

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง

การปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (<http://www.sec.or.th>)

อาคารจีพีเอฟ วิทยุ ชั้น 10, 13-16 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330

โทรศัพท์ 0-2263-6499 หรือ 0-2695-9999 โทรสาร 0-2651-5949

เอกสารเผยแพร่

เลขที่ อข. 9/2554

เรื่อง

การปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 1 เมษายน 2554

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 15 เมษายน 2554

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์

1 เมษายน 2554

สารบัญ

	หน้า
1. บทนำ	1
2. เรื่องที่ 1 การอนุญาตให้กองทุนลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์โดยจำกัดอัตราส่วนการลงทุน	2
3. เรื่องที่ 2 การเพิ่มแนวทางการกำกับดูแลความเสี่ยงจากการลงทุนในระดับสมาชิก นอกเหนือจากระดับกองทุน	3
4. เรื่องที่ 3 การให้บริษัทจัดการจัดทำ suitability สำหรับสมาชิกที่มี employee's choice	4
5. เรื่องที่ 4 การกำหนดเกณฑ์การลงทุนโดยใช้แนวทาง look through	5
6. เรื่องที่ 5 การกำหนดบทเฉพาะกาล	6

ส่วนที่ 1 : บทนำ

การปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“กองทุน”) ในครั้งนี้ มีวัตถุประสงค์เพื่อให้สมาชิกกองทุนมีการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนอย่างเหมาะสม (diversification) และรองรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีหลายนโยบายการลงทุน (“master fund”) โดยสนับสนุนให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้เอง (“employee’s choice”) และเพื่อให้สอดคล้องกับระดับความเสี่ยงของแต่ละบุคคล ซึ่งเป็นมาตรการหนึ่งในการสร้างวัฒนธรรมการลงทุนผ่านการออมระยะยาว โดยให้ประชาชนมีการวางแผนทางการเงินและให้ความสำคัญต่อการลงทุนรูปแบบต่าง ๆ ซึ่งเป็นไปตามแนวทางการกำกับดูแลของ pension fund ในต่างประเทศ โดยเสนอปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์ใน 4 เรื่อง ได้แก่

1. การอนุญาตให้กองทุนลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์โดยจำกัดอัตราส่วนการลงทุน
2. การเพิ่มแนวทางการกำกับดูแลความเสี่ยงจากการลงทุนในระดับสมาชิกนอกเหนือจากระดับกองทุน
3. การให้บริษัทจัดการจัดทำ suitability สำหรับสมาชิกที่มี employee’s choice
4. การกำหนดเกณฑ์การลงทุนโดยใช้แนวทาง look through

เอกสารฉบับนี้จึงได้จัดทำขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากภาคธุรกิจ กรรมการและสมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และบุคคลทั่วไป โดยการรับฟังความคิดเห็นจะมีไปจนกระทั่งวันที่ 15 เมษายน 2554 ซึ่งผู้ที่สนใจและประสงค์จะแสดงความคิดเห็นสามารถส่งความเห็นและข้อเสนอแนะที่เป็นประโยชน์ต่อ ก.ล.ต. ได้ทั้งในรูปแบบเอกสารหรือจดหมายอิเล็กทรอนิกส์ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้

ทางไปรษณีย์: ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์
สายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 14 อาคารจีพีเอฟ วิทยู
93/1 ถนนวิทยู แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพฯ 10330

ทางโทรสาร : 0-2263-6337

Email address : thaipvd@sec.or.th

ส่วนที่ 2 : หลักการและเหตุผล

เรื่องที่ 1 การอนุญาตให้กองทุนลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์โดยจำกัดอัตราส่วนการลงทุน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

