

ฝ่ายกำกับธุรกิจออกแบบการลงทุนและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

หากเอ่ยถึงคำว่า ‘สังคมสูงวัย’ (Aged Society) เชื่อว่าเพื่อนสมาชิกหลายท่านคงคุ้นหูกันเป็นอย่างดี เนื่องจากประเทศไทยกำลังเผชิญความท้าทายในการเข้าสู่ ‘สังคมสูงวัยอย่างสมบูรณ์’ ในปี 2566 นั่นคือจะเป็นสังคมที่มีประชากรอายุ 60 ปีขึ้นไปเกินกว่า 20% ของประชากรทั้งหมด ผู้สูงอายุจึงจำเป็นต้องเตรียมความพร้อมให้สามารถพึ่งพาตนเองได้ โดยเฉพาะด้านการเงินและสุขภาพ

เมื่อพิจารณาเงินออมเพื่อยามเกษียณอย่างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund หรือ PVD) พบว่า มีสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เกษียณอายุเพียง 23% เท่านั้นที่ได้รับเงินมากกว่า 3.1 ล้านบาท ณ วันเกษียณ ซึ่งคิดเป็นจำนวนเงินเกษียณขั้นต่ำเดือนละ 8,600 บาทต่อเดือน สำหรับการใช้จ่ายจนถึงอายุ 90 ปี ตามที่สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ประมาณการไว้ นั่นหมายความว่า ในจำนวนผู้สูงอายุ 100 คน จะมีผู้สูงอายุถึง 77 คน ที่มีเงินไม่เพียงพอดูแลตนเองยามเกษียณ

เงินออมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ วันเกษียณ จะเพียงพอหรือไม่ ขึ้นอยู่กับปัจจัยสำคัญหลายประการ อาทิ อัตราเงินสะสม-สมทบ ระยะเวลาการออม ไลฟ์สไตล์หรือรูปแบบการใช้เงินหลังเกษียณ และอีกปัจจัยหนึ่งที่สำคัญคือ การเลือกนโยบายการลงทุนและกองทุนในช่วงที่ยังเป็นสมาชิกกองทุนหรือช่วงก่อนเกษียณนั่นเอง

การเลือกนโยบายการลงทุนและกองทุน

ปัจจุบันนโยบายการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีให้เลือกหลากหลาย ตั้งแต่ระดับสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง (ความเสี่ยงต่ำ) จนถึงสินทรัพย์ที่ผลตอบแทนสูง (ความเสี่ยงสูง) อาทิ เงินฝาก ตราสารหนี้ หุ้นไทย หุ้นต่างประเทศ อสังหาริมทรัพย์ ทองคำ โดยเพื่อนสมาชิกสามารถเลือกลงทุนให้เหมาะสมกับลักษณะและความต้องการของตนเอง เช่น อายุ (หากใกล้เกษียณอายุ อาจเลือกลงทุนในสินทรัพย์ความเสี่ยงต่ำ เช่น ตราสารหนี้) การยอมรับความเสี่ยงในการลงทุน และความต้องการผลตอบแทน ภายใต้ต้นนโยบายการลงทุนและกองทุนที่คณะกรรมการกองทุนได้คัดเลือกมาให้เหมาะสมกับสมาชิกกองทุนส่วนใหญ่

อย่างไรก็ดี หากเพื่อนสมาชิกไม่รู้ว่าควรเลือกนโยบายการลงทุนและกองทุนที่เหมาะสมกับตนเองอย่างไร หรือควรปรับสมดุลของพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับช่วงอายุและระดับความเสี่ยงที่ตนรับได้เมื่อไร การเลือกแผนการลงทุนแบบสมดุลตามอายุ (life path หรือ target date) อาจตอบโจทย์ได้ดีกว่า เนื่องจากเป็นนโยบายการลงทุนที่มีการจัดสรรเงินลงทุนตามช่วงอายุของสมาชิกในระยะยาว มีการปรับสัดส่วนการลงทุนระหว่างสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำ และสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงโดยอัตโนมัติตลอดช่วงอายุสมาชิก เพื่อให้สมาชิกมีเงิน

เพียงพอใช้หลังเกษียณ โดยเพื่อนสมาชิกเพียงแค่อำนาจข้อมูลอายุแก่คณะกรรมการกองทุนเท่านั้น ทั้งนี้ เพื่อนสมาชิก ต้องตรวจสอบดูว่า คณะกรรมการกองทุนได้คัดเลือกนโยบายการลงทุนแบบ life path เป็นทางเลือกในการลงทุนให้สมาชิกหรือไม่

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทหลายนายจ้าง (pooled fund)

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทหลายนายจ้าง หรือ pooled fund เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ได้รับ ความสนใจจากคณะกรรมการกองทุนมากขึ้น โดย pooled fund เป็นกองทุนที่บริษัทจัดการเป็นผู้จัดตั้ง และนายจ้างที่สนใจมาร่วมลงทุนกับ pooled fund ซึ่งจะต้องหาข้อมูลจากกองทุนที่มีอยู่ในท้องตลาด เพื่อเปรียบเทียบและเลือกกองทุนที่เหมาะสมที่สุด ต่างจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทนายจ้างรายเดียว (single fund) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทกลุ่มบริษัท (group fund) ที่คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้ว่าจ้างบริษัทจัดการมาเป็นผู้บริหารเงิน กองทุน pooled fund จึงมีลักษณะคล้ายกับกองทุนรวมที่เปิดขาย เป็นการทั่วไป ดังนั้น การมีข้อมูลที่เพียงพอและอยู่ในรูปแบบที่เปรียบเทียบระหว่างกองทุนได้ จะยิ่งช่วยให้ คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกสามารถเลือกกองทุนได้ง่ายขึ้น

ที่ผ่านมา ก.ล.ต. ได้ให้ความสำคัญกับการเปิดเผยข้อมูลของ pooled fund ต่อสาธารณชน เช่น ข้อมูลผลการดำเนินงาน ค่าธรรมเนียมของกองทุน รวมทั้งพัฒนาเครื่องมือเปรียบเทียบ (comparison tool) โดยนำข้อมูลสำคัญของ pooled fund มาเปรียบเทียบกัน เพื่อให้สมาชิกกองทุนและคณะกรรมการกองทุน ได้รับข้อมูล pooled fund ที่เพียงพอ เหมาะสม และเปรียบเทียบได้ สำหรับใช้เป็นตัวช่วยในการเลือก นโยบายการลงทุนและกองทุน โดย ก.ล.ต. ได้ปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน หรือ factsheet ของ pooled fund และให้บริษัทจัดการที่ให้บริการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเปิดเผย ข้อมูลดังกล่าวต่อสาธารณชน

ปัจจุบัน pooled fund เติบโตอย่างต่อเนื่อง โดยเฉพาะ pooled fund ที่มีนโยบายการลงทุนให้เลือก หลากหลาย โดยมีอัตราการเติบโตเฉลี่ยย้อนหลัง 2 ปี (2563-2564) ถึง 10% ครอบคลุมจำนวนนายจ้าง 18,983 ราย (ประมาณ 91% ของนายจ้างที่มีการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ) และจำนวนสมาชิก 1,712,423 คน (ประมาณ 60% ของสมาชิกกองทุนทั้งหมด) มีนโยบายการลงทุนของ pooled fund ให้คณะกรรมการกองทุน ได้คัดเลือกทั้งสิ้น 278 นโยบายการลงทุน (ภายใต้ 42 กองทุน) จากบริษัทจัดการจำนวน 17 แห่ง (ข้อมูล ณ วันที่ 17 มิถุนายน 2565) ซึ่งมีนโยบายการลงทุนและผลตอบแทนย้อนหลังที่หลากหลายแม้เป็นนโยบายการลงทุนประเภทเดียวกัน ดังนี้

