



หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย
KRUNGTHAI ASSET MANAGEMENT

ประกาศที่ กจ. 083/2561

แนวปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภินิบาลการลงทุน

(I Code Guideline)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ฉบับปี 2561

และ
และ

สารบัญ

วัตถุประสงค์ของแนวปฏิบัตินี้.....	3
แนวปฏิบัติที่ 1 การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์.....	3
แนวปฏิบัติที่ 2 การติดตามกิจการที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด.....	4
แนวปฏิบัติที่ 3 การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน.....	5
แนวปฏิบัติที่ 4 นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง.....	6
แนวปฏิบัติที่ 5 การให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม.....	7
แนวปฏิบัติที่ 6 การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน.....	7

แนวปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

(I Code Guideline)

วัตถุประสงค์ของแนวปฏิบัตินี้

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ผลักดันให้ผู้ลงทุนสถาบันมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) โดยจะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันที่รับจัดการเงินลงทุนให้กับทั้งลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัทและกิจการในตลาดทุนไทยด้วย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เห็นถึงความสำคัญของหลักธรรมาภิบาลการลงทุนดังกล่าว จึงได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อวันที่ 23 มิถุนายน 2560 และคณะกรรมการบริษัทในการประชุมครั้งที่ 3/2561 เมื่อวันที่ 23 มีนาคม 2561 ได้อนุมัตินโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) เป็นหลักปฏิบัติในการลงทุนของบริษัท (เอกสารแนบ) และเพื่อให้ผู้ปฏิบัติงานของบริษัทสามารถนำหลักธรรมาภิบาลการลงทุนไปใช้ให้บังเกิดผลอย่างเป็นรูปธรรม บริษัทจึงได้จัดทำ “แนวปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน” (I Code Guideline)” ฉบับนี้ขึ้น

แนวปฏิบัติที่ 1: การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest Management)

บริษัทกำหนดให้การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์เป็นเรื่องสำคัญที่ผู้บริหารและพนักงานต้องยึดถือปฏิบัติและถือเป็นวัฒนธรรมองค์กร ดังนี้

- ผู้บริหารและพนักงานต้องปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง ได้แก่
 - การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากลูกค้าผู้ให้บริการหรือบุคคลอื่นใด เนื่องจากการที่กองทุนใช้บริการบุคคลอื่น
 - การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
 - การตรวจสอบความถี่และปริมาณในการสั่งซื้อขายทรัพย์สิน เพื่อมิให้มีการสั่งซื้อขายทรัพย์สินเกินความจำเป็นอย่างไม่สมควร (Churning)
 - การควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing)
 - การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Trading)

- 1.1.6 การป้องปราการการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (Insider Trading)
- 1.2. บริษัทมีมาตรการรองรับการชี้เบาแส และการตรวจสอบตามนโยบายและแนวทางปฏิบัติในการแจ้งเบาแส (Whistle Blowing Policy)
- 1.3. บริษัทจะสื่อสารให้ผู้ให้บริการที่เกี่ยวข้อง (Service Providers) เปิดเผยความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นจากการให้บริการนั้น และมีมาตรการในการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เพียงพอเพื่อให้มั่นใจว่าจะได้รับประโยชน์ที่ดีที่สุดจากผู้ให้บริการดังกล่าว

แนวปฏิบัติที่ 2: การติดตามกิจการที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด (Active Monitoring of Investments and Investee Companies)

- 2.1. บริษัทมีกระบวนการในการวิเคราะห์ ติดตามการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทราบการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุน และรู้ปัญหาของกิจการที่ลงทุนตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ ได้แก่
 - 2.1.1 การวิเคราะห์คุณภาพของหลักทรัพย์ ได้แก่ การกำหนดเกณฑ์การพิจารณาปัจจัยพื้นฐาน ของหลักทรัพย์เพื่อเข้าสู่ Investment Universe โดยมีการพิจารณาปัจจัยด้าน Corporate Governance ทั้งนี้ หลักทรัพย์ใดไม่ผ่านคะแนนด้าน Corporate Governance ก็จะไม่นำเข้าสู่ การพิจารณาของคณะกรรมการจัดการลงทุน
 - 2.1.2 กระบวนการตัดสินใจลงทุน คณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทจะเป็นผู้พิจารณา หลักทรัพย์ที่จะเข้าสู่ Investment Universe รวมถึง การกำหนดกรอบการลงทุน สำหรับ พิจารณาเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ ผู้จัดการกองทุนจะเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจลงทุน ภายใต้กรอบ Investment Universe ของบริษัท
 - 2.1.3 การบริหารความเสี่ยงและการปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ ฝ่ายงานด้านบริหารความเสี่ยง ซึ่งขึ้น ตรงต่อคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Risk Management Committee: RMC) เป็น ผู้กำหนดกรอบการบริหารความเสี่ยงในการลงทุนและการควบคุมดูแล ตลอดจนมี ฝ่ายงานด้านกำกับดูแลการปฏิบัติงานเป็นผู้กำกับดูแลให้มีการลงทุนเป็นไปตามที่ กฎหมายหรือนโยบายการลงทุนที่ลูกค้ากำหนด
 - 2.1.4 การติดตามข่าวผลประกอบการของกิจการที่ลงทุน ฝ่ายงานด้านจัดการลงทุนและฝ่ายงาน ด้านวิจัยของบริษัทจะมีการติดตามข่าวสารของกิจการที่ลงทุนอย่างต่อเนื่อง รวมถึงมีการ ทบทวนคุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ ในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกิจการที่ลงทุน ฝ่ายงานดังกล่าวจะขอประชุมคณะกรรมการจัดการ ลงทุน เพื่อประเมินผลกระทบต่อหลักทรัพย์ที่กองทุนลงทุน และหากจำเป็นบริษัทจะแจ้ง ข้อมูลข่าวสารให้กับผู้ลงทุนผ่านช่องทางสื่อสารต่างๆ ของบริษัท

2.1.5 การทบทวนคุณภาพหลักทรัพย์ที่ลงทุน ฝ่ายงานด้านวิจัยจะทบทวนคุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอเป็นรายไตรมาสหรืออย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง ส่วนฝ่ายงานด้านบริหารความเสี่ยงจะทบทวนเกณฑ์การบริหารความเสี่ยงในการลงทุนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

2.2. การพิจารณา กิจการที่ลงทุน บริษัทจะพิจารณาปัจจัยเหล่านี้ด้วย เช่น

ด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี	ความรับผิดชอบต่อสังคม	ด้านสิ่งแวดล้อม
<ul style="list-style-type: none"> โครงสร้างของคณะกรรมการทั้งในเรื่องขนาดองค์ประกอบสัดส่วนของกรรมการอิสระ โครงสร้างของคณะกรรมการตรวจสอบ นโยบายและโครงสร้างค่าตอบแทนกรรมการและผู้บริหารระดับสูง จริยธรรม และจรรยาบรรณของกรรมการและผู้บริหาร 	<ul style="list-style-type: none"> ความรับผิดชอบต่อลูกค้า / ผู้บริโภค / ผู้มีส่วนได้เสีย (stakeholders) และความปลอดภัยของผลิตภัณฑ์ การปฏิบัติต่อพนักงานและลูกข้าวอย่างเป็นธรรม ความรับผิดชอบต่อสู้ค้าปลอม การแข่งขันอย่างเป็นธรรม การต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชัน 	<ul style="list-style-type: none"> การป้องกันมลพิษ เช่น อากาศ น้ำ การใช้ทรัพยากรอย่างยั่งยืน เช่น พลังงานน้ำ การอนุรักษ์สิ่งแวดล้อมและทรัพยากรธรรมชาติ

2.3. ขอเข้าประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายจัดการของกิจการที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ หรือสอบถามข้อมูลผ่านช่องทางต่างๆ ทั้งนี้ เพื่อที่สมเหตุสมผลและเหมาะสมกับนัยสำคัญ

2.4. ใช้สิทธิออกเสียงและการเข้าร่วมประชุมประจำปีและการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของกิจการที่ลงทุน ตามเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงทางบริษัท

แนวปฏิบัติที่ 3: การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน (Monitoring of and Engagement with Escalating Investee Companies)

3.1. บริษัทอาจเข้าไปดำเนินการเพิ่มเติมกับกิจการที่ลงทุนหลังจากที่บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามแนวปฏิบัติที่ 2 แล้วเห็นว่ากิจการที่ลงทุนมีข่าวการถูกกลงโทษ การถูกฟ้องร้อง หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจลงทุน โดยมีประเด็นที่จะต้องให้ความสนใจ ดังนี้

3.1.1 กิจการที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี

3.1.2 กิจการที่ลงทุนมีประเด็นเกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม ที่พิจารณาว่า มีนัยสำคัญ

3.1.3 กรรมการหรือผู้บริหารถูกสั่งลงโทษในเรื่องเกี่ยวกับกฎหมายการเงิน/กฎหมายหลักทรัพย์

3.2. การดำเนินการเพิ่มเติม บริษัทจะใช้มาตรการตามความจำเป็นตามลำดับ ดังนี้

3.2.1 มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัท เพื่อแจ้งประเด็นข้อสังเกต ข้อกังวล

3.2.2 เข้าพบกับกรรมการ รวมทั้ง กรรมการอิสระ

3.2.3 หากกิจการที่ลงทุนไม่สามารถซื้อขายได้อย่างชัดเจน เพิกเฉย หรือ ไม่มีความคืบหน้าในการแก้ไขปัญหา บริษัทอาจพิจารณาบทวนการลงทุนในกิจการนั้น ทั้งนี้จะเป็นไปตามแนวทางที่คณะกรรมการจัดการลงทุนของบริษัทกำหนด

3.2.4 เข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้นในประเด็นที่มีข้อสงสัย เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว

3.2.5 ขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจรวมถึง การเสนอวาระเปลี่ยนกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง

3.3. การเข้าไปดำเนินการเพิ่มเติมกับกิจการที่ลงทุน บริษัทจะระมัดระวังในการเปิดเผยต่อสาธารณะเพื่อป้องกันการกระทำที่อาจผิดกฎหมาย และเป็นการเอาเปรียบผู้ถือหุ้นรายอื่น

แนวทางปฏิบัติที่ 4: นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง (Disclosure of Voting Policy and Results of Voting Rights Exercises)

4.1. บริษัทจะพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในทุกบริษัทที่ลงทุน และจะตัดสินใจด้วยความระมัดระวังรอบคอบจากการพิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วน เพื่อตัดสินใจว่าจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุน หรือคัดค้าน ตามที่กำหนดไว้ในแนวทางด้วยการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Voting)

4.2. ในการณ์ที่บริษัทได้มีมาตรการในการดำเนินการเพิ่มเติมกับบริษัทที่ลงทุนตามแนวทางปฏิบัติที่ 3 แล้ว ไม่ประสบความสำเร็จ หรือไม่ได้รับความร่วมมือในการแก้ไขปัญหา บริษัทจะออกเสียงคัดค้าน หรือ งดออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น และระบุถึงเหตุผลในการตัดสินใจออกเสียงคัดค้าน หรือ งดออกเสียงให้กิจการที่ลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษร

4.3. บริษัทจะเปิดเผยรายงานการใช้สิทธิออกเสียง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นทราบผลของการใช้สิทธิออกเสียง และรายละเอียดของการใช้สิทธิออกเสียงที่สำคัญ เช่น กรณีที่บริษัทมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับกิจการที่ลงทุนหรือกรณีที่บริษัทมีความเห็นแตกต่างจากการที่ลงทุน เป็นต้น

4.4. บริษัทจะเปิดเผยเกี่ยวกับการมอบหมายให้บุคคลอื่นดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง (Proxy Voting) หรือการใช้บริการที่ปรึกษาเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง (Voting Advisory Services) โดยระบุเกี่ยวกับรูปแบบการใช้บริการ ชื่อผู้ให้บริการ และข้อมูลการปฏิบัติตามในกรณีที่ใช้สิทธิออกเสียงตามคำแนะนำ

4.5. บริษัทจะเปิดเผยแนวทางการให้ยึดหลักทรัพย์และเหตุการณ์ที่จะต้องเรียกคืนหลักทรัพย์เพื่อ
นำมาใช้ในการใช้สิทธิออกเสียง

แนวปฏิบัติที่ 5: การให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

5.1. บริษัทจะร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น (Collective Engagement) อาทิ ร่วมมือกันในนามสมาคมบริษัท
จัดการลงทุน หรือร่วมมือกับผู้ลงทุนประเภทสถาบัน สมาคมวิชาชีพรายอื่นตามความเหมาะสม
เพื่อทำให้กิจการที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของผู้ลงทุนสถาบัน โดยคำนึงถึง
ประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

5.2. อย่างไรก็ได้ ในการร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้เสียเพื่อดำเนินการกับกิจการที่ลงทุน จะ
เป็นการหารือเพื่อการขอคำชี้แจง คำอธิบาย แนวทางแก้ไขปัญหา หรือแนวทางการใช้สิทธิออก
เสียงในการดำเนินการกับกิจการที่มีปัญหา โดยจะไม่เป็นการร่วมมือถึงขั้นตกลงร่วมมือกัน
บริหารกิจการ ที่อาจถูกมองว่าเป็นกลุ่มนุกคลเดียวกัน (Acting in Concert / Concert Parties)

แนวปฏิบัติที่ 6: การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Disclosure of Investment Governance Policy)

บริษัทจะเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและแนวทางปฏิบัติ ตลอดจนรายงานผลการปฏิบัติ
ตามนโยบายให้ลูกค้า/ผู้ลงทุนทราบ และจะเปิดเผยกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าวได้ พร้อม
เหตุผลด้วย ผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัท รายงานประจำปี และสื่อสารมวลชนอื่นใดของบริษัท

แนวปฏิบัตินี้ใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2561 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีประกาศเปลี่ยนแปลง

ประกาศ ณ วันที่ 27 กันยายน 2561



(นางชิวนดา หาญรัตนกุล)

กรรมการผู้จัดการ