1. ตามข้อ 62 แห่งประกาศที่ สน. 24/2552 กำหนดให้บริษัทจัดการอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV กองทุน ซึ่งรวมถึงการอนุญาตให้กองทุนลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในทองคำโดยตรงด้วย อย่างไรก็ตาม ข้อ 89 แห่งประกาศฉบับเดียวกันยกเว้นมิให้นำอัตราส่วนการลงทุนตามข้อ 62 มาใช้บังคับกรณีที่กองทุนลงทุนในลักษณะ feeder fund ซึ่งกรณีของบริษัทจัดการที่ลงทุนในกองทุนรวมทองคำต่างประเทศดังกล่าว เป็นการลงทุนแบบ feeder fund จึงทำให้ปัจจุบันมีสมาชิกลงทุนในนโยบายการลงทุนในกองทุนรวมทองคำต่างประเทศได้ถึงร้อยละ 100 ของเงินกองทุนรายสมาชิก
2. ปัจจุบันสำนักงานได้ออกประกาศอนุญาตให้กองทุนลงทุนในกองทุนรวม Gold ETF ในประเทศได้ โดยยังไม่ได้กำหนดอัตราส่วนการลงทุน ประกอบกับในอนาคตสำนักงานอาจพิจารณาอนุญาตให้กองทุนลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ประเภทอื่นนอกเหนือจากทองคำได้เพื่อเป็นการเพิ่มประเภททรัพย์สินการลงทุนให้มีความหลากหลาย จึงเสนอปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ให้เป็นแนวทางเดียวกัน

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม

กำหนดให้สินค้าโภคภัณฑ์อยู่ในกลุ่มทรัพย์สินทางเลือก (alternative investment “AI”) โดย AI ประกอบด้วย กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ REIT กองทุนรวมสินค้าโภคภัณฑ์ และอื่น ๆ ที่ไม่จัดอยู่ในตราสารทุนหรือตราสารหนี้ และกำหนดให้กองทุนสามารถลงทุนในกลุ่ม AI ประเภทใดประเภทหนึ่งหรือรวมกันไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV รายกองทุนหรือรายนโยบายการลงทุน (“sub fund”) แล้วแต่กรณี โดยการลงทุนในตราสารดังกล่าวไม่ว่าจะผ่านช่องทางใด ให้นำมูลค่าของ AI ที่เป็น underlying asset ของตราสารแต่ละชนิดรวมกันไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV กองทุน หรือ sub fund แล้วแต่กรณี

เหตุผล

1. เพื่อเปิดให้สมาชิกที่มี employee’s choice มีทางเลือกในการลงทุนที่ตอบสนองความต้องการในการลงทุนของสมาชิกและมีความยืดหยุ่นในการลงทุนมากขึ้น
2. การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนดังกล่าวเนื่องจากกองทุนจัดตั้งขึ้นเพื่อเป็นเงินออมให้สมาชิกมีเงินไว้ใช้ในยามเกษียณ โดยได้รับสิทธิประโยชน์ทางภาษีจากรัฐ จึงต้องยึดหลักความมั่นคงของสินทรัพย์และการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนเพื่อไม่ให้ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงมากเกินไปหรือเป็นการลงทุนเพื่อมุ่งแสวงหากำไร ดังนั้น ผู้กำกับดูแลจึงจำเป็นต้องควบคุมการลงทุนของกองทุนไม่ให้ลงทุนในลักษณะที่สร้างความเสี่ยงต่อสมาชิกมากเกินไป
3. จากข้อมูลการลงทุนของประเทศต่าง ๆ พบว่าส่วนใหญ่อนุญาตให้ลงทุนในกลุ่ม AI ซึ่งรวมทองคำด้วยอยู่ในช่วงร้อยละ 5-15 ของ NAV กองทุน เนื่องจากทองคำจัดอยู่ในสินค้าที่มีความไม่แน่นอนด้านราคาสูง ขึ้นอยู่กับปัจจัยในตลาดโลกที่ไม่สามารถควบคุมได้

เรื่องที่ 2 การเพิ่มแนวทางการกำกับดูแลความเสี่ยงจากการลงทุนในระดับสมาชิกนอกเหนือจากระดับกองทุนหลักเกณฑ์ปัจจุบัน

สำนักงานกำกับดูแลอัตราส่วนในการลงทุนของกองทุนในระดับกองทุนเช่นเดียวกับกองทุนรวม อย่างไรก็ตามในปัจจุบันพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 อนุญาตให้กองทุนจัดตั้งในลักษณะ master fund ได้และบางบริษัทจัดการได้จัดตั้ง sub fund ที่ลงทุนในทรัพย์สินประเภทเดียว (“pure asset”) เพื่อให้มีความคล่องตัวในการบริหารจัดการลงทุน โดยให้ผู้จัดการกองทุนที่มีความชำนาญในทรัพย์สินแต่ละประเภทสามารถแยกบริหารในแต่ละ sub fund ได้โดยตรง แต่การจำกัดอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินบางประเภทของกองทุน ทำให้บริษัทจัดการไม่สามารถจัดตั้ง sub fund แบบ pure asset ได้ จึงเสนอปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การกำกับดูแลความเสี่ยงจากการลงทุนในระดับสมาชิก

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม

1. ให้มีการจัดตั้งกองทุนหรือ sub fund แบบ pure asset ได้โดยให้บริษัทจัดการคุมอัตราส่วนการลงทุนรายสมาชิกและให้ใช้อัตราส่วนเดียวกับการกำหนดอัตราส่วนการลงทุนระดับกองทุน
2. กรณีที่สมาชิกลงทุนตามอัตราส่วนที่กำหนดแล้ว หากต่อมามีมูลค่าทรัพย์สินเพิ่มขึ้นเองตามภาวะตลาดจนเกินอัตราส่วนการลงทุนที่กำหนด ก็ยังอนุญาตให้สมาชิกถือต่อไปได้แต่ห้ามนำเงินใหม่มาลงทุนเพิ่มเพื่อให้เป็นแนวทางเดียวกับการกำกับดูแลกรณีทรัพย์สินมีมูลค่าเกินอัตราส่วนการลงทุนตามที่ประกาศกำหนดในระดับกองทุน ทั้งนี้ บริษัทจัดการต้องจัดสรรเงินใหม่ไปลงทุนในทรัพย์สินหรือ sub fund อื่นแทนตามที่สมาชิกกำหนด (“default policy”) และหากสมาชิกไม่ได้กำหนด default policy ให้บริษัทจัดการนำเงินใหม่นั้นไปลงทุนในนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำที่สุดที่สมาชิกเลือกลงทุนได้ในขณะนั้น
3. กรณีที่บริษัทจัดการต้องการจัดตั้งกองทุนหรือ sub fund แบบ pure asset บริษัทจัดการต้องจัดให้มีระบบงานที่พร้อมในการกำกับดูแลความเสี่ยงด้านการลงทุนรายสมาชิกอย่างน้อยดังนี้

3.1 มีระบบการตรวจสอบพอร์ตการลงทุนของสมาชิกรายคนเป็นรายเดือนหรือรายงวดที่มีการนำเงินใหม่มีเข้ากองทุน

3.2 จัดให้มีข้อตกลงกับสมาชิกเพื่อให้รับทราบเงื่อนไขข้อจำกัดการลงทุนในกองทุนหรือ sub fund ที่เลือกลงทุน และจัดให้มีการรายงานข้อมูลรายสมาชิกโดยเฉพาะกรณีที่มีมูลค่าการลงทุนเพิ่มขึ้นตามราคาตลาดจนเกินอัตราส่วนการลงทุนตามข้อ 2 เพื่อให้สมาชิกทราบการเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุน

เหตุผล

การกำกับดูแลความเสี่ยง (risk exposure) สามารถพิจารณาในระดับสมาชิกได้โดยให้บริษัทจัดการเป็นผู้ควบคุมการลงทุนของสมาชิกตามอัตราส่วนการลงทุนและหลักเกณฑ์การลงทุนที่ประกาศกำหนด เช่นเดียวกับการกำกับดูแลในระดับกองทุนเพื่อให้บริษัทจัดการจัดตั้งกองทุนหรือ sub fund แบบ pure asset ได้ ซึ่งจะเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการกองทุนและเป็นการส่งเสริมให้บริษัทจัดการได้แข่งขันการจัดการกองทุนอันจะนำไปสู่การพัฒนาของธุรกิจจัดการกองทุนต่อไป รวมทั้งเป็นการส่งเสริมให้สมาชิกเลือกผสมทรัพย์สินการลงทุนเองได้โดยไม่ได้ทำให้ความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

เรื่องที่ 3 การให้บริษัทจัดการจัดทำ suitability สำหรับสมาชิกที่มี employee's choice

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ปัจจุบันกองทุนได้จัดให้สมาชิกมี employee's choice และเปิดให้เลือกผสมทรัพย์สินตามสัดส่วนการลงทุนที่กำหนดเองได้ (“asset allocation”) ซึ่งสมาชิกบางรายอาจมีความรู้หรือความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนไม่มากพอ และบางรายมีการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูงถึงร้อยละ 100 ของเงินกองทุนตนเอง ประกอบกับการทำ suitability ของกองทุนในปัจจุบันเป็นระดับกองทุนเพื่อใช้เป็นข้อมูลในการกำหนดนโยบายการลงทุนเท่านั้น ดังนั้น การเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกจึงอาจไม่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของแต่ละคน นอกจากนี้ สำนักงานได้ออกประกาศกำหนดให้กองทุนรวมต้องทำ suitability ให้แก่ผู้ลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2554 เป็นต้นไป จึงเสนอปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การให้บริษัทจัดการจัดทำ จัดทำ suitability ให้แก่สมาชิกที่มี employee's choice และเลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม

1. ให้บริษัทจัดการจัดทำ suitability ให้แก่สมาชิกที่เลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนต่ำกว่าร้อยละ 50 ของ NAV รายสมาชิก
2. หากสมาชิกเลือกลงทุนเกินกว่าความเสี่ยงที่ตนรับได้ บริษัทจัดการต้องเตือนสมาชิกว่าการลงทุนประเภทใดที่เหมาะสมกับตน หากสมาชิกยืนยันนโยบายการลงทุนที่ได้เลือกไว้ ให้สมาชิกลงนามยืนยันการลงทุนที่สมาชิกเลือกและรับทราบการเตือนจากบริษัทจัดการ
3. ให้สมาคมบริษัทจัดการลงทุน (“สมาคม”) กำหนดวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการจัดทำ suitability เพื่อให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทำนองเดียวกับกองทุนรวม

เหตุผล

การเปิดให้สมาชิกเลือกผสมนโยบายการลงทุนเองเท่ากับมอบภาระการทำ asset allocation ไปที่สมาชิก ประกอบกับการทำ suitability ถือเป็น การป้องกันความเสี่ยงของบริษัทจัดการ โดยตรงอยู่แล้ว ดังนั้น บริษัทจัดการจึงควรทำหน้าที่ให้คำแนะนำที่เหมาะสมกับข้อมูลของสมาชิก (“profile”) โดยเฉพาะกรณีที่กองทุนมีนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงให้สมาชิกเลือก นอกจากนี้ กองทุนจัดตั้งขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้สมาชิกได้ออมเงินไว้ใช้ในยามเกษียณหรือไม่มีงานทำ สมาชิกจึงไม่ควรลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูงที่ไม่เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงหรือ profile ของตนเอง บริษัทจัดการจึงควรจัดทำ suitability ให้แก่สมาชิกโดยให้สอดคล้องกับกองทุนรวมเพื่อไม่ให้สมาชิกสับสน

