MAYBANK SECURITIES (THAILAND) PUBLIC COMPANY LIMITED

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
(Investment Governance Code : I Code)

<u>รายละเอียดเอกสาร</u>

เวอร์ชั่น	:	1.0.0
วันที่จัดทำ	:	10 สิงหาคม 2569
วันที่แก้ไขล่าสุด	:	-
จัดทำโดย	:	ฝ่าย Private Fund
ตรวจทานโดย	:	ฝ่าย Compliance
อนุมัติโดย	:	คณะกรรมการบริษัท

คำนิยาม

เพื่อประโยชน์ในการตีความนโยบายฉบับนี้ คำศัพท์ที่ใช้ให้มีความหมายตามที่กำหนดไว้ เว้นแต่จะได้กำหนดความหมายไว้เป็นการเฉพาะในนโยบายฉบับนี้ หรือมีการเพิ่มเติมความหมายดังต่อไปนี้

คำศัพท์	**ความหมาย**
บริษัท	บริษัทหลักทรัพย์ เมย์แบงก์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
สำนักงาน ก.ล.ต.	สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)
คณะกรรมการการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Investment Committee, PF-IC)	กลุ่มบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยมติของคณะกรรมการบริษัทให้ทำหน้าที่พิจารณาการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคลภายใต้การจัดการของบริษัท
กองทุนส่วนบุคคล	กองทุนส่วนบุคคลที่บริหารโดยบริษัท
ผู้จัดการกองทุน	ผู้ที่ได้รับมอบหมายจากบริษัทให้ทำหน้าที่ในการตัดสินใจจัดการการลงทุนในบัญชีของลูกค้ากองทุนส่วนบุคคล โดยต้องเป็นบุคคลที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ESG (Environmental, Social and Governance)	ปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี ที่นำมาประกอบการวิเคราะห์และตัดสินใจลงทุน นอกเหนือจากปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงทางการเงิน เพื่อส่งเสริมการลงทุนอย่างรับผิดชอบและยั่งยืน
Fiduciary Duty	หน้าที่ของบริษัทและบุคลากรในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าด้วยความซื่อสัตย์สุจริต (Duty of Loyalty) และความระมัดระวังเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ (Duty of Care) โดยยึดประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ และหลีกเลี่ยงการกระทำที่มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
Chinese Wall	มาตรการและระบบงานที่แบ่งแยกหน่วยงานและข้อมูลภายในบริษัทออกจากกัน เพื่อป้องกันมิให้บุคคลที่ไม่มีหน้าที่เข้าถึงข้อมูลที่เป็นความลับหรือข้อมูลภายใน และป้องกันการใช้ข้อมูลดังกล่าวเพื่อแสวงหาประโยชน์โดยมิชอบหรือก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
Best Execution	การดำเนินการเพื่อให้ได้ผลลัพธ์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าโดยรวม
Churning	การซื้อขายบ่อยครั้งหรือในปริมาณที่เกินความจำเป็นโดยไม่สอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุน อันมีลักษณะเป็นการมุ่งสร้างค่าธรรมเนียมหรือประโยชน์แก่ผู้ส่งคำสั่งมากกว่าประโยชน์ของลูกค้า
Approved Investment Universe	รายการประเภททรัพย์สินที่ผ่านการวิเคราะห์และได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (PF-IC) ให้สามารถลงทุนได้ ภายใต้นโยบายการลงทุนและกรอบความเสี่ยงที่กำหนด
Benchmark	ดัชนีหรือเกณฑ์มาตรฐานที่ใช้เปรียบเทียบและประเมินผลการดำเนินงานของกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งกำหนดให้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนและระยะเวลาการลงทุน (Time Horizon) ของลูกค้า

