

รายงานการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2561

คณะกรรมการ กบข. ตระหนักถึงความสำคัญของภารกิจที่ได้รับมอบหมายให้ดูแลเงินออม และรักษาผลประโยชน์ของสมาชิก (Fiduciary Duty) จึงกำหนดนโยบายให้ กบข. มีการบริหารงานตาม หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หลักจริยธรรมและจรรยาบรรณ มีกระบวนการบริหารจัดการความเสี่ยง การ กำกับดูแลการปฏิบัติงานตามกฎระเบียบ และการควบคุมภายในที่เคร่งครัดเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปด้วย ความซื่อสัตย์ รอบคอบ ระมัดระวังและปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในขณะเดียวกัน คณะกรรมการยังมุ่งหวังให้ กบข. เป็นองค์กรที่ดีของประเทศ (Good Corporate Citizen) จึงผลักดันให้ กบข. แสดงบทบาทนักลงทุนสถาบันที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อมและยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาลเพื่อให้ได้ผลตอบแทนการลงทุนที่มั่นคง และยังเป็น การยกระดับการลงทุนของประเทศให้เป็นที่น่าเชื่อถือในตลาดเงินตลาดทุนของโลก

คณะกรรมการกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการ กบข. มีความเป็นอิสระจากฝ่ายจัดการ และมีองค์ประกอบเป็นไปตามที่ กฎหมายกำหนด คือ ประกอบด้วยกรรมการโดยตำแหน่งและกรรมการผู้แทนสมาชิกที่พร้อมปฏิบัติหน้าที่ใน การกำกับดูแลการบริหารกองทุนเพื่อสิทธิประโยชน์ของสมาชิกอย่างเต็มความสามารถ รวมทั้งกรรมการ ผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งเป็นผู้มีความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุนช่วยเสริมประสิทธิภาพการดำเนินงานของ คณะกรรมการ นอกจากนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้ง คณะอนุกรรมการเพิ่มเติมจากคณะอนุกรรมการจัดการ ลงทุนและคณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ที่พระราชบัญญัติ กบข. กำหนดไว้ ได้แก่ คณะอนุกรรมการ ธรรมภิบาล คณะอนุกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการกฎหมาย คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะอนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณาค่าตอบแทน เพื่อให้ช่วยกลั่นกรองงานที่มีความสำคัญและ ต้องการความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน โดยคณะกรรมการได้กำหนดกฎบัตรของคณะอนุกรรมการแต่ละคณะ เพื่อให้ทราบบทบาท หน้าที่ความรับผิดชอบและกระบวนการทำงานของแต่ละคณะอย่างชัดเจน พร้อมทั้ง กำหนดให้รายงานผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อคณะกรรมการเป็นประจำอย่างน้อยปีละครั้ง

ในปี 2561 มีผลการดำเนินงานสำคัญในด้านการกำกับดูแลกิจการ สรุปได้ดังนี้

1) อนุมัติงบประมาณและแผนยุทธศาสตร์ประจำปี 2562 ซึ่งครอบคลุมการดำเนินงานด้านการ ลงทุน ด้านสมาชิก และด้านการบริหารองค์กร พร้อมกันนั้นได้กำหนดตัวชี้วัดองค์กรเพื่อใช้ในการติดตามและ ประเมินผลการดำเนินงาน

2) ติดตามและประเมินผลการดำเนินงานบริหารเงินลงทุนให้เป็นไปตามแผนจัดสรรการลงทุน ระยะยาว (Strategic Asset Allocation) และเป้าหมายสัดส่วนการลงทุน (Target SAA) รวมทั้งทบทวนแผน จัดสรรการลงทุนระยะกลาง (Medium-Term Asset Allocation) และพิจารณาแผนเพิ่มประสิทธิภาพ

ระบบงานลงทุน ทบทวนตัวชี้วัดและความเสี่ยงองค์กร และกำหนดแผนการลงทุนฉุกเฉินเพื่อเตรียมพร้อมรับมือกับภาวะการลงทุนที่มีความผันผวน นอกจากนี้ คณะกรรมการยังได้กำกับดูแลให้การจัดการลงทุนของ กบข. เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุนและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอีกด้วย

3) **เสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรและกำกับดูแลให้ กบข. มีการดำเนินงานที่โปร่งใส** โดยคณะกรรมการสนับสนุนให้ กบข. เตรียมการเพื่อเข้าร่วมประเมินโครงการคุณธรรมและความโปร่งใสในการดำเนินงานของหน่วยงานภาครัฐ (Integrity and Transparency Assessment: ITA) ที่จะทำการประเมินในปี 2562 พร้อมกันนี้ ในปี 2561 กบข. ได้ประกาศนโยบายงดรับของขวัญและของกำนัล (No Gift Policy) และประกาศเจตจำนงสุจริตร่วมต่อต้านการทุจริตและประพฤติมิชอบเพื่อแสดงจุดยืนของ กบข. ที่มุ่งมั่นบริหารกิจการด้วยความโปร่งใสภายใต้หลักธรรมาภิบาล

4) **ปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์** ได้แก่ ระเบียบคณะกรรมการ กบข. ว่าด้วยการทำธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์ของผู้ปฏิบัติงานในกองทุนและบุคคลในครอบครัวเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแลให้ดียิ่งขึ้น และระเบียบคณะกรรมการ กบข. ว่าด้วยหลักเกณฑ์การให้พนักงานไปปฏิบัติงานในหน่วยงานภายนอกเพื่อกำหนดวิธีปฏิบัติที่ชัดเจนและครอบคลุมถึงการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

5) **กำกับดูแลให้ กบข. จัดการลงทุนอย่างรับผิดชอบโดยให้ความสำคัญกับปัจจัยสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social, and Governance : ESG)** ตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) โดย กบข. เชื่อว่าการจัดการลงทุนอย่างรับผิดชอบจะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุนและทำให้ กบข. บรรลุภารกิจหลักในการบริหารจัดการเงินออมเพื่อการเกษียณอายุราชการของสมาชิกให้เติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน ดังนั้น ในปี 2561 กบข. จึงได้สมัครเป็นสมาชิกหลักปฏิบัติการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสหประชาชาติ (Principles for Responsible Investment) และจัดสรรเงินลงทุนจำนวน 1,000 ล้านบาทมาจัดตั้งกองทุน ESG-Focused Portfolio ที่ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีผลการดำเนินงานด้าน ESG ที่ดี และกำหนดให้ใช้ดัชนีความยั่งยืนของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SETTHSI) เป็นตัวเทียบวัด รายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับการลงทุนอย่างรับผิดชอบได้รวบรวมไว้ในหัวข้อการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

6) **พัฒนาทักษะ ความรู้ ความชำนาญในการทำหน้าที่คณะกรรมการอย่างต่อเนื่อง** กบข. จัดให้มีการปฐมนิเทศสำหรับกรรมการใหม่เพื่อรับทราบข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับการทำหน้าที่กรรมการในการกำหนดนโยบายการบริหารงานกองทุนเงินออมเพื่อวัยเกษียณอย่างมีประสิทธิภาพ และคณะกรรมการ กบข. ได้เข้าร่วมงานสัมมนาเพื่อเพิ่มพูนความรู้ ความชำนาญในการปฏิบัติหน้าที่ เช่น การศึกษาดูงานและสัมมนาเกี่ยวกับภาวะเศรษฐกิจ การเงิน การลงทุน การบริหารจัดการกองทุนบำเหน็จบำนาญ และการดำเนินงานบ้านพักคนชราสำหรับรองรับสังคมผู้สูงอายุ (Aging Society) การเข้าร่วมสัมมนา ADBI-JFSA-OECD Roundtable on Insurance and Retirement Saving in Asia ที่จัดโดยองค์การเพื่อความร่วมมือและการ

พัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD) ระหว่างวันที่ 21-27 เมษายน 2561 การเข้าร่วมสัมมนาเชิงปฏิบัติการในหัวข้อ Digital Transformation ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 22 กันยายน 2561 และการเข้าร่วมงานสัมมนาประจำปีของ กบข. ที่จัดขึ้นเมื่อวันที่ 19 พฤศจิกายน 2561 ในหัวข้อ ESG Investing: Return Enhancing or Sacrificing? How to Make it Work?

7) ประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ โดยมีการประเมินแบบรายคณะ รายบุคคล และประเมินผู้ทำหน้าที่ประธานในการประชุม เพื่อนำผลการประเมินมาประกอบการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานและกำหนดแนวทางพัฒนาความรู้ความชำนาญของคณะกรรมการ โดยผลประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการทุกคณะในปี 2561 อยู่ในเกณฑ์ดี ไม่ปรากฏว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือการฝ่าฝืนหลักจริยธรรม จรรยาบรรณแต่อย่างใด

