

**นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน)**

บทนำ

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) ตระหนักถึงความสำคัญของผู้ลงทุนสถาบันที่ควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการบริหารจัดการลงทุน โดยจะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันในการจัดการเงินลงทุนให้กับลูกค้าในประเทศและต่างประเทศ และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดี และประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัทและกิจการในตลาดทุนด้วย

บริษัทหลักทรัพย์ บัวหลวง จำกัด (มหาชน) (“บริษัท”) เห็นถึงความสำคัญของหลักธรรมาภิบาลการลงทุนดังกล่าว จึงได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2564 และเพื่อเป็นการปฏิบัติให้เป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของสำนักงาน บริษัทจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เป็นหลักปฏิบัติในการลงทุนของบริษัท

สารบัญ

	หน้า
1. วัตถุประสงค์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน	1
2. โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน	1
3. หลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (I Code Guideline)	
หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน	1
หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อ ผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า	2
หลักปฏิบัติที่ 3 : การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)	2
หลักปฏิบัติที่ 4 : การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในแนวปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ(Escalating Investee Companies)	2
หลักปฏิบัติที่ 5 : เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง	3
หลักปฏิบัติที่ 6 : ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)	3
หลักปฏิบัติที่ 7 : เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้า อย่างสม่ำเสมอ	3

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I code Policy)

1. วิสัยทัศน์ของนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้ กำหนดขึ้นเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานสำหรับ คณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายย่อย ซึ่งต้องตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารจัดการการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ รับผิดชอบ และใช้ความรู้ความสามารถอย่างเต็มที่ประกอบวิชาชีพ ตลอดจนมีส่วนร่วมในการผลักดันให้เกิดการสร้างคุณค่า การดำเนินการกิจการอย่างยั่งยืนในบริษัทที่ลงทุน เพื่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายย่อย

2. โครงสร้างธรรมาภิบาลการลงทุน

บริษัทมีการแบ่งแยกบทบาทหน้าที่ความรับผิดชอบในการบริหารจัดการลงทุน ดังนี้

- 2.1 บริษัทกำหนดให้มีคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee : IC) ซึ่งประกอบไปด้วยผู้บริหารที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญด้านการลงทุน เพื่อติดตามแผนกลยุทธ์การลงทุน การซื้อขายหลักทรัพย์ตามกลยุทธ์ที่กำหนด ผลตอบแทน และความเสี่ยงของการลงทุนของ สายงานบริหารการลงทุนให้เป็นไปตามกระบวนการตัดสินใจการลงทุนที่กำหนดไว้
- 2.2 บริษัทกำหนดให้สำนักบริหารความเสี่ยง กำหนดความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องและมีการติดตาม ความเสี่ยงของกองทุนการลงทุนของรายงานบริหารการลงทุน
- 2.3 กำหนดให้ฝ่ายกำกับการณ์ปฏิบัติงาน สอบทานการบริหารจัดการลงทุนของรายงานบริหาร การลงทุนให้เป็นไปตามกฎระเบียบ เกณฑ์ของทางการ นโยบายการลงทุน และสัญญาการจัดการ กองทุน

3. หลักธรรมาภิบาลการลงทุน สำหรับผู้ลงทุนสถาบัน (I Code Guideline)

หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน และมาตรการกำกับดูแลการลงทุน

เพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย ข้อตกลงกับลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายย่อย ด้วย ความรับผิดชอบ มีจริยธรรมและจรรยาบรรณ เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายย่อย บริษัท กำหนดให้ผู้เกี่ยวข้องปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติพื้นฐานในเรื่อง ดังต่อไปนี้

- 3.1 การบริหารจัดการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต และมีคุณธรรม ตามหลักการระมัดระวัง รักษาผลประโยชน์ของผู้ลงทุน (Fiduciary Duty)
- 3.2 การต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน ตามนโยบายต่อต้านการให้สินบนและคอร์รัปชัน (Anti-Bribery and Corruption Policy)
- 3.3 การป้องกันและปราบปรามการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้าย

- 3.4 การจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาของบริษัทที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่อาจก่อให้เกิดการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์ตามนโยบาย จรรยาบรรณ และหลักปฏิบัติเกี่ยวกับการป้องปรามการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของกองทุน
- 3.5 การนำปัจจัยความรับผิดชอบทั้งในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่ลงทุนมาประกอบการพิจารณาลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อผลประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทมีการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ สำหรับผู้บริหารและพนักงาน ดังต่อไปนี้

- (1) การทำธุรกรรมเพื่อกองทุนกับบริษัทหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Affiliated Transaction)
- (2) การรับผลประโยชน์ตอบแทนเนื่องจากการประกอบธุรกิจ (Soft/hard dollar)
- (3) การทำธุรกรรมเกินความจำเป็น (Churning)
- (4) การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff dealing)
- (5) การป้องปรามการใช้ประโยชน์จากการใช้ข้อมูลภายในของกองทุน (Insider Trading)

โดยบริษัทมีการสื่อสารและอบรมให้พนักงานเข้าใจและปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติของบริษัทที่กำหนดไว้ นอกจากนี้ บริษัทกำกับดูแลและตรวจสอบให้มีการปฏิบัติตามให้เป็นไปตามแนวทางดังกล่าวข้างต้นอย่างสม่ำเสมอ

หลักปฏิบัติที่ 3 : การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทมีกระบวนการในการตัดสินใจการลงทุน และมีการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ทราบถึงการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุน และรู้ปัญหาของบริษัทที่ลงทุนตั้งแต่เริ่มต้น และทันเหตุการณ์ โดยมีกำหนดปัจจัยในการพิจารณาบริษัทที่จะลงทุน เช่น การประเมินมูลค่าของกิจการ การวิเคราะห์พื้นฐานโดยให้ความสำคัญกับปัจจัยด้านคุณภาพ การประเมินสิ่งที่ตลาดคาดหวังในราคาหุ้นปัจจุบัน เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 4 : การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในแนวปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

เมื่อบริษัทได้ติดตามบริษัทที่ลงทุนและดำเนินการตามแนวปฏิบัติที่ 3 แล้วเห็นว่าไม่เพียงพอ เมื่อบริษัทที่ลงทุนมีประเด็นที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับ

- กลยุทธ์ ผลประกอบการ และการจัดการกับความเสี่ยง
- ความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม

บริษัทจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามเหมาะสม โดยนำเสนอต่อคณะกรรมการลงทุนเพื่อพิจารณาและตัดสินใจแนวทางปฏิบัติต่อบริษัทที่ลงทุนนั้น เช่น

1. เข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระของบริษัทที่ลงทุน หรือ
2. เสนอประเด็นที่กังวลร่วมกับผู้ลงทุนสถาบันรายอื่น

อย่างไรก็ดี การดำเนินการเพิ่มเติมข้างต้น บริษัทจะมีมาตรการในการรักษาความลับของข้อมูลเพื่อป้องกันการกระทำที่อาจผิดกฎหมายและเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่น

หลักปฏิบัติที่ 5 : เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

การใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุน โดยบริษัทไม่มีนโยบายในการใช้สิทธิออกเสียงแทนลูกค้า ซึ่งบริษัทได้แจ้งและทำความเข้าใจกับลูกค้า โดยระบุไว้ในสัญญาจัดการกองทุนส่วนบุคคล แต่ทั้งนี้หากมีการประชุมผู้ถือหุ้น บริษัทจะแจ้งกำหนดการประชุมดังกล่าวให้ลูกค้าได้รับทราบผ่านช่องทางที่บริษัทได้กำหนดไว้

หลักปฏิบัติที่ 6 : ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

บริษัทอาจร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามความเหมาะสม อาทิ ร่วมมือกันในนามสมาคมบริษัทจัดการลงทุน หรือร่วมมือกับผู้ลงทุนประเภทสถาบันรายอื่น เป็นต้น เพื่อให้บริษัทที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของผู้ลงทุนสถาบัน โดยคำนึงถึงประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

หลักปฏิบัติที่ 7 : เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจะเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ตลอดจนรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้ลูกค้า / ผู้ถือหุ้นรายลงทุนทราบบนเว็บไซต์ของบริษัท รวมถึงจะเปิดเผยกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว พร้อมระบุเหตุผลด้วย

ทั้งนี้ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2564 เป็นต้นไป จนกว่าจะมีการเปลี่ยนแปลง

ประกาศ ณ วันที่ 15 กุมภาพันธ์ 2564



(นายสรเสริญ วงศ์ชะอุ่ม)
ประธานคณะกรรมการบริษัท