



## ประกาศที่ กจ. 032/2561

### นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

### (Investment Governance Policy)

หมายเหตุ: คณะกรรมการบริษัทอนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ในการประชุมครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2561

## สารบัญ

1. บทนำ.....	3
2. วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน.....	3
3. นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน.....	4
3.1 โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน.....	4
3.2 ปัจจัยการลงทุน.....	4
3.3 หลักปฏิบัติพื้นฐานในการลงทุน.....	5
3.4 แนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน.....	5

## 1. บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตร�หนักถึงความสำคัญที่ควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากล การมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุนนี้ จะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันที่รับจัดการเงินลงทุนให้กับห้องลูกค้าในประเทศไทยและต่างประเทศ และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัทและกิจการในตลาดทุนไทยด้วย นั้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เป็นบริษัทจัดการลงทุนชั้นนำของประเทศไทย เน้นถึงความสำคัญของหลักธรรมาภิบาลการลงทุนดังกล่าว จึงได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2560 ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินการตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน บังเกิดผลอย่างเป็นรูปธรรม บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) เป็นหลักปฏิบัติในการลงทุนของบริษัท

## 2. วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้ กำหนดขึ้นเพื่อเป็นแนวปฏิบัติในการดำเนินงานสำหรับคณะกรรมการ ผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ในกระบวนการจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหุ้น่วยลงทุนซึ่งต้องทราบถึงหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารจัดการลงทุนอย่างรอบคอบระมัดระวัง โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบวิชาชีพ ตลอดไปจนถึงการมีส่วนผลักดันให้เกิดการสร้างคุณค่ากิจการอย่างยั่งยืนในบริษัทที่ลงทุน เพื่อให้บริษัทสามารถส่งต่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวให้แก่ลูกค้าและผู้ถือหุ้น่วยลงทุน ทั้งนี้ การจะผลักดันดังกล่าวได้นั้น ต้องดำเนินการตั้งแต่การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด ทันเหตุการณ์ (Actively) การเพิ่มระดับในการติดตามเมื่อเห็นว่าบริษัทที่ลงทุนมีประเด็นข้อสงสัยเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม (Escalating Investee Companies) ตลอดจน การร่วมมือกับผู้ลงทุนสถาบันอื่นเพื่อให้บริษัทที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นที่ผู้ลงทุนสถาบันกังวล (Collective Engagement) และนำมาเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะและการรายงานต่อลูกค้า เพื่อเป็นกลไกให้บริษัทซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบัน ได้มีส่วนร่วมแสดงความรับผิดชอบ (Accountability) อย่างเต็มที่

### 3. นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

#### 3.1 โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน

บริษัท มีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบในการบริหารจัดการลงทุนโดยมุ่งเน้นการแบ่งแยกหน้าที่อย่างชัดเจน ระหว่างหน่วยงานต่างๆ สร้างกลไกในการสื่อสารทันอย่างอิสระ เริ่มตั้งแต่คณะกรรมการเป็นผู้กำหนดนโยบายและกำกับดูแลการจัดการลงทุน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้กำหนดนโยบายและกำกับดูแลบริหารความเสี่ยงในการจัดการลงทุน คณะกรรมการจัดการลงทุนมีหน้าที่กำหนดกลยุทธ์การลงทุน รวมถึงการจัดพอร์ต และการตรวจผลการดำเนินงาน รวมถึงการจัดให้มีฝ่ายงานด้านบริหารความเสี่ยงในการจัดการลงทุน การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับ และนโยบายที่กำหนดไว้ ทั้งนี้ เพื่อให้เป็นไปตามหลักการของการบริหารจัดการลงทุนด้วยความรู้ ความสามารถ ความเอาใจใส่ และความระมัดระวัง (Duty of Care, Duty of Loyalty)

#### 3.2 ปรัชญาการลงทุน

- 3.2.1 บริษัทมีปรัชญาการลงทุนในการมุ่งมั่นที่จะจัดการกองทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าและผู้ถือหุ้นที่มีความเสี่ยงที่ยอมรับได้โดยยึดหลักการทำงานเป็นทีมและให้ความสำคัญต่อการวิเคราะห์คุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นอันดับแรก
- 3.2.2 บริษัทมีระบบการลงทุนที่มีประสิทธิภาพ โดยกำหนดให้มีคณะกรรมการจัดการลงทุน (Investment Committee: IC) ซึ่งประกอบไปด้วยผู้บริหารระดับสูงที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านการลงทุน เพื่อร่วมกันกำหนดกลยุทธ์การลงทุน รวมถึงการจัดพอร์ต และการตรวจผลการดำเนินงาน โดยคณะกรรมการจัดการลงทุนจะได้รับข้อมูลเศรษฐกิจที่มีความแม่นยำ จากทีมงานนักเศรษฐศาสตร์ นักวิเคราะห์ ซึ่งเป็นบุคลากรจากฝ่ายงานด้านวิจัยภายในบริษัท และฝ่ายงานด้านบริหารความเสี่ยง
- 3.2.3 บริษัทมีระบบบริหารและประเมินความเสี่ยงในการลงทุน โดยมีการระบุความเสี่ยงเพื่อกำหนดรับความคุ้มความเสี่ยง รวมถึงการติดตามและรายงานความเสี่ยง ตลอดจนวัดผลการดำเนินงานของกองทุน โดยในการกำหนดกรอบความเสี่ยงจะครอบคลุม สัดส่วนการลงทุนสูงสุดของอุตสาหกรรม วงเงินสูงสุดรายบริษัทที่ลงทุน วงเงินสูงสุดรายตราสาร และวงเงินสูงสุดรวมกันทุกกองทุน โดยพิจารณาถึงปัจจัยพื้นฐานของแต่ละบริษัทที่ลงทุน ก่อนการลงทุน

### 3.3 หลักปฏิบัติพื้นฐานในการลงทุน

เพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย ข้อตกลงกับลูกค้าและผู้ถือหุ้นว่า  
ลงทุน ด้วยความรับผิดชอบ มีจริยธรรมและจรรยาบรรณ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้าและผู้  
ถือหุ้นว่าลงทุน บริษัทกำหนดให้ผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนปฏิบัติตามแนวปฏิบัติพื้นฐานในเรื่อง  
ดังต่อไปนี้

- 3.3.1 การบริหารจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และมีคุณธรรม ตามหลักการระมัดระวัง  
รักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน (Fiduciary Duty)
- 3.3.2 การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ตามนโยบายต่อต้านการให้สินบนและการรับประทาน (Anti-  
Bribery and Corruption Policy)
- 3.3.3 การจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของบริษัทที่ลงทุนที่  
ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่อาจก่อให้เกิดการ  
กระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ ตามนโยบายการป้องปราการใช้  
ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุน (Insider trading) และระบุยันที่เกี่ยวข้อง
- 3.3.4 การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย  
ตามนโยบายการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และ  
ระบุยันที่เกี่ยวข้อง
- 3.3.5 การนำปัจจัยความรับผิดชอบทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี  
(Environmental, Social and Governance) ของบริษัทที่ลงทุนมาประกอบการพิจารณา  
ลงทุน

### 3.4 แนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code)

นอกจากแนวปฏิบัติพื้นฐานข้างต้นแล้ว บริษัทกำหนดแนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาล  
การลงทุน เป็นการเพิ่มเติม ในเรื่องดังต่อไปนี้

- 3.4.1 การป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest  
Management)

บริษัทกำหนดมาตรการในการป้องกันการกระทำอันมีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความ  
ขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุน ได้แก่ มาตรการควบคุมดูแล การรับ  
ผลประโยชน์ตอบแทนจากลูกค้า ผู้ให้บริการหรือนักคลื่นอื่นใด มาตรการควบคุมดูแลการ  
ทำธุกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง มาตรการในการตรวจสอบความถี่และปริมาณในการ  
ซื้อขายทรัพย์สินเพื่อมิให้มีการซื้อขายทรัพย์สินเกินความจำเป็นอย่างไม่สมควร  
(Churning) มาตรการในการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff

Dealing) มาตรการควบคุมการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Trading) และมาตรการป้องปราบการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (Insider Trading) ทั้งนี้บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ แนวปฏิบัติอย่างเข้มงวด นอกจากนี้ บริษัทยังจัดให้มีกระบวนการกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติตามมาตรการดังกล่าว อย่างสม่ำเสมอ

#### 3.4.2 การตัดสินใจ และติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่าง สม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่ากระบวนการในการติดตามเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ และทำ ให้บริษัทสามารถทราบการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน และรู้ปัญหาของบริษัทที่ลงทุน ตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดยกระบวนการดังกล่าวจะรวมถึง

- (1) การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ ลงทุน
- (2) การประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายจัดการของบริษัทที่ลงทุน
- (3) การใช้สิทธิออกเสียง การเข้าร่วมประชุมประจำปี และการประชุมวิสามัญผู้ถือ หุ้นของบริษัทที่ลงทุน

#### 3.4.3 การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน กรณีที่พบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อ ปัญหาการลงทุน และประโยชน์ที่ศักดิ์ของลูกค้า (Escalating Investee Companies)

บริษัทจะกำหนดแนวปฏิบัติที่ระบุถึงเหตุการณ์และแนวทางที่จำเป็นในการเข้าไป ดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม หลังจากที่บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามแนว ปฏิบัติตามข้อ 3.4.2 แล้ว เห็นว่าไม่เพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทสามารถมีส่วนร่วมแก้ไข ปัญหาและฟื้นฟูค่าการลงทุนในบริษัทที่ลงทุนนั้น ได้ดังต่อไปนี้

ในการดำเนินการเพิ่มเติม บริษัทจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตาม ความจำเป็น เช่น

- (1) มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัทที่ลงทุน เพื่อแจ้งประเด็น ข้อสังเกต ข้อกังวล
- (2) เข้าพบกับประธานกรรมการบริษัทที่ลงทุน หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการ อิสระ
- (3) เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว
- (4) ขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน ซึ่งอาจรวมถึงการเสนอ วาระเปลี่ยนกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง

### 3.4.4 การไปใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุน (Proxy Voting)

บริษัทจะพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในทุกบริษัทที่ลงทุน และควรตัดสินใจด้วยความระมัดระวังรอบคอบจากการพิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วน เพื่อตัดสินใจว่าจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้าน ทั้งนี้ ตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง

### 3.4.5 การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้เสียของผู้ลงทุนสถาบัน เป็นมาตรการที่มีประสิทธิภาพในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนที่มีข้อกังวลและยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาหลังจากเพิ่มระดับในการติดตามได้ บริษัทจะร่วมมือกับผู้ลงทุนสถาบันรายอื่นตามความเหมาะสมในการแจ้งประเด็นข้อกังวลต่างๆ ที่ยังไม่สามารถแก้ปัญหาได้ให้บริษัทที่ลงทุนทราบ

### 3.4.6 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบาย

บริษัทจะเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบาย รวมทั้งการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นให้ลูกค้า และผู้ถือหน่วยลงทุนทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัท และจะเปิดเผยไว้ในรายงานประจำปีของบริษัท

ทั้งนี้ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนมีผลบังคับตั้งแต่วันที่ 2 เมษายน 2561 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีประกาศเปลี่ยนแปลง

ประกาศ ณ วันที่ 29 มีนาคม 2561



(นางชวนดา หาญรัตนกุล)

กรรมการผู้จัดการ

