

ผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้ที่เกี่ยวข้อง (“public hearing”) เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

1. การรับฟังความคิดเห็น จำนวน 2 ครั้ง (รอบหลักการและร่างประกาศ)
2. เมื่อวันที่ รอบหลักการ: 17 เมษายน – 16 พฤษภาคม 2560
รอบร่างประกาศ: 28 กันยายน – 31 ตุลาคม 2561
3. ผู้จัดส่งความคิดเห็น รอบหลักการ: รวม 10 ราย
(AIMC, AOP, บลจ. 2 ราย, กรรมการกองทุน 6 ราย)
รอบร่างประกาศ: รวม 14 ราย
(บลจ. 9 ราย, สมาชิกกองทุน 1 ราย, ผู้ทรงคุณวุฒิ
ในตลาดทุน 4 ราย)

4. ประเด็นสำคัญ

สำนักงานมีแนวคิดที่จะปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยมีประเด็นสำคัญจากการรับฟังความคิดเห็น ดังนี้

4.1 นโยบายการลงทุนที่ บลจ. ต้องนำเสนอและการให้คำแนะนำที่เหมาะสม

บลจ. ต้องนำเสนอ นโยบายการลงทุน/แผนการลงทุนที่หลากหลาย รองรับความต้องการและ profile ที่แตกต่างกันของสมาชิกแก่กรรมการกองทุน และให้คำแนะนำแก่กรรมการกองทุนในการคัดกรองนโยบายการลงทุนที่เหมาะสมจะเปิดให้สมาชิกเลือก

ผลการรับฟังความคิดเห็น : เห็นด้วย

ความเห็นของสำนักงาน : กำหนดเป็นเกณฑ์ต่อไป

4.2 สรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน (factsheet สำหรับสมาชิก)

บลจ. ต้องจัดให้มีสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุนสำหรับทุกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุนที่เปิดให้สมาชิกเลือก/ลงทุน เพื่อให้สมาชิกได้ศึกษาข้อมูลก่อนการลงทุน โดยสรุปข้อมูลสำคัญต้องมีรายการและรูปแบบของข้อมูลอย่างน้อยตามที่สำนักงานกำหนด และเผยแพร่ผ่านช่องทางหรือวิธีการอื่นใดที่ทำให้มั่นใจได้ว่าสมาชิกสามารถเข้าถึงได้โดยง่ายและอย่างทั่วถึงก่อนการตัดสินใจลงทุน

ผลการรับฟังความคิดเห็น : ส่วนใหญ่เห็นด้วยกับการจัดให้มีสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนสำหรับสมาชิก แต่มีความเห็นที่แตกต่างในรายละเอียดดังนี้

- 1) ส่วนใหญ่เห็นว่า ควรทำเฉพาะในระดับนโยบายการลงทุน ไม่ควรบังคับให้ทำในระดับแผนการลงทุน เนื่องจากแผนการลงทุนมีความหลากหลายค่อนข้างมาก กรรมการของแต่ละกองทุนสามารถกำหนดรายละเอียดของแผนการลงทุนที่จะเปิดให้สมาชิกได้เอง ทำให้มีแผนการลงทุนที่แตกต่างกันจำนวนมาก บลจ. ไม่สามารถจัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของทุกแผนการลงทุนได้

- 2) การแสดงข้อมูลค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนมีความเห็นที่แตกต่างกันดังนี้
 1. ไม่เปิดเผย เนื่องจาก
 - ผ่านการพิจารณาจากกรรมการกองทุนแล้ว
 - เกรงจะเกิดปัญหาภายในสำหรับกองทุนที่จ้างหลาย บลจ. บริหาร และแต่ละ บลจ. คิดค่าธรรมเนียมไม่เท่ากัน
 - สมาชิกอาจ focus ที่ค่าธรรมเนียมถูกมากกว่าผลการดำเนินงานที่ดี
 - ค่าธรรมเนียมสะท้อนอยู่ในผลการดำเนินงานสุทธิอยู่แล้ว
 - ควรให้กรรมการกองทุนเป็นผู้ชี้แจงให้สมาชิก เพื่อให้สามารถอธิบายเหตุผลในรายละเอียดของการพิจารณาค่าธรรมเนียมได้
 2. เปิดเผยเฉพาะ pooled fund เนื่องจากมีค่าธรรมเนียมที่เป็นมาตรฐาน
 3. เปิดเผยทุกกองทุน เนื่องจากสมาชิกในฐานะ asset owner ต้องการทราบข้อมูลดังกล่าว และอาจใช้เป็นปัจจัยในการพิจารณาหาก performance ของแต่ละนโยบายการลงทุนใกล้เคียงกัน
- 3) การแสดงข้อมูลผลตอบแทนเป็น annualized return มีความเห็นที่แตกต่างกันดังนี้
 1. ไม่เห็นด้วย เนื่องจากสมาชิกไม่คุ้นเคย ที่ผ่านมามีแค่ cumulative return ซึ่งช่วยให้สมาชิกทราบว่าการเติบโตของผลตอบแทนตั้งแต่เริ่มลงทุน
 2. เห็นด้วย เนื่องจากวัตถุประสงค์ของ factsheet เพื่อให้ข้อมูลในการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน ดังนั้น annualized return จึงเป็นข้อมูลที่เหมาะสมในการเปรียบเทียบผลการดำเนินงานมากกว่า cumulative return และอาจ mislead สมาชิก
- 4) ต้องการขยายระยะเวลาในการเผยแพร่จากภายใน 30 วันนับแต่วันสิ้นงวด 6 เดือนของปีปฏิทิน เป็น 45 วัน
- 5) ขอเริ่มทำ factsheet ฉบับแรกรอบ 1 ม.ค. - 30 มิ.ย. 63 เพื่อจัดเตรียมระบบและรอความชัดเจนจาก กบข. ซึ่งอาจมีการกำหนดให้จัดทำ factsheet และควรมีมาตรฐานเดียวกันทั้ง PVD และ กบข.
- 6) อื่นๆ เช่น ต้องการแผนภาพแสดงตำแหน่งความเสี่ยงที่มี scale ที่ละเอียดขึ้น ต้องการจัดทำเป็นงวดรายปี ต้องการแสดงผลการดำเนินงานแบบปิดหมด ณ สิ้นปีปฏิทิน เช่น รายงานงวด มิ.ย. 62 กรณี 3 ปีย้อนหลัง ให้นำข้อมูลตั้งแต่ 1 ม.ค. 59 – 31 ธ.ค. 61 มาคำนวณ และขอแสดงข้อมูลตั้งแต่ 1 ม.ค. 62 – 30 มิ.ย. 62 แบบ Year-to-Date เป็นต้น

