

รพี สุจริตกุล

เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

ตามที่สัญญากันไว้ในฉบับที่แล้วว่าจะเล่าเรื่องนโยบายการลงทุนแบบสมดุลตามอายุ (Life Path) ผมเชื่อว่าหลายท่านคงเคยได้ยินชื่อนี้มาก่อนและได้ยินบ่อยมากขึ้นในช่วงนี้ ทำให้ถึงการพูดถึงนโยบายการลงทุนในลักษณะนี้อย่างกว้างขวาง นโยบายสมดุลตามอายุคืออะไร มีข้อดีอย่างไร เราจะมาดูในรายละเอียดกันครับ

จากที่ผ่านมาเป็นที่ทราบกันดีว่ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพของไทยมีการเปิดให้สมาชิกกองทุนสามารถเลือกนโยบายการลงทุนด้วยตนเอง ซึ่งถือเป็นเรื่องที่ดีมากที่สมาชิกจะได้มีโอกาสเลือกนโยบายการลงทุนของตนเอง แต่ในความเป็นจริงแล้วกลับพบว่า สมาชิกบางส่วนเลือกนโยบายที่ไม่เหมาะสม ส่งผลให้มีเงินไม่พอกินพอใช้ตอนเกษียณอายุ

กลุ่มแรกเป็นสมาชิกที่ไม่รู้ว่าควรเลือกนโยบายการลงทุนอย่างไรที่จะเหมาะกับตนเอง บางคนอายุยังน้อยมีเวลาลงทุนอีกนาน หากผิดพลาด ยังมีเวลาแก้มือได้หลายครั้ง ไม่ต้องกังวลกับความผันผวนในระยะสั้น แต่กลับเลือกนโยบายความเสี่ยงต่ำ ทำให้ได้ผลตอบแทนต่ำ สุดท้ายมีเงินไม่พอรองรับการเกษียณ ในขณะที่บางคนพอไม่รู้ว่าจะเลือกอย่างไรก็เลือกตามเพื่อน ตามหัวหน้า โดยไม่รู้เลยว่านโยบายที่เลือกมีการลงทุนในทรัพย์สินประเภทไหนบ้าง เหมาะกับตนเองหรือไม่ ยิ่งไปกว่านั้นบางคนพอไม่รู้ว่าจะเลือกอะไร ก็ไม่แสดงเจตนาเลือกเลย

กลุ่มที่สองเป็นกลุ่มที่มีความรู้ เลือกนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับช่วงอายุและระดับความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้ ต่อมาเมื่อมีอายุมากขึ้น ระยะเวลาในการลงทุนเหลือน้อยลง ทำให้ต้องเน้นรักษามูลค่าเงินลงทุนเพื่อเก็บไว้ใช้ในวัยเกษียณ แต่กลับไม่มีเวลาในการปรับเปลี่ยนพอร์ตการลงทุนเพื่อทยอยลดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงสูง

ปัญหาในลักษณะนี้ไม่ได้เกิดขึ้นเพียงแต่ในประเทศไทย ในหลายประเทศทั่วโลกก็เกิดปัญหานี้เช่นกัน ทำให้เกิดความกังวลว่า ผู้สูงอายุจะไม่มีเงินออมเพียงพอเพื่อวัยเกษียณที่จะดูแลตัวเองได้ จึงเกิดแนวคิดของนโยบายการลงทุนแบบ Life Path ขึ้น

