

นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน

(Sustainability Investment Policy)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 7 มิถุนายน 2567

สารบัญ

เนื้อหา	หน้า
ตารางควบคุมการเปลี่ยนแปลงนโยบาย	3
1 หลักการและวัตถุประสงค์ (RATIONALE AND OBJECTIVE)	4
2 การกำกับดูแลการลงทุนอย่างยั่งยืน (GOVERNANCE OF SUSTAINABILITY INVESTMENT)	5
3 การกำหนดประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน (ESG MATERIAL ISSUES)	9
4 การกำหนดรายชื่อกลุ่มบริษัทที่ยกเว้นการลงทุน (EXCLUSION LISTS)	10
5 รูปแบบการปรับใช้หลักการที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยด้านความยั่งยืน (APPROACH TO SUSTAINABILITY INVESTMENT)	12
6 แนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านแนวร่วมการส่งเสริมด้านความยั่งยืน (ESG COLLECTIVE ENGAGEMENT)	15
7 แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการปรับใช้หลักการลงทุนอย่างยั่งยืนในแต่ละประเภท สินทรัพย์ (ASSET-SPECIFIC GUIDELINE)	16
8 แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (SPECIFIC GUIDELINE ON CLIMATE CHANGE)	18

ตารางควบคุมการเปลี่ยนแปลงนโยบาย

No.	วันที่	สถานะการเปลี่ยนแปลง
1	คำสั่ง บลจ.ที่ 21/2566 วันที่ 7 มิถุนายน 2566	ไม่มีแก้ไขเปลี่ยนแปลงนโยบาย
2	คำสั่ง บลจ. ที่ 43/2567 วันที่ 7 มิถุนายน 2567	มีการเปลี่ยนแปลงเนื้อหาและปรับปรุงนโยบายเป็นนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน

นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability Investment Policy)

1. หลักการและวัตถุประสงค์ (RATIONALE AND OBJECTIVE)

ตลอดทศวรรษที่ผ่านมา ปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล (“ปัจจัย ESG”) มีบทบาทสำคัญในการกำหนดทิศทางการลงทุน โดยเฉพาะมิติด้านความเสี่ยงที่อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุน อาทิเช่น ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของสภาพอากาศ การเปลี่ยนแปลงของสภาพสังคม ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อห่วงโซ่อุปทาน ปัจจัยการผลิต การเปลี่ยนแปลงของพฤติกรรมผู้บริโภค รวมถึงผลกระทบต่อความโปร่งใสในการประกอบธุรกิจ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อพฤติกรรมของผู้บริหารในการรักษาผลประโยชน์ให้กับผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ

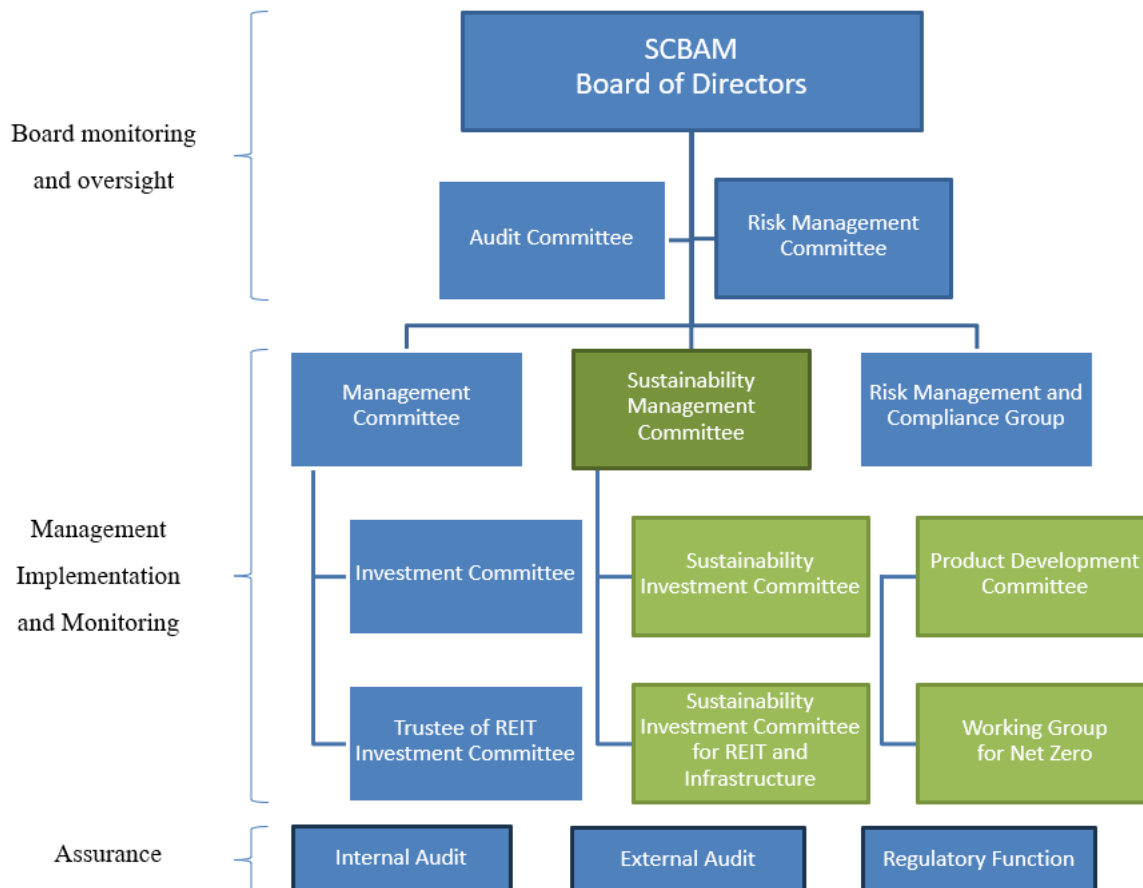
ทางบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะนักลงทุนสถาบันและ มีความมุ่งมั่นที่จะเป็นทางเลือกให้กับผู้ลงทุนในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุน ควบคู่กับการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและสังคม ในการเปลี่ยนผ่านสู่ความยั่งยืน (ESG Transition) โดยจะประยุกต์ใช้ปัจจัย ESG มาเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุน ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนจากการลงทุนในระยะยาว เช่นเดียวกับการลดความเสี่ยงที่อาจเกี่ยวข้องกับปัจจัย ESG ทั้งนี้ ทางบริษัทจัดการในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ จะคำนึงถึงความสอดคล้องเป้าหมายในการลงทุน ความสอดคล้องกับเงื่อนไขและข้อจำกัดการลงทุน โดยยึดหลักความไว้วางใจ (Fiduciary Duty) เป็นสำคัญ เพื่อให้การปรับใช้หลักการลงทุนอย่างยั่งยืนสามารถบรรลุเป้าหมายของผู้ลงทุนและเป้าหมายในการสร้างความเปลี่ยนแปลงให้กับโลกในทางที่ดีขึ้น นอกจากนี้ ทางบริษัทจัดการมีความมุ่งมั่นที่จะสนับสนุนเป้าหมายการพัฒนาที่ยั่งยืนขององค์การสหประชาชาติ (United Nations Sustainable Development Goals: SDGs) รวมถึงการบรรลุเป้าหมายในการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Commitment) ภายในปี 2608 (ค.ศ. 2065) สอดคล้องกับเป้าหมายการมีส่วนร่วมที่ประเทศไทยกำหนดภายใต้ข้อตกลงปารีส (Nationally Determined Contribution: NDC)

