



กองทุนการออมแห่งชาติ

ประกาศคณะกรรมการกองทุนการออมแห่งชาติ

เรื่อง นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

พ.ศ. ๒๕๖๕

โดยที่เป็นการสมควรประกาศนโยบายด้านการลงทุนของกองทุนการออมแห่งชาติตามหลักธรรมาภิบาลให้ทราบทั่วกัน

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๒๐ (๑) แห่งพระราชบัญญัติกองทุนการออมแห่งชาติ พ.ศ. ๒๕๕๔ ประกอบกับมติคณะกรรมการกองทุนการออมแห่งชาติ ในการประชุมครั้งที่ ๔/๒๕๖๕ เมื่อวันที่ ๒๙ เมษายน พ.ศ. ๒๕๖๕ คณะกรรมการกองทุนการออมแห่งชาติจึงออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ประกาศนี้เรียกว่า “ประกาศคณะกรรมการกองทุนการออมแห่งชาติ เรื่อง นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน พ.ศ. ๒๕๖๕”

ข้อ ๒ ให้ใช้ “นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน” ตามที่แนบท้ายประกาศนี้

ทั้งนี้ ตั้งแต่บัดนี้เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ ๑๓ มิถุนายน พ.ศ. ๒๕๖๕

(นางสาวชุนหจิต สังข์ใหม่)

รองปลัดกระทรวงการคลัง

ปฏิบัติหน้าที่เป็นประธานกรรมการกองทุนการออมแห่งชาติ

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน  
(Investment Governance Policy)

กองทุนการออมแห่งชาติ (กอช.)

อนุมัติโดยคณะกรรมการ กองทุนการออมแห่งชาติ

เมื่อวันที่ 29 เมษายน 2565

สารบัญ	หน้า
1. วัตถุประสงค์ หลักการและเหตุผล	1
2. บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบ	1
3. หลักปฏิบัติของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน	
1) การกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน	1
2) การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ของสมาชิก	2
3) การตัดสินใจและติดตามกิจการที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)	2
4) การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)	3
5) การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง	3
6) ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)	3
7) การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อสมาชิกอย่างสม่ำเสมอ	3

## 1. วัตถุประสงค์ หลักการ และเหตุผล

กองทุนการออมแห่งชาติ (กอช.) ตระหนักถึงความสำคัญของหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code : I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนในฐานะผู้ลงทุนสถาบันโดยยึดถือหลักตามแนวทางของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เพื่อให้การลงทุนมีธรรมาภิบาลและเสริมสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว รวมทั้งสร้างความเชื่อมั่นไว้วางใจให้กับสมาชิก

## 2. บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบ

ตามพระราชบัญญัติกองทุนการออมแห่งชาติ พ.ศ. 2554 ได้กำหนดอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการคณอนุกรรมการการลงทุน และเลขาธิการไว้ ดังนี้

มาตรา 20 ให้คณะกรรมการมีอำนาจหน้าที่ ดังต่อไปนี้

- (1) กำหนดนโยบาย และออกระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ และคำสั่งในการบริหารกิจการของกองทุน
- (2) กำหนดนโยบายการลงทุนของกองทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดโดยกฎกระทรวง
- (3) กำกับดูแลการบริหารกิจการของกองทุน

มาตรา 22 ให้คณอนุกรรมการการลงทุนมีอำนาจหน้าที่ ดังต่อไปนี้

- (1) ให้คำแนะนำปรึกษาด้านการลงทุนต่อคณะกรรมการ

มาตรา 28 ให้เลขาธิการเป็นผู้บังคับบัญชาพนักงานและลูกจ้างของกองทุนและรับผิดชอบในการบริหารกิจการของกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุน และตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และนโยบายที่คณะกรรมการกำหนด

เลขาธิการต้องรับผิดชอบต่อคณะกรรมการในการบริหารกิจการของกองทุน

## 3. หลักปฏิบัติของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

ประกอบด้วย 7 หลักปฏิบัติ ดังต่อไปนี้

### 1) การกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

คณะกรรมการกองทุนการออมแห่งชาติ มีหน้าที่ กำหนดนโยบาย ระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ และคำสั่ง กำกับดูแลการบริหารกิจการกองทุน ให้มีความชัดเจนและเป็นสายลักษณะอักษร เหมาะสมกับขนาด โครงสร้าง และบทบาทในกระบวนการลงทุน (Investment chain) ครอบคลุมสินทรัพย์ทุกประเภทที่สามารถลงทุนได้ ดังนี้

- กอช. ดำเนินงานลงทุนด้วยความรับผิดชอบ ดูแลผลประโยชน์ให้แก่สมาชิก (Fiduciary Duty) เพื่อความมั่นคงของเงินลงทุนในระยะยาว (Long-term sustainable investment) โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของสมาชิกและกองทุนเป็นสำคัญ

- กอช. มีโครงสร้างการกำกับดูแลที่เป็นอิสระ ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับผลประโยชน์ของสมาชิก รวมทั้งแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบ ไม่ให้ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งมีอำนาจเบ็ดเสร็จ เพื่อให้มีการสอบทาน (Check and Balance)

- กอช. บริหารงานด้วยความโปร่งใส (Transparency) เป็นไปตามภาระความรับผิดชอบ (Accountability) โดยไม่ยอมรับการทุจริตและประพฤติมิชอบทุกรูปแบบ (Zero Tolerance) และจะไม่ทำธุรกรรมกับบุคคล บริษัท หรือหน่วยงานใดๆ ถ้ามีข้อมูลเป็นที่ประจักษ์ว่ามีการกระทำทุจริตและประพฤติมิชอบ
- กอช. มีการสื่อสารและถ่ายทอดหลักปฏิบัติ ให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการลงทุนทั้งภายในและภายนอกให้ได้รับทราบ
- กอช. ตระหนักถึงหน้าที่ที่ต้องบริหารจัดการเงินลงทุนเพื่อประโยชน์ของกองทุนและสมาชิก และด้วยหน้าที่ดังกล่าว กอช. เชื่อว่าการที่กิจการที่ กอช. เข้าไปลงทุนมีกลยุทธ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนของสมาชิก และสร้างประโยชน์ให้เกิดแก่ประเทศและสังคมโดยรวมได้

## 2) การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ของสมาชิก

- กอช. มีหลักปฏิบัติในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ระหว่างผลประโยชน์ของกองทุนกับผลประโยชน์ของตนเองหรือบุคคลอื่น
- กอช. มีหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการรักษาความลับของข้อมูลที่ไม่พึงเปิดเผย (Confidentiality) ไม่ให้รั่วไหลไปสู่ผู้ไม่มีส่วนเกี่ยวข้อง
- กอช. ลงทุน ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต มีคุณธรรม (Honesty and Integrity) ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงมืออาชีพ ดำรงความเป็นอิสระและความเป็นธรรมในการจัดการลงทุนให้กับกองทุนหรือสมาชิก
- กอช. มีหลักปฏิบัติในการแจ้งเบาะแสการกระทำที่สงสัยว่าเข้าข่ายฝ่าฝืนหรือทุจริต (Whistle - Blowing) อย่างเหมาะสม

## 3) การตัดสินใจและติดตามกิจการที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

- กอช. ลงทุนเฉพาะในหลักทรัพย์และทรัพย์สินที่ลงทุนได้ตามกฎหมาย กฎกระทรวง ประกาศ กระทรวงการคลัง ระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ และนโยบายที่ได้รับการเห็นชอบจากคณะกรรมการเท่านั้น
- กอช. มีกระบวนการตัดสินใจลงทุนที่ชัดเจน ครอบคลุมถึงปัจจัยที่สำคัญ ที่ส่งผลกระทบต่อผลประกอบการของกิจการที่ลงทุน รวมทั้งปัจจัยภายในและปัจจัยภายนอกที่อาจกระทบต่อมูลค่าและความเสี่ยงของกิจการที่ลงทุน เป็นต้น
- กอช. มีกระบวนการติดตามการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้สามารถทราบถึงผลการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุน และรู้ปัญหาอย่างทันเหตุการณ์
- กอช. ให้ความสำคัญกับปัจจัยเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance : ESG)
- กอช. อาจเข้าร่วม Company Visit ของกิจการที่ลงทุน เมื่อมีความต้องการเพิ่มความมั่นใจในคุณภาพของสินทรัพย์ที่ลงทุน

**4) การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)**

หลังจากที่ได้ติดตามและดำเนินการตามหลักปฏิบัติที่ 3 แล้ว แต่ถ้าพิจารณาว่ายังไม่เพียงพอ กอช. จะเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามความจำเป็น โดยอาจวิเคราะห์เพิ่มเติมเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนในกรณีที่มีประเด็นเกี่ยวกับ

1. กลยุทธ์ ผลประกอบการ และการจัดการกับความเสี่ยง
2. ความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
3. ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

**5) การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง**

กอช. จะใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการต่างๆ ตามหลักเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ที่ กอช. กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษร โดยหลักเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานผลการใช้สิทธิออกเสียงจะถูกเปิดเผยต่อสมาชิกบนเว็บไซต์ของ กอช. อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

**6) ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)**

กอช. อาจมีการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น อาทิ ร่วมมือกับผู้ลงทุนประเภทสถาบัน สมาคมวิชาชีพรายอื่นตามความเหมาะสม หรือผู้มีส่วนได้เสียของกิจการ (Collective Engagement) หากเห็นสมควรเพื่อให้กิจการที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นที่มีนัยสำคัญของ กอช. และนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้น

**7) การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ**

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy - I Code Policy) จะถูกเปิดเผยต่อสาธารณชนบนเว็บไซต์ของ กอช. เป็นประจำทุกปีเพื่อนำไปสู่ความเข้าใจและความเชื่อมั่นในการปฏิบัติหน้าที่ของ กอช. รวมถึงการรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบาย