

# นโยบายการลงทุน

บริษัท ทูมธนชาติ จำกัด (มหาชน)

ปี 2566

## นโยบายการลงทุน

### บทนำ

บริษัท ทุนธนาชาติ จำกัด (มหาชน) (“บริษัทฯ”) ดำเนินธุรกิจการลงทุนและเป็นบริษัทแม่ (Holding Company) ของกลุ่มธนาชาติ ที่ดำเนินธุรกิจทางการเงินที่หลากหลาย ประกอบด้วยธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจประกันภัย/ประกันชีวิต ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ต่อคุณภาพ ธุรกิจเช่าซื้อ และธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน อีกทั้งบริษัทฯ ยังมีการลงทุนในธุรกิจธนาคารพาณิชย์ โดยถือหุ้นในธนาคารทหารไทยธนาชาติที่เกิดจากการรวมกิจการของธนาคารทหารไทยกับธนาคารธนาชาติ ในสัดส่วนที่มีส่วนร่วมในการดำเนินธุรกิจ การลงทุนของบริษัทฯ ไม่จำกัดอยู่แค่ธุรกิจทางการเงินแต่เป็นการลงทุนในธุรกิจที่หลากหลาย รวมถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมอย่างยั่งยืนให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย ในขณะเดียวกัน บริษัทฯ ยังมีกระบวนการในการตัดสินใจลงทุนอย่างละเอียดรอบคอบมีการวิเคราะห์ถึงความเสี่ยงด้านต่าง ๆ พร้อมทั้งพิจารณาถึงผลตอบแทนจากการลงทุนอย่างเหมาะสม รวมถึงมีกระบวนการติดตามและประเมินสถานการณ์การลงทุนอย่างต่อเนื่อง ซึ่งบริษัทฯ เน้นการลงทุนในกิจการที่มีการบริหารจัดการที่ดี มีศักยภาพและมีความสามารถในการเติบโตในอนาคตของทั้งรายได้และกำไร รวมถึงการเป็นกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อมอีกด้วย

### นโยบายการลงทุน

บริษัทฯ ยึดมั่นในการทำธุรกิจตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี และมีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม อีกทั้งยังตระหนักถึงความสำคัญในการลงทุน นโยบายการลงทุนฉบับนี้จึงถูกจัดทำขึ้นเพื่อเป็นกรอบ และวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุนของบริษัทฯ รวมทั้งมีการทบทวนเป็นประจำทุกปีหรือทุกครั้งที่สถานการณ์การลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ผู้ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนของบริษัทฯ ทุกคนตระหนักถึง บทบาท หน้าที่และความรับผิดชอบต่อการบริหารการลงทุน ปฏิบัติหน้าที่เต็มความสามารถด้วยความซื่อสัตย์สุจริต มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นอย่างเพียงพอ มีการติดตามและประเมินผลการลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ สามารถเพิ่มระดับการติดตามการลงทุนได้เมื่อเห็นว่าการติดตามที่ดำเนินการอยู่นั้นไม่เพียงพอ โดยพร้อมให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม ในขณะที่มีการลงทุนของบริษัทฯ เป็นไปตามกฎหมาย หลักเกณฑ์ ระเบียบ ข้อบังคับ และนโยบายลงทุนที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการสร้างความน่าเชื่อถือ ความเชื่อมั่น และผลตอบแทนอย่างยั่งยืนให้กับผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่าย

บริษัทฯ เน้นการลงทุนในกิจการที่มีการบริหารจัดการที่ดี มีศักยภาพและมีความสามารถในการเติบโตในอนาคตของทั้งรายได้และกำไร รวมถึงการเป็นกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม ซึ่งบริษัทฯ จะมีการประเมินผลการดำเนินงานของกิจการที่บริษัทฯ ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ทั้งในด้านเศรษฐกิจ สังคม และสิ่งแวดล้อม โดยการลงทุนของบริษัทฯ แบ่งออกเป็น 2 กลุ่ม คือเงินลงทุนในหลักทรัพย์ และการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม ดังนี้

