

รายงานการกำกับดูแลกิจการประจำปี 2560

คณะกรรมการตระหนักถึงความสำคัญในการทำหน้าที่ดูแลรักษาผลประโยชน์ของสมาชิก (Fiduciary Duty) จึงกำหนดนโยบายให้การดำเนินงานของ กบข. เป็นไปตามมาตรฐานการกำกับดูแลกิจการที่ดี หลักจริยธรรม จรรยาบรรณ มีกระบวนการบริหารจัดการความเสี่ยง การกำกับดูแลการปฏิบัติงานตามกฎระเบียบ และการควบคุมภายในเพื่อให้การดำเนินงานเป็นไปด้วยความซื่อสัตย์ รอบคอบ ระมัดระวังและปราศจากความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ในขณะเดียวกันคณะกรรมการยังมุ่งเน้นการทำหน้าที่นักลงทุนสถาบันของ กบข. ให้เป็นไปอย่างรับผิดชอบเพื่อให้ได้ผลตอบแทนการลงทุนที่มั่นคง พร้อม ๆ กับการยกระดับการดำเนินธุรกิจของประเทศให้มีความรับผิดชอบต่อสังคม ชุมชน สิ่งแวดล้อมและยึดมั่นในหลักธรรมาภิบาล

คณะกรรมการกับการกำกับดูแลกิจการ

คณะกรรมการประกอบด้วยกรรมการโดยตำแหน่ง และกรรมการผู้แทนสมาชิกที่พร้อมดูแลการบริหารกองทุนเพื่อสิทธิประโยชน์ของสมาชิก และกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิซึ่งเป็นผู้มีความรู้ความเข้าใจด้านการลงทุน เพื่อช่วยเสริมประสิทธิภาพการดำเนินงานของคณะกรรมการ นอกจากนี้คณะกรรมการได้แต่งตั้งคณะอนุกรรมการเพิ่มเติมจากคณะอนุกรรมการจัดการลงทุนและคณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ที่พระราชบัญญัติ กบข. กำหนดไว้ ได้แก่ คณะอนุกรรมการธรรมาภิบาล คณะอนุกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการกฎหมาย คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะอนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณาค่าตอบแทน เพื่อให้ช่วยกลั่นกรองงานที่มีความสำคัญและต้องการความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน โดยคณะกรรมการได้กำหนดกฎบัตรของคณะอนุกรรมการแต่ละคณะเพื่อให้ทราบบทบาท หน้าที่ความรับผิดชอบ และกระบวนการทำงานของแต่ละคณะอย่างชัดเจน พร้อมทั้งกำหนดให้รายงานผลการปฏิบัติหน้าที่ต่อคณะกรรมการเป็นประจำอย่างน้อยปีละครั้ง

ในปี 2560 มีผลการดำเนินงานสำคัญในด้านการกำกับดูแลกิจการ สรุปได้ดังนี้

- 1) **อนุมัติงบประมาณและแผนยุทธศาสตร์ประจำปี 2561** ซึ่งจัดทำขึ้นตามกรอบของแผนยุทธศาสตร์ปี 2558-2561 เพื่อให้ กบข. สามารถดำเนินงานได้บรรลุเป้าหมายขององค์กร
- 2) **ติดตามและประเมินผลการดำเนินงานบริหารเงินลงทุน** ให้เป็นไปตามแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation) และเป้าหมายสัดส่วนการลงทุน (Target SAA) ภายใต้กรอบนโยบายการลงทุนและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 3) **เสริมสร้างวัฒนธรรมองค์กรและกำกับดูแลให้ กบข. มีระบบการบริหารองค์กรแบบบูรณาการด้านธรรมาภิบาล การบริหารความเสี่ยง และการปฏิบัติตามกฎระเบียบ** (Integrated Governance, Risk Management and Compliance: iGRC) โดยได้ทบทวนตัวชี้วัดความเสี่ยงระดับองค์กร และจัดทำ Portfolio View of Risk เพื่อให้ทราบความเสี่ยงโดยรวมขององค์กร รวมทั้งได้จัดทำผังความสัมพันธ์ของความ

เสี่ยงหลัก (Risk Correlation Map) เพื่อให้ทราบความสัมพันธ์ของความเสี่ยงและผลกระทบของแต่ละปัจจัยเสี่ยงระหว่างภารกิจต่างๆ ภายในองค์กรและใช้ในการติดตาม เฝ้าระวังความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการบรรลุเป้าประสงค์ทางยุทธศาสตร์ นอกจากนี้ได้ประกาศใช้ระเบียบว่าด้วยนโยบายและแนวปฏิบัติในการรักษาความมั่นคงปลอดภัยด้านเทคโนโลยีสารสนเทศ และกำกับดูแลให้มีการประเมินประสิทธิภาพการบริหารความเสี่ยงเทคโนโลยีสารสนเทศเพื่อป้องกันและเฝ้าระวังภัยคุกคามด้านเทคโนโลยีสารสนเทศด้วย พร้อมกันนั้น ได้จัดทำหลักสูตร e-Learning ให้กับพนักงานและผู้บริหารทุกคนเพื่อสร้างความรู้ ความเข้าใจ และความตระหนักถึงความสำคัญของกระบวนการทำงานที่มีประสิทธิภาพระหว่างฝ่ายงานที่ช่วยลดความเสี่ยง และทำให้การปฏิบัติงานถูกต้องตามกฎหมาย ระเบียบ

4) **กำกับดูแลให้ กบข. จัดการลงทุนอย่างรับผิดชอบตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code)** โดยให้ความสำคัญกับปัจจัยสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการตามหลักธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance : ESG) ซึ่งนอกจากจะให้ผลตอบแทนที่ดีและลดความเสี่ยงจากการลงทุนแล้ว ยังส่งผลให้ธุรกิจพัฒนาอย่างมั่นคงและยั่งยืนด้วยรายละเอียดเพิ่มเติมได้รวบรวมไว้ในหัวข้อการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

5) **ปรับปรุงหลักเกณฑ์การให้พนักงานไปปฏิบัติงานในหน่วยงานภายนอก** เพื่อให้หลักเกณฑ์มีความชัดเจนและเหมาะสมยิ่งขึ้นในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์

6) **พัฒนาทักษะ ความรู้ ความชำนาญในการทำหน้าที่คณะกรรมการอย่างต่อเนื่อง** กรรมการใหม่ได้เข้ารับการปฐมนิเทศเพื่อรับทราบข้อมูลที่จำเป็นเกี่ยวกับการทำหน้าที่กรรมการในการกำหนดนโยบายการบริหารงานกองทุนเงินออมเพื่อวัยเกษียณอย่างมีประสิทธิภาพ นอกจากนี้ คณะกรรมการได้เข้าร่วมสัมมนาต่างๆ เกี่ยวกับการลงทุน และการบริหารจัดการกองทุนบำนาญทั่วโลก เช่น การสัมมนาเนื่องในโอกาสครบรอบ 20 ปีของ กบข. “Pension & Investment : Lesson Learnt and Challenges Ahead” และการสัมมนา Pension Policies : What works? What doesn’t? ซึ่ง กบข. ร่วมกับสำนักงานเศรษฐกิจการคลังจัดขึ้นเมื่อวันที่ 19 กันยายน 2560 เป็นต้น

7) **ประเมินผลการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ** เพื่อนำผลการประเมินมาประกอบการปรับปรุงประสิทธิภาพการทำงานและกำหนดแนวทางพัฒนาความรู้ความชำนาญของคณะกรรมการ ตลอดจนให้ข้อเสนอแนะแนวทางในการปรับปรุงการดำเนินงานของกองทุน ผลประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการทุกคณะในปี 2560 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 จำนวนครั้งของการเข้าร่วมประชุมและค่าตอบแทนของคณะกรรมการและคณะอนุกรรมการ

