



นโยบายและแนวทางปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Voting)

บริษัทจัดการได้เล็งเห็นถึงความสำคัญในการเข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Voting) สำหรับกองทุนทุกประเภทภายใต้การจัดการที่มีการลงทุนในตราสารแห่งทุน หรือตราสารอื่นที่เกี่ยวข้อง เพื่อเป็นการรักษาผลประโยชน์ของกองทุนและผู้ถือหุ้น และเพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจัดการเป็นไปตามแนวทางบรรษัทภิบาลที่ดี (good governance) และให้เกิดแนวทางปฏิบัติที่ชัดเจนและสอดคล้องตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด จึงเห็นสมควรที่จะกำหนดแนวทางในการไปใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นในนามกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท รวมถึงการเปิดเผยข้อมูลตามแนวทางดังต่อไปนี้

1. แนวทางการใช้สิทธิออกเสียง

1.1 แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงใช้กับกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการ

1.2 กรณีกองทุนรวม กองทุนส่วนบุคคลมอบหมายให้บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงแทนลูกค้า บริษัทจัดการจะถือปฏิบัติเป็นแนวทางเดียวกัน

1.3 คณะกรรมการบริษัทได้มอบหมายให้คณะกรรมการลงทุนเป็นผู้พิจารณาตัดสินใจในการไปใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ที่กองทุนได้ลงทุน โดยคำนึงถึงผลดีและผลเสียที่จะเกิดขึ้นกับกองทุน ผลประโยชน์ต่อกองทุนซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ออกหุ้นนั้นเป็นสำคัญ ประโยชน์สูงสุดที่กองทุนจะได้รับในกรณีที่ต้องออกเสียงลงมติในประเด็นที่กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการมีผลประโยชน์ขัดแย้งกัน เนื่องจากได้มีการลงทุนทั้งในหุ้นและตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทที่ออกหุ้นนั้น การดำเนินการเพิ่มเติมในกรณีที่จะใช้สิทธิออกเสียงแตกต่างจากข้อเสนอของฝ่ายบริหารของบริษัทที่ออกหุ้น

1.4 การแต่งตั้งตัวแทนของบริษัทจัดการที่สมควรได้รับมอบฉันทะ ในการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุน จะต้องเป็นบุคคลที่มีความรู้และความเข้าใจในประเด็นที่จะใช้สิทธิออกเสียง เช่น

- ผู้จัดการกองทุน / ผู้ช่วยผู้จัดการกองทุน นักวิเคราะห์ หรือ พนักงานอื่นที่เห็นว่าเหมาะสม
- บุคคลภายนอกอื่น ๆ ที่บริษัทจัดการอาจพิจารณามอบฉันทะให้เป็นผู้ทำหน้าที่ในการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนได้ เช่น ในกรณีที่วาระการประชุมที่ไปใช้สิทธิออกเสียงไม่ส่งผลกระทบต่ออย่างมีนัยสำคัญ หรือ กิจกรรมของบริษัทที่ลงทุนมีการดำเนินธุรกิจตามปกติหรือ ที่ประชุมคณะกรรมการลงทุนมีมติเห็นชอบทุกวาระการประชุม เป็นต้น ทั้งนี้ในกรณีมอบอำนาจให้บุคคลภายนอกไปใช้สิทธิออกเสียงแทน บริษัทจัดการอาจมอบฉันทะให้ เช่น ผู้ดูแลผลประโยชน์ ตัวแทนของสมาคมนักลงทุน



ไทยหรือหน่วยงานอิสระที่คุ้มครองผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น หรือกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนที่จัดประชุมผู้ถือหุ้น เป็นผู้ดำเนินการออกสิทธิใช้เสียงแทนกองทุน ตามที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