ทางบริษัทจัดการ จัดทำนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability Investment Policy) เพื่อกำหนดแนวทางในการประยุกต์ใช้หลักการลงทุนอย่างยั่งยืนในกระบวนการลงทุน รวมถึงการกำกับดูแลการลงทุนเพื่อให้เกิดความสอดคล้องในกระบวนการลงทุน และเป้าหมายในการส่งเสริมปัจจัย ESG ควบคู่กับการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนในระยะยาวโดยกำหนดให้มีการทบทวนนโยบายดังกล่าวอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

2. การกำกับดูแลการลงทุนอย่างยั่งยืน (GOVERNANCE OF SUSTAINABILITY INVESTMENT)

ทางคณะกรรมการ กำหนดให้มีการจัดตั้ง คณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability Investment Committee) ซึ่งเป็นกลุ่มผู้บริหารที่จะมีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลการดำเนินงานและกำหนดแนวทางที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน รวมถึงกำหนดบทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบของบุคลากร เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการกำกับดูแลการลงทุนให้มีความสอดคล้องกับนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนอย่างต่อเนื่องและเป็นระบบ โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

2.1 โครงสร้างการกำกับดูแลการลงทุน (SUSTAINABILITY INVESTMENT GOVERNANCE STRUCTURE)



2.2 บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ (ROLES AND RESPONSIBILITIES)

2.2.1 คณะกรรมการบริษัท (Board of Director) มีหน้าที่

- อนุมัตินโยบายและพิจารณา นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability Investment Policy)
- จัดตั้งและแต่งตั้ง คณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability Investment Committee)
- กำกับดูแลการลงทุน ให้สอดคล้องตามนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน

2.2.2 คณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainability Investment Committee) มีหน้าที่

- แก้ไขและกำหนดนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน เสนอต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อขออนุมัติ
- ให้ความเห็นชอบและกำกับดูแลการลงทุน ให้สอดคล้องตามนโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน
- ทบทวนและอนุมัติ แนวทางที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน (Sustainable Investment Guidelines) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัด
 - การกำหนดประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน (ESG Material Issues)
 - การพิจารณา รายชื่อกลุ่มบริษัทที่กีดกันการลงทุน (Exclusion Lists)
 - แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการปรับใช้หลักการลงทุนอย่างยั่งยืนในแต่ละสินทรัพย์ (Asset-Specific Guidelines)
 - แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Specific Guidelines on Climate Change)
 - แนวทางบริษัทจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน (Guidelines on Managing Conflicts of Interest Related to Sustainable Investment)
- ทบทวนและอนุมัติ การประเมินด้านความยั่งยืน (ESG Assessment) และเกณฑ์การให้คะแนน ESG
- ให้ความเห็นชอบและกำกับการดำเนินการ ส่งเสริมปัจจัยด้านความยั่งยืนในฐานะนักลงทุน (ESG Stewardship)
 - การกำหนดแนวทางการส่งเสริมปัจจัยด้านความยั่งยืนในฐานะนักลงทุน (ESG Stewardship Guidelines)
 - แนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับกิจการ (ESG Engagement Guidelines)
 - แนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการใช้สิทธิออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น (ESG Proxy Voting Guidelines)
- ทบทวนและอนุมัติ รายชื่อกลุ่มบริษัทที่มีการยกระดับการติดตามด้าน ESG (ESG Escalation Lists)
- จัดทำรายงานผลการดำเนินงาน เสนอต่อคณะกรรมการความยั่งยืน และ คณะกรรมการบริษัทอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ

2.3 แนวทางการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างยั่งยืน

(GUIDELINES ON MANAGING CONFLICT OF INTEREST RELATED TO SUSTAINABILITY INVESTING)

ทางบริษัทจัดการ ตระหนักถึงโอกาสที่การปรับใช้นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน อาจก่อให้เกิดประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ลงทุน คู่ค้า และผู้มีส่วนได้เสียของบริษัทจัดการและกลุ่มเอสซีพี เอกซ์ โดยทางบริษัทจัดการ จะให้ความสำคัญต่อหลักการดังต่อไปนี้ ในการปรับใช้นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนอย่างเหมาะสม

- **การรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน (Fiduciary Duty)** ทางบริษัทจัดการจะคำนึงเป้าหมายในการลงทุน ความสอดคล้องกับเงื่อนไขและข้อจำกัดการลงทุน เพื่อประเมินความเหมาะสมในการปรับใช้นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนได้อย่างเหมาะสม
- **ผลตอบแทนและความเสี่ยงของการลงทุน (Risk and Return)** เนื่องจากการลงทุนในระยะยาวอาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยความยั่งยืน ซึ่งอาจกระทบความสามารถในการเติบโตของกิจการที่ลงทุนและพอร์ตการลงทุนในระยะยาว ดังนั้นทางบริษัทจัดการ จะให้ความสำคัญกับการวิเคราะห์โอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาว และคำนึงถึงความเสี่ยงจากปัจจัย ESG ที่มีนัยยะสำคัญต่อการลงทุนในระยะยาว เพื่อสะท้อนโอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในระยะยาวอย่างยั่งยืนได้อย่างเหมาะสม

