

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code Policy – I Code Policy)

(1) ปรัชญาพื้นฐาน

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัท”) ในฐานะผู้จัดการเงินลงทุน ตระหนักถึงการทำหน้าที่บริหารจัดการลงทุนอย่างมีธรรมาภิบาล และสามารถสร้างการเจริญเติบโตที่ยั่งยืน เพื่อผลประโยชน์สูงสุดต่อลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละส่วน รวมถึงมีส่วนผลักดันให้บริษัทจดทะเบียนดำเนินธุรกิจอย่างมีบรรษัทภิบาล มีความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม เพื่อการสร้างความยั่งยืนให้กิจการอย่างยั่งยืน อันส่งผลต่อการเพิ่มมูลค่าที่ดีในการลงทุนให้แก่ลูกค้าและผลตอบแทนที่ยั่งยืนในระยะยาว รวมทั้งส่งผลดีต่อระบบเศรษฐกิจโดยรวม

บริษัทขอประกาศความมุ่งมั่นที่จะปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน ออกโดยสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) โดยบริษัทจะมุ่งจัดการการลงทุนในฐานะผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากลโดยยึดถือหลักปฏิบัติ 7 ประการ ด้วยความรับผิดชอบต่อผลประโยชน์สูงสุดของลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละส่วนเป็นสำคัญ

(2) หลักปฏิบัติ 7 ข้อ เพื่อให้บรรลุหลักธรรมาภิบาลการลงทุนสำหรับผู้ลงทุนสถาบัน

หลักปฏิบัติที่ 1 กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

คณะกรรมการลงทุนมีหน้าที่รับผิดชอบในการกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนให้มีความชัดเจนและเป็นลายลักษณ์อักษร (Investment Governance Code: I Code) ที่เหมาะสมกับลักษณะธุรกิจของบริษัท เช่น ขนาด โครงสร้าง และบทบาทในกระบวนการลงทุน (Investment Process) และทบทวนอย่างน้อยปีละหนึ่งครั้ง หรือเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญหรือเมื่อเกิดเหตุการณ์สำคัญ (Material Event) เพื่อให้นโยบายถูกผลักดันสู่การปฏิบัติและบรรลุตามวัตถุประสงค์

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เป็นหลักปฏิบัติสำหรับการดูแลการลงทุนในฐานะผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากลดังนี้

- บริษัทตระหนักถึงความรับผิดชอบต่อหลักในการรักษาและสร้างมูลค่าเงินลงทุนตามระยะเวลา (Time Horizon) ที่สอดคล้องกับประโยชน์ของลูกค้าเป็นสำคัญ
- บริษัทมีโครงสร้างการกำกับดูแลที่เป็นอิสระและมาตรการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างพอเพียง
- กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานต้องปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายตามแนวปฏิบัติด้านจรรยาบรรณในการทำหน้าที่ดูแลการลงทุนและการรักษาประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า
- บริษัทมีการกำหนดนโยบายและมาตรการที่ชัดเจนเพื่อให้การบริหารจัดการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย ข้อตกลงกับลูกค้าด้วยความรับผิดชอบต่อสังคมและจรรยาบรรณ เช่น ด้านการป้องกันการทุจริตคอร์รัปชัน การนำปัจจัยด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ESG) มาประกอบการพิจารณาการลงทุน เป็นต้น
- บริษัทเลือกและดูแลให้ผู้ที่ได้รับมอบหมายการปฏิบัติงานจัดการลงทุน (outsourcing) ปฏิบัติหน้าที่ที่ได้รับมอบหมายให้สอดคล้องกับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันด้วย
- บริษัทจะทำการสื่อสารและการถ่ายทอดหลักปฏิบัติฯ ให้กับผู้ที่เกี่ยวข้องกับกระบวนการลงทุนทั้งภายในและภายนอกองค์กรให้ได้รับทราบ

หลักปฏิบัติที่ 2 การจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด มุ่งมั่นในการดำเนินธุรกิจด้วยความโปร่งใส เป็นไปตามกฎหมายและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี บริษัทมีโครงสร้างการบริหารจัดการ ระบบงาน และการควบคุม นโยบายป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ และระเบียบปฏิบัติ ระบบงาน และการควบคุมที่ทำให้คณะกรรมการและผู้บริหารสามารถบริหารจัดการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า และอยู่เหนือประโยชน์อื่นของผู้ถือหุ้น หรือกลุ่มธุรกิจ พนักงานทุกคนหน้าที่ต้องรักษามาตรฐานทางจริยธรรมที่สูงในการปฏิบัติตนทั้งทางส่วนตัว และเป็นมืออาชีพ

หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอไอเอ (ประเทศไทย) จำกัด มีกระบวนการตัดสินใจลงทุนที่ชัดเจนโดยครอบคลุมถึงปัจจัยที่สำคัญ เช่น โมเดลทางธุรกิจ กลยุทธ์ ผลประกอบการของกิจการที่ลงทุน รวมถึงปัจจัยต่างๆ ที่อาจกระทบต่อมูลค่าและความเสี่ยงของกิจการที่ลงทุน เป็นต้น

บริษัทมีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอและมีประสิทธิภาพ เพื่อให้สามารถทราบผลการดำเนินงานของกิจการที่ลงทุนและรู้ปัญหาของกิจการที่ลงทุนตั้งแต่เริ่มต้นและทันเหตุการณ์ บางกรณีอาจรวมถึงการเข้าพบปะและแลกเปลี่ยนความเห็นกับผู้บริหารและ/หรือกรรมการเพื่อทำความเข้าใจถึงแนวทางและการดำเนินนโยบายของบริษัท

บริษัทส่งเสริมการสร้างคุณค่ากิจการในระยะยาวเพื่อความสำเร็จที่ยั่งยืนของกิจการที่ลงทุน โดยนำเอาปัจจัยเรื่อง สิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี (ESG) รวมเป็นส่วนหนึ่งของกระบวนการตัดสินใจและติดตามการลงทุน

ในกรณีที่พบว่า กิจการที่ลงทุนไม่ปฏิบัติตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีหรือมีประเด็นที่เกี่ยวกับความรับผิดชอบต่อสิ่งแวดล้อม สังคมและการกำกับดูแลกิจการที่ดี หรือมีสัญญาณของปัญหาที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน บริษัทจะพิจารณาอย่างรอบคอบต่อคำอธิบายที่ได้รับหรือต่อการไม่มีคำอธิบายของกิจการที่ลงทุน

หากบริษัทมีความเห็นที่แตกต่างกับคำอธิบายหรือการดำเนินการเพื่อแก้ปัญหาพร้อมทั้งเหตุผลที่กิจการอธิบาย บริษัทจะพิจารณาดำเนินการตามความเหมาะสมของเรื่อง เช่น แจ้งให้คณะกรรมการของกิจการที่ลงทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษร หรือขอเข้าพบคณะกรรมการหรือฝ่ายจัดการเพื่อสอบถาม เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

หลังจากที่ บริษัทได้ติดตามและดำเนินการตามหลักปฏิบัติที่ 3 แล้วเห็นว่าไม่เพียงพอ บริษัทมีแนวปฏิบัติที่ระบุถึงเหตุการณ์และแนวทางที่จำเป็นในการเข้าไปดำเนินการกับกิจการที่ลงทุนเพิ่มเติม เพื่อให้บริษัทสามารถมีส่วนร่วมในการแก้ไขปัญหาและฟื้นฟูมูลค่าการลงทุนในกิจการที่ลงทุนนั้นได้ตั้งแต่ในระยะเริ่มต้น บริษัทจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามความจำเป็น เช่น มีหนังสือถึงคณะกรรมการของกิจการที่ลงทุนเพื่อแจ้งประเด็น ข้อสังเกต ข้อกังวล หรือ เข้าพบประธานกรรมการหรือกรรมการอื่นของกิจการที่ลงทุน รวมทั้งกรรมการอิสระ นอกจากนี้บริษัทอาจพิจารณาการนำเสนอประเด็นที่กังวลร่วมกับผู้ลงทุนสถาบันอื่น เป็นต้น

การประเมินผลเรื่องดำเนินการเพิ่มเติม การเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการในแต่ละกรณีนั้น จะต้องมีการพิจารณาอย่างรอบคอบถึงผลกระทบต่อบริษัทในฐานะของนักลงทุนในแง่มุมต่างๆ โดยเฉพาะสิทธิทางกฎหมาย การเจรจาในประเด็นข้อมูลที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม การดำเนินการเพิ่มเติมกับกิจการที่ลงทุนนั้นอาจทำให้บริษัทรับทราบข้อมูลที่มีผลกระทบต่อราคาและไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ บริษัทมีนโยบายและแนวปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดการกับการล่วงรู้ข้อมูลภายใน เพื่อรักษาความลับของข้อมูลดังกล่าวและป้องกันการกระทำที่อาจผิดกฎหมายและเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่น

หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจะใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของกิจการต่างๆ ที่กองทุนภายใต้การบริหารของบริษัทลงทุน ยกเว้นกองทุนที่ลูกค้าแจ้งความประสงค์จะใช้สิทธิออกเสียงเอง โดยบริษัทกำหนดนโยบายและหลักเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นเป็นลายลักษณ์อักษร ภายใต้การอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการอื่นใดที่คณะกรรมการบริษัทมอบหมาย

นโยบายและหลักเกณฑ์การใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น เป็นนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนดแนวทางการแสดงมติอย่างชัดเจน และออกแบบมาเพื่อมีส่วนร่วมในการเติบโตอย่างยั่งยืนของกิจการที่ลงทุนเพื่อปกป้องผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นระยะยาว ในกรณีที่บริษัทตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงที่ต่างไปจากนโยบายและหลักเกณฑ์ที่กำหนด จะมีการขออนุมัติต่อคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee) บริษัทจะบันทึกเหตุผลและรายงานผลการใช้สิทธิออกเสียงต่อสาธารณชนบนเว็บไซต์ของบริษัทหรือรายงานตรงต่อลูกค้า แล้วแต่กรณี

หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

ในการดำเนินการกับกิจการที่ลงทุนที่มีข้อกังวลและยังไม่สามารถแก้ไขปัญหาหลังจากเพิ่มระดับในการติดตาม บริษัทอาจพิจารณาร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น (ทั้งในประเทศและต่างประเทศ) และ/หรือผู้มีส่วนได้เสียของกิจการ เพื่อให้กิจการที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของบริษัทและนำไปสู่การเปลี่ยนแปลงในทางที่ดีขึ้น ทั้งนี้ การร่วมมือดังกล่าวจะเป็นไปอย่างระมัดระวังและปฏิบัติให้เป็นไปตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง

หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทจะเปิดเผยต่อสาธารณชนบนเว็บไซต์ของบริษัท เพื่อนำไปสู่ความเข้าใจและความเชื่อมั่นในการปฏิบัติหน้าที่ของบริษัท รวมถึงการรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบาย

ทั้งนี้ นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2563 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 28 สิงหาคม 2563



(นายสุวัฒน์ ประเสริฐยิ่ง)
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

Investment Governance Code Policy (I Code Policy)

(1) Philosophy

AIA INVESTMENT MANAGEMENT (THAILAND) LIMITED ("AIAIMT") as an asset manager recognizes our responsibilities to act in the best interest of our clients on a sustainable basis. In-line with the fiduciary principle, we encourage listed companies to incorporate environmental, social responsibilities and governance factors into their business practices and strategies with the view that this will create long-term sustainable value and have positive impact to the overall economy.

AIAIMT declares our adoption the I-Code Principles issued by the Securities and Exchange Commission Thailand, and our commitment to implement consistent with the 7 Principles with our role and fiduciary responsibilities.

(2) 7 Principles of the Investment Governance Code

Principle 1 Adopt a Clear Written Investment Governance Code Policy (I Code Policy)

AIAIMT Investment Committee is responsible for determining a clear written I Code Policy in accordance with the nature of our business. This takes into consideration size, structure and roles in the investment process and will include all types of assets and investments in domestic and international markets. The I Code policy will be reviewed at least once a year and/or be revised upon any significant change or material events to ensure an effective implementation and achievement towards its goal.

The I Code Policy is a guidance for investment supervision of institutional investors in accordance with international practices as follows:

- AIAIMT is aware of our core responsibility to maintain and create investment value in accordance with time horizon that match the perspective of our customers.
- AIAIMT has in place an independent supervisory structure that is unbiased towards customers' benefits and complies with the corporate governance principles.
- AIAIMT directors, management and employees ethically perform their assigned duties to supervise our customers' investments and generate maximum benefits of them.
- AIAIMT shall discharge our duties in compliance with applicable laws, regulations, client agreements, in the best interest of our clients, and with the application of investment governance practices, including anti-corruption and the adoption of environmental, social and governance (ESG) criteria in investment consideration.
- AIAIMT shall monitor our outsourced investment managers (if applicable) to ensure that their stewardship duties and responsibilities are carried out consistent with the I Code Policy.

- AIAIMT shall communicate and share these practices with internal and external persons who are involved with investment process.

Principle 2: Properly Prevent and Manage Conflicts of Interest Management for the best Interest of Clients

AIAIMT operates our business with transparency and compliance with laws and corporate governance principles. The company has an organisation structure with system and controls that enables the Board of Directors and Executives to ensure that the investments are managed in the best interest of clients, that conflicts of interest are prevented, identified, minimized and properly managed, and that the interests of clients are prioritised over the interests of the Institutional Investor and shareholders and business group companies. The policies and operational procedures on anti-corruption and conflicts of interest have been established. In addition, the management measures in case of inconsistent benefits between customers and AIAIMT or other customers are put in place.

Principle 3: Make Informed Investment Decisions and Engage in Active Ongoing Monitoring of Investee Companies

AIAIMT has in place a well-defined investment decision making processes that is inclusive of all key factors such as business models, strategies and operating results of investee businesses, internal and external developments that may impact the value and risk of investee businesses.

AIAIMT has in place processes and procedures for active ongoing monitoring of the performance of investee companies to ensure that we become promptly aware of factors relevant to the value of the investee companies. AIAIMT also has a policy to hold meetings with investee businesses' executives and/or directors to enhance their understanding our policy.

AIAIMT takes into consideration the commitment of investee companies to ESG principles

If investee companies are found to have failed to comply with the corporate governance principles, or to have any issues related to the environmental and social responsibility and corporate governance principles, or to exhibit any signs of problems that may affect the value of the investee companies and the durable return on investment, AIAIMT shall seek and carefully consider the explanations and/or corrective measures of the investee companies.

If AIAIMT does not agree with the explanation or solution provided, AIAIMT shall undertake proper action such as submission of written notification to the board of directors of that investee company or meeting with the investee company's board of directors or management.

Principle 4: Apply Enhanced Monitoring of and Engagement with the Investee Companies if Monitoring pursuant to Principle 3 is Considered Insufficient

In the event regular monitoring measures under Principle 3 are deemed insufficient to resolve risk factors identified, AIAIMT has in place an operational guideline that identifies incidents and necessary guidelines to conduct additional actions with investee companies so that AIAIMT can take part in problem solving and recovering of investment value of such companies at an early stage. For such additional actions, AIAIMT shall consider escalating the intensity of measures as deemed necessary, including submission of notification to the investee company's board of directors related to the issues, remarks and concerns; meeting with the investee company's chairperson, directors or independent directors to affirm AIAIM's stance.

However, if such additional actions allow AIAIMT to obtain access to non-public information relating to the investee companies and their securities which may have a material effect on the price of the Investee Company's securities if disclosed, AIAIMT can implement the necessary measures to protect the confidentiality of such non-public price-sensitive information, and to prevent the use of such information in violation of applicable laws not to take advantage over other investors.

Principle 5: Have a Clear Policy on Exercising Voting Rights and Disclosure of Voting Results.

AIAIMT shall exercise the voting rights in the investee companies' shareholders meetings, except for the funds of which the investors have notified their intent to exercise the voting rights by themselves. AIAIMT has in place an existing proxy voting process. The written policy and regulation related to exercising the voting rights in the shareholders meetings of investee companies is to be approved by AIAIMT's Board of Directors or other committees assigned by the Board of Directors.

The policy and regulation are clearly designed to be part of sustainable growth of the investee companies to protect the long-term interests of the shareholders. If any decision of AIAIMT deviates from the established policy and regulation, the issues will be submitted for approval by the Investment Committee. AIAIMT shall also record the justification for further reference and disclose the voting result to the public on the AIAIMT website or directly reported to the customers.

Principles 6: Act Collectively with Other Investors and Stakeholders as Appropriate

To conduct any action with an investee company that is involved with AIAIMT's concerns and is unable to solve the problem even after the degree of monitoring has been raised, AIAIMT may take a collaborative approach together with other investors and stakeholders (both domestic and foreign) to matters of concern at an investee company to bring about an improved situation.



AIA Investment Management (Thailand) Limited
181/19 11th Floor, AIA Tower 2, Surawongse Road,
Suriyawongse, Bangrak, Bangkok 10500, Thailand

Principles 7: Regularly Disclose the Investment Governance Policy and Compliance with the Policy

AIAIMT shall publicly disclose the I Code Policy on the website to enhance public understanding and confidence toward AIAIMT's operations. The level of compliance with the Policy shall also be disseminated through the website.

This Investment Governance Code Policy is effective since the date of 1 September 2020.

Announced on 28 August 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a series of loops and a long horizontal stroke, is positioned above the name of the Chief Executive Officer.

(Mr. Sukkawat Prasurtying)
Chief Executive Officer