

## นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy)

ตามที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน”) ตระหนักถึงความสำคัญที่ควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการบริหารจัดการการลงทุน โดยจะนำมาซึ่งความน่าเชื่อถือของผู้ลงทุนสถาบันในการจัดการเงินลงทุน และเป็นการสร้างสภาพแวดล้อมที่เกื้อหนุนให้เกิดการกำกับดูแลกิจการที่ดีและประกอบธุรกิจอย่างรับผิดชอบของบริษัทและกิจการในตลาดทุนด้วย

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ซาวากามิ (ประเทศไทย) จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ในฐานะผู้บริหารจัดการการลงทุนตระหนักถึงความสำคัญในเรื่องหลักธรรมาภิบาลการลงทุนดังกล่าว จึงได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน เมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2566 และเพื่อเป็นการปฏิบัติให้เป็นไปตามแนวทางการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของสำนักงาน บริษัทจัดการจึงได้กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) เพื่อใช้เป็นกรอบในการปฏิบัติงานต่อไป

### 1. วัตถุประสงค์

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนฉบับนี้ กำหนดขึ้นเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานสำหรับคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัท ในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหน่วยลงทุน ซึ่งต้องตระหนักถึงหน้าที่และความรับผิดชอบต่อในการบริหารจัดการการลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ รับผิดชอบ และใช้ความรู้ความสามารถเชิงผู้ประกอบวิชาชีพ เพื่อให้เกิดประโยชน์ที่ดีที่สุดแก่ลูกค้าและผู้ถือหน่วยลงทุน

### 2. บทบาทหน้าที่ของส่วนงานที่เกี่ยวข้อง

บริษัทจัดการมีการแบ่งแยกหน้าที่ความรับผิดชอบในการบริหารจัดการการลงทุน ดังนี้

- 2.1 บริษัทจัดการกำหนดให้มีคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee : IC) เพื่อกำหนดนโยบายการลงทุน พิจารณาความเหมาะสมของหลักทรัพย์ที่สามารถลงทุนได้ ทบทวนคุณภาพของหลักทรัพย์ พิจารณาการใช้สิทธิออกเสียงในนามของกองทุน รวมถึงรับรองผลการดำเนินงานของกองทุน
- 2.2 บริษัทจัดการกำหนดให้ฝ่ายบริหารความเสี่ยงการลงทุนเป็นหน่วยงานอิสระในการติดตามและบริหารความเสี่ยงจากการลงทุนของกองทุน
- 2.3 บริษัทจัดการกำหนดให้ฝ่ายกำกับดูแลการปฏิบัติงานเป็นหน่วยงานอิสระในการสอบทานการบริหารจัดการการลงทุนของฝ่ายการลงทุนและวิเคราะห์หลักทรัพย์ให้เป็นไปตามกฎหมาย และกฎระเบียบ

### 3. แนวทางปฏิบัติในการลงทุน

บริษัทจัดการกำหนดให้ผู้เกี่ยวข้องปฏิบัติตามแนวทางปฏิบัติพื้นฐานในเรื่องดังต่อไปนี้

- 3.1. กระบวนการในการปฏิบัติหน้าที่อย่างมีความรับผิดชอบ และการบริหารจัดการการลงทุนเป็นไปตามกฎหมาย และโครงการจัดการกองทุนรวม ด้วยความรับผิดชอบ มีจริยธรรมและจรรยาบรรณ
- 3.2. นโยบายการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมถึงการกำหนดแนวทางป้องกันการจัดการกับการใช้ข้อมูลที่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์ของบริษัทที่ลงทุนที่ยังไม่เปิดเผยต่อสาธารณะ และการป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่อาจก่อให้เกิดการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
- 3.3. การส่งเสริมวัฒนธรรมการป้องกันและต่อต้านการทุจริตคอร์รัปชัน
- 3.4. การกำหนดนโยบายการป้องกันการฟอกเงินและการต่อต้านการสนับสนุนทางการเงินแก่การก่อการร้ายฯ
- 3.5. การนำปัจจัยความรับผิดชอบต่อทางในด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และการกำกับดูแลกิจการที่ดีของบริษัทที่ลงทุนมาประกอบการพิจารณาลงทุน
- 3.6. การกำหนดให้มีการปลูกฝังธรรมาภิบาลการลงทุนให้เป็นวัฒนธรรมองค์กรที่เน้นการสร้างคุณค่าการลงทุนที่ดี ที่สุดต่อลูกค้าตลอดช่วงระยะเวลาการลงทุน

### 4. แนวปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน

บริษัทจัดการกำหนดแนวทางปฏิบัติไว้ดังต่อไปนี้

#### 4.1. การป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์

บริษัทจัดการมีการกำหนดหลักเกณฑ์และแนวทางปฏิบัติเกี่ยวกับการกระทำที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์สำหรับผู้บริหารและพนักงานดังต่อไปนี้

1. มีการกำหนดโครงสร้างการบริหารจัดการและบทบาทหน้าที่ ระบบงาน และ มาตรการที่เหมาะสม มีประสิทธิภาพ เพื่อให้มีการดำเนินธุรกิจที่เป็นธรรม และคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นลงทุนเป็นสำคัญ
2. มาตรการป้องกันการใช้และการเปิดเผยข้อมูลภายใน เช่น การแบ่งแยกหน่วยงานและบุคลากร (Chinese Wall) ของฝ่ายที่อาจล่วงรู้ข้อมูลภายในจากการปฏิบัติหน้าที่ อันเป็นข้อมูลที่มีพึงเปิดเผย การบริหารจัดการ และจำกัดการใช้ข้อมูลภายใน ตามหลัก “need to know” หลักปฏิบัติในการยืมตัวพนักงานระหว่างหน่วยงาน (Over the wall) เป็นต้น
3. การบริหารจัดการการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง
4. การบริหารจัดการการกระทำที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น ไม่รับผลตอบแทนเพื่อประโยชน์ของบริษัทจัดการ ซึ่งเป็นไปตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง แนวทางการพิจารณาบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ แนวปฏิบัติในการรับของขวัญ (Gift Acceptance Practices)
5. การบริหารจัดการการลงทุนเพื่อทรัพย์สินของบริษัทจัดการ (Proprietary Trading)
6. การลงทุนเพื่อเป็นทรัพย์สินของพนักงาน (Staff Dealing)
7. การกำหนดช่องทางการแจ้งเบาะแส (Whistle-blowing Policy)

8. มีการสื่อสารและอบรมให้พนักงานเข้าใจและสามารถนำไปปฏิบัติได้อย่างมีประสิทธิภาพในวิธีปฏิบัติ  
มาตรการและระบบงาน

ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะกำกับดูแลและตรวจสอบให้มีการปฏิบัติงานให้เป็นไปตามแนวทางดังกล่าวข้างต้น  
อย่างสม่ำเสมอ

4.2. การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

คณะกรรมการลงทุนของบริษัทจัดการมีกระบวนการในการตัดสินใจการลงทุน และมีการติดตามการ  
ดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ เท่าที่สมเหตุผลและเหมาะสมกับนัยสำคัญของการลงทุน โดยมี  
การกำหนดปัจจัยในการติดตามและพิจารณาบริษัทที่จะลงทุน เช่น การติดตามผลประกอบการของบริษัทที่ลงทุน  
การติดตามข่าวสารหรือพัฒนาการของบริษัทที่ลงทุน การประเมินมูลค่าของกิจการ การติดตามปัจจัยเชิง  
ธรรมาภิบาลของบริษัทที่ลงทุน เป็นต้น

4.3. การเพิ่มระดับในการติดตามกิจการที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในแนวปฏิบัติที่ 4.2 ไม่เพียงพอ (Escalating  
Investee Companies)

เมื่อบริษัทจัดการได้ติดตามบริษัทที่ลงทุน และดำเนินการตามแนวปฏิบัติที่ 4.2 แล้ว เห็นว่าไม่เพียงพอ  
ในประเด็นที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับ

- กลยุทธ์ ผลประกอบการ และจัดการกับความเสี่ยง
- ความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี
- ความรับผิดชอบต่อสังคม และสิ่งแวดล้อม

บริษัทจัดการจะพิจารณาเพิ่มความเข้มข้นของมาตรการที่ใช้ตามความเหมาะสม โดยนำเสนอต่อ  
คณะกรรมการลงทุนเพื่อพิจารณาและตัดสินใจแนวทางปฏิบัติต่อบริษัทที่ลงทุนนั้น เช่น

