชอบ หรือกำหนดแนวทางปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายฉบับนี้ เช่น การพิจารณาการเพิ่มระดับการติดตามบริษัทที่ลงทุน หรือการให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น

2.2.3 พิจารณาทบทวนความเหมาะสมของนโยบายฉบับนี้เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

2.3 สายการลงทุน มีหน้าที่

2.3.1 พิจารณาคัดเลือกลงทุนในหลักทรัพย์โดยพิจารณาหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

2.3.2 บริหารจัดการในการใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมกับการปรับใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน การบริหารความเสี่ยงของกองทุน เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของการลงทุน

2.3.3 จัดทำรายงานการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ และจัดเก็บเอกสารหลักฐาน และรองรับการสอบทานจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

2.3.4 สื่อสารและปลูกฝังวัฒนธรรมการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลภายในสายงาน

2.4 กลุ่มการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน มีหน้าที่

2.4.1 พิจารณาคัดเลือกกองทรัสต์เพื่อการรับเป็นทรัสต์ หรือผู้จัดการกองทรัสต์ หรือบริหารจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยพิจารณาจากหลักธรรมาภิบาลการลงทุน และความสอดคล้องตามลักษณะธุรกิจ นโยบายการจัดการกองทุน ลักษณะอสังหาริมทรัพย์ หรือโครงสร้างพื้นฐาน

2.4.2 พัฒนา บริหารจัดการ จัดทำแนวปฏิบัติและปรับปรุงการปรับใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน การบริหารความเสี่ยงของกองทุน เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของการลงทุน

2.4.3 สื่อสารและปลูกฝังวัฒนธรรมการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลภายในกลุ่มงาน

2.5 ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุน มีหน้าที่

2.5.1 นำหลักธรรมาภิบาลการลงทุนมาปรับใช้ในหลักเกณฑ์การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม

2.6 สายกำกับกฎเกณฑ์ธุรกิจหลักทรัพย์ มีหน้าที่

2.6.1 ให้คำปรึกษาการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.7 ตรวจสอบ มีหน้าที่

2.7.1 ตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

3. หลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน

หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

- 1.1 คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการการลงทุนรับผิดชอบดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายฉบับนี้ และให้ทบทวนนโยบายฉบับนี้ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด หรือกฎเกณฑ์การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ
- 1.2 ให้บริษัทมีโครงสร้างบริหารจัดการ ระบบงาน และการควบคุมที่ทำให้คณะกรรมการและผู้บริหารสามารถบริหารจัดการการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
- 1.3 ให้บริษัทจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีโครงสร้างค่าตอบแทน มาตรการจูงใจ และการประเมินผลงานที่สนับสนุนการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้
- 1.4 ให้บริษัทปลูกฝังวัฒนธรรมองค์กรที่เน้นการสร้างคุณค่าการลงทุนที่ดีที่สุดต่อผู้ลงทุนตลอดช่วงระยะเวลาการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนให้กับกองทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังผลประโยชน์ของกองทุน ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพอย่างเต็มที่ รวมทั้งใช้วิจารณญาณในการดำรงความเป็นอิสระและความเป็นธรรมในการจัดการลงทุนให้กับกองทุน อย่างไรก็ตาม หากไม่สามารถหลีกเลี่ยงการทำธุรกรรม

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทอาจสามารถทำธุรกรรมลักษณะดังกล่าวได้ภายใต้มาตรการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทกำหนด และภายใต้กฎหมายและประกาศ ของหน่วยงานของรัฐกำหนด เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน การทำธุรกรรมทุกประเภทกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการพิจารณาคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 3: ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

การคัดเลือกหลักทรัพย์ควรคัดเลือกด้วยความระมัดระวัง สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน และข้อจำกัดการลงทุนของพอร์ตการลงทุน และไม่ขัดต่อหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. นอกจากนี้ บริษัทเชื่อว่าการเข้าไปลงทุนกิจการ ที่มีกลยุทธ์/มาตรฐานด้านเศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล (Environment, Social and Governance – ESG) ที่ดีในการประกอบธุรกิจตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code) และการคัดเลือกหลักทรัพย์ตามนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน(Sustainability Investment Policy) จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนของเจ้าของเงินลงทุน/ลูกค้า/บริษัท โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประเด็นดังกล่าวในการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาไม่ปรับใช้นโยบายฉบับนี้กับการลงทุนซึ่งขึ้นอยู่กับกลยุทธ์การลงทุน ประเภทหรือลักษณะกองทุนรวม การบริหารความเสี่ยง เพื่อความสอดคล้องต่อรูปแบบการลงทุน ทรัพยากรและประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนหรือลูกค้า

บริษัทจะติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยพิจารณาทั้งจากคุณภาพของการรายงานและการเปิดเผยข้อมูล การประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายจัดการ การใช้สิทธิออกเสียง การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับริษัทที่ลงทุน ทั้งนี้ เท่าที่สมเหตุสมผลและเหมาะสมกับนัยสำคัญของการลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทเห็นควรนำแนวคิด ESG และนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนของธุรกิจจัดการลงทุน อสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน(Sustainability Investment Policy) ตามนโยบายฉบับนี้มาพิจารณาเป็นปัจจัยคัดเลือก บริหารจัดการลงทุน หรือกำกับดูแล ให้สอดคล้องเหมาะสมกับธุรกิจจัดการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์/โครงสร้างพื้นฐาน หรือธุรกิจการเป็นทรัสตี ทั้งนี้ ตามที่เหมาะสมกับกลยุทธ์ ลักษณะธุรกิจของการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 4 : เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

ในเหตุการณ์ที่บริษัทพบว่า บริษัทที่ลงทุนมีประเด็นที่ควรตระหนักถึงในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี การจัดการกับความเสี่ยง ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม หรือประเด็นอื่นใดที่บริษัทคาดว่าจะมีผลกระทบต่อกลยุทธ์การเติบโตในระยะยาวของบริษัทที่ลงทุน

บริษัทอาจพิจารณาเลือกดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างที่เหมาะสม เช่น

- มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัท เพื่อแจ้งประเด็นข้อสังเกต ข้อกังวล
- การเข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระ
- การเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว หรือการขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจรวมถึงการเสนอวาระเปลี่ยนกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง หรือ
- วิธีการอื่นใดที่เหมาะสม ตามที่กฎหมายกำหนด

อย่างไรก็ดี หากบริษัทเห็นว่า ไม่มีเครื่องมืออื่นใดที่ดีกว่า หรือไม่พบวิธีการอื่นใดที่เหมาะสม บริษัทอาจพิจารณาขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหุ้นรายละลงทุน หรือลูกค้า

บริษัทจะไม่แสวงหาข้อมูลอื่นที่ไม่เปิดเผยต่อสาธารณชน หรือเป็นการเอาเปรียบแก่ผู้ลงอื่น และหากบริษัทได้รับทราบข้อมูลที่เป็นการภายในและอาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ บริษัทจะปฏิบัติตามเกณฑ์การใช้ข้อมูลภายในตามที่บริษัทกำหนด และ/หรือที่กฎหมายจะกำหนดเพิ่มเติมต่อไป รวมทั้งการปฏิบัติให้เป็นไปตามการรักษาข้อมูลความลับด้วย

หลักปฏิบัติที่ 5 : เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

การใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนจะต้องกระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ มีความชัดเจนและโปร่งใสและเป็นไปตามหลักปฏิบัติของบริษัท รวมทั้งกฎเกณฑ์ ประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ สามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทได้ผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนด

หลักปฏิบัติที่ 6 : ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม(Collective Engagement)

บริษัทอาจพิจารณาร่วมมือ หรือให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ โดยก่อนการเข้าร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ บริษัทจะทำให้มั่นใจว่าผลประโยชน์ร่วมกันของผู้ลงทุนเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ไม่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือไม่สอดคล้องกับกฎหมายระเบียบ หรือข้อกำหนดของหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง และบริษัทอาจติดต่อร่วมกับผู้ลงทุนแต่ละราย หรือผ่านองค์กร นิติบุคคล ภาคเอกชน เช่น สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 7 : เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจะจัดให้มีระบบการติดตามและเก็บข้อมูลการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ รวมทั้งเปิดเผยให้แก่ผู้ลงทุน หรือลูกค้าได้ทราบโดยยึดหลัก Fair Disclosure และเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ไม่มีลักษณะที่ทำให้เกิดความเข้าใจผิด หรือบิดเบือนข้อเท็จจริง ผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนดอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง