

เอกสารรับฟังความคิดเห็น
เลขที่ อกน. 5/2559

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เผยแพร่เมื่อวันที่ 27 มกราคม 2559

สำนักงานได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะให้สำนักงานได้
ตามที่ติดต่อด้านล่าง หรือ e-mail: sumitra@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2559

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาว สุมิตรา พิบูลชล โทรศัพท์ 0-2263-6072
2. นาย วีรวัตร มุกดาพิทักษ์ โทรศัพท์ 0-2263-6511

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะ มา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 0-2263-6072 หรือ 0-2263-6511 โทรสาร 0-2263-6333

1. ภาพรวม

ปัจจุบันประเทศไทยกำลังเดินหน้าเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุเช่นเดียวกับหลายประเทศทั่วโลก แต่เมื่อพิจารณาถึงโครงสร้างระบบการออมเพื่อการเกษียณของไทยพบว่า ปัจจุบันยังไม่มีระบบการออมที่สร้างความมั่นคงทางการเงินหลังเกษียณให้แก่คนไทยอย่างเพียงพอ โดยแรงงานในระบบภาคเอกชนยังไม่มีกองทุนการออมเพื่อการเกษียณภาคบังคับ (mandatory pension scheme) แต่จะมีเพียงเงินจากกองทุนประกันสังคม ซึ่งไม่เพียงพอต่อค่าครองชีพที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง¹ ประกอบกับกองทุนประกันสังคมก็มิได้ครอบคลุมถึงพนักงานรัฐวิสาหกิจ ลูกจ้างประจำส่วนราชการ และพนักงานองค์กรอิสระ ดังนั้น กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) จึงถือเป็นแหล่งเงินออมสำคัญสำหรับลูกจ้างเมื่อยามเกษียณอย่างไรก็ดี เนื่องจาก PVD เป็นกองทุนภาคสมัครใจ ซึ่งที่ผ่านมาแม้ว่านายจ้างหลายรายจะมีการจัดตั้ง PVD ให้แก่ลูกจ้างแล้ว แต่ก็ยังครอบคลุมนายจ้างเพียง 15,274 ราย² เท่านั้น

เพื่อให้ PVD เป็นแหล่งเงินออมสำหรับลูกจ้างในยามเกษียณ ที่ผ่านมาสำนักงานจึงได้มีการสนับสนุนให้สมาชิก PVD (“สมาชิก”) เลือกแผนการลงทุนได้ด้วยตนเอง (employee’s choice) รวมถึงเปิดให้ PVD สามารถลงทุนในทรัพย์สินที่จะสามารถสร้างผลตอบแทนโดยยังคงจำกัดความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่เหมาะสม อย่างไรก็ดี สมาชิกส่วนใหญ่ยังคงขาดความรู้ความเข้าใจเรื่องการลงทุน และยังไม่ได้ให้ความสำคัญกับการออมเงินเพื่อวัยเกษียณเท่าที่ควร โดยส่วนใหญ่ยังคงเน้นลงทุนในทรัพย์สินความเสี่ยงต่ำ ส่งผลให้ได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนไม่เพียงพอที่จะสามารถรองรับค่าใช้จ่ายสำหรับชีวิตหลังเกษียณได้

ดังนั้น เพื่อให้สมาชิกได้มีเงินหลังเกษียณอย่างเพียงพอผ่านการลงทุนใน PVD สำนักงานจึงมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เพื่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในเรื่องที่สำคัญที่จะช่วยผลักดันให้สมาชิก “ออมให้มากขึ้น ออมให้นานขึ้น และออมให้เป็น” เช่น การกำหนดให้บริษัทจัดการต้องนำเสนอแผนการลงทุนที่สามารถรองรับ profile ที่แตกต่างกันของสมาชิกในแต่ละช่วงอายุ การจัดให้มีช่องทางทำให้คำแนะนำแก่สมาชิกที่เข้าถึงง่าย การจัดทำ fact sheet ซึ่งมีข้อมูลที่จำเป็นในรูปแบบที่เข้าใจได้ง่ายเพื่อแจกจ่ายให้แก่กรรมการกองทุน (“FC”) และสมาชิก การผ่อนคลายหลักเกณฑ์การลงทุนสำหรับสมาชิกที่มีเงินกองทุนในระดับหนึ่งให้สามารถนำเงินส่วนที่เกินไปลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกในสัดส่วนที่มากขึ้น เป็นต้น ทั้งนี้ การออกหลักเกณฑ์ดังกล่าวเป็นเพียงเครื่องมือหนึ่งที่จะช่วยผลักดันให้สมาชิกเลือกแผนการลงทุนที่ตอบ โจทย์ การเกษียณ โดยสำนักงานยังคงให้ความสำคัญกับการให้ความรู้ FC และสมาชิก เพื่อให้ความร่วมมือระหว่างสำนักงานและภาคเอกชนในเรื่องดังกล่าวสัมฤทธิ์ผลด้วย

¹ หากจ่ายสมทบ 35 ปี จะได้รับเงินบำนาญชราภาพ 7,500 บาท/เดือน

² ข้อมูลไตรมาส 3 ปี 2558

2. เหตุผลความจำเป็น และวัตถุประสงค์ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์

ปัจจุบันสมาชิกบางส่วนยังอาจมีข้อจำกัดด้านความรู้ความเข้าใจในเรื่องการลงทุน และยังไม่ได้ให้ความสำคัญกับการวางแผนการเงินเพื่อวัยเกษียณเท่าที่ควร รวมทั้งยังไม่สามารถเข้าถึงช่องทางในการให้คำแนะนำการลงทุนที่เหมาะสมได้ โดยสมาชิกกว่าครึ่งยังไม่มีโอกาสเลือกแผนการลงทุนด้วยตนเอง (employee's choice) ในขณะที่สมาชิกส่วนที่มีโอกาสเลือกแผนการลงทุน ส่วนใหญ่ยังคงเลือกแผนการลงทุนที่เน้นลงทุนในทรัพย์สินความเสี่ยงต่ำ นอกจากนี้ FC บางส่วนก็ยังไม่มีความเข้าใจในบทบาทและหน้าที่ของตนเองเท่าที่ควร โดยยังเน้นเลือกเฉพาะแผนการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำให้แก่สมาชิก เนื่องจากเกรงว่าหากสมาชิกลงทุนในแผนการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงอาจก่อให้เกิดผลขาดทุนจากการลงทุน ส่งผลให้สมาชิกดังกล่าวอาจได้รับผลตอบแทนไม่เพียงพอที่จะรองรับชีวิตหลังเกษียณได้

สำนักงานจึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ PVD เพื่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงที่จะช่วยผลักดันให้สมาชิก “ออมให้มากขึ้น ออมให้นานขึ้น และออมให้เป็น” ซึ่งต้องทำควบคู่ไปกับการให้ความรู้แก่ FC และสมาชิก เพื่อให้ PVD เป็นแหล่งเงินออมสำหรับสมาชิกให้ได้มีเงินใช้อย่างเพียงพอสำหรับชีวิตหลังเกษียณ

3. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับ PVD เพื่อให้เกิดการเปลี่ยนแปลงในเรื่องที่สำคัญ ดังนี้ (รูปภาพสรุปแนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์ตามแนบ 1)

- 3.1 การกำหนดแผนการลงทุนที่บริษัทจัดการต้องนำเสนอ
- 3.2 การจัดให้มีช่องทางในการให้คำแนะนำการลงทุนที่สมาชิกสามารถเข้าถึงได้ง่าย
- 3.3 การจัดให้มี basic asset allocation
- 3.4 การจัดให้มี fact sheet และรายงานสำหรับ FC
- 3.5 การจัดให้มี fact sheet สำหรับสมาชิก
- 3.6 การจัดให้มีข้อมูล retirement option สำหรับสมาชิกที่เกษียณหรือออกจากงาน
- 3.7 การผ่อนคลายเกณฑ์การลงทุนให้ PVD สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกได้มากขึ้น

3.1 การกำหนดแผนการลงทุนที่บริษัทจัดการต้องนำเสนอ

วัตถุประสงค์

เพื่อให้ FC ได้มีแผนการลงทุนที่หลากหลายและเหมาะสมกับช่วงอายุของสมาชิก รวมทั้งได้รับคำแนะนำเกี่ยวกับแผนการลงทุนดังกล่าว เพื่อใช้ในการกำหนดทางเลือกสำหรับการลงทุนของสมาชิก

แนวทางที่เสนอ

1. กำหนดให้บริษัทจัดการต้องเสนอแผนการลงทุนที่หลากหลาย พร้อมกับการให้คำแนะนำที่เหมาะสม

(good choice และ good advice)

ในทุกครั้งที่บริษัทจัดการมีการนำเสนอแผนการลงทุนให้ FC เช่น เมื่อตั้งกองทุน เมื่อมีการเปลี่ยนบริษัทจัดการ เมื่อมีการทบทวนแผนการลงทุน เป็นต้น บริษัทจัดการจะต้องนำเสนอแผนการลงทุนต่าง ๆ ที่สามารถรองรับ profile ที่แตกต่างกันของสมาชิกในแต่ละช่วงอายุ (“good choices”) รวมทั้งจะต้องให้คำแนะนำเกี่ยวกับการปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนที่เหมาะสมในแต่ละช่วงอายุและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก (“good advice”)

ทั้งนี้ บริษัทจัดการสามารถนำเสนอแผนการลงทุนสมดุลตามอายุ (“life path”) เป็นหนึ่งใน good choice ได้ ซึ่ง life path เป็นแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับสมาชิกที่ไม่ต้องการเลือกแผนการลงทุน ไม่มีเวลาติดตามข้อมูล หรือไม่อยากตัดสินใจปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนด้วยตนเอง เนื่องจากผู้จัดการกองทุนจะทำการปรับสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมกับผู้ลงทุนในแต่ละช่วงอายุโดยอัตโนมัติตามช่วงเวลาที่เปลี่ยนไป กล่าวคือ เน้นลงทุนในทรัพย์สินความเสี่ยงสูงในช่วงที่อายุยังน้อย เพื่อให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และลดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินความเสี่ยงสูงลงเมื่อเข้าใกล้วัยเกษียณ

2. ต้องระบุ Qualified Default Policy

ในกรณีที่ FC เสนอแผนการลงทุนให้สมาชิกแล้ว แต่สมาชิกไม่แสดงเจตนาเลือกแผนการลงทุนดังกล่าว พ.ร.บ.กองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้เปิดให้ FC สามารถกำหนด default policy ในข้อบังคับกองทุนได้ อย่่างไรก็ดี เพื่อให้การกำหนด default policy มีความเหมาะสม บริษัทจัดการจะต้องระบุให้ชัดเจนว่า ในบรรดาแผนการลงทุนที่นำเสนอตามข้อ 1. แผนการลงทุนใดที่เหมาะสมที่จะนำไปกำหนดเป็น default policy (qualified default policy, “QDP”) ในข้อบังคับกองทุน โดย QDP จะต้องเป็นแผนที่มีลักษณะดังนี้

2.1 เป็นแผนการลงทุนสมดุลตามอายุ (life path) หรือ

2.2 เป็นแผนการลงทุนแบบผสมที่มีสัดส่วนการลงทุนทั้งในตราสารหนี้และตราสารทุน (balanced fund)

