

รายงานผลการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน

ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน แลนด์ แอนด์ เฮ้าส์ จำกัด (“บริษัทจัดการ”) ได้ประกาศเจตนารมณ์รับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เมื่อวันที่ 10 มีนาคม 2560 นั้น บริษัทจัดการขอแจ้งถึงการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน ดังนี้

หลักปฏิบัติที่ 1 กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

บริษัทจัดการมีการกำหนดนโยบายบริษัทที่ 1/2562 เรื่อง นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy : I Code) เป็นลายลักษณ์อักษร โดยให้มีผลตั้งแต่วันที่ 6 มีนาคม 2562 เป็นต้นไป ทั้งนี้ นโยบายดังกล่าวผ่านการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทแล้ว

หลักปฏิบัติที่ 2 มีการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทจัดการมีการจัดโครงสร้างการบริหารจัดการ โดยยึดหลักในการแบ่งหน้าที่ ความรับผิดชอบของแต่ละหน่วยงานอย่างชัดเจน แต่ละฝ่ายมีความเป็นอิสระ เป็นระบบ สอดคล้องต่อหลักความไว้วางใจและหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี คำนึงถึงการควบคุมความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นของการทุจริต ฉ้อฉล ความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถจัดการลงทุนให้ผู้ลงทุนด้วยความซื่อสัตย์ สุจริต ระมัดระวัง คำนึงถึงผลประโยชน์ของลูกค้าก่อนประโยชน์ของบริษัทจัดการเอง และเพื่อป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล หรือการกระทำที่ผิดกฎหมาย รวมถึงมีการกำหนดนโยบาย ระเบียบ และหลักปฏิบัติ เพื่อป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ในด้านต่าง ๆ โดยมอบหมายให้ฝ่ายกำกับดูแลและตรวจสอบการปฏิบัติงานเป็นผู้ตรวจสอบตามมาตรฐานอย่างสม่ำเสมอ และรายงานผลต่อคณะกรรมการตรวจสอบ และคณะกรรมการบริษัท ซึ่งครอบคลุมในเรื่อง ดังนี้

- การป้องกันการรั่วไหลของข้อมูลภายใน
- การป้องกันพฤติกรรมกรรมการลงทุนที่สร้างให้เกิดการกระทำอันไม่เป็นธรรมในการซื้อขายหลักทรัพย์
- การซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน

หลักปฏิบัติที่ 3 ตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ (Actively)

บริษัทจัดการได้มีการตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์ โดยในปี 2561 พบประเด็นของบริษัทที่ลงทุนรายหนึ่งได้รับมาตรการลงโทษทางแพ่งจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ กับกรรมการและผู้บริหาร ซึ่งหลังจากที่บริษัทจัดการได้รับข้อมูลจึงได้ระงับการลงทุนในบริษัทดังกล่าวโดยไม่มีการลงทุนเพิ่ม และมีแผนทยอยลดสัดส่วนตามสถานการณ์ตลาด รวมถึงได้มีการติดตามถึงการดำเนินการของบริษัทจดทะเบียนรายนั้นอย่างใกล้ชิด ซึ่งเมื่อบริษัทจดทะเบียนรายนั้นได้ดำเนินการแสดงถึงธรรมาภิบาลที่ดีบริษัทจัดการจึงนำเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการลงทุนให้สามารถลงทุนต่อได้

อนึ่งในปี 2562 บริษัทจัดการได้กำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมเพื่อให้เป็นไปตามหลักปฏิบัติที่ 3 โดยใช้สำหรับเป็นส่วนหนึ่งของการคัดเลือกหลักทรัพย์ที่เป็นตราสารทุนไทย เนื่องจากมีช่องทางและข้อมูลพร้อมที่จะดำเนินการ โดยมีกระบวนการในการติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่จะเข้าลงทุนหรือลงทุนอยู่ ดังนี้

1. จัดทำ checklists เพื่อพิจารณาเพิ่มเติมด้าน Environment & Social รวมถึงครอบคลุม Corporate Governance ในบางส่วน กรณีที่พบว่าหุ้นที่จะลงทุนมีการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตาม checklists อาจพิจารณาไม่ลงทุนหากเห็นว่าส่งผลกระทบต่อส่วนรวมหรืออาจมีผลกระทบต่อผลตอบแทนบริษัทในระยะยาว สำหรับหุ้นที่ลงทุนอยู่มีการดำเนินงานที่ไม่เป็นไปตาม checklists จะดำเนินการในหลักเกณฑ์ปฏิบัติที่ 4 และ 5 ต่อไป
2. ฝ่ายจัดการลงทุนทำการบันทึกและเก็บหลักฐานการดำเนินการข้างต้น
3. เพื่อให้เกิดกระบวนการเรียนรู้เพิ่มเติม บริษัทจัดการจะขอความร่วมมือจาก strategic partner เพื่อศึกษาถึงประสบการณ์และแนวทางการปฏิบัติที่เหมาะสมต่อไป

หลักปฏิบัติที่ 4 เพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ (Escalating Investee Companies)

ในปี 2561 ไม่พบเหตุการณ์ที่บริษัทจัดการต้องเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน แต่อย่างไรก็ดี บริษัทจัดการได้กำหนดมาตรการในกรณีที่มีเหตุการณ์เข้าข่ายตามหลักปฏิบัติที่ 3 และการดำเนินการของบริษัทที่ลงทุนยังไม่เพียงพอ บริษัทจัดการจะดำเนินการดังต่อไปนี้

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

หลักปฏิบัติที่ 5 เปิดแผนนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจัดการมีการกำหนดนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงเป็นลายลักษณ์อักษร โดยคำนึงถึงผลดี ผลเสีย และผลประโยชน์ที่จะเกิดขึ้นกับกองทุนเป็นสำคัญ และมีการทบทวนนโยบายเป็นประจำทุกปี รวมถึงมีการจัดทำรายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงแทนกองทุนในการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นรายปี ทั้งนี้ บริษัทจัดการได้เปิดแผนนโยบายและผลการใช้สิทธิออกเสียงบนเว็บไซต์บริษัทจัดการ ซึ่งผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูได้ที่ <https://www.lhfund.co.th/Investment>

หลักปฏิบัติที่ 6 ร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

ในปี 2561 ไม่พบเหตุการณ์ที่บริษัทจัดการต้องร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นในการหารือร่วมกันในการดำเนินการกับบริษัทที่ลงทุน แต่อย่างไรก็ดี หากพบว่าบริษัทที่ลงทุนยังไม่มีการดำเนินการแก้ไขหรือไม่มีความคืบหน้าในการดำเนินการในกรณีที่ไม่เป็นไปตามหลักปฏิบัติที่ 3 หลังจากที่ได้ดำเนินการตามหลักปฏิบัติที่ 4 แล้ว บริษัทจัดการอาจจะดำเนินการตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังนี้

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

หลักปฏิบัติที่ 7 เปิดแผนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้าอย่างสม่ำเสมอ

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