

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด

อนุมัติโดยคณะกรรมการบริษัท เมื่อวันที่ 8 พฤศจิกายน 2564

ตารางควบคุมการปรับปรุงนโยบาย

ครั้งที่	เลขที่ /วันที่	สถานะการเปลี่ยนแปลง
1	คำสั่งที่ 9/2564 8 พฤศจิกายน 2564	1. ปรับปรุงหลักปฏิบัติที่ 5 วรรคสอง โดยตัดหลักเกณฑ์นี้ออก “ในกรณีของการถือหลักทรัพย์ในปริมาณสัดส่วนที่น้อยหรือต่ำกว่าร้อยละ 0.5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน บริษัทขอสงวนสิทธิไม่ใช้สิทธิออกเสียง หรืออาจใช้ดุลพินิจลดการติดตามหรือการปรับใช้นโยบายฉบับนี้กับหลักทรัพย์ดังกล่าว เพื่อความสอดคล้องต่อทรัพยากรและประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนหรือลูกค้า ทั้งนี้ ตามที่คณะกรรมการการลงทุนกำหนด”

สารบัญ

	หน้า
1 หลักการและเหตุผล	1
2 บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ	1
3 หลักธรรมาภิบาลการลงทุน	3
หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน	3
หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า	4
หลักปฏิบัติที่ 3 : ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)	4
หลักปฏิบัติที่ 4 : เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลัก ปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)	4
หลักปฏิบัติที่ 5 : เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง	5
หลักปฏิบัติที่ 6 : ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม(Collective Engagement)	6
หลักปฏิบัติที่ 7 : เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบาย ต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ	6

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I Code Policy)

1. วัตถุประสงค์ หลักการและเหตุผล

เนื่องด้วย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ได้ให้ความสำคัญแก่ผู้ลงทุนสถาบันในการตระหนักถึงบทบาทการบริหารการลงทุนอย่างรับผิดชอบ เพื่อการแก้ไขปัญหาความเสื่อมโทรมของสังคม และสิ่งแวดล้อมที่มีกระทบอย่างมาต่อความเป็นอยู่ของประชากร โดยนอกจากจะพิจารณาลงทุนจากปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงของกิจการที่ลงทุนแล้ว ควรพิจารณาความเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อมและการกำกับดูแลกิจการที่ดีของกิจการดังกล่าว

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ไทยพาณิชย์ จำกัด (“บริษัท”) ได้สนับสนุนและประกาศแสดงเจตนารมณ์เข้าร่วมปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบัน นโยบายฉบับนี้ จึงกำหนดขึ้นเพื่อส่งเสริมให้กระบวนการการลงทุนของบริษัท มีการตัดสินใจและติดตามการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มขึ้น โดยพิจารณาถึงปัจจัยการกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อมของบริษัทที่ลงทุน ซึ่งปัจจัยดังกล่าว นอกจากจะช่วยสร้างสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ดีและเป็นประโยชน์แล้ว ยังคงส่งผลดีทั้งด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวต่อผู้ลงทุนของบริษัท

2. บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

2.1 คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่

- 2.1.1 อนุมัตินโยบายและพิจารณาทบทวนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
- 2.1.2 กำกับดูแลการลงทุนให้ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้

2.2 คณะกรรมการการลงทุน มีหน้าที่

- 2.2.1 พัฒนา ติดตามการดำเนินงานและประเมินความเหมาะสมในการลงทุนให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน
- 2.2.2 พิจารณาให้ความเห็นชอบ หรือกำหนดแนวทางปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายฉบับนี้ เช่น การพิจารณาการเพิ่มระดับการติดตามบริษัทที่ลงทุน หรือการให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น

2.2.3 พิจารณาทบทวนความเหมาะสมของนโยบายฉบับนี้เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

2.3 สายการลงทุน มีหน้าที่

2.3.1 พิจารณาคัดเลือกลงทุนในหลักทรัพย์โดยพิจารณาหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

2.3.2 บริหารจัดการในการใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมกับการปรับใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน การบริหารความเสี่ยงของกองทุน เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของการลงทุน

2.3.3 จัดทำรายงานการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ และจัดเก็บเอกสารหลักฐาน และรองรับการสอบทานจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

2.3.4 สื่อสารและปลูกฝังวัฒนธรรมการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลภายในสายงาน

2.4 กลุ่มการลงทุนอสังหาริมทรัพย์และโครงสร้างพื้นฐาน มีหน้าที่

2.4.1 พิจารณาคัดเลือกกองทรัสต์เพื่อการรับเป็นทรัสต์ หรือผู้จัดการกองทรัสต์ หรือบริหารจัดการกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ หรือกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน โดยพิจารณาจากหลักธรรมาภิบาลการลงทุน และความสอดคล้องตามลักษณะธุรกิจ นโยบายการจัดการกองทรัสต์ลักษณะอสังหาริมทรัพย์ หรือโครงสร้างพื้นฐาน

2.4.2 พัฒนา บริหารจัดการ จัดทำแนวปฏิบัติและปรับปรุงการปรับใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน การบริหารความเสี่ยงของกองทุน เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของการลงทุน

2.4.3 สื่อสารและปลูกฝังวัฒนธรรมการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลภายในกลุ่มงาน

2.5 ฝ่ายพัฒนาผลิตภัณฑ์การลงทุน มีหน้าที่

2.5.1 นำหลักธรรมาภิบาลการลงทุนมาปรับใช้ในหลักเกณฑ์การพัฒนาผลิตภัณฑ์กองทุนรวม

2.6 สายกำกับกฎเกณฑ์ธุรกิจหลักทรัพย์ มีหน้าที่

2.6.1 ให้คำปรึกษาการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.

2.7 ตรวจสอบ มีหน้าที่

2.7.1 ตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

3. หลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน

หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

- 1.1 คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการการลงทุนรับผิดชอบดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายฉบับนี้ และให้ทบทวนนโยบายฉบับนี้ อย่างน้อยปีละ 1 ครั้งหรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด หรือกฎเกณฑ์การลงทุนอย่างมีนัยสำคัญ
- 1.2 ให้บริษัทมีโครงสร้างบริหารจัดการ ระบบงาน และการควบคุมที่ทำให้คณะกรรมการและผู้บริหารสามารถบริหารจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
- 1.3 ให้บริษัทจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีโครงสร้างค่าตอบแทน มาตรการจูงใจ และการประเมินผลงานที่สนับสนุนการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้
- 1.4 ให้บริษัทปลูกฝังวัฒนธรรมองค์กรที่เน้นการสร้างคุณค่าการลงทุนที่ดีที่สุดต่อผู้ลงทุนตลอดช่วงระยะเวลาการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนให้กับกองทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังผลประโยชน์ของกองทุน ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพอย่างเต็มที่ รวมทั้งใช้วิจารณญาณในการดำรงความเป็นอิสระและความเป็นธรรมในการจัดการลงทุนให้กับกองทุน อย่างไรก็ตาม หากไม่สามารถหลีกเลี่ยงการทำธุรกรรม

ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทอาจสามารถทำธุรกรรมลักษณะดังกล่าวได้ ภายใต้มาตรการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทกำหนด และภายใต้กฎหมายและประกาศ ของหน่วยงานของรัฐ กำหนด เช่น การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน การทำธุรกรรมทุกประเภทกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หรือการพิจารณาคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 3: ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

การคัดเลือกหลักทรัพย์ควรคัดเลือกด้วยความระมัดระวัง สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน และข้อจำกัดการลงทุนของพอร์ตการลงทุน และไม่ขัดต่อหลักเกณฑ์ของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. นอกจากนี้ บริษัทเชื่อว่าการเข้าไปลงทุนกิจการ ที่มีกลยุทธ์/มาตรฐานด้านเศรษฐกิจ สิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล (Environment, Social and Governance – ESG) ที่ดีในการประกอบธุรกิจ ตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code) จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนของเจ้าของเงินลงทุน/ลูกค้า/บริษัท โดยบริษัทจัดการจะคำนึงถึงประเด็นดังกล่าวในการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น ทั้งนี้ บริษัทอาจพิจารณาไม่ปรับใช้นโยบายฉบับนี้กับการลงทุน ซึ่งขึ้นอยู่กับกลยุทธ์การลงทุน ประเภทหรือลักษณะกองทุนรวม การบริหารความเสี่ยง เพื่อความสอดคล้องต่อรูปแบบการลงทุน ทรัพยากรและประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนหรือลูกค้า

บริษัทจะติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยพิจารณาทั้งจากคุณภาพของการรายงานและการเปิดเผยข้อมูล การประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายจัดการ การใช้สิทธิออกเสียง การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ลงทุน ทั้งนี้ เท่าที่สมเหตุสมผลและเหมาะสมกับนโยบายสำคัญของการลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทเห็นควรนำแนวคิด ESG และแนวทางปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้มาพิจารณาเป็นปัจจัยคัดเลือก บริหารจัดการลงทุน หรือกำกับดูแล ให้สอดคล้องเหมาะสมกับธุรกิจจัดการลงทุนในกองทุนรวม อสังหาริมทรัพย์ กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์/โครงสร้างพื้นฐาน หรือธุรกิจการเป็นทรัสต์ ทั้งนี้ ตามที่เหมาะสมกับกลยุทธ์ ลักษณะธุรกิจของการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 4 : **เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)**

ในเหตุการณ์ที่บริษัทพบว่า บริษัทที่ลงทุนมีประเด็นที่ควรตระหนักถึงในหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี การจัดการกับความเสี่ยง ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม หรือประเด็นอื่นใดที่บริษัทคาดว่าจะมีผลกระทบต่อกลยุทธ์การเติบโตในระยะยาวของบริษัทที่ลงทุน

บริษัทอาจพิจารณาเลือกดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างที่เหมาะสม เช่น

- มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัท เพื่อแจ้งประเด็นข้อสังเกต ข้อกังวล
- การเข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระ
- การเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว หรือการขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจรวมถึงการเสนอวาระเปลี่ยนแปลงกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง หรือ
- วิธีการอื่นใดที่เหมาะสม ตามที่กฎหมายกำหนด

อย่างไรก็ดี หากบริษัทเห็นว่า ไม่มีเครื่องมืออื่นใดที่ดีกว่า หรือไม่พบวิธีการอื่นใดที่เหมาะสม บริษัทอาจพิจารณาขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน หรือลูกค้า

บริษัทจะไม่แสวงหาข้อมูลอื่นที่ไม่เปิดเผยต่อสาธารณชน หรือเป็นการเอาเปรียบแก่ผู้ลงอื่น และหากบริษัทได้รับทราบข้อมูลที่เป็นการภายในและอาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ บริษัทจะปฏิบัติตามเกณฑ์การใช้ข้อมูลภายในตามที่บริษัทกำหนด และ/หรือที่กฎหมายจะกำหนดเพิ่มเติมต่อไป รวมทั้งการปฏิบัติให้เป็นไปตามการรักษาข้อมูลความลับด้วย

หลักปฏิบัติที่ 5 : **เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง**

การใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนจะต้องกระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ มีความชัดเจนและโปร่งใสและเป็นไปตามหลักปฏิบัติของบริษัท รวมทั้งกฎเกณฑ์ ประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ทั้งนี้ สามารถพิจารณารายละเอียดเพิ่มเติมเกี่ยวกับนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทได้ผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนด

หลักปฏิบัติที่ 6 : ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม(Collective Engagement)

บริษัทอาจพิจารณาร่วมมือ หรือให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ โดยก่อนการเข้าร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ บริษัทจะทำให้มั่นใจว่าผลประโยชน์ร่วมกันของผู้ลงทุนเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ไม่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือไม่สอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบ หรือข้อกำหนดของหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง และบริษัทอาจติดต่อร่วมกับผู้ลงทุนแต่ละราย หรือผ่านองค์กร นิติบุคคล ภาคเอกชน เช่น สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 7 : เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจะจัดให้มีระบบการติดตามและเก็บข้อมูลการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ รวมทั้งเปิดเผยให้แก่ผู้ลงทุนหรือลูกค้าได้ทราบโดยยึดหลัก Fair Disclosure และเป็นข้อมูลที่ถูกต้อง ไม่มีลักษณะที่ทำให้เกิดความเข้าใจผิด หรือบิดเบือนข้อเท็จจริง ผ่านช่องทางที่บริษัทกำหนดอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง