

The Retirement Plan Symposium #5

**บทบาทของกองทุนบำนาญในการผลักดันให้
ประเทศไทยเป็นผู้นำด้าน ESG**

15 August 2019

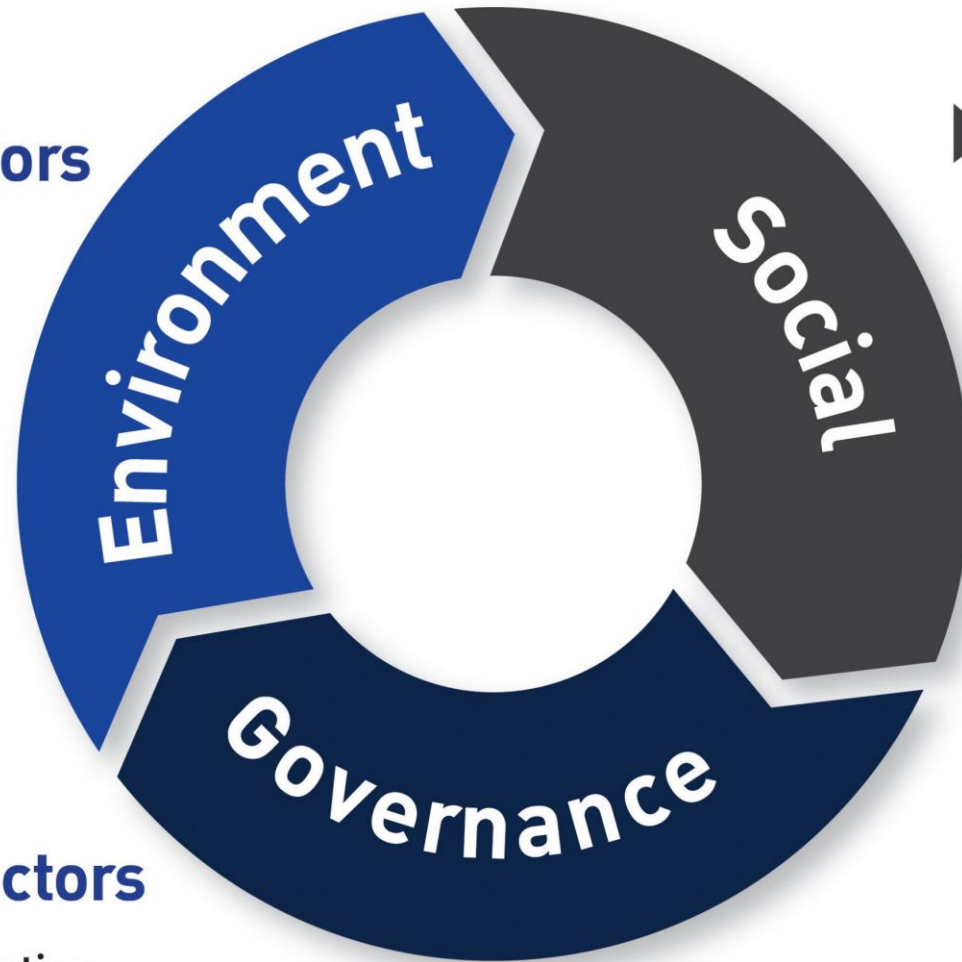
Element of ESG

► Environmental Factors

- Climate Change
- Plastic Waste
- Pollution

► Governance Factors

- Bribery and Corruption
- Conflict of Interest

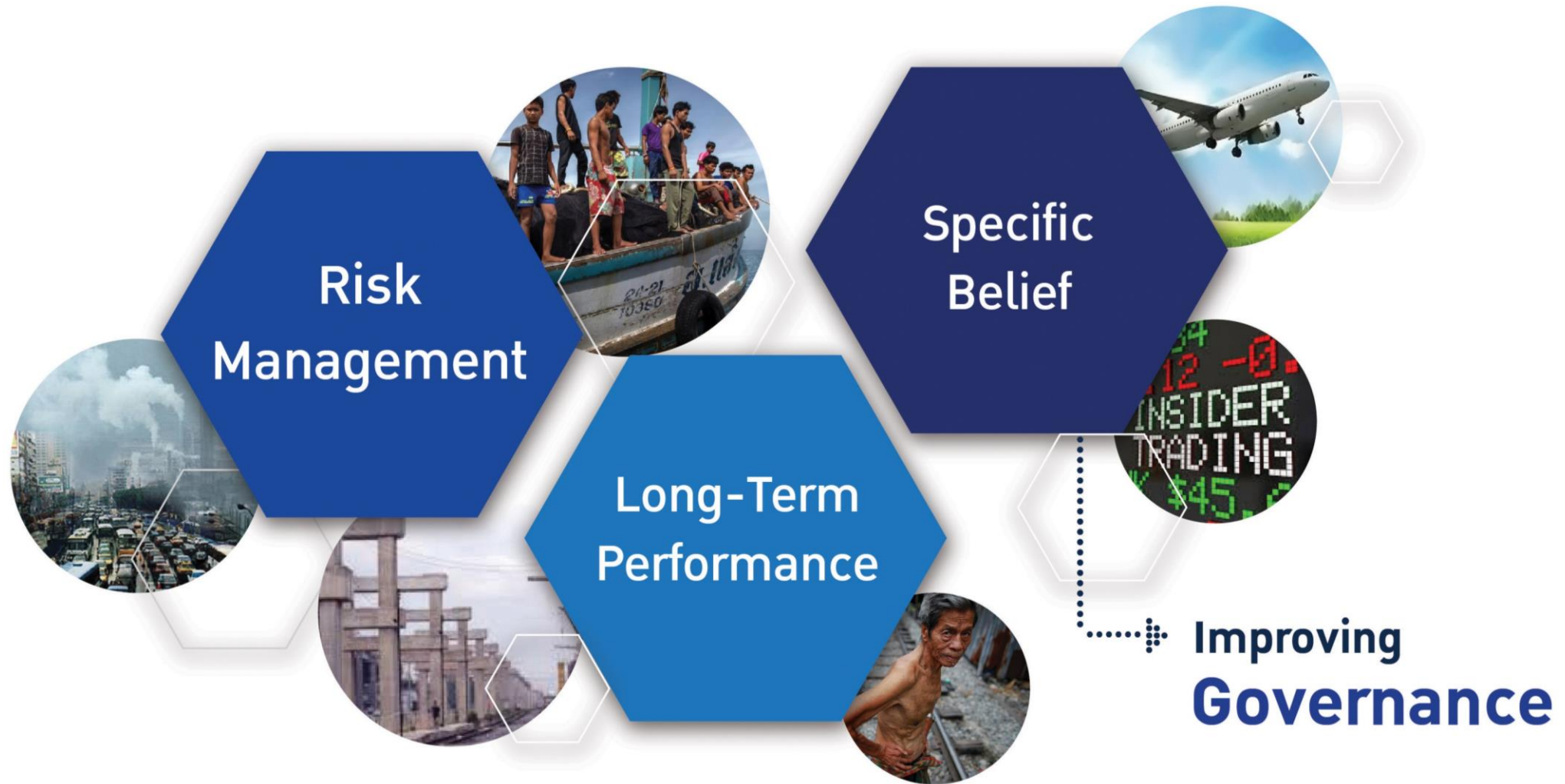


► Social Factors

- Surrounding Communities
- Working Condition
- Employee Relations

Source: [cpr\[pratefomamceomstotite.com\]](http://cpr.pratetomamceomstotite.com)

Rationale for ESG Investing



ESG Performance

Superior Long Term Risk-Adjusted Return

CUMULATIVE INDEX PERFORMANCE – GROSS RETURNS
(USD) (SEP 2007 - MAY 2019)



