

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 33/2569

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์
ธนาคารอาคารสงเคราะห์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 18 มิถุนายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และระบบกลางทางกฎหมาย (law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 18 กรกฎาคม 2569

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวทญดา ชัยกุล โทรศัพท์ 0-2263-6456 อีเมล tonyada@sec.or.th
2. นางสาวภัทรวดี สุวิพล โทรศัพท์ 0-2033-9945 อีเมล pattarav@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 email : info@sec.or.th

1. ที่มา เหตุผล ความจำเป็น

ปัจจุบัน กองทุนสามารถลงทุนในสลากออมทรัพย์บางประเภทภายใต้นิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” ตามภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (“ประกาศ ที่ ทน. 87/2558”) ซึ่งครอบคลุมเฉพาะสลากออมสินพิเศษที่ออกตาม กฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน (“สลากออมสิน”) และสลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคาร เพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (“สลาก ธ.ก.ส.”) แต่ยังไม่ครอบคลุมถึงสลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมาย ว่าด้วยธนาคารอาคารสงเคราะห์ (“สลาก ธอส.”) ทั้งนี้ ผลของหลักเกณฑ์ปัจจุบันทำให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุน ทั่วไป (retail MF) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีไชรายย่อย (AI fund) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) (ซึ่งต่อไปนี้ รวมเรียกว่า “กองทุน”) ยังไม่สามารถลงทุนในสลาก ธอส. ได้ แม้สลาก ธอส. จะมีลักษณะทางเศรษฐกิจ โครงสร้าง ทางกฎหมาย และระดับความเสี่ยงใกล้เคียงกับสลากออมทรัพย์ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐอื่นที่กองทุน สามารถลงทุนได้อยู่แล้ว

คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 6/2569 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2569 จึงมีมติเห็นชอบการปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยเพิ่ม สลาก ธอส. เป็นทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้ ภายใต้นิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” เพื่อให้หลักเกณฑ์สอดคล้องกันสำหรับสลากออมทรัพย์ที่ออกโดยสถาบัน การเงินเฉพาะกิจของรัฐ และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนของกองทุน โดยยังคง อยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การลงทุน การกระจายความเสี่ยง การประเมินความเหมาะสมของทรัพย์สิน และการเปิดเผย ข้อมูลที่เกี่ยวข้องเช่นเดิม

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

2.1 ผู้ลงทุนได้รับประโยชน์จากการที่กองทุนมีทางเลือกในการบริหารเงินลงทุนและสภาพคล่อง ที่หลากหลายขึ้น ภายใต้กรอบการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสม

2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) สามารถบริหารพอร์ตการลงทุนของกองทุนได้อย่าง ยืดหยุ่นและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนในทรัพย์สินที่มีลักษณะใกล้เคียงเงินฝากหรือตราสาร เทียบเท่าเงินฝาก

2.3 การกำกับการลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์ที่ออกโดยสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ ที่มีลักษณะใกล้เคียงกันมีความสอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

3. ลักษณะของสลากออมทรัพย์

สลากออมทรัพย์ที่ออกโดยธนาคารออมสิน ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (“ธ.ก.ส.”) และธนาคารอาคารสงเคราะห์ (“ธอส.”) เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีลักษณะคล้ายเงินฝากประจำ โดยผู้ถือสลากได้รับสิทธิในการลุ้นรางวัลตามงวดเวลาที่กำหนด และได้รับเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเมื่อครบกำหนดอายุตามเงื่อนไขของธนาคารผู้ออกสลาก ดังนั้น สลากออมทรัพย์จึงถือเป็นหนึ่งในรูปแบบการออมที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีลักษณะทางเศรษฐกิจใกล้เคียงกับเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก นอกจากนี้ สลากออมทรัพย์แต่ละประเภทมีเงื่อนไขด้านราคาต่อหน่วย ระยะเวลา และอัตราผลตอบแทนที่แตกต่างกัน เพื่อรองรับความต้องการที่หลากหลายของผู้ลงทุน

ทั้งนี้ เพื่อประกอบการพิจารณา สำนักงาน ก.ล.ต. ได้รวบรวมข้อมูลตัวอย่างสลากออมทรัพย์ที่เปิดเสนอขายในปี 2569 โดยมีรายละเอียด ดังนี้

	สลาก ธอส.	สลาก ธ.ก.ส.	สลากออมสิน
ผู้ออก	ธอส.	ธ.ก.ส.	ธนาคารออมสิน
สถานะผู้ออก	สถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ (Specialized Financial Institutions: SFIs) จัดตั้งขึ้นโดยมีกฎหมายเฉพาะ และมีกฎกระทรวงรองรับการออกสลากออมทรัพย์		
อายุสลาก (ปี)	1	2	1
ราคาต่อหน่วย	1,000	100	100
ฝากขั้นต่ำ - สูงสุด	1,000 – 20 ล้านบาท	100 – 20 ล้านบาท	1,000 – 10 ล้านบาท
ดอกเบี้ยต่อปี (ร้อยละ)	0.30	0.125	0.15
ผลตอบแทนขั้นต่ำ (ปี)	<ul style="list-style-type: none"> ต่ำกว่า 100,000 บาท : ขั้นต่ำร้อยละ 0.30 100,000 บาทขึ้นไป : ขั้นต่ำร้อยละ 0.90 (ถูกรางวัลเลขท้าย 2 ตัวทุกงวด) 1 ล้านบาทขึ้นไป : ขั้นต่ำร้อยละ 1.02 (ถูกรางวัลเลขท้าย 3 ตัว และเลขท้าย 2 ตัวทุกงวด) 	<ul style="list-style-type: none"> ต่ำกว่า 100,000 บาท : ขั้นต่ำร้อยละ 0.125 100,000 บาทขึ้นไป : ขั้นต่ำร้อยละ 0.485 (ถูกรางวัลเลขท้าย 3 ตัวทุกงวด) 1 ล้านบาทขึ้นไป : ขั้นต่ำร้อยละ 1.145 (ถูกรางวัลเลขท้าย 4 ตัว และเลขท้าย 3 ตัวทุกงวด) 	<ul style="list-style-type: none"> ต่ำกว่า 100,000 บาท : ขั้นต่ำร้อยละ 0.15 100,000 บาทขึ้นไป : ขั้นต่ำร้อยละ 0.75 (ถูกรางวัลเลขท้าย 3 ตัวทุกงวด) 1 ล้านบาทขึ้นไป : ขั้นต่ำร้อยละ 0.89 (ถูกรางวัลเลขท้าย 4 ตัว และเลขท้าย 3 ตัวทุกงวด)

	สลาก ธอส.	สลาก ธ.ก.ส.	สลากออมสิน
กรณีไถ่ถอนก่อนกำหนด	ตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น <ul style="list-style-type: none"> • ผากไม่ครบ 6 เดือน : หักร้อยละ 2 ต่อหน่วย • ผากไม่ครบ 1 ปี : ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน แต่ไม่ได้รับดอกเบี้ย 	ตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น <ul style="list-style-type: none"> • ผากไม่ครบ 3 เดือน : หักร้อยละ 2 ต่อหน่วย • ผากไม่ครบ 2 ปี : ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน แต่ไม่ได้รับดอกเบี้ย 	ตามเงื่อนไขที่กำหนด เช่น <ul style="list-style-type: none"> • ผากไม่ครบ 6 เดือน : หักร้อยละ 2 ต่อหน่วย • ผากไม่ครบ 1 ปี : ได้รับเงินต้นคืนเต็มจำนวน แต่ไม่ได้รับดอกเบี้ย

4. สรุปสาระสำคัญของหลักการ

เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่ต้องการบรรลุตามข้อ 2. สำนักงาน ก.ล.ต. จึงพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลาก ธอส. โดยสรุปสาระสำคัญของหลักการ ดังนี้

เกณฑ์ปัจจุบัน

ภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558 กำหนดนิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” หมายถึง ทรัพย์สินดังนี้

