



ดีเวลอปเมนต์ประกันภัย

บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)

**นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
(Investment Governance Policy)**

จัดทำโดย
สำนักลงทุน
15 พฤษภาคม 2561

สารบัญ

นิยาม	2
1.บทนำ	3
2.วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน	3
3.โครงสร้างของการลงทุน	3
4. กระบวนการการตัดสินใจลงทุน.....	5
5. หลักการลงทุน/การจัดสัดส่วนการลงทุน.....	7
6. การกระจายความเสี่ยง	8
7. นโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน	8
8. การปรับราคาหลักทรัพย์/เทียบวัดการลงทุน.....	12
9. การเปิดเผยข้อมูล	12
10. คำรับรองบริษัทฯ.....	13

นิยาม

1. “บริษัทฯ” หมายความว่า บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)
2. “คณะกรรมการบริษัทฯ” หมายความว่า คณะกรรมการตามที่จดทะเบียนกับกรมพัฒนาธุรกิจการค้า กระทรวงพาณิชย์ ของ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)
3. “คณะกรรมการบริหาร” หมายความว่า คณะกรรมการบริหารของ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน) ที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทฯ
4. “คณะกรรมการลงทุน” หมายความว่า คณะกรรมการดูแลเรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่น ที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริหาร
5. “คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง” หมายความว่า คณะกรรมการที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทฯ
6. “คณะกรรมการตรวจสอบ” หมายความว่า คณะกรรมการตรวจสอบ ที่แต่งตั้งโดยคณะกรรมการบริษัทฯ
7. “อำนาจดำเนินการ” หมายความว่า ระเบียบว่าด้วยการกำหนดขอบเขตหน้าที่ ความรับผิดชอบของผู้มีอำนาจอนุมัติและลงนามตามลำดับชั้นของบุคคลและกลุ่มบุคคล ในการดำเนินธุรกิจและบริหารงานภายในองค์กรในเรื่องต่าง ๆ
8. “นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน” หมายความว่า นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ของ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน)

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy)

1. บทนำ

บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 และมีการแก้ไขเพิ่มเติมปี พ.ศ.2551 และ พ.ศ.2558 ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยทุกประเภท รวมถึงการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

คณะกรรมการบริษัทฯ ตระหนักถึงบทบาทสำคัญยิ่งต่อ การบริหารงานของบริษัทฯ โดยเป็นผู้กำหนดนโยบาย กลไกการบริหาร และระบบการกำกับดูแล เพื่อให้ภารกิจของบริษัทฯ ดำเนินไปอย่างมีประสิทธิภาพ ตรงตามวัตถุประสงค์ที่คณะกรรมการบริษัทฯ กำหนดอยู่ในแนวทางที่ผู้ถือหุ้นเห็นชอบ ถูกต้องตามกฎหมาย และเป็นไปตามข้อบังคับของบริษัทฯ ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทฯ ทุกท่านมีอิสระในการแสดงความคิดเห็น กอปรกับแต่ละท่านมาจากสายงานวิชาชีพที่หลากหลาย การประสานประสบการณ์ตามกระบวนการกลั่นกรองนโยบายการดำเนินงาน โดยมีเจตนารมณ์ร่วมกันที่จะกำกับดูแลให้การดำเนินงานของฝ่ายบริหารเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ ในกรอบจริยธรรมองค์การของบริษัทฯ ที่มุ่งเน้นในความซื่อสัตย์สุจริตและยึดมั่นในความถูกต้องและเที่ยงธรรม และด้วยความเคารพสิทธิของฝ่ายบริหาร คณะกรรมการบริษัทฯ จะไม่เข้าไปมีส่วนร่วมในการตัดสินใจเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการบริหารจัดการงานประจำวัน

คณะกรรมการบริษัทฯ มุ่งพิทักษ์สิทธิ ลดความเสี่ยง ดูแลผลตอบแทนให้แก่ผู้ถือหุ้น รวมทั้งกำหนดอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการอภิบาลดูแลองค์กรให้มีความโปร่งใส เปิดเผย และตรวจสอบได้ เป็นกลไกหลัก

2. วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้จัดทำขึ้นเพื่อรวบรวมกฎเกณฑ์ นโยบาย และแนวปฏิบัติในการดำเนินงานสำหรับ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร คณะกรรมการลงทุน รวมถึงผู้บริหารและพนักงาน ยึดถือปฏิบัติในการบริหารจัดการการลงทุนของบริษัทฯ เพื่อย้ำเตือนผู้ที่เกี่ยวข้องให้ตระหนักถึงหน้าที่ความรับผิดชอบในการบริหารงานอย่างรอบคอบและระมัดระวัง ซึ่งเป็นการสร้างความเชื่อมั่นให้กับผู้ถือหุ้นและลูกค้าของบริษัทฯ

3. โครงสร้างของการลงทุน

บริษัทฯ แบ่งบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบเพื่อให้เกิดดุลยภาพในการบริหารจัดการลงทุนเริ่มตั้งแต่คณะกรรมการบริษัทฯ ที่เป็นผู้กำหนดกรอบนโยบายการลงทุน คณะกรรมการบริหาร กำกับดูแลในเรื่องธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯ รวมถึงคณะกรรมการลงทุนผู้จัดทำกรอบนโยบาย แผนการลงทุน สัดส่วนการลงทุน ระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุน นโยบายบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนและข้อกำหนด วิธีการ เงื่อนไข การลงทุนให้เป็นไปตามประกาศการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัยและข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

สำหรับอำนาจหน้าที่บทบาทของ คณะกรรมการบริษัทฯ คณะกรรมการบริหาร และ คณะกรรมการลงทุน กำหนดไว้ในระเบียบการลงทุนประกอบธุรกิจอื่น ของ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน) สามารถสรุปได้ดังนี้

คณะกรรมการบริษัทฯ มีบทบาทและหน้าที่ ดังต่อไปนี้

1. พิจารณาอนุมัติกรอบนโยบายการลงทุนและกระบวนการบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน
2. จัดให้มีกระบวนการติดตามสอดส่องผลการดำเนินงานด้านการลงทุน ระบบการควบคุม และตรวจสอบภายในที่เพียงพอ เพื่อให้การลงทุนของบริษัทฯเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน ระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุน และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
3. จัดให้มีการทบทวนระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ของบริษัทฯ และกระบวนการระบุความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในตราสารทางการเงินในปัจจุบัน และจากตราสารทางการเงินใหม่ ทั้งในและนอกงบแสดงฐานะทางการเงิน
4. มอบหมายหน่วยงานที่เป็นอิสระจากหน่วยงานการลงทุน ในการระบุและประเมินความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน

คณะกรรมการบริหาร มีบทบาทและหน้าที่ ดังต่อไปนี้

1. แต่งตั้งคณะกรรมการลงทุน
2. พิจารณากรอบนโยบายการลงทุนก่อนเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ
3. พิจารณาอนุมัติแผนการลงทุนของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับกรอบนโยบายการลงทุน และแนวทางการบริหารความเสี่ยงรวม
4. กำกับดูแลในเรื่องธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ที่เกี่ยวกับธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯ
5. รายงานผลการลงทุนให้คณะกรรมการบริษัทฯ ทราบอย่างสม่ำเสมอ

คณะกรรมการลงทุน มีบทบาทและหน้าที่ ดังต่อไปนี้

1. จัดทำกรอบนโยบายการลงทุน เพื่อเสนอคณะกรรมการบริหารพิจารณาก่อนเสนอคณะกรรมการบริษัทฯอนุมัติ
2. จัดทำแผนการลงทุนของบริษัทฯ ให้สอดคล้องกับกรอบนโยบายการลงทุน เพื่อเสนอคณะกรรมการบริหารพิจารณาอนุมัติ
3. กำกับดูแลการลงทุนของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน นโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม ระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุน และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4. กำกับดูแลระบบงาน บุคลากร และข้อมูลที่ใช้ประกอบการลงทุนของบริษัทฯให้เพียงพอต่อการดำเนินงาน
5. บริหารเงินลงทุนตามแผนการลงทุนและสอดคล้องกับกรอบนโยบายการลงทุน ที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ
6. รายงานผลการลงทุนให้คณะกรรมการบริหารทราบอย่างสม่ำเสมอ

4. กระบวนการการตัดสินใจลงทุน

หัวข้อ	กระบวนการ	สำนักลงทุน	ธนาคาร	ฝ่ายบัญชี	ผู้บังคับบัญชาตามสายงาน / ผู้มีอำนาจลงนาม	กรรมการผู้จัดการ	คณะกรรมการลงทุน	ข้อมูลและเอกสารประกอบ
1	เจ้าหน้าที่ลงทุน ติดต่อขอข้อมูลตราสารหรือหน่วยลงทุนตามแผนการลงทุนประจำปีที่ได้รับอนุมัติ							-แผนการลงทุนประจำปี
2	เจ้าหน้าที่ลงทุน พิจารณาคัดเลือกตราสารหนี้หน่วยลงทุนตามเกณฑ์การคัดเลือกสินทรัพย์ลงทุน							
3	เจ้าหน้าที่ลงทุน สรุปผลการคัดเลือกเสนอผู้บังคับบัญชาเพื่อพิจารณาเห็นชอบ							
4	เจ้าหน้าที่ลงทุน เสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการลงทุน 4.1 กรณีอนุมัติ เจ้าหน้าที่ลงทุนดำเนินการต่อข้อ 5 4.2 กรณีไม่อนุมัติ ... ตกไป 4.3 กรณีอนุมัติ และเป็นผู้รับฝากเงินรายใหม่ เจ้าหน้าที่ลงทุนส่งสำเนานำบัญชีเงินฝากให้ผู้จัดการส่วนบัญชี เพื่อเปิดรหัสบัญชีใหม่							
5	เจ้าหน้าที่ลงทุน ดำเนินการดังต่อไปนี้ 5.1 ยืนยันการส่งข้อมูลตราสารตามที่ได้รับอนุมัติ ตามข้อ 4 5.2 จัดทำใบสำคัญจ่ายให้ส่วนบัญชีเจ้าหน้าที่บัญชี 5.3 นำใบสำคัญจ่ายให้เจ้าหน้าที่การเงินออกเช็ค 5.4 นำเช็คแนบกับใบสำคัญจ่ายเพื่อนำเสนอให้ผู้มีอำนาจลงนามในใบสำคัญจ่าย และ เช็ค 5.5 แนบใบคำสั่งซื้อ พร้อมกับบันทึกอนุมัติ ให้กรรมการผู้มีอำนาจลงนาม 5.6 ติดต่อผู้ออกตราสาร เพื่อรับชำระเงิน							-ใบคำสั่งซื้อตราสาร -ใบสำคัญจ่าย -เช็ค
6	เจ้าหน้าที่ลงทุน คิดตามเอกสารยืนยันการลงทุนจากผู้ออกตราสาร หรือ ตรวจสอบรายการลงทุนจากผู้รับฝากหลักทรัพย์ (Custodian)							-ผู้รับฝากหลักทรัพย์
7	เจ้าหน้าที่ลงทุน ส่งสำเนาตราสารให้ผู้บันทึกรายการตามข้อ 5.2 เพื่อเป็นเอกสารประกอบการบันทึกบัญชี							
8	เจ้าหน้าที่ลงทุน ทำใบสำคัญรับพร้อมทั้งแนบ Statement ที่ระบุจำนวนเงินลงทุนคงเหลือและดอกเบี้ยที่ได้รับ พร้อมเอกสารสำคัญที่เกี่ยวข้องบันทึกรายได้จากการลงทุน ส่งให้ส่วนบัญชีบันทึกบัญชี							-ใบสำคัญรับ
9	เจ้าหน้าที่ลงทุน จัดทำรายงานประจำเดือน เสนอผู้บังคับบัญชาตามสายงาน คณะกรรมการลงทุน และรายงานอื่นๆ ตามที่ คปท. หรือ ผู้บริหารกำหนด							-รายงานประจำเดือน -รายงานอื่นๆ

คำอธิบาย

1. คณะกรรมการบริหารแต่งตั้งคณะกรรมการลงทุน และคณะกรรมการลงทุนจัดทำกรอบนโยบายการลงทุนพร้อมกับทบทวนกรอบนโยบายการลงทุน ปีละ 1 ครั้ง
2. การลงทุนให้เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุนที่ได้รับการอนุมัติคณะกรรมการบริษัทฯ ดังนี้
 - 2.1 กรณีที่บริษัทฯ มีบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการลงทุนตามคุณสมบัติที่ คปภ. กำหนด
 - 2.2 กรณีที่บริษัทฯ ไม่มีบุคลากรที่มีความรู้ความเชี่ยวชาญในการลงทุนตามคุณสมบัติที่ คปภ. กำหนด
3. เกณฑ์การคัดเลือกสินทรัพย์ที่จะลงทุน
 - 3.1 ต้องไม่เป็นคู่สัญญาเดิมที่เคยเป็น Blacklist ของบริษัทฯ
 - 3.2 ผู้ออกตราสารหนี้ ต้องได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งภายในประเทศและต่างประเทศเป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ไม่ต่ำกว่า BBB
 - 3.3 คู่สัญญาต้องแสดงข้อมูลเครดิตบูโรเป็นสถานะปกติ และอำนาจการพิจารณาเป็นคู่สัญญาขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้มีอำนาจที่บริษัทฯ กำหนด
 - 3.4 พิจารณาสถานะทางการเงิน และแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัทที่จะลงทุน
 - 3.5 ไม่มีประวัติด้านการผิดนัดชำระดอกเบี้ยและเงินต้นของตราสารหนี้ (Default) ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ก่อนการลงทุน
 - 3.6 อื่น ๆ ตามที่กำหนดไว้ในนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน

5. หลักการลงทุน/การจัดสรรการลงทุน

- 5.1 นโยบายการลงทุนของบริษัทฯ ต้องสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม การออกแบบผลิตภัณฑ์ การรับประกันภัย การทำสัญญาประกันภัยต่อ การบริหารทรัพย์สินและหนี้สิน ฐานะเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ผลตอบแทนที่คาดหวังและความพร้อมของระบบและบุคลากรในการรองรับการลงทุน ซึ่งต้องเป็นไปตามคุณสมบัติที่คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการลงทุนประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) กำหนด
- 5.2 สัดส่วนของสินทรัพย์ลงทุนแต่ละประเภท (Limits for the allocation of assets) ที่คำนึงถึงการกระจายการลงทุนในแต่ละประเภทสินทรัพย์ ผู้ออกตราสาร คู่สัญญาประเภทธุรกิจ ตลาดหรือประเทศที่จะลงทุน สกุลเงิน สภาพคล่องและระยะเวลาลงทุน
- 5.3 วิธีการคัดเลือกสินทรัพย์ที่จะลงทุน (Policy on the selection of individual securities) บริษัทฯ จะทบทวนแผนการลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และจัดส่งให้สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ตามประกาศ เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย
- 5.4 สินทรัพย์ลงทุนทั้งหมดให้จัดประเภทเป็นเงินลงทุนที่จะถือจนครบกำหนด ยกเว้นหน่วยลงทุนให้จัดเป็นหลักทรัพย์เพื่อค้าและเผื่อขาย โดยบริษัทฯ ต้องแสดงมูลค่าและบันทึกการเปลี่ยนแปลงมูลค่าของสินทรัพย์ลงทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีฉบับที่ 105 เรื่อง การบัญชีสำหรับเงินลงทุนในตราสารหนี้และตราสารทุน
- 5.5 บริษัทฯ ได้จัดทำประมาณการลงทุนประจำปี ตามประเภทของสินทรัพย์ลงทุนรวมถึงรายได้จากการลงทุนและค่าความเสี่ยง
- 5.6 จัดทำประมาณการสัดส่วนของสินทรัพย์ลงทุนแต่ละประเภท
- 5.7 จัดทำประมาณการสัดส่วนการลงทุนตามระยะเวลาของการรับประกันภัยและการทำสัญญาประกันภัยต่อ รวมทั้งอัตราผลตอบแทนและระดับความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อเงินกองทุนรวมของบริษัทฯ
- 5.8 บริหารการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริตและมีคุณธรรม โดยกำหนดมาตรการเพื่อป้องกันการกระทำที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- 5.9 บริหารงานด้วยความโปร่งใสและรับผิดชอบโดยไม่ยอมรับการกระทำทุจริตคอร์รัปชัน
- 5.10 ให้ความสำคัญกับปัจจัยความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาลของบริษัทที่จะลงทุน โดยศึกษาวิเคราะห์ทางการเงิน การดำเนินธุรกิจ รวมถึงความรับผิดชอบต่อสังคม
- 5.11 ติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่จะลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เสมือนหนึ่งว่าเป็นเจ้าของกิจการ
- 5.12 ร่วมมือกับผู้ลงทุนรายอื่น ในฐานะที่เป็นนักลงทุนสถาบัน เพื่อยกระดับธรรมาภิบาลการลงทุนของประเทศ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของการทำหน้าที่พลเมืองดี
- 5.13 บริหารการลงทุนด้วยความรู้ความสามารถ ความเอาใจใส่รอบคอบ ระมัดระวัง ให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และนโยบายการลงทุน

