



คำสั่งกระทรวงมหาดไทย
ฉบับที่ 816 มท. 31
วันที่ 10 มิ.ย. 2549

ที่ กค 1012/ 4580

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม 6 กท. 10400

9 มีนาคม 2549

เรื่อง ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ..) พ.ศ.

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

สิ่งที่ส่งมาด้วย ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. พร้อมบันทึกหลักการและเหตุผลจำนวน 20 ชุด

ตามที่กระทรวงการคลังได้ออกกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2546 และกฎกระทรวง (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2547 เพื่อกำหนดขอบเขตประเภทของหลักทรัพย์ และสัดส่วนในการนำเงินกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ไปลงทุนหาผลประโยชน์ นั้น

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้ว เห็นควรเพิ่มสัดส่วนการลงทุนของเงินกองทุนในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน อสังหาริมทรัพย์ และการลงทุนต่างประเทศ เพื่อให้สอดคล้องกับสถานะตลาดเงินและตลาดทุนในปัจจุบัน โดยมีรายละเอียด ดังนี้

1. เกณฑ์การลงทุนปัจจุบันของ กบข. ในหลักทรัพย์ประเภทตราสารทุน อสังหาริมทรัพย์ และการลงทุนต่างประเทศ ประกอบด้วย

1.1 การลงทุนในหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกโดยบริษัทใดได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินกองทุน ทั้งนี้ เมื่อรวมหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของทุกบริษัท ต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของเงินกองทุน

1.2 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 5 ของเงินกองทุน

1.3 การลงทุนในต่างประเทศ สามารถลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินกองทุน

2. สาระสำคัญของการเสนอร่างกฎกระทรวงฯ

2.1 การลงทุนในหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิซื้อหุ้น เมื่อรวมกันทุกบริษัท จากเดิมต้องไม่เกินร้อยละ 20 เป็นต้องไม่เกินร้อยละ 30 ของเงินกองทุน

/2.2 การลงทุน...

2.2 การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ จากเดิมต้องไม่เกินร้อยละ 5 เป็นต้องไม่เกินร้อยละ 8 ของเงินกองทุน

2.3 การลงทุนในต่างประเทศ จากเดิมต้องไม่เกินร้อยละ 10 เป็นต้องไม่เกินร้อยละ 20 ของเงินกองทุน

3. หลักการและเหตุผลในการเสนอร่างกฎกระทรวงฯ

3.1 เพื่อให้การจัดการเงินของกองทุนทันต่อสภาพเศรษฐกิจ สถานการณ์ทางการเงินและการลงทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น จึงมีความจำเป็นในการขยายสัดส่วนการลงทุนไปสู่กลุ่มสินทรัพย์ที่สามารถรองรับอัตราเงินเฟ้อในระยะยาวได้ ซึ่งได้แก่ หุ้น และ อสังหาริมทรัพย์

3.2 การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นจะช่วยสร้างเสถียรภาพในตลาดทุนไทย เนื่องจากการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนประเภทสถาบัน และการลงทุนดังกล่าวสอดคล้องกับแนวโน้มการขยายตัวของอุปทานในตลาดทุนไทย

3.3 การลงทุนในต่างประเทศมีประโยชน์ในเรื่องการกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนให้กว้างขวางและมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น โดยกระจายการลงทุนไปในประเทศที่มีปัจจัยและผลกระทบทางเศรษฐกิจแตกต่างกัน และเพิ่มความหลากหลายในประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน โดยเฉพาะหลักทรัพย์ที่ไม่มีอุปทานหรือมีขนาดเล็กและไม่ครบวงจรในตลาดหลักทรัพย์ไทย ซึ่งจะก่อให้เกิดความคล่องตัวในการลงทุน อีกทั้งยังสามารถลดผลกระทบจากขนาดของ กบข. ในฐานะที่เป็นกองทุนขนาดใหญ่ต่อตลาดเงินตลาดทุนของประเทศ

จึงเรียนมาเพื่อ โปรดพิจารณานำร่างกฎกระทรวงฯ ดังกล่าว เสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อพิจารณาต่อไปด้วย จะขอบคุณยิ่ง

ขอแสดงความนับถือ



(นายทนง พิทยะ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายการออมและการลงทุน

โทร 0 2273 9020 ต่อ 3653

โทรสาร 0 2273 9987

บันทึกหลักการและเหตุผล
ประกอบร่างกฎกระทรวง
กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่.....)
พ.ศ.....