นอกจากนั้น กบข. ได้จัดการประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปีตามกรอบที่กฎหมายกำหนด เพื่อรายงานผลการดำเนินงานของ กบข. ในรอบปีที่ผ่านมา ข้อมูลสำคัญที่เปิดเผยในที่ประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปี ได้แก่ งบการเงินพร้อมรายงานของผู้สอบบัญชี และรายงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบ ซึ่งในวันประชุม ประธานกรรมการ ประธานอนุกรรมการจัดการลงทุน ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ และประธานอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ พร้อมด้วยกรรมการได้เข้าร่วมประชุมโดยพร้อมเพรียงกันเพื่อรายงานผลการดำเนินงานและตอบข้อซักถามของที่ประชุม

การปฏิบัติต่อสมาชิก กบข. อย่างเท่าเทียมกัน

กบข. ให้ความสำคัญกับสมาชิกทุกรายโดยให้ได้รับสิทธิพื้นฐานและสิทธิในการรับบริการหรือสิทธิประโยชน์เพิ่มเติมอื่นที่ กบข. จัดให้อย่างเท่าเทียมกัน และในปี 2560 กบข. ได้ปรับปรุงประสิทธิภาพการให้บริการแก่สมาชิกในด้านต่าง ๆ ได้แก่ การจัดทำใบแจ้งยอดเงินสมาชิกประจำปีในรูปแบบของ E-Statement จัดส่งให้สมาชิกทางอีเมล เพื่อความสะดวก รวดเร็ว ลดต้นทุนและลดปริมาณกระดาษได้อย่างมาก และเพิ่มการให้บริการข้อมูลแก่สมาชิกผ่านช่องทางความร่วมมือกับหน่วยงานภาครัฐ ได้แก่ สำนักงานรัฐบาลอิเล็กทรอนิกส์ (สโร.) กรมการปกครอง และศูนย์กลางข้อมูลและบริการภาครัฐสำหรับประชาชน เพื่อให้สมาชิกสามารถดูข้อมูลเงินออมของตนเองได้ตลอดเวลา

สำหรับการประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปี กบข. ได้จัดส่งข้อมูลต่างๆ เป็นการล่วงหน้าให้แก่สมาชิกที่ได้รับการเลือกเป็นผู้แทนเข้าร่วมประชุม เพื่อที่จะได้มีเวลาศึกษาข้อมูล และแสดงความคิดเห็นเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุน

การปฏิบัติต่อผู้มีส่วนได้เสีย

กบข. ดูแลผู้มีส่วนได้เสียทุกราย ไม่ว่าจะเป็นสมาชิก พนักงาน คู่ค้า ฯลฯ ให้ได้รับการปฏิบัติตามสิทธิที่มีอยู่ตามกฎหมายและข้อตกลงตามสัญญาอย่างเคร่งครัด ในปี 2560 กบข. ได้ทำการศึกษาวิจัยเพื่อหาค่าระดับความผูกพันของสมาชิกต่อ กบข. และปัจจัยที่ส่งผลต่อความผูกพันเพื่อนำมาปรับปรุงประสิทธิภาพในการสื่อสารให้เข้าถึงสมาชิก และส่งเสริมการออมต่อและการออมเพิ่มเพื่อการเกษียณที่มั่นคงของสมาชิก ซึ่งปรากฏผลการวิจัยว่า ดัชนีความผูกพันของสมาชิกเพิ่มขึ้นจากปีที่ผ่านมา 6.4% เป็น 81.7%

กบข. จัดให้มีช่องทางที่ผู้มีส่วนได้เสียสามารถร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสเกี่ยวกับการกระทำที่เข้าข่ายผิดกฎหมาย การทุจริต การทำผิดจรรยาบรรณ รายงานทางการเงินที่มีข้อมูลอันเป็นเท็จ หรือระบบ

ควบคุมภายในที่ไม่รัดกุมเพียงพอ โดยคณะกรรมการกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการตรวจสอบข้อเท็จจริงไว้อย่างรัดกุม ทั้งยังมีมาตรการในการรักษาความลับเกี่ยวกับผู้แจ้งเบาะแสและเรื่องที่เกี่ยวข้อง และมอบหมายให้ประธานอนุกรรมการตรวจสอบเป็นผู้รับเรื่อง ตลอดจนดำเนินการตรวจสอบและรายงานผลให้คณะกรรมการทราบ

การปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code)