- **ความได้เปรียบด้านการวิเคราะห์การลงทุน (Research Edge)** การประยุกต์ใช้ปัจจัยด้าน ESG ในกระบวนการวิเคราะห์การลงทุน เป็นหนึ่งวิธีในการสร้างความได้เปรียบในการลงทุนระยะยาวของทางบริษัทจัดการ ทำให้ความมีอยู่ของข้อมูล (Data availability) และ คุณภาพของข้อมูล (Data Quality) ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย ESG ส่งผลต่อคุณภาพในการวิเคราะห์การลงทุนของทางบริษัทจัดการ และเป็นหนึ่งปัจจัยที่ทางบริษัทจัดการให้ความสำคัญในการปรับใช้นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืนได้อย่างเหมาะสม

นอกจากนี้กำหนดให้คณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน มีบทบาทสำคัญในการกำกับดูแลการปรับใช้นโยบายการลงทุนอย่างยั่งยืน โดยมีหน้าที่พิจารณาให้ความเห็นชอบหรือกำหนดแนวทางปฏิบัติตามความเหมาะสม ซึ่งรวมถึงในกรณีที่เกิดข้อพิพาทหรือการดำเนินงานของบริษัทจัดการอาจก่อให้เกิดประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีนัยยะสำคัญ ทางบริษัทจัดการกำหนดให้มีการจัดทำข้อมูลเพื่อนำเสนอและขออนุมัติผ่านที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน และกำหนดให้มีการจัดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร

2.4 แนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการแสดงความเห็นกับหน่วยงานรัฐ

(GUIDELINES ON POLITICAL ENGAGEMENT)

ทางบลจ. ไทยพาณิชย์ ตระหนักถึงบทบาทที่สำคัญของหน่วยงานภาครัฐ หรือองค์กรที่เกี่ยวข้อง ในการขับเคลื่อนด้านนโยบายและการกำหนดข้อกฎหมาย ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อสภาพแวดล้อมในการประกอบธุรกิจและอาจส่งผลต่อเนื่องกับผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนของทางบริษัทจัดการ รวมถึงมีความมุ่งมั่นในฐานะนักลงทุนสถาบัน ในการส่งเสริมสภาพแวดล้อมทางกฎหมายและการเมือง และสนับสนุนนโยบายที่จะส่งเสริมการเติบโตเศรษฐกิจระดับโลก นำไปสู่เสถียรภาพทางการเงิน รวมถึงยกระดับสภาพสังคมและสิ่งแวดล้อมไปในทางที่ดีขึ้น

ทางบริษัทจัดการ สนับสนุนการเข้าร่วม การปรึกษาหารือด้านนโยบายหรือข้อกฎหมาย (Policy Consultation) กับหน่วยงานภาครัฐ หรือองค์กรที่เกี่ยวข้อง ที่จะส่งเสริมให้เกิดการพัฒนาด้านความยั่งยืนของเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยทางบริษัทจัดการขอสงวนจุดยืนในการให้ความเห็นชอบหรือแสดงความเห็น โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของทางบริษัทจัดการและผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

ในกรณีที่พบว่าแสดงความเห็นกับหน่วยงานรัฐอาจก่อให้เกิดประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีนัยยะสำคัญ ทางบริษัทจัดการกำหนดให้มีการจัดทำข้อมูลเพื่อนำเสนอและขออนุมัติผ่านที่ประชุมคณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน และกำหนดให้มีการจดบันทึกการประชุมเป็นลายลักษณ์อักษร

3. การกำหนดประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน (ESG MATERIAL ISSUES)

ทางบริษัทจัดการ มีการกำหนดประเด็นสำคัญด้านความยั่งยืน ทั้งในมิติด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และบรรษัทภิบาล เพื่อกำหนดขอบเขตของการส่งเสริมปัจจัย ESG เพื่อให้เกิดความชัดเจนในการส่งเสริมปัจจัยด้านความยั่งยืนอย่างเป็นรูปธรรม ซึ่งจะส่งผลต่อการปรับใช้หลักการลงทุนอย่างยั่งยืนและการกำหนดทิศทางในการสร้างความตระหนักให้กับผู้มีส่วนเกี่ยวข้องในการพัฒนาปัจจัยความยั่งยืน โดยแบ่งประเด็นสำคัญดังต่อไปนี้

3.1 ด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) ทางบริษัทจัดการมีความเชื่อว่า ทุกธุรกิจมีหน้าที่ในการรับผิดชอบต่อผลกระทบที่เกิดขึ้นกับปัจจัยสิ่งแวดล้อม รวมถึงมีบทบาทในฐานะผู้สร้างผลกระทบและผู้ที่ได้รับผลกระทบจากปัจจัยสิ่งแวดล้อม ทั้งทางตรงและทางอ้อม ทางบริษัทจัดการมีความมุ่งมั่นที่จะสนับสนุนธุรกิจที่มีการพัฒนาขีดความสามารถในการบริหารจัดการความเสี่ยงด้านปัจจัยสิ่งแวดล้อมควบคู่กับการสร้างโอกาสในการเติบโตในระยะยาว โดยกำหนดประเด็นสำคัญด้านสิ่งแวดล้อมดังต่อไปนี้

- การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Climate Change)
- การปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Greenhouse Gas Emission)
- การบริหารจัดการพลังงานอย่างยั่งยืน (Sustainable Energy)

3.2 ด้านสังคม (Social) ทางบริษัทจัดการมีความเชื่อว่า ทุกธุรกิจล้วนมีความเกี่ยวข้องกับสังคม ทั้งทางตรงและทางอ้อม เช่น ลูกจ้าง คู่ค้า ชุมชนโดยรอบถิ่นที่ตั้งของธุรกิจหรือผู้มีส่วนได้เสียต่างๆ ทางบริษัทจัดการให้ความสำคัญกับธุรกิจที่มีการดำเนินงานโดยคำนึงถึงหลักสิทธิมนุษยชน และสนับสนุนธุรกิจที่มีความสำคัญกับการพัฒนาศักยภาพพนักงานภายในองค์กร ซึ่งจะก่อให้เกิดความยั่งยืนต่อปัจจัยด้านสังคม ควบคู่กับการเติบโตของธุรกิจในระยะยาว โดยกำหนดประเด็นสำคัญด้านสังคมดังต่อไปนี้