8) ยึดมั่นในหลักการบริหารงานด้วยความโปร่งใส คณะกรรมการกำหนดให้ กบข. เปิดเผยข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุนแก่สมาชิกอย่างถูกต้อง ครบถ้วน ภายในระยะเวลาที่กำหนด โดยได้จัดทำรายงานข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุนทางเว็บไซต์ของ กบข. (www.gpf.or.th) เพื่อให้สมาชิกสามารถเข้าดูได้ตลอดเวลา ได้แก่ งบการเงินรายไตรมาส สัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละประเภท ผลตอบแทนจากการลงทุน ผลการออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ กบข. ลงทุน ฯลฯ รวมทั้งข้อมูลเกี่ยวกับกรรมการและอนุกรรมการ เช่น ประวัติการศึกษา ประสบการณ์ การดำรงตำแหน่งกรรมการในหน่วยงานอื่น จำนวนครั้งของการเข้าร่วมประชุมและคำตอบของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ

นอกจากนั้น กบข. ได้จัดการประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปีตามกรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของ กบข. ในรอบปีที่ผ่านมา ข้อมูลสำคัญที่เปิดเผยในที่ประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปี ได้แก่ งบการเงินพร้อมรายงานของผู้สอบบัญชี และรายงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบ ซึ่งในวันประชุม ประธานกรรมการ ประธานอนุกรรมการจัดการลงทุน ประธานอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ และประธานอนุกรรมการตรวจสอบ พร้อมด้วยกรรมการได้เข้าร่วมประชุมเพื่อรายงานผลการดำเนินงานและตอบข้อซักถามของที่ประชุม

การปฏิบัติต่อสมาชิก กบข. อย่างเท่าเทียมกัน

กบข. ให้ความสำคัญกับสมาชิกทุกรายโดยให้ได้รับสิทธิพื้นฐานและสิทธิในการรับบริการ หรือสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมอื่นที่ กบข. จัดให้อย่างเท่าเทียมกัน ในปี 2561 กบข. ได้ปรับปรุงแอปพลิเคชันบนโทรศัพท์เคลื่อนที่ “GPF Mobile App บริการทันใจ” เพื่อให้สมาชิกสามารถเข้าถึงข้อมูลข่าวสาร บริการและสิทธิประโยชน์ได้อย่างรวดเร็วยิ่งขึ้นและได้เพิ่มการให้ข้อมูลด้านการออมและการวางแผนเกษียณผ่านระบบ Pension Dashboard รวมทั้งปรับปรุงแนวทางการนำเสนอข้อมูลที่เผยแพร่ทางสื่อสังคมออนไลน์ ได้แก่ Facebook และ Line@ ให้อยู่ในรูปแบบที่น่าสนใจและเข้าใจได้ง่าย เช่น Infographic และ Motion Graphic เป็นต้น นอกจากนี้ ยังได้ผลิตหนังสือ “คู่มือสร้างสุขวัยเกษียณเพื่อสมาชิก กบข. Happy

Retirement Guide” โดยนำเนื้อหาการส่งเสริมความรู้ทางการเงินที่ได้รับจากการลงนาม MOU กับ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยมาปรับใช้และเผยแพร่เมื่อเดือนธันวาคม 2561 ที่ผ่านมา

ด้านการจัดสวัสดิการเพิ่มเติมเพื่อให้สมาชิกเลือกใช้ภายใต้แนวคิด Happy Today and Happy Retiree กบข. ได้จัดหาสวัสดิการหรือสิทธิประโยชน์ด้านนวัตกรรมทางการเงินใหม่ๆ เพื่อให้สมาชิกสามารถใช้ประโยชน์ครอบคลุมทั้งในระหว่างรับราชการและภายหลังเกษียณอายุราชการ โดย กบข. ได้จัดสวัสดิการ ทั้งสวัสดิการลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ และสร้างความสุข เช่น สินเชื่ออัตราดอกเบี้ยพิเศษ ประกันภัยรถยนต์ ประกันชีวิตแบบเงินได้ประจำ (Annuity) เป็นต้น

นอกจากนี้ ในปี 2561 กบข. ยังได้สำรวจความพึงพอใจของสมาชิกต่อการเปลี่ยนแปลงการบริการทั้ง 3 ด้าน ได้แก่ ด้านการสื่อสาร ด้านการจัดสวัสดิการ และได้ Mobile Application โดยผลสำรวจพบว่าสมาชิกร้อยละ 79.6 มีความพึงพอใจต่อการเปลี่ยนแปลงของบริการ กบข.

สำหรับการประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปี กบข. ได้จัดส่งข้อมูลต่างๆ เป็นการล่วงหน้าให้แก่สมาชิกที่ได้รับการเลือกเป็นผู้แทนเข้าร่วมประชุม เพื่อที่จะได้มีเวลาศึกษาข้อมูล และแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุน

การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

กบข. ดูแลผู้มีส่วนได้เสียทุกราย ไม่ว่าจะเป็นสมาชิก พนักงาน คู่ค้า ฯลฯ ให้ได้รับการปฏิบัติตามสิทธิที่มีอยู่ตามกฎหมายและข้อตกลงตามสัญญาอย่างเคร่งครัด ในปี 2561 กบข. มีการดำเนินงานอย่างรับผิดชอบต่อสังคมโดยได้ปรับปรุงสภาพแวดล้อมของสำนักงานให้เหมาะกับการปฏิบัติงาน และในการพิจารณาคัดเลือกบุคคลเข้าร่วมงานและพัฒนาศักยภาพพนักงาน กบข. จะยึดหลักความเสมอภาคและไม่เลือกปฏิบัติโดยจะไม่นำประเด็นที่ไม่เกี่ยวข้องกับการทำงาน เช่น ความแตกต่างด้านเชื้อชาติ สีผิว เพศ อายุ ศาสนา ความพิการ หรือสถานะทางสังคม มาเป็นปัจจัยในการพิจารณา อีกทั้ง รณรงค์ให้บริษัทที่ กบข. ลงทุนและคู่ค้าของ กบข. ร่วมต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน

นอกจากนี้ กบข. ได้จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียสามารถร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสเกี่ยวกับการกระทำที่เข้าข่ายผิดกฎหมาย การทุจริต การทำผิดจรรยาบรรณ รายงานทางการเงินที่มีข้อมูลอันเป็นเท็จ หรือระบบควบคุมภายในที่ไม่รัดกุมเพียงพอ โดยคณะกรรมการกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการตรวจสอบข้อเท็จจริงไว้อย่างรัดกุม ทั้งยังมีมาตรการในการรักษาความลับเกี่ยวกับผู้แจ้งเบาะแสและเรื่องที่แจ้งเบาะแส และมอบหมายให้ประธานอนุกรรมการตรวจสอบเป็นผู้รับเรื่อง ตลอดจนดำเนินการตรวจสอบและรายงานผลให้คณะกรรมการทราบ

การปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code)

คณะกรรมการ กบข. ให้ความสำคัญกับการลงทุนอย่างรับผิดชอบโดยนำปัจจัยสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social, and Governance: ESG) มาบูรณาการในการดำเนินงานของ กบข. และส่งเสริมการดำเนินกิจการที่ให้ความสำคัญกับปัจจัย ESG ซึ่ง กบข. เชื่อว่าจะช่วยสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและยั่งยืนให้กับสมาชิก อีกทั้งยังเป็นการพัฒนาธรรมาภิบาลในตลาดทุนไทย ซึ่งตั้งแต่ปี 2560 คณะกรรมการได้อนุมัติให้ กบข. ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code for Institutional Investors: I Code) ที่ออกโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เนื่องจากสอดคล้องกับหลักการลงทุนอย่างรับผิดชอบที่ กบข. ยึดถือ และในปี 2561 กบข. สามารถปฏิบัติตามหลักปฏิบัติ I Code ทั้ง 7 ข้อได้อย่างครบถ้วน สรุปได้ดังนี้

หลักปฏิบัติที่ 1: กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

กบข. ในฐานะกองทุนเงินออมระยะยาวเพื่อการเกษียณอายุ มีภารกิจหลักในการบริหารเงินออมของสมาชิกด้วยความรอบคอบ มีการจัดการที่โปร่งใส สอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาล เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับสมาชิกว่าเงินออมเพื่อการเกษียณอายุของสมาชิกได้รับการดูแลและจัดการให้เติบโตอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ คณะกรรมการ กบข. จึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนขึ้น โดยได้ระบุถึงหลักการลงทุนที่มุ่งเป้าหมายการลงทุนระยะยาวที่ให้ความสำคัญกับการรักษาสมดุลระหว่างความปลอดภัยของเงินต้น และการเติบโตของผลตอบแทนภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ กำหนดให้บริหารการลงทุนด้วยความรอบคอบ ระมัดระวัง และซื่อสัตย์สุจริต กำหนดโครงสร้างการบริหารและกระบวนการปฏิบัติงานที่มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบ มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ กลไกในการกำกับดูแลให้การปฏิบัติงานของกองทุนเป็นไปตามกรอบของกฎ ระเบียบและนโยบายที่เกี่ยวข้อง