1. เข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระของบริษัทที่ลงทุน
2. เสนอประเด็นที่กังวลร่วมกับผู้ลงทุนสถาบันรายอื่น
3. เข้าร่วมประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว

อย่างไรก็ดี การดำเนินการเพิ่มเติมข้างต้นบริษัทจัดการจะมีมาตรการในการรักษาความลับของข้อมูลเพื่อ  
ป้องกันการกระทำที่อาจผิดกฎหมายและเป็นการเอาเปรียบผู้ลงทุนรายอื่น



4.4. เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจัดการได้มีการกำหนดนโยบาย และ แนวทางในการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทที่ลงทุน โดยบริษัทจัดการจะตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (เว้นแต่กองทุนบางประเภทที่ลูกค้าแจ้งความประสงค์จะใช้สิทธิออกเสียงเอง) ด้วยความระมัดระวังรอบคอบเชื่อมโยงผู้ประกอบวิชาชีพภายใต้ข้อมูลที่มี ณ ขณะนั้น ทั้งนี้บริษัทจัดการจะคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดของกองทุนและลูกค้าเป็นสำคัญ

ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้าและผู้ถือหุ้นรายละลงทุนเข้าถึงและรับทราบข้อมูลดังกล่าวได้โดยสะดวก บริษัทจัดการจะเปิดเผยข้อมูลนโยบายและแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงและรายงานการใช้สิทธิออกเสียงต่อลูกค้าผ่านทางเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ

4.5. ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น และผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

บริษัทจัดการอาจร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นหรือผู้มีส่วนได้ส่วนเสียตามความเหมาะสม อาทิ ร่วมมือกันในนามสมาคมบริษัทจัดการลงทุน หรือร่วมมือกับผู้ลงทุนประเภทสถาบันรายอื่น เป็นต้น เพื่อให้บริษัทที่ลงทุนเห็นความสำคัญของประเด็นข้อกังวลของผู้ลงทุนสถาบัน โดยคำนึงถึงกฎหมายที่เกี่ยวข้องและประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ

4.6. เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจัดการจะเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน ตลอดจนรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายให้ลูกค้าทราบบนเว็บไซต์ของบริษัทจัดการ รวมถึงจะเปิดเผยกรณีที่ไม่สามารถปฏิบัติตามนโยบายดังกล่าว พร้อมระบุเหตุผลด้วย

เอกสารฉบับนี้จัดทำขึ้นทั้งฉบับภาษาไทยและภาษาอังกฤษ ในกรณีที่เนื้อความของทั้งสองฉบับ ไม่สอดคล้องกัน ให้ยึดเนื้อความตามฉบับภาษาไทยเป็นหลัก

## **Investment Governance Policy** [For Translation Purposes Only]

The Securities and Exchange Commission, Thailand (“SEC”) recognizes the importance of the Investment Governance Code (I-Code) as a guideline for investment management to bring credibility to institutional investors in managing investment funds and create an environment that supports good corporate governance and responsible business practices of companies and capital market companies.

Sawakami Asset Management (Thailand) Co., Ltd. (“AMC”) as the investment manager recognizes the importance of the investment governance code. The AMC announced the acceptance of compliance with investment governance on Mar 14, 2023, and in order to comply with the investment governance code of the SEC, the AMC has established an Investment Governance Policy to be used as a framework for further operation.

### **1. Objective**

This Investment Governance Policy is established as a guideline for the Board of Directors, executives and employees of the AMC in managing investments of clients and unitholders, which must be aware of their duties and responsibilities in managing investments with honesty, caution, and using professional knowledge and competence for the best interests of customers and unitholders.

### **2. Roles and responsibilities of related departments**

The AMC has separated duties and responsibilities for investment management as follows:

- 2.1 The AMC has established an Investment Committee (“IC”) to determine investment policies, consider the suitability of securities that can be invested, review the quality of securities, consider the exercise of proxy voting rights for funds, and acknowledge the fund’s performance.
- 2.2 The AMC has assigned the Investment Risk Management Department to be an independent unit to monitor and manage the investment risk of funds.
- 2.3 The AMC has assigned the Compliance Department to be an independent unit to review the investment management of the Investment and Research Department to ensure compliance with relevant laws and regulations.

### **3. Investment guidelines**

The AMC requires related parties to follow the basic guidelines as follows:

- 3.1 Practices in performing duties responsibly and managing investment in accordance with the law and mutual fund project documents in a responsible, ethical, and moral manner.
- 3.2 Conflict of Interest Policy, including setting guidelines to prevent management from misuse of material non-public and prevent investment behavior that may cause unfair actions in securities trading.
- 3.3 Cultivating culture for protection and anti-corruption
- 3.4 Establishing Anti-Money Laundering and Combating the Financing of Terrorism Policy
- 3.5 Practice in considering environmental, social, and corporate governance factors into investment considerations.
- 3.6 Establishing investment governance as a corporate culture that focuses on creating the best investment value for customers throughout the investment period.

#### **4. Guidelines for implementation of the investment governance policy**

The AMC has set the guidelines as follows:

##### **4.1 Prevention and management of conflicts of interest**

The AMC has established rules and guidelines for actions that may cause conflicts of interest for executives and employees as follows:

1. There is a management structure, roles, duties, work systems, and measurements that are appropriate and efficient in order to have a fair business operation and take into account the interests of the unitholders.
2. Measures to prevent the use and disclosure of inside information, such as separating departments and personnel of parties who may gain inside information from performing their duties (Chinese Wall), managing, and limiting the use of inside information according to the “need to know” principle, guidance in cross usage of the employee on “over the wall” basis, etc.
3. Management of transactions with related parties.
4. Management of actions that may cause conflicts of interest, such as not accepting compensation for the benefit of the AMC, the guideline for considering the securities brokerage companies, gifts acceptance practices, etc.
5. Management of Proprietary trading
6. Management of Staff dealing
7. Specifying channels for whistle-blowing policy
8. There is communication and training for employees to understand and be able to implement effective practices, measures, and work systems.

The AMC will oversee and monitor the operation to ensure compliance with the above-mentioned guidelines on a regular basis.

##### **4.2 Decision-making and close and timely Monitoring of investees (Actively)**

The investment committee of the AMC has a process for making investment decisions and monitoring the management of investees on regular basis as reasonable and appropriate to the significance of the investment. There are factors to follow up and consider the investees such as: tracking the performance of the investees, following the news or development of the investees, assessing the value of the business, and monitoring the governance factors of the investees, etc.

##### **4.3 Enhancing the level of monitoring of investees when considering that monitoring practice in 4.2 is insufficient (Escalating Investee Companies)**

When the AMC has followed the investees and follow the previous guideline 4.2 and found that it was insufficient in the significant issues concerning:

- Strategies, performances, and risk management.
- Confidence in business management according to good corporate governance principles.
- Social and environmental responsibility

The AMC will consider enhancing the intensity of the measures as appropriate by proposing to the investment committee to consider and decide on the actions for the investees, for example:

1. Meeting with the Chairman or other directors including independent directors of investees.
2. Raise issues of concern with other institutional investors.
3. Attend the shareholders' meeting to exercise the right to vote on the matter.

However, in the additional actions mentioned above, the AMC will have measures to maintain the confidentiality of information in order to prevent actions that may be illegal and take advantage of other investors.

#### 4.4 Disclosure of voting policy and voting results

The AMC has established a policy and guidelines for the exercise of voting rights in the shareholders' meetings of investees. The AMC will decide to exercise voting rights in the shareholders' meeting (except for certain types of funds that the client wishes to exercise his/her voting rights) with due professional care under the information available at that time. The management will consider the best interests of funds and clients.

For customers and unitholders to conveniently access and acknowledge such information, the AMC will disclose proxy voting policy and guidance and proxy voting report through the AMC's website.

#### 4.5 Cooperation with other investors and stakeholders as appropriate (Collective Engagement)

The AMC may cooperate with other investors or stakeholders as appropriate. For example, cooperate on behalf of the Association of Investment Management Companies (AIMC) or cooperate with other institutional investors, etc., to make the investees realize the importance of the issues of concern of institutional investors while considering the relevant laws and the interests of investors is important.

#### 4.6 Disclosure of Investment Governance Policy and compliance with customer policy consistently

The AMC will disclose the investment governance policy as well as report the results of the policy implementation to customers on the AMC's website, including disclosing in case of inability to comply with such policy, together with the reason.

This document has been prepared in both English and Thai versions. In the event of any inconsistency, the Thai version shall prevail.

*AMC: Asset Management Company*

*BOD: Board of Directors*

*IC: Investment Committee*

*SEC: The Securities and Exchange Commission, Thailand*