



นโยบายการปฏิบัติ
ตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน
“I CODE”

คณะกรรมการบริหาร อนุมัติ/เห็นชอบ ครั้งที่ 2/2562 วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562
คณะกรรมการบริษัท รับทราบ ครั้งที่ 1/2562 วันที่ 28 กุมภาพันธ์ 2562

Version	Issue Date	Description
2019	6 February 2019	Compliance

สารบัญ

		<u>หน้า</u>
บทนำ	วัตถุประสงค์และคำนิยาม	3
หลักปฏิบัติที่ 1	กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน	4
หลักปฏิบัติที่ 2	การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้ำ	5
หลักปฏิบัติที่ 3	ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)	6
หลักปฏิบัติที่ 4	เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee companies)	6
หลักปฏิบัติที่ 5	เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง	6
หลักปฏิบัติที่ 6	ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (collective Engagement)	7
หลักปฏิบัติที่ 7	เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้ำอย่างสม่ำเสมอ	7

เอกสารอ้างอิง :

1. ประกาศสำนักงาน ก.ล.ต. ที่ สน.41/2560 เรื่อง การเปิดเผยการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (Investment Governance Code for Institutional Investors)
2. หนังสือเวียน ที่ นจ.(ว) 6/2560 เรื่อง นำส่งสำเนาประกาศและชักจูงความเข้าใจเกี่ยวกับการเปิดเผยการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน
3. แนวทางเตรียมความพร้อมและการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบันจากแนวทางของ ICGN Global Stewardship Principles
4. คู่มือนโยบายและการปฏิบัติงานการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
5. Private Fund Internal Audit Rating
6. นโยบายและแนวทางการปฏิบัติงานการบริหารความเสี่ยง สำหรับงานจัดการกองทุนส่วนบุคคล
7. นโยบายและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting)

นโยบายการปฏิบัติ
ตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (I Code)

บทนำ

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) “บริษัท” ในฐานะผู้ลงทุนสถาบันที่จัดการเงินลงทุนส่วนบุคคล มีความตระหนักถึงความสำคัญที่ควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) จึงประกาศรับ การปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เมื่อวันที่ 12 พฤศจิกายน 2561 และเพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการ ลงทุนของผู้ลงทุนตามแนวทางสากล ซึ่งการมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุนจะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันที่ รับผิดชอบเงินลงทุนให้กับผู้ลงทุน และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการ ประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัท ตลอดจนกิจการในตลาดทุนไทยต่อไป

วัตถุประสงค์

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้ กำหนดขึ้นเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานสำหรับคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าหรือกองทุนส่วนบุคคลด้วยความซื่อสัตย์ ะมัดระวัง และใช้ความรู้ความสามารถตามมาตรฐานวิชาชีพประกอบวิชาชีพ เพื่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าหรือ กองทุนส่วนบุคคลในตลอดระยะเวลาการลงทุน โดยมีส่วนร่วมในการผลักดันให้เกิดการสร้างคุณค่าการดำเนินงานอย่าง ยั่งยืนในบริษัทที่ลงทุน

นิยาม :

กองทุน	หมายถึง	กองทุนส่วนบุคคลภายใต้การบริหารของบริษัท
บริษัทที่ลงทุน	หมายถึง	บริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยที่บริษัทลงทุน เพื่อกองทุนส่วนบุคคล
I Code	หมายถึง	Investment Governance Code คือ หลักธรรมาภิบาลการลงทุนเพื่อเป็น หลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทาง สากล

บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

- คณะกรรมการบริหารอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และมอบหมายให้คณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Committee : IC) ฝ่ายบริหารกองทุนปฏิบัติตามนโยบายนี้
- กำหนดให้ฝ่ายบริหารกองทุน โดยผู้จัดการกองทุนมีกระบวนการในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีความรับผิดชอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าหรือกองทุนส่วนบุคคลเป็นสำคัญภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้า และการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลของบริษัท

แนวทางปฏิบัติในการลงทุน

เพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามกฎหมายและข้อตกลงกับลูกค้า ด้วยความรับผิดชอบมีจริยธรรมและจรรยาบรรณและเป็นประโยชน์ที่สุดแก่ลูกค้า บริษัทจึงมีการกำหนดแนวทางปฏิบัติการลงทุนเบื้องต้นดังนี้