1.5 ฝ่ายจัดการลงทุนเป็นผู้นำเสนอวาระการไปใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละครั้ง เข้าที่ประชุมคณะกรรมการลงทุน พร้อมเอกสารหลักฐานประกอบการตัดสินใจในวาระต่างๆ โดยจัดทำเป็นลายลักษณ์อักษร และต้องเก็บไว้เป็นหลักฐานเพื่อการตรวจสอบอย่างน้อย 5 ปี และจัดทำรายงานการไปใช้สิทธิออกเสียงตามแบบฟอร์มที่กฎหมายกำหนด พร้อมทั้งแจ้งให้คณะกรรมการลงทุนรับทราบทุกครั้ง หลังกลับจากการไปใช้สิทธิออกเสียง

1.6 ผู้ที่ได้รับมอบหมายในการไปใช้สิทธิออกเสียงต้องสามารถดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุนได้อย่างอิสระ โดยเฉพาะในกรณีประเด็นที่ต้องใช้สิทธิออกเสียงเพื่อกองทุนนั้น มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจัดการหรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง ต้องใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงผลดีและผลเสียที่จะเกิดขึ้นกับกองทุน ผลประโยชน์ต่อกองทุนเป็นสำคัญ และประโยชน์สูงสุดที่กองทุนจะได้รับ

2. แนวทางปฏิบัติในการพิจารณาตัดสินใจไปใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทจัดการกำหนดหลักปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง ดังต่อไปนี้

2.1 บริษัทจัดการควรพิจารณาออกเสียง เห็นด้วย กับวาระที่พิจารณาแล้วเป็นผลดีหรือเป็นประโยชน์กับกองทุน รวมทั้งผู้ถือหุ้นเดิม ผู้ถือหุ้นรายย่อยและส่วนรวมเป็นสำคัญ รวมถึงวาระปกติในการบริหารกิจการของบริษัท (Day to day operation) เพื่อให้การดำเนินบริหารกิจการของบริษัทเป็นไปด้วยดี

2.2 บริษัทจัดการควรพิจารณาออกเสียง ไม่เห็นด้วย กับวาระที่ไม่ได้รับข้อมูลเพื่อประกอบการพิจารณาอย่างเพียงพอ หรือวาระที่พิจารณาแล้วไม่เป็นผลดีหรือไม่ก่อประโยชน์ใดให้กับกองทุน หรือไม่เกี่ยวข้องต่อผู้ถือหุ้นรายย่อยหรือส่วนรวม โดยเฉพาะวาระที่มีประเด็นด้านการเงิน การลงทุนของบริษัท

2.3. บริษัทจัดการควรพิจารณาออกเสียง งดออกเสียง กับวาระที่พิจารณาแล้วเห็นว่าไม่สามารถที่จะให้การสนับสนุนด้วยได้ เช่น วาระที่มีความขัดแย้งระหว่างผลประโยชน์เป็นต้น

3. เรื่องที่บริษัทจะต้องดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ได้แก่

3.1 การรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงาน และการจ่ายปันผล

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีผู้ตรวจสอบบัญชีแสดงความเห็นในลักษณะมีเงื่อนไขในสาระสำคัญต่องบการเงิน
- กรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทโดยไม่มีเหตุผล อันสมควร



3.2 การได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายหรือให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหารและการครอบงำกิจการ

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือให้เข้ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์, ที่มา, ราคา เป็นต้น

3.3 การแต่งตั้งกรรมการของบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีกำหนดตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO เป็นบุคคลเดียวกัน (เว้นแต่บริษัทบางแห่งอาจจะเกิดผลกระทบต่อการบริหารการดำเนินงานหากตำแหน่งดังกล่าวแยกออกจากกัน)
- กรณีแต่งตั้งกรรมการอิสระที่ไม่เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด อาทิเช่น มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ปรึกษาที่บริษัทหรือผู้บริหารระดับสูงใช้บริการอยู่ หรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับลูกค้ารายใหญ่ หรือมีความสัมพันธ์อื่นใดที่เห็นได้ชัดว่าอาจทำให้ขาดความเป็นอิสระ เป็นต้น
- กรณีแต่งตั้งกรรมการที่มีหลักฐานแสดงเจตนากระทำความผิด หรือปกปิด ข้อมูลทางการเงิน / บัญชี

3.4 การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่เป็นการซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า 20 %

3.5 การแต่งตั้งและถอดถอนผู้สอบบัญชีของบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีมีข้อมูลปรากฏถึงความสัมพันธ์นอกเหนือจากการเป็นผู้สอบบัญชี เช่น เป็นที่ปรึกษาด้านการบัญชี บริษัทหรือเป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทด้วยหรือผู้บริหารบริษัทที่มีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับผู้สอบบัญชี
- กรณีเป็นผู้สอบบัญชีรายเดิม ซึ่งมีระยะเวลาของการเป็นผู้สอบบัญชีผูกขาดกับบริษัทติดต่อกันเกินกว่า 5 ปี ยกเว้นผู้สอบบัญชีรายเดิมนั้นเป็นสำนักงานตรวจเงินแผ่นดินหรือหน่วยงานอื่นที่มีลักษณะเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตาม ใ้คงดีหากจะพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายเดิมกลับมาเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทอีก ควรเว้นช่วงอย่างน้อย 2 รอบปีบัญชี

3.6 การจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่ให้ประโยชน์กับบุคคลส่วนน้อยหรือบางกลุ่มโดยไม่แสดงผลอันสมควร



- กรณีไม่เปิดเผยจำนวนเงินในการจ่ายค่าตอบแทนพิเศษ

3.7 การทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้นและผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีเป็นรายการที่เกิดประโยชน์ส่วนตัวเฉพาะกับผู้เกี่ยวข้องหรือทำให้บริษัทเสียหาย

3.8 การเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ของบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่ไม่มีการเปิดเผยวัตถุประสงค์ของการเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท

3.9 การแก้ไขข้อบังคับ และ/หรือ หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่ไม่เปิดเผยถึงวัตถุประสงค์ในการแก้ไข
- กรณีที่ไม่มีการเปิดเผยข้อความที่จะมีการแก้ไขและข้อความที่ประสงค์จะแก้ไขให้ทราบก่อน

3.10 การจำกัดความรับผิดชอบของกรรมการ และการเพิ่มเงินชดเชยค่าเสียหายให้กรรมการบริษัท

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่บริษัทเสนอให้ลดหรือจำกัดความรับผิดชอบของกรรมการหรือเสนอให้กรรมการไม่ต้องรับผิดชอบใด ๆ หากมีความเสียหายจากการกระทำผิดพลาดในหน้าที่ความรับผิดชอบที่ตนปฏิบัติหน้าที่อยู่

3.11 การออกหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการหรือพนักงาน หรือการให้สิทธิซื้อหุ้นแก่กรรมการหรือพนักงาน

(Employee stock option plan – ESOP)

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย”

- กรณีที่เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงานซึ่งเกินกว่าสมควรที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น
- กรณีที่แผนการให้ ESOP ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution
- กรณีที่เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงานซึ่งเกินกว่าสมควรที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น

3.12 วาระเรื่องอื่น ๆ

บริษัทจะออกเสียง “ไม่เห็นด้วย” หรือ “งดออกเสียง”



- วาระเรื่องอื่น ๆ ที่มิได้มีการแจ้งเป็นการล่วงหน้า

4. ขั้นตอนการใช้สิทธิออกเสียง

4.1. ก่อนดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง ฝ่ายจัดการลงทุนต้องรวบรวมศึกษาข้อมูลของเรื่องที่ต้องไปออกเสียงตามแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง รวมทั้งข้อมูลเรื่องความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทจัดการ หรือบุคคลที่เกี่ยวข้อง เพื่อนำเสนอข้อมูลต่อคณะกรรมการลงทุนพิจารณาแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและอนุมัติการใช้สิทธิออกเสียง

4.2. คณะกรรมการลงทุนตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียง และอนุมัติให้ผู้รับมอบฉันทะไปใช้สิทธิออกเสียงแทนบริษัท โดยระบุลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงให้ชัดเจนว่าเห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง หรือมีความเห็นขัดแย้งกับฝ่ายบริหารอย่างไร เพื่อผู้รับมอบฉันทะไปใช้สิทธิออกเสียงดำเนินการได้ถูกต้องทั้งนี้โดยคำนึงถึงกรณีมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ด้วย

