

ด่วนที่สุด

ที่ กค ๐๘๐๕.๑/๑๓๓๓/๓



กค ๒/๓๖
15 กค ๖๖
16.4๐ น.

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี
รหัสเรื่อง : ส10105
รับที่ : ๘11370/56
วันที่ : 15 ส.ค. 56 เวลา : 16:26

กระทรวงการคลัง

ถนนพระราม ๖ กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๑๕ สิงหาคม ๒๕๕๖

เรื่อง การแปรสภาพกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

- อ้างถึง ๑. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ลับมาก ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๔/๘๙๗๙ ลงวันที่ ๒๗ มิถุนายน ๒๕๕๖
๒. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนมาก ที่ นร ๐๕๐๔/๘๘๐๐ ลงวันที่ ๑๑ กรกฎาคม ๒๕๕๖
๓. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๔/๑๕๙๖๘ ลงวันที่ ๒๗ ตุลาคม ๒๕๕๖
๔. หนังสือสำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๕๐๖/ว (ส) ๒๘๖๕๒ ลงวันที่ ๒๙ ธันวาคม ๒๕๕๔

ตามหนังสือที่อ้างถึง คณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๔ มิถุนายน ๒๕๕๖ วันที่ ๑ กรกฎาคม ๒๕๕๖ และวันที่ ๑๔ ตุลาคม ๒๕๕๖ ได้มีมติอนุมัติการจัดตั้งกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง (กองทุนฯ) เพื่อเป็นกองทุนรวมในการพัฒนาการลงทุนแบบบูรณาการของกระทรวงการคลัง และคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๗ ธันวาคม ๒๕๕๔ ได้มอบหมายให้รองนายกรัฐมนตรี (นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง) รับแนวทางทั้ง ๖ ข้อ ของประธานคณะกรรมการยุทธศาสตร์เพื่อการฟื้นฟูและสร้างอนาคตของประเทศ ไปพิจารณาในรายละเอียดร่วมกับกระทรวงการคลัง และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการขยายการดำเนินการของกองทุนฯ นั้น

กระทรวงการคลัง ขอเรียนดังนี้

๑. เรื่องเดิม

๑.๑ คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๒๔ มิถุนายน ๒๕๕๖ วันที่ ๑ กรกฎาคม ๒๕๕๖ และวันที่ ๑๔ ตุลาคม ๒๕๕๖ อนุมัติการจัดตั้งกองทุนฯ เพื่อเป็นกองทุนรวมเพื่อพัฒนาการลงทุนแบบบูรณาการของกระทรวงการคลัง โดยมีวัตถุประสงค์ในการดำเนินงาน ดังนี้

๑) ทำให้การบริหารจัดการหลักทรัพย์ที่รัฐถือครองอยู่เกิดประโยชน์สูงสุดและเป็นเครื่องมือให้กระทรวงการคลังรักษาความเป็นเจ้าของทรัพย์สินและความมั่นคงของประเทศได้

๒) ลดภาระของรัฐในการจัดสรรเงินงบประมาณเพื่อนำไปลงทุนในกิจการที่มีความจำเป็นและต้องการการส่งเสริมจากภาครัฐ

๓) เพิ่มทางเลือกของประชาชนผู้ออมเงินในภาวะที่อัตราดอกเบี้ยเงินฝากต่ำ

๔) ส่งเสริมสนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ

๑.๒ การจัดตั้งกองทุนฯ ตามที่คณะรัฐมนตรีอนุมัติ

กองทุนฯ จัดตั้งขึ้นเมื่อวันที่ ๑ ธันวาคม ๒๕๔๖ ตามกฎเกณฑ์และระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ก.ล.ต.) โดยมีรูปแบบ โครงสร้างเงินทุน และข้อกำหนดต่างๆ สรุปได้ดังนี้

๑) เป็นกองทุนประเภทไม่รับซื้อคืนก่อนสิ้นอายุโครงการ (กองทุนปิด) อายุกองทุน ๑๐ ปี และเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