หลักการ

แก้ไขเพิ่มเติมกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุน
บำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๔๖

เหตุผล

เนื่องจากการกำหนดสัดส่วนในการนำเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการไปลงทุนหาผลประโยชน์ตามที่กำหนดในกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๔๖ ยังไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบันที่ตลาดเงินและตลาดทุนมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการลงทุนและเกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่สมาชิกของกองทุน สมควรเพิ่มสัดส่วนในการนำเงินของกองทุนไปลงทุนในหลักทรัพย์บางประเภท เพื่อให้การจัดการเงินกองทุนกระทำได้กว้างขวางยิ่งขึ้น จึงจำเป็นต้องออกกฎกระทรวงนี้

ร่าง

กฎกระทรวง

กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่...)

พ.ศ.....

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๔ มาตรา ๖๙ วรรคสาม และมาตรา ๗๐ แห่งพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๓๙ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ออกกฎกระทรวงไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ให้ยกเลิกความในวรรคสองของข้อ ๓ แห่งกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๔๖ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“การลงทุนในหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นตามวรรคหนึ่ง เมื่อรวมกันทุกบริษัทต้องไม่เกินร้อยละสามสิบของเงินของกองทุน”

ข้อ ๒ ให้ยกเลิกความใน (ข) ของ (๓) ของข้อ ๕ แห่งกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๔๖ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“(ข) อสังหาริมทรัพย์ ให้ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละแปดของเงินของกองทุน โดยคณะกรรมการอาจกำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขด้วยก็ได้”

ข้อ ๓ ให้ยกเลิกความในข้อ ๖ แห่งกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๔๖ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ๒) พ.ศ. ๒๕๔๗ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“ข้อ ๖ การจัดการเงินของกองทุนที่ กบข. ดำเนินการจัดการเอง ให้ปฏิบัติ ดังต่อไปนี้

(๑) การลงทุนในประเทศ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามข้อ ๕

(๒) การลงทุนในต่างประเทศ ให้ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละยี่สิบของเงินของกองทุน ทั้งนี้ การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้และการแยกประเภทหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงและหลักทรัพย์อื่น ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่คณะกรรมการกำหนด”

ให้ไว้ ณ วันที่.....พ.ศ.....

(นายทนง พิทยะ)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

ตารางเปรียบเทียบ กฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2546
และร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 4 มาตรา 69 วรรคสาม และ มาตรา 70 แห่งพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังออกกฎกระทรวงไว้ดังต่อไปนี้	อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 4 มาตรา 69 วรรคสาม และ มาตรา 70 แห่งพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังออกกฎกระทรวงไว้ดังต่อไปนี้	
ข้อ 1 ให้ยกเลิก (1) กฎกระทรวง ฉบับที่ 4 (พ.ศ. 2540) ออกตามความในพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 (2) กฎกระทรวง ฉบับที่ 5 (พ.ศ. 2543) ออกตามความในพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539	-	
ข้อ 2 ในกฎกระทรวงนี้ “สถาบันการเงิน” หมายความว่า สถาบันการเงินที่ได้รับอนุญาตให้จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามกฎหมายว่าด้วยกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือได้รับอนุญาตให้จัดการกองทุนส่วนบุคคลตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ “รัฐวิสาหกิจที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น” หมายความว่า รัฐวิสาหกิจที่จัดตั้งขึ้นโดย พระราชบัญญัติหรือประกาศของคณะปฏิวัติ	- ความเดิม -	

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
“ธนาคาร” หมายความว่า ธนาคารพาณิชย์และธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ซึ่งประกอบกิจการภายในราชอาณาจักร “ตราสารแสดงสิทธิในหนี้” หมายความว่า พันธบัตร ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน หุ้นกู้ รวมทั้งตราสารอื่น ๆ ที่มีลักษณะอย่างเดียวกัน “บริษัทจัดการกองทุน” หมายความว่า สถาบันการเงินที่ได้รับมอบหมายให้ดำเนินการจัดการกองทุน “กองทุนย่อย” หมายความว่า เงินของกองทุนที่แบ่งออกเป็น ส่วนย่อยเพื่อให้บริษัทจัดการกองทุนแต่ละรายรับไปดำเนินการ จัดหาผลประโยชน์ “บริษัทเงินทุน” หมายความว่า บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยการประกอบธุรกิจเงินทุน ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจเครดิตฟองซิเอร์ “หน่วยลงทุน” หมายความว่า หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ “หลักทรัพย์” หมายความว่า ทรัพย์สินและให้หมายความรวมถึงหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ด้วย	- ความเดิม -	

กฎกระทรวงฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
ข้อ 3 เงินของกองทุนให้นำไปลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง ไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบของเงินของกองทุน และจะนำไปลงทุนในหุ้น หุ้นกู้ หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นที่ออกโดยบริษัทใดเกินกว่าร้อยละสิบของเงินของกองทุน หรือเกินกว่าจำนวนที่คณะกรรมการกำหนดมิได้ การลงทุนในหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นตามวรรคหนึ่ง เมื่อรวมกันทุกบริษัท ต้องไม่เกินร้อยละยี่สิบของเงินของกองทุน	ข้อ 1 ให้ยกเลิกความในวรรคสองของข้อ 3 แห่งกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2546 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน - ความเดิม - <u>"การลงทุนในหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นตามวรรคหนึ่ง เมื่อรวมกันทุกบริษัท ต้องไม่เกินร้อยละสิบของเงินของกองทุน"</u>	1. กบข. เป็นกองทุนการออมระยะยาวมีวัตถุประสงค์เพื่อการเกษียณอายุ จึงควรเน้นการลงทุนในตราสารที่สามารถรับมือกับเงินเฟ้อในระยะยาว 2 การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในหุ้นและใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น ของ กบข. จะช่วยสร้างเสถียรภาพในตลาดทุนไทย เนื่องจากเป็นการเพิ่มสัดส่วนการลงทุนของนักลงทุนประเภทสถาบันและการลงทุนดังกล่าวยังสอดคล้องกับแนวโน้มการขยายตัวของอุปทานในตลาดทุนไทย
ข้อ 4 คณะกรรมการอาจแบ่งเงินของกองทุนออกเป็นกองทุนย่อย โดยแต่ละกองทุนย่อยให้มีมูลค่าตามที่กำหนดก็ได้ ในการจัดการเงินของกองทุน คณะกรรมการอาจให้ กบข. ดำเนินการจัดการเอง หรือมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนเป็นผู้จัดการเงินของกองทุนย่อยกองทุนหนึ่งหรือหลายกองทุนก็ได้	- ความเดิม -	

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
ข้อ 5 ในกรณีที่คณะกรรมการมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนเป็นผู้จัดการเงินของกองทุนย่อย ให้บริษัทจัดการกองทุนดำเนินการตามหลักเกณฑ์และวิธีการดังต่อไปนี้ (1) บริษัทจัดการกองทุนจะนำเงินของกองทุนย่อยไปซื้อหุ้น หุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ หรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นของบริษัทจัดการกองทุนนั้นมิได้ (2) ต้องลงทุนหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงอย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ ไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบของเงินของกองทุนย่อย (ก) เงินสด เงินฝากธนาคาร หรือบัตรเงินฝากที่ธนาคารเป็นผู้ออก (ข) พันธบัตรรัฐบาล ตั๋วเงินคลัง หรือพันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย (ค) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่รัฐวิสาหกิจที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้นเป็นผู้ออก (ง) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ย (จ) ตั๋วแลกเงินที่ธนาคารเป็นผู้รับรอง สลากหลังหรือรับอาวัล หรือตั๋วสัญญาใช้เงินที่ธนาคารเป็นผู้สลักหลัง หรือรับอาวัล โดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิด (ฉ) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ธนาคารเป็นผู้ออก (ช) ตั๋วเงินหรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทเงินทุนอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทยเป็นผู้ออก รับรอง สลากหลัง หรือ	ข้อ 2 ให้ยกเลิกความใน (ข) ของ (3) ของข้อ 5 แห่งกฎกระทรวง กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2546 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน - ความเดิม -	

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
รับอาวัล โดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิด (ข) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับอยู่ในระดับตามที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังประกาศกำหนดในราชกิจจานุเบกษา หรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่ออก อาวัล หรือค้ำประกันเงินต้นและดอกเบี้ยเต็มจำนวนโดยบริษัทที่ได้รับการจัดอันดับอยู่ในระดับที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังประกาศกำหนดในราชกิจจานุเบกษา ทั้งนี้ โดยลงทุนได้ไม่เกินร้อยละสิบของเงินของกองทุนย่อย หรือตามที่คณะกรรมการกำหนด การจัดอันดับความน่าเชื่อถือตาม (ข) จะต้องกระทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือของต่างประเทศ ซึ่งเป็นที่ยอมรับจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฅ) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่มีการประกันการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ยเต็มจำนวนของบริษัท หรือนิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายว่าด้วยนิติบุคคลเฉพาะกิจเพื่อการแปลงสินทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ ในกรณีที่เป็นการสมควร คณะกรรมการอาจให้ลงทุน หรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์ตาม (ก) ถึง (ฅ) น้อยกว่าร้อยละหกสิบของเงินของกองทุนย่อยก็ได้ แต่เมื่อรวมกับส่วนที่ กข. เป็นผู้ดำเนินการจัดการเองต้องไม่น้อยกว่าร้อยละหกสิบของเงินของกองทุน	- ความเดิม -	

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
(3) บริษัทจัดการกองทุนอาจนำเงินของกองทุนย่อยไปลงทุนในหลักทรัพย์อย่างหนึ่งอย่างใดดังต่อไปนี้ได้ ตามที่คณะกรรมการกำหนด (ก) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่รัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ นอกจากตราสารตาม (2) (ค) บรรษัทประกันสินเชื่ออุตสาหกรรมขนาดย่อม บรรษัทเงินทุนอุตสาหกรรมขนาดย่อม บริษัทเงินทุน หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ เป็นผู้ออก (ข) หน่วยลงทุนหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหน่วยลงทุน (ค) หุ้นหรือใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้น (ง) หุ้นกู้หรือหุ้นกู้แปลงสภาพเป็นหุ้นสามัญ นอกจากตราสารแสดงสิทธิในหนี้ตามที่ได้กำหนดไว้แล้วในข้ออื่น (จ) บัตรเงินฝากที่บริษัทเงินทุนเป็นผู้ออก (ฉ) ตัวแลกเงินที่บริษัทเงินทุนหรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์เป็นผู้รับรอง สลากหลัง หรือรับอาวัล หรือตัวสัญญาใช้เงินที่บริษัทเงินทุนหรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์เป็นผู้สลากหลัง หรือรับอาวัลโดยไม่มีข้อจำกัดความรับผิด (ช) ตราสารแสดงสิทธิในหนี้ที่บริษัทหลักทรัพย์เพื่อธุรกิจหลักทรัพย์จำกัดเป็นผู้ออก (ซ) อสังหาริมทรัพย์ ให้ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละห้าของเงินของกองทุนโดยคณะกรรมการอาจกำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขด้วยก็ได้	- ความเดิม - <u>"(ซ) อสังหาริมทรัพย์ ให้ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละแปดของเงินของกองทุน โดยคณะกรรมการอาจกำหนดหลักเกณฑ์หรือเงื่อนไขด้วยก็ได้"</u>	การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์เป็นหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่มีคุณสมบัติป้องกันอัตราเงินเฟ้อได้ดี (Inflation Hedging) เนื่องจากให้ผลตอบแทนระยะยาวที่สม่ำเสมอว่าหลักทรัพย์อื่น

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
(ณ) หลักทรัพย์อื่นตามที่รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังประกาศกำหนดในราชกิจจานุเบกษา โดยอาจกำหนดหลักเกณฑ์ให้ถือปฏิบัติด้วยก็ได้ (4) บริษัทจัดการกองทุนอาจนำเงินของกองทุนย่อยไปทำธุรกรรมดังต่อไปนี้ได้ (ก) ซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหรือขายโดยมีสัญญาซื้อคืนซึ่งหลักทรัพย์ตามที่คณะกรรมการประกาศกำหนด (ข) ยืมหรือให้ยืมหลักทรัพย์ ที่ธนาคารแห่งประเทศไทยทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหลักทรัพย์ หรือหลักทรัพย์ซึ่งกระทำความระบบรับฝากหลักทรัพย์ของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ การขายโดยมีสัญญาซื้อคืน และการยืมหลักทรัพย์ ให้เป็นไปตามที่คณะกรรมการกำหนด	- ความเดิม -	