ในเดือนพฤษภาคม 2560 คณะกรรมการได้อนุมัติให้ กบข. ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code for Institutional Investors: I Code) ที่คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์จัดทำขึ้นเนื่องจากสอดคล้องกับหลักการบริหารเงินลงทุนอย่างรับผิดชอบที่ กบข. ยึดมั่นตลอดมาและยังเป็นการพัฒนาธรรมาภิบาลการลงทุนของตลาดทุนไทยให้ทัดเทียมกับมาตรฐานสากลอีกด้วย โดยมีรายละเอียดของการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนในปี 2560 ตามหลักปฏิบัติทั้ง 7 ประการ สรุปได้ดังนี้

หลักปฏิบัติที่ 1 กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

คณะกรรมการได้ทบทวนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อเดือนพฤษภาคม 2560 เพื่อเสริมสร้างความเชื่อมั่นให้กับสมาชิกและผู้มีส่วนได้เสียว่า คณะกรรมการ คณะอนุกรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของ กบข. ทุกคนจะปฏิบัติหน้าที่อย่างเต็มความรู้ความสามารถ ด้วยความเป็นมืออาชีพ ซื่อสัตย์ สุจริต และยึดถือประโยชน์ของสมาชิกกองทุนเป็นสำคัญ มีโครงสร้างและกระบวนการปฏิบัติงานลงทุนตามหลักธรรมาภิบาลซึ่งมีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบ การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ พร้อมกลไกการตรวจสอบ ถ่วงดุล และกำกับดูแลให้การปฏิบัติงานของกองทุนเป็นไปตามกรอบของกฎ ระเบียบและนโยบายที่เกี่ยวข้อง มีการตัดสินใจและติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ และพร้อมที่จะเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนและการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น (Collective Engagement) หากพบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนและประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิก

พร้อมกันนั้น กบข. ยังสนับสนุนให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกที่ กบข. มอบหมายให้บริหารเงินส่วนหนึ่งของ กบข. ปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายให้เป็นไปตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันด้วย และเพื่อให้เกิดการแลกเปลี่ยนเรียนรู้และพัฒนาแนวทางการลงทุนอย่างรับผิดชอบร่วมกันของนักลงทุนสถาบันในประเทศไทย กบข. จึงได้ร่วมแบ่งปันประสบการณ์การดำเนินงานในด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบต่อ กบข. ตามโอกาสที่เหมาะสม รายละเอียดของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนได้เผยแพร่ไว้ทางเว็บไซต์ กบข. (www.gpf.or.th)

หลักปฏิบัติที่ 2 มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิก

กบข. บริหารกิจการภายใต้หลักธรรมาภิบาลเพื่อให้การดำเนินงานของกองทุนมีประสิทธิภาพ โปร่งใส ตรวจสอบได้ และมีป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของสมาชิก ดังนั้น กบข. จึงกำหนดหลักจริยธรรมและจรรยาบรรณในการบริหารกิจการกองทุนเพื่อใช้เป็นหลักในการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการ อนุกรรมการ ที่ปรึกษา พนักงานและลูกจ้าง โดยกำหนดให้พนักงานและลูกจ้างทุกคนลงนามรับทราบและยืนยันการปฏิบัติตามจรรยาบรรณโดยเคร่งครัดเป็นประจำทุกปี และกรรมการ อนุกรรมการ และที่ปรึกษาทำการประเมินตนเองเกี่ยวกับการปฏิบัติตามจรรยาบรรณเป็นประจำทุกปีด้วย

เพื่อป้องกันการนำข้อมูลภายในของกองทุนไปใช้ประโยชน์ของตนเอง กบข. ได้ออกกฎ ระเบียบ และมาตรการต่าง ๆ ซึ่งจะมีการทบทวนเป็นระยะๆ ให้เป็นปัจจุบันและทันเหตุการณ์ เช่น ระเบียบว่าด้วยการทำธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์ของผู้ปฏิบัติงานและบุคคลในครอบครัว การป้องกันการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ในการซื้อขายหลักทรัพย์ นโยบายต่อต้านการทุจริตและประพฤติมิชอบ โดยมีกลไกการกำกับดูแล และการตรวจสอบให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามกฎระเบียบและนโยบายอย่างสม่ำเสมอ รวมทั้งมีการประเมินความเสี่ยงด้านการลงทุนเป็นหนึ่งในตัวชี้วัดความเสี่ยงระดับองค์กรเพื่อเฝ้าระวังความเสี่ยงซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการบรรลุเป้าประสงค์ทางยุทธศาสตร์ขององค์กรด้วย