- บริหารจัดการลงทุนส่วนบุคคลด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง และใช้ความรู้ความสามารถตามมาตรฐานวิชาชีพ
- ฝ่ายบริหารกองทุนอาจนำเอาปัจจัยเกี่ยวข้องกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่จะลงทุนเพื่อกองทุนมาประกอบพิจารณาในการเลือกบริษัทที่ลงทุนเพื่อกองทุนส่วนบุคคล
- ฝ่ายบริหารกองทุนอาจนำเอาการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน โดยอ้างอิงตามข้อกำหนดของกฎหมายและภาคอุตสาหกรรมเข้ามามีส่วนหนึ่งของปัจจัยในการคัดเลือกบริษัทที่ลงทุน
- ฝ่ายบริหารกองทุนอาจมีการจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะและการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่ก่อให้เกิดการกระทำที่ไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
- มีการดำเนินเกี่ยวกับการป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทและสำนักงาน ป.ป.ง. กำหนด

การปฏิบัติในการลงทุนเพื่อกองทุนส่วนบุคคลเพื่อลูกค้ามีความอิสระต่อฝ่ายบริหารของบริษัท โดยฝ่ายบริหารกองทุนขึ้นตรงกับคณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Committee : IC) และมีฝ่ายบริหารความเสี่ยงติดตามการบริหารกองทุนส่วนบุคคลอย่างต่อเนื่องเพื่อเป็นการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นกับลูกค้าหรือกองทุนส่วนบุคคล เป็นต้น

แนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code)

หลักปฏิบัติ 1. กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (I Code) ที่ชัดเจน

คณะกรรมการบริษัทมอบอำนาจให้คณะกรรมการบริหารทำการอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (I Code) โดยคำนึงถึงความเหมาะสมกับลักษณะธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัท ผ่านคณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคลและฝ่ายบริหารกองทุนส่วนบุคคลตามลำดับของโครงสร้าง บทบาทในกระบวนการลงทุน (Investment Chain) และทบทวนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญหรือเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ (Material Event) เพื่อให้นโยบายถูกผลักดันสู่การปฏิบัติและบรรลุตามวัตถุประสงค์

คณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Committee) รับนโยบายจรรยาบรรณการการลงทุน (I Code) ที่ผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริหาร เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนในฐานะผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากล ดังนี้

- บริษัทตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อหลักในการรักษาและสร้างมูลค่าเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลตามระยะเวลา (Time Horizon) ที่สอดคล้องกับประโยชน์ของลูกค้า และระยะเวลาที่ลูกค้าประสงค์จะลงทุนกับบริษัทเป็นสำคัญ
- บริษัทมีโครงสร้างการกำกับดูแลที่เป็นอิสระ ได้แก่ การดำเนินการเกี่ยวกับการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล การบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล ตลอดจนมีหน่วยงานกำกับและตรวจสอบการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ในการประกอบธุรกิจจัดการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลของบริษัท ซึ่งไม่มีประโยชน์ขัดแย้งกับประโยชน์ของลูกค้าตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานต้องปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายตามแนวปฏิบัติด้านจรรยาบรรณในการทำหน้าที่ดูแลการลงทุนและการรักษาประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า ซึ่งการปฏิบัติดังกล่าวครอบคลุมหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. และหน่วยงานกำกับอื่นกำหนด
- บริษัทจะมอบหมายงานให้พนักงานที่มีความสามารถ (Capacity) และประสบการณ์ ที่จะทำให้สามารถดูแลและบริหารจัดการเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อรักษาประโยชน์ของลูกค้า
- บริษัทมีการกำหนดนโยบายและมาตรการที่ชัดเจนเพื่อให้การบริหารการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย ข้อตกลงกับลูกค้าด้วยความรับผิดชอบต่อ มีจริยธรรมและจรรยาบรรณ เช่น ด้านการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน การนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ESG) มาประกอบการพิจารณาการลงทุนร่วมด้วย เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 2 การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ของลูกค้า

บริษัทหลักทรัพย์ เออีซี จำกัด (มหาชน) มีความโปร่งใสในการดำเนินธุรกิจเป็นไปตามกฎหมายและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ มีการกำหนดนโยบายการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์และระเบียบปฏิบัติรวมถึงวิธีการจัดการหากเกิดกรณีที่ผลประโยชน์ของลูกค้ากับบริษัทหรือลูกค้าอื่น ดังนี้

- กำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการ ระบบงาน และการควบคุมที่ทำให้คณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคลและฝ่ายบริหารกองทุนสามารถบริหารจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และแยกออกจากการประกอบธุรกิจอื่นๆ ของบริษัทชัดเจน เป็นส่วนหนึ่งของระบบการป้องกันความเสี่ยงข้อมูลภายในระหว่างฝ่ายงานที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- กำหนดระบบงานและมาตรการ ตลอดจนวิธีปฏิบัติเพื่อป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เพียงพอและเหมาะสม เช่น มีการเปิดเผยและรวบรวมบุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัท เพื่อใช้เป็นข้อมูลเบื้องต้นใช้ในการสอบทานข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ของบริษัทที่ลงทุนเพื่อกองทุนส่วนบุคคล และลูกค้า เป็นต้น
- มาตรการควบคุมดูแลการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากผู้ให้บริการหรือบุคคลอื่นใด ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งในมาตรการต่อต้านคอร์รัปชันของบริษัทและแนวทางในการปฏิบัติกรด้านการบริหารกองทุนส่วนบุคคล เช่น กำหนดให้มีการรับผลประโยชน์ตอบแทนจากผู้ให้บริการหรือบุคคลอื่นใดได้หากไม่มีการเปิดเผยให้