กฎกระทรวง ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวง ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
ข้อ 6 การจัดการเงินของกองทุนที่ กบข. ดำเนินการจัดการเอง ให้ปฏิบัติ ดังต่อไปนี้ (1) การลงทุนภายในประเทศ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามข้อ 5 (2) การลงทุนในต่างประเทศ ให้ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละสิบของเงินของกองทุน ทั้งนี้ การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้และการแยกประเภทหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงและหลักทรัพย์อื่น ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่คณะกรรมการกำหนด (แก้ไขโดย กฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2547)	ข้อ 3 ให้ยกเลิกความในข้อ 6 แห่งกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2546 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2547 และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน <u>"ข้อ 6 การจัดการเงินของกองทุนที่ กบข. ดำเนินการจัดการเอง ให้ปฏิบัติ ดังต่อไปนี้</u> <u>(1) การลงทุนภายในประเทศ ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการตามข้อ 5</u> <u>(2) การลงทุนในต่างประเทศ ให้ลงทุนได้ไม่เกินร้อยละสิบของเงินของกองทุน ทั้งนี้ การกำหนดประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุนได้ และการแยกประเภทหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูง และหลักทรัพย์อื่น ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่คณะกรรมการกำหนด"</u>	1. เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการกระจายความเสี่ยง โดยการกระจายการลงทุนไปในประเทศที่มีปัจจัยและผลกระทบทางเศรษฐกิจแตกต่างกัน 2. เพื่อเพิ่มความหลากหลายในประเภทหลักทรัพย์ที่จะลงทุน อันเป็นผลจากมีข้อจำกัดของการลงทุนในประเทศ เช่น ตราสารหนี้ซึ่งมีผู้ซื้อและผู้ขายจำนวนน้อยราย 3. ลดผลกระทบจากขนาดของ กบข. ในฐานะที่เป็นกองทุนขนาดใหญ่ ต่อตลาดเงินตลาดทุนของประเทศ
ข้อ 7 การตีราคาหลักทรัพย์เพื่อประโยชน์ในการปฏิบัติตามข้อ 3 ข้อ 4 และข้อ 5 ให้ถือราคาทุนรวมทั้งค่าใช้จ่ายที่จ่ายไปเพื่อให้ได้หลักทรัพย์นั้นมา โดยให้มีการปรับราคาหลักทรัพย์อย่างน้อยทุกสิ้นรอบระยะเวลาบัญชีของกองทุน ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่คณะกรรมการประกาศกำหนด	- ความเดิม -	

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
ข้อ 8 การซื้อขายหลักทรัพย์จดทะเบียนตามกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นอกจากหลักทรัพย์จดทะเบียนตามข้อ 5 (2) (ข) และ (ค) ต้องกระทำในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย หรือตามที่คณะกรรมการกำหนด (แก้ไขโดย กฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2547)	- ความเดิม -	
ข้อ 9 การจัดการกองทุนนอกจากที่กำหนดไว้ในข้อ 5 คณะกรรมการอาจมอบหมายให้บริษัทจัดการกองทุนดำเนินการดังต่อไปนี้ก็ได้ (1) ขาย แลกเปลี่ยน ขายฝาก จำนอง ปลดจำนองให้แก่ผู้จำนอง หรือโอนสิทธิจำนองสังหาริมทรัพย์หรือสังหาริมทรัพย์ที่อาจจำนองได้ (2) ก่อตั้งหรือระงับทั้งหมดหรือบางส่วน ซึ่งทรัพย์สินอันเกี่ยวกับอสังหาริมทรัพย์ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์หรือตามกฎหมายอื่น (3) จำหน่ายหรือทำข้อผูกพันที่จะให้จำหน่ายไปซึ่งสิทธิเรียกร้องที่จะมุงก่อตั้ง หรือโอนไปซึ่งทรัพย์สินในที่ดิน หรือที่จะให้ที่ดินปลอดจากทรัพย์สินดังกล่าว (4) ให้เช่าอสังหาริมทรัพย์เกินสามปี หรือให้เช่าซื้ออสังหาริมทรัพย์	- ความเดิม - - ความเดิม -	

กฎกระทรวงฯ ฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฯ ฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
(5) ขายหรือแลกเปลี่ยนสังหาริมทรัพย์ที่มีทะเบียนแสดงกรรมสิทธิ์หรือเอกสารแสดงกรรมสิทธิ์		
ข้อ 10 เงินสำรองตามมาตรา 72 แห่งพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 ให้นำไปลงทุนในตราสารแสดงสิทธิในหนี้ของรัฐหรือรัฐวิสาหกิจก่อน แต่หากขณะใดขณะหนึ่งไม่มีตราสารดังกล่าวให้ลงทุน คณะกรรมการจะประกาศกำหนดให้นำเงินของกองทุนไปลงทุนตามหลักเกณฑ์และวิธีการในข้อ 5 ก็ได้	- ความเดิม -	
ข้อ 11 ในกรณีที่ปรากฏว่าบริษัทจัดการกองทุนใดได้จัดการเงินของกองทุนอย่างไม่เป็นไปตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่กำหนดในข้อ 3 และข้อ 5 ให้บริษัทจัดการกองทุนนั้นดำเนินการแก้ไขให้เป็นไปตามบทบัญญัติดังกล่าวโดยไม่ชักช้า แต่ต้องไม่เกินสามสิบวันนับแต่วันที่ไม่เป็นไปตามนั้น	- ความเดิม -	
ข้อ 12 ให้กำหนดค่าใช้จ่ายในการดำเนินการจัดการกองทุนไว้ ดังต่อไปนี้ (1) ค่าตอบแทนสำหรับบริษัทจัดการกองทุนปีละไม่เกินร้อยละ 2.5 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนย่อยที่อยู่ภายใต้การจัดการของบริษัทจัดการกองทุน (2) ค่าธรรมเนียมและค่าอากรแสตมป์ตามที่จ่ายจริง	- ความเดิม -	