ตารางผลตอบแทนย้อนหลังของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภท pooled fund

นโยบายการลงทุน	จำนวนกองทุน	ผลตอบแทนย้อนหลัง (% ต่อปี)								
		ปี 2564			ปี 2563			ปี 2562		
		สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย	สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย	สูงสุด	ต่ำสุด	เฉลี่ย
ตราสารทุน	111	39.54	-26.96	9.00	57.02	-17.54	1.01	39.09	-7.01	9.05
ตราสารหนี้	66	2.51	-3.68	0.16	6.90	-1.10	1.64	6.97	0.40	2.61
ตลาดเงิน	15	0.30	0.01	0.14	0.72	-1.35	0.33	1.60	0.60	1.22
ทรัพย์สินทางเลือก - property	12	4.79	-0.82	1.53	20.29	-24.47	-10.21	24.20	-0.21	13.01
ทรัพย์สินทางเลือกอื่น (เช่น ทองคำ เป็นต้น)	10	14.58	-5.84	0.69	23.51	-11.93	14.54	17.34	7.30	12.19
สมดุลตามอายุ (life path)	14	9.33	0.09	6.52	0.00	-4.80	-1.98	6.95	0.22	4.11
ผสม - กำหนดสัดส่วนการลงทุนไว้ชัดเจน (mixed fund)	38	11.69	-0.30	3.64	14.80	-11.28	-1.09	13.23	0.45	3.74
ผสม - ไม่กำหนดสัดส่วนการลงทุน (flexible mixed fund)	12	27.20	-14.68	9.75	7.89	-14.15	-4.13	12.51	-3.62	2.67

เพื่อสมาชิกจะเห็นได้ว่า ผลต่างของผลตอบแทนสูงสุดและต่ำสุดต่างกันค่อนข้างมากในแทบทุกนโยบายการลงทุน ซึ่งอาจมาจากสาเหตุทั้งปัจจัยภายในและภายนอก อาทิ ลักษณะการบริหารกองทุนของบริษัทจัดการที่แตกต่างกัน (เช่น เชิงรุก-เชิงรับ และความเชี่ยวชาญของผู้จัดการกองทุน) นโยบายย่อยของการลงทุนที่แตกต่างกัน (เช่น ในประเทศ-ต่างประเทศ และหุ้นสุขภาพ-หุ้นยั่งยืน) รวมถึงปัจจัยภายนอก เช่น ความขัดแย้งระหว่างรัสเซียและยูเครน การปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ และธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้น คณะกรรมการกองทุนจึงควรพิจารณาข้อมูลและตัดสินใจเลือก pooled fund ที่มีนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมกับสมาชิกส่วนใหญ่ โดยอาจเลือกมากกว่าหนึ่งนโยบายการลงทุนเพื่อให้สมาชิกมีทางเลือกในการลงทุนที่เหมาะสมกับตนเอง รวมทั้งคณะกรรมการกองทุนควรติดตามผลการดำเนินงานของ pooled fund เพื่อปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนและกองทุนที่เป็นประโยชน์ต่อสมาชิกส่วนมาก และสมาชิกเองก็มีหน้าที่ติดตามการลงทุนของตน เพื่อเลือกการลงทุนที่เหมาะสมภายใต้นโยบายการลงทุนและกองทุนที่คณะกรรมการกองทุนได้จัดสรรไว้ให้ โดยกระจายความเสี่ยงจากการลงทุน ไม่มองผลตอบแทนระยะสั้นจนเกินไปเพราะกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นการลงทุนระยะยาว และควรติดตามการวิเคราะห์ภาวะตลาดและมุมมองการลงทุนที่บริษัทจัดการได้วิเคราะห์ไว้ให้ด้วย เนื่องจากผลตอบแทนในอดีตอาจไม่ใช่ตัวชี้วัดเพียงลำพังในการพิจารณาลงทุน