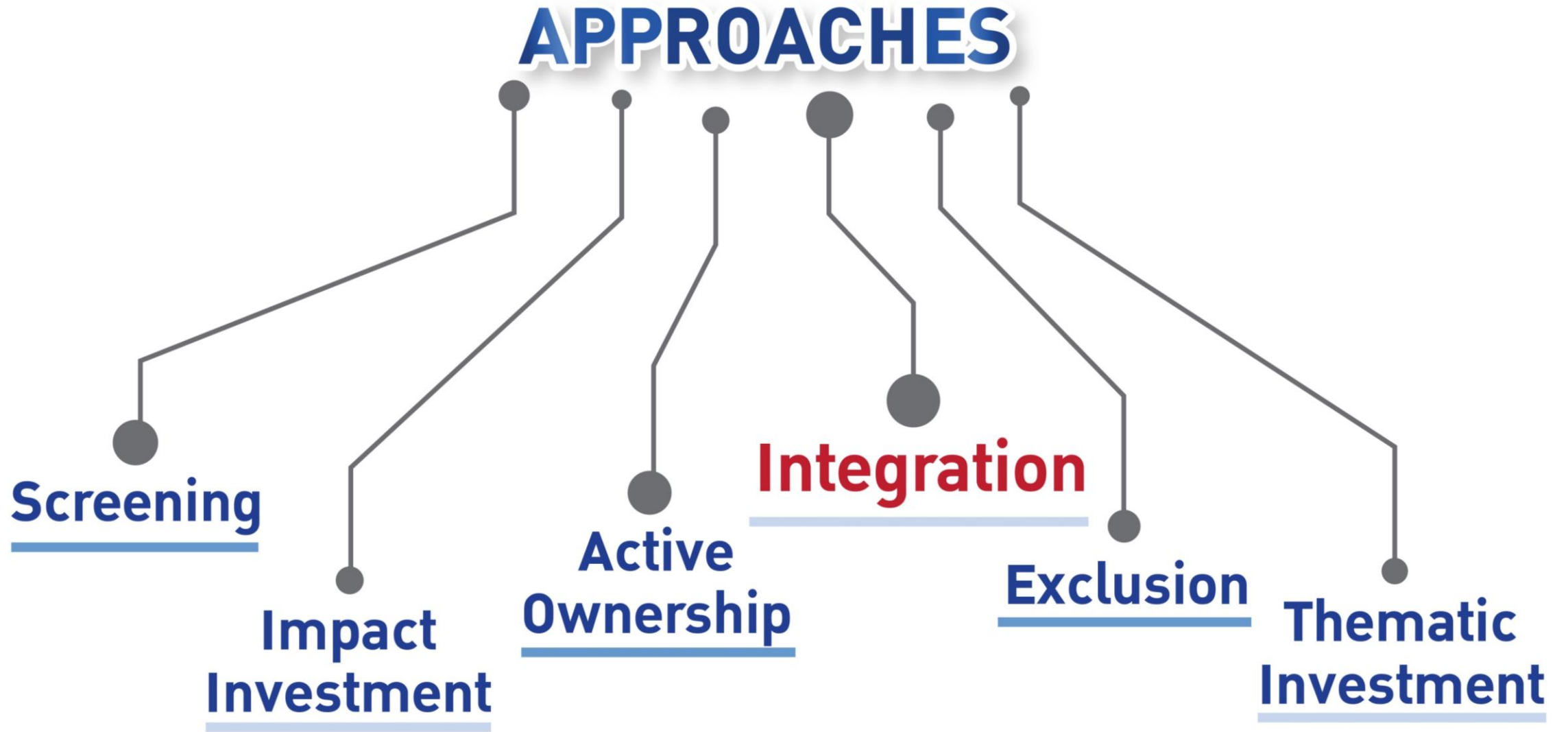
Better Risk Management

INDEX RISK AND RETURN CHARACTERISTICS
(SEP 28, 2007 – MAY 31, 2019)

	ANNUALIZED STD DEV (%)						
	3Yr	5Yr	10Yr				
MSCI EM ESG Leaders	14.25	15.14	16.63				
MSCI Emerging Markets	13.62	15.58	17.42				
	SHARPE RATIO						
	3Yr	5Yr	10Yr	10Yr			
MSCI EM ESG Leaders	0.71	0.31	0.57	0.28			
MSCI Emerging Markets	0.68	0.15	0.35	0.12			

