

รายงานผลการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน ประจำปี 2562

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ได้ประกาศเจตนารมย์รับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2560 และเพื่อเป็นการเปิดเผยการดำเนินการเกี่ยวกับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน บริษัทจัดการจึงขอแจ้งถึงการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนในปี 2562 ดังนี้

หลักปฏิบัติที่ 1 กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

บริษัทจัดการมีการกำหนดนโยบายบริษัท เรื่องนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy : I Code) เป็นลายลักษณ์อักษร โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท

หลักปฏิบัติที่ 2 มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทจัดการมีการจัดโครงสร้างการบริหารจัดการ โดยยึดหลักในการแบ่งหน้าที่ ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานอย่างชัดเจน แต่ละฝ่ายมีความเป็นอิสระ เป็นระบบ สอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี คำนึงถึงการควบคุมความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นของการทุจริต ข้อจล ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถจัดการลงทุนให้ผู้ลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ะมัดระวัง คำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าก่อนประโยชน์ของบริษัทจัดการเอง และเพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล หรือการกระทำที่ผิดกฎหมาย รวมถึงมีการกำหนดนโยบาย ระเบียบ และหลักปฏิบัติ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในด้านต่าง ๆ โดยมอบหมายให้ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานเป็นผู้ตรวจสอบตามมาตรฐานอย่างสม่ำเสมอ และรายงานผลต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ซึ่งครอบคลุมในเรื่องดังนี้

- การป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน
- การป้องกันพฤติกรรมการลงทุนที่สร้างให้เกิดการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
- การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทจัดการได้มีการตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ โดยในปี 2562 พบประเด็นที่อดีตผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียนแห่งหนึ่งที่บริษัทจัดการอยู่ระหว่างตัดสินใจลงทุน ถูกชี้มูลความผิดโดยคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ (สำนักงาน ป.ป.ช.) ในเรื่องสินบนให้เจ้าหน้าที่รัฐ ซึ่งบริษัทดังกล่าวได้ทำการทำหนังสือชี้แจงผ่านตลาดหลักทรัพย์เพื่อแจ้งว่าบริษัทมีนโยบายที่ไม่สนับสนุนการทุจริตใดๆ รวมถึงการคอร์รัปชัน อีกทั้งยังได้แจ้ง

ว่าการซื้อมูลค่าความผิดของสำนักงานป.ป.ช. เป็นเพียงการสืบสวนความในขั้นต้นเท่านั้นยังไม่ถือเป็นที่สุด จึงไม่อาจถือได้ว่าบริษัทเป็นผู้มีส่วนสนับสนุนในการกระทำผิดใดๆ ทั้งสิ้น และทราบเท่าที่ยังมีคำพิพากษาของศาลจนถึงที่สุด รวมถึงสำนักงาน ก.ล.ต. ได้ให้ข้อมูลว่าการที่ผู้บริหารที่ถูกสำนักงาน ป.ป.ช. ซื้อมูลค่าความผิดนั้นว่าในเบื้องต้นขั้นตอนการซื้อมูลค่าความผิด ยังไม่เป็นเหตุเข้าลักษณะขาดความน่าไว้วางใจในการเป็นกรรมการและผู้บริหารของ บจ. ตามประกาศของ ก.ล.ต. จากประเด็นดังกล่าวบริษัทจัดการจึงระงับการลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนดังกล่าวไว้ก่อน

อย่างไรก็ดี ด้วยคดียังไม่ถึงที่สิ้นสุดตามกระบวนการทางกฎหมายประกอบกับบริษัทจดทะเบียนดังกล่าวมีนโยบายการต่อต้านการทุจริตและคอร์รัปชันที่เปิดเผยชัดเจน บริษัทจัดการจะพิจารณาถึงผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับและอาจเห็นสมควรที่จะลงทุนในหุ้นของบริษัทจดทะเบียนดังกล่าวได้ ทั้งนี้หากคดีถึงที่สิ้นสุดแล้วบริษัทจดทะเบียนดังกล่าวและผู้บริหารมีความผิดตามที่ถูกซื้อมูลค่าจริง บริษัทจัดการจะดำเนินการตามขั้นตอนตามหลักธรรมาภิบาลของบริษัทจัดการต่อไปตามลำดับ

หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

ในปี 2562 ไม่พบเหตุการณ์ที่บริษัทจัดการต้องเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน แต่อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการได้กำหนดมาตรการในกรณีที่มีเหตุการณ์เข้าข่ายตามหลักปฏิบัติที่ 3 และการดำเนินการของบริษัทที่ลงทุนยังไม่เพียงพอ บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

1. ในการเข้าพบผู้บริหารและเยี่ยมชมกิจการ (company visit) บริษัทจัดการจะยกประเด็นที่เห็นว่าบริษัทที่ลงทุนมีกรณีที่ไม่เป็นไปตามหลักปฏิบัติที่ 3 รวมถึงยังไม่มีการดำเนินการแก้ไขหรือไม่มีความคืบหน้าในการดำเนินการ เพื่อให้ผู้บริหารของบริษัทรายนั้นชี้แจงให้ชัดเจนเพื่อเป็นข้อมูลประกอบให้บริษัทจัดการตัดสินใจในการดำเนินการต่อไป ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะนำผลกลับมารายงานต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อพิจารณาดำเนินการต่อไป
2. ในการใช้สิทธิออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น ผู้จัดการกองทุนจะยกประเด็นที่เห็นว่าบริษัทมีกรณีที่ไม่เป็นไปตามหลักปฏิบัติที่ 3 รวมถึงยังไม่มีการดำเนินการแก้ไขหรือไม่มีความคืบหน้าในการดำเนินการต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อขอมติจากที่ประชุม ไปเป็นประเด็นให้ผู้บริหารของบริษัทรายนั้นชี้แจงให้ชัดเจน ทั้งนี้ ผู้จัดการกองทุนจะนำผลการประชุมกลับมารายงานต่อคณะกรรมการลงทุน เพื่อพิจารณาดำเนินการต่อไป

หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจัดการมีการกำหนดนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคำนึงถึงผลดี ผลเสีย และผลประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นกับกองทุนเป็นสำคัญ และมีการทบทวนนโยบายเป็นประจำทุกปี รวมถึงมีการจัดทำรายงานสรุป

เกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนในการประชุมผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์เป็นรายปี ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้เปิดเผยนโยบายและผลการใช้สิทธิออกเสียงบนเว็บไซต์บริษัทจัดการ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูได้ที่ <https://www.lhfund.co.th/Investment>

หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

ในปี 2562 ไม่พบเหตุการณ์ที่บริษัทจัดการต้องร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นในการหารือร่วมกันในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุน แต่อย่างไรก็ดี หากพบว่าบริษัทที่ลงทุนยังไม่มีการดำเนินการแก้ไขหรือไม่มีความคืบหน้าในการดำเนินการในกรณีที่ไม่เป็นไปตามหลักปฏิบัติที่ 3 หลังจากที่ได้ดำเนินการตามหลักปฏิบัติที่ 4 แล้ว บริษัทจัดการอาจจะดำเนินการตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังนี้

1. พิจารณาขายหุ้นนั้นออกไปหากเห็นว่าการถือหุ้นดังกล่าวจะก่อให้เกิดผลกระทบต่อผลตอบแทนบริษัทในระยะยาว หรือ
2. ในกรณีที่บริษัทจัดการเห็นช่องทางที่จะร่วมมือกับสมาคมจัดการลงทุนดำเนินการโดยวิธีอื่นใดได้ บริษัทจัดการจะดำเนินการทันที (แต่ยังคงถือหุ้นดังกล่าวอยู่ จนกว่าจะมีข้อสรุปร่วมกันในสมาคมจัดการลงทุน)

หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจัดการมีการเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าบนเว็บไซต์บริษัทจัดการ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูได้ที่ <https://www.lhfund.co.th/Investment/AntiCorruption>