นอกเหนือจากการพิจารณาการบริหารจัดการกองทุนของบริษัทจัดการ ควบคู่กับการเลือกลงทุนในนโยบายที่เหมาะสมกับลักษณะและความต้องการของตนเอง รวมถึงโอกาสในการได้ผลตอบแทนที่ดีกว่าในระยะยาวตามที่ได้กล่าวข้างต้นแล้ว เรื่องค่าธรรมเนียมก็เป็นอีกปัจจัยหนึ่งที่มีความสำคัญ เนื่องจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นการลงทุนระยะยาว ความต่างของค่าธรรมเนียมเพียง 1% จึงมีผลต่อผลตอบแทนในระยะยาว ยกตัวอย่าง สมาชิกเริ่มเป็นสมาชิกกองทุนตอนอายุ 26 ปี ขณะนั้นมีเงินเดือน 25,000 บาท และเพิ่มปีละ 5% มีอัตราเงินสะสมและสมทบอยู่ที่ 8% ผลตอบแทนจากการลงทุนปีละ 7% เมื่อสมาชิกอายุ 60 ปี สมาชิกควรจะได้รับเงินก้อนประมาณ 13.3 ล้านบาท แต่หากกระหว่างการลงทุนในช่วงที่เป็นสมาชิกถูกเก็บ

ค่าธรรมเนียมปีละ 1% สมาชิกจะได้รับเงินก้อนจริงประมาณ 11.0 ล้านบาท ซึ่งทำให้เงินที่สมาชิกควรจะได้หายไปถึง 2.3 ล้านบาท

ดังนั้น เพื่อนสมาชิกควรศึกษาข้อมูลรอบด้านให้ดีกว่าตัดสินใจลงทุน ซึ่งสามารถดูข้อมูลเหล่านี้ได้จาก factsheet โดย ก.ล.ต. ได้นำข้อมูลดังกล่าวมาเปิดเผยบนเว็บไซต์ ThaiPVD ที่ www.thaipvd.com/Pooled เพื่อให้เพื่อนสมาชิก คณะกรรมการกองทุน และผู้สนใจ สามารถเข้าถึงข้อมูลของ pooled fund เพื่อใช้ประกอบการตัดสินใจเลือกลงทุนได้อย่างสะดวก เหมาะสม และตรงกับความต้องการอย่างแท้จริง ซึ่งท้ายที่สุดแล้วจะช่วยให้ลูกจ้างเข้าใจเป้าหมายการมีเงินออมรองรับการเกษียณอย่างเพียงพอ

ข้อมูลน่าสนใจเกี่ยวกับการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ก.ล.ต. ได้เล็งเห็นความสำคัญของการเข้าถึงข้อมูลอันเป็นประโยชน์ต่อการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้มีประสิทธิภาพ จึงได้พัฒนาเว็บไซต์ www.thaipvd.com ให้เป็นศูนย์กลางความรู้และข้อมูลเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ตอบโจทย์ความต้องการของกลุ่มเป้าหมายทั้งนายจ้าง ลูกจ้าง คณะกรรมการกองทุน และบริษัทจัดการ โดยไม่มีค่าใช้จ่าย อาทิ ขั้นตอนการจัดตั้งกองทุนสำหรับนายจ้าง เครื่องมือคำนวณเงินที่ต้องใช้ในยามเกษียณ สื่อความรู้ประเภทคลิปและอินโฟกราฟิกโดยกูรูด้านการเงิน คู่มือการทำงานของคณะกรรมการกองทุน (toolkit) เครื่องมือเปรียบเทียบกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพที่รับโอนเงินจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (RMF for PVD) พร้อมทั้งบทความและเนื้อหาอื่นที่น่าสนใจในรูปแบบที่เข้าใจง่าย