- การบริหารทรัพยากรบุคคลอย่างยั่งยืน (Sustainable Labor)
- สุขอนามัยและความปลอดภัย (Health & Safety)

3.3 ด้านบรรษัทภิบาล (Governance) ทางบริษัทจัดการมีความเชื่อว่า การกำกับกิจการที่ดี จะเป็นพื้นฐานสำคัญในการเติบโตของธุรกิจอย่างยั่งยืน ซึ่งสะท้อนผ่านการรักษามูลประโยชน์ของผู้ลงทุนในระยะยาว การปฏิบัติตนนักลงทุนอย่างเท่าเทียม และการเคารพสิทธิของผู้ถือหุ้น ทางบริษัทจัดการส่งเสริมบริษัทที่มีโครงสร้างการจัดการที่สนับสนุนการประกอบธุรกิจอย่างโปร่งใส มีหลักธรรมาภิบาลในการทำธุรกิจที่ชัดเจน และความตระหนักต่อปัจจัยด้านความยั่งยืน โดยกำหนดประเด็นสำคัญด้านบรรษัทภิบาลดังต่อไปนี้

- โครงสร้างและภาระรับผิดชอบของคณะกรรมการ (Board Structure and Accountability)
- จริยธรรมทางธุรกิจ (Business Ethics)
- ความซื่อสัตย์และโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจ (Integrity and Transparency)
- ความตระหนักต่อปัจจัยด้านความยั่งยืน (Sustainability Awareness)

4. การกำหนดรายชื่อกลุ่มบริษัทที่ยกเว้นการลงทุน (EXCLUSION LISTS) - เฉพาะหลักทรัพย์ไทย

ทางบริษัทจัดการกำหนดให้มีการจัดทำรายชื่อกลุ่มบริษัทที่ยกเว้นการลงทุน (Exclusion List) ซึ่งเป็นกลุ่มหลักทรัพย์ที่ทางบริษัทจัดการจะไม่ถูกพิจารณาให้อยู่ในรายชื่อที่สามารถลงทุนได้ (Investible Universe) เนื่องจากทางบริษัทจัดการเล็งเห็นถึงโอกาสที่บริษัทในกลุ่มบริษัทที่ยกเว้นการลงทุน อาจมีกิจกรรมทางธุรกิจที่อาจส่งเชิงลบอย่างมีนัยยะสำคัญต่อบัณฑิตความยั่งยืน โดยแบ่งซึ่งครอบคลุมกลุ่มธุรกิจดังต่อไปนี้

- บุหรี่ (Tobacco) ทางบริษัทจัดการ ตระหนักถึงผลกระทบต่อสุขภาพของทุกคนในสังคมรวมถึงผลกระทบต่อภาระทางเศรษฐกิจที่อาจเกิดขึ้นจากการสูบบุหรี่ จึงกำหนดให้มีการจำกัดการลงทุนในบริษัทซึ่งครอบคลุมเฉพาะ บริษัทที่มีสัดส่วนรายได้มากกว่าร้อยละ 50 เมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด จากการผลิตบุหรี่
- การค้าอาวุธ (Controversial Weapons) ทางบริษัทจัดการ ตระหนักถึงผลกระทบในวงกว้างจากการใช้อาวุธ ทั้งในมิติด้านสังคมจากการละเมิดสิทธิมนุษยชน และอันตรายที่อาจเกิดขึ้นกับสภาพแวดล้อม รวมถึงผลกระทบต่อเศรษฐกิจจากความขัดแย้งที่ยืดเยื้อ จึงกำหนดให้มีการจำกัดการลงทุนในบริษัทซึ่งครอบคลุมเฉพาะ บริษัทที่มีสัดส่วนรายได้ จากการพัฒนา การผลิต และจำหน่าย อาวุธเคมี อาวุธชีวภาพ อาวุธนิวเคลียร์ ทุ่นระเบิดสังหารบุคคล ระเบิดลูกปราย อาวุธยุทโธปกรณ์ อาวุธ

นอกจากนั้น ทางบริษัทคำนึงถึงผลกระทบต่อเปลี่ยนแปลงของสภาพภูมิอากาศ (Climate Change) จึงกำหนดให้มีการจัดทำรายชื่อกลุ่มบริษัทที่อาจมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงในการดำเนินธุรกิจ (High Greenhouse Gas Emitter List) ซึ่งครอบคลุมสองกลุ่มธุรกิจดังนี้

- ธุรกิจถ่านหิน (Coal Investment) ซึ่งครอบคลุมถึงธุรกิจที่มีสัดส่วนรายได้สูงกว่าร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด จากธุรกิจถ่านหินซึ่งประกอบด้วย
 - การผลิตหรือจำหน่ายถ่านหิน (Coal Mining)
 - การผลิตพลังงานจากถ่านหิน (Coal Power)
 - และการขนส่งถ่านหิน (Coal Transporting)
- ธุรกิจน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเห็นรูปแบบทั่วไป (Unconventional Oil & Gas Investment) ซึ่งครอบคลุมถึงธุรกิจที่มีสัดส่วนรายได้สูงกว่าร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับรายได้ทั้งหมด จากธุรกิจน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเห็นรูปแบบทั่วไป ซึ่งประกอบด้วย
 - การสำรวจและผลิต น้ำมันและก๊าซธรรมชาติจากแหล่งปิโตรเลียมในบริเวณอาร์กติก (Arctic Oil & Gas)
 - การสำรวจและผลิต น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ จากทรายน้ำมัน (Tar Sands)
 - การสำรวจและผลิต น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ ในทะเลที่มีระดับน้ำลึกมาก (Ultra-Deep-Water Oil & Gas)
 - การสำรวจและผลิต น้ำมันและก๊าซธรรมชาติ จากชั้นหินดินดาน (Shale Oil & Gas) ที่ได้รับการอนุมัติการดำเนินโครงการอย่างเป็นทางการหลังจากปี พ.ศ. 2564
 - การผลิตก๊าซธรรมชาติเหลว (LNG Liquefaction) หรือโครงสร้างพื้นฐานที่เกี่ยวข้องอื่น ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับธุรกิจ น้ำมันและและก๊าซธรรมชาติเห็นรูปแบบทั่วไป