โดยมีสัดส่วนการลงทุนในตราสารที่มุ่งเน้นให้สมาชิกมีเงินเพียงพอสำหรับวัยเกษียณภายใต้ระดับความเสี่ยงที่เหมาะสมกับสมาชิกส่วนใหญ่ เช่น แผนการลงทุนที่มีสัดส่วนการลงทุนในหุ้น 50: หนี้ 50 หรือ หุ้น 40: หนี้ 60 (ใช้ได้เฉพาะกรณีที่ไม่มี life path)

3. กรณีที่ FC ไม่เลือกแผนการลงทุนที่บริษัทจัดการนำเสนอ

ในกรณีที่บริษัทจัดการได้นำเสนอ good choice และ QDP แล้ว แต่ FC ไม่เลือกแผนการลงทุนดังกล่าว (เช่น ในกรณีที่ FC กำหนดให้มีแผนการลงทุนเพียงแผนเดียว แต่แผนการลงทุนดังกล่าวไม่ใช่ life path หรือในกรณีที่ FC มีการกำหนดแผนการลงทุนหลายแผน แต่แผนการลงทุนดังกล่าวไม่ใช่ good choices หรือในกรณีที่ FC มีการกำหนด default policy ที่ไม่ได้เลือกมาจาก QDP) บริษัทจัดการจะต้องจัดให้มีเอกสารเพื่อแสดงได้ว่า บริษัทจัดการได้นำเสนอนโยบายการลงทุนตามที่กำหนดในข้อ 1. และข้อ 2. ให้แก่ FC แล้ว รวมทั้งแสดงเหตุผลที่ FC ไม่เลือกแผนการลงทุนตามที่บริษัทจัดการเสนอ โดยจัดให้ FC ลงนามรับทราบ และให้บริษัทจัดการจัดส่งรายงานดังกล่าวให้สำนักงานด้วย

3.2 การจัดให้มีช่องทางในการให้คำแนะนำการลงทุนที่สมาชิกสามารถเข้าถึงได้ง่าย

วัตถุประสงค์

เพื่อให้สมาชิกได้มีช่องทางในการขอรับคำแนะนำการเลือกแผนการลงทุนและการวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณได้อย่างเหมาะสม

แนวทางที่เสนอ

กำหนดให้บริษัทจัดการต้องจัดให้มีช่องทางการให้คำแนะนำการลงทุนแก่สมาชิกที่สามารถเข้าถึงได้โดยง่าย รวมทั้งบริษัทจัดการจะต้องประชาสัมพันธ์ช่องทางดังกล่าวให้สมาชิกทราบโดยทั่วกัน โดยตัวอย่างของช่องทางในการให้คำแนะนำ เช่น call center, robo advisor, leaflet เป็นต้น

3.3 การจัดให้มี basic asset allocation

วัตถุประสงค์

เพื่อให้สมาชิกได้รับคำแนะนำเกี่ยวกับการกำหนดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสม (“basic asset allocation”) เพื่อใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจในการเลือกแผนการลงทุน

แนวทางที่เสนอ

ในกรณีที่ FC เปิดให้มี choice บริษัทจัดการต้องนำเสนอ basic asset allocation³ สำหรับสมาชิกแต่ละราย⁴ ภายในปี 2560 ยกเว้นกรณีสมาชิกเลือกแผนการลงทุนแบบ life path บริษัทจัดการอาจไม่ต้องทำ basic asset allocation ก็ได้

ทั้งนี้ ในการประเมินความเหมาะสมในการลงทุน บริษัทจัดการต้องจัดเก็บข้อมูลส่วนบุคคล (เช่น ชื่อ นามสกุล เลขที่บัตรประชาชน) ให้ครบถ้วน เพื่อให้มีข้อมูลในการวิเคราะห์ความเหมาะสมในการลงทุนของสมาชิกต่อไปด้วย

3.4 การจัดให้มี fact sheet และรายงานสำหรับ FC

วัตถุประสงค์

เพื่อให้ FC ได้มีข้อมูลที่จำเป็นในการคัดเลือกบริษัทจัดการที่จะบริหารเงิน PVD อย่างครบถ้วนและสามารถเปรียบเทียบข้อมูลระหว่างบริษัทจัดการได้ง่าย และเพื่อให้ FC ได้มีข้อมูลเพื่อใช้ในการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ

³ ในการทำ basic asset allocation บลจ. จะต้องทำความรู้จักลูกค้า (know your client) และทำแบบประเมินความเหมาะสมในการลงทุน (suitability Test) เพื่อที่จะสามารถกำหนด basic asset allocation ให้กับสมาชิกดังกล่าวได้อย่างเหมาะสม

⁴ เช่น จัดส่งพร้อมใบแจ้งยอดเงินสมาชิกหรือจัดส่งให้ในการประชุมใหญ่สมาชิก เป็นต้น

แนวทางที่เสนอ

1. Fact sheet สำหรับการคัดเลือกบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการจะต้องจัดทำ fact sheet (“FS”) ตามรูปแบบที่สำนักงานกำหนด⁵ และนำเสนอ FS ดังกล่าวพร้อมคู่มือการอ่าน FS⁶ ให้แก่ FC ทุกครั้งที่มีการนำเสนอข้อมูลเพื่อคัดเลือกบริษัทจัดการ ทั้งนี้ เพื่อให้ FC ใช้เป็นข้อมูลประกอบการตัดสินใจคัดเลือกบริษัทจัดการ โดยสำนักงานจะกำหนดให้ FS ต้องมีข้อมูลสำคัญอย่างน้อยตามรายการดังต่อไปนี้

- แผนการลงทุนที่บริษัทจัดการเปิดให้บริการ
- ผลการดำเนินงานของ PVD ภายใต้การจัดการที่ผ่านมา (composite return แยกตามนโยบายการลงทุน) ดังนี้:
 1. อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปีปฏิทิน) อย่างน้อย 10 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีจัดตั้งกองทุนน้อยกว่า 10 ปี) รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))
 2. อัตราผลตอบแทนย้อนหลังสะสม 5 และ 10 ปี รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))
- ค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง
- รายละเอียดการเปลี่ยนแผนการลงทุน เช่น ความถี่และวันที่ execute รายการ
- ข้อมูล post retirement product
- ช่องทางให้คำแนะนำสมาชิก/ความรู้ด้านการลงทุน

2. รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน และรอบระยะเวลา 1 ปี สำหรับติดตามผลการดำเนินการของบริษัทจัดการ

บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานให้ FC ใช้ติดตามผลการดำเนินการของกองทุนตามรูปแบบที่สำนักงานกำหนด⁷ และนำเสนอรายงานดังกล่าวพร้อมคู่มือการอ่าน⁸ ให้แก่ FC ภายใน 30 วันนับแต่สิ้นสุด โดยสำนักงานกำหนดให้รายงานดังกล่าวมีข้อมูลสำคัญอย่างน้อยตามรายการดังต่อไปนี้

- อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปีปฏิทิน) อย่างน้อย 10 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีจัดตั้งกองทุนน้อยกว่า 10 ปี) รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))
- อัตราผลตอบแทนย้อนหลังสะสม 5 ปี 10 ปี และตั้งแต่เริ่มมีกองทุน/แผนการลงทุน รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))

⁵ สำนักงานกำหนดรูปแบบของ FS ที่เป็นมาตรฐาน เข้าใจง่าย (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 2)

⁶ สำนักงานจะเป็นผู้จัดทำเนื้อหาของคู่มือการอ่าน FS

⁷ สำนักงานกำหนดรูปแบบของ FS ที่เป็นมาตรฐาน เข้าใจง่าย และเน้นการดูผลตอบแทนระยะยาว (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 3)

⁸ สำนักงานจะเป็นผู้จัดทำเนื้อหาของคู่มือการอ่านรายงานการติดตามผลการดำเนินงาน

3.5 การจัดทำ fact sheet สำหรับสมาชิก

วัตถุประสงค์

เพื่อให้สมาชิกเข้าใจผลตอบแทนและความเสี่ยงของแผนการลงทุนแต่ละแผน ก่อนตัดสินใจเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง

แนวทางที่เสนอ

บริษัทจัดการต้องจัดทำ FS ตามรูปแบบที่สำนักงานกำหนด⁹ และนำเสนอ FS ดังกล่าวพร้อมคู่มือการอ่าน¹⁰ ให้แก่สมาชิกเมื่อสมัครเป็นสมาชิกกองทุน หรือเมื่อ FC มีการปรับเปลี่ยนแผนการลงทุนที่เปิดให้สมาชิกเลือก โดยสำนักงานกำหนดให้ FS มีข้อมูลสำคัญอย่างน้อยตามรายการดังต่อไปนี้

- แผนการลงทุนที่สามารถเลือกได้พร้อมรายละเอียด เช่น สัดส่วนการลงทุน มูลค่าทรัพย์สินสุทธิประเภทของสมาชิกที่เหมาะสมกับแต่ละแผน
- ผลการดำเนินงานของกองทุนที่ผ่านมา รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))
 1. อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปีปฏิทิน) อย่างน้อย 10 ปี (หรือตั้งแต่จัดตั้งกองทุนกรณีจัดตั้งกองทุนน้อยกว่า 10 ปี) รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))
 2. อัตราผลตอบแทนย้อนหลังสะสม 5, 10 ปี และตั้งแต่ตั้งกองทุน รวมถึง benchmark และมูลค่าความเสี่ยง (standard deviation และค่าความเสี่ยงอื่นที่เหมาะสม (ถ้ามี))
 - รายละเอียดการเปลี่ยนแผนการลงทุน เช่น ความถี่และวันที่ execute รายการ
 - ช่องทางในการได้รับคำแนะนำ/วางแผนการลงทุน

3.6 การจัดทำข้อมูล retirement option สำหรับสมาชิก

วัตถุประสงค์

เพื่อให้สมาชิกมีข้อมูลเกี่ยวกับทางเลือกในการออมเงิน PVD หลังจากเกษียณอายุหรือออกจากงาน โดยที่สมาชิกอาจไม่ต้องรับเงินออกจากกองทุนทั้งก่อนซึ่งมีความเสี่ยงที่เงินออมเพื่อเกษียณจะหมดไปในระยะเวลาอันรวดเร็ว

แนวทางที่เสนอ

บริษัทจัดการต้องจัดทำข้อมูล retirement option เพื่อส่งให้ FC เพื่อแจกจ่ายแก่สมาชิกที่ออกจากงานหรือเกษียณอายุ โดยสำนักงานจะกำหนดให้มีข้อมูลสำคัญอย่างน้อยตามรายการดังต่อไปนี้

⁹ สำนักงานกำหนดรูปแบบของ FS ที่เป็นมาตรฐาน เข้าใจง่าย (ตัวอย่างตามเอกสารแนบ 4)

¹⁰ สำนักงานจะเป็นผู้จัดทำเนื้อหาของคู่มือการอ่าน FS

- กรณีออกจากงาน มีทางเลือก
 1. การคงเงิน (ค่าธรรมเนียม ระยะเวลา)
 2. โอนไป RMF for PVD (วิธีการ รายชื่อกองทุน)
- กรณีเกษียณ มีทางเลือก
 1. การคงเงิน (ค่าธรรมเนียม ระยะเวลา)
 2. การรับเงินเป็นงวด (ค่าธรรมเนียม ระยะเวลา)
 3. Post retirement product (แนะนำ product)

3.7 การผ่อนคลายเกณฑ์การลงทุนให้ PVD สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกได้มากขึ้น

วัตถุประสงค์

เพื่อเพิ่มทางเลือกให้สมาชิกที่มีเงินในกองทุนเกินกว่าจำนวนขั้นต่ำที่กำหนด มีทางเลือกในการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกได้มากขึ้น ซึ่งจะเป็นการเพิ่มผลตอบแทนตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกนั้น ๆ

