



นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยบริษัทจัดการในนามกองทุน
(Proxy Voting Guideline)
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เคนาลี เพอร์สทีจ จำกัด

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยบริษัทจัดการในนามกองทุน (Proxy Voting Guideline)

1. นโยบายในการใช้สิทธิออกเสียง

ด้วยการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นของหลักทรัพย์ที่กองทุนส่วนบุคคลมีการลงทุนอยู่ ถือเป็นสิทธิของลูกค้ำกองทุนส่วนบุคคลรายนั้นๆ ที่จะพิจารณาเข้าร่วมใช้สิทธิออกเสียงไปในทิศทางใดก็ได้ หรืออาจไม่เข้าร่วมในการใช้สิทธิออกเสียงก็ได้ และบริษัทในฐานะของผู้บริหารจัดการลงทุนก็ให้ความเคารพในสิทธิดังกล่าว บริษัทจึงมีหน้าที่รับผิดชอบที่สำคัญที่จะต้องแจ้งให้แก่ลูกค้ำทราบถึงสิทธิดังกล่าวโดยเร็ว ทั้งนี้ เพื่อให้ลูกค้ำได้มีระยะเวลาในการพิจารณาเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียงได้อย่างเหมาะสม

อย่างไรก็ตาม หากลูกค้ำมีความประสงค์ที่จะมอบหมายให้บริษัทไปใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น แทนก็สามารถทำได้ โดยบริษัทจะดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละวาระในฐานะผู้กระทำให้แทน (Fiduciary Duty) โดยคำนึงถึงประโยชน์สูงสุดของลูกค้ำเป็นสำคัญ และเป็นไปตามแนวทางที่บริษัทกำหนดไว้ในนโยบายนี้

2. ข้อจำกัดในการจัดทำนโยบาย

นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นโดยบริษัทในนามกองทุนนี้ เป็นเพียงการวางกรอบการใช้สิทธิออกเสียงในนามกองทุน ปัจจัยเฉพาะเจาะจงอื่นๆ อาจส่งผลกระทบต่อการใช้สิทธิออกเสียงในวาระเดียวกัน สำหรับแต่ละบริษัทแตกต่างกันได้ ดังนั้น อาจมีข้อยกเว้นบางประการที่นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงฯ นี้ ไม่สามารถครอบคลุมได้

3. การนำส่งเอกสารการใช้สิทธิออกเสียง

บริษัทจะดำเนินการจัดส่งเอกสารสำหรับการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (หนังสือเชิญประชุมพร้อมหนังสือมอบฉันทะ) ให้แก่ลูกค้ำภายใน 3 วันทำการนับแต่วันที่บริษัทได้รับเอกสารดังกล่าว

4. หน้าที่ความรับผิดชอบและการควบคุมดูแล

คณะกรรมการลงทุน (Investment Committee) จะแต่งตั้งผู้จัดการกองทุนเป็นผู้ออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น แต่ในกรณีที่ผู้จัดการกองทุนไม่สามารถปฏิบัติหน้าที่ดังกล่าวได้ ผู้จัดการกองทุนจะแต่งตั้งตัวแทนเพื่อปฏิบัติหน้าที่แทน ซึ่งตัวแทนที่สามารถทำหน้าที่แทนผู้จัดการกองทุนได้แก่ พนักงานในฝ่ายจัดการลงทุน หรือพนักงานที่เกี่ยวข้องกับงานด้านจัดการลงทุน งานกำกับและบริหารความเสี่ยง หรือพนักงานอื่นใดที่คณะกรรมการลงทุนมอบหมาย หรือคณะกรรมการอิสระของบริษัทจดทะเบียนที่ใช้สิทธิออกเสียง

4.1 ผู้จัดการกองทุนเป็นผู้รับผิดชอบตัดสินใจออกเสียงในมติ/ประเด็นที่เกิดขึ้นเป็นประจำโดยยึดแนวทางดังต่อไปนี้

- “เห็นด้วย” (“for”) – ผู้จัดการกองทุนควรออกเสียง เห็นด้วย สำหรับวาระการประชุมที่เป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นรายลงทุน
- “ไม่เห็นด้วย” (“against”) – ผู้จัดการกองทุนควรออกเสียงไม่เห็นด้วย สำหรับวาระการประชุมส่งผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นรายลงทุน

“งดออกเสียง” (“abstain”) – ผู้จัดการกองทุนควรงดออกเสียงสำหรับวาระการประชุมที่มีข้อมูลไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจ

โดยมีรายละเอียดดังต่อไปนี้

- กำหนดให้ผู้จัดการกองทุนหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายเป็นผู้ให้ความเห็นในการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัท/กิจการที่กองทุนได้ลงทุน ทั้งนี้ให้พิจารณาถึงการใช้สิทธิออกเสียงนั้นอยู่ภายใต้กรอบนโยบายที่คณะกรรมการการลงทุนกำหนดให้ ตลอดจนสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ นโยบายของกองทุนที่ถือหลักทรัพย์นั้นอยู่
 - ในกรณีที่ใช้สิทธิออกเสียงนั้นไม่สอดคล้องกับนโยบายของคณะกรรมการการลงทุนที่กำหนดไว้ หรือยังไม่ได้กำหนด หรือวาระการประชุมผู้ถือหุ้นที่อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของกองทุน เช่น ฐานะการเงิน ผลการดำเนินงาน และการจ่ายเงินปันผล ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับหรือต่อมูลค่าหุ้น (shareholder's value) กำหนดให้ผู้จัดการกองทุนหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายต้องเสนอ ข้อดีและข้อเสียในแต่ละทางเลือกให้คณะกรรมการลงทุนพิจารณา
 - ในกรณีที่ใช้สิทธิออกเสียงนั้นเกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ เช่น กองทุนที่บริษัทบริหาร มีฐานะเป็นทั้งผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ของบริษัทที่ลงทุน และบริษัทที่กองทุนลงทุนนั้นมีการขอมติจากผู้ถือหุ้นหลักทรัพย์ ในลักษณะที่อาจมีความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์ระหว่างผู้ถือหุ้นและผู้ถือหุ้นกู้ได้ เป็นต้น กำหนดให้ผู้จัดการกองทุนหรือพนักงานที่ได้รับมอบหมาย ต้องเสนอข้อดีและข้อเสียในแต่ละทางเลือกให้คณะกรรมการลงทุนพิจารณา
 - ในกรณีที่มอบอำนาจให้บุคคลภายนอกไปใช้สิทธิออกเสียง และเป็นวาระอื่นๆ ที่บริษัทยังไม่ได้ระบุรายละเอียด บริษัทจัดการจะงดออกเสียง เนื่องจากข้อมูลไม่เพียงพอต่อการตัดสินใจ
- 4.2 ประเด็นที่ต้องคำนึงถึงในการตัดสินใจใช้สิทธิออกเสียง
- ผลดีและผลเสียที่เกิดขึ้นกับกองทุน
 - ผลประโยชน์ที่กองทุนจะได้รับในกรณีที่ยกเสียงที่ต้องออกเสียงลงมติในประเด็นที่กองทุนที่อยู่ภายใต้การจัดการมีผลประโยชน์ขัดแย้งกัน
 - การดำเนินงานกรณีที่ต้องการออกเสียงต่างจากข้อเสนอของฝ่ายบริหารของบริษัทที่ออกหุ้น
- 4.3 ในกรณีที่มติที่ต้องออกเสียงมีประเด็นความขัดแย้งทางผลประโยชน์ ผู้จัดการกองทุนจะต้องเข้าร่วมประชุมเพื่อออกเสียงด้วยตนเองเท่านั้น โดยจะต้องสามารถใช้สิทธิออกเสียงได้อย่างอิสระ โดยผู้จัดการกองทุนจะใช้สิทธิออกเสียงโดยคำนึงถึงผลประโยชน์สูงสุดต่อกองทุนแต่ละกองทุนเป็นสำคัญ
- 4.4 สำหรับประเด็นที่ต้องพิจารณาเป็นรายกรณี (Case by Case) ได้แก่ ประเด็นที่คณะกรรมการลงทุนหรือผู้จัดการกองทุนเห็นว่ามี ความคลุมเครือ หรือเกี่ยวข้องกับประเด็นที่ไม่ปกติหรืออาจก่อให้เกิดความแตกแยก กำหนดให้การออกเสียงเป็นไปตามมติของคณะกรรมการลงทุน (Investment Committee)
- 4.5 ผู้จัดการกองทุนสามารถใช้สิทธิออกเสียงตามหลักเกณฑ์แนวทางการใช้สิทธิออกเสียงได้อย่างอิสระ ในกรณีประเด็นที่ต้องใช้สิทธิออกเสียงเพื่อกองทุนรวมนั้นมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทจัดการและบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน ทั้งบุคคลที่เกี่ยวข้องกัน

5. ประเด็นที่มีนัยสำคัญดังต่อไปนี้ บริษัทจัดการต้องดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้นได้แก่
- 5.1 วาระการรับรองงบการเงิน ผลการดำเนินงาน และการจ่ายปันผล
บริษัทจะออกเสียง “ไม่รับรอง” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีผู้ตรวจสอบบัญชีแสดงความเห็นในลักษณะมีเงื่อนไขในสาระสำคัญต่องบการเงิน
 - กรณีที่มีการจ่ายเงินปันผลไม่สอดคล้องกับนโยบายการจ่ายปันผลของบริษัทโดยไม่มีเหตุผลอันสมควร
- 5.2 วาระการได้มาหรือจำหน่ายไปซึ่งทรัพย์สินสำคัญ การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหารและการครอบงำกิจการ
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่ไม่เปิดเผยถึงรายละเอียดของการได้มาหรือการจำหน่ายทรัพย์สิน การซื้อขายหรือให้เช่ากิจการ การควบหรือรวมกิจการ การจ้างบริหาร และการครอบงำกิจการ เช่น วัตถุประสงค์ที่มา ราคา เป็นต้น
- 5.3 วาระการแต่งตั้งกรรมการของบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีกำหนดตำแหน่งประธานกรรมการและ CEO เป็นบุคคลเดียวกัน (เว้นแต่บริษัทบางแห่งอาจจะเกิดผลกระทบต่อการบริหารการดำเนินงานหากตำแหน่งดังกล่าวแยกออกจากกัน)
 - กรณีแต่งตั้งกรรมการอิสระที่ไม่เป็นไปตามแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด อาทิเช่น มีส่วนเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ปรึกษาที่บริษัทหรือผู้บริหารระดับสูงใช้บริการอยู่ หรือมีส่วนเกี่ยวข้องกับลูกค้ารายใหญ่ หรือมีความสัมพันธ์อื่นใดที่เห็นได้ชัดว่าอาจทำให้ขาดความเป็นอิสระ เป็นต้น
 - กรณีแต่งตั้งกรรมการที่มีหลักฐานแสดงเจตนากระทำความผิด หรือปกปิด ข้อมูลทางการเงิน / บัญชี
- 5.4 วาระการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างเงินทุนของบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่เป็นการซื้อหุ้นคืนจนทำให้ Free Float ต่ำกว่า 20%
- 5.5 วาระการแต่งตั้งและถอดถอนผู้สอบบัญชีของบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีมีข้อมูลปรากฏถึงความสัมพันธ์นอกเหนือจากการเป็นผู้สอบบัญชี เช่น เป็นที่ปรึกษาด้านการบัญชีบริษัท หรือเป็นผู้ตรวจสอบภายในของบริษัทด้วย หรือผู้บริหารบริษัทมีความสัมพันธ์ใกล้ชิดกับผู้สอบบัญชี
 - กรณีเป็นผู้สอบบัญชีรายเดิม ซึ่งมีระยะเวลาของการเป็นผู้สอบบัญชีผูกขาดกับบริษัทติดต่อกันเกินกว่า 5 ปี ยกเว้น ผู้สอบบัญชีรายเดิมนั้นเป็นสำนักงานตรวจเงินแผ่นดินหรือหน่วยงานอื่นที่มีลักษณะเช่นเดียวกัน อย่างไรก็ตามหากจะพิจารณาแต่งตั้งผู้สอบบัญชีรายเดิมกลับมาเป็นผู้สอบบัญชีของบริษัทอีก ควรเว้นช่วงอย่างน้อย 2 รอบปีบัญชี
- 5.6 วาระการจ่ายค่าตอบแทนพิเศษให้แก่กรรมการของบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่ให้ประโยชน์กับบุคคลส่วนน้อยหรือบางกลุ่มโดยไม่แสดงเหตุผลอันสมควร
 - กรณีไม่เปิดเผยจำนวนเงินในการจ่ายค่าตอบแทนพิเศษ

- 5.7 วาระการทำธุรกรรมที่อาจมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์ระหว่างบริษัทกับผู้ถือหุ้น และผู้เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น หรือการทำรายการที่เกี่ยวข้องกัน
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีเป็นรายการที่เกิดประโยชน์ส่วนตัวเฉพาะกับผู้เกี่ยวข้องหรือทำให้บริษัทเสียหาย
- 5.8 การเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของบริษัท หรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่ไม่มีการเปิดเผยวัตถุประสงค์ของการเปลี่ยนแปลงประเภทธุรกิจของบริษัทหรือวัตถุประสงค์ของบริษัท
- 5.9 การแก้ไขข้อบังคับ และ/หรือ หนังสือบริคณห์สนธิของบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่ไม่เปิดเผยถึงวัตถุประสงค์ในการแก้ไข
 - กรณีที่ไม่มีการเปิดเผยข้อความที่จะมีการแก้ไขและข้อความที่ประสงค์จะแก้ไขให้ทราบก่อน
- 5.10 การจำกัดความรับผิดชอบของกรรมการ และการเพิ่มเงินชดเชยค่าเสียหายให้กรรมการบริษัท
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่บริษัทเสนอให้ลดหรือจำกัดความรับผิดชอบของกรรมการหรือเสนอให้กรรมการไม่ต้องรับผิดชอบใดๆ หากมีความเสียหายจากการกระทำผิดพลาดในหน้าที่ความรับผิดชอบที่ตนปฏิบัติหน้าที่อยู่
- 5.11 การออกหลักทรัพย์ให้แก่กรรมการหรือพนักงาน หรือการให้สิทธิซื้อหุ้นแก่กรรมการหรือพนักงาน
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” ในกรณีดังต่อไปนี้
- กรณีที่เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงานซึ่งเกินกว่าสมควร ที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น
 - กรณีที่แผนการให้ ESOP ไม่เปิดเผยเรื่องการ dilution
 - กรณีที่เป็นการเสนอขายหลักทรัพย์แก่กรรมการและ/หรือพนักงานซึ่งเกินกว่าสมควร ที่ไม่เป็นประโยชน์ต่อกองทุนในฐานะผู้ถือหุ้น
- 5.12 วาระเรื่องอื่น ๆ
บริษัทจะออกเสียง “ไม่อนุมัติ” หรือ “งดออกเสียง” ในกรณีดังต่อไปนี้
- วาระเรื่องอื่น ๆ ที่มีได้มีการแจ้งเป็นการล่วงหน้า
- 6. ระบบงานในการตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียง ได้แก่**
- 6.1 การรายงานและการจัดบันทึกการออกเสียง
ผู้ที่ทำหน้าที่ออกเสียงในที่ประชุมมีหน้าที่จัดทำรายงานการใช้สิทธิออกเสียง โดยมีรายละเอียดดังนี้
- 1) ลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงโดยกองทุน (เห็นด้วย/ คัดค้าน/ ไม่ออกเสียง) พร้อมอธิบายเหตุผล
 - 2) จำนวนหุ้นที่บริษัทจัดการใช้ออกเสียงในแต่ละมติ และ
 - 3) ผลการออกเสียง

- 6.2 การจัดเก็บเอกสารหลักฐานเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง ฝ่ายจัดการลงทุน ต้องจัดเก็บเอกสารหลักฐานการไปใช้สิทธิออกเสียงเพื่อกองทุน อย่างน้อยดังนี้
- 1) หนังสือเชิญประชุม
 - 2) บันทึกการประชุมคณะกรรมการบริษัท
 - 3) สำเนาหนังสือมอบฉันทะ
 - 4) รายงานผลการออกเสียง
 - 5) รายงานตรวจสอบการใช้สิทธิออกเสียง
 - 6) รายงานสรุปผลการออกเสียงประจำปี
- 6.3 ระยะเวลาในการจัดเก็บเอกสาร - บริษัทจัดการจะจัดเก็บบันทึกและเอกสารที่เกี่ยวข้องกับการออกเสียงทั้งหมดเป็นเวลาไม่ต่ำกว่า 5 ปีนับแต่วันที่มีการใช้สิทธิออกเสียงเพื่อกองทุน
- การจัดระบบงานในการตรวจสอบการดำเนินการในการใช้สิทธิออกเสียง
- สายงานกำกับและบริหารความเสี่ยงของบริษัทเป็นผู้นำหน้าที่ตรวจสอบการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงและการดำเนินการเปิดเผยแนวปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียงให้ปฏิบัติตามแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง และจัดทำรายงานผลการตรวจสอบเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทจัดการ หรือคณะกรรมการชุดที่ได้รับมอบหมายจากคณะกรรมการบริษัทให้พิจารณาเรื่องดังกล่าว

7. การเปิดเผยแนวปฏิบัติในการใช้สิทธิออกเสียง และการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ลงทุน

- 7.1 การเปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง
- สายงานจัดการลงทุนจะนำแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงที่ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ส่งให้ฝ่ายสารสนเทศและเทคโนโลยีทำการเปิดเผยแนวทางการใช้สิทธิออกเสียง บนเว็บไซต์ (Website) ของบริษัท
- 7.2 การเปิดเผยการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียงต่อผู้ลงทุน
- สายงานจัดการลงทุนจะทำสรุปรายงานการดำเนินการใช้สิทธิออกเสียง แล้วส่งให้สายงานบริการลูกค้าส่งให้แก่ลูกค้าของบริษัทตามระยะเวลาที่ระบุไว้ในสัญญาบริหารจัดการกองทุนส่วนบุคคล โดยมีสาระสำคัญที่ต้องเปิดเผยให้ลูกค้าทราบดังต่อไปนี้
- 1) รายงานสรุปเกี่ยวกับการใช้สิทธิออกเสียง ซึ่งมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทที่มีการใช้สิทธิออกเสียง จำนวนหุ้นสามัญ จำนวนครั้งที่ได้ใช้สิทธิออกเสียง และลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้าน
 - 2) รายละเอียดของการใช้สิทธิออกเสียงที่สำคัญ เช่น กรณีที่บริษัทจัดการมีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับบริษัทที่ออกหุ้น หรือกรณีที่บริษัทจัดการมีความเห็นแตกต่างจากฝ่ายบริหารของบริษัทที่ออกหุ้น เป็นต้น ทั้งนี้ ต้องมีสาระสำคัญเกี่ยวกับรายชื่อบริษัทที่ออกหุ้นที่จัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้น ลักษณะการใช้สิทธิออกเสียงสนับสนุนหรือคัดค้านพร้อมทั้งเหตุผล และจำนวนหุ้นที่บริษัทจัดการใช้สิทธิออกเสียงในแต่ละเรื่องด้วย