สารบัญ

1.หลักการและเหตุผล 6

2.บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ 6

3.แนวปฏิบัติในการลงทุน 8

4.นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code Policy) 9

4.1. หลักปฏิบัติที่ 1 กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน 9

4.2. หลักปฏิบัติที่ 2 มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า 10

4.3. หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively) 11

4.4. หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies) 11

4.5. หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง 12

4.6. หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement) 13

4.7. หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ 14

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

1. หลักการและเหตุผล

หลักธรรมาภิบาลในการลงทุน มีความสำคัญในการใช้เป็นหลักปฏิบัติในการจัดการการลงทุนให้เป็นไปในแนวทางสากล นำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของบริษัทที่จัดการการลงทุนให้กับลูกค้าทั้งในประเทศและต่างประเทศ และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัท

คณะกรรมการบริษัทได้เล็งเห็นถึงการสร้างวัฒนธรรมการบริหารจัดการลงทุนที่มีธรรมาภิบาล และการบริหารจัดการลงทุนอย่างรับผิดชอบ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า ดังนั้นคณะกรรมการบริษัทจึงได้พิจารณาอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและมอบหมายให้ คณะกรรมการการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล บุคลากรของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล และบุคคลอื่นที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องมีหน้าที่ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ ด้วยความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลเป็นสำคัญภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้า

2. บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

2.1. <u>คณะกรรมการบริษัท</u>

พิจารณาอนุมัตินโยบาย I Code และกำกับดูแลให้บริษัทดำเนินธุรกิจโดยยึดหลัก Fiduciary Duty และคำนึงถึงปัจจัย ESG เพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้า

2.2. <u>คณะกรรมการตรวจสอบ</u>

สอบทานความมีประสิทธิผลของระบบควบคุมภายใน และกำกับดูแลรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาล

2.3. <u>คณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (PF-IC)</u>

กำหนดและอนุมัตินโยบายการลงทุน, นโยบาย Proxy Voting, หลักเกณฑ์ Broker Selection และอนุมัติ Approved Investment Universe

2.4. <u>คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (MRC for PF)</u>

กำกับดูแลเพดานความเสี่ยง (Risk Limits) และการกระจายความเสี่ยงของกองทุนส่วนบุคคลเพื่อคุ้มครองประโยชน์ของลูกค้า

2.5. <u>ผู้จัดการกองทุน (Fund Manager)</u>

บริหารเงินลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และระมัดระวัง (Fiduciary Duty) ปฏิบัติตามนโยบาย Proxy Voting, ดำเนินกิจกรรมการมีส่วนร่วมกับบริษัทจดทะเบียน (Engagement) และคัดเลือกโบรกเกอร์ (Broker Selection) ด้วยหลัก Best Execution เพื่อป้องกันการ Churning

2.6. <u>นักวิเคราะห์การลงทุน (PF Analyst)</u>

วิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยด้าน ESG ของหลักทรัพย์ ก่อนนำเสนอเข้า Approved Investment Universe

2.7. <u>ฝ่าย Compliance</u>

ตรวจสอบการจัดการลงทุนย้อนหลัง (Post-trade Monitoring) ด้านการกระจายความเสี่ยง, อัตราส่วน Churning, การใช้สิทธิ Proxy Voting ให้เป็นไปตามมติคณะกรรมการการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล กำกับดูแลการเปิดเผยรายการ Conflict of Interest และรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้คณะกรรมการบริษัท

2.8. <u>ฝ่าย Risk Management</u>

ติดตามค่าความเสี่ยง (Risk Limits) และผลการดำเนินงานเทียบกับ Benchmark เพื่อรายงานเมื่อเกิด Limit Breach ทันที

2.9. <u>ฝ่าย Finance</u>

การแยกทรัพย์สินของลูกค้า (Client Asset Segregation): บริหารจัดการและกำกับดูแลการแยกเงินสดและทรัพย์สินของลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลออกจากทรัพย์สินของบริษัทอย่างเด็ดขาด โดยดูแลให้บันทึกและฝากไว้ในบัญชีเพื่อประโยชน์ของลูกค้าเท่านั้น ตามหลัก Fiduciary Duty