โดยทางบริษัทจัดการจะมีการจำกัดการลงทุนเพิ่มเติม ในกลุ่มหลักทรัพย์ในรายชื่อกลุ่มบริษัทที่อาจมีการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสูงในการดำเนินธุรกิจ (High Greenhouse Gas Emitter List) และกำหนดให้การเข้าลงทุนเพิ่มเติมในธุรกิจดังกล่าวจำเป็นต้องมีแผนการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Decarbonization) ที่เพียงพอ ตามแนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Specific Guideline on Climate Change)

5. รูปแบบการปรับใช้หลักการที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยด้านความยั่งยืน

(APPROACH TO SUSTAINABILITY INVESTMENT)

5.1 การปรับใช้ข้อมูลปัจจัย ESG เป็นส่วนหนึ่งในกระบวนการลงทุน (ESG INCORPORATION)

การปรับใช้ข้อมูลปัจจัย ESG เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุน เป็นรากฐานที่สำคัญของทางบริษัทจัดการ ในการพัฒนารูปแบบวิเคราะห์เชิงลึกที่ผนวกทั้งโอกาสและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย ESG เพื่อเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนระยะยาว ควบคู่กับการลดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย ESG โดยทางบริษัทจัดการ กำหนดรูปแบบการปรับใช้ข้อมูลปัจจัย ESG ไว้ในหลายกลยุทธ์ เพื่อรองรับการลงทุนในหลายรูปแบบ อย่างไรก็ตาม เนื่องจากแต่ละกลยุทธ์ อาจมีจุดแข็ง ข้อจำกัด และความเหมาะสมกับบริบทการลงทุนที่แตกต่างกัน ทางบริษัทจัดการจะคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน ความเหมาะสมกับบริบทการลงทุน ความสอดคล้องกับเงื่อนไขและข้อจำกัดการลงทุนตามหลักความไว้วางใจ (Fiduciary Duty) โดยรูปแบบการปรับใช้ข้อมูลปัจจัย ESG ประกอบด้วย

5.1.1 การปรับใช้ข้อมูลปัจจัย ESG (ESG Integration)

ในกลยุทธ์นี้ทางบริษัทกำหนดให้มีการปรับใช้ข้อมูลปัจจัย ESG อย่างเป็นระบบ ควบคู่กับการวิเคราะห์ทางการเงินและแนวโน้มของธุรกิจ โดยมุ่งหวังที่จะนำจุดแข็งของปัจจัย ESG มาช่วยยกระดับการตัดสินใจด้านการลงทุนผ่านการวิเคราะห์ โอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์หรือสามารถปรับตัวเข้ากับผลวัดของการเปลี่ยนผ่านไปสู่ความยั่งยืน (ESG Transition Trend) และช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสดำเนินงานขัดแย้งกับปัจจัย ESG โดยลักษณะภาพรวมของข้อมูลปัจจัย ESG ที่บริษัทจัดการปรับใช้ในกลยุทธ์ดังกล่าว จะเป็นการผสมผสานทั้ง ข้อมูล ESG เชิงปริมาณ (ESG Quantitative Data) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัด การผสานข้อมูล ESG จากการประเมินความยั่งยืนที่จัดทำโดยบริษัทจัดการ ซึ่งมีเป้าหมายในการสะท้อนความสามารถในการพัฒนาด้านความยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุน โดยเป็นข้อมูล ESG ที่ผนวกข้อมูลอ้างอิงหลายแหล่ง และข้อมูล ESG เชิงคุณภาพ (ESG Qualitative Data) ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัด ผลการวิเคราะห์ ESG ในเชิงลึกโดยมีเป้าหมายในการทำความเข้าใจบริบทของธุรกิจและอุตสาหกรรมในการพัฒนาด้านความยั่งยืน โดยเฉพาะความแตกต่างของแต่ละอุตสาหกรรมที่อาจส่งผลให้ประเด็นความสำคัญด้านความยั่งยืนที่อาจส่งผลแตกต่างกัน รวมถึงโอกาสและความเสี่ยงจากปัจจัย ESG ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในระยะยาว

5.1.2 การคัดกรองการลงทุนด้วยปัจจัย ESG (ESG Screening)

ในกลยุทธ์นี้ทางบริษัทจัดการ เลือกใช้ข้อมูลปัจจัย ESG เป็นส่วนหนึ่งของเกณฑ์การคัดกรองหลักทรัพย์เบื้องต้น (Preliminary Screening) เพื่อคัดเลือกลักษณะของกิจการที่มีความโดดเด่นในการดำเนินธุรกิจอย่างยั่งยืน เมื่อเทียบกับบริษัทอื่นในกลุ่มอุตสาหกรรมเดียวกัน หรืออาจเลือกใช้ข้อมูลปัจจัย ESG เป็นส่วนหนึ่งของเกณฑ์การคัดกรองบริษัทที่จะไม่ลงทุน (Negative/Exclusionary Screening) เพื่อลดความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีแนวโน้มที่จะดำเนินงานขัดแย้งกับปัจจัย ESG

5.1.3 กลยุทธ์การลงทุนเฉพาะประเด็นด้านความยั่งยืน (ESG Thematic Investing)

ในกลยุทธ์นี้ทางบริษัทจัดการ จะมีการกำหนดประเด็นสำคัญด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของเกณฑ์คัดเลือกกลุ่มหลักทรัพย์ที่เน้นลงทุน เช่น การเปลี่ยนแปลงด้านภูมิอากาศ (Climate Change) การเปลี่ยนผ่านเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ (Aging Society) ธุรกิจยานยนต์ไฟฟ้า (Electric Vehicle) ธุรกิจพลังงานสะอาด (Green Energy) ทำให้กลยุทธ์นี้มีจุดเด่นในเน้นการลงทุนแบบเฉพาะเจาะจงในบริษัทที่มีความเกี่ยวข้องกับประเด็นสำคัญด้าน ESG ที่กำหนด

5.2 การส่งเสริมด้านความยั่งยืนในฐานะนักลงทุนสถาบัน (ESG STEWARDSHIP)

ทางบลจ. ไทยพาณิชย์ จำกัด ในฐานะนักลงทุนสถาบัน มีความเชื่อในพลังของความร่วมมือจากทุกกิจการและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งจะเป็แรงผลักดันในการพัฒนาด้านความยั่งยืน ให้สามารถบรรลุเป้าหมายและส่งผลให้เกิดความเปลี่ยนแปลงต่อเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม ไปในทางที่ดีขึ้น ทางบริษัทจัดการตระหนักถึงบทบาทที่สำคัญในการส่งเสริมให้บริษัทที่ลงทุนมีการพัฒนาด้านปัจจัยความยั่งยืนควบคู่กับการเติบโตของกิจการ ซึ่งจะช่วยเพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนเปรียบเทียบความเสี่ยงของการลงทุนในระยะยาว ทั้งในระดับภาพรวมของพอร์ตการลงทุน และในระดับรายบริษัทที่ลงทุน