ในการบริหารเงินลงทุน กบข. ตัดสินใจและติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ และหากพบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนและประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิก กบข. พร้อมทั้งจะเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนและร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น (Collective Engagement) ในการดำเนินการเพื่อยกระดับธรรมาภิบาลการลงทุนของประเทศ กบข. สนับสนุนให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกที่ได้รับมอบหมายให้บริหารเงินลงทุนให้ กบข. ปฏิบัติหน้าที่ตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน และกำหนดให้นำปัจจัย ESG มาใช้ในกระบวนการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน โดยในปี 2561 กบข. ได้จัดสรรเงินลงทุนจำนวน 1,000 ล้านบาทเพื่อจัดตั้งกองทุน ESG-Focused Portfolio ที่ใช้ดัชนี Thailand Sustainability Index (THSI) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเป็นตัวเทียบวัด และได้กำหนดเกณฑ์การประเมินมาตรฐาน ESG ของ กบข. (ESG Standard Criteria) เพื่อใช้ในการพิจารณาคัดเลือกหลักทรัพย์ที่จะลงทุนใน ESG-Focused Portfolio

นอกจากนี้ กบข. ได้ดำเนินการเพื่อกระตุ้นให้อุตสาหกรรมการลงทุนไทยเห็นความสำคัญของการลงทุนอย่างรับผิดชอบโดยได้ร่วมมือกับหน่วยงานชั้นนำระดับโลก เช่น องค์กรเพื่อความร่วมมือและการ

พัฒนาทางเศรษฐกิจ (OECD), World Bank Group, Principles for Responsible Investment (PRI) และ United Nations Development Program (UNDP) จัดงานสัมมนาในหัวข้อ ESG Investing: Return Enhancing or Sacrificing? How to Make it Work? ขึ้นในวันที่ 19 พฤศจิกายน 2561 เพื่อให้ความรู้และแลกเปลี่ยนประสบการณ์ด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบที่นักลงทุนสถาบันไทยสามารถนำมาปรับใช้กับการดำเนินงานของตนได้ และ กบข. พร้อมทั้งจะแบ่งปันประสบการณ์ด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบเพื่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนเรียนรู้และพัฒนาแนวทางด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบของนักลงทุนสถาบันในประเทศไทย โดยได้ร่วมถ่ายทอดแนวคิดและแผนการดำเนินงานด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบของ กบข. ให้ผู้มีส่วนได้เสีย ในอุตสาหกรรมการลงทุนทราบในงาน Thailand SEC Policy Dialog 2018: Regulating by Market Forces ที่สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. จัดขึ้นเมื่อวันที่ 28 พฤศจิกายน 2561 อีกด้วย

หลักปฏิบัติที่ 2: มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิก

กบข. บริหารกิจการภายใต้หลักธรรมาภิบาล มีการจัดโครงสร้างองค์กรที่มีการแบ่งแยกหน้าที่ระหว่างหน่วยงานต่างๆ เพื่อให้เกิดดุลยภาพในการสอบทาน (Check and Balance) และได้กำหนดหลักจริยธรรมและจรรยาบรรณในการบริหารกิจการกองทุนเพื่อใช้เป็นหลักในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ อนุกรรมการ ที่ปรึกษา พนักงานและลูกจ้าง ซึ่งครอบคลุมถึงการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และ กบข. กำหนดให้กรรมการ อนุกรรมการ และที่ปรึกษาทำการประเมินตนเองเกี่ยวกับการปฏิบัติตามจรรยาบรรณเป็นประจำทุกปี และในส่วนของพนักงานและลูกจ้างทุกคนได้กำหนดให้ลงนามรับทราบและยืนยันการปฏิบัติตามจรรยาบรรณโดยเคร่งครัดเป็นประจำทุกปีด้วยเช่นกัน

ในด้านการบริหารการลงทุน กบข. ยึดหลักการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและมีคุณธรรม (Honesty and Integrity) โดยได้กำหนดกฎ ระเบียบ และมาตรการต่างๆ เพื่อป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น และมีการทบทวนเป็นระยะเพื่อให้เป็นปัจจุบันและทันเหตุการณ์ เช่น ระเบียบว่าด้วยการทำธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์ของผู้ปฏิบัติงานและบุคคลในครอบครัว การป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ นโยบายต่อต้านการทุจริตและประพฤติมิชอบ นอกจากนี้ยังกำหนดให้มีการประเมินความเสี่ยง กำหนดกลไกการกำกับดูแลและตรวจสอบให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎระเบียบและนโยบาย การรายงานผลการปฏิบัติตามกฎระเบียบและการรายงานการบริหารความเสี่ยงต่อคณะอนุกรรมการธรรมาภิบาล คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะอนุกรรมการตรวจสอบเป็นประจำเพื่อช่วยกลั่นกรองและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดได้ อีกทั้งได้จัดให้มีช่องทางการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสหากพบการกระทำผิด โดยให้แจ้งโดยตรงต่อประธานอนุกรรมการตรวจสอบ และเพื่อแสดงถึงความมุ่งมั่นของ กบข. ที่มุ่งปฏิบัติงานด้วยความโปร่งใสเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิก ในปี 2561 กบข. ได้ยังประกาศนโยบายงดรับของขวัญ (No Gift Policy) และประกาศเจตจำนงสุจริตร่วมต่อต้านการทุจริตและประพฤติมิชอบอีกด้วย