Source: MSCI

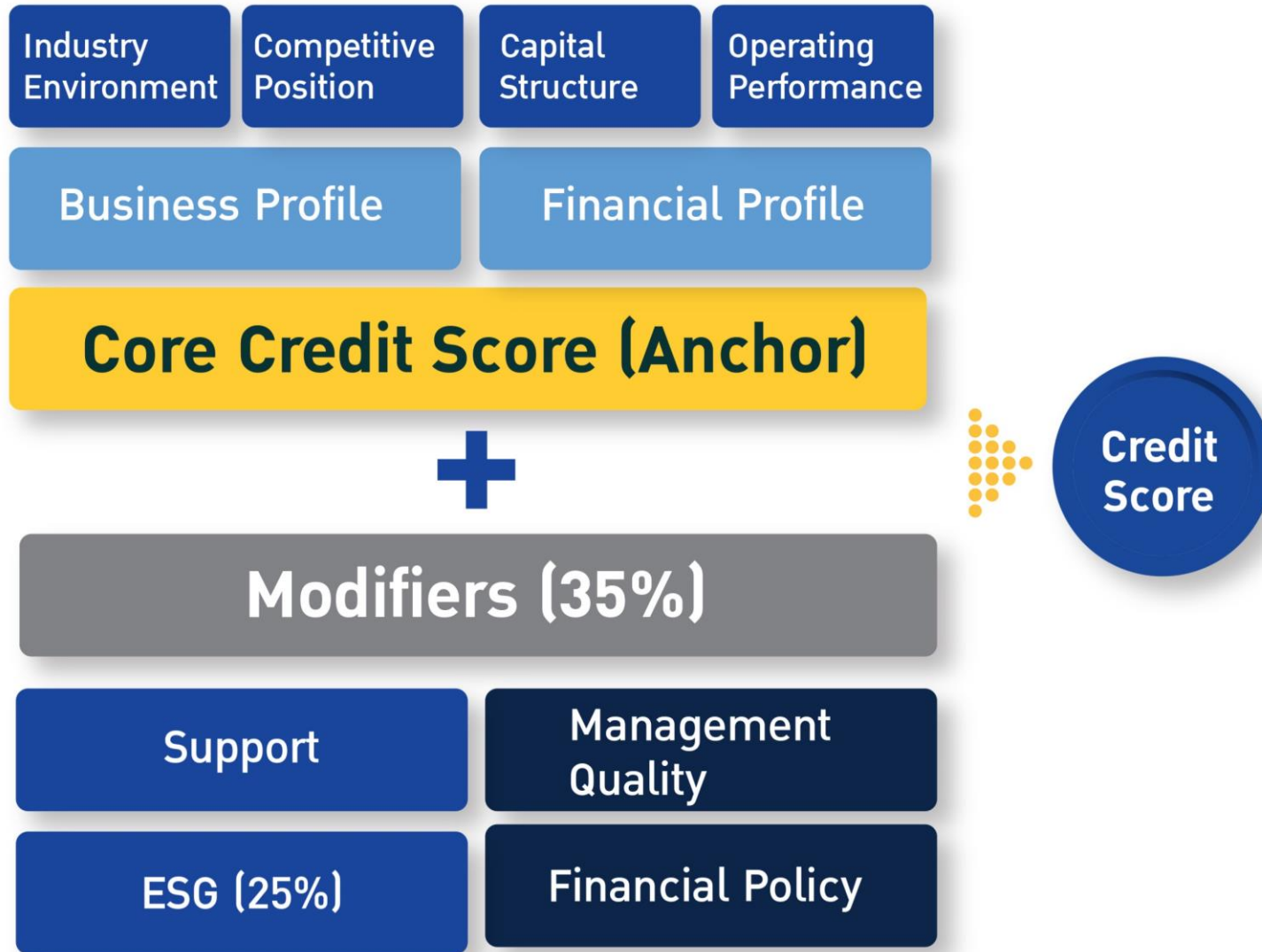
Approaches to ESG Investing



GPF – ESG Integration Framework



I. GPF – ESG in Fixed Income Scoring



Illustrative Examples

Rating	Company	Core Credit Score	Modifiers	Total Score
A	Company 1	3.30	2.65	3.07
A+	Company 2	2.76	3.45	3.00
A	Company 3	2.92	3.05	2.97
A+	Company 4	2.65	3.30	2.87
A+	Company 5	2.60	3.35	2.86