แนวทางที่เสนอ

1. การลงทุน

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุน โดยนำหลักการของการแบ่งเงินกองทุนออกเป็น 2 ส่วนมาใช้ เทียบเคียงได้กับการแบ่งน้ำออกเป็น 2 ขวด โดยมีการกำหนดจำนวนเงินขั้นต่ำที่ต้องมีในน้ำขวดที่ 1 ซึ่งควรลงทุนภายใต้เกณฑ์ปกติ (เสมือนเป็นเงินก้อน) เมื่อ PVD มีจำนวนเงินเกินกว่าที่กำหนด จึงสามารถสลับไปอยู่ในขวดที่ 2 ซึ่งอนุญาตให้นำเงินส่วนที่อยู่ในขวดที่ 2 ลงทุนในทรัพย์สินที่เสี่ยงมากขึ้นได้ โดยทั้งสองส่วนมีเกณฑ์การลงทุนที่ต่างกัน ดังนี้

- เงินส่วนแรก (น้ำขวดที่ 1) : กรณีที่สมาชิกมีเงินกองทุนต่ำกว่า 5 ล้านบาท¹¹ เงินกองทุนในส่วนนี้ยังคงต้องลงทุนภายใต้เกณฑ์การลงทุนของ PVD ในปัจจุบัน¹² คือ สามารถลงทุนในตราสารทุน ตราสารหนี้ เงินฝาก (traditional asset) รวมทั้งทรัพย์สินทางเลือก (non-traditional asset) ภายใต้อัตราส่วนที่กำหนด กล่าวคือ ลงทุนในหน่วย CIS/derivatives /structure note ที่มี underlying เป็นทองคำ น้ำมันดิบ หรือสินค้าโภคภัณฑ์อื่น และ Specific Investment Product (SIP)¹³ รวมกันได้ไม่เกิน 15% และเมื่อรวมกับหน่วยลงทุนของกองอสังหาริมทรัพย์/REITS/ infrastructure fund และหน่วย CIS ที่ลงทุนในกองข้างต้นต้องไม่เกิน 30%

- เงินส่วนที่ 2 (น้ำขวดที่ 2) : กรณีที่สมาชิกมีเงินกองทุนในขวดที่ 1 เกินกว่า 5 ล้านบาท สมาชิกมีสิทธิเลือกที่จะนำเงินส่วนที่เกินกว่าจำนวนเงินขั้นต่ำในขวดที่ 1 ไปลงทุนภายใต้เกณฑ์การลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น โดยไม่มี

¹¹ เป็นเงินขั้นต่ำเพื่อให้มั่นใจว่าสมาชิกจะมีเงินเพียงพอสำหรับการดำรงชีพ โดยคำนวณคร่าวๆ ให้สามารถครอบคลุมค่าใช้จ่ายประมาณ 21,000 บาท/เดือน เป็นเวลา 20 ปี

¹² ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศที่ ทน. 87/2558”)

¹³ ตามนิยามที่กำหนดในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทน. 87/2558

การกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกลงต่ำ (เทียบเท่ากับเกณฑ์การลงทุนของกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป)

2. การแจ้งความประสงค์ในการนำเงินไปลงทุนในน้ำงวดที่ 2

บริษัทจัดการที่พร้อมให้บริการต้องเปิดให้สมาชิกที่มีเงินกองทุนเกินกว่าจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดแจ้งความประสงค์เพื่อขอลงทุนภายใต้เกณฑ์การลงทุนที่ผ่อนคลายมากขึ้น (น้ำงวดที่ 2) ได้อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง โดยอาจเป็นการโอนย้ายเงินส่วนที่เกินจากงวดที่ 1 (เงินเก่า) ไปงวดที่ 2 หรือให้นำเงินใหม่ที่สะสมสมทบเข้ากองทุนทุกเดือนไปงวดที่ 2

3. ความพร้อมของระบบงาน

บริษัทจัดการที่ประสงค์จะเปิดให้สมาชิกสามารถลงทุนในน้ำงวดที่ 2 จะต้องมีความพร้อมของระบบงาน โดยต้องมีระบบที่สามารถตรวจสอบได้ว่า สมาชิกมีเงินกองทุนเกินกว่าจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนดก่อนการอนุญาตให้สมาชิกแจ้งความประสงค์เพื่อขอลงทุนในน้ำงวดที่ 2 และสามารถตรวจสอบจำนวนเงินในน้ำงวดที่ 1 ทุกเดือนก่อนที่จะนำเงินสะสมสมทบรอบใหม่เข้ากองทุน รวมทั้งต้องสามารถควบคุมอัตราส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของเงินแต่ละส่วนตามที่กำหนดได้

4. การดำเนินการหากมูลค่าเงินกองทุนลดลงต่ำกว่าจำนวนเงินขั้นต่ำที่กำหนด

เมื่อบริษัทจัดการพบว่าจำนวนเงินกองทุนลดลงน้อยกว่าจำนวนเงินขั้นต่ำ ให้บริษัทจัดการนำเงินที่ต้องส่งเข้ากองทุนตั้งแต่วงวดที่ตรวจพบลงทุนภายใต้เกณฑ์ลงทุนปกติ (น้ำงวดที่ 1) จนกว่าจำนวนเงินจะเพิ่มขึ้นสูงกว่าที่กำหนด จึงจะสามารถนำเงินไปลงทุนภายใต้เกณฑ์ที่ผ่อนคลาย (น้ำงวดที่ 2) ตามที่ต้องการได้