หลักปฏิบัติที่ 3: ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

กบข. มีเป้าหมายการลงทุนที่มุ่งสร้างผลตอบแทนระยะยาวภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม การติดตามกำกับดูแลบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดในฐานะเจ้าของกิจการ (Shareowner) เป็นสิ่งที่ กบข. ให้ความสำคัญ โดย กบข. จะติดตามผลประกอบการของบริษัท ความเสี่ยงและปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่ารวมทั้งการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืนของบริษัทผ่านช่องทางต่างๆ เช่น การเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ข่าวสารที่เกี่ยวข้อง การประชุมนักวิเคราะห์ (Analyst Meeting) และการเข้าพบกับผู้บริหาร (Company Visit) เพื่อให้เกิดความมั่นใจในคุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุน และ กบข. เชื่อว่าการบริหารการลงทุนอย่างรับผิดชอบ (Responsible Investment) โดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social, and Governance: ESG) จะทำให้ กบข. มีความเข้าใจและสามารถประเมินโอกาสและความเสี่ยงของบริษัทที่ กบข. ลงทุนได้เหมาะสมยิ่งขึ้นซึ่งจะช่วยให้การดำเนินงานของ กบข. บรรลุเป้าหมายได้ ดังนั้นในการพิจารณาลงทุน กบข. จะนำปัจจัย ESG มาใช้ประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุนเสมอ โดยเชื่อว่าบริษัทที่ให้ความสำคัญกับ ESG จะดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โปร่งใส เอาใจใส่สิ่งแวดล้อม ชุมชนและผู้มีส่วนได้เสีย จะสามารถสร้างความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนให้แก่ตัวบริษัทเอง ผู้ถือหุ้น และสร้างประโยชน์ให้แก่ประเทศและสังคมโดยรวมได้

ปัจจัย ESG ที่ กบข. จะนำมาพิจารณาประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน เช่น

สิ่งแวดล้อม (Environmental)	สังคม (Social)	ด้านธรรมาภิบาล (Governance)
<ul style="list-style-type: none"> นโยบายสิ่งแวดล้อม การจัดการสิ่งแวดล้อม การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ การลดลงอย่างรวดเร็วของทรัพยากรธรรมชาติ ความหลากหลายทางชีวภาพ การจัดการน้ำ การจัดการของเสีย การนำนวัตกรรมมาใช้สร้างโอกาส 	<ul style="list-style-type: none"> สิทธิของผู้บริโภค ความรับผิดชอบต่อลูกค้า ผู้บริโภค ผู้มีส่วนได้เสีย และความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์ การปฏิบัติต่อพนักงานและลูกจ้างอย่างเป็น ความสัมพันธ์กับชุมชนและผู้มีส่วนได้เสีย การนำนวัตกรรมมาใช้สร้างโอกาส การแข่งขันอย่างเป็นธรรม 	<ul style="list-style-type: none"> โครงสร้างคณะกรรมการ นโยบายและโครงสร้างค่าตอบแทนกรรมการ สิทธิของผู้ถือหุ้น บัญชี / การตรวจสอบ จริยธรรมทางธุรกิจ การตัดสินใจและการทุจริตประพฤติมิชอบ ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การเปิดเผยข้อมูลสำคัญที่เกี่ยวข้องกับบริษัทอย่างครบถ้วน โปร่งใส ทันเวลา ผ่านช่องทางที่เข้าถึงได้ง่าย

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

กบข. เข้าประชุมหารือกับผู้บริหารของบริษัทที่ กบข. ลงทุน (Engagement) เพื่อติดตามการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการตามหลักธรรมาภิบาล (ESG) และแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเป็นประจำทุกปี โดย กบข. เชื่อว่าการเข้าประชุมหารือกับบริษัทจะสามารถชี้ให้บริษัทเห็นความสำคัญของการนำปัจจัย ESG มาบูรณาการในการดำเนินกิจการ และเป็นการเสริมสร้างความเข้าใจอันดีระหว่างบริษัทกับนักลงทุนโดย กบข. จะพิจารณาเข้าหารือกับบริษัท เมื่อ