ถูกคำรับทราบเป็นลายลักษณ์อักษรให้นำผลตอบแทนดังกล่าวมาจัดสรรให้กับกองทุนส่วนบุคคลด้วยความยุติธรรม ทั้งนี้ ฝ่ายบริหารกองทุนมีหน้าที่ต้องเปิดเผย เมื่อมีการตรวจสอบจากเจ้าหน้าที่บริษัท

- มาตรการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับงานด้านจัดการกองทุนส่วนบุคคล เช่น กำหนดให้มีการเปิดเผยการมีบัญชี กำหนดส่งคำสั่งซื้อขาย บุคคลที่ทำหน้าที่ส่งคำสั่งซื้อขาย ติดตามตรวจสอบและรายงานผลการตรวจต่อคณะกรรมการตรวจสอบตามรอบการประชุมที่กำหนด
- มาตรการป้องกันการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (insider trading) ซึ่งสอดคล้องกับหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

โดยบริษัทมีการสื่อสารและอบรมให้พนักงานเข้าใจและปฏิบัติตามมาตรการต่างๆ ที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ ยังจัดให้มีกระบวนการกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติตามอย่างสม่ำเสมอ

หลักปฏิบัติที่ 3 การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารจัดการและการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนสามารถนำไปสู่ผลที่ต้องการและรู้ปัญหาตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดยมีการกำหนดปัจจัยที่ใช้ในการพิจารณาบริษัทที่ลงทุน เช่น ผลประกอบการ การรายงานและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง การกำกับดูแลกิจการที่ดี ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เป็นต้น

กรณีพบว่าบริษัทที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นที่เกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน บริษัทโดยฝ่ายบริหารกองทุนและ/หรือ คณะกรรมการบริหารกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Committee : IC) จะมีการพิจารณาในแต่ละประเด็นและดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนตามความเหมาะสม

หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

กรณีที่บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามแนวปฏิบัติข้อ 3 แล้วเห็นว่าไม่เพียงพอบริษัทมีแนวทางที่จำเป็นในการดำเนินการ (engagement) กับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม การเพิ่มระดับการติดตามนั้น บริษัทจะพิจารณาดำเนินการเพิ่มความเข้มแข็งของมาตรการที่ใช้ตามความจำเป็นและเหมาะสม

หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทได้มีการกำหนดนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมกับบริษัทที่ลงทุน ดังนี้

- แนวทางในการพิจารณาข้อมูลในแต่ละวาระการประชุม เพื่อใช้ตัดสินใจในการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุน คัดค้าน หรืองดออกเสียง
- กรณีที่บริษัทจะไม่ใช้สิทธิออกเสียง
- แนวทางการลงมติในกรณีเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์
- กระบวนการในการตัดสินใจสนับสนุน คัดค้าน หรืองดออกเสียง

ทั้งนี้ บริษัทได้เปิดเผยรายงานการใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุนเพื่อให้ลูกค้าทราบผลการใช้สิทธิออกเสียง และรายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงผ่านรายงานประจำเดือนที่จะต้องส่งให้ลูกค้าตามข้อตกลงและเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว บนเว็บไซต์ของบริษัท

หลักปฏิบัติที่ 6 การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (collective engagement)

บริษัทดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนที่มีข้อกังวล และยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาหลังจากเพิ่มระดับในการติดตามได้ อาจมีการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นทั้งในประเทศและต่างประเทศแล้วแต่ประเภทการลงทุน หากบริษัทประเมินตาม สถานการณ์นั้นๆ แล้ว สามารถเพิ่มพลังเสียงของผู้ลงทุนข้างน้อยให้เต็มที่ นำไปสู่การสร้างผลกระทบ การเปลี่ยนแปลง และเป็นการขับเคลื่อนให้บริษัทที่ลงทุนหันมาเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของบริษัท และนำไปสู่การเปลี่ยนแปลง ในทางที่ดีขึ้น ซึ่งเป็นประโยชน์แก่ลูกค้าบริษัทต่อไปได้

หลักปฏิบัติที่ 7 การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายให้ลูกค้าและพนักงาน บริษัททราบผ่าน Intranet และทางเว็บไซต์ของบริษัท

ทั้งนี้ โดยมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562

ประกาศ ณ วันที่ 6 กุมภาพันธ์ 2562



(นายชนะชัย จุลจิราภรณ์)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Type text here