Fact Sheet การให้บริการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

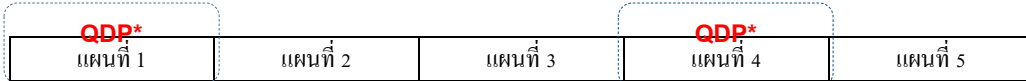
ข้อมูล ณ สิ้น ธ.ค. 57

บลจ. ABC จำกัด

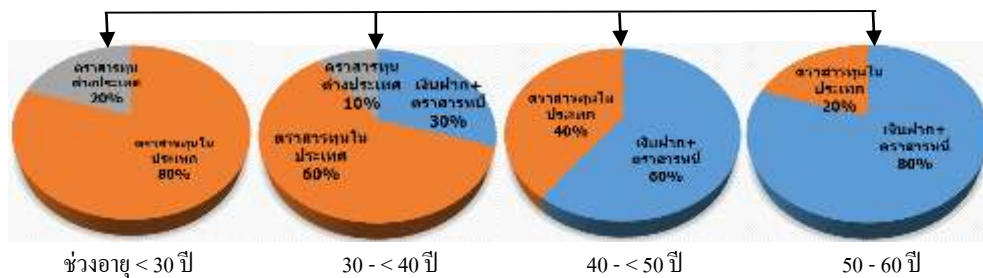
ข้อมูลการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

- AUM ของ PVD ภายใต้การบริหารจัดการ 117,345 ล้านบาท
- ประเภทและจำนวนกองทุนที่รับบริหาร single fund 15 กองทุน, pooled fund 5 กองทุน
- วันที่เริ่มรับบริหาร PVD 27 พฤศจิกายน 2549

ทางเลือกแผนการลงทุนที่เปิดให้บริการ



• **แผนที่ 1 : Life Path**



• **แผนการลงทุนที่ 2-5 (good choices)**

	เงินฝาก + ตราสารหนี้	ตราสารทุนในประเทศ	ตราสารทุนต่างประเทศ
แผนที่ 2	100%		
แผนที่ 3	80%	20%	
แผนที่ 4	50%	50%	
แผนที่ 5	20%	60%	20%

*QDP (Qualified Default Policy) เหมาะสำหรับการกำหนดเป็นนโยบายการลงทุนสำหรับสมาชิกที่ไม่แสดงเจตนาเลือกแผนการลงทุนในข้อบังคับกองทุน

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา

Composite แบ่งตาม นโยบาย	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปี)										อัตรา ผลตอบแทน สะสมย้อนหลัง 5 ปี (%)	อัตรา ผลตอบแทน สะสมย้อนหลัง 10 ปี (%)
	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557		
ตราสารหนี้												
ผลตอบแทน												
ตัวชี้วัด												
S.D. ผลตอบแทน												
S.D. ตัวชี้วัด												

Composite แบ่งตาม นโยบาย	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปี)										อัตรา ผลตอบแทน สะสมย้อนหลัง 5 ปี (%)	อัตรา ผลตอบแทน สะสมย้อนหลัง 10 ปี (%)
	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557		
ตราสารทุน												
ผลตอบแทน												
ตัวชี้วัด												
S.D. ผลตอบแทน												
S.D. ตัวชี้วัด												
ผสม												
ผลตอบแทน												
ตัวชี้วัด												
S.D. ผลตอบแทน												
S.D. ตัวชี้วัด												

หมายเหตุ: S.D. หมายถึง มูลค่าความเสี่ยง

ผลการดำเนินงานในอดีต มิใช่สิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

การวางแผนการลงทุนแก่สมาชิก	การเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน
<ul style="list-style-type: none"> call center 1579 โปรแกรมการวางแผนการลงทุนทาง www.abc.co.th 	<ul style="list-style-type: none"> ความถี่ที่สมาชิกสามารถเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุนได้: ทุกวันทำการ วันที่ บลจ. ทำรายการหลังจากการยื่นเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน: ภายในวันทำการถัดไป ช่องทางการส่งคำสั่ง: ออนไลน์ www.abc.co.th
ค่าธรรมเนียม	ช่องทางการออมต่อ
<ul style="list-style-type: none"> การจัดการ ไม่เกิน [] % ผู้ดูแลผลประโยชน์ ไม่เกิน [] % นายทะเบียนสมาชิก ไม่เกิน [] % ค่าใช้จ่ายอื่นๆ ไม่เกิน [] % รวมค่าใช้จ่ายทั้งหมด ไม่เกิน [] % 	<p>กรณีออกจากงาน:</p> <ul style="list-style-type: none"> คงเงินไว้ในกองทุน PVD โดยคิดค่าธรรมเนียม 500 บาท/ปี โอนไป RMF for PVD ได้แก่ กอง RMF เกษียณสุข <p>กรณีเกษียณ:</p> <ul style="list-style-type: none"> คงเงินไว้ในกองทุน PVD โดยคิดค่าธรรมเนียม 500 บาท/ปี รับเงินเป็นรายงวด โดยคิดค่าธรรมเนียม ครั้งแรก 500 บาท และค่าธรรมเนียมรายงวด 100 บาท/งวด โอนเงินไป MF ภายใต้การบริหารของ บลจ. ที่สามารถส่งคำสั่งขายหน่วยลงทุนเพื่อรับเงินเป็นรายงวด ได้แก่ กองทุน 123 กองทุน 456 และกองทุน 789

บริการอื่นๆ	สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
<ul style="list-style-type: none"> ● อบรม/สัมมนา: ปีละ 2 ครั้ง ● บริการออนไลน์สำหรับสมาชิก: เช็คยอดเงินรายเดือน เปลี่ยนแผนการลงทุน ● โปรแกรมช่วยคำนวณและช่องทางการจัดส่งข้อมูลเงินนำเข้ากองทุนรายเดือนออนไลน์สำหรับกรรมการกองทุน 	บริษัทจัดการกองทุนรวม [] ที่อยู่ : [] โทรศัพท์ [] website [] email []
ข้อมูลอื่นๆ	

รายงานผลการดำเนินงานของกองทุนบริษัท DEF จำกัด

ข้อมูล ณ สิ้น ธ.ค. 57

ภายใต้การจัดการของ บลจ. ABC จำกัด

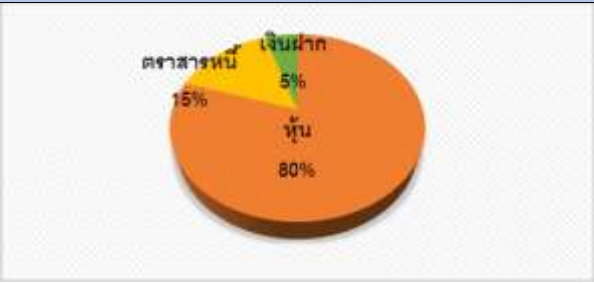
แผนการลงทุน : ตราสารทุน

มุ่งแสวงหาผลตอบแทนในระดับที่สูงขึ้นจากสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนที่สูง ซึ่งอาจมีความผันผวนของผลตอบแทน มีโอกาสขาดทุนในบางช่วงเวลา เพื่อแลกกับโอกาสในการทำกำไรที่สูงในระยะยาว

มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ

- NAV : 99 ล้านบาท
- NAV /หน่วย : 15 บาท

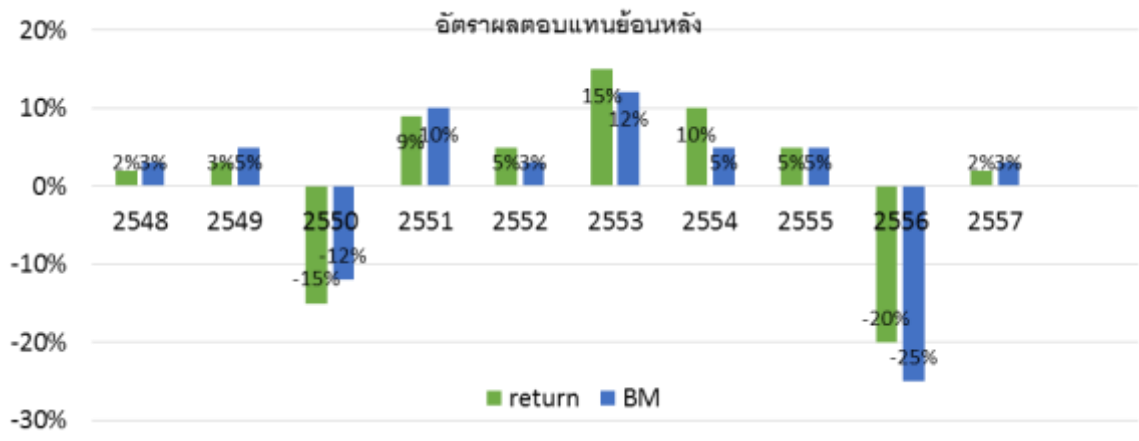
สัดส่วนการลงทุน



ผลการดำเนินการที่ผ่านมา

แผนการลงทุน ตราสารทุน	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปี)										อัตราผลตอบแทน สะสม ย้อนหลัง 5 ปี	อัตรา ผลตอบแทน สะสม ย้อนหลัง 10 ปี	อัตรา ผลตอบแทน สะสม ตั้งแต่เริ่ม แผนการลงทุน	
	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557				
ผลตอบแทน														
ตัวชี้วัด														
S.D. ผลตอบแทน														
S.D. ตัวชี้วัด														

หมายเหตุ: S.D. หมายถึง ความผันผวน



**Fact Sheet สมาชิกสำหรับการคัดเลือกแผนการลงทุน
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ บริษัท DEF จำกัด ซึ่งจดทะเบียนแล้ว**

ข้อมูลทั่วไปของกองทุน

- วันที่จัดตั้งกองทุน: 1 พ.ย. 2546
- บริษัทจัดการ: บลจ. ABC จำกัด
- นายทะเบียนสมาชิก: บลจ. ABC จำกัด

ทางเลือกแผนการลงทุน:

**ในการคัดเลือกแผนการลงทุนที่เหมาะสม สมาชิกควรติดต่อ บลจ. ABC จำกัด
ที่เบอร์ 0-2632-6456 เพื่อรับคำแนะนำในการวางแผนการลงทุน หรือสมาชิกสามารถวางแผน
การลงทุนด้วยตนเองผ่านโปรแกรมการวางแผนการลงทุนทาง www.abc.co.th**

	แผนที่ 1 Life path				แผนที่ 2 ตราสารหนี้			แผนที่ 3 หุ้น		
ประเภททรัพย์สิน	เงินฝาก ตราสารหนี้ ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ				เงินฝาก ตราสารหนี้ทั้งภาครัฐและเอกชน ในประเทศและต่างประเทศ			ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ		
สัดส่วนการลงทุน	อายุ	เงินฝาก+ ตราสารหนี้	ตราสารทุนในประเทศ	ตราสารทุนต่างประเทศ	เงินฝาก	10%	ตราสารทุนในประเทศ	20%	ตราสารทุนต่างประเทศ	70%
	< 30 ปี		70%	30%	ตราสารหนี้ภาครัฐ	40%				
	30 - <40 ปี	20%	60%	20%	ตราสารหนี้ภาคเอกชน	50%				
	40 - <50 ปี	40%	50%	10%						
	50 - 60 ปี	70%	30%							
เหมาะกับสมาชิกประเภทใด	สมาชิกที่ไม่ต้องการปรับเปลี่ยนด้วยตนเอง เน้นการบริหารเงินออมเพื่อความเพียงพอในวัยเกษียณ โดยมีการจัดการสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนสูงในช่วงที่สมาชิกอายุน้อย และทยอยปรับลดลงเมื่ออายุมากขึ้น				สมาชิกมีโอกาสได้รับผลตอบแทนและความเสี่ยงในระดับจำกัด แต่ในระยะยาวผลตอบแทนจะน้อยกว่าแผนการลงทุนที่มีการลงทุนในตราสารทุน			สมาชิกมีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะยาวสูงกว่าแผนอื่น แต่ผลตอบแทนรายปีอาจผันผวนหรือคิดลบได้ เพื่อแลกกับโอกาสในการทำกำไรที่สูงในระยะยาว		
NAV	149 ล้านบาท				433 ล้านบาท			869 ล้านบาท		
NAV/หน่วย	10.89 บาท				18.56 บาท			35.61 บาท		