- กบข. ต้องการข้อมูลเพิ่มเติมหรือซักถามข้อสงสัยเกี่ยวกับการดำเนินงานด้าน ESG ของบริษัท ที่รวมไปถึงโอกาสในการดำเนินธุรกิจ การบริหารความเสี่ยงและการป้องกันผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นจากปัจจัย ESG
- บริษัทที่มีประเด็น ESG ที่ควรแก้ไขปรับปรุงหรือเป็นประเด็นปัญหา โดย กบข. จะเข้าหารือเพื่อติดตามการแก้ไขปัญหาของบริษัทซึ่งจะต้องเป็นการแก้ไขที่ต้นเหตุ และกำหนดมาตรการป้องกันการเกิดเหตุซ้ำในอนาคต

อย่างไรก็ตาม หากบริษัทที่มีประเด็น ESG เพิกเฉยหรือไม่ให้ความร่วมมือในการแก้ไขปัญหาอย่างเพียงพอ กบข. อาจพิจารณาดำเนินการอื่นเพิ่มเติมตามความเหมาะสม เช่น การมีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัทเพื่อแจ้งจุดยืนของ กบข. ในประเด็นดังกล่าว การเผยแพร่ความเห็นต่อสาธารณชน หรือการร่วมมือกับนักลงทุนสถาบันรายอื่น (Collective Engagement) ในการดำเนินการเรียกร้องให้มีการแก้ไข เช่น การร่วมกันประกาศท่าทีของกลุ่มนักลงทุนสถาบัน หรือการร่วมกันกำหนดแนวทางการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในประเด็นที่มีปัญหา เป็นต้น ทั้งนี้ถือเป็นการเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน และกระตุ้นเตือนให้บริษัทแก้ไขปรับปรุงประเด็นปัญหาดังกล่าว

หลักปฏิบัติที่ 5: เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

กบข. จะใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของทุกบริษัทที่ กบข. ลงทุน เนื่องจากเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการแสดงความคิดเห็นและกำกับดูแลบริษัทให้ดำเนินธุรกิจอย่างเหมาะสม และ กบข. ได้กำหนดแนวทางการออกเสียงลงคะแนน (Proxy Voting Guidelines) เพื่อใช้เป็นแนวทางในการพิจารณาออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ กบข. ลงทุน ในกรณีที่มีข้อสงสัยหรือต้องการข้อมูลเพิ่มเติม กบข. จะสอบถามกลับไปยังบริษัทเพื่อขอข้อมูลเพิ่มเติมด้วย นอกจากนี้ กบข. ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการแต่งตั้งผู้แทนให้ดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง และแนวทางการออกเสียงลงคะแนนเป็นหลักปฏิบัติแก่ผู้จัดการกองทุนทั้งภายในและภายนอก ในกรณีที่ กบข. มีการทำธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์ (Securities Lending) และบริษัทที่ออกหุ้นสามัญที่ กบข. ให้ยืมมีการจัดประชุมผู้ถือหุ้น กบข. จะ

เรียกหุ้นของบริษัทดังกล่าวมาเพื่อใช้สิทธิออกเสียง รายละเอียดเผยแพร่ไว้ทางเว็บไซต์ของ กบข. (www.gpf.or.th)

ผลการใช้สิทธิออกเสียงในปี 2561 กบข. ส่งผู้แทนเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในประเทศจำนวน 89 ครั้ง 82 บริษัท

วาระที่ กบข. ออกเสียงลงคะแนนเห็นด้วย ได้แก่ การขอทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการโดยทั่วไปเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปด้วยความราบรื่น รายงานทางการเงินที่ได้รับการรับรองโดยผู้สอบบัญชีภายนอกที่เป็นอิสระ ฯลฯ ซึ่งวาระเหล่านี้บริษัทได้จัดส่งข้อมูลและรายละเอียดให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอย่างครบถ้วนทำให้สามารถพิจารณาได้ว่าธุรกรรมนั้นจะเป็นผลดีหรือเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นโดยรวม

วาระที่ กบข. ออกเสียงลงคะแนนไม่เห็นด้วย ได้แก่ ธุรกรรมที่ไม่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ เช่น กรรมการอิสระมีคุณสมบัติไม่เหมาะสม กรรมการเข้าประชุมไม่ถึงร้อยละ 75 ของการประชุมในปีที่ผ่านมา บุคคลที่ได้รับเสนอชื่อเป็นกรรมการอิสระดำรงตำแหน่งกรรมการในบริษัทเกินกว่า 9 ปี หรือเกิน 3 วาระติดต่อกัน และบุคคลที่ได้รับเสนอชื่อมีประเด็นเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลภายใน เป็นต้น

เรื่องที่ออกเสียงลงคะแนนไม่เห็นด้วย	จำนวน	
1. กรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง โดยมีวาระต่อเนื่องเกินกว่า 3 วาระ (9 ปี)	33 คน	25 บริษัท
2. กรรมการที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทไม่ถึงร้อยละ 75 ของการประชุมในปีที่ผ่านมา	5 คน	5 บริษัท
3. กรรมการที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง มีประเด็นเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลภายในของผู้บริหาร โดย กบข. เห็นว่าเป็นการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ตน	1 คน	1 บริษัท
4. วาระที่ข้อมูลประกอบการพิจารณาไม่ชัดเจนเพียงพอ		
4.1 การอนุมัติค่าตอบแทนกรรมการแบบผันแปรพิเศษ แบบผันแปรและแบบคงที่	1 บริษัท	
4.2 การเพิ่มทุน หรือการเพิ่มทุนแบบมอบอำนาจทั่วไป (General Mandate)	2 บริษัท	

สำหรับการลงทุนต่างประเทศ กบข. มอบฉันทะให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนแทนตามแนวทางการออกเสียงลงคะแนนที่ กบข. กำหนดซึ่งเป็นไปตามหลักการของ Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) โดยได้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของ 216 บริษัทใน 36 ประเทศ รวม 268 ครั้ง ดังรายละเอียดตามตารางด้านล่าง วาระที่ลงคะแนนไม่เห็นด้วยส่วนใหญ่เป็น

ข้อเสนอของบริษัทที่ไม่เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี การแต่งตั้งกรรมการที่มีคุณสมบัติไม่เหมาะสม และการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารที่ไม่สมเหตุสมผล

ประเทศ	จำนวนบริษัท	ประเทศ	จำนวนบริษัท	ประเทศ	จำนวนบริษัท
สหรัฐอเมริกา	62	แอฟริกาใต้	5	สเปน	2
หมู่เกาะเคย์แมน	15	ฮ่องกง	4	สวีเดน	2
บราซิล	13	เนเธอร์แลนด์	4	ประเทศไทย	2
อินเดีย	13	รัสเซีย	4	ออสเตรเลีย	1
สหราชอาณาจักร	13	ไต้หวัน	4	ออสเตรีย	1
ฝรั่งเศส	8	ลักเซมเบิร์ก	3	เบอร์มิวดา	1
เยอรมนี	8	ชิลี	2	แคนาดา	1
เม็กซิโก	8	เดนมาร์ก	2	กือราเซา	1
เกาหลีใต้	8	ไอร์แลนด์	2	อิสราเอล	1
อินโดนีเซีย	6	ญี่ปุ่น	2	เจอร์ซีย์	1
สวิตเซอร์แลนด์	6	มาเลเซีย	2	เปรู	1
จีน	5	ฟิลิปปินส์	2	ตุรกี	1

หลักปฏิบัติที่ 6: ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

ในกรณีที่การเข้าหารือกับบริษัทที่ กบข. มีข้อกังวลหรือมีประเด็นปัญหาด้าน ESG ที่ควรแก้ไขปรับปรุงไม่ประสบผลสำเร็จ โดยพิจารณาแล้วว่าแนวทางการแก้ไขปัญหาของบริษัทไม่สามารถขจัดต้นเหตุของปัญหาได้ บริษัทเพิกเฉยต่อข้อกังวล หรือไม่มีความพยายามในการแก้ไขประเด็นปัญหา กบข. อาจพิจารณาดำเนินมาตรการเพิ่มเติมตามความเหมาะสม ซึ่งอาจรวมถึงการร่วมมือกับนักลงทุนสถาบันรายอื่น (Collective Engagement) เพื่อกระตุ้นทำให้บริษัทที่มีประเด็นปัญหาเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวล และดำเนินการแก้ไขปรับปรุงโดยเร็ว

หลักปฏิบัติที่ 7: เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายต่อสมาชิกอย่างสม่ำเสมอ

กบข. ได้เผยแพร่ธรรมาภิบาลการลงทุน และจะรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้สมาชิกทราบเป็นประจำทางเว็บไซต์ www.gpf.or.th และในรายงานประจำปีของ กบข.