นโยบายการลงทุนแบบ Life Path มีหลักการง่าย ๆ เหมือนระบบ auto pilot ของเครื่องบินที่มีสมาชิกทำหน้าที่เป็นนักบิน นักบินสามารถเลือกกดปุ่มให้เครื่องบินเข้าสู่โหมด auto pilot ได้ ซึ่งระบบคอมพิวเตอร์จะทำหน้าที่ควบคุมการบินของเครื่อง โดยนักบินไม่ต้องขับเครื่องบินเอง เช่นเดียวกับสมาชิกที่ไม่ต้องเลือกนโยบายการลงทุนเอง เพียงแค่เลือก Life Path และแจ้ง “อายุเกษียณ” ให้บริษัทจัดการทราบ บริษัทจัดการก็จะทำหน้าที่เลือกลงทุนให้เหมาะสมกับช่วงอายุและระยะเวลาการลงทุนของสมาชิก และปรับเปลี่ยนการลงทุนตามความเหมาะสมโดยอัตโนมัติตามช่วงเวลาที่เป็นไป โดยจะเน้นลงทุนในทรัพย์สินความเสี่ยงสูง เช่นหุ้นมากหน่อย ในช่วงที่สมาชิกอายุยังน้อย มีระยะเวลาการลงทุนอีกนาน เพื่อให้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น และลดสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินความเสี่ยงสูง เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในทรัพย์สินที่มีความเสี่ยงต่ำเมื่อเข้าใกล้วัยเกษียณ เพื่อรักษามูลค่าเงินลงทุนของสมาชิก

ในต่างประเทศมีการเรียก Life Path ว่าเป็น “set it and forget it” solution เนื่องจากสมาชิกเลือกนโยบายการลงทุนแบบ Life Path เพียงครั้งเดียว หลังจากนั้นเงินของสมาชิกจะถูกนำไปจัดสรรการลงทุนและปรับเปลี่ยนโดยอัตโนมัติตามสัดส่วนที่ถูกจัดให้เหมาะกับแต่ละช่วงอายุ

Life Path จึงสามารถตอบโจทย์ทั้งสมาชิกกองทุนที่ไม่รู้จะเลือกนโยบายอะไรที่เหมาะสมกับตนเอง หรือเลือกได้แล้ว แต่ไม่มีเวลาปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนให้เหมาะสมกับช่วงอายุ หรือแม้กระทั่งสมาชิกที่เลือกเองได้ และมีเวลา แต่ไม่ยอมทำเอง ซึ่งกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการของไทยก็นำ Life Path เป็นนโยบายหนึ่งให้สมาชิกเลือกตั้งตั้งแต่ปี 2556 แล้วครับ เพราะเป็นนโยบายการลงทุนที่มีประโยชน์และมีความเหมาะสมด้วยเหตุผลหลายประการ

สำหรับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของไทย การกำหนดนโยบายในลักษณะนี้ นอกจากจะเป็นประโยชน์อย่างมากต่อสมาชิกตามที่กล่าวมาแล้ว ยังช่วยลดภาระงาน operation ต่าง ๆ ให้แก่คณะกรรมการกองทุนอีกด้วย

ผมจึงขอเชิญชวนให้คณะกรรมการกองทุนพิจารณา Life Path เป็นทางเลือกให้กับสมาชิก และเป็นนโยบายที่กำหนดในข้อบังคับกองทุน (default policy) สำหรับสมาชิกที่ไม่เลือกนโยบายการลงทุน หรือหากมีนโยบายการลงทุนเดียว Life Path ก็ยังเหมาะสมกับสมาชิกทุกคน โดยคณะกรรมการกองทุนอาจพิจารณาให้มีนโยบายการลงทุนอื่น ๆ เพิ่มเติมเพื่อให้สมาชิกมีทางเลือกในการลงทุนควบคู่ไปด้วยครับ

ก.ล.ต. มีเป้าหมายที่จะทำให้ PVD ได้รับการบริหารจัดการที่เหมาะสม เพื่อให้สมาชิกมีเงินเพียงพอรองรับการเกษียณอายุอย่างมีคุณภาพ ด้วยความมุ่งมั่นที่จะสร้างประโยชน์สุขแก่ประชาชน และเพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจของชาติให้เติบโตอย่างยั่งยืนครับ

สำหรับท่านที่ต้องการข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับ Life Path สามารถค้นหาข้อมูลได้ที่ www.thaipvd.com หรือ
สอบถามได้ทางหมายเลขโทรศัพท์ 1207 หรือ email: info@sec.or.th นะครับ