4.3. ผู้ที่ไปใช้สิทธิออกเสียงต้องออกเสียงตามที่คณะกรรมการลงทุนกำหนด

4.4. ส่วนสนับสนุนการลงทุน ฝ่ายจัดการลงทุน จัดทำรายงานการใช้สิทธิออกเสียงเสนอต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อสอบถามการปฏิบัติตามนโยบายในระยะเวลาที่เหมาะสม รายงานการใช้สิทธิออกเสียง ต้องมีรายละเอียดดังนี้

- ชื่อบริษัทที่ไปใช้สิทธิ
- เรื่องที่ใช้สิทธิ
- ลักษณะการใช้สิทธิว่าเห็นด้วยหรือไม่เห็นด้วยกับการดำเนินการของฝ่ายบริหารของบริษัท
- เหตุผลการใช้สิทธิ
- จำนวนหุ้นที่ใช้สิทธิออกเสียง

5. การตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจัดการกำหนดให้ฝ่ายกำกับและตรวจสอบเป็นผู้ตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียง และการเปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงให้เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์กำหนด เพื่อให้ผู้ลงทุนหรือลูกค้าเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้ ดังนี้

5.1 ฝ่ายจัดการลงทุนต้องจัดเก็บเอกสารที่ใช้ประกอบการตัดสินใจ และการใช้สิทธิออกเสียงว่า เห็นด้วย ไม่เห็นด้วย หรืองดออกเสียง และผลการใช้สิทธิและรายงานการใช้สิทธิออกเสียงไว้เป็นหลักฐานอย่างน้อยเป็นเวลา 5 ปี นับแต่วันที่ใช้สิทธิออกเสียง เพื่อสามารถตรวจสอบได้ภายหลัง



5.2 ฝ่ายกำกับและตรวจสอบจะทำการตรวจสอบการใช้สิทธิออกเสียงอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง พร้อมทั้งจัดทำรายงานผลการตรวจสอบเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบและคณะกรรมการบริษัทรับทราบว่าดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียงเป็นไปตามระเบียบบริษัทและแนวทางที่คณะกรรมการลงทุนกำหนดหรือไม่

6. การเปิดเผยข้อมูลแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง ในนามกองทุนต่อผู้ลงทุน

บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ลงทุน เพื่อให้ผู้ลงทุนเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้โดยสะดวก โดยการปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการบริษัทจัดการหรือเปิดเผยข้อมูลผ่านทางเว็บไซต์ (website) ของบริษัทจัดการ ทั้งนี้ข้อมูลที่เปิดเผยมีดังต่อไปนี้

6.1 แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียง

6.2 รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงในรอบปีปฏิทิน ซึ่งมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทที่มีการใช้สิทธิออกเสียง จำนวนครั้งที่มีการใช้สิทธิออกเสียงและลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงเห็นด้วย หรือไม่เห็นด้วย

6.3 รายละเอียดของการใช้สิทธิออกเสียงที่สำคัญ เช่น กรณีที่บริษัทจัดการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการหรือนุคคลที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ออกหุ้นหรือกรณีที่บริษัทจัดการมีความเห็นแตกต่างจากฝ่ายบริหารของบริษัทที่ออกหุ้น เป็นต้น ทั้งนี้บริษัทจัดการกำหนดให้มีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทที่ออกหุ้นที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงเห็นด้วย หรือไม่เห็นด้วยพร้อมทั้งเหตุผล และจำนวนหุ้นที่บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละเรื่องด้วย

ทั้งนี้ บริษัทจัดการกำหนดวิธีการในการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวข้างต้นโดยการปิดประกาศไว้ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ นอกจากนี้บริษัทจัดการจะแจ้งวิธีการตรวจสอบแนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุนให้ผู้ลงทุนและลูกค้าทราบทุก 6 เดือนหรือปีละ 2 ครั้ง