

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนจ. 46/2569

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุน ในสลากออมทรัพย์ธนาคารอาคารสงเคราะห์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 3 สิงหาคม 2569

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 2 กันยายน 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

1.1 ปัจจุบัน กองทุนสามารถลงทุนในสลากออมทรัพย์บางประเภทภายใต้นิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” ตามภาคผนวก 1 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. 87/2558 เรื่อง การลงทุนของกองทุน ลงวันที่ 17 ธันวาคม พ.ศ. 2558 (ประกาศ ที่ ทน. 87/2558) ซึ่งครอบคลุมเฉพาะสลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน (สลากออมสิน) และสลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร (สลาก ธ.ก.ส.) แต่ยังไม่ครอบคลุมถึงสลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารอาคารสงเคราะห์ (สลาก ธอส.) ทั้งนี้ ผลของหลักเกณฑ์ปัจจุบันทำให้กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนทั่วไป (retail MF) กองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนที่มีใช้รายย่อย (AI fund) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (PVD) (ซึ่งต่อไปนี้จะรวมเรียกว่า “กองทุน”) ยังไม่สามารถลงทุนในสลากออมทรัพย์ดังกล่าวได้ แม้จะมีลักษณะทางเศรษฐกิจโครงสร้างทางกฎหมาย และระดับความเสี่ยงใกล้เคียงกับสลากออมทรัพย์ของสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐอื่นที่กองทุนสามารถลงทุนได้อยู่แล้ว

1.2 คณะกรรมการกำกับตลาดทุน ในการประชุมครั้งที่ 6/2569 เมื่อวันที่ 16 มิถุนายน 2569 จึงมีมติเห็นชอบการปรับปรุงหลักเกณฑ์โดยเพิ่มสลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารอาคารสงเคราะห์เป็นทรัพย์สินที่กองทุนลงทุนได้ ภายใต้นิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” เพื่อให้หลักเกณฑ์สอดคล้องกันสำหรับสลากออมทรัพย์ที่ออกโดยสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐ และเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการพอร์ตการลงทุนของกองทุน โดยยังคงอยู่ภายใต้หลักเกณฑ์การลงทุน การกระจายความเสี่ยง การประเมินความเหมาะสมของทรัพย์สิน และการเปิดเผยข้อมูลที่เกี่ยวข้องเช่นเดิม

1.3 สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อนุจ. 33/2569 เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์ธนาคารอาคารสงเคราะห์ ระหว่างวันที่ 18 มิถุนายน 2569 ถึงวันที่ 18 กรกฎาคม 2569 โดยผู้แสดงความคิดเห็นทุกรายเห็นด้วยกับหลักการดังกล่าว

1.4 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ยกร่างประกาศที่เกี่ยวข้องตามหลักการในข้อ 1.2 จำนวน 1 ฉบับ ได้แก่ ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2569 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่) (เอกสารแนบ 1) รวมถึงภาคผนวก 1 ท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 2)

ในการนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อร่างประกาศดังกล่าวจากผู้ที่เกี่ยวข้องเพื่อรวบรวม และนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงประกาศให้เหมาะสมต่อไป

2. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

2.1 ผู้ลงทุนได้รับประโยชน์จากการที่กองทุนมีทางเลือกในการบริหารเงินลงทุนและสภาพคล่องที่หลากหลายขึ้น ภายใต้กรอบการคุ้มครองผู้ลงทุนที่เหมาะสม

2.2 บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน (“บลจ.”) สามารถบริหารพอร์ตการลงทุนของกองทุนได้อย่างยืดหยุ่นและมีประสิทธิภาพมากขึ้น โดยเฉพาะการลงทุนในทรัพย์สินที่มีลักษณะใกล้เคียงเงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก

2.3 การกำกับการลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์ที่ออกโดยสถาบันการเงินเฉพาะกิจของรัฐที่มีลักษณะใกล้เคียงกันมีความสอดคล้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน

3. สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศ

ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2569 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่) (“ร่างประกาศลงทุน”) และภาคผนวก 1 ท้ายประกาศ (เอกสารแนบ 1 และเอกสารแนบ 2)

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง

ภาคผนวก 1 ท้ายร่างประกาศลงทุน กำหนดนิยาม “เงินฝากหรือตราสารเทียบเท่าเงินฝาก” หมายถึง ทรัพย์สินดังนี้

- (1) เงินฝาก เงินฝากอิสลามหรือตราสารอื่นที่มีลักษณะทำนองเดียวกับเงินฝาก
- (2) สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
- (3) สลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน
- (4) สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารอาคารสงเคราะห์

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าจะมีผลใช้บังคับ

ไตรมาส 4 ปี 2569

5. ผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

การออกหลักเกณฑ์ตามข้อ 3. มีผู้ที่เกี่ยวข้องหรือบุคคลที่ได้รับผลกระทบ ดังนี้

ผู้ที่เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ลงทุน	มีทางเลือกลงทุนในผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น	ผลิตภัณฑ์ที่หลากหลายมากขึ้น ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลก่อนการตัดสินใจลงทุน
2. บลจ. ซึ่งทำหน้าที่บริหารจัดการกองทุน	- ผลิตภัณฑ์มีความหลากหลายและยืดหยุ่นมากขึ้น - บริหารจัดการพอร์ตการลงทุนได้มีประสิทธิภาพมากขึ้น	ต้องทำความเข้าใจและเปิดเผยข้อมูลที่เป็นสาระสำคัญให้ครบถ้วน เพื่อให้ผู้ลงทุนมีข้อมูลประกอบการตัดสินใจลงทุน

6. เหตุผลความจำเป็นในการให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

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

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์
ธนาคารอาคารสงเคราะห์

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- | | |
|---|---|
| ☐ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน | ☐ ผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุน |
| ☐ ตัวแทนขายหน่วยลงทุน | ☐ ผู้รับฝากทรัพย์สินของกองทุนส่วนบุคคล |
| ☐ ผู้ประกอบธุรกิจนายหน้า คำ หรือจัดจำหน่ายหน่วยลงทุน | ☐ ผู้ลงทุนทั่วไป |
| ☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____ | |

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดย สำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวเป็นส่วนตัวของท่าน 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

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับร่างประกาศเกี่ยวกับการปรับปรุงหลักเกณฑ์การลงทุนของกองทุนในสลากออมทรัพย์
ธนาคารอาคารสงเคราะห์

หลักการ	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
1. ร่างประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทน. /2569 เรื่อง การลงทุนของกองทุน (ฉบับที่) รวมถึงภาคผนวก 1 ท้ายประกาศ	☐	☐
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		
2. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม		