

## รายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ประจำปี 2562

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน สยาม โนท์ ฟันด์ แมเนจเม้นท์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ได้ประกาศเจตนารมณ์ รับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เมื่อวันที่ 9 มิถุนายน 2560 และคณะกรรมการบริษัทได้พิจารณากำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนเมื่อวันที่ 31 ตุลาคม 2561 นั้น

บริษัทจัดการขอรายงานการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนในปี 2562 ตามหลักปฏิบัติทั้ง 6 ประการ โดยมีสาระสำคัญดังนี้

### หลักปฏิบัติที่ 1 การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทจัดการให้ความสำคัญและมุ่งมั่นที่จะดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส เป็นไปตามกฎหมายและ หลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าเป็นสำคัญ บริษัทจัดการได้กำหนดแนวทางป้องกันและ จัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ไว้ในคู่มือการปฏิบัติงาน เพื่อให้พนักงานทุกคนรับทราบและปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ ที่เกี่ยวข้องอย่างเคร่งครัด โดยฝ่ายตรวจสอบและกำกับฯ ได้มีการเผยแพร่ประกาศและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องพร้อมทั้งทบทวน ความรู้ให้แก่พนักงานเป็นประจำทุกปี

บริษัทจัดการมีระบบในการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเป็นลายลักษณ์อักษร โดยกำหนดมาตรการ และแนวทางการปฏิบัติตนเพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในเรื่องต่างๆ เช่น หลักการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน การกำหนดหลักทรัพย์ที่เฝ้าระวัง (“watch list”) และหลักทรัพย์ที่ได้รับการควบคุม (“restricted list”) หลักการป้องกันการนำประโยชน์จากข้อมูลภายใน หลักการรับผลประโยชน์เนื่องจากการประกอบธุรกิจ หลักการทำธุรกรรมเพื่อลูกค้าเกินความจำเป็น (“churning”) หลักการทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง หลักการ ทำธุรกรรมระหว่างกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการเดียวกัน (“cross trade”) หลักการรับซื้อหรือเรียนของลูกค้า เป็นต้น

บริษัทจัดการจัดให้มีการตรวจสอบ สอบทาน ติดตาม ควบคุมและกำกับดูแลการปฏิบัติงานให้ป็นไปตาม มาตรการ และหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง เพื่อป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้น ตลอดจนมีการเปิดเผย ข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ให้ลูกค้าทราบ และรายงานการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้องเป็นประจำทุกเดือน โดยปรากฏบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

## หลักปฏิบัติที่ 2 การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์

บริษัทจัดการมีกระบวนการการติดตามและตัดสินใจลงทุนในบริษัทจดทะเบียนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอ ทั้งนี้ เพื่อให้ทราบถึงการดำเนินงานดังนี้

1. การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ลงทุนจากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย, แบบฟอร์ม 56-1, ข่าวสารจาก service provider ต่างๆ เช่น Bloomberg และงานวิจัยจากบริษัทหลักทรัพย์ (Brokers) ที่เป็นคู่ค้ากับบริษัทจัดการ
2. การเข้าร่วมประชุมกับบริษัทจดทะเบียน เพื่อติดตามการดำเนินงานของบริษัทจดทะเบียน
3. การเข้าร่วมประชุมและสัมมนางานสำคัญต่างๆ สำหรับนักวิเคราะห์และผู้จัดการกองทุน

## หลักปฏิบัติที่ 3 การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 2 ไม่เพียงพอ

เนื่องจากยังไม่มีประเด็นหรือเหตุการณ์ที่มีนัยสำคัญใดๆ ที่ต้องนำมาพิจารณาเพิ่มเติม ประกอบกับกระบวนการการตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนตามหลักปฏิบัติข้อ 2 ยังมีความเพียงพอ จึงยังไม่มีกรณีที่บริษัทจะต้องเพิ่มความเข้มข้นในการติดตามการปฏิบัติงานบริษัทที่ลงทุนแต่อย่างใด

## หลักปฏิบัติที่ 4 การใช้สิทธิออกเสียงในบริษัทที่ลงทุน

บริษัทจัดการมีการกำหนดแนวปฏิบัติการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งกำหนดเรื่องสำคัญในการใช้สิทธิออกเสียงเห็นด้วย คัดค้าน หรืองดออกเสียง โดยบริษัทจัดการได้เผยแพร่แนวปฏิบัติดังกล่าวไว้บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัทจัดการในหัวข้อ Proxy Voting

ในปี พ.ศ. 2562 บริษัทจัดการได้ใช้สิทธิออกเสียงกับบริษัทจดทะเบียนทั้งสิ้น 25 บริษัท มีการใช้สิทธิออกเสียงคัดค้านจำนวน 15 วาระ รายละเอียดปรากฏบนหน้าเว็บไซต์ของบริษัทจัดการในหัวข้อ Proxy Voting

โดยประเด็นที่ไม่เห็นด้วยจะเป็นเรื่องการขออนุมัติเพิ่มทุนแบบ general mandate โดยที่มี dilution มากเกินไป และการเลือกตั้งกรรมการ

ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้เปิดเผยรายงานการใช้สิทธิออกเสียงเพื่อให้ลูกค้าทราบบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการแล้ว

**หลักปฏิบัติที่ 5 ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียกับบริษัทจัดการตามความเหมาะสม (Collective Engagement)**

บริษัทจัดการให้ความสำคัญต่อการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับผู้บริหารและบุคลากรในกิจการที่ลงทุนเสมอ โดยบริษัทจัดการได้มีการสื่อสารสารเป็นการส่วนบุคคลกับผู้บริหารในกิจการที่ลงทุน เพื่อสร้างความสัมพันธ์ที่ดี เพิ่มการสื่อสารในเรื่องการดำเนินงานเพื่อความเข้าใจที่ตรงกัน เจาะปัญหาที่อาจมีข้อกังวล และสื่อให้เห็นถึงความตั้งใจในการแก้ไขปัญหา และแสดงให้เห็นถึงความร่วมมือกันในการแก้ปัญหาในกิจการที่ลงทุน

นอกจากนี้ บริษัทจัดการยังได้ให้ความร่วมมือกับองค์กรต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เช่น สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (AIMC) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย (IOD) รวมไปถึงองค์กรกำกับดูแล เช่น สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (SEC) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (BOT) โดยการส่งตัวแทนเข้าร่วมฟังสัมมนา องค์กรเหล่านี้จัดขึ้น มีส่วนร่วมในการทำประชาพิจารณ์ และ/หรือให้ข้อเสนอแนะในเรื่องหลักเกณฑ์การกำกับดูแล หรือประกาศจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอย่างสม่ำเสมอ

**หลักปฏิบัติที่ 6 การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ**

เพื่อเป็นการนำไปสู่ความเชื่อมั่นต่อการปฏิบัติหน้าที่ที่โปร่งใสของบริษัทจัดการ บริษัทจัดการได้ทำการเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนต่อสาธารณชนบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ รวมไปถึงการรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนให้ลูกค้าทราบทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการตามหลักการ I Code