II. GPF – ESG in Equity Valuation

Fundamental Analysis

Macro
Economic
Analysis

Industry
Analysis

Company
Analysis

ESG Analysis

ESG Impact Assessment

Impact to Performance

&

Impact to Valuation

Final
Target
Price

III. GPF – ESG in External Fund Manager Selection

Factors	Old	New
• Business Profile	10%	10%
• People	25%	30%
• Process	40%	25%
• Performance	20%	20%
• Service	5%	5%
• ESG	-	10%
	100%	100%

SET
•••••

SEC
•••••

Collaborative Engagement



**POSITIVE
Engagement**



ESG Meeting



**NEGATIVE LIST
Guideline**



••••• **ESG POSITIVE LIST**
CG Fund / ESG Focused Fund

••••• **ESG Integration into Investment Process**



แนวปฏิบัติ “การระงับลงทุน” (Negative List Guideline)

หลักการ

- กำหนดรายชื่อบริษัทที่นักลงทุนสถาบันจะไม่เข้าลงทุนเพิ่ม (ภายหลังการทำ Positive Engagement และไม่ประสบความสำเร็จ)

หลักเกณฑ์พิจารณา

- กระทำผิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในเรื่องร้ายแรง
- กระทำผิดประเด็น ESG และก่อให้เกิดผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญ

ระยะเวลาไม่เข้าลงทุน

- 3 เดือน

Universe

- บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ประเด็นอื่น ๆ

- ไม่ใช้กับการลงทุนแบบ PASSIVE / Index Investment

หลักเกณฑ์การพิจารณา **NEGATIVE LIST**

1

⌘ **กระทำผิด พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ ในเรื่องร้ายแรง**

- 1) การแสดงข้อความอันเป็นเท็จหรือปกปิดความจริง
- 2) การกระทำอันไม่เป็นธรรมเกี่ยวกับการซื้อขายหลักทรัพย์
- 3) การกระทำผิดหน้าที่และความรับผิดชอบของกรรมการและผู้บริหาร (Fiduciary Duty)
- 4) การฉ้อฉล
- 5) ผู้สอบบัญชีแสดงความเห็นอย่างมีเงื่อนไข โดยผู้สอบบัญชีถูกจำกัดขอบเขตการสอบทาน หรือตรวจสอบโดยการกระทำหรือไม่กระทำของกรรมการหรือผู้บริหารของบริษัท

2

⌘ **กระทำผิดประเด็น ESG ซึ่งมีผลกระทบทางลบอย่างมีนัยสำคัญ (Adverse Material Impact)**