ก.ล.ต. จะยังคงเดินหน้าให้ความรู้แก่กลุ่มเป้าหมายของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นหลักประกันยามเกษียณแก่ลูกจ้าง ให้ลูกจ้างมีเงินออมเพียงพอเพื่อคุณภาพชีวิตที่ดีภายหลังการเกษียณอายุ และให้ประเทศไทยมีความพร้อมในการเข้าสู่สังคมสูงวัยอย่างสมบูรณ์ต่อไป

รู้จักกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ☺ คำถามที่พบบ่อย ☺ ข่าวสาร ☺ บทความ ☺ ห้องสมุด PVD ☺ ค้นหา

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย ThaiPVD.com ลูกจ้าง นายจ้าง คณะกรรมการกองทุน บริษัทจัดการ 30 ปี กสท

ข้อมูลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพประเภทหลายนายจ้าง (pooled fund)

ค้นหา 🔍

บริษัทจัดการ: 👇 นโยบายการลงทุน: 👇 นโยบายการลงทุนในแต่ละประเทศ: 👇 ℹ️

ระดับความเสี่ยง: 👇 ค้นหา

ภาพรวม

ชื่อกองทุน	ชื่อนโยบายย่อย	บริษัทจัดการ	นโยบายการลงทุน	นโยบายการลงทุนในแต่ละประเทศ	ความเสี่ยง	หนังสือชี้ชวน ส่วนสรุป ข้อมูลสำคัญ (fact sheet)
เอบีซี มาสเตอร์พูล	นโยบายลงทุนในหน่วยลงทุน กองทุนตราสารหนี้	บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน กลมเกลียว จำกัด	ตราสารหนี้	ลงทุนในประเทศ เท่านั้น	ความเสี่ยง ปานกลาง ค่อนข้างต่ำ (4)	
อีเอฟพี มาสเตอร์พูล	นโยบายตลาดเงิน	บริษัทหลักทรัพย์จัดการ กองทุน สุขสภาว จำกัด	ตราสารหนี้ - ตลาดเงิน	ลงทุนในประเทศ เท่านั้น	ความเสี่ยง ปานกลาง ค่อนข้างต่ำ (2)	

ตอบโจทย์ทุกประเด็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ที่ ThaiPVD.com โฉมใหม่

เลือกกองทุน วางแผนเกษียณ อย่างไรให้มีเงินพอ ?
เมื่อต้องออกจากกองทุน จะจัดการเงินอย่างไรดี ?
เป็นคณะกรรมการกองทุน แต่ไม่มีเวลาและไม่รู้จะเริ่มตรงไหนดี ?



พบกับ...

- ขั้นตอนการจัดตั้งกองทุนสำหรับนายจ้าง
- ข้อมูลกองทุนที่รวบรวมไว้ในที่เดียว
 - เครื่องมือคำนวณที่ช่วยให้สมาชิกมองกำหนดเป้าหมายเงินหลังเกษียณที่เพียงพอ
 - Toolkits สำเร็จรูป และ infographic มากมายที่พร้อมให้ download
 - VDO ให้ความรู้โดยเหล่ากูรูด้านการเงิน อาทิ หมอหนัก คลินิกกองทุน พรึ่นอม TaxBugnoms และบก.ดริ่ม aomMONEY

และเนื้อหาที่น่าสนใจอีกมากมาย ตอบโจทย์ทุกกลุ่มเป้าหมาย ใช้งานง่าย

**ก.ล.ต. ขอเป็นส่วนหนึ่งที่จะช่วยให้คนไทยเตรียมพร้อม
ทางการเงินหลังเกษียณด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ**



สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ 1207



www.thaipvd.com

หมายเหตุ : ข้อคิดเห็นที่ปรากฏในบทความนี้เป็นความเห็นของผู้เขียน ซึ่งไม่จำเป็นต้องสอดคล้องกับความเห็นของ
สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.)

“ก.ล.ต. ดูแลตลาดทุน เพื่อให้คุณมั่นใจ”