6.การกระจายความเสี่ยง

การบริหารความเสี่ยงสอดคล้องกับกรอบนโยบายการลงทุน แผนการลงทุน ประเภททรัพย์สิน ที่ลงทุน การประเมินมูลค่าทรัพย์สิน ความสอดคล้องระหว่างทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ สามารถประเมิน บริหาร ควบคุม ติดตาม และรายงานความเสี่ยง ที่เกิดขึ้นในกิจกรรมการลงทุนทั้งในและนอกงบแสดงฐานะการเงิน อันได้แก่ ความเสี่ยงด้านตลาด ความเสี่ยงด้านเครดิต ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ และความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ ดังนั้นแนวทางการบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนครอบคลุมเรื่องดังต่อไปนี้

- ก. บริษัทฯ จัดให้มีหน่วยงานในการบริหารความเสี่ยงที่เป็นอิสระจากหน่วยงานที่ดูแลรับผิดชอบการลงทุน
- ข. บริษัทฯ จะระบุประเภทความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุน ประเภทของความเสี่ยงที่บริษัทฯ อาจมีและการกำหนดระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยพิจารณาจากความพร้อมในการบริหารและรองรับความเสี่ยงดังกล่าว
- ค. บริษัทฯ จะกำหนดวิธีการวัดและประเมินความเสี่ยง ที่สามารถสะท้อนความเสี่ยงทั้งหมดที่เกิดขึ้นจากการลงทุน แต่ละประเภทได้อย่างครอบคลุมและรวมเร็วทันเวลา
- ง. บริษัทฯ จัดให้มีผู้ที่มีหน้าที่ดูแลบริหารความเสี่ยงคอยติดตามความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุน และรายงานผลให้ผู้บริหารรับทราบอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง ตามที่กำหนดในคู่มืออำนาจดำเนินการ
- จ. บริษัทฯ กำหนดให้มีกระบวนการการบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนตามนโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน
- ฉ. การบริหารความเสี่ยงรวมของบริษัทฯ เป็นไปตามประกาศ คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.) ว่าด้วยเรื่อง หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการกำหนดมาตรฐานขั้นต่ำในการบริหารจัดการความเสี่ยงของบริษัทประกันวินาศภัย

7.นโยบายบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุน

7.1 ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk Management Policy) การประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของคู่สัญญา และผู้ออกตราสารหนี้ ที่อาจไม่สามารถปฏิบัติตามภาระที่ตกลงกันได้ รวมถึงโอกาสที่ผู้ออกตราสารหนี้จะถูกปรับลดอันดับความเสี่ยงด้านเครดิต โดยปฏิบัติตามแนวทางดังนี้

7.1.1 คู่สัญญา

- ต้องไม่เป็นคู่สัญญาเดิมที่เคยเป็น Blacklist ของบริษัทฯ
- ต้องแสดงข้อมูลเครดิตบูโรเป็นสถานะปกติ และอำนาจการพิจารณาเป็นคู่สัญญา ขึ้นอยู่กับดุลพินิจของผู้มีอำนาจที่บริษัทฯกำหนด ทั้งนี้ให้ยกเว้นสำหรับคู่สัญญาเดิม เป็นระยะเวลา 2 ปีนับแต่วันที่ได้รับอนุมัตินโยบายการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตจากคณะกรรมการบริษัทฯ

7.1.2 ผู้ออกตราสารหนี้ บริษัทฯ ใช้อันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ทั้งภายในประเทศที่ได้รับความเห็นชอบหรือได้รับการยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(ก.ล.ต.) เช่น TRIS (TRIS Rating Co.,Ltd) และ Fitch (Fitch Rating (Thailand) Ltd.) ส่วนในต่างประเทศที่เป็นสากลทั่วโลกให้การยอมรับ เช่น Fitch Rating (Thailand) Ltd , Moody's Investor Service และ Standard and Poor's โดยกำหนด Credit Rating เป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ไม่ต่ำกว่า BBB

7.2 ความเสี่ยงด้านตลาด (Market Risk Management Policy)