อย่างไรก็ดี ในปัจจุบันบริษัทจัดการต้องจัดทำ suitability ในระดับกองทุนเพื่อเสนอแนะนโยบายการลงทุนให้แก่กรรมการกองทุนเป็นผู้ตัดสินใจคัดเลือกและกำหนดประเภทของนโยบายการลงทุนให้สมาชิกเลือกอยู่แล้ว ดังนั้น ในขั้นแรกนี้จึงเห็นควรให้บริษัทจัดการจัดทำ suitability ให้แก่สมาชิกในกรณี que เลือกลงทุนในตราสารหนี้ที่ไม่มีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนต่ำกว่าร้อยละ 50 ของ NAV รายสมาชิก

เรื่องที่ 4 การกำหนดเกณฑ์การลงทุนโดยใช้แนวทาง look through

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

ตามประกาศ สน 24/2552 เรื่องการลงทุนและการมีไว้เพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุน ได้กำหนดอัตราส่วนการลงทุนและการมีไว้ซึ่งทรัพย์สินของกองทุนประเภทต่าง ๆ ซึ่งปัจจุบันพบว่าข้อกำหนดหลักเกณฑ์บางข้อทำให้บริษัทจัดการสามารถลงทุนในประเภททรัพย์สินอื่นที่ไม่ได้มีหลักเกณฑ์กำหนดไว้ รวมทั้งทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูงได้เป็นจำนวนมากซึ่งไม่เป็นไปตามเจตนารมณ์ในการกำกับดูแลกองทุนที่เน้นหลักการกระจายความเสี่ยงในการลงทุน อันมีสาเหตุดังนี้

1. หลักเกณฑ์ที่กำหนดอาจพิจารณาได้ว่าเป็นการลงทุนโดยตรงไม่ครอบคลุมถึงการลงทุนทางอ้อม เช่น

ข้อ 35 กำหนดว่า การเข้าเป็นคู่สัญญาในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“derivative”) ให้บริษัทจัดการเข้าเป็นคู่สัญญาได้เฉพาะเพื่อการลดความเสี่ยงเท่านั้น

ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 35 นี้ หากบริษัทจัดการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่มีการลงทุนใน derivative for EPM ก็อาจพิจารณาได้ว่าบริษัทจัดการสามารถลงทุนได้เนื่องจากการลงทุนผ่านหน่วยลงทุน โดยมีได้เข้าเป็นคู่สัญญาตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

ข้อ 73 กำหนดว่า บริษัทจัดการอาจลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และตราสารกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศเพื่อเป็นทรัพย์สินของกองทุนได้โดยมีมูลค่ารวมกันไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV กองทุน

ตามหลักเกณฑ์ในข้อ 73 นี้ หากบริษัทจัดการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมประเภท fund of fund ที่มีนโยบายการลงทุนผสมซึ่งไปลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์เกินกว่าร้อยละ 15 ของ NAV กองทุน ก็อาจพิจารณาได้ว่าบริษัทจัดการสามารถลงทุนได้เนื่องจากไม่ได้เป็นการลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด

2. หลักเกณฑ์ที่อนุญาตให้บริษัทจัดการลงทุนในลักษณะ feeder fund ได้ ตามข้อ 89 โดยยกเว้น มิให้นำอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินบางประเภท ได้แก่ การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมต่างประเทศที่มีนโยบายการลงทุนในทองคำโดยตรงหรือลงทุนในตราสารของกองทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศได้ไม่เกินร้อยละ 15 ของ NAV ของกองทุน มาใช้บังคับ

