กองทุนธรรมาภิบาลไทย กำไร...ยั่งยืน - โพสต์ทูเดย์ ฉบับวันที่ 7 มีนาคม พ.ศ. 2560

อีกไม่นานเกินรอ อุตสาหกรรมกองทุนรวมของไทยจะสร้าง "ปรากฏการณ์" ที่ไม่เคยเกิดขึ้นที่ไหนในโลกนี้ นั่นคือ การออก "กองทุนรวมธรรมาภิบาลไทย" ที่มีนโยบายลงทุนเฉพาะหุ้น ที่มีธรรมาภิบาล จากการกำหนด "ตะกร้าหุ้น" หรือบริษัทที่สามารถลงทุนได้ ร่วมกัน

"ทุก บลจ.จะมาคัดเลือกหุ้นที่สามารถลงทุนได้ร่วมกัน จากนั้นแต่ละ บลจ.จะไปเลือกลงทุนกันเอง จึงเป็นเรื่องที่น่าตื่นเต้นและน่าสนใจมาก เพราะทุกกองทุนจะลงทุนตะกร้าเดียวกัน แต่ผลการดำเนินงานจะออกมาเป็นอย่างไร" วรวรรณ ธาราภูมิ นายกสมาคมบริษัทจัดการลงทุน กล่าว

นอกจากนี้ บลจ.จะแบ่งรายได้ 40% ของค่าธรรมเนียมบริหารจัดการกองทุนไปสนับสนุนโครงการที่เสริมสร้างธรรมา ภิบาลและต่อต้านคอร์รัปชั่น

จริงๆ แล้ว กองทุนที่มีนโยบายลงทุนในกิจการที่ดีมีธรรมาภิบาลไม่ใช่เรื่องใหม่ เพราะในตอนนี้ก็มี 7 กองทุนที่ประกาศตัวชัดเจนว่าจะลงทุนในบริษัทที่มีธรรมา ภิบาลที่ดีเท่านั้น

และยังมีอีกหลายกองทุนที่กำหนดให้การมีธรรมาภิบาลที่ดีเป็นเงื่อนไขหนึ่งในการคัดเลือกบริษัทที่จะลงทุน (แต่ไม่ได้ระบุไว้ในชื่อกองทุน) เช่น กองทุน CIMB พรินซิเพิล สมาร์ทดิวิเดนด์ บอกว่า ขั้นตอนแรกในการคัดกรองหุ้น คือ จะต้องได้คะแนนจากสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) 3 ดาวขึ้นไป

CG-LuF

กองทุนบรรษัทภิบาล หุ้นระยะยาว (CG-LTF) ของ บลจ.ยูโอบี (ประเทศไทย) เป็นกองทุนแรกที่มี นโยบายชัดเจนว่า จะลงทุนใน "หุ้นที่มีระบบธรรมาภิบาลที่ดี" ตามกรอบการจัดเกณฑ์ของหน่วยงานต่างๆ จัดตั้งเมื่อปี 2547

"กองทุนมีนโยบายที่จะเน้นการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ที่มีระบบธรรมาภิบาล ที่ดีตามกรอบการจัดเกณฑ์บรรษัทภิบาลของหน่วยงานต่างๆ เช่น ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ บริษัท ไทยเรทติ้งแอนด์อินฟอร์เมชั่นเซอร์วิส (TRIS) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) เป็นต้นซึ่งโดยส่วนใหญ่แล้ว กรอบการจัดเกณฑ์ของหน่วยงานต่างๆ จะมีสาระสำคัญในการพิจารณาใน เรื่องต่างๆ เช่น การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส หรือความรับผิดชอบ ของกรรมการ หรือการปฏิบัติที่เท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้น หรือบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย หรือสิทธิของ ผู้ถือหุ้น เป็นต้น

มีฐานะการลงทุนสุทธิในหุ้นสามัญเฉลี่ยรอบปีบัญชีไม่ต่ำกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนรวม

CG-RMF

กองทุนเปิด บรรษัท ภิบาล เพื่อการเลี้ยงชีพ (CGRMF) ถือเป็นน้องใหม่ เพราะจัดตั้งเมื่อวันที่ 20 ธ.ค. 2559 โดยมีนโยบายที่จะเน้นการลงทุนในหุ้นสามัญของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีระบบธรรมาภิบาลที่ดีตามกรอบการจัดเกณฑ์บรรษัท ภิบาล (CG Scoring) ของสมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) หรือหน่วยงานอื่นใดที่เป็นที่ยอมรับ ที่มีการจัดเกณฑ์บรรษัทภิบาล ซึ่งกรอบการจัดเกณฑ์ในเรื่องดังกล่าวจะพิจารณาสาระสำคัญ เช่น การเปิดเผยข้อมูลและความโปร่งใส หรือความรับผิดชอบของกรรมการ หรือ การปฏิบัติที่เท่าเทียมกันต่อผู้ถือหุ้น หรือบทบาทของผู้มีส่วนได้เสีย หรือสิทธิของผู้ถือหุ้น เป็นต้น โดยในการพิจารณาระบบธรรมาภิบาลที่ดี กองทุนจะพิจารณาจากการจัดอันดับ CG Scoring ในอันดับ 3 ขึ้นไป

ทั้งนี้ กองทุนจะลงทุนโดยมี Net Exposure ในตราสารทุนที่มีลักษณะดังกล่าวโดยเฉลี่ยใน รอบปีบัญชีมากกว่าหรือเท่ากับ 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

BSIRICG

กองทุนบัวหลวงสิริผลบรรษัทภิบาล (BSIRICG) และกองทุนบัวหลวงสิริผล บรรษัทภิบาลเพื่อการเลี้ยงชีพ (BSIRIRMF) ถือว่าเป็น "คู่แฝด" ที่อยู่ภายใต้การบริหารของ บลจ.บัวหลวง เพราะมีนโยบายเดียวกัน คือ ลงทุนหุ้นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาด หลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ ที่มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี (พิจารณาจาก CG Scoring) โดยเน้นลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์หุ้นที่มีมูลค่าตามราคาตลาดสูง (Market Capitalization) หรือมีสภาพคล่องสูงอย่างสม่ำเสมอ หรือมีอัตราผลตอบแทนจากเงินปันผลสูงและต่อเนื่อง

BKIND

กองทุนคนไทยใจดี (BKIND) อีกกองทุนหนึ่งของ บลจ.บัวหลวง จัดตั้งเมื่อปี 2557 และมีหลักเกณฑ์การคัดเลือกหุ้นที่เข้มข้นมากกว่าแค่ CG เพราะมีนโยบายลงทุนในตราสารแห่งทุนของบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และหรือตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรือตลาดรองอื่นๆ ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิ โดยกองทุนจะเน้นลงทุนในบริษัทที่มีส่วน

ร่วมรับผิดชอบต่อสังคมใน 4 ด้าน ดังนี้

1.สิ่งแวดล้อม (Environment)

2.สังคม (Social)

3.ธรรมาภิบาล (Good Governance) และ

4.การต่อต้านคอร์รัปชั่น (Anti- Corruption)

TISESG-S

กองทุนทิสโก้ ESG เพื่อสังคม (TISESG-S) ของ บลจ.ทิสโก้ ตั้งขึ้นมาเมื่อ เดือน ต.ค. 2558กองทุนมีนโยบายลงทุนในบริษัทที่มีส่วนร่วมรับผิดชอบต่อสังคมใน 3 ด้าน ได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) โดยต้องผ่านเกณฑ์การคัดเลือกและประกาศโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ และผ่านเกณฑ์การคัดเลือกของ บลจ.ทิสโก้ เอง

ONE ACT

กองทุนวรรณ แอนไท คอรัปชั่น (ONE-ACT) บลจ.วรรณ ตั้งเมื่อวันที่ 12 พ.ค. 2559 มีนโยบายที่จะนำเงินที่ได้จากการระดมทุนไปลงทุนในตราสารแห่งทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน ตราสารแห่งหนี้ และ/หรือเงินฝากของบริษัทที่มีแนวโน้มหรือปัจจัยพื้นฐานดีและดำเนินธุรกิจภายใต้หลักธรรมาภิบาลที่ดี ซึ่งผ่านเกณฑ์การพิจารณาหรือดัชนีชี้วัดในด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดีจากองค์กรหรือสถาบันที่เกี่ยวข้องกับการกำกับดูแลกิจการ การต่อต้านการทุจริตในระดับ 4 ขึ้นไป โดยกองทุนจะลงทุนในตราสาร ดังกล่าวข้างต้นที่จดทะเบียนซื้อขายบนตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือมีอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหรือของผู้ออกตราสารอยู่ในอันดับที่สามารถลงทุนได้ (Investment Grade) โดยเฉลี่ยในรอบปีบัญชีไม่น้อยกว่า 80% ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน

ลงทุนหุ้นคล้ายๆ กัน

ถ้าดู "ก้อนเมฆ" แต่ละก้อน (กราฟฟิกประกอบ) จะเห็นว่า รายชื่อหุ้นทั้ง 7 กองทุนลงทุนอยู่จะมีชื่อซ้ำๆ กันอยู่หลายบริษัท โดยเฉพาะบริษัทที่มีสัดส่วนการลงทุนมากที่สุด 5 อันแรก ออกจะคล้ายกันมาก

ขณะที่มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของทั้ง 7 กองทุนรวมกันแล้วเท่ากับ 19,646 ล้านบาท ซึ่งถือว่าไม่มากเมื่อเทียบกับมูลค่าตามราคาตลาด (Market Capitalization) หรือ Market Cap ของตลาดหุ้นไทย

และถ้าถึงวันที่ทุก บลจ.มีกองทุน ที่เน้นลงทุนเฉพาะบริษัทที่มีธรรมาภิบาลดี วรวรรณ ก็เชื่อว่า ตลาดหุ้นไทยสามารถรองรับปริมาณการลงทุนได้สบาย