2.10. ฝ่าย Operation

การจัดทำและเปิดเผยรายงานอย่างโปร่งใส (Transparent Disclosure & Reporting) โดยรวบรวม ตรวจสอบ รายงานข้อมูลการจัดการลงทุน (Port Valuation and Monthly Report) และรายงานรายการที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest Report) เพื่อนำส่งให้แก่ลูกค้าและหน่วยงานกำกับดูแลอย่างถูกต้องและครบถ้วน

2.11. ฝ่าย Retail

การเปิดเผยข้อมูลอย่างเป็นธรรมและตรงไปตรงมา (Fair & Transparent Disclosure) โดยนำเสนอข้อมูลผลิตภัณฑ์กองทุนส่วนบุคคล นโยบายการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องอย่างตรงไปตรงมา ไม่บิดเบือน เพื่อให้ลูกค้ามีข้อมูลที่เพียงพอและถูกต้องต่อการตัดสินใจลงทุน

3. แนวปฏิบัติในการลงทุน

เพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและข้อตกลงกับลูกค้า ด้วยความรับผิดชอบ มี จริยธรรมและจรรยาบรรณและเป็นประโยชน์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้า บริษัท จึงมีการกำหนดแนวทางปฏิบัติการลงทุนเบื้องต้นไว้ ดังต่อไปนี้

3.1. บริหารจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง และใช้ความรู้ความสามารถตามมาตรฐานเยี่ยงผู้ ประกอบวิชาชีพ (Duty of loyalty and Duty of care)

3.2. นำเอาปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่จะ ลงทุนมาประกอบการพิจารณาในการเลือกลงทุน (Environmental, Social and Governance)

3.3. การป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน โดยอ้างอิงตามข้อกำหนดของกฎหมายและภาคอุตสาหกรรมรวมถึงนโยบาย และแนวทางปฏิบัติในการต่อต้านการรับสินบนและการคอร์รัปชันของบริษัท (Anti-Bribery and Corruption Policy and Procedure)

3.4. การจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะและการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่ก่อให้เกิดการกระทำที่ไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Insider trading) ตามนโยบายและแนวปฏิบัติในการป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์(The Prevention and Management of Conflicts of Interest Policy and Procedure)

3.5. การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน การต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูงให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทและสำนักงาน ปปง. กำหนด (Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction Financing)

4. นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code Policy)

4.1. หลักปฏิบัติที่ 1 กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

4.1.1. คณะกรรมการบริษัทอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจนและเป็นลายลักษณ์อักษรสอดคล้องกับลักษณะธุรกิจของบริษัท เพื่อให้การบริหารจัดการการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และข้อตกลงกับลูกค้า โดยมอบหมายให้คณะกรรมการการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้อง ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้อย่างเคร่งครัด พร้อมกำหนดให้ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลหรือฝ่ายงานที่ได้รับมอบหมาย มีหน้าที่รายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

4.1.2. คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลทบทวนและพิจารณานโยบายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงที่มีนัยสำคัญ หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญเกิดขึ้น

4.1.3. บริษัทตระหนักถึงความรับผิดชอบหลักในการรักษาและสร้างมูลค่าเงินลงทุนตามระยะเวลาการลงทุน (Time Horizon) ที่สอดคล้องกับประโยชน์ของลูกค้า และให้ความสำคัญกับมุมมองระยะยาว (Long-term perspective) ตามความประสงค์ของลูกค้า

4.1.4. บริษัทจัดให้มีโครงสร้างการบริหารจัดการระบบงานที่เอื้อต่อการบริหารลงทุนเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้า โดยมีกลไกการกำกับดูแลที่แยกเป็นอิสระ เช่น การบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนที่ติดตามการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง รวมถึงหน่วยงานกำกับและตรวจสอบที่ไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับลูกค้า ตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

4.1.5. บริษัทจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถและประสบการณ์เพียงพอในการดูแลและบริหารจัดการเงินลงทุน รวมถึงการติดตาม (monitor) การใช้สิทธิออกเสียง และการเข้าถึง (engage) บริษัทที่ลงทุน เพื่อรักษาผลประโยชน์ของลูกค้าอย่างมีประสิทธิผล

4.1.6. บริษัทจัดโครงสร้างอำนาจ หน้าที่ และความรับผิดชอบ รวมถึงกระบวนการติดตามดูแลและเปิดเผยข้อมูล เพื่อเป็นกลไกให้สามารถติดตามดูแลบริษัทที่เข้าไปลงทุนให้เป็นไปตามนโยบายที่กำหนดไว้ เพื่อรักษาผลประโยชน์ (fiduciary duty) และเสริมสร้างมูลค่าการลงทุนแก่ลูกค้า

4.1.7. บริษัทมีโครงสร้างการกำกับดูแลที่เป็นอิสระ โดยฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานทำหน้าที่ตรวจสอบและรายงานผลการตรวจสอบตรงต่อคณะกรรมการบริษัท

4.1.8. บริษัทสื่อสารและเผยแพร่นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนให้ผู้ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการลงทุน (Investment Chain) ทั้งภายในและภายนอกบริษัทได้รับทราบอย่างทั่วถึง

4.1.9. บริษัทนำปัจจัยเชิงคุณภาพที่เกี่ยวข้องกับสังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ESG) ของบริษัทที่ลงทุนมาประกอบการพิจารณาลงทุน เพื่อส่งเสริมการลงทุนอย่างยั่งยืน

4.1.10. บริษัทจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหุ้นหรือหลักทรัพย์ที่ลงทุนซึ่งยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ และกำหนดมาตรการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่ไม่เป็นธรรม รวมถึงป้องกันการใช้ข้อมูลภายในและการหาผลประโยชน์ในหน้าที่โดยมิชอบ

4.1.11. บริษัทกำหนดนโยบายและมาตรการป้องกันการฟอกเงิน การสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และการแพร่ขยายอาวุธทำลายล้างสูง (Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism and Proliferation Financing - AML/CTPF) อย่างเข้มงวด

4.1.12. บริษัทส่งเสริมให้ผู้ลงทุนมีวินัยการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อสร้างเงินเก็บและความมั่นคงทางการเงินทั้งในระยะสั้น และระยะยาว

4.2. หลักปฏิบัติที่ 2 มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

4.2.1. บริษัทกำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการระบบงานของคณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลและฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลให้แยกออกจากฝ่ายงานอื่นของบริษัทอย่างชัดเจน ตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ Chinese Wall เพื่อป้องกันไม่ให้บุคคลที่ไม่มีหน้าที่หรือไม่ได้รับอนุญาตเข้าถึงข้อมูลอันเป็นความลับ รวมถึงเพื่อรักษาความถูกต้องและความเหมาะสมของข้อมูลที่อยู่ภายใต้ความรับผิดชอบ

4.2.2. บริษัทกำหนดมาตรการป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน (Non-public Information) อย่างชัดเจน เป็นลายลักษณ์อักษร และมีการบริหารความเสี่ยงที่สอดคล้องกับกรอบการบริหารความเสี่ยงโดยรวมของบริษัท รวมถึงมีการทบทวนและปรับปรุงนโยบายเป็นประจำอย่างสม่ำเสมอ โดยพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนต้องตระหนักถึงหน้าที่ในการรักษาความลับ และไม่กระทำการใดๆ อันเข้าข่ายเป็นการใช้ข้อมูลภายในเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ส่วนตน (Insider Trading) ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

4.2.3. บริษัทกำหนดมาตรการควบคุมและดูแลบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับงานจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยกำหนดให้พนักงานต้องเปิดเผยการมีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของตนเองและบุคคลที่เกี่ยวข้อง ส่งคำสั่งซื้อขายผ่านพนักงานที่ได้รับแต่งตั้งโดยเฉพาะ พร้อมทั้งมีฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานทำหน้าที่ตรวจสอบ และรายงานผลต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

4.2.4. บริษัทดำเนินการบริหารกองทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังเพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนสูงสุด ใช้ความรู้ความสามารถอย่างเต็มที่เยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ และมีโครงสร้างบริหารจัดการที่สนับสนุนการบริหารงานอย่างเป็นธรรม พร้อมป้องกันและจัดการกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพ

4.2.5. บริษัทมีการสื่อสารและอบรมพนักงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้เข้าใจและสามารถปฏิบัติตามนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้อย่างถูกต้องและมีประสิทธิภาพ

4.2.6. บริษัทได้กำหนดข้อปฏิบัติเกี่ยวกับธุรกรรมที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น ธุรกรรมระหว่างบริษัทในกลุ่มธุรกิจทางการเงินของเมย์แบงก์ การรงดรับของขวัญหรือผลประโยชน์ตอบแทนที่ไม่เหมาะสม (Soft or Hard Dollar) การทำธุรกรรมเกินความจำเป็น (Churning) การซื้อขายโดยอาศัยข้อมูลภายใน และการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

4.2.7. บริษัทกำหนดโครงสร้างค่าธรรมเนียมที่สอดคล้องกับระยะเวลาการลงทุน (Time Horizon) ของลูกค้าอย่างเหมาะสม พร้อมกำหนด Benchmark เพื่อวัดผลการดำเนินงาน (Performance) ในระยะยาว และเปิดเผยข้อมูลโครงสร้างค่าธรรมเนียมให้ลูกค้าทราบล่วงหน้าอย่างโปร่งใส

4.3. หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

4.3.1. บริษัทจัดให้มีกระบวนการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอและเป็นระบบ เพื่อให้สามารถรับรู้ข้อมูลและปัญหาของบริษัทที่ลงทุนได้ตั้งแต่เริ่มต้นและทันต่อเหตุการณ์ โดยครอบคลุมการติดตามข้อมูลข่าวสาร การเปิดเผยข้อมูลของบริษัทที่ลงทุน การเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้นประจำปีและวิสามัญ การใช้สิทธิออกเสียง ตลอดจนการพบปะกรรมการและฝ่ายบริหารของบริษัทที่ลงทุน

4.3.2. บริษัทมีกระบวนการตัดสินใจการลงทุนอย่างเป็นระบบ โดยพิจารณาจากปัจจัยสำคัญ เช่น การประเมินมูลค่ากิจการ การวิเคราะห์ปัจจัยพื้นฐานของกิจการ ปัจจัยทางเศรษฐกิจมหภาค และปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental, Social, Governance – ESG) เพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุนอย่างรอบคอบ

4.3.3. หากบริษัทพบว่าบริษัทที่ลงทุนมีพฤติกรรมไม่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นด้าน ESG ที่อาจกระทบต่อมูลค่าการลงทุน บริษัทจะพิจารณาแนวทางแก้ไขหรือดำเนินการตามความเหมาะสมในแต่ละกรณี

4.3.4. คณะกรรมการการลงทุนมีการทบทวนและประเมินประสิทธิภาพของกระบวนการติดตามดูแลบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่าสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ในการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนและเป็นธรรมแก่ผู้ลงทุน และประเมินการดำเนินธุรกิจ กลยุทธ์ การบริหารจัดการ และบรรษัทภิบาลของบริษัทที่ลงทุนได้อย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพ

4.4. หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

4.4.1. ในกรณีที่บริษัทได้ดำเนินการตามหลักปฏิบัติที่ 3 แล้วเห็นว่าไม่เพียงพอในการรักษามูลค่าการลงทุน หรือการมีส่วนร่วมยังไม่สามารถส่งผลเชิงบวกได้อย่างเหมาะสม บริษัทจะพิจารณาดำเนินมาตรการเพิ่มเติม โดยมีเป้าหมายเพื่อมีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาและฟื้นฟูมูลค่าการลงทุนของบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่ระยะแรก โดยสาเหตุหรือประเด็นสำคัญที่อาจทำให้บริษัทพิจารณาเพิ่มระดับการติดตาม ได้แก่

- กลยุทธ์การดำเนินธุรกิจ ผลประกอบการ หรือการจัดการกับความเสี่ยงที่ไม่เหมาะสมหรือไม่ชัดเจน
- ความไม่เชื่อมั่นในระบบการกำกับดูแลกิจการของบริษัทที่ลงทุน
- การขาดความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม หรือมีพฤติกรรมที่ไม่สอดคล้องกับหลัก ESG

4.4.2. การพิจารณาเพิ่มระดับการติดตามจะอยู่ภายใต้ดุลยพินิจของคณะกรรมการการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล โดยอาจพิจารณาดำเนินการมาตรการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างร่วมกันตามความเหมาะสม ดังนี้

- ส่งหนังสือแจ้งประเด็นข้อสังเกตหรือข้อกังวลไปยังคณะกรรมการของบริษัทที่ลงทุน

- เข้าพบประธานกรรมการ กรรมการอิสระ หรือกรรมการรายอื่น เพื่อเจรจาในลักษณะที่ไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ (Confidential basis)
- เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นเพื่อใช้สิทธิออกเสียงในประเด็นที่เกี่ยวข้อง หรือเสนอวาระเพิ่มเติมในการประชุม เช่น การเปลี่ยนแปลงกรรมการหรือผู้บริหารระดับสูง
- ดำเนินการตามวิธีการอื่นใดที่เหมาะสมตามที่กฎหมายกำหนด

4.4.3. หากบริษัทเห็นว่าไม่มีแนวทางใดที่เหมาะสมหรือไม่สามารถมีส่วนร่วมเพื่อฟื้นฟูมูลค่าได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทอาจพิจารณาขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออก เพื่อรักษาผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้า

4.4.4. บริษัทมีมาตรการในการรักษาความลับของข้อมูลที่ได้รับระหว่างกระบวนการมีส่วนร่วมกับบริษัทที่ลงทุน โดยเฉพาะข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์และยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ ทั้งนี้ บริษัทจะดำเนินการอย่างเคร่งครัดตามนโยบายและแนวทางการจัดการการล่วงรู้ข้อมูลภายในของบริษัท หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อป้องกันการกระทำที่อาจผิดกฎหมายหรือเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่น

4.5. หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

4.5.1. บริษัทมีนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงที่ชัดเจน ครอบคลุมแนวทางในการดำเนินการในกรณีที่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ จะใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุนอย่างระมัดระวัง โดยพิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วนรอบด้าน เพื่อให้การใช้สิทธิดังกล่าวสอดคล้องกับผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าผู้ถือหุ้นในระยะยาว และเป็นกลไกสำคัญในการส่งเสริมการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) ของบริษัทที่ลงทุน โดยเฉพาะบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และกรณีที่บริษัทจะไม่ใช้สิทธิออกเสียง เช่น กรณีถือหุ้นต่ำกว่าระดับที่กำหนด ทั้งนี้ บริษัทได้เปิดเผยนโยบายดังกล่าวแก่ลูกค้าและบุคคลทั่วไปเพื่อความโปร่งใส

4.5.2. เนื้อหาในนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัทครอบคลุมถึง

- รายการวาระที่บริษัทจะเข้าใช้สิทธิออกเสียง (Active Voting)
- วาระที่บริษัทจะงดออกเสียง
- ข้อกำหนดเกี่ยวกับจำนวนหุ้นหรือสัดส่วนการถือหุ้นที่ไม่ใช้สิทธิออกเสียง
- ขั้นตอนการพิจารณาและตัดสินใจในการสนับสนุน คัดค้าน หรือ งดออกเสียงในแต่ละวาระ

4.5.3. การใช้สิทธิออกเสียงจะดำเนินการตามนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้อย่างชัดเจนในคู่มือปฏิบัติงานของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว โดยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงแต่ละครั้งจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล

4.5.4. ผู้จัดการกองทุนต้องใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ และดำเนินการอย่างโปร่งใส เป็นไปตามนโยบายของบริษัท และกฎเกณฑ์ ข้อกำหนด และประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต.

4.5.5. บริษัทจะเข้าร่วมประชุมและใช้สิทธิออกเสียงในวาระที่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อกองทุนส่วนบุคคล หรือบริษัทที่ลงทุน โดยพิจารณาตามนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงของบริษัท นโยบายการลงทุนของกองทุนส่วนบุคคล ความครบถ้วนของข้อมูลที่ใช้ในการตัดสินใจ และความรับผิดชอบของบริษัทที่ลงทุนในด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี รวมถึงการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน

4.5.6. บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงของแต่ละกองทุนให้ลูกค้าและสาธารณชนทราบ โดยรวมถึง

- รายงานการใช้สิทธิออกเสียงประจำปีในบริษัทที่ลงทุน
- รายละเอียดของวาระสำคัญที่บริษัทใช้สิทธิออกเสียง
- การเปิดเผยประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับการใช้สิทธิออกเสียง

4.5.7. ช่องทางในการเข้าถึงข้อมูล เช่น เว็บไซต์ของบริษัท หรือช่องทางอื่นตามที่บริษัทกำหนด

4.6. หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

4.6.1. บริษัท อาจพิจารณาร่วมมือหรือให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น หรือผู้มีส่วนได้เสีย ในกรณีที่บริษัทที่ลงทุนยังมีข้อกังวลและไม่สามารถแก้ไขปัญหาได้ แม้จะได้ดำเนินการเพิ่มระดับการติดตามแล้ว เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการแก้ไขปัญหา และรักษามูลค่าการลงทุนของลูกค้าอย่างดีที่สุด

4.6.2. การร่วมมือดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มพลังเสียงของผู้ลงทุน สร้างแรงกระเพื่อมที่มีนัยสำคัญต่อบริษัทที่ลงทุน และทำให้บริษัทที่ลงทุนตระหนักถึงข้อกังวล และเกิดการปรับปรุงแก้ไขตามที่เห็นสมควร

4.6.3. บริษัทจะไม่ดำเนินการใด ๆ ที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือขัดต่อกฎหมาย กฎเกณฑ์ หรือข้อกำหนดของหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง โดยจะปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลและข้อกำหนดอย่างเคร่งครัด

4.6.4. การดำเนินการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น ต้องโปร่งใส มีเอกสารประกอบการตัดสินใจชัดเจน สามารถตรวจสอบได้ โดยมุ่งหวังให้เกิดผลเชิงบวกต่อบริษัทที่ลงทุน และสร้างความยั่งยืนในระยะยาวให้แก่ลูกค้า และต้องใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาให้รอบคอบ และต้องมั่นใจว่าการดำเนินการเป็นไปในทิศทางเดียวกัน มีเป้าหมายเพื่อผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ

4.7. หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

4.7.1. บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และ การปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว ให้แก่พนักงาน ลูกค้า และบุคคลภายนอกผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อให้ทุกฝ่ายที่เกี่ยวข้องสามารถเข้าถึงข้อมูลได้อย่างโปร่งใส และรับทราบถึงแนวทางการดำเนินงานด้านธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัท

4.7.2. บริษัทจะทบทวนและปรับปรุงนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและแนวปฏิบัติอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือ ทันทีที่มีเหตุการณ์สำคัญ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของกฎหมายหรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้แนวปฏิบัติยังคงสอดคล้องกับบริบททางธุรกิจและกฎหมายปัจจุบัน

4.7.3. บริษัทจะเปิดเผยรายงาน ผลการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ให้ลูกค้าทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัทอย่างต่อเนื่อง เพื่อแสดงถึงความรับผิดชอบและความโปร่งใสในการดำเนินการ

4.7.4. กรณีที่บริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนได้ บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลนั้นพร้อมทั้ง ระบุเหตุผลอย่างชัดเจน เพื่อให้ลูกค้าและผู้เกี่ยวข้องเข้าใจสถานการณ์ และมั่นใจในความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจของบริษัท