

เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ ออกอ. 20/2564

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์และร่างประกาศเกี่ยวกับการเปิดเผยสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประเภท pooled fund ต่อสาธารณะและรายงานต่อสำนักงาน

เผยแพร่เมื่อวันที่ 8 มิถุนายน 2564

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

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

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 7 กรกฎาคม 2564

ท่านสามารถติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ดังนี้

1. นางสาวอัญชิสรา ฐานากรวุฒิ โทรศัพท์ 0-2033-9936
2. นางสาวฐิติมา มารุ่งเรือง โทรศัพท์ 0-2033-9572

สำนักงานขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 e-mail : info@sec.or.th

I. ที่มา

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (“PVD”) สามารถแบ่งได้เป็น 2 ประเภทหลัก ได้แก่

(1) PVD ที่คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้คัดเลือกและว่าจ้างบริษัทจัดการลงทุน (“บลจ.”) มาบริหาร การกำหนดนโยบายการลงทุน รายละเอียดการลงทุนและสินทรัพย์ที่ลงทุน จึงเป็นไปตามวัตถุประสงค์ที่คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้กำหนดกองทุนเหล่านี้ ได้แก่ single fund (นายจ้างรายเดียว) และ group fund (นายจ้างจากกลุ่มบริษัทเดียวกัน)

(2) PVD ประเภท pooled fund (นายจ้างหลายรายมาเลือกกองทุนที่ บลจ. ตั้งไว้แล้ว) คณะกรรมการกองทุนไม่ได้เป็นผู้กำหนดนโยบายหรือรายละเอียดในการลงทุน ทำได้เพียงการเลือกเข้าร่วมลงทุนในกองทุนที่ บลจ. จัดตั้งมาแล้ว (เอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ จะเป็นการเสนอเพื่อปรับปรุงการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน pooled fund ต่อสาธารณะ) การเลือกกองทุนที่มีผลการดำเนินงานที่ดีและมีค่าธรรมเนียมที่เหมาะสมเป็นปัจจัยสำคัญที่จะช่วยให้สมาชิกมีความเพียงพอของเงินออมรองรับการเกษียณ ซึ่งปัจจุบัน PVD ไม่มีการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะ คณะกรรมการกองทุนต้องค้นหาข้อมูลเองซึ่งทำได้จำกัด และด้วยข้อจำกัดของข้อมูลที่เปิดเผยต่อสาธารณะนี้ ทำให้ไม่สามารถเปรียบเทียบกองทุนได้มีความทำทนายในการส่งเสริมการลงทุนผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ อนึ่ง ในช่วง 10 ปีที่ผ่านมา กองทุน pooled fund มีการเติบโตสูงและเติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยปัจจุบันครอบคลุมนายจ้างถึงกว่าร้อยละ 90 ของนายจ้างที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและลูกจ้างกว่าร้อยละ 60 ที่เป็นสมาชิกกองทุน

ในการนี้ สำนักงานจึงเห็นควรทบทวนการนำเสนอสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน (“factsheet”) ของ PVD ประเภท pooled fund ซึ่งมีข้อมูลสำคัญทั้งด้านนโยบายการลงทุน ผลการดำเนินงาน และค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้อง ซึ่ง บลจ. ได้มีการจัดทำอยู่แล้วตามประกาศ ส.น.11/2564 โดยเดิม บลจ. เปิดเผยให้แก่สมาชิก PVD ที่มีการลงทุนอยู่แล้ว ซึ่งหลักเกณฑ์ที่เสนอปรับปรุงตามเอกสารรับฟังความคิดเห็นนี้ เพิ่มเติมให้เปิดเผยข้อมูล factsheet ดังกล่าวต่อสาธารณะและจัดส่งให้สำนักงาน เพื่อให้คณะกรรมการกองทุนและผู้ที่มีสนใจมีข้อมูลที่เปรียบเทียบได้ รวมทั้งเพื่อให้สำนักงานนำข้อมูลไปใช้ในการพัฒนากองทุนสำรองเลี้ยงชีพต่อไป

II. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (Intended Outcome)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการเปิดเผยข้อมูล factsheet ของ PVD ประเภท pooled fund ต่อสาธารณะและรายงานต่อสำนักงานในครั้งนี มีวัตถุประสงค์เพื่อให้คณะกรรมการกองทุนและสมาชิก PVD มีข้อมูลที่เปรียบเทียบได้เพื่อใช้ในการตัดสินใจลงทุนและเลือกกองทุนที่เหมาะสมที่สุดกับตน รวมทั้งเพื่อให้สำนักงานนำข้อมูลไปใช้ในการส่งเสริมและพัฒนากองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ต่อไป

III. การเปิดเผยข้อมูลของกองทุนเพื่อการเกษียณในต่างประเทศ

ตามมาตรฐานสากลโดย International Organisation of Pension Supervisors และการกำกับดูแลกองทุนเพื่อการเกษียณในหลายประเทศ ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลของกองทุน ทั้งผลการดำเนินงานและค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องของกองทุนเพื่อการเกษียณเป็นอย่างมาก เนื่องจากเป็นการลงทุนในระยะยาว ค่าธรรมเนียมจึงมีผลต่อความเพียงพอของเงินออมเพื่อการเกษียณอย่างมีนัยสำคัญ โดยค่าธรรมเนียมที่ต่างกันเพียงร้อยละ 1 อาจส่งผลให้เงินออมเพื่อการเกษียณลดลงถึงร้อยละ 28¹ โดยการเปิดเผยค่าธรรมเนียมมีรายละเอียดขั้นต่ำครอบคลุมค่าธรรมเนียมการจัดการ (“management fee”) และค่าธรรมเนียมรวม (“total fee”) จากบทวิจัยเกี่ยวกับการเปิดเผยค่าธรรมเนียมของกองทุนเพื่อการเกษียณ 401(k) ในประเทศสหรัฐอเมริกา² ยังพบว่า การมีข้อมูลเปรียบเทียบค่าธรรมเนียมช่วยลดพฤติกรรมเฉื่อยของสมาชิกในการวางแผนจัดการการออมเพื่อการเกษียณ

นอกจากนี้ ยังพบว่า มีการพัฒนาเครื่องมือเพื่อให้ผู้สนใจสามารถเปรียบเทียบผลิตภัณฑ์การลงทุนได้โดยง่าย ในบางประเทศ เช่น ออสเตรเลีย หน่วยงานกำกับดูแล Australian Securities and Investments Commission (ASIC) ยังเป็นผู้จัดทำเครื่องมือช่วยเปรียบเทียบระหว่างกองทุนให้แก่ผู้สนใจบนเว็บไซต์ www.moneysmart.gov.au อีกด้วย³

¹ คำนวณจากลูกจ้าง อายุ 25 ปี นำเงินไปลงทุนในกองทุนเพื่อการเกษียณ 25,000 บาท การลงทุนให้ผลตอบแทนเฉลี่ยที่ร้อยละ 7 ต่อปี เมื่ออายุ 60 ปี กรณีค่าธรรมเนียมเฉลี่ยเป็นร้อยละ 0.5 ต่อปี ลูกจ้างจะมีเงินในบัญชี 227,000 บาท ขณะที่หากค่าธรรมเนียมเฉลี่ยเพิ่มขึ้นเป็นร้อยละ 1.5 เงินในบัญชีจะเหลือเพียง 163,000 บาท ลดลงถึง 64,000 บาท

² Kronlunda, M., Pool, V. K., Sialmc, C. & Stefanescue, I. (2020). Out of Sight No More? The Effect of Fee Disclosures on 401(k) Investment Allocations. *Journal of Financial Economics (JFE)*, Forthcoming, Kelley School of Business Research Paper, 19(6). https://papers.ssrn.com/sol3/papers.cfm?abstract_id=3288808

³ <https://moneysmart.gov.au/how-super-works/mysuper-funds-list>

IV. แนวทางการปรับปรุงหลักเกณฑ์

สำนักงานเห็นควรปรับปรุงการแก้ไขหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูล factsheet ของ PVD ประเภท pooled fund ต่อสาธารณะและรายงานต่อสำนักงาน ดังนี้

(1) ในการเปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุน อย่างน้อยต้องมีการเปิดเผยข้อมูล management fee และ total fee (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1 หน้า 6-7) ทั้งนี้ บลจ. สามารถเปิดเผยรายละเอียดค่าธรรมเนียมอื่น ๆ เพิ่มเติมได้ สำหรับค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากสมาชิกยังคงเปิดเผยตามรายละเอียดที่กำหนดไว้บนเว็บไซต์สำนักงาน

(2) กำหนดให้ บลจ. เผยแพร่ factsheet ตามนโยบายการลงทุนที่ได้จัดทำขึ้น (รายละเอียดตามเอกสารแนบ 1) ให้สมาชิก PVD และบุคคลทั่วไปรับทราบบนเว็บไซต์ของ บลจ. หรือช่องทางอื่นใดที่สามารถเข้าถึงได้โดยง่าย รวมทั้งนำส่ง factsheet ให้แก่สำนักงานทุกสิ้นเดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคมของทุกปีปฏิทิน โดยนำส่งภายใน 45 วัน ผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่สำนักงานจัดไว้

(3) เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ ให้ บลจ. ปรับปรุง factsheet และเผยแพร่ให้สมาชิก PVD และบุคคลทั่วไปรับทราบ รวมทั้งนำส่ง factsheet ดังกล่าวให้สำนักงานผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์ที่สำนักงานจัดไว้ โดยไม่ชักช้า

V. การมีผลใช้บังคับ

ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. /2564 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่) (ร่างประกาศ - รายละเอียดตามเอกสารแนบ 2) คาดว่าจะมีผลใช้บังคับภายในไตรมาส 3 ของปี 2564 โดยสำนักงานจะกำหนดให้ บลจ. เผยแพร่และรายงานข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2564 เป็นงวดแรก

ในระหว่างการพัฒนาาระบบอิเล็กทรอนิกส์เพื่อรองรับการรายงานข้อมูลต่อสำนักงาน ให้ บลจ. นำส่งข้อมูลมายังสำนักงาน ทางอีเมล pvdinfo@sec.or.th และเมื่อระบบอิเล็กทรอนิกส์ดังกล่าวพร้อมใช้งาน สำนักงานจะมีการซักซ้อมความเข้าใจเกี่ยวกับการใช้งานระบบและการดำเนินการที่เกี่ยวข้องต่อไป

VI. การดำเนินการหลังประกาศมีผลใช้บังคับ

สำนักงานจะรวบรวมข้อมูล factsheet ของ pooled fund ที่ บลจ. ได้นำส่งแก่สำนักงาน และเปิดเผยข้อมูลดังกล่าวบนเว็บไซต์ thaipvd.com ตามมาตรา 24/1 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ในการเปิดเผยข้อมูลที่เป็นประโยชน์ต่อประชาชนและการตัดสินใจของผู้ลงทุน⁴

⁴ มาตรา 24/1 (พ.ร.บ. หลักทรัพย์ฯ) เพื่อรักษาประโยชน์ของประชาชนหรือเพื่อความคุ้มครองผู้ลงทุน ให้สำนักงานหรือบุคคลที่ได้รับมอบหมายเป็นหนังสือจากสำนักงานมีอำนาจเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับการออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ บริษัทที่ออกหรือเสนอขายหลักทรัพย์ บริษัทหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์ ศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ องค์กรที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ การกระทำความผิดและการลงโทษบุคคลที่กระทำความผิด หรือข้อมูลอื่นใดที่ได้รับเนื่องจากการปฏิบัติตามพระราชบัญญัตินี้

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์และร่างประกาศเกี่ยวกับ
การเปิดเผยสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
ประเภท pooled fund ต่อสาธารณะและรายงานต่อสำนักงาน

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____ ตำแหน่ง _____

ชื่อบริษัท _____

โทรศัพท์ _____ โทรสาร _____

อีเมล _____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

- คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนส่วนบุคคลที่รับจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- อื่น ๆ (ระบุ) _____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไป

ฝ่ายกำกับธุรกิจออกแบบการลงทุนและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงาน ก.ล.ต.

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900 โทรศัพท์ 1207

หรือ email : aunchisa@sec.or.th thitimam@sec.or.th

*** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ ***

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่ในการปรับปรุงหลักเกณฑ์และร่างประกาศเกี่ยวกับการเปิดเผย
สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประเภท pooled fund
ต่อสาธารณะและรายงานต่อสำนักงาน ในหัวข้อต่าง ๆ ดังนี้

1. การกำหนดให้ บลจ. เปิดเผยข้อมูลค่าธรรมเนียม โดยอย่างน้อยต้องมี management fee และ total fee - การเปิดเผย management fee - การเปิดเผย total fee	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/> <input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____ _____		
2. การกำหนดให้ บลจ. เผยแพร่ factsheet ของ pooled fund ให้บุคคลทั่วไปรับทราบบนเว็บไซต์ของ บลจ. หรือช่องทางอื่นใดที่สามารถเข้าถึงได้โดยง่าย ทุกสิ้นเดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคมของทุกปีปฏิทิน ภายใน 45 วัน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____ _____ _____ _____		

3. การกำหนดให้ บลจ. นำส่ง factsheet ให้แก่สำนักงาน ทุกสิ้นเดือนมิถุนายน และเดือนธันวาคมของทุกปีปฏิทิน ภายใน 45 วัน	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
4. เมื่อมีการเปลี่ยนแปลงข้อมูลอย่างมีนัยสำคัญ ให้ บลจ. ปรับปรุง factsheet และเผยแพร่ให้สมาชิกและบุคคลทั่วไปรับทราบ รวมทั้งนำส่งให้ สำนักงานโดยไม่ชักช้า	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
ข้อเสนอแนะ/ข้อสังเกตเพิ่มเติม <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		
5. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ (ถ้ามี)		
<hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/> <hr/>		