7.2.1 ความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้ไปแล้วไม่ได้รับชำระเงินต้น และ/หรือ โดยตราสารหนี้ที่บริษัทฯ มีการลงทุนสามารถแยกได้เป็น 2 ประเภท คือ 1) ตราสารหนี้ถือครบกำหนด และ 2) ตราสารหนี้เผื่อขาย ทั้งนี้ การแยกประเภทขึ้นอยู่กับแผนการลงทุนประจำปี ที่ได้รับอนุมัติตามคู่มืออำนาจดำเนินการ

-เกณฑ์ในการเลือกลงทุนในตราสารหนี้คือ

- ตราสารหนี้ที่ทำการลงทุนต้องสอดคล้องกับวัตถุประสงค์และสัดส่วนการลงทุนของบริษัทฯ
- เลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) เป็นอันดับความน่าเชื่อถือที่สามารถลงทุนได้ (Investment grade) ไม่ต่ำกว่า BBB
- พิจารณาอัตราผลตอบแทน (Coupon Rate) เปรียบเทียบกับระยะเวลาของอายุตราสารหนี้
- พิจารณาสถานะทางการเงิน และแนวโน้มผลการดำเนินงานของบริษัท

- ไม่มีประวัติด้านการผิดนัดชำระดอกเบี้ยและเงินต้นของตราสารหนี้ (Default) ในช่วงระยะเวลา 3 ปีที่ผ่านมา ก่อนการลงทุน

-เกณฑ์ที่บริษัทฯ ได้กำหนดปัจจัยในการพิจารณาคัดเลือกหุ้นสามัญ มีดังนี้

- แนวโน้มเศรษฐกิจ (Economic Trend) ได้แก่ แนวโน้มเศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจภายในประเทศ ที่ส่งผลกระทบต่อ การดำเนินงานและการแข่งขันของอุตสาหกรรมและธุรกิจแต่ละหมวดอุตสาหกรรม
- แนวโน้มอุตสาหกรรม (Industry Trend) ได้แก่ ภาวะของอุตสาหกรรมและแนวโน้มในอนาคตของแต่ละอุตสาหกรรม
- สภาวะของหลักทรัพย์รายตัว (Stock Trend) ได้แก่ สภาวะธุรกิจของหลักทรัพย์ที่จะทำการลงทุน ทั้งการดำเนินธุรกิจฐานะการเงิน แนวโน้มธุรกิจของบริษัท ผู้บริหารและผู้ถือหุ้น
- รายงานการวิเคราะห์จากบริษัทหลักทรัพย์ที่อยู่ในระดับแนวหน้า
- การวิเคราะห์และประเมินราคาหุ้นสามัญรายตัว
- Dividend Yield
- P/E Ratio (เพื่อเปรียบเทียบ P/E Ratio ของหุ้นนั้นกับอุตสาหกรรม)
- การเปรียบเทียบราคาตลาดหลักทรัพย์ (Market Price) เทียบกับมูลค่าที่เหมาะสม (Fair Value) เพื่อดูว่าหุ้นดังกล่าวมีราคาตลาดที่ Overvalue หรือ Undervalue
- Market Capitalization สูง ยกเว้นหุ้นในกลุ่มประกันภัย
- Liquidity เพื่อดูสภาพคล่องในการซื้อหรือขายหลักทรัพย์นั้น ยกเว้นหุ้นในกลุ่มประกันภัย

-เกณฑ์การลงทุนในกองทุนรวม/เกณฑ์การคัดเลือกผู้จัดการกองทุน มีดังนี้

- รูปแบบการบริหารการลงทุนว่ามีการบริหารในลักษณะใด และมีความชำนาญในการบริหารกองทุนประเภทใด
- ประวัติความเป็นมาของบริษัทและการเปลี่ยนแปลงภายในบริษัท โดยเฉพาะการเปลี่ยนแปลงที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานกองทุน เช่น การเปลี่ยนสัดส่วนผู้ถือหุ้นหลัก การเปลี่ยนแปลงในระดับผู้บริหาร
- ประวัติของผู้จัดการกองทุน ประสบการณ์และความสามารถในการบริหารกองทุน
- ขนาดของกองทุน