### เงินลงทุนในหลักทรัพย์

#### นโยบายเกี่ยวกับเงินลงทุนในหลักทรัพย์

บริษัทฯ และบริษัทย่อยเล็งเห็นว่าการบริหารเงินลงทุนเป็นส่วนสำคัญในการดำเนินธุรกิจของบริษัทฯ ซึ่งรวมไปถึงการลงทุนในหลักทรัพย์ชั่วคราวและระยะยาวทั้งภาครัฐและเอกชน โดยกำหนดให้มีการทบทวนแผนการลงทุนทุกปี หรือทุกครั้งที่สถานการณ์เปลี่ยนแปลงในตลาดเงินและตลาดทุนอย่างมีนัยสำคัญ และให้มีการวัดผลตอบแทนและความเสี่ยงจากการลงทุนรายงานต่อผู้บริหารระดับสูงอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทฯ และบริษัทย่อยมีนโยบายการลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้ ในธุรกิจที่มีแนวโน้มดี ความเสี่ยงต่ำ และมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง รวมถึงการเป็นกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม นอกจากนี้ บริษัทฯ และบริษัทย่อยกำหนดให้มีหน่วยงานรับผิดชอบดูแลการลงทุนในส่วนของตราสารทุนและตราสารหนี้ ซึ่งต้องปฏิบัติภายใต้หลักเกณฑ์ ขั้นตอน และวิธีการปฏิบัติงานที่ทางการกำหนด

#### การตั้งสำรองค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่า

บริษัทฯ และบริษัทย่อยพิจารณาค่าเผื่อการปรับมูลค่าและค่าเผื่อการด้อยค่าของเงินลงทุนโดยใช้วิธีการประเมินมูลค่ายุติธรรม โดยในการกำหนดราคายุติธรรมขึ้นอยู่กับลักษณะของตราสารทางการเงิน

### **การลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

#### **นโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

บริษัทฯ มีนโยบายการลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เพื่อสนับสนุนการดำเนินงานหลักของกลุ่มธนาคาร บริษัทย่อย และบริษัทร่วมส่วนใหญ่ประกอบธุรกิจที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจที่ให้บริการทางการเงิน ได้แก่ ธุรกิจธนาคาร ธุรกิจสินเชื่อ ธุรกิจประกันภัย ธุรกิจประกันชีวิต ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจบริหารสินทรัพย์ ธุรกิจให้สินเชื่อที่มีหลักประกัน ทั้งนี้ บริษัทฯ ไม่มีการกำหนดเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม วงเงินลงทุนขึ้นอยู่กับความจำเป็นของทุนจดทะเบียนและปริมาณเงินที่จำเป็นต่อการดำเนินธุรกิจนั้น ๆ

#### **นโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม**

บริษัทฯ มีนโยบายการบริหารงานในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมแตกต่างกันไปตามลักษณะธุรกิจและกลยุทธ์การลงทุน การบริหารงานมีลักษณะเป็นการกระจายอำนาจแต่จะมีการควบคุมนโยบายหลัก โดยบริษัทฯ จะส่งกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้แทนของบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการเพื่อร่วมกำหนดนโยบายการดำเนินธุรกิจให้สอดคล้องตามนโยบายหลักของบริษัทฯ และร่วมบริหารงานในบริษัทย่อย

สำหรับบริษัทร่วมที่บริษัทฯ มีสัดส่วนการถือหุ้นไม่มาก บริษัทฯ อาจส่งเพียงกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้แทน เข้าเป็นกรรมการ เพื่อร่วมกำหนดนโยบายหลักเท่านั้น

#### ขอบเขตอำนาจในการควบคุม/การมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบาย

ขอบเขตอำนาจในการควบคุมบริษัทย่อยและบริษัทร่วมขึ้นอยู่กับสัดส่วนการถือหุ้น หากมีสัดส่วนการถือหุ้นสูง บริษัทฯ จะมีขอบเขตอำนาจในการควบคุมการบริหารงานมากกว่าบริษัทที่มีสัดส่วนการถือหุ้นต่ำกว่า อย่างไรก็ตาม โดยทั่วไปบริษัทฯ จะมีส่วนร่วมในการกำหนดนโยบายโดยการส่งกรรมการ ผู้บริหาร หรือผู้แทนของบริษัทฯ เข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมเพื่อร่วมกำหนดนโยบายของบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมนั้น ๆ

#### การส่งตัวแทนของบริษัทฯ ไปเป็นกรรมการในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

บริษัทฯ อาจส่งผู้บริหารของบริษัทฯ พนักงาน หรือตัวแทนผู้ทรงคุณวุฒิ เข้าเป็นกรรมการในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม เพื่อร่วมบริหารงานหรือกำหนดนโยบายหลักในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมนั้น ๆ หรือเสนอชื่อบุคคลเพื่อเข้ารับการเลือกตั้งเป็นกรรมการอิสระของบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

## บทบาท หน้าที่ของผู้เกี่ยวข้องกับการลงทุน

การลงทุนของกลุ่มธนาคารมีการแบ่งแยกบทบาท หน้าที่ของผู้เกี่ยวข้องกับการลงทุนอย่างชัดเจน เพื่อให้การลงทุนต่าง ๆ มีประสิทธิภาพ ตามนโยบาย แผน และเป้าหมายการลงทุนที่วางไว้ รวมถึงควบคุม ดูแลและติดตามให้การลงทุนของบริษัทฯ และบริษัทย่อยเป็นไปตามนโยบายบริหารความเสี่ยงและหลักเกณฑ์ที่ทางการกำหนด โดยมีการกำหนดอำนาจหน้าที่ของผู้ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทฯ มีหน้าที่กำหนดนโยบายการลงทุน แต่งตั้งคณะกรรมการที่มีอำนาจในการลงทุน รวมถึงอนุมัติการลงทุนกับบริษัทในกลุ่มธนาคาร และการลงทุนกับผู้ถือหุ้นรายใหญ่ กรรมการและผู้มีอำนาจในการจัดการของบริษัทฯ ผู้บริหารของบริษัทในกลุ่มธนาคาร ตลอดจนผู้ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลดังกล่าว (บุคคลที่เกี่ยวข้องกัน) โดยการลงทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ต้องผ่านการกลั่นกรองจากคณะกรรมการตรวจสอบ
2. คณะกรรมการบริหาร ในฐานะคณะกรรมการลงทุน มีหน้าที่พิจารณาการลงทุน และอนุมัติการลงทุนในบริษัทนอกกลุ่มธนาคาร ได้แก่ การลงทุนในหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ หน่วยลงทุน การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ ตราสารหนี้ภาคเอกชน เป็นต้น คณะกรรมการบริหารยังมีหน้าที่ในการกำกับดูแลในเรื่องการลงทุน เพื่อให้การลงทุนมีความโปร่งใส และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการลงทุนของบริษัทฯ
3. คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง มีหน้าที่ควบคุม ติดตาม และดูแลให้ บริษัทฯ และบริษัทย่อย ดำเนินการลงทุนเป็นไปตามนโยบายบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้
4. ฝ่ายกลยุทธ์องค์กรและการลงทุน มีหน้าที่วางแผนการลงทุน จัดทำข้อมูลรายละเอียดการลงทุน วิเคราะห์ผลตอบแทนการลงทุน ติดตามสถานการณ์การลงทุน เพื่อให้เป็นไปตามเป้าหมาย และนำเสนอต่อคณะกรรมการบริหารเพื่อพิจารณาอนุมัติการลงทุน และรับทราบสถานการณ์การลงทุน
5. ส่วนส่งเสริมการปฏิบัติหน้าที่ตามกฎหมาย มีหน้าที่ให้คำปรึกษากฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน เพื่อให้มีการปฏิบัติที่ถูกต้องตามกฎหมาย และกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

## นโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน

บริษัทฯ ให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงให้ทันต่อการเปลี่ยนแปลง โดยมีการกำกับดูแล ติดตาม และพัฒนาระบบบริหารความเสี่ยงอย่างต่อเนื่อง เพื่อให้มั่นใจว่ามาตรการต่าง ๆ ยังคงมีความสอดคล้องและทันต่อปัจจัยเสี่ยงทั้งภายในและภายนอกที่เปลี่ยนแปลงไป บริษัทฯ ได้กำหนดโครงสร้างองค์กรเพื่อสนับสนุนการบริหารจัดการความเสี่ยงให้เป็นไปตามกรอบนโยบายผ่านการกำกับดูแลของคณะกรรมการต่าง ๆ ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทฯ มีบทบาทในการกำหนดนโยบาย และแนวทางดูแลการบริหารความเสี่ยงในลักษณะภาพรวม (Enterprise-wide Risk) ซึ่งครอบคลุมการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาคาร และการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management) ของกลุ่มธนาคารให้มีประสิทธิภาพและสอดคล้องกับการดำเนินงานของบริษัทฯ โดยจะพิจารณาถึงผลกระทบต่อเป้าหมายการดำเนินงานและฐานะการเงินของบริษัทฯ
2. คณะกรรมการบริหาร มีบทบาทในการบริหารจัดการความเสี่ยง พิจารณาอนุมัติและกำกับดูแลการทำธุรกรรมให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ รวมทั้ง พิจารณากลั่นกรองนโยบายการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Management) ของกลุ่มธนาคารเพื่อเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทฯ พิจารณาอนุมัติ

3. คณะกรรมการกำกับความเสี่ยง มีบทบาทในการเสนอนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ และนโยบายการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาชาติต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เพื่อพิจารณาอนุมัติ รวมทั้งวางกลยุทธ์ในการบริหารความเสี่ยงให้สอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงและทบทวนความเพียงพอของนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ โดยรวมถึงความมีประสิทธิภาพของระบบและการปฏิบัติตามนโยบายที่กำหนด นอกจากนี้ ยังมีบทบาทในการควบคุม ติดตาม และดูแลให้บริษัทฯ และบริษัทในกลุ่มธนาชาติดำเนินการตามนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่กำหนดไว้รวมถึงการรายงานผลการปฏิบัติการต่อคณะกรรมการบริษัทฯ อย่างสม่ำเสมอ ในสิ่งที่ต้องดำเนินการปรับปรุง เพื่อให้สอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์ที่กำหนด
4. คณะกรรมการตรวจสอบ มีบทบาทในการกำกับดูแลและติดตามการปฏิบัติงานให้ถูกต้องตามแนวนโยบายและข้อบังคับของทางการที่เกี่ยวข้องของบริษัทฯ และกลุ่มธนาชาติ รวมทั้งประเมินประสิทธิภาพและประสิทธิผลของระบบการบริหารความเสี่ยงของกลุ่มธนาชาติและประเมินความเพียงพอของระบบควบคุมภายในโดยภาพรวมของกลุ่มธนาชาติ

### การบริหารความเสี่ยงของบริษัทฯ

1. การดำเนินงานต่าง ๆ อยู่ภายใต้โครงสร้างองค์กรที่มีการสอบทานและถ่วงดุลอำนาจ (Check and Balance) มีหน่วยงานที่ทำหน้าที่ควบคุมติดตามความเสี่ยง (Middle Office) ได้แก่ หน่วยงานควบคุมความเสี่ยง (Risk Control Unit) และหน่วยงานที่บันทึกรายการ (Back Office) แยกออกจากหน่วยงานที่ทำธุรกรรม (Front Office)
2. บริษัทฯ กำหนดนโยบายและแนวทางการบริหารความเสี่ยงอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งได้กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของหน่วยงานต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้พนักงานได้ถือปฏิบัติตาม และยังสามารถกำหนดกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่ถือเป็นแนวทางปฏิบัติ 4 ขั้นตอน ได้แก่ 1) การระบุถึงลักษณะของความเสี่ยงและปัจจัยความเสี่ยง 2) การพัฒนาเครื่องมือและแบบจำลอง (Model) ที่เหมาะสมสำหรับวัดค่าความเสี่ยง และการประเมินความเสี่ยง 3) การควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และ 4) การติดตามสถานะความเสี่ยงเพื่อจัดการความเสี่ยงให้ทันต่อสถานการณ์ที่อาจเกิดขึ้น
3. การกำหนดขนาดและสัดส่วนตามค่าความเสี่ยงที่แตกต่างกัน โดยเครื่องมือที่ใช้วัดความเสี่ยงหรือแบบจำลอง ทำให้บริษัทฯ สามารถรับรู้ถึงระดับความรุนแรงของความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น และเพื่อใช้เป็นพาดานในการควบคุมค่าความเสี่ยงที่สามารถยอมรับได้ และใช้เป็นระดับสัญญาณเตือนภัยก่อนที่จะเกิดความเสียหายรุนแรง
4. มีการรายงานการบริหารความเสี่ยงต่อคณะกรรมการบริษัทของแต่ละบริษัทย่อยที่สำคัญ และสรุปภาพรวมความเสี่ยงรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทฯ เป็นประจำตามงวดเวลาที่กำหนด

### นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทฯ มอบหมายให้ตัวแทนจากฝ่ายกลยุทธ์องค์กรและการลงทุน หรือพนักงานอื่นที่เหมาะสมเป็นผู้รับมอบฉันทะในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ที่บริษัทฯ ลงทุน ซึ่งบริษัทฯ จะใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้มีส่วนได้เสียทุกฝ่ายเป็นสำคัญในทุกกรณี โดยกรณีวาระที่มีนัยสำคัญจะเสนอคณะกรรมการบริหารพิจารณาการลงมติ