

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน การ์เดียนแคปิตอล จำกัด  
Guardian Capital Asset Management Company Limited

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน  
(Investment Governance Policy)

ได้รับการอนุมัติโดยที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566  
วันที่ 22 กุมภาพันธ์ 2566  
มีผลใช้บังคับ ตั้งแต่วันที่ 7 มีนาคม 2566 เป็นต้นไป

รายละเอียดเอกสาร

เวอร์ชัน	1.0
ชื่อเอกสาร	นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy)
วันที่มีผลบังคับใช้	7 มีนาคม 2566
รอบการทบทวนเอกสาร	ปีละ 1 ครั้ง

ประวัติการปรับปรุง

ครั้งที่	เวอร์ชัน	ผู้ดำเนินการ	วันที่มีผลบังคับใช้	หมายเหตุ

การอนุมัติเอกสาร

ผู้จัดทำ	ลงชื่อ .....	ชื่อ นางญาดา อางสงคราม ตำแหน่ง ผู้บริหารฝ่ายกำกับและตรวจสอบภายใน วันที่ 7 มีนาคม 2566
ผู้ตรวจสอบ	ลงชื่อ .....	ชื่อ นายสุทธิสิทธิ์ แจ่มดี ตำแหน่ง ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร วันที่ 7 มีนาคม 2566
ผู้อนุมัติ	ลงชื่อ .....	ชื่อ นายสุเทพ วิโรจน์ไพสิฐ ตำแหน่ง ประธานคณะกรรมการบริษัทฯ วันที่ 7 มีนาคม 2566

## สารบัญ

1. บทนำ.....	4
2. วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน .....	4
3. นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน .....	4
3.1 โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน .....	4
3.2 ปรัชญาการลงทุน.....	5
3.3 หลักปฏิบัติพื้นฐานในการลงทุน .....	5
3.4 แนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน.....	6

## 1. บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์(“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ตระหนักถึงความสำคัญที่ควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากล การมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุนนี้ จะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันที่บริหารจัดการเงินลงทุนให้กับลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี และการประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัทและกิจการในตลาดทุนไทยด้วย นั้น

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน การเคเอ็นแคปิตอล จำกัด (“บริษัท”) เห็นถึงความสำคัญของหลักธรรมาภิบาลการลงทุนดังกล่าว จึงได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อวันที่ 7 มีนาคม 2566. ดังนั้น เพื่อให้การดำเนินการหลักธรรมาภิบาลการลงทุนบังเกิดผลอย่างเป็นรูปธรรม บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) เป็นหลักปฏิบัติในการลงทุนของบริษัท

## 2. วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้ กำหนดขึ้นเพื่อเป็นแนวทางปฏิบัติในการดำเนินงานสำหรับคณะกรรมการผู้บริหารและพนักงานของบริษัท ในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหน่วยลงทุนซึ่งต้องตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบต่อในการบริหารจัดการการลงทุนอย่างรอบคอบระมัดระวัง โดยใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยมผู้ประกอบวิชาชีพตลอดไปจนถึงการมีส่วนร่วมผลักดันให้เกิดการสร้างคุณค่ากิจการอย่างยั่งยืนในบริษัทที่ลงทุน เพื่อให้บริษัทสามารถส่งต่อผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวให้แก่ลูกค้าและผู้ถือหน่วยลงทุน ทั้งนี้ การจะผลักดันดังกล่าวได้นั้น ต้องดำเนินการตั้งแต่การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิด ทัศนเหตุการณ์ (Actively) การเพิ่มระดับในการติดตามเมื่อเห็นว่าบริษัทที่ลงทุนมีประเด็นข้อสงสัยเกี่ยวกับการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม (Escalating Investee Companies) ตลอดจน การร่วมมือกับผู้ลงทุนสถาบันอื่นเพื่อให้บริษัทที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นผู้ลงทุนสถาบันกังวล (Collective Engagement) และนำมาเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะและการรายงานต่อลูกค้า เพื่อเป็นกลไกให้บริษัทซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบัน ได้มีส่วนร่วมแสดงความรับผิดชอบต่อ (Accountability) อย่างเต็มที่

## 3. นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

### 3.1 โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน

บริษัทมีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบในการบริหารจัดการลงทุน โดยมุ่งเน้นการแบ่งแยกหน้าที่อย่างชัดเจน ระหว่างหน่วยงานต่างๆ สร้างกลไกในการสอบทานอย่างอิสระ เริ่มตั้งแต่คณะกรรมการบริษัทเป็นผู้กำหนดนโยบายและการกำกับดูแลการจัดการลงทุน คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นผู้กำหนดนโยบายและกำกับดูแลบริหารความเสี่ยงในการจัดการลงทุน คณะกรรมการพิจารณาการลงทุน มีหน้าที่กำหนดกลยุทธ์การลงทุน รวมถึงการจัดพอร์ตและการตรวจวัดผลการดำเนินงาน รวมถึงการจัดให้มีหน่วยงานด้านบริหารความเสี่ยงเป็นผู้กำหนดกรอบการบริหารความเสี่ยงในการลงทุน การกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้การลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย ระเบียบข้อบังคับและ

นโยบายที่กำหนดไว้ ทั้งนี้เพื่อให้เป็นไปตามหลักการของการบริหารจัดการลงทุนด้วยความรู้ ความสามารถ ความเอาใจใส่ และความระมัดระวัง (Duty of Care, Duty of Loyalty)

### 3.2 ปรัชญาการลงทุน

- 3.2.1 บริษัทมีปรัชญาการลงทุนในการมุ่งมั่นที่จะจัดการลงทุน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละลงทุนเป็นสำคัญภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยยึดหลักการทำงานเป็นทีมและให้ความสำคัญต่อการวิเคราะห์คุณภาพของหลักทรัพย์ที่ลงทุนเป็นอันดับแรก
- 3.2.2 บริษัทมีระบบการลงทุนที่มีประสิทธิภาพโดยกำหนดให้มีคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee : IC) ซึ่งประกอบไปด้วยผู้บริหารระดับสูงที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญทางด้านการลงทุน เพื่อร่วมกันกำหนดกลยุทธ์การลงทุน รวมถึงการจัดพอร์ตและการตรวจวัดผลการดำเนินงาน โดยคณะกรรมการพิจารณาการลงทุนจะได้รับข้อมูลเศรษฐกิจที่แม่นยำจากทีมนักวิเคราะห์ ซึ่งเป็นบุคลากรฝ่ายงานที่เกี่ยวข้องกับการบริหารการลงทุน รวมถึง บทวิเคราะห์ทางเศรษฐกิจจากสถาบันการเงินต่างประเทศ ที่บริษัทสามารถเข้าถึงได้
- 3.2.3 บริษัทมีระบบบริหารและประเมินความเสี่ยงในการลงทุน โดยมีการระบุความเสี่ยงเพื่อกำหนดกรอบควบคุมความเสี่ยง รวมถึงการติดตามและรายงานความเสี่ยง ตลอดจนวัดผลการดำเนินงานของกองทุน โดยในการกำหนดกรอบความเสี่ยงจะครอบคลุมสัดส่วนการลงทุนสูงสุดรายหลักทรัพย์ที่ลงทุน สัดส่วนการลงทุนสูงสุดรายประเภทตราสารและจุดตัดการขาดทุน เพื่อลดการขาดทุนรายหลักทรัพย์ที่ลงทุน

### 3.3 หลักปฏิบัติพื้นฐานในการลงทุน

เพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย ข้อตกลงกับลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละลงทุน ด้วยความรับผิดชอบ มีจริยธรรมและจรรยาบรรณ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละลงทุน บริษัทกำหนดให้ผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนปฏิบัติตามแนวปฏิบัติพื้นฐานในเรื่อง ดังต่อไปนี้

- 3.3.1 การบริหารจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และมีคุณธรรม ตามหลักการระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน (Fiduciary Duty)
- 3.3.2 การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ตามนโยบายต่อต้านการให้สินบนและคอร์รัปชัน (Anti-Bribery and Corruption Policy)
- 3.3.3 การจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของบริษัทที่ลงทุนยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่อาจก่อให้เกิดการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ ตามนโยบายการป้องกันปราบปรามการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (Insider trading) และระเบียบที่เกี่ยวข้อง

- 3.3.4 การป้องกันและปราบปรามการฟอกเงินและการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายตามนโยบายการป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย และระเบียบที่เกี่ยวข้อง
- 3.3.5 การนำปัจจัยความรับผิดชอบต่อทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดี (Environmental, Social and Governance) ของบริษัทที่ลงทุนมาประกอบการพิจารณาลงทุน

### 3.4 แนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code)

นอกจากแนวปฏิบัติพื้นฐานข้างต้นแล้ว บริษัทกำหนดแนวปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนเป็นการเพิ่มเติม ในเรื่องดังต่อไปนี้

- 3.4.1 การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest management)
 

บริษัทกำหนดมาตรการในการป้องกันการกระทำอันมีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในการจัดการกองทุน ได้แก่ มาตรการควบคุมดูแล การรับผลประโยชน์ตอบแทนจากลูกค้า ผู้ให้บริการหรือบุคคลอื่นใด มาตรการควบคุมดูแลการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง มาตรการในการตรวจสอบความถี่และปริมาณในการสั่งซื้อขายทรัพย์สินเพื่อมิให้มีการสั่งซื้อขายทรัพย์สินเกินความจำเป็นอย่างไม่สมควร (Churning) มาตรการในการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing) มาตรการควบคุมดูแลการลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของบริษัท (Proprietary Trading) ทั้งนี้ บริษัทจะปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบและแนวปฏิบัติอย่างเข้มงวด นอกจากนี้บริษัทยังจัดให้มีกระบวนการกำกับดูแล และตรวจสอบการปฏิบัติงานตามมาตรการดังกล่าวอย่างสม่ำเสมอ
- 3.4.2 การตัดสินใจและติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Actively)
 

บริษัทจัดให้มีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มั่นใจว่ากระบวนการในการติดตามเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพและทำให้บริษัทสามารถทราบการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน และรู้ปัญหาของบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ โดยกระบวนการดังกล่าวจะรวมถึง

  - (1) การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ลงทุน
  - (2) การประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายจัดการของบริษัทที่ลงทุน
  - (3) การใช้สิทธิออกเสียง การเข้าร่วมประชุมประจำปี และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน
- 3.4.3 การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน กรณีที่พบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน และประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า (Escalating Investee Companies)
 

บริษัทจะกำหนดแนวปฏิบัติที่ระบุถึงเหตุการณ์และแนวทางที่จำเป็นในการเข้าดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนเพิ่มเติม หลังจากที่บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามแนวปฏิบัติตามข้อ 3.4.2 แล้วเห็นว่าไม่เพียงพอ ทั้งนี้ เพื่อให้บริษัทสามารถมีส่วนร่วมแก้ไขปัญหาและและฟื้นฟูมูลค่าการลงทุนในบริษัทที่ลงทุนนั้นได้ตั้งแต่ในระยะเริ่มต้น

ในการดำเนินการเพิ่มเติม บริษัทจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามความจำเป็น เช่น

- (1) มีหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัทที่ลงทุน เพื่อแจ้งประเด็น ข้อสังเกต ข้อกังวล
- (2) เข้าพบกับประธานกรรมการบริษัทที่ลงทุน หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระ
- (3) เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว
- (4) ขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน ซึ่งอาจรวมถึงการเสนอวาระเปลี่ยนกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง

#### 3.4.4 การไปใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุน (Proxy Voting)

บริษัทจะพิจารณาใช้สิทธิออกเสียงในทุกบริษัทที่ลงทุน และควรตัดสินใจด้วยความระมัดระวัง

รอบคอบจากการพิจารณาข้อมูลอย่างครบถ้วน เพื่อตัดสินใจว่าจะใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้าน ทั้งนี้ตามแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง

#### 3.4.5 การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้เสียของผู้ลงทุนสถาบัน เป็นมาตรการที่มีประสิทธิภาพในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุนที่มีข้อกังวลและยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาหลังจากเพิ่มระดับในการติดตามได้ บริษัทจะร่วมมือกับผู้ลงทุนสถาบันรายอื่นตามความเหมาะสมในการแจ้งประเด็นข้อกังวลต่างๆที่ยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาได้ให้บริษัทที่ลงทุนทราบ

#### 3.4.6 การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบาย

บริษัทจะเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบาย รวมทั้งการใช้สิทธิในการประชุมผู้ถือหุ้นให้ลูกค้า และผู้ถือหุ้นรายย่อยทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัท