

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
เพื่อการจัดการกองทุนส่วนบุคคล
(Investment Governance Code : I Code)
ฉบับทบทวน ปี 2566

วัตถุประสงค์ หลักการและเหตุผล

เนื่องด้วย สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้ตระหนักถึงความสำคัญที่ควรมีหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code: I Code) เพื่อเป็นหลักปฏิบัติสำหรับการบริหารจัดการการลงทุนของผู้ลงทุนสถาบันตามแนวทางสากล ซึ่งผู้ลงทุนสถาบันถือเป็นผู้มีบทบาทสำคัญที่ควรบริหารการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ คือ นอกจากการพิจารณาการลงทุนจากปัจจัยด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงของกิจการที่ลงทุนแล้ว ยังควรพิจารณาในเรื่องความรับผิดชอบต่อสังคม สิ่งแวดล้อม รวมถึงการกำกับดูแลกิจการที่ดี (“ESG”) ด้วย จึงได้มีการออกหลักปฏิบัติเพื่อเป็นธรรมาภิบาลของผู้ลงทุนสถาบันในการบริหารจัดการการลงทุน ซึ่งการดำเนินการดังกล่าวจะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีที่สุดของเจ้าของเงินลงทุน และผู้ลงทุนสถาบันนั่นเองในระยะยาว

บริษัทหลักทรัพย์ อินโนเวสต์ เอกซ์ จำกัด (“บริษัท”) ในฐานะผู้บริหารจัดการลงทุนกองทุนส่วนบุคคล ได้ตระหนักถึงคุณค่าและความสำคัญดังกล่าว จึงสนับสนุนและประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน โดยนโยบายฉบับนี้ถูกกำหนดขึ้นเพื่อส่งเสริมให้กระบวนการการลงทุนของบริษัทมีการตัดสินใจและติดตามการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพเพิ่มมากขึ้น ด้วยการพิจารณาถึงปัจจัยด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี ด้านสังคม และด้านสิ่งแวดล้อม ซึ่งปัจจัยดังกล่าวนอกจากจะช่วยสร้างสภาพแวดล้อมการลงทุนที่ดีและเป็นประโยชน์แล้ว ยังส่งผลดีทั้งด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนที่ดีในระยะยาวต่อผู้ลงทุนของบริษัทอีกด้วย

บทบาทหน้าที่และความรับผิดชอบ

1. คณะกรรมการบริษัท มีหน้าที่

- อนุมัตินโยบายและพิจารณาทบทวนนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน
- กำกับดูแลการลงทุนให้ปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้

2. คณะกรรมการพิจารณาการลงทุน (Investment Committee) เพื่อการจัดการกองทุนส่วนบุคคล มีหน้าที่

- พัฒนา ติดตามการดำเนินงานและประเมินความเหมาะสมในการลงทุนให้เป็นไปตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน
- พิจารณาให้ความเห็นชอบ หรือกำหนดแนวทางปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายฉบับนี้ เช่น การพิจารณาการเพิ่มระดับการติดตามบริษัทที่ลงทุน หรือการให้ความร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่น
- พิจารณาทบทวนความเหมาะสมของนโยบายฉบับนี้เพื่อนำเสนอต่อคณะกรรมการบริษัท

3. ฝ่ายบริหารการลงทุนส่วนบุคคล มีหน้าที่

- พิจารณาคัดเลือกลงทุนในหลักทรัพย์โดยพิจารณาหลักธรรมาภิบาลการลงทุน
- บริหารจัดการในการปรับใช้หลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เหมาะสมและสอดคล้องกับนโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน การบริหารความเสี่ยงของกองทุน เพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของการลงทุน
- จัดทำรายงานการปฏิบัติตามนโยบาย จัดเก็บเอกสารหลักฐาน เพื่อรองรับการสอบทานจากหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- สื่อสารและปลูกฝังวัฒนธรรมการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลภายในฝ่ายงาน

4. สายกำกับกฎเกณฑ์ธุรกิจหลักทรัพย์ มีหน้าที่

- ให้คำปรึกษาการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนให้เป็นไปตามเกณฑ์ของสำนักงาน ก.ล.ต.

5. ฝ่ายตรวจสอบ มีหน้าที่

- ตรวจสอบการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ และรายงานต่อคณะกรรมการบริษัท

นโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code)

หลักปฏิบัติที่ 1 : กำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนที่ชัดเจน

บริษัทกำหนดให้มีนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code : I Code) เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อใช้เป็นหลักปฏิบัติในกระบวนการการลงทุน ดังนี้

1. คณะกรรมการบริษัทมอบหมายให้คณะกรรมการพิจารณาการลงทุนรับผิดชอบดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบายฉบับนี้ โดยคณะกรรมการบริษัทอาจพิจารณาทบทวนนโยบายฉบับนี้ เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนด หรือกฎเกณฑ์การลงทุน อย่างมีนัยสำคัญ
2. ให้บริษัทมีโครงสร้างบริหารจัดการ ระบบงาน และการควบคุมที่ทำให้คณะกรรมการบริษัทและคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน สามารถบริหารจัดการการลงทุนเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุน
3. ให้บริษัทจัดให้มีบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถ และมีโครงสร้างค่าตอบแทน มาตรการจูงใจ และการประเมินผลงานที่สนับสนุนการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้
4. ให้บริษัทปลูกฝังวัฒนธรรมองค์กรที่เน้นการสร้างคุณค่าการลงทุนที่ดีที่สุดต่อผู้ลงทุนตลอดช่วงระยะเวลาการลงทุน

หลักปฏิบัติที่ 2 : มีการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างเพียงพอเพื่อประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า

บริษัทมุ่งเน้นการลงทุนให้กับผู้ลงทุน ด้วยความซื่อสัตย์สุจริต ระมัดระวังผลประโยชน์ของผู้ลงทุน ใช้ความรู้ความสามารถเยี่ยงผู้ประกอบการวิชาชีพอย่างเต็มที่ รวมทั้งใช้วิจารณญาณในการดำรงความเป็นอิสระและความเป็นธรรมในการจัดการลงทุนให้กับผู้ลงทุน อย่างไรก็ตาม หากไม่สามารถหลีกเลี่ยงการทำธุรกรรมความขัดแย้งทางผลประโยชน์ บริษัทอาจสามารถทำธุรกรรมลักษณะดังกล่าวได้ ภายใต้มาตรการบริหารจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่บริษัทกำหนด และภายใต้กฎหมายและประกาศของหน่วยงานที่กำกับดูแลกำหนด เช่น

1. นโยบายการป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน เพื่อป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายในของพนักงาน อย่างมีประสิทธิภาพ และเพื่อให้มีระบบควบคุมดูแลให้กรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานทุกคนปฏิบัติให้เป็นไปตามนโยบาย และหลักปฏิบัติอย่างเคร่งครัด เพื่อรักษาประโยชน์สูงสุดแก่ผู้ลงทุน
2. การซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน (Cross Trading Policy) การซื้อขายระหว่างกองทุนสามารถกระทำได้ โดยผู้จัดการกองทุนต้องคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนที่เกี่ยวข้องเป็นสำคัญ โดยพิจารณาปัจจัยต่างๆ รวมถึงนโยบายการลงทุน กลยุทธ์และข้อจำกัดในการลงทุน ระดับเงินสด หรือกระแสเงินสดเข้าออกจากกองทุน ตลอดจนกฎ ระเบียบและข้อบังคับต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เกิดความเป็นธรรมและโปร่งใส
3. การซื้อขายบ่อยเกินความจำเป็น (Churning Policy) ผู้จัดการกองทุนจะไม่ทำการซื้อขายหลักทรัพย์เกินความจำเป็น โดยจะทำการซื้อขายด้วยความระมัดระวัง เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นสำคัญ
4. การใช้ Soft Dollar หรือ Soft Commission (Soft Dollar Policy) บริษัทสามารถรับ Soft Dollar หรือ Soft Commission ได้ เพื่อผลประโยชน์ของผู้ลงทุนเป็นหลัก โดยบริษัทจะเปิดเผยรายละเอียดการใช้ Soft Dollar ทั้งหมดแก่ลูกค้า และบุคคลที่เกี่ยวข้อง ให้เป็นไปตามประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และบริษัทไม่มีนโยบายในการรับ Soft Dollar หรือ Soft Commission อื่นใด นอกเหนือจากที่ได้ระบุไว้ในหลักปฏิบัติเท่านั้น

5. นโยบายการทำธุรกรรมทุกประเภทกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Related Party Policy) ในการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง ต้องเป็นธุรกรรมที่ดีที่สุดสำหรับผู้ลงทุน หรือเพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุนในสถานการณ์ขณะนั้น และเป็นธุรกรรมที่เหมาะสมต่อนโยบายการลงทุน รวมถึงบุคคลที่เกี่ยวข้องไม่ควรมีส่วนเกี่ยวข้องในการพิจารณาธุรกรรมนั้น ๆ

6. นโยบายการพิจารณาคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Broker Selection Policy) คู่ค้าหลักทรัพย์ตราสารหนี้ (Fixed Income Dealer Selection Policy) และคู่ค้าหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (Broker Selection Policy for Foreign Exchange Traded Fund: ETF) ในกระบวนการพิจารณาคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ และคู่ค้าหลักทรัพย์ตราสารหนี้ นั้น ต้องมีมาตรฐาน โปร่งใส และคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหน่วยลงทุนเป็นสำคัญ

หลักปฏิบัติที่ 3 : การตัดสินใจและติดตามบริษัทที่ลงทุนอย่างใกล้ชิดและทันเหตุการณ์

การคัดเลือกหลักทรัพย์ของบริษัทจะดำเนินการด้วยความระมัดระวังและสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ นโยบายการลงทุน กลยุทธ์การลงทุน และข้อจำกัดการลงทุนของพอร์ตการลงทุน และไม่ขัดต่อประกาศของสำนักงาน ก.ล.ต. นอกจากนี้ บริษัทเชื่อว่าการเข้าไปลงทุนกิจการที่มีกลยุทธ์และมีมาตรฐานทางด้านสิ่งแวดล้อม สังคมและธรรมาภิบาล (Environment, Social and Governance – ESG) ที่ดี ในการประกอบธุรกิจ ตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Code) จะนำมาซึ่งผลตอบแทนที่ดีและยั่งยืนของผู้ลงทุนและบริษัท โดยบริษัทจะคำนึงถึงประเด็นดังกล่าวในการเลือกลงทุนในหลักทรัพย์ รวมถึงการใช้สิทธิออกเสียงประชุมผู้ถือหุ้น

บริษัทจะติดตามการดำเนินงานของบริษัทที่ลงทุนอย่างสม่ำเสมอ โดยพิจารณาทั้งจากคุณภาพของการรายงานและการเปิดเผยข้อมูล การประชุมพบปะกรรมการและฝ่ายจัดการ การใช้สิทธิออกเสียง การเข้าร่วมประชุมประจำปี การติดตามข้อมูลข่าวสารและการเปิดเผยข้อมูลต่างๆที่เกี่ยวข้องกับบริษัทที่ลงทุน ทั้งนี้ เท่าที่สมเหตุสมผลและเหมาะสมกับนัยสำคัญของการลงทุน เพื่อให้มั่นใจว่าการบริหารจัดการของบริษัทที่ลงทุนสามารถนำไปสู่ผลที่ต้องการ

นอกจากนี้ บริษัทเห็นควรนำแนวคิด ESG และแนวทางปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ มาพิจารณาเป็นปัจจัยในการบริหารจัดการลงทุน หรือกำกับดูแล ให้สอดคล้องเหมาะสมกับการธุรกิจจัดการกองทุนส่วนบุคคล แล้วแต่กรณี

หลักปฏิบัติที่ 4 : การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุน เมื่อเห็นว่าการติดตามในหลักปฏิบัติที่ 3 ไม่เพียงพอ

ในเหตุการณ์ที่บริษัทพบว่าบริษัทที่ลงทุนมีประเด็นที่ควรตระหนักถึง เช่น ความเป็นอิสระของคณะกรรมการบริษัท ค่าตอบแทนที่ไม่สมเหตุสมผล ผลการดำเนินงานที่เปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ ความเชื่อมั่นในการบริหารกิจการตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี กลยุทธ์ ผลประกอบการ และการจัดการกับความเสียหาย ความรับผิดชอบต่อสังคมและสิ่งแวดล้อม หรือประเด็นอื่นใดที่บริษัทคาดว่ามีความผลกระทบต่อกลยุทธ์การเติบโตในระยะยาวของบริษัทที่ลงทุน

บริษัทอาจจะดำเนินการอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างที่เหมาะสมเพื่อเพิ่มการติดตามการแก้ไขปัญหา เช่น จัดทำหนังสือถึงคณะกรรมการบริษัท เพื่อแจ้งประเด็นข้อสังเกต ข้อกังวล การเข้าพบกับประธานกรรมการ หรือกรรมการอื่น รวมทั้งกรรมการอิสระ การเข้าร่วมการประชุมผู้ถือหุ้น เพื่อใช้สิทธิออกเสียงในเรื่องดังกล่าว หรือการขอเพิ่มวาระในการประชุมผู้ถือหุ้น ซึ่งอาจรวมถึงการเสนอวาระเปลี่ยนกรรมการ หรือผู้บริหารระดับสูง หรือวิธีการอื่นใดที่เหมาะสมตามที่กฎหมายกำหนด

อย่างไรก็ดี ในบางสถานการณ์ หากบริษัทเห็นว่าไม่มีเครื่องมืออื่นใดที่ดีกว่าหรือการใช้วิธีการอื่นใดที่เหมาะสม บริษัทอาจพิจารณาขายหลักทรัพย์ดังกล่าวออก เพื่อประโยชน์ของผู้ลงทุน

บริษัทจะไม่แสวงหาข้อมูลอื่นที่ไม่เปิดเผยต่อสาธารณชน หรือเป็นการเอาเปรียบแก่ผู้ลงทุนอื่น และหากบริษัทได้รับทราบข้อมูลที่เป็นการภายในและอาจส่งผลกระทบต่อราคาหลักทรัพย์ บริษัทจะปฏิบัติตามเกณฑ์การใช้ข้อมูลภายในตามที่ บริษัทกำหนด และ/หรือที่กฎหมายจะกำหนดเพิ่มเติมต่อไป รวมทั้งการปฏิบัติให้เป็นไปตามการรักษาข้อมูลความลับด้วย

การใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุนในที่ประชุมผู้ถือหุ้น จะกระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของกองทุนส่วนบุคคลของลูกค้ำเป็นสำคัญ และผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการการลงทุนของฝ่ายบริหารการลงทุนส่วนบุคคล โดยต้องมีความชัดเจน โปร่งใส และเป็นไปตามหลักปฏิบัติของบริษัท รวมทั้งกฎเกณฑ์ ข้อกำหนด และประกาศที่เกี่ยวข้องของหน่วยงานที่มีอำนาจกำกับดูแล เช่น สำนักงาน ก.ล.ต. เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 5 : การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงและผลการใช้สิทธิออกเสียง

การใช้สิทธิออกเสียงของผู้จัดการกองทุน จะต้องกระทำโดยคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นเป็นสำคัญ โดยต้องมีความชัดเจน โปร่งใส และเป็นไปตามหลักปฏิบัติของบริษัท รวมทั้งกฎเกณฑ์ ข้อกำหนด และประกาศที่เกี่ยวข้องของสำนักงาน ก.ล.ต.

ทั้งนี้ แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการพิจารณาการลงทุน ในการพิจารณาประเด็นวาระที่จะมีการใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระการประชุม เพื่อตัดสินใจในการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุน คัดค้าน ต่อดอกเสียง หรือไม่ใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทกำหนดให้มีการเปิดเผยการใช้สิทธิออกเสียงให้กับลูกค้ำผ่านทางไปรษณีย์หรือวิธีอื่นๆ ตามที่บริษัทเห็นสมควร โดยจะมีรายงานการใช้สิทธิออกเสียงให้แก่ลูกค้ำได้รับทราบในรายงานประจำเดือนกรกฎาคม (สำหรับการใช้สิทธิออกเสียงในครึ่งปีแรกของปีปฏิทิน) และเดือนมกราคม (สำหรับการใช้สิทธิออกเสียงในครึ่งปีหลังของปีปฏิทินก่อนหน้า) และมีรายละเอียดการเปิดเผยรายงานผลการใช้สิทธิออกเสียง เช่น ระบุชื่อบริษัทที่มีการจัดประชุม วันที่มีการจัดประชุม จำนวนครั้งที่เข้าร่วมประชุม จำนวนครั้งที่ลงมติตามวาระการประชุม (สนับสนุน/คัดค้าน/งดออกเสียง) วาระที่คัดค้าน เหตุผลที่คัดค้าน เป็นต้น

ในกรณีของการถือหลักทรัพย์ในปริมาณสัดส่วนที่น้อยหรือต่ำกว่าร้อยละ 5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน บริษัทอาจใช้ดุลพินิจลดการติดตามหรือการปรับขึ้นนโยบายฉบับนี้กับหลักทรัพย์ดังกล่าว เพื่อความสอดคล้องต่อทรัพยากรและประโยชน์ที่ดีที่สุดของผู้ลงทุนหรือลูกค้ำ

หลักปฏิบัติที่ 6 : การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นและผู้มีส่วนได้เสียตามความเหมาะสม

บริษัทอาจพิจารณาร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ของการปฏิบัติตามนโยบายฉบับนี้ โดยก่อนการเข้าร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นๆ บริษัทจะทำให้มั่นใจว่าผลประโยชน์ร่วมกันของผู้ลงทุนเป็นไปในทิศทางเดียวกัน ไม่เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ หรือไม่สอดคล้องกับกฎหมาย ระเบียบ หรือข้อกำหนดของหน่วยงานของรัฐที่เกี่ยวข้อง และบริษัทอาจติดต่อกับผู้ลงทุนแต่ละราย หรือผ่านองค์กร นิติบุคคล ภาคเอกชน เช่น สมาคมบริษัทจัดการลงทุน สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นต้น

หลักปฏิบัติที่ 7 : การเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน และการปฏิบัติตามนโยบายต่อลูกค้ำอย่างสม่ำเสมอ

บริษัทจะเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนและการปฏิบัติตามนโยบายให้แก่ผู้ลงทุนและลูกค้ำได้ทราบผ่านช่องทางเว็บไซต์ของบริษัท

ภาคผนวก
(Appendix)

นโยบายการป้องกันการใช้ประโยชน์จากข้อมูลภายใน

พนักงานทุกคนของ บล. อินโนเวลท์ เอกซ์ จำกัด(บริษัทฯ) จะต้องปฏิบัติตามระเบียบข้อบังคับในการปฏิบัติงานด้านธุรกิจจัดการลงทุนด้วยความเคร่งครัดดังรายละเอียดต่อไปนี้

1. พนักงานจะปฏิบัติตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศกฎหมายที่เกี่ยวข้อง และข้อบังคับ ระเบียบภายในของบริษัท รวมถึงจรรยาบรรณในการประกอบธุรกิจของบริษัท
2. ในการดำเนินการจัดการลงทุนของกองทุนประเภทต่างๆ ที่เป็นธุรกิจของบริษัทฯ บริษัทฯจะต้องจัดการให้เป็นไปตาม โครงการจัดการที่ได้รับการอนุมัติจากสำนักงาน ก.ล.ต. และสัญญาที่ตกลงกับลูกค้า
3. พนักงานจะดูแลมิให้การลงทุนของบริษัทฯ พนักงาน และกองทุนประเภทต่างๆ ภายใต้การบริหารของบริษัทฯ มีความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีเจตนาที่จะก่อให้เกิดความได้เปรียบเสียเปรียบระหว่างกัน
4. พนักงานจะดำเนินงานด้วยความซื่อสัตย์สุจริตและยุติธรรม เพื่อให้การจัดการกองทุนภายใต้การบริหาร เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนและรักษาไว้ซึ่งผลประโยชน์ของลูกค้า โดยผลประโยชน์ของลูกค้าต้องมาก่อนผลประโยชน์ของบริษัทฯ หรือผลประโยชน์ส่วนตัวกรรมการ หรือพนักงานของบริษัทฯ
5. พนักงานต้องเปิดเผยข้อมูลความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่อาจเกิดขึ้นในการปฏิบัติงานให้ถูกต้อง ครบถ้วนและชัดเจน
6. พนักงานจะรักษาความลับของลูกค้า และรักษาผลประโยชน์ของลูกค้า ทั้งนี้ การกระทำดังกล่าวจะต้องไม่ขัดต่อกฎหมาย
7. พนักงานต้องปฏิบัติตามมาตรฐานวิชาชีพที่สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (Association of Investment Management Companies) กำหนด

นโยบายการใช้ Soft Dollar หรือ Soft Commission (Soft Dollar Policy)

บริษัทไม่สามารถรับผลประโยชน์ตอบแทนเพื่อประโยชน์ของบริษัทเองได้ตามข้อห้ามของกฎหมาย และเป็นเรื่องที่ไม่พึงกระทำโดยวิชาชีพ เว้นแต่เป็นการรับผลประโยชน์เพื่อกองทุน หรือบริษัทหรือพนักงานตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยม ตามนโยบายของบริษัท ดังต่อไปนี้

1. บริษัทรับทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่น โดยมีมูลค่าสูงสุดไม่เกิน 20,000 บาท
2. พนักงานรับทรัพย์สินหรือประโยชน์อื่นใด ตามหลักเกณฑ์ ดังนี้
 - ตามเทศกาลที่เป็นประเพณีนิยม
 - รับทรัพย์สินที่มีมูลค่าไม่เกิน 3,000 บาท แต่หากมีมูลค่าเกินกว่า 3,000 บาทและไม่เกิน 20,000 บาท ต้องขออนุมัติผู้บริหารเพื่อวินิจฉัยความจำเป็นและเหมาะสม
3. บริษัทอาจรับผลประโยชน์เพื่อกองทุน ตามหลักเกณฑ์ ดังนี้
 - ผลประโยชน์ตอบแทนที่รับไว้ นั้น ต้องเป็นทรัพย์สินที่มีมูลค่าในทางเศรษฐกิจและเป็นประโยชน์โดยตรงต่อกองทุน และ/หรือเป็นของที่ระลึก และ/หรือเป็นของกำนัล ซึ่งมอบให้เป็นการทั่วไป ตามประเพณีนิยม และ
 - ไม่มีพฤติกรรมที่แสดงให้เห็นว่า บริษัทใช้บริการของบุคคลนั้น บ่อยครั้งเกินความจำเป็นเพื่อให้กองทุนได้รับประโยชน์จากบุคคลดังกล่าว

สำหรับผลประโยชน์ตอบแทนที่กองทุนสามารถรับได้ มีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- ข้อมูล รายงานวิเคราะห์ด้านการลงทุนที่จัดทำในรูปแบบของสิ่งพิมพ์และสื่ออิเล็กทรอนิกส์ต่างๆ
- การสัมมนาต่างๆ การจัดประชุมทางโทรศัพท์หรือสื่ออื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุน
- การสัมมนาหรือการเข้าเยี่ยมชมธุรกิจในพื้นที่ต่างประเทศหรือต่างจังหวัด ซึ่งบริษัทออกค่าใช้จ่ายเดินทางและที่พักเอง
- การจัดการให้เข้าพบผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน และการเข้าเยี่ยมชมธุรกิจ

นโยบายการพิจารณาคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ (Broker Selection Policy)

นโยบาย กระบวนการพิจารณาคัดเลือกนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์นั้นต้องมีมาตรฐาน โปร่งใส และคำนึงถึงผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น
ลงทุนเป็นสำคัญ โดยบริษัทจะพิจารณารายการจัดสรรคำสั่งซื้อขายทุกครั้งปี ซึ่งจะต้องได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการการลงทุนทุกครั้ง โดยมี
หลักเกณฑ์ในการพิจารณาคัดเลือกดังนี้

1. คุณภาพของบทวิเคราะห์ พิจารณาจาก
 - ความน่าเชื่อถือ การนำเสนอความคิดเห็นที่รวดเร็ว และมีประโยชน์
 - การวิเคราะห์ข้อมูลทั้งเชิงมหภาคทั้งในและต่างประเทศ
 - การวิเคราะห์ข้อมูลรายหลักทรัพย์
 - การกำหนดกลยุทธ์การลงทุนที่ถูกต้องกับสถานการณ์
2. จำนวนและคุณภาพของงานสัมมนา จัดประชุม และคุณภาพในการนัดพบผู้บริหารบริษัท พิจารณาจาก
 - คุณภาพและปริมาณในการนัดพบผู้บริหาร เยี่ยมชมกิจการ และการสัมมนา
3. ลิทธิประโยชน์จากการจัดสรรหุ้น IPO, PO และ PP พิจารณาจาก
 - คุณภาพ และ ปริมาณ หุ้น IPO, PO และ PP ที่ได้รับการจัดสรร
4. ค่าธรรมเนียมการซื้อหรือขาย พิจารณาจาก
 - อัตราค่าธรรมเนียม

นโยบายการซื้อขายหลักทรัพย์ระหว่างกองทุน (Cross Trading Policy)

การใช้ราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรมซื้อขายระหว่างกองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัท (cross trade) จะกำหนดให้ใช้ราคาที่เหมาะสมในลักษณะดังต่อไปนี้

- ก. เป็นราคาที่มีแหล่งอ้างอิงที่ได้การยอมรับเป็นการทั่วไป
- ข. เป็นราคาที่ไม่ทราบล่วงหน้า (ex-ante / forward price)
- ค. ปฏิบัติอย่างเท่าเทียมกันกับทุกกองทุน และ
- ง. เป็นไปตามหลักความสม่ำเสมอ (consistency) โดยบริษัทจะกำหนดระเบียบวิธีปฏิบัติในการเลือกราคาอ้างอิงดังกล่าวและจะเปลี่ยนแปลงหลักเกณฑ์ในการเลือกราคาอ้างอิงดังกล่าว ก็ต่อเมื่อราคาอ้างอิงจากหลักเกณฑ์ที่ใช้อยู่เดิมไม่เป็นราคาที่เหมาะสม

สำหรับการใช้ราคาที่เหมาะสมในการทำธุรกรรมการได้มาหรือจำหน่ายไปของหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ (ยกเว้น หุ้นที่ไม่แสดงถึงการซื้อขายเป็นปกติ เช่น หุ้นที่ขึ้นเครื่องหมาย H (Halt) หรือ SP (Suspend) เป็นต้น) บริษัทจะใช้ราคาในตลาดหลักทรัพย์ที่มีการเปิดเผยต่อสาธารณะ โดยสามารถเลือกใช้ราคา ณ สิ้นวัน หรือ ณ ขณะทำธุรกรรม ได้ดังนี้

1. ราคา ณ สิ้นวัน หมายถึง ราคาในตลาดหลักทรัพย์ โดยจะเลือกใช้ (ก) ราคาปิด หรือ (ข) ราคาเฉลี่ยที่คำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์ก็ได้
2. ราคา ณ ขณะทำธุรกรรม หมายถึงราคาที่เกิดขึ้นในตลาดหลักทรัพย์ในระหว่างวัน ที่มีการทำธุรกรรม โดยจะเลือกใช้ (ก) ราคาที่มีการซื้อขายจริงล่าสุด หรือ (ข) ราคาเฉลี่ยของราคาที่มีการซื้อขายจริงล่าสุด ที่คำนวณโดยตลาดหลักทรัพย์ก็ได้

ทั้งนี้ หากไม่มีราคาตาม 1. และ 2. ให้ใช้ราคาเฉลี่ยของราคาเสนอซื้อสูงสุดและราคาเสนอขายต่ำสุด

กรณีการทำธุรกรรมการลงทุนในหลักทรัพย์ในตลาดแรก บริษัทจะใช้ราคาที่เป็นไปตามธรรมเนียมปฏิบัติทางการค้าที่ใช้กับธุรกรรมนั้น เช่น กรณีการซื้อหุ้น IPO ให้ใช้ราคาเสนอขายแก่ผู้ลงทุนทั่วไป (ราคา IPO) เป็นต้น