- (1) เงินฝาก เงินฝากอิสลามหรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก
- (2) สลาก ธ.ก.ส.
- (3) สลากออมสิน

หลักเกณฑ์ที่เสนอ

ปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยเพิ่มให้สลาก ธอส. เป็นทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้ภายใต้นิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” ตามภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558

ทั้งนี้ บลจ. ยังคงต้องบริหารจัดการการลงทุนในทรัพย์สินดังกล่าวให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์อื่นที่เกี่ยวข้อง เช่น อัตราส่วนการลงทุนตาม single entity limit เพื่อป้องกันการลงทุนกระจุกตัวในผู้ออกตราสารหรือคู่สัญญา รายใดรายหนึ่ง หรือ group limit เพื่อป้องกันการลงทุนกระจุกตัวในบริษัทที่อยู่ในกลุ่มกิจการเดียวกัน เป็นต้น

เหตุผล

ปัจจุบัน สลากออมทรัพย์ที่ออกโดยสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐซึ่งมีลักษณะและโครงสร้างทางกฎหมายใกล้เคียงกันมี 3 ประเภท ได้แก่ สลากออมสิน สลาก ธ.ก.ส. และสลาก ธอส. โดยสลาก ธอส. มีลักษณะทำนองเดียวกับสลากออมสินและสลาก ธ.ก.ส. ซึ่งเป็นทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้อยู่แล้ว ตามประกาศ ที่ ทน. 87/2558 ทั้งในด้านโครงสร้างทางกฎหมาย และลักษณะการจ่ายผลตอบแทน

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้จะทำให้ประกาศครอบคลุมสลากออมทรัพย์ของสถาบันการเงิน เฉพาะกิจของรัฐได้ครบถ้วน ซึ่งส่งผลให้หลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์ของสถาบันการเงิน เฉพาะกิจของรัฐมีความสอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

5. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

ไตรมาส 4 ปี 2569

6. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 4. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน	มีทางเลือกลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น	ผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น ผู้ลงทุน ควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
2. บลจ. ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน	<ul style="list-style-type: none"> ผลิตภัณฑ์ที่มีความหลากหลายและยืดหยุ่นมากขึ้น บริหารจัดการพอร์ตการลงทุนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น 	บลจ. ต้องทำความเข้าใจและเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญให้ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน

7. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การกำหนดหลักเกณฑ์เพิ่มเติมในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม โดยปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. จะพิจารณาให้ความเห็นชอบคำขออนุมัติจัดตั้งกองทุน เมื่อพิจารณาแล้วเห็นว่ากองทุนดังกล่าวที่ บลจ. ขออนุมัติจัดตั้ง มีลักษณะเป็นไปตามที่หลักเกณฑ์กำหนด รวมถึงเปิดเผยข้อมูลครบถ้วน เพื่อประโยชน์ต่อผู้ลงทุน นอกจากนี้ การกำหนดโทษอาญายังอาศัยบทบัญญัติเดิมที่ใช้อยู่ในปัจจุบัน

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์ธนาคารอาคารสงเคราะห์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|---|
| <input type="checkbox"/> บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | <input type="checkbox"/> ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน |
| <input type="checkbox"/> ตัวแทนขายหน่วยลงทุน | <input type="checkbox"/> ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล |
| <input type="checkbox"/> ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า คำ หรือจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน | <input type="checkbox"/> ผู้ลงทุนทั่วไป |
| <input type="checkbox"/> อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล Privacy Policy ที่เว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. (<https://market.sec.or.th/DATAPRIVACY/05-POLICY-INTERNAL-WEB.HTML>) แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

- ยินยอม ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่อีเมล DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจจัดการลงทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207 หรืออีเมล tonyada@sec.or.th หรือ pattarav@sec.or.th

*** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์ธนาคารอาคารสงเคราะห์

หลักการ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. การเพิ่มให้สลาก ธอส. เป็นทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้ภายใต้ नियาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” ตามภาคผนวก 1 แนบท้ายประกาศ ที่ ทน. 87/2558	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		