-เกณฑ์การพิจารณากองทุนที่จะทำการลงทุน มีหลักในการเลือกกองทุน มีดังนี้

- ผลการดำเนินงานของกองทุน
- ผลตอบแทนมีความสม่ำเสมอ
- ผลการดำเนินงานดีเมื่อเทียบกับกองทุนอื่นในประเภทเดียวกัน
- ผลการดำเนินงานดีเมื่อเทียบกับเกณฑ์มาตรฐานของกองทุน
- ค่าใช้จ่ายที่หักโดยตรงจากผู้ซื้อหรือผู้ถือหุ้นรายลงทุน คือ ค่าธรรมเนียมการขาย และค่าธรรมเนียมการรับซื้อคืน
- ค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนรวม คือ ค่าธรรมเนียมการจัดการ ค่าธรรมเนียมผู้ดูแลผลประโยชน์ ค่านายทะเบียน และค่าใช้จ่ายอื่นๆ
- นโยบายการจ่ายปันผลของกองทุน โดยพิจารณาการลงทุนในกองทุนที่มีการจ่ายปันผล ซึ่งการลงทุนในกองทุนรวมนั้น บริษัทฯ จะได้รับประโยชน์ทางภาษีจากเงินปันผล
- ราคาในการซื้อกองทุนรวม
- ในกรณีที่เป็นการซื้อกองทุนที่เสนอขายครั้งแรก (IPO) จะทำการซื้อที่ราคาเสนอขายครั้งแรก
- กรณีที่เป็นการซื้อกองทุนที่มีในตลาดแล้ว ราคาในการซื้อจะเป็นราคาที่สูงกว่าราคาพาร์ไม่เกิน 30

7.3 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว (Concentration Risk Management Policy) การลงทุน ต้องไม่ละเมิดกฎ ระเบียบ การลงทุนตามประกาศการลงทุนของสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

8. การปรับราคาหลักทรัพย์/เทียบวัดการลงทุน

บริษัทฯ ทำการประเมินมูลค่ายุติธรรมของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นประจำ โดยมูลค่าสินทรัพย์สุทธิของบริษัทฯ จะสะท้อนราคาตลาดที่เป็นธรรมมีมาตรฐาน และสามารถนำมาเปรียบเทียบได้ โดยสามารถนำมาเปรียบเทียบกับผลตอบแทนที่บริษัทฯ ได้รับจากการลงทุนของบริษัทฯ กับผลตอบแทนของอุตสาหกรรมเดียวกัน

9. การเปิดเผยข้อมูล

บริษัทฯ ดำเนินการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ตามหลักการดังต่อไปนี้

- 9.1 เปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการดำเนินงานของบริษัทฯ อย่างถูกต้องและครบถ้วนตามมาตรฐานที่เกี่ยวข้องภายในระยะเวลาที่กำหนด เช่น รายงานต่างๆ ที่ต้องจัดส่งให้หน่วยงานราชการ
- 9.2 บริษัทฯ มีการจัดส่งเจ้าหน้าที่เพื่อเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นและออกเสียงลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ ที่ลงทุน รวมถึงแสดงผลการใช้สิทธิออกเสียง
- 9.3 จัดให้มีช่องทางสื่อสารให้ลูกค้ารับข้อมูลข่าวสารทั้งส่วนบุคคลและข่าวสารความเคลื่อนไหวอื่นที่ลูกค้าควรมีโอกาสรับรู้ในรูปแบบต่างๆ เพื่อให้ทราบข้อมูลเกี่ยวกับบริษัทฯ นโยบายเกี่ยวกับธรรมาภิบาลการลงทุน ผลการดำเนินงาน ฐานะการเงิน ผลิตภัณฑ์ต่างๆ รวมถึงกิจกรรมที่เป็นประโยชน์ต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี

10. คำรับรองบริษัทฯ

หลักธรรมาภิบาลการลงทุนของ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน) ฉบับนี้ จัดทำขึ้นเพื่อเป็นหลักปฏิบัติในการบริหารจัดการการลงทุนของผู้ลงทุน ในการลงทุนในกิจการที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อมและมีการกำกับดูแลกิจการที่ดี ซึ่งจะมีประโยชน์ที่ดีที่สุดของเจ้าของเงินลงทุน

บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน) ขอรับรองว่าหลักธรรมาภิบาลดังกล่าวข้างต้น ได้ผ่านความเห็นชอบจากคณะกรรมการลงทุน และได้พิจารณาอนุมัติประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) พร้อมกับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด (มหาชน) ตามมติที่ประชุมคณะกรรมการ บริษัท เทเวศประกันภัย จำกัด(มหาชน) ครั้งที่ 4/2561 ลงวันที่ 15 พฤษภาคม 2561