



นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

Investment Governance Code Policy
(I Code Policy)

สารบัญ

วัตถุประสงค์ หลักการและเหตุผล	3
บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ.....	3
แนวปฏิบัติในการลงทุน	3
นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I Code Policy).....	4
หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน	4
หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุด ของลูกค้า	5
หลักปฏิบัติที่ 3 : ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)	5
หลักปฏิบัติที่ 4 : การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies).....	6
หลักปฏิบัติที่ 5 : การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง	6
หลักปฏิบัติที่ 6 : การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement).....	7
หลักปฏิบัติที่ 7 : การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ.....	7
การทบทวนและปรับปรุงนโยบายและแนวปฏิบัติ	7
การทบทวนนโยบายและแนวทางปฏิบัติฉบับนี้.....	8

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I Code Policy)

วัตถุประสงค์ หลักการและเหตุผล

เนื่องด้วยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) ได้ตระหนักถึงความสำคัญของผู้ลงทุนสถาบันในการดำเนินการจัดให้มีนโยบายและหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนสถาบันใช้เป็นหลักปฏิบัติในการจัดการลงทุนเป็นไปในแนวทางสากล นำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันที่จัดการลงทุนให้กับลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ สนับสนุนให้มีสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนต่อการเกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี ส่งเสริมการประกอบธุรกิจด้วยความรับผิดชอบต่อของกิจการในตลาดทุนไทย และเพื่อประโยชน์สูงสุดของลูกค้าและผู้ลงทุนสถาบันนั่นเองในระยะยาว

บริษัทหลักทรัพย์เคทีบีเอสที จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) ในฐานะผู้ลงทุนสถาบันที่รับจัดการเงินลงทุน ได้ตระหนักถึงความสำคัญดังกล่าว โดยมีได้พิจารณาเพียงปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงของกิจการที่ลงทุนเท่านั้น แต่ยังให้ความสำคัญและยึดมั่นในความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อมและรวมถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental, Social and Governance : ESG) จึงได้แสดงเจตนาธรรมเข้าร่วมในการประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เมื่อวันที่ 28 พฤษภาคม 2562 และเพื่อให้บริษัทสามารถปฏิบัติไปในแนวทางการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบันของสำนักงานบริษัทจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy - I Code Policy) เป็นลายลักษณ์อักษรเพื่อใช้เป็นกรอบในการปฏิบัติงาน

บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. คณะกรรมการบริษัทอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและมอบหมายให้คณะอนุกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Investment Committee) บุคลากรของฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล และบุคคลอื่นที่มีหน้าที่เกี่ยวข้อง มีหน้าที่ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้
2. บริษัทกำหนดให้ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคล และบุคคลอื่นที่มีหน้าที่เกี่ยวข้องมีกระบวนการในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีความรับผิดชอบต่อ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้ากองทุนส่วนบุคคลเป็นสำคัญภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของลูกค้า

แนวปฏิบัติในการลงทุน

เพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องและสอดคล้องกับลูกค้า ด้วยความรับผิดชอบต่อ มีจริยธรรมและจรรยาบรรณและเป็นประโยชน์ที่สุดแก่ลูกค้า บริษัทจึงมีการกำหนดแนวทางปฏิบัติการลงทุนเบื้องต้นไว้ดังนี้

1. บริหารจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวัง และใช้ความรู้ความสามารถตามมาตรฐานเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ (Duty of loyalty and Duty of care)
2. นำเอาปัจจัยที่เกี่ยวข้องกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่จะลงทุนมาประกอบการพิจารณาในการเลือกลงทุน (Environmental, Social and Governance)

3. การป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน โดยอ้างอิงตามข้อกำหนดของกฎหมายและภาคอุตสาหกรรมรวมถึงนโยบายและแนวปฏิบัติในการต่อต้านการรับสินบนและการคอร์รัปชันของบริษัท (Anti-Bribery and Corruption Policy)
4. การจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะและการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่ก่อให้เกิดการกระทำที่ไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ (Insider trading) ตามนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับมาตรการป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest Policy and Procedure)
5. การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงิน การต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายและการแพร่ขยายอาวุธที่มีอานุภาพทำลายล้างสูงให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่บริษัทและสำนักงาน ปปง. กำหนด (Anti-Money Laundering and Counter-Terrorism and Proliferation of Weapons of Mass Destruction Financing)

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I Code Policy)

หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

1. คณะกรรมการบริษัทอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและมอบหมายให้คณะอนุกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล (Private Fund Investment Committee) ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลรวมถึงบุคคลอื่นที่มีส่วนเกี่ยวข้องมีหน้าที่ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้และกำหนดให้ฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลหรือฝ่ายงานที่ได้รับมอบหมายมีหน้าที่รายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้คณะกรรมการบริษัททราบอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง
2. คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะอนุกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลพิจารณาทบทวนนโยบายอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ (Material Event)
3. บริษัทต้องตระหนักถึงความรับผิดชอบหลักในการรักษาและสร้างมูลค่าเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลตามระยะเวลา (Time Horizon) ที่สอดคล้องกับประโยชน์ของลูกค้า และระยะเวลาที่ลูกค้าประสงค์จะลงทุนกับบริษัทเป็นสำคัญ
4. บริษัทต้องจัดให้มีโครงสร้างการบริหารจัดการระบบงาน ที่ทำให้คณะอนุกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลและฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลสามารถบริหารจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และจัดให้มีการกำกับดูแลที่แยกเป็นอิสระ ได้แก่ การบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลซึ่งติดตามการบริหารกองทุนส่วนบุคคลอย่างต่อเนื่อง ตลอดจนมีหน่วยงานกำกับและตรวจสอบการปฏิบัติงานด้านต่างๆ ในการประกอบธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคลของบริษัทซึ่งไม่มีผลประโยชน์ขัดแย้งกับประโยชน์ของลูกค้าตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
5. บริษัทต้องจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ (Capacity) และประสบการณ์ที่จะสามารถดูแลและบริหารจัดการเงินลงทุนกองทุนส่วนบุคคลได้อย่างมีประสิทธิภาพเพื่อรักษาประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
6. บริษัทกำหนดให้มีการสื่อสารและเผยแพร่ธรรมาภิบาลการลงทุนให้ผู้ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการลงทุน (Investment chain) ทั้งภายในและภายนอกบริษัทได้รับทราบ

หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูก้า

บริษัทได้มุ่งเน้นและให้ความสำคัญในการดำเนินการประกอบธุรกิจให้เป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพโปร่งใสตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี เพื่อผลประโยชน์และเป็นธรรมต่อลูก้า จึงได้มีการกำหนดมาตรการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) เป็นลายลักษณ์อักษร ซึ่งครอบคลุมในเรื่องสำคัญต่างๆ ดังนี้

1. กำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการ ระบบงานของคณะอนุกรรมการลงทุนกองทุนส่วนบุคคลและฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลแยกออกจากฝ่ายงานอื่นของบริษัทอย่างชัดเจนตามหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ Chinese wall ของบริษัทเพื่อเป็นการป้องกันบุคคลที่ไม่มีหน้าที่หรือไม่ได้รับอนุญาตสามารถเข้าถึงข้อมูลอันเป็นความลับและเป็นการรักษาข้อมูลที่อยู่ในความลับไว้ให้ถูกต้องและเหมาะสม
2. กำหนดมาตรการป้องกันการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับการจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยพนักงานต้องตระหนักและพึงสงวนข้อมูลดังกล่าวให้ผู้ประกอบวิชาชีพ ไม่นำข้อมูลภายใน (Non-public information) ไปใช้ประโยชน์ (Insider Trading) ซึ่งเป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงานกำหนด
3. กำหนดมาตรการควบคุมดูแลการลงทุนในบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานที่เกี่ยวข้องกับงานด้านจัดการกองทุนส่วนบุคคล เช่น กำหนดให้มีการเปิดเผยการมีบัญชีและบัญชีของผู้เกี่ยวข้อง กำหนดส่งคำสั่งซื้อขายกับพนักงานที่ได้รับการแต่งตั้งโดยเฉพาะของบริษัท โดยมีการตรวจสอบการส่งคำสั่งดังกล่าวโดยฝ่ายกำกับกับการปฏิบัติงานหลักทรัพย์ และรายงานผลการตรวจสอบต่อคณะกรรมการตรวจสอบตามรอบการประชุมที่กำหนด

นอกจากการตรวจสอบและกำกับกับการปฏิบัติงานอย่างสม่ำเสมอ บริษัทยังมีการอบรมและสื่อสารให้แก่พนักงานที่เกี่ยวข้องได้มีความเข้าใจและปฏิบัติตามมาตรการต่างๆ ที่กำหนดไว้

หลักปฏิบัติที่ 3 : ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและกันเหตุการณ์ (Actively)

1. บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่ากระบวนการในการติดตามเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและทำให้บริษัทสามารถทราบการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนและรู้ปัญหาของบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดยกระบวนการดังกล่าวจะรวมถึง การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ลงทุน การประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายบริหารของบริษัทที่ลงทุน และ การใช้สิทธิออกเสียง การเข้าร่วมประชุมประจำปี และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน
2. บริษัทส่งเสริมการสร้างคุณค่า และความยั่งยืนของบริษัทที่ลงทุนในระยะยาว โดยคำนึงถึงปัจจัยด้านความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม ความรับผิดชอบต่อสังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ESG) ร่วมเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการในการตัดสินใจและติดตามการลงทุน
3. ในกรณีที่บริษัทพบว่า บริษัทที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีประเด็นเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน บริษัทจะพิจารณาอย่างรอบคอบและดำเนินการตามความเหมาะสมในแต่ละประเด็นต่อบริษัทที่ลงทุน

ทั้งนี้ บริษัทเชื่อมั่นว่าการเข้าไปลงทุนในบริษัทที่ให้ความสำคัญต่อ ESG ที่ดีในการดำเนินธุรกิจตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนของลูกค้ำเจ้าของเงินลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 4 : การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

กรณี que บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามแนวปฏิบัติที่ 3 แล้วพิจารณาแล้วเห็นว่าไม่เพียงพอ บริษัทอาจมีแนวทางที่จำเป็นในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทสามารถมีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาและฟื้นฟูมูลค่าการลงทุนในบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่ระยะเริ่มต้น โดยการเพิ่มระดับการติดตามนั้น บริษัทจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้โดยอาจเลือกดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างตามความจำเป็นและเหมาะสม เช่น

- มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัทที่ลงทุน เพื่อแจ้งประเด็นข้อสังเกต ข้อกังวล
- การเข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระเพื่อเจรจากับบริษัทที่ลงทุนโดยไม่ต้องเปิดเผยต่อสาธารณะ (Confidential basis) เพื่อเตรียมแผนการดำเนินการที่ชัดเจนไว้ล่วงหน้าเพื่อรองรับกรณีที่มีเหตุจำเป็น
- การเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว หรือการขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจรวมถึงการเสนอวาระเปลี่ยนกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง
- วิธีการอื่นใดที่เหมาะสมตามที่กฎหมายกำหนด

อย่างไรก็ตาม หากบริษัทพิจารณาแล้วเห็นว่าไม่พบวิธีการอื่นใดที่เหมาะสม บริษัทอาจพิจารณาขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออกเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้ำ

ทั้งนี้ กรณีการรับทราบข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อราคาและไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ บริษัทกำหนดให้ดำเนินการเป็นไปตามนโยบายและแนวทางการจัดการ การเข้าถึงหรือล่วงรู้ข้อมูลภายในตามที่กำหนดไว้ในนโยบายและแนวปฏิบัติของบริษัท หรือหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

หลักปฏิบัติที่ 5 : การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจะใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุน และใช้ความระมัดระวังในการพิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วนเพื่อตัดสินใจว่าจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนเห็นด้วย หรือคัดค้านไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง โดยทั้งนี้ให้เป็นไปตามนโยบายและหลักเกณฑ์การพิจารณาการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่บริษัทได้กำหนดเป็นลายลักษณ์อักษรในคู่มือปฏิบัติงานฝ่ายจัดการกองทุนส่วนบุคคลซึ่งได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทผ่านคณะกรรมการบริหารที่ได้รับมอบหมาย

การใช้สิทธิออกเสียงนั้นจะคำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้ำผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ เพื่อปกป้องและรักษาสีทธิในระยะยาวและเป็นเครื่องมือในการช่วยสร้างการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance) ต่อบริษัทที่ลงทุนซึ่งจดทะเบียนอยู่ในตลาดหลักทรัพย์

หลักปฏิบัติที่ 6 : การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

เพื่อเป็นมาตรการที่มีประสิทธิภาพในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนที่กำลังมีข้อกังวลและยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาหลังจากเพิ่มระดับในการติดตาม บริษัทอาจพิจารณาร่วมมือหรือให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้เสีย ทั้งนี้ ก่อนการเข้าร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ บริษัทต้องใช้ความระมัดระวังและปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายเพื่อที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าผลประโยชน์ที่จะได้รับร่วมกันกับผู้ลงทุนอื่นนั้นได้ดำเนินการไปในทิศทางเดียวกัน ไม่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือขัดต่อข้อกำหนดหลักเกณฑ์ของหน่วยงานรัฐที่เกี่ยวข้องใดๆ เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 7 : การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายให้พนักงาน ลูกค้า และบุคคลภายนอก รับทราบทางเว็บไซต์ของบริษัท

การทบทวนและปรับปรุงนโยบายและแนวปฏิบัติ

นโยบายและแนวปฏิบัติฉบับนี้จะต้องได้รับการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือทันทีเมื่อมีเหตุการณ์ใดๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อการประกอบธุรกิจอย่างมีนัยสำคัญ หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

การทบทวนนโยบายและแนวทางปฏิบัติฉบับนี้

นโยบายและแนวทางปฏิบัติฉบับนี้จะต้องได้รับการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง หรือเมื่อมีเหตุการณ์สำคัญ (Material Event) หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงของกฎหมาย หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องอย่างมีนัยสำคัญ

ครั้งที่	หัวข้อที่ทบทวน/เพิ่มเติม	ผู้จัดทำ	อนุมัติโดย
1	จัดทำขึ้นใหม่	ฝ่ายกำกับฯ	คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 2/2562
2	ไม่มีการแก้ไขเพิ่มเติม	ฝ่ายกำกับฯ	คณะกรรมการบริษัทครั้งที่ 4/2564