ตามหลักเกณฑ์ข้อ 89 นี้ หากบริษัทจัดตั้ง sub fund ที่มีนโยบายลงทุนในกองทุนรวมทองคำต่างประเทศ และได้ feed ไปลงทุนในหน่วยลงทุนของกองทุนรวมทองคำต่างประเทศ ก็สามารถทำได้ตามหลักเกณฑ์ที่ยกเว้น จึงทำให้กองทุนลงทุนในกองทุนรวมทองคำต่างประเทศได้เกินกว่าร้อยละ 15 ของ NAV กองทุน และในปัจจุบันปรากฏว่ามีสมาชิกบางรายเลือกลงทุนในนโยบายการลงทุนดังกล่าวได้เต็มจำนวนของเงินกองทุนของตนเอง จึงเสนอปรับปรุงเพิ่มเติมหลักเกณฑ์การลงทุนโดยใช้แนว look through

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุงเพิ่มเติม

บริษัทจัดการต้องลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินประเภทเดียวกับที่สำนักงานกำหนดและมีการกระจายความเสี่ยงในอัตราส่วนการลงทุนไม่ต่ำกว่าเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนโดยตรงหรือทางอ้อม เว้นแต่สำนักงานเห็นชอบให้ลงทุนได้ โดยพิจารณาจากความเสี่ยงของประเภททรัพย์สินที่ลงทุนเป็นรายกรณี

เหตุผล

เพื่อให้กองทุนลงทุนในประเภททรัพย์สินและอัตราส่วนการลงทุนเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนทางตรงหรือทางอ้อม ในประเทศหรือต่างประเทศ เพื่อให้สอดคล้องกับเจตนารมณ์ในการกำกับดูแลให้กองทุนมีการกระจายความเสี่ยงในการลงทุนอย่างเหมาะสมอันเป็นการป้องกันมิให้สมาชิกได้รับความเสี่ยงจากลงทุนมากเกินไป

เรื่องที่ 5 การกำหนดบทเฉพาะกาล

เพื่อให้บริษัทจัดการมีเวลาในการปรับปรุงระบบการดำเนินงานให้สามารถรองรับหลักเกณฑ์ที่แก้ไขเพิ่มเติมข้างต้นและมีเวลาแจ้งสมาชิก ให้ประกาศมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2555 เป็นต้นไป และกำหนดบทเฉพาะกาลสำหรับบริษัทจัดการที่ลงทุนหรือมีไว้ซึ่งทรัพย์สินหรือหลักทรัพย์เกินอัตราส่วนที่กำหนดข้างต้น ในระหว่างที่ประกาศยังไม่มีผลใช้บังคับ ให้บริษัทจัดการยังคงลงทุนตามสัดส่วนที่ลงทุนเดิมได้ แต่ต้องไม่ลงทุนเพิ่มจากสัดส่วนดังกล่าว

แบบสำรวจความคิดเห็น
การปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท/องค์กร _____

อาชีพ/ประเภทธุรกิจ _____

สถานะของบริษัท/ผู้ตอบ (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน นายจ้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

อื่นๆ (ระบุ) _____

เบอร์โทรศัพท์ _____ เบอร์โทรสาร _____

E-mail address _____

แบบสำรวจความคิดเห็น

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. การอนุญาตให้กองทุนลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์โดยจำกัดอัตราส่วนการลงทุน

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

2. การเพิ่มแนวทางการกำกับดูแลความเสี่ยงจากการลงทุนในระดับสมาชิกนอกเหนือจากระดับกองทุน
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

3. การให้บริษัทจัดการจัดทำ suitability สำหรับสมาชิกที่มี employee's choice
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

4. การกำหนดเกณฑ์การลงทุน โดยใช้แนวทาง look through
ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

5. การกำหนดบทเฉพาะกาล

ความเห็นและข้อเสนอแนะ _____

6. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ _____

กรมส่งเสริมการเกษตร
ฝ่ายใบอนุญาตธุรกิจหลักทรัพย์
สายงานกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
ชั้น 10, 13-16 อาคารจีพีเอฟ วิทยุ
เลขที่ 93/1 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330
หรือโทรสาร 0-2263-6337 หรือ e-mail: thaipvd@sec.or.th
วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 15 เมษายน 2554

*** สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการตอบแบบสำรวจความคิดเห็นในครั้งนี้ ***