ESG Positive Engagement



INCIDENT

- ESG Material Problem
- Violation of SEC Law



POSITIVE Engagement

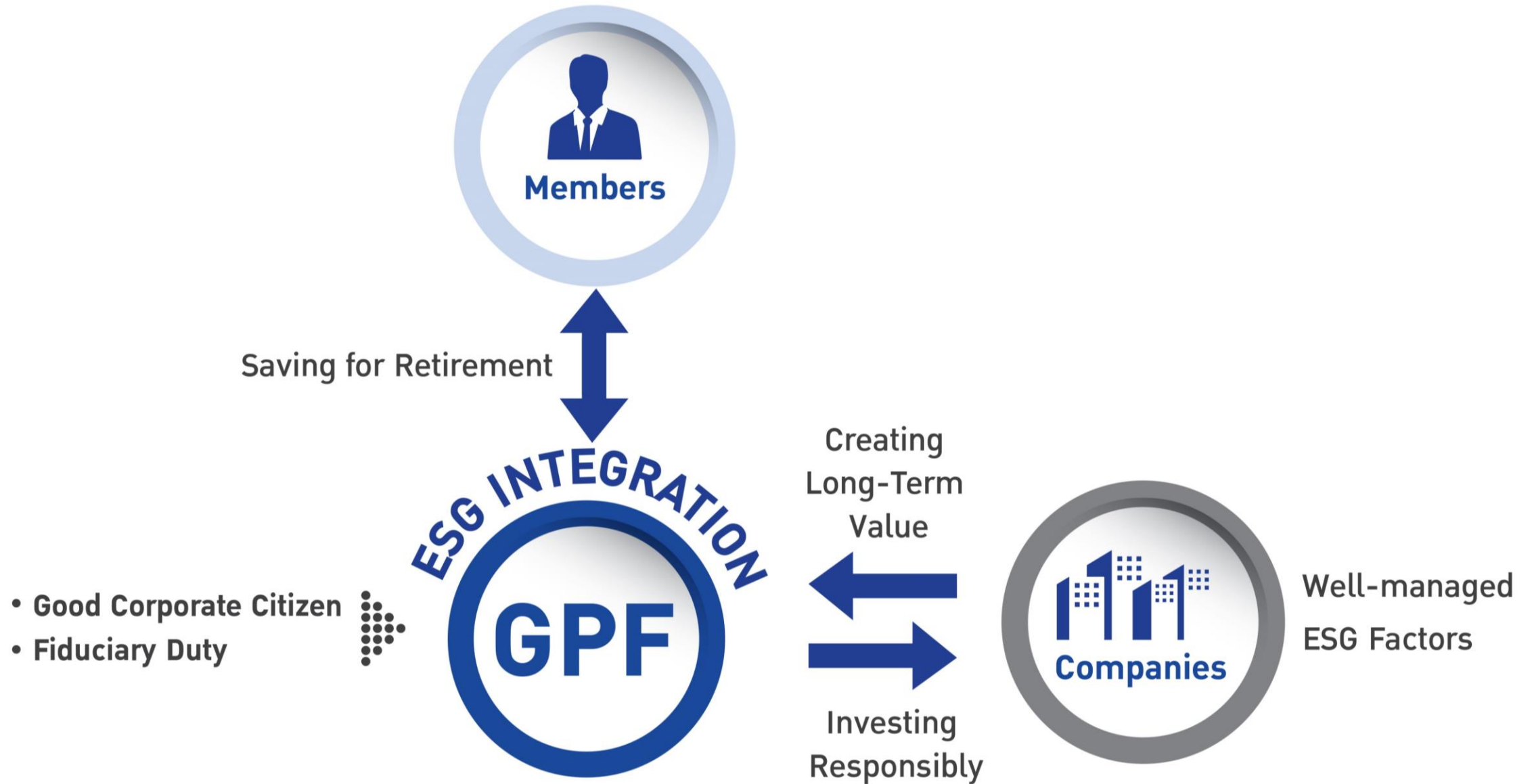


NEGATIVE LIST

- Constructive Dialog with Company
- Determining Proper Solution

Source Robeco

GPF Members and ESG Investing



Involvement of GPF Members





กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

Reference แนวทางการผลักดันให้ไทยเป็นผู้นำด้าน ESG

ประเด็นคำถาม

- 1) หน่วยงานของท่านมีแนวทางอย่างไรในการร่วมผลักดันให้ไทยเป็นผู้นำด้าน ESG
- 2) ท่านคิดว่าเจ้าของเงินออมตัวจริงควรมีส่วนร่วมอย่างไรในการผลักดันให้แนวคิด ESG เป็นส่วนหนึ่งของการลงทุน

ข้อมูลประกอบ

- 1) Present เป็นภาษาไทย
- 2) ผู้เข้าฟังส่วนใหญ่มาจาก Corporate และ รัฐวิสาหกิจ
- 3) เวลาในการบรรยายประมาณ 15-20 นาที

ESG trend

Signatories to Principle for Responsible Investment