กบข. กำหนดให้มีการรายงานผลการปฏิบัติตามกฎ ระเบียบและการบริหารความเสี่ยงต่อ คณะอนุกรรมการธรรมาภิบาล คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะอนุกรรมการตรวจสอบเป็นประจำเพื่อช่วยถ่วงดุลและป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดได้ อีกทั้งได้จัดให้มีช่องทางการร้องเรียนหรือแจ้งเบาะแสหากพบการกระทำผิด โดยให้แจ้งโดยตรงต่อประธานอนุกรรมการตรวจสอบ

หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

กบข. กำหนดหลักการลงทุนที่มุ่งเป้าหมายระยะยาวและบริหารการลงทุนอย่างรับผิดชอบ (Responsible Investment) โดยวิเคราะห์บริษัทที่ กบข. ลงทุนทั้งในด้านผลประโยชน์ และความยั่งยืนของบริษัทซึ่งครอบคลุมปัจจัยด้านความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social, and Governance: ESG) เนื่องจาก กบข. เชื่อว่าบริษัทที่ให้ความสำคัญกับ ESG จะดำเนินธุรกิจด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต โปร่งใส เอาใจใส่สิ่งแวดล้อม ชุมชนและผู้มีส่วนได้เสีย จะสามารถสร้างความเจริญเติบโตที่ยั่งยืนให้แก่ตัวบริษัทเอง ผู้ถือหุ้น และสร้างประโยชน์ให้แก่ประเทศและสังคมโดยรวมได้ นอกจากนี้ กบข. ยังติดตามกำกับดูแลบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดในฐานะเจ้าของกิจการ (Shareowner) โดยจะติดตามผลประกอบการของบริษัท ความเสี่ยงและปัจจัยที่มีผลกระทบต่อมูลค่า รวมทั้งการดำเนินงานเพื่อความยั่งยืนของบริษัทผ่านช่องทางต่างๆ เช่น การเปิดเผยข้อมูลของบริษัท ข่าวสารที่เกี่ยวข้อง การประชุมนักวิเคราะห์ (Analyst Meeting) และการเข้าพบกับผู้บริหาร (Company Visit) เพื่อความมั่นใจในคุณภาพของหลักทรัพย์ที่ กบข. ลงทุน

หัวข้อหลักด้าน ESG ที่ กบข. ใช้ในการวิเคราะห์บริษัทที่ลงทุนในปัจจุบัน เช่น

- 1) นโยบายด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (นโยบาย ESG)
- 2) ปัจจัยสิ่งแวดล้อม : นโยบายสิ่งแวดล้อม การปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ เช่น การปล่อยคาร์บอน การใช้พลังงานอย่างมีประสิทธิภาพ การใช้ทรัพยากรธรรมชาติ เช่น ปัญหาน้ำ ความหลากหลายทางชีวภาพ (Biodiversity) การใช้ที่ดิน แหล่งวัตถุดิบ การจัดการกับขยะ การปล่อยสารพิษ การจัดการขยะอิเล็กทรอนิกส์ โอกาสจากการใช้เทคโนโลยีด้านสิ่งแวดล้อม (Clean/Environmental Technology)
- 3) ปัจจัยสังคม: ทุมนมนุษย์/ การบริหารงานทรัพยากรบุคคล เช่น การบริหารแรงงาน สุขภาพและความปลอดภัย มาตรฐานแรงงานของห่วงโซ่อุปทาน ความปลอดภัยและคุณภาพของสินค้า ความปลอดภัยด้านสารเคมี การรักษาความลับของข้อมูล โอกาสการเข้าถึงการติดต่อสื่อสาร และโอกาสการเข้าถึงแหล่งการเงิน
- 4) ปัจจัยธรรมาภิบาล : ธรรมาภิบาลและจริยธรรมทางธุรกิจ เช่น การทุจริตคอร์รัปชันและความไม่มีเสถียรภาพ

หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

กบข. จะเข้าประชุมหารือกับผู้บริหารของบริษัทที่ กบข. ลงทุน (Engagement) เพื่อติดตามการดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการตามหลักธรรมาภิบาล (ESG) และแลกเปลี่ยนความคิดเห็นเป็นประจำทุกปี ซึ่งได้ดำเนินการต่อเนื่องมาเป็นปีที่ 7 แล้ว

ในกรณีที่ กบข. มีข้อกังวลเกี่ยวกับประเด็นอื่นนอกเหนือจากการติดตามผลการดำเนินงานด้าน ESG ตามปกติ กบข. จะติดต่อขอเข้าพบผู้บริหารของบริษัทในประเด็นนั้นๆ เป็นการเฉพาะ อย่างไรก็ตาม หากบริษัทเพิกเฉยหรือไม่ให้ความร่วมมือ กบข. อาจพิจารณาดำเนินการอื่นเพิ่มเติมตามความเหมาะสม เช่น การมีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัทเพื่อแจ้งจุดยืนของ กบข. ในประเด็นดังกล่าว การเผยแพร่ความเห็นต่อสาธารณชน หรือการร่วมมือกับนักลงทุนสถาบันรายอื่น (Collective Engagement) ในการดำเนินการเรียกร้องให้มีการแก้ไข เช่น การร่วมกันประกาศท่าทีของกลุ่มนักลงทุนสถาบัน หรือการร่วมกันกำหนดแนวทางการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในประเด็นที่มีปัญหา เป็นต้น ทั้งนี้ถือเป็นการเพิ่มในระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนและกระตุ้นเตือนให้บริษัทแก้ไขปรับปรุงประเด็นปัญหาดังกล่าว

หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดแผนนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

ในปี 2560 กบข. ส่งผู้แทนเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทในประเทศจำนวน 40 บริษัท ซึ่งเป็นการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นทั้งหมด

วาระที่ กบข. ออกเสียงลงคะแนนเห็นด้วย ได้แก่ การขอทำธุรกรรมที่เกี่ยวกับการบริหารกิจการโดยทั่วไปเพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปด้วยความราบรื่น รายงานทางการเงินที่ได้รับการรับรองโดยผู้สอบบัญชีภายนอกที่เป็นอิสระ ฯลฯ ซึ่งวาระเหล่านี้บริษัทได้จัดส่งข้อมูลและรายละเอียดให้ผู้ถือหุ้นพิจารณาอย่างครบถ้วนทำให้สามารถพิจารณาได้ว่าธุรกรรมนั้นจะเป็นผลดีหรือเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นโดยรวม

วาระที่ กบข. ออกเสียงลงคะแนนไม่เห็นด้วย ได้แก่ ธุรกรรมที่ไม่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งส่วนใหญ่เป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการ เช่น กรรมการอิสระมีคุณสมบัติไม่เหมาะสม กรรมการเข้าประชุมไม่ถึงร้อยละ 75 ของการประชุมในปีที่ผ่านมา การจ่ายค่าตอบแทนกรรมการไม่เหมาะสม เป็นต้น

เรื่องที่ออกเสียงลงคะแนนไม่เห็นด้วย	จำนวน	
1. กรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง โดยมีวาระต่อเนื่องเกินกว่า 3 วาระ (9 ปี)	20 คน	16 บริษัท
2. กรรมการที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง เข้าร่วมประชุมคณะกรรมการบริษัทไม่ถึงร้อยละ 75 ของการประชุมในปีที่ผ่านมา	6 คน	4 บริษัท
3. กรรมการที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง มีประเด็นเกี่ยวข้องกับการใช้ข้อมูลภายในของผู้บริหาร โดย กบข. เห็นว่าเป็นการใช้ข้อมูลภายในเพื่อประโยชน์ตน	2 คน	1 บริษัท
4. การจ่ายค่าตอบแทน / เงินบำเหน็จให้แก่กรรมการ – บริษัทไม่มีรายละเอียดการจัดสรรโบนัสให้กรรมการเป็นรายบุคคล และ กบข. เห็นว่ายังไม่เหมาะสมที่จะจัดสรรโบนัสให้กรรมการผู้ที่เคยกระทำความผิด	1 บริษัท	

สำหรับการลงทุนต่างประเทศ กบข. มอบฉันทะให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนแทนตามแนวทางการออกเสียงลงคะแนนที่ กบข. กำหนดซึ่งเป็นไปตามหลักการของ Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) โดยได้ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของ 229 บริษัทใน 36 ประเทศ รวม 266 ครั้ง ดังรายละเอียดตามตารางด้านล่าง วาระที่ลงคะแนนไม่เห็นด้วยส่วนใหญ่เป็นข้อเสนอของบริษัทที่ไม่เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี การแต่งตั้งกรรมการที่มีคุณสมบัติไม่เหมาะสม และการจ่ายค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารที่ไม่สมเหตุสมผล

ประเทศ	จำนวนบริษัท
สหรัฐอเมริกา	74
หมู่เกาะเคย์แมน	13
อินเดีย	12
ฝรั่งเศส	11
สหราชอาณาจักร	11
บราซิล	10
สวิตเซอร์แลนด์	8
เม็กซิโก	8
เกาหลีใต้	8
เยอรมนี	7
จีน	6
อินโดนีเซีย	6

ประเทศ	จำนวนบริษัท
แอฟริกาใต้	6
ไต้หวัน	5
ไทย	5
เนเธอร์แลนด์	4
ชิลี	3
ฮ่องกง	3
ฟิลิปปินส์	3
เดนมาร์ก	2
ไอร์แลนด์	2
ญี่ปุ่น	2
มาเลเซีย	2
รัสเซีย	2

ประเทศ	จำนวนบริษัท
สเปน	2
สวีเดน	2
ตุรกี	2
เจอร์ซีย์	2
ออสเตรเลีย	1
ออสเตรีย	1
เบอร์มิวดา	1
แคนาดา	1
กือราเซา	1
สาธารณรัฐเช็ก	1
อิสราเอล	1
เปรู	1

หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

กบข. ให้ความสำคัญกับการเข้าร่วมประชุมออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุนเนื่องจากเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการแสดงความคิดเห็นและกำกับดูแลบริษัทให้ดำเนินธุรกิจอย่างเหมาะสม โดย กบข. ได้ส่งผู้แทนเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของทุกบริษัทที่ลงทุนและออกเสียงลงคะแนนตามแนวทางการออกเสียงลงคะแนน (Proxy Voting Guidelines) ที่ กบข. กำหนดขึ้นตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หากมีกรณีที่สงสัยหรือต้องการข้อมูลประกอบการพิจารณาเพิ่มเติม กบข. จะสอบถามกลับไปยังบริษัทเพื่อขอข้อมูลประกอบการพิจารณาเพิ่มเติมด้วย

กบข. ได้กำหนดหลักเกณฑ์ในการแต่งตั้งผู้แทนให้ดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง และแนวทางการออกเสียงลงคะแนนเป็นหลักปฏิบัติแก่ผู้จัดการกองทุนทั้งภายในและภายนอก และได้ออกประกาศเกี่ยวกับการทำธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์ โดยล่าสุดเมื่อเดือนมกราคม 2561 ได้ออกประกาศเกี่ยวกับการทำธุรกรรมให้ยืมหลักทรัพย์ในต่างประเทศ รายละเอียดเผยแพร่ไว้ทางเว็บไซต์ของ กบข. (www.gpf.or.th)

หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายต่อสมาชิกอย่างสม่ำเสมอ

กบข. ได้เผยแพร่ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และจะรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายที่ผ่านการพิจารณาของคณะกรรมการธรรมาภิบาลให้สมาชิกทราบเป็นประจำทางเว็บไซต์ www.gpf.or.th และในรายงานประจำปีของ กบข.