

รายงานการประชุม
คณะกรรมการดำเนินการ ชุดที่ 28
ครั้งที่ 5/2567 (พิเศษ) วันที่ 14 มิถุนายน 2567
ณ ห้องประชุมสหกรณ์ ชั้น 1 อาคาร 3 เวลา 13.00 น.
(ประชุมผ่านระบบสื่ออิเล็กทรอนิกส์)

กรรมการที่เข้าร่วมประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์

1. นายเสรี	ปรัชญกุล	ประธานกรรมการ
2. นายวัลลภ	กิตติวัฒน์	รองประธานกรรมการ คนที่ 1
3. นายธนชัย	ร้อยศรี	รองประธานกรรมการ คนที่ 2
4. นายวิเชียร	ปัญญาวานิชกุล	กรรมการดำเนินการและற்றுญิก
5. นายชาติชาย	ภุมรินทร์	กรรมการดำเนินการ
6. นายสมปอง	ดำรงอ่องตระกูล	กรรมการดำเนินการ
7. นายมงคล	ตรีกิจจานนท์	กรรมการดำเนินการ
8. นายพีระพล	ปุระณะโชติ	กรรมการดำเนินการ
9. นายสมชาย	อักษรภักดิ์	กรรมการดำเนินการ
10. นายมิ่งศิษฐ์	ศุภธาเสฏฐ์	กรรมการดำเนินการ
11. นายมนตรี	ยันตรวัฒนา	กรรมการดำเนินการ
12. นายธีรภาพ	เจริญสมบัติ	กรรมการดำเนินการและผู้ช่วยเลขานุการ
13. นายธรรมา	ทองโปร่ง	กรรมการดำเนินการและเลขานุการ

กรรมการที่ไม่เข้าร่วมประชุม

1. นายวิรัช	วังจันทร์	กรรมการดำเนินการ
-------------	-----------	------------------

ผู้เข้าร่วมประชุม

1. นายสิทธิพันธ์	เลาหโรจน์กุล	ผู้จัดการ สอ.กฟภ.
2. นางสาวศจี	ปาณะลักษณ์	หัวหน้าฝ่ายเงินลงทุน
3. นางสาวนันทนา	สายัญแก้ว	หัวหน้าฝ่ายบริหารงานทั่วไป

เปิดประชุมเวลา 13.00 น.

ระเบียบวาระที่ 1 **เรื่องที่ประธานแจ้งที่ประชุมทราบ**
 - ไม่มี -

ระเบียบวาระที่ 2 เรื่องเพื่อพิจารณา

เรื่องที่ 2.1 ขออนุมัติยกเลิกสัญญาบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และ
จ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด บริหารกองทุนส่วนบุคคล สอ.กฟภ.

เลขานุการฯ

1. ข้อมูล

1. จากการลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนส่วนบุคคลของสหกรณ์ในรอบปีที่ผ่านมาสามารถนำผลประโยชน์ออกมาได้เป็นจำนวนเงินรวมทั้งสิ้น 276 ล้านบาท ซึ่งต่ำกว่าเป้าหมายที่สหกรณ์ฯ กำหนด จะเห็นได้ว่ากองทุนส่วนบุคคลบางแห่ง ซึ่งบริหารมาเป็นระยะเวลามากกว่า 1 ปี ในระหว่างการบริหารกองทุนไม่ได้รับการพิจารณาเพิ่มเงินลงทุน เนื่องจากการบริหารกองทุนได้รับผลตอบแทนน้อยกว่า บลจ. อื่น เช่น กองทุนที่ 4 บลจ. วรรณ (เริ่มบริหาร ปี 2564) และกองทุนที่ 6 บล. ดาโอ (เริ่มบริหาร ปี 2565) โดยที่สหกรณ์ฯ นำผลประโยชน์จาก บลจ./บล. ดังกล่าว ออกมาได้เป็นจำนวนเงิน 50 และ 30 ล้านบาท ซึ่ง บล.ดาโอ นำผลประโยชน์ออกมาได้น้อยกว่า บลจ. วรรณ อาจเป็นข้อพิจารณาในเบื้องต้นได้ว่าสหกรณ์ฯ ควรปรับเปลี่ยนแนวทางการลงทุนผ่าน บลจ./บล. ที่บริหารโดย บลจ. ดาโอ และจากการที่บริษัท พิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้วิเคราะห์แนวโน้มอันดับเครดิตภายในประเทศระยะยาวของ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มเชิงลบโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอ และการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารอาจทำให้โอกาสทางธุรกิจของ บล.ดาโอ อ่อนแอลง

2. ในการประชุมคณะกรรมการการลงทุน ครั้งที่ 5/2567 (พิเศษ) เมื่อวันที่ 5 มิถุนายน 2567 เรื่องที่ 4.1 พิจารณาปรับเปลี่ยนแนวทางการลงทุนผ่านบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนส่วนบุคคลของสหกรณ์ คณะกรรมการพิจารณาร่วมกันแล้วเห็นว่าจากการที่บริษัท พิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ได้วิเคราะห์แนวโน้มอันดับเครดิต ภายในประเทศระยะยาวของ บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) มีแนวโน้มเชิงลบโดยพิจารณาจากผลการดำเนินงานของบริษัทที่อ่อนแอ และการเปลี่ยนแปลงผู้บริหารอาจทำให้โอกาสทางธุรกิจของ บล.ดาโอ อ่อนแอลง และเพื่อให้สหกรณ์ฯ ได้รับความเสี่ยงน้อยที่สุด และรักษาผลประโยชน์ให้ได้มากที่สุดจึงให้ฝ่ายจัดการจัดทำข้อมูลผลการดำเนินงานบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนที่บริหารให้สหกรณ์ฯ เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาการบริหารหลักทรัพย์จาก บล.ดาโอ พบว่า บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด เป็น บลจ. ที่มีผลการดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ดี จึงเห็นควรให้ บลจ. ยูโอบี เป็นผู้เข้ามาบริหารกองทุนส่วนบุคคลแทน บล. ดาโอ จึงมีมติร่วมกัน ดังนี้

- 1 เห็นชอบให้บอกเลิกสัญญาบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253)
 - **ในการบอกเลิกสัญญาสหกรณ์ฯ สามารถดำเนินการได้ภายใต้สัญญาฉบับลงวันที่ 29 มิถุนายน 2565 ระหว่างสหกรณ์ออมทรัพย์พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค จำกัด และบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และบันทึกข้อตกลงแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล ครั้งที่ 1/2565 เมื่อวันที่ 15 สิงหาคม 2565
 - ข้อ 4. สิทธิ หน้าที่ และความรับผิดชอบของลูกค้า

4.1.3 สิทธิในการบอกเลิกสัญญา โดยทำเป็นหนังสือแจ้งให้บริษัทจัดการทราบล่วงหน้า ไม่น้อยกว่า 7 วันทำการ

- ข้อ 12 เงื่อนไข การเปลี่ยนแปลง การต่ออายุ และการสิ้นสุดของสัญญา
- 12.3.2 ลูกคามีสิทธิบอกเลิกสัญญานี้ได้โดยการบอกกล่าวมายังบริษัทจัดการทราบ เป็นลายลักษณ์อักษรโดยมีต้องบอกกล่าวล่วงหน้า ในกรณีต่อไปนี้
 - ข ภายหลังจากพ้นระยะเวลา 5 (ห้า) วันทำการนับตั้งแต่วันที่ทำการถัดจากวันลงนามในสัญญา ลูกคามีสิทธิบอกเลิกสัญญา โดยทำเป็นหนังสือแจ้งไปยังบริษัทจัดการล่วงหน้าไม่น้อยกว่า 7 (เจ็ด) วันทำการ **

- 2 เห็นชอบให้ฝ่ายจัดการเชิญบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด มานำเสนอรายละเอียด/เงื่อนไข โดยเรียนเชิญประธานกรรมการเป็นผู้เจรจาต่อรองในประเด็นเกี่ยวกับมูลค่ากองทุนที่รับโอน และค่าธรรมเนียมการบริหารจัดการ
- 3 ทั้งนี้ การบอกเลิกสัญญาการบริหารกองทุนกับ บล. ดาโอ ตามข้อ 1. จะดำเนินการเมื่อได้ข้อสรุปจากการเจรจากับ บลจ. ยูโอบี แล้ว

3. ในวันที่ 12 มิถุนายน 2567 ฝ่ายจัดการได้เชิญบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด มาเสนอรายละเอียด/เงื่อนไข ในการรับโอนกองทุนของ บล.ดาโอ (PV0253) โดย บลจ.ยูโอบี ได้ตอบรับเงื่อนไขในการบริหารกองดังกล่าวดังนี้

- 1 รับบริหารกองทุนต่อโดยรับโอนที่ราคา Cost Amount โดยคิดอัตราค่าธรรมเนียมการบริหารบนพื้นฐานที่ราคาตลาด (Market Price)
 - ** ตัวอย่างการคำนวณ Cost Amount และ Market Price ตามเอกสารแนบ **
- 2 นำเสนอแนวทางการแก้ไขพอร์ตรับโอน แบ่งเป็น
 - นำหลักทรัพย์ที่กำไรมากลดขาดทุน → บลจ.ยูโอบี มีมุมมองว่าช่วงเวลานี้ AOT และ PTTEP สามารถที่จะทำกำไรได้มากกว่า และรอจังหวะในการเข้าซื้อ ในส่วน PTT และ KTB ช่วงเวลานี้อาจยังไม่เหมาะสม เนื่องจากมีผลกระทบต่ออยู่มาก โดยการเข้าซื้อใช้เงินสดที่มีอยู่ในพอร์ตในการดำเนินการ
 - การเพิ่มเงินเข้าสู่พอร์ต → บลจ.ยูโอบี มีมุมมองว่าถ้ามีเงินสดเพิ่มขึ้นอย่างน้อย 200 ล้านบาท การแก้ไขพอร์ตอาจทำได้เร็ว และได้ผลมากขึ้น
 - บลจ.ยูโอบี ยื่นข้อเสนอค่าธรรมเนียมการบริหารกองทุนรับโอนในอัตราเท่ากับกองทุนที่บริหารให้แก่อสังหาริมทรัพย์ EQ3

อัตราค่าธรรมเนียม		
Basic Fee (%)	Performance Fee (%)	
0.07	Return < 3.00%	ไม่คิดค่า Fee
	3.00% ≤ Return < 6%	0.10
	Return ≥ 6%	0.18

ประธานกรรมการ และรองประธานคณะกรรมการการลงทุนได้ทำการต่อรอง บลจ.ยูโอบี พิจารณาลดอัตราค่าธรรมเนียมการบริหารพอร์ต (PV0253) โดยอาจเพิ่มเงินลงทุนในการบริหารพอร์ตนี้ (PV0253) ให้ บลจ.ยูโอบี เพิ่มขึ้นมากกว่า 200 ล้านบาท หลังจาก บลจ.ยูโอบี ได้พิจารณา และได้ส่งอัตราค่าธรรมเนียมภายหลังการต่อรองลดลงในส่วนของ Return \geq 6% ลง 0.03% ตามตารางดังนี้

อัตราค่าธรรมเนียม		
Basic Fee (%)	Performance Fee (%)	
0.07	Return < 3.00%	ไม่คิดค่า Fee
	3.00% \leq Return < 6%	0.10
	Return \geq 6%	0.15

4. ในการประชุมคณะกรรมการการลงทุน ครั้งที่ 6/2567 (พิเศษ) วันพฤหัสบดีที่ 13 มิถุนายน 2567 เรื่องที่ 4.1 พิจารณาการบอกเลิกสัญญา และจัดจ้าง บลจ./บล. บริหารกองทุนส่วนบุคคล สอ.กพภ. คณะกรรมการฯ พิจารณาแล้วมีมติร่วมกัน ดังนี้

4.1 เห็นชอบให้ฝ่ายจัดการจัดทำหนังสือแจ้ง บริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้หยุดการซื้อขาย ในกองทุน DAOL (PV0253)

**** (ฝ่ายจัดการได้นำส่งหนังสือแจ้ง บล.ดาโอ เรียบร้อยแล้วเมื่อวันที่ 13 มิถุนายน 2567)****

4.2 เห็นชอบและนำเสนอคณะกรรมการดำเนินการอนุมัติ ดังนี้

4.2.1 ยกเลิกสัญญาบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253)

4.2.2 จ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ในการรับโอนพอร์ตการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253) ภายใต้เงื่อนไขรับโอนที่ราคา Cost Amount (ราคาต้นทุน) โดยคิดอัตราค่าธรรมเนียมการบริหารบนพื้นฐานที่ราคา Market Price (ราคาตลาด)

อัตราค่าธรรมเนียม		
Basic Fee (%)	Performance Fee (%)	
0.07	Return < 3.00%	ไม่คิดค่า Fee
	3.00% \leq Return < 6%	0.10
	Return \geq 6%	0.15

4.2.3 เพิ่มวงเงินลงทุนให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ในการแก้ไขพอร์ตการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253) ในวงเงิน 200 ล้านบาท

2. ข้อพิจารณา

จากข้อมูลและเหตุผลข้างต้น เพื่อลดความเสี่ยงที่จะเกิดความเสียหายต่อสหกรณ์ฯ และเป็นโอกาสในการลงทุนเนื่องจากขณะนี้ตลาดหลักทรัพย์อยู่ในช่วงราคาหลักทรัพย์ต่ำกว่าที่นักวิเคราะห์ให้มุมมองไว้ก่อนหน้านี้ ซึ่งอาจเป็นจังหวะการเข้าซื้อเพื่อทำกำไรได้ จึงเห็นควรนำเสนอคณะกรรมการดำเนินการพิจารณาอนุมัติ ดังนี้

- 1 ยกเลิกสัญญาบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253)
- 2 จ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ในการรับโอนพอร์ตการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253) ภายใต้เงื่อนไขรับโอนที่ราคา Cost Amount (ราคาต้นทุน) โดยคิดอัตราค่าธรรมเนียมการบริหารบนพื้นฐาน ที่ราคา Market Price (ราคาตลาด) ดังตารางนี้

อัตราค่าธรรมเนียม		
Basic Fee (%)	Performance Fee (%)	
0.07	Return < 3.00%	ไม่คิดค่า Fee
	3.00% ≤ Return < 6%	0.10
	Return ≥ 6%	0.15

- 3 เพิ่มวงเงินลงทุนให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ในการแก้ไขพอร์ตการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253) ในวงเงิน 200 ล้านบาท

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณาอนุมัติต่อไป

ข้อคิดเห็นและข้อเสนอแนะของกรรมการ

คุณวัลลภ บริษัท ฟิทซ์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด วิเคราะห์ผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ว่ามีผลประกอบการในปี 2567 ต่ำที่สุดในช่วง 3 ปีที่ผ่านมา อีกทั้งมีการเปลี่ยนแปลงทีมผู้บริหาร ทำให้โอกาสทางธุรกิจต่ำลง ดังนั้นคณะกรรมการการลงทุนจึงได้ตัดสินใจร่วมกันว่าจะดำเนินการโอนพอร์ตการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้กับบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนอื่นบริหาร และได้ติดต่อบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน วรณ จำกัด (2 บลจ. ที่บริหาร สอ.กฟภ. ผลประกอบการดีที่สุด) ซึ่ง บลจ. ยูโอบีเคยดำเนินการโอนพอร์ตการลงทุนจาก บลจ. อื่น ดังนั้นจึงเลือกโอนพอร์ตการลงทุน บลจ. ดาโอ ไปยัง บลจ. ยูโอบี โดยใช้ราคาทุน

จากการพูดคุยปรึกษา กับ บลจ. ยูโอบี แจ้งว่า ต้องมีการเพิ่มเงินลงในพอร์ตประมาณ 200 ล้านบาท เพื่อใช้ดำเนินการปรับพอร์ตให้มีประสิทธิภาพสูงสุด

ประธาน ได้มีการสอบถามจากหลายๆ สหกรณ์ออมทรัพย์ การปรับแก้พอร์ตจะต้องเรียกทีมงาน บลจ. ที่รับโอนมาพูดคุยหาวิธีว่ามีแนวทางอย่างไร โดย บลจ. ยูโอบี แจ้งว่าจากการตรวจสอบดูคร่าวๆ ในพอร์ตการลงทุนเดิม (PV0253) มีการลงทุนในหุ้น 4 ตัว คือ KTB, AOT, PTT, PTTEP โดย AOT และ PTT สามารถแก้ไขให้เกิดกำไรได้รวดเร็วที่สุด ถือว่าเป็นแนวคิดที่เหมาะสม

มติที่ประชุม อนุมัติ ดังนี้

1. ยกเลิกสัญญาบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253)
2. จ้างบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ในการรับโอนพอร์ตการลงทุนบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253) ภายใต้เงื่อนไขรับโอนที่ราคา Cost Amount (ราคาต้นทุน) โดยคิดอัตราค่าธรรมเนียมการบริหาร บนพื้นฐาน ที่ราคา Market Price (ราคาตลาด) ดังตารางนี้

อัตราค่าธรรมเนียม		
Basic Fee (%)	Performance Fee (%)	
0.07	Return < 3.00%	ไม่คิดค่า Fee
	3.00% ≤ Return < 6%	0.10
	Return ≥ 6%	0.15

3. เพิ่มวงเงินลงทุนให้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ยูโอบี (ประเทศไทย) จำกัด ในการแก้ไขพอร์ตการลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์ ดาโอ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) (PV0253) ในวงเงิน 200 ล้านบาท

ปิดประชุมเวลา 14.00 น.

ประธานในที่ประชุม

(นายเสรี ปรัชญกุล)

ประธานกรรมการ

ผู้จัดรายงานการประชุม

(นายรณภา ทองโปร่ง)

กรรมการดำเนินการและเลขานุการ