กฎกระทรวงฉบับปัจจุบัน	ร่างกฎกระทรวงฉบับแก้ไขเพิ่มเติม	เหตุผลในการขอแก้ไข
ข้อ 13 ให้บริษัทจัดการกองทุนยื่นรายงานแสดงการจัดการกองทุนประจำเดือนต่อคณะกรรมการจัดการลงทุน ภายในวันที่ 20 ของเดือนถัดจากเดือนที่จะต้องรายงาน โดยให้ยื่นตามแบบที่คณะกรรมการจัดการลงทุนกำหนด	- ความเดิม -	

บันทึกวิเคราะห์สรุป
ประกอบร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของ
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่...) พ.ศ.

.....

1. ความเป็นมา

เนื่องจากการแก้ไขเพิ่มเติมพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่...) พ.ศ. ซึ่งมีเรื่องการขยายเขตการลงทุนในหลักทรัพย์บางประเภทเป็นประเด็นหนึ่งในการขอแก้ไข ยังไม่แล้วเสร็จ โดยปัจจุบันอยู่ในชั้นการพิจารณาของสภาผู้แทนราษฎร อันเป็นเหตุให้กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ไม่อาจแก้ไขเพิ่มเติมกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ เพื่อรองรับธุรกรรมตามความในพระราชบัญญัติดังกล่าวได้ในเวลาอันสั้น ในกรณีนี้ เพื่อให้ กบข. สามารถจัดการเงินของกองทุนได้ทันต่อสภาพการณ์ปัจจุบันและมีให้สูญเสียโอกาสของการลงทุน จึงเสนอร่างกฎกระทรวงฯ (ฉบับที่...) พ.ศ. โดยมีสาระสำคัญ คือ การขยายเขตการลงทุนหลักทรัพย์บางประเภทตามพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 ได้แก่ การขยายสัดส่วนการลงทุนในหุ้น อสังหาริมทรัพย์ และการลงทุนในต่างประเทศ ซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการจัดการลงทุน

2. เหตุผลความจำเป็น

เนื่องจากการกำหนดสัดส่วนในการนำเงินของ กบข. ไปลงทุนหาผลประโยชน์ตามที่กำหนดในกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2546 ยังไม่สอดคล้องกับสภาพการณ์ปัจจุบันที่ตลาดเงินและตลาดทุนมีการพัฒนาอย่างต่อเนื่อง ดังนั้น เพื่อให้เกิดความคล่องตัวในการลงทุน และเกิดผลประโยชน์สูงสุดแก่สมาชิกของกองทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อปรับตัวสูงขึ้น จึงควรเพิ่มสัดส่วนในการนำเงินของกองทุนไปลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ที่สามารถรับมือกับสถานการณ์เงินเฟ้อในระยะยาว ซึ่งได้แก่ หุ้นและอสังหาริมทรัพย์ และเพื่อให้การจัดการเงินของกองทุนกระทำได้อย่างกว้างขวางยิ่งขึ้น สามารถกระจายความเสี่ยงของการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ จึงควรขยายสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศ จากเหตุผลดังกล่าวข้างต้นจึงจำเป็นต้องออกกฎกระทรวงนี้

3. สาระสำคัญของร่างกฎกระทรวงฯ

- (1) เพิ่มเพดานการลงทุนในหุ้นจากเดิมร้อยละ 20 เป็นร้อยละ 30 ของเงินกองทุน
- (2) เพิ่มเพดานการลงทุนอสังหาริมทรัพย์จากเดิมร้อยละ 5 เป็นร้อยละ 8 ของเงินกองทุน
- (3) เพิ่มเพดานการลงทุนในต่างประเทศจากเดิมร้อยละ 10 เป็นร้อยละ 20 ของเงินกองทุน