ความเห็นของสำนักงาน :

- 1) บลจ. จัดทำสรุปข้อมูลสำคัญอย่างน้อยในระดับนโยบายการลงทุน และขอให้ บลจ. ให้คำแนะนำในการนำข้อมูลในระดับนโยบายการลงทุนมาใช้วิเคราะห์เลือกแผนการลงทุน หากเปิดเป็นแผนการลงทุนให้สมาชิกเลือก
- 2) การเปิดเผยค่าธรรมเนียมที่เรียกเก็บจากกองทุนอย่างน้อยให้ pooled fund ต้องเปิดเผย

- 3) การแสดงข้อมูลผลการดำเนินงานต้องแสดงเป็น annualized return (สามารถเปิดเผย cumulative return เพิ่มเติมได้) และแสดงย้อนหลังแบบปึกหมุด ณ สิ้นปีปฏิทิน โดยผลการดำเนินงานในช่วง 6 เดือนแรก (สำหรับรายงานงวดครึ่งปีแรก) สามารถแสดงแบบ Year-to-Date ทั้งนี้ ตามรูปแบบและวิธีการที่สำนักงานกำหนดไว้ในคำอธิบายรายละเอียดของข้อมูลที่ต้องเปิดเผย
- 4) จัดทำสรุปข้อมูลสำคัญของนโยบายการลงทุนทุกงวด 6 เดือนของปีปฏิทินและเผยแพร่ภายใน 45 วัน นับแต่วันสิ้นงวด
- 5) ขยายระยะเวลาประกาศมีผลใช้บังคับสำหรับเรื่อง factsheet โดยให้จัดทำ factsheet ฉบับแรกคือ งวด 6 เดือนแรกของปี 2563

4.3 การจัดทำมีช่องทางในการให้คำแนะนำการลงทุนที่สมาชิกสามารถเข้าถึงง่าย

บลจ. ต้องจัดทำมีช่องทางหรือวิธีการอื่นใดที่ทำให้มั่นใจได้ว่าสมาชิกสามารถเข้าถึงคำแนะนำที่เหมาะสมเกี่ยวกับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้โดยง่ายและอย่างทั่วถึง

ผลการรับฟังความคิดเห็น : เห็นด้วย

ความเห็นของสำนักงาน : กำหนดเป็นเกณฑ์ต่อไป

4.4 การยกเลิกแบบรายงานรายปี

ยกเลิกการจัดส่งแบบรายงาน กข. รายปี (แบบรายงาน กข. 2.1-2.6) ซึ่ง บลจ. ต้องส่งให้กรรมการกองทุน
ผลการรับฟังความคิดเห็น : ส่วนใหญ่เห็นด้วย เนื่องจากข้อมูลที่มีความซ้ำซ้อนกับรายงานรายเดือนและงบการเงินที่ FC ได้รับอยู่แล้ว โดย บลจ. ที่ไม่เห็นด้วย ไม่ขัดข้องหากยกเลิก แต่ยังคงขอจัดทำให้กรรมการกองทุนที่ต้องการใช้งานต่อไป

ความเห็นของสำนักงาน : ยกเลิกการจัดส่งแบบรายงาน กข. รายปี และไม่ขัดข้องหาก บลจ. บางแห่งยังคงจัดทำต่อไป

4.5 อื่นๆ

ผลการรับฟังความคิดเห็น :

1. เสนอให้ยกเลิกการทบทวน customer profile ทุกปีสำหรับกองทุนที่จัดให้มี employee's choice เนื่องจากสมาชิกต้อง update ข้อมูล suitability test ทุก 2 ปี อยู่แล้ว
2. เสนอให้ไม่ต้องทำ suitability test สำหรับสมาชิกที่ลงทุนในนโยบายการลงทุนแบบ life path เพียงนโยบายเดียว
3. อยากให้เน้นการให้ความรู้สมาชิกในวงกว้าง โดยไม่เน้นการจัดทำเอกสารให้สมาชิกอ่าน
4. อยากให้สมาชิกกองทุนสามารถเลือก บลจ. ได้ด้วยตนเอง

ความเห็นของสำนักงาน :

รับไปพิจารณาต่อไป