ทั้งนี้ ทางบริษัทจัดการมีการกำหนดรูปแบบการส่งเสริมด้านความยั่งยืนในฐานะนักลงทุนสถาบันไว้ในหลายกลยุทธ์ เพื่อรองรับการส่งเสริมด้านความยั่งยืนในหลายรูปแบบ ทั้งนี้ การปรับใช้กลยุทธ์การส่งเสริมด้านความยั่งยืนจำเป็นต้องคำนึงถึงความสอดคล้องกับการจัดลำดับความสำคัญและเป้าหมายด้านการส่งเสริมด้านความยั่งยืนของบริษัทจัดการ (Stewardship Priorities and Objectives) ตามแนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืนในฐานะนักลงทุนสถาบัน (ESG Stewardship Guidelines) จะมีอนุมัติและการทบทวนโดยคณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืน และจำเป็นที่จะต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน ความเหมาะสมกับบริบทการลงทุน ความสอดคล้องกับเงื่อนไขและข้อจำกัดการลงทุนตามหลักความไว้วางใจ (Fiduciary Duty) โดยมีการกำหนดรูปแบบด้านความยั่งยืนในฐานะนักลงทุนสถาบันไว้ดังต่อไปนี้

5.2.1 การส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการกิจการ (ESG Engagement)

ในกลยุทธ์นี้ทางบริษัทจัดการ จะดำเนินการในฐานะนักลงทุนสถาบัน ในการส่งเสริมให้บริษัทที่ลงทุนความตระหนักถึงความสำคัญของการพัฒนาด้านปัจจัย ESG ควบคู่กับการเติบโตของกิจการ โดยอาศัยวิธีการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการกิจการในหลายรูปแบบตามความเหมาะสม เช่น การแสดงจุดยืนในการส่งเสริมกิจการที่ใส่ใจด้านการปัจจัย ESG ควบคู่กับการเติบโตของกิจการ การขอเข้าพบกับบริษัทเพื่อติดตามการดำเนินงานด้านความยั่งยืนหรือการสอบถามข้อกังวลเกี่ยวกับปัจจัย ESG การแลกเปลี่ยนมุมมองด้านความยั่งยืน การให้ความร่วมมือกับทางบริษัทในการตอบแบบสอบถามการพัฒนาประเด็นความยั่งยืน ฯลฯ โดยภายหลังการดำเนินการ ทางบริษัทจัดการกำหนดให้มีการจัดเก็บบันทึกการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการกิจการ (ESG Engagement Log) และเปิดเผยในรายงานที่เกี่ยวข้อง ตามความเหมาะสม

5.2.2 การส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการใช้สิทธิออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น (ESG Proxy Voting)

ในกลยุทธ์นี้ทางบริษัทจัดการ จะดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น ในฐานะผู้ดูแลผลประโยชน์ (Fiduciary Duty) โดยตระหนักถึงหน้าที่ในการรักษาผลประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน ซึ่งครอบคลุมผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นกับธุรกิจอย่างมีนัยยะสำคัญ จากประเด็นที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย ESG โดยบริษัทจัดการจะออกเสียงสนับสนุนมติที่ทางบริษัทจัดการเชื่อว่าจะช่วยเพิ่มมูลค่าสูงสุดให้แก่ผู้ถือหุ้นของบริษัท โดยทางบริษัทจัดการมีการพิจารณาการออกเสียงตามเกณฑ์การออกเสียง ดังต่อไปนี้

- ทางบริษัทจัดการ จะลงมติ **เห็นด้วย** ในมติที่ทางบริษัทจัดการมีความมั่นใจ ว่ามติที่เสนอไม่ขัดแย้งกับแนวทางการส่งเสริมด้านปัจจัยความยั่งยืนของทางบริษัทจัดการ และ เป็นแนวทางการดำเนินธุรกิจที่เหมาะสมหรือสอดคล้องกับข้อผูกพันในอดีตของบริษัท
- ทางบริษัทจัดการ จะลงมติ **งดออกเสียง** ในมติที่ทางบริษัทจัดการเชื่อว่า ว่ามติที่เสนออาจมีประเด็นที่ขัดแย้งกับแนวทางการส่งเสริมด้านปัจจัยความยั่งยืนของทางบริษัทจัดการ แต่ได้รับความร่วมมือจากทางบริษัท ในการเปิดเผยข้อมูลเพียงพอ และ/หรือ มีการปรับปรุงแก้ไขอย่างเหมาะสม
- ทางบริษัทจัดการ จะลงมติ **ไม่เห็นด้วย** ในมติที่ทางบริษัทจัดการเชื่อว่า ว่ามติที่เสนออาจมีประเด็นที่ขัดแย้งกับแนวทางการส่งเสริมด้านปัจจัยความยั่งยืนของทางบริษัทจัดการ และไม่ได้ได้รับความร่วมมือจากทางบริษัท ในการเปิดเผยข้อมูลที่เพียงพอ และ/หรือ มีการปรับปรุงแก้ไขอย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ ในกรณีที่บริษัทจัดการอาจมีการใช้บริการงานวิจัยสำหรับคำแนะนำในการออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Research Service) จากหน่วยงานภายนอกที่มีความน่าเชื่อถือ เพื่อใช้ในการเปรียบเทียบและอ้างอิงกับแนวทางในการปฏิบัติที่เป็นสากล ทางบริษัทจัดการขอสงวนสิทธิในการใช้วิจารณญาณของตนเองในการใช้สิทธิออกเสียง โดยจะคำนึงถึงความสอดคล้องของเกณฑ์การออกเสียงของหน่วยงานภายนอกกับแนวทางการส่งเสริมด้านปัจจัยความยั่งยืนของทางบริษัทจัดการ และคำนึงถึงความสมเหตุสมผลของคำแนะนำจากหน่วยงานภายนอก เพื่อให้เกิดผลประโยชน์สูงสุดของผู้ลงทุน ความสอดคล้องกับเงื่อนไขและข้อกำหนดการลงทุนของผู้ลงทุน

และนอกจากนั้น ในกรณีที่บริษัทจัดการมีการเข้าร่วมในการให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) เมื่อมีการกำหนดการประชุมผู้ถือหุ้น (XR) ทางบริษัทจัดการจะมีการดำเนินการเรียกคือหลักทรัพย์คืน (Recall) ทุกครั้ง เพื่อดำเนินการพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงตามเกณฑ์การออกเสียงของทางบริษัทจัดการ

5.2.3 การกำหนดรายชื่อกลุ่มบริษัทที่มีการเพิ่มระดับการติดตามด้าน ESG (ESG Escalation Lists)

ในกลยุทธ์นี้ทางบริษัทจัดการ กำหนดให้มีการจัดทำรายชื่อกลุ่มบริษัทที่มีการเพิ่มระดับการติดตามด้าน ESG (ESG Escalation Lists) เพื่อกำหนดกลยุทธ์ในการติดตามพัฒนาการด้านปัจจัย ESG ของบริษัทที่ลงทุน ในหลายระดับ โดยคำนึงถึงโอกาสและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับปัจจัย ESG ที่อาจส่งผลกระทบเชิงลบต่อปัจจัย ESG และ/หรือ ผลการดำเนินงาน และ/หรือ ศักยภาพในการดำเนินธุรกิจในอนาคต โดยทางบริษัทอาจมีการเฝ้าระวัง จำกัดการลงทุน ลดสัดส่วนการถือครองหลักทรัพย์ หรือ ดำเนินการขาย ตามความเหมาะสม

6. แนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านแนวร่วมการส่งเสริมด้านความยั่งยืน (ESG COLLECTIVE ENGAGEMENT)

ในปี 2562 ทางบลจ. ไทยพาณิชย์ ได้ลงนามเข้าร่วมการประกาศเจตนารมณ์ความร่วมมือด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบของนักลงทุนสถาบันในการลงนามแนวปฏิบัติ “การระงับลงทุน” (Negative List Guideline) สำหรับบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่มีการประกอบธุรกิจหรือการบริหารกิจการโดยไม่คำนึงถึงปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม (Environment) สังคม (Social) และธรรมาภิบาล (Governance) หรือ ESG ตลอดจนกรณีที่ทำผิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 ในประเด็นที่ร้ายแรง ร่วมกับกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) และนักลงทุนสถาบันรวม 32 แห่ง เพื่อยึดมั่นการลงทุนอย่างรับผิดชอบซึ่งจะช่วยเสริมภาพลักษณ์ที่ดีแก่การลงทุนในประเทศ และมีส่วนช่วยขับเคลื่อนตลาดทุนไทยให้เติบโตอย่างยั่งยืน

ทางบลจ. ไทยพาณิชย์ จึงมี จะดำเนินการแบบเชิงรุก ในการเป็นส่วนหนึ่งของความร่วมมือกับแนวร่วมการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการ (ESG Collective Engagement) ในฐานะสมาชิกของสมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) และในฐานะบริษัทที่มีพันธกิจร่วมกับกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)

7. แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการปรับใช้หลักการลงทุนอย่างยั่งยืนในแต่ละประเภทสินทรัพย์ (ASSET-SPECIFIC GUIDELINE)

ทาง บลจ. ไทยพาณิชย์ ให้ความสำคัญสูงสุดต่อผลประโยชน์โดยคำนึงถึงเงื่อนไข ข้อจำกัดของผู้ลงทุน และความเหมาะสมที่แตกต่างกันของผู้ลงทุน ในการปรับใช้แนวทางการลงทุนอย่างยั่งยืน จึงได้มีการกำหนดขอบเขตของการปรับใช้ปัจจัยด้าน ESG ตามประเภทของสินทรัพย์ดังต่อไปนี้

7.1 การลงทุนตราสารทุนด้วยปัจจัยพื้นฐาน (Equity: Active Fundamental Strategy) - เฉพาะการลงทุนทางตรงในประเทศ

ในการลงทุนด้วยปัจจัยพื้นฐาน เป็นกลยุทธ์การลงทุนที่มุ่งเน้นในการวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานเพื่อคัดเลือกรายการที่มีคุณภาพสูง และโอกาสการเติบโตในอนาคต การปรับใช้ข้อมูลปัจจัยด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุน (ESG Integration) สามารถเสริมจุดแข็ง ในการวิเคราะห์โอกาสในการสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในธุรกิจที่คาดว่าจะได้รับผลประโยชน์หรือสามารถปรับตัวเข้ากับผลวัดของการเปลี่ยนผ่านไปสู่ความยั่งยืน (ESG Transition Trend) และช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนในบริษัทที่มีโอกาสดำเนินงานขัดแย้งกับปัจจัย ESG

นอกจากนั้น การประยุกต์ใช้กลยุทธ์การส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการ (ESG Engagement) และการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการใช้อิทธิพลออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น (ESG Proxy Voting) จะช่วยส่งเสริมให้กิจการที่ลงทุนมีการดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความยั่งยืน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการบริหารงานขัดแย้งกับหลักการความยั่งยืน รวมถึงจะมีการปรับใช้กลยุทธ์การการเพิ่มระดับการติดตามด้าน ESG (Escalation List) เพื่อเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ลงทุน ให้สอดคล้องกับแนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืน

7.2 การลงทุนตราสารทุนด้วยปัจจัยเชิงปริมาณ (Equity: Active Quantitative Strategy) - เฉพาะการลงทุนทางตรงในประเทศ

ในการลงทุนด้วยปัจจัยเชิงปริมาณ มีการใช้เทคนิคโมเดลการวิเคราะห์ข้อมูลที่พัฒนาขึ้นโดยบริษัทจัดการ เพื่อสร้างกลยุทธ์ในการสร้างผลตอบแทนสูงกว่าดัชนีชี้วัด (Active Management) การปรับใช้ข้อมูลปัจจัยด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุน (ESG Integration) และอาจมีรูปแบบที่แตกต่างจากการลงทุนตราสารทุนด้วยปัจจัยพื้นฐาน

โดยจะมีการประยุกต์ใช้กลยุทธ์การส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการ (ESG Engagement) และการปรับใช้กลยุทธ์การการเพิ่มระดับการติดตามด้าน ESG (Escalation List) เฉพาะในกลุ่มบริษัทที่อยู่ในรายชื่อที่สามารถลงทุน (Investible Universe) เท่านั้น และจะมีการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการใช้อิทธิพลออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น (ESG Proxy Voting)

7.3 การลงทุนตราสารทุนเชิงรับ (Equity: Passive Strategy) - เฉพาะการลงทุนทางตรงในประเทศ

การลงทุนเชิงรับมีวัตถุประสงค์สำคัญ ในการสร้างผลตอบแทนโดยก่อให้เกิดค่าเบี่ยงเบนจากดัชนีชี้วัดน้อยที่สุด ดังนั้นทางบริษัทจึงไม่มีการปรับใช้เกณฑ์รายชื่อกลุ่มบริษัทที่กีดกันการลงทุน (Exclusion List) และไม่มีการปรับใช้ข้อมูลปัจจัยด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุน (ESG Integration) และกลยุทธ์การการเพิ่มระดับการติดตามด้าน ESG อย่างไรก็ตาม ทางบริษัทจัดการจะมีการประยุกต์ใช้กลยุทธ์การส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการ (ESG Engagement) เฉพาะในกลุ่มบริษัทที่อยู่ในรายชื่อที่สามารถลงทุน (Investible Universe) และจะมีการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการใช้อิทธิพลออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น (ESG Proxy Voting)

7.4 การลงทุนตราสารหนี้เชิงรุก (Fixed Income: Active Strategy) - เฉพาะการลงทุนทางตรงในประเทศ

ในการลงทุนตราสารหนี้ ทางบริษัทจัดการมีการปรับใช้ข้อมูลปัจจัยด้าน ESG เป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการลงทุน (ESG Integration) ควบคู่กับการวิเคราะห์ทั้งการเงินและแนวโน้มของธุรกิจ โดยให้ความสำคัญกับปัจจัย ESG เชิงคุณภาพ (ESG Qualitative) ได้แก่ ความเห็นของผู้สอบบัญชี คดีฟ้องร้อง ข่าวต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับชื่อเสียงและผลกระทบต่อภาพลักษณ์ของบริษัทผู้ออกตราสาร เพื่อใช้กำหนดกรอบเงินและระยะเวลาในการลงทุน โดยยึดหลักความระมัดระวังและเพื่อให้ประโยชน์สูงสุดกับผู้ลงทุน

รวมถึงมีการประยุกต์ใช้กลยุทธ์การส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการเข้าไปมีส่วนร่วมกับการ (ESG Engagement) และการส่งเสริมด้านความยั่งยืนผ่านการใช้สิทธิออกเสียงการประชุมผู้ถือหุ้น (ESG Proxy Voting) เพื่อส่งเสริมให้ผู้ออกตราสารมีการดำเนินธุรกิจโดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความยั่งยืน ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการบริหารงานขัดแย้งกับหลักการความยั่งยืน รวมถึงมีการปรับใช้กลยุทธ์การเพิ่มระดับการติดตามด้าน ESG (Escalation List) เพื่อเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ลงทุน ให้สอดคล้องกับแนวทางการส่งเสริมด้านความยั่งยืน

7.5 การลงทุนในต่างประเทศผ่านลักษณะกองทุนรวมหน่วยลงทุน กองทุนฟีดเดอร์ และกองทุนรวมดัชนีชนิด ETF (Foreign Investment via Fund of Fund / Feeder Fund / ETFs)

ในการลงทุนในต่างประเทศผ่านกองทุนรวมหน่วยลงทุน กองทุนฟีดเดอร์ (Fund of Funds / Feeder Fund) และ กองทุนรวมดัชนีชนิด ETF (Exchange-traded funds) ทางบริษัทจัดการให้ความสำคัญกับศักยภาพของผู้จัดการกองทุนภายนอก (Master Fund Manager) ในการเป็นตัวแทนของบริษัทจัดการในการส่งเสริมด้านความยั่งยืน โดยจะมีการรวบรวมข้อมูลปัจจัยด้าน ESG จากกองทุนหลัก ซึ่งครอบคลุมตั้งแต่ระดับบริษัทจัดการภายนอก จนถึงกลยุทธ์ของแต่ละกองทุน รวมถึง ผลการประเมินด้านปัจจัย ESG ที่เปิดเผยตามหลักสากล เพื่อใช้ประกอบเกณฑ์การคัดเลือกบริษัทจัดการกองทุนภายนอก (Manager Selection Process)

8. แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ

(SPECIFIC GUIDELINE ON CLIMATE CHANGE)

เนื่องจากเชื้อเพลิงฟอสซิลซึ่งเป็นแหล่งพลังงานสำคัญในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจและสังคม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ถ่านหิน เป็นหนึ่งในแหล่งที่มาของการสร้างก๊าซเรือนกระจก ที่ส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ นำไปสู่ภัยพิบัติทางธรรมชาติที่ทวีความรุนแรงมากยิ่งขึ้น รวมถึงการก่อตัวของมลพิษที่ส่งผลต่อระบบเศรษฐกิจและสังคมอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ เป็นเหตุผลที่หน่วยงานทั้งภาครัฐและเอกชน ต่างจำเป็นต้องมีส่วนร่วมในการแก้ปัญหาระดับโลกนี้อย่างเร่งด่วน

เพื่อตอบสนองความมุ่งมั่นในข้างต้น ทางบริษัทจัดการมีความมุ่งมั่นที่จะบรรลุเป้าหมายในการปล่อยก๊าซเรือนกระจกสุทธิเป็นศูนย์ (Net Zero Commitment) ภายในปี 2608 (ค.ศ. 2065) และกำหนดแนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Specific Guideline on Climate Change) โดยกำหนดให้มีการทบทวนและอนุมัติโดยคณะกรรมการการลงทุนอย่างยั่งยืนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง ซึ่งจะครอบคลุมประเด็นสำคัญดังต่อไปนี้

- หลักการและเหตุผล (Rationale and Objective)
- ขอบเขตการปรับใช้แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ (Scope of Application)
- กลยุทธ์ในการลดการปล่อยก๊าซเรือนกระจก (Decarbonization Strategy)
 - แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการลงทุนธุรกิจถ่านหิน (Specific Guideline for Coal Investment)
 - แนวทางเฉพาะเกี่ยวกับการลงทุนธุรกิจน้ำมันและก๊าซธรรมชาติเหนือรูปแบบทั่วไป (Specific Guideline for Unconventional Oil & Gas Investment)