- **การเปลี่ยนแปลงแผนการลงทุน**
 - สามารถเลือกแผนการลงทุนได้ครั้งละ 1 แผน และเปลี่ยนแผนได้ปีละ 2 ครั้ง (ภายใน 15 ก.พ. และ 15 ส.ค.)
 - วันที่ บลจ. ทำรายการหลังจากการยื่นเปลี่ยนแผนการลงทุน: 15 วันทำการนับแต่วันที่ขอเปลี่ยน
 - ออนไลน์ที่ www.abc.co.th

ผลการดำเนินงานที่ผ่านมา												
แผนการลงทุน	อัตราผลตอบแทนย้อนหลัง (รายปี)										อัตราผลตอบแทนสะสมย้อนหลัง 5 ปี	อัตราผลตอบแทนสะสมย้อนหลัง 10 ปี
	2548	2549	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557		
Life path												
ผลตอบแทน												
ตัวชี้วัด												
S.D. ผลตอบแทน												
S.D. ตัวชี้วัด												
ตราสารหนี้												
ผลตอบแทน												
ตัวชี้วัด												
S.D. ผลตอบแทน												
S.D. ตัวชี้วัด												
หุ้น												
ผลตอบแทน												
ตัวชี้วัด												
S.D. ผลตอบแทน												
S.D. ตัวชี้วัด												

หมายเหตุ: หมายเหตุ: S.D. หมายถึง มูลค่าความเสี่ยง
ผลการดำเนินงานในอดีต มิใช่สิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต

ค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ที่เรียกเก็บจากสมาชิก	สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ค่าธรรมเนียมออกรหัส online: 50 บาท/ครั้ง	<ul style="list-style-type: none"> • บลจ. ABC จำกัด <ul style="list-style-type: none"> - ที่อยู่: - โทรศัพท์: - Email:
ข้อมูลอื่น ๆ	

หมายเหตุ: สมาชิกสามารถจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนได้มากกว่าอัตราที่นายจ้างจ่ายสมทบ ทั้งนี้ ไม่เกิน 15% ของค่าจ้าง และต้องเป็นไปตามอัตราที่กำหนดในข้อบังคับกองทุน

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ข้อมูลทั่วไป			
ชื่อผู้ตอบ		ตำแหน่ง	
ชื่อบริษัท			
โทรศัพท์		โทรสาร	
อีเมล			
สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)			
<input type="checkbox"/> นายจ้าง		<input type="checkbox"/> บริษัทจัดการ	
<input type="checkbox"/> กรรมการกองทุน		<input type="checkbox"/> สมาชิกกองทุน	
<input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ)			

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายและพัฒนารัฐกิจจัดการกองทุน

สำนักงาน ก.ล.ต. 333/3 ถนนวิภาวดี แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรสาร: 0-2263-6333 หรือ e-mail: sumitra@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

1. การกำหนดแผนการลงทุนที่ บลจ. ต้องนำเสนอ

1.1 การนำเสนอแผนการลงทุนที่หลากหลาย (good choices) พร้อมการให้คำแนะนำ (good advice)

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

1.2 การระบุ qualified default policy เพื่อกำหนดเป็น default policy ในข้อบังคับกองทุน

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

1.3 การดำเนินการกรณีกรรมการกองทุนไม่เลือกแผนการลงทุนที่บริษัทจัดการนำเสนอ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

2. การจัดให้มีช่องทางในการให้คำแนะนำการลงทุนที่สมาชิกสามารถเข้าถึงได้ง่าย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

3. การจัดให้มี basic asset allocation

3.1 การจัดให้มี basic asset allocation และการนำเสนอให้สมาชิกแต่ละราย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

4. การจัดให้มี fact sheet และรายงานสำหรับ FC

4.1 Fact sheet สำหรับการคัดเลือกบริษัทจัดการ

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

4.2 รายงานรอบระยะเวลา 6 เดือน และรอบระยะเวลา 1 ปี สำหรับติดตามผลการดำเนินการของบริษัทจัดการ
ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

5. การจัดทำ fact sheet สำหรับสมาชิก

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

6. การจัดทำข้อมูล retirement option สำหรับสมาชิก

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

7. การผ่อนคลายเกณฑ์การลงทุนให้ PVD สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกได้มากขึ้น

7.1 การผ่อนคลายเกณฑ์การลงทุนให้ PVD สามารถลงทุนในทรัพย์สินทางเลือกได้มากขึ้น โดยไม่มีการกำหนดอัตราส่วนการลงทุนในทรัพย์สินทางเลือก

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

7.2 การกำหนดจำนวนเงินขั้นต่ำ กำหนดเป็นจำนวนเดียวสำหรับสมาชิกทุกคนที่ 5 ล้านบาท (หากเห็นกว่าจำนวนเงินไม่เหมาะสม กรุณาเสนอตัวเลขพร้อมเหตุผล)

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

7.3 หลักเกณฑ์การกำกับดูแลในเรื่องอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง (หากมีประเด็นงาน operation อื่น ๆ ที่อยากให้อำนาจให้ชัดเจน กรุณาระบุพร้อมรายละเอียด)

ความเห็นและข้อเสนอแนะ:

8. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่นๆ: