

## รายงานการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน ประจำปี 2568

ตามที่ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็กซ์สปริง จำกัด (“บริษัท”) ได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์และกำหนดนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุน (Investment Governance Policy) เพื่อเป็นหลักเกณฑ์ในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหุ้นลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใสและใช้ความรู้ ความสามารถเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ลูกค้าและผู้ถือหุ้นลงทุนในระยะยาว นั้น บริษัท ขอสรุปรายงานการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุน ของบริษัท ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568 ดังนี้

### **หลักปฏิบัติที่ 1: การกำหนดนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุน**

- บริษัท ได้จัดให้มีนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุนเพื่อเป็นแนวทางในการปฏิบัติงานสำหรับคณะกรรมการ ผู้บริหาร และพนักงานของบริษัทในการบริหารจัดการเงินลงทุนของลูกค้าและผู้ถือหุ้นลงทุนด้วยความซื่อสัตย์สุจริต โปร่งใส และใช้ความรู้ความสามารถเพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่ลูกค้าและผู้ถือหุ้นลงทุนในระยะยาว ตามที่บริษัท ได้ประกาศรับการปฏิบัติตามหลักธรรมาภิบาลการลงทุนจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) เมื่อวันที่ 21 พฤศจิกายน 2560
- บริษัท มีการทบทวนนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุนอย่างสม่ำเสมอเพื่อพิจารณาถึงความเหมาะสมและความสอดคล้องกับประกาศหรือหลักเกณฑ์ที่สำนักงาน ก.ล.ต. มีการบังคับใช้เพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหลักปฏิบัติภายใต้นโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุน โดยนโยบายหลักธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัท ได้รับการทบทวนโดยคณะกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2569 และประกาศนโยบายดังกล่าวไว้บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัท (<https://www.xspringam.com/th/about-us/i-code>)

### **หลักปฏิบัติที่ 2: การป้องกันและการจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest: COI)**

- บริษัท มีการกำหนดมาตรการป้องกันการกระทำอันมีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ (Conflict of Interest) ที่ยึดแนวปฏิบัติตามประกาศสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต. ที่ สธ. 14/2558 ข้อกำหนดในรายละเอียดเกี่ยวกับการป้องกันและจัดการความขัดแย้งทางผลประโยชน์ รวมทั้งมีการเปิดเผยข้อมูลธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมที่มีลักษณะที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ได้ เช่น การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (affiliate transaction) เป็นต้น โดยเปิดเผยไว้บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัท ที่ <https://www.xspringam.com/th/download-report>

### **หลักปฏิบัติที่ 3: การตัดสินใจ และติดตามการลงทุนอย่างใกล้ชิดทันเหตุการณ์ (Actively Monitor Investment)**

- ในปี 2568 ฝ่ายจัดการลงทุนได้ดำเนินการติดตามและวิเคราะห์ข้อมูลของบริษัทที่ลงทุนและที่อยู่ในข่ายพิจารณาอย่างใกล้ชิดและสม่ำเสมอ โดยครอบคลุมทั้งหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุนและตราสารหนี้ ผ่านกระบวนการที่หลากหลาย อาทิ การเข้าพบผู้บริหารของบริษัทจดทะเบียน (Company Visit) การประชุมผ่านสื่ออิเล็กทรอนิกส์ (Conference Call) การเข้าร่วมการประชุมและสัมมนาที่เกี่ยวข้องกับภาวะเศรษฐกิจอุตสาหกรรม และการลงทุน ตลอดจนการรับฟังมุมมองจากนักวิเคราะห์หลักทรัพย์และผู้เชี่ยวชาญในอุตสาหกรรม (Industry Expert) อย่างต่อเนื่อง สำหรับการลงทุนในตราสารทุนจะมุ่งเน้นการทบทวนข้อมูลพื้นฐานของกิจการอย่างสม่ำเสมอ ควบคู่กับการติดตามพัฒนาการที่สำคัญของบริษัทอย่างต่อเนื่อง เหตุการณ์ ขณะที่การลงทุนในตราสารหนี้จะประเมินคุณภาพเครดิตของผู้ออกตราสารทั้งในเชิงปริมาณและเชิงคุณภาพอย่างต่อเนื่อง เพื่อประเมินความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกตราสารให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนด

### **หลักปฏิบัติที่ 4: การเพิ่มระดับในการติดตามบริษัทที่ลงทุนกรณีพบประเด็นที่อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุนและประโยชน์ที่ดีที่สุดของลูกค้า (Escalating Investee Companies)**

- ในการกำกับติดตามกิจการที่ลงทุน ฝ่ายจัดการลงทุนมีแนวทางในการยกระดับการติดตาม (Escalation) ในกรณีที่เห็นว่าการติดตามตามกระบวนการปกติอาจไม่เพียงพอ โดยเฉพาะเมื่อปรากฏประเด็นข้อสงสัยที่อาจส่งผลกระทบต่อผลการดำเนินงานหรือมูลค่าการลงทุน โดยฝ่ายจัดการลงทุนอาจดำเนินการเข้าพบผู้บริหารของบริษัท เพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม รับฟังคำชี้แจง และสะท้อนข้อกังวลต่อประเด็นที่เกิดขึ้นโดยตรง รวมถึงอาจดำเนินการจัดทำหนังสือถึงบริษัทเพื่อขอคำชี้แจงเกี่ยวกับเหตุการณ์ แนวทางการแก้ไข และมาตรการป้องกันในอนาคต นอกจากนี้ ฝ่ายจัดการลงทุนยังอาจเข้าร่วมดำเนินการในลักษณะ Collective Engagement ร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการติดตามและผลักดันให้บริษัทปรับปรุงแนวทางการดำเนินงานอย่างเป็นรูปธรรม และหากยังไม่ได้รับข้อมูลหรือความชัดเจนที่เพียงพอ ฝ่ายจัดการลงทุนอาจใช้สิทธิออกเสียงในฐานของผู้ถือหุ้น (Proxy Voting) เป็นอีกหนึ่งเครื่องมือในการยกระดับการติดตาม ทั้งนี้ ในกรณีที่ประเด็นความเสี่ยงยังคงมีนัยสำคัญ และอาจส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้น ฝ่ายจัดการลงทุนจะพิจารณามาตรการเพิ่มเติมที่เหมาะสม รวมถึงการทบทวน หยุดการลงทุน หรือถอนการลงทุนจากบริษัทดังกล่าว

### **หลักปฏิบัติที่ 5: การเปิดเผยนโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมและการรายงานผลการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุม (Proxy Voting)**

- บริษัทฯ ได้มีการจัดทำและเผยแพร่นโยบายการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมของบริษัทให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าศึกษาและตรวจสอบได้บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัท

<https://www.xspringam.com/th/key-policies/proxy-voting-policy>

- ในรอบปี 2568 บริษัทฯ ได้มีการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมของบริษัทที่มีการลงทุนและเปิดเผยรายละเอียดการใช้สิทธิออกเสียงไว้บนหน้าเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ลงทุนสามารถเข้าตรวจสอบได้  
<https://www.xspringam.com/th/download-report?c=the-right-to-vote-at-the-meeting>

#### หลักปฏิบัติที่ 6: การร่วมมือกับผู้ลงทุนอื่นตามความเหมาะสม (Collective Engagement)

- ในปี 2568 บริษัทฯ ให้ความสำคัญกับการดำเนินการร่วมกับผู้ลงทุนสถาบันอื่นและผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง (Collective Engagement) เพื่อส่งเสริมการยกระดับมาตรฐานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (ESG) ของบริษัทที่ลงทุนและของตลาดทุนโดยรวม ผ่านการประสานความร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และหน่วยงานกำกับดูแล เช่น การส่งเสริมการเปิดเผยข้อมูลของบริษัทจดทะเบียน การพัฒนาแนวทางการใช้สิทธิออกเสียงในที่ประชุมผู้ถือหุ้น (Proxy Voting) ตลอดจนการแลกเปลี่ยนข้อมูลด้าน ESG ระหว่างผู้ลงทุนสถาบัน โดยมีการติดตาม รับฟัง และแลกเปลี่ยนมุมมองกับหน่วยงานภายนอกอย่างต่อเนื่อง เพื่อประกอบการพัฒนากระบวนการลงทุนและการกำกับติดตามกิจการที่ลงทุนให้มีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น
- ในกรณีที่เกิดประเด็นสำคัญที่อาจมีผลกระทบต่อบริษัทที่ลงทุน บริษัทฯ อาจเข้าร่วมดำเนินการติดตามในลักษณะ Collective Engagement ร่วมกับผู้ลงทุนสถาบันรายอื่น เพื่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมจากบริษัท และส่งเสริมให้มีการดำเนินการแก้ไขอย่างเหมาะสม

#### หลักปฏิบัติที่ 7: การเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับนโยบายและการปฏิบัติตามนโยบาย (Disclosure)

- บริษัทฯ ได้มีการเปิดเผยนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนของบริษัทฯ ซึ่งได้รับอนุมัติการทบทวนจากคณะกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2569 และรายงานผลการปฏิบัติตามนโยบายธรรมาภิบาลการลงทุนประจำปี 2568 ได้รับการรับรองจากคณะกรรมการบริหาร เมื่อวันที่ 28 เมษายน 2569 บนเว็บไซต์ของบริษัทฯ เพื่อให้ผู้ลงทุนและบุคคลทั่วไปสามารถเข้าถึงได้ โดยเปิดเผยไว้ที่ <https://www.xspringam.com/th/about-us/i-code>