๒) มีโครงสร้างผู้ถือหุ้นรายละ ๒ ประเภท คือ ผู้ถือหุ้นรายละ ๒ ประเภท ก. (นักลงทุนทั่วไป) และผู้ถือหุ้นรายละ ๒ ประเภท ข. (กระทรวงการคลัง) และมีการกำหนดผลตอบแทนและความคุ้มครองการลงทุนของผู้ถือหุ้นรายละ ๒ ประเภทที่แตกต่างกัน โดยผู้ถือหุ้นรายละ ๒ ประเภท ก. จะได้รับการคุ้มครองเงินลงทุน และอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนขั้นต่ำเฉลี่ยตลอดอายุโครงการในอัตราร้อยละ ๓ ต่อปี

๓) มีวงเงินลงทุนเริ่มแรก ๑๐๐,๐๐๐ ล้านบาท โดยแบ่งกองทุนออกเป็น ๒ กอง คือ ๑) กองทุนเริ่มแรก (กอง ๗๐,๐๐๐ ล้านบาท) เป็นกองทุนที่กองทุนฯ ได้มาจากกระทรวงการคลัง โดยมีสัญญาให้สิทธิในการขายกองทุน (Put Option) และสัญญาให้สิทธิในการซื้อกองทุน (Call Option) เมื่อสิ้นสุดระยะเวลาโครงการ และ ๒) กองทุนอื่น (กอง ๓๐,๐๐๐ ล้านบาท) เป็นกองทุนที่กองทุนฯ สามารถลงทุนตามวัตถุประสงค์และขอบเขตที่ได้กำหนดไว้ในหนังสือชี้ชวนเสนอขายหน่วยลงทุนของกองทุนฯ

๑.๓ คณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๒๗ ธันวาคม ๒๕๔๔ เห็นชอบในหลักการให้มีการเตรียมการด้านการเงินเพื่อลงทุนในระบบบริหารจัดการน้ำและการลงทุนเพื่อสร้างอนาคตประเทศ เป็นไปอย่างถูกต้อง เหมาะสม และสอดคล้องกับหลักการทางด้านวินัยด้านการเงินการคลัง ความเชื่อมั่นต่อสถาบันการเงิน ตลาดหลักทรัพย์ ตลอดจนเสถียรภาพทางเศรษฐกิจในภาพรวมของประเทศและมอบหมายให้รองนายกรัฐมนตรี (นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง) รับแนวทางทั้ง ๖ ข้อ ของประธานคณะกรรมการยุทธศาสตร์เพื่อการฟื้นฟูและสร้างอนาคตของประเทศ ไปพิจารณาในรายละเอียดร่วมกับกระทรวงการคลังและหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง ซึ่งรวมถึงการขยายการดำเนินการของกองทุนฯ เพื่อเพิ่มความสามารถของรัฐวิสาหกิจในการระดมทุนเพื่อการลงทุน และลดภาระหนี้สาธารณะของรัฐวิสาหกิจ

๒. เหตุผลและความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี

ตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อวันที่ ๒๗ ธันวาคม ๒๕๔๔ ที่ได้มอบหมายให้รองนายกรัฐมนตรี (นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง) พิจารณาในรายละเอียดการขยายการดำเนินการของกองทุนฯ เพื่อนำเสนอคณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบ บัดนี้ กระทรวงการคลังได้ดำเนินการศึกษาในรายละเอียดการขยายการดำเนินการของกองทุนฯ เรียบร้อยแล้ว จึงเห็นควรนำเสนอเรื่องดังกล่าวเพื่อให้คณะรัฐมนตรีพิจารณาให้ความเห็นชอบต่อไป

๓. ข้อเท็จจริง

๓.๑ ผลการดำเนินงานและสถานะปัจจุบันของกองทุนฯ

๑) ผลประกอบการและสถานะปัจจุบันของกองทุนฯ

ณ วันที่ ๓๐ มิถุนายน ๒๕๕๖ กองทุนฯ มีผลการดำเนินงาน สรุปได้ดังนี้

- มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ ไม่รวมมูลค่า Put/Call Options เท่ากับ ๓๘๐,๓๕๕ ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากเมื่อจัดตั้งกองทุนฯ เฉลี่ยร้อยละ ๑๔.๙๖ ต่อปี
- มูลค่าสินทรัพย์สุทธิของกองทุนฯ เมื่อรวมมูลค่า Put/Call Options เท่ากับ ๑๘๗,๐๑๔ ล้านบาท โดยมีอัตราการเติบโตเพิ่มขึ้นจากเมื่อจัดตั้งกองทุนฯ เฉลี่ยร้อยละ ๖.๗๕ ต่อปี

- อัตราเงินปันผลจ่าย (ตั้งแต่จัดตั้งกองทุนฯ จนถึงสิ้นปี ๒๕๕๕) ให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก. เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๕.๘๒ ต่อปี และอัตราเงินปันผลจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ข. เฉลี่ยอยู่ที่ร้อยละ ๓.๘๒ ต่อปี

๒) บทบาทของกองทุนฯ ในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐและพัฒนาตลาดทุน

- สนับสนุนนโยบายของรัฐบาลและกระทรวงการคลังในการฟื้นฟูกิจการของบริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) (บกท.) โดยได้ซื้อหุ้นเพิ่มทุนของ บกท. ตามสิทธิของกองทุนฯ นอกจากนี้ยังสนับสนุนการเพิ่มทุนในส่วนของการกระทรวงการคลัง โดยได้ซื้อหุ้น บริษัท เอสโซ่ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) เพื่อให้กระทรวงการคลังนำเงินจำนวนดังกล่าวมาใช้ในการซื้อหุ้น บกท. ตามสิทธิเพิ่มทุนของการกระทรวงการคลัง ทำให้สามารถลดภาระในการจัดสรรเงินงบประมาณเพื่อใช้ในการดำเนินการดังกล่าวของภาครัฐ

- มีส่วนร่วมในการฟื้นฟูกิจการของบริษัท อุตสาหกรรมปิโตรเคมีกัลไทย จำกัด (มหาชน) หรือทีพีโอ (ปัจจุบันคือบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)) ที่ประสบภาวะวิกฤตทางการเงินหลังจากการลอยตัวค่าเงินบาท โดยกระทรวงการคลังได้รับการแต่งตั้งให้เป็นผู้บริหารแผนฟื้นฟูกิจการของทีพีโอ ซึ่งกองทุนฯ ได้เข้าร่วมเป็นผู้ลงทุนหลักในบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)

- เป็นแหล่งระดมทุนทางเลือกของการกระทรวงการคลังที่มีต้นทุนไม่สูงมากนัก

- สนับสนุนการพัฒนาตลาดทุนของประเทศ โดยเป็นกองทุนรวมที่มีขนาดใหญ่ที่สุด จึงมีส่วนช่วยในการเพิ่มปริมาณเงินลงทุนหมุนเวียนในตลาดเงินตลาดทุนของประเทศ นอกจากนี้ยังช่วยเสริมสร้างความมีเสถียรภาพในตลาดเงินตลาดทุนในประเทศ

๓.๒ การดำเนินการของการกระทรวงการคลัง

๑) เมื่อวันที่ ๑๗ เมษายน ๒๕๕๕ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบให้ขยายอายุกองทุนฯ โดยปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์ให้สามารถบริหารการลงทุนเชิงรุกมากขึ้น (การแปรสภาพกองทุนฯ) และเมื่อวันที่ ๒ พฤษภาคม ๒๕๕๕ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้แต่งตั้งคณะกรรมการแปรสภาพกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง โดยมีปลัดกระทรวงการคลัง เป็นประธาน เพื่อศึกษารายละเอียดในการแปรสภาพกองทุนฯ เสนอกระทรวงการคลังและคณะรัฐมนตรีพิจารณา

๒) เมื่อวันที่ ๓ กันยายน ๒๕๕๕ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังได้เห็นชอบการแต่งตั้งคณะที่ปรึกษาในการแปรสภาพกองทุนฯ (คณะที่ปรึกษา) ประกอบด้วย ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (ที่ปรึกษาทางการเงิน) บริษัท เบเกอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด (ที่ปรึกษาด้านกฎหมาย) และบริษัท อัปเปอร์ พลัส จำกัด (ที่ปรึกษาด้านการสื่อสาร) เพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการแปรสภาพกองทุนฯ ตามที่บริษัทจัดการกองทุนฯ (บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กรุงไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน)) เสนอ

๓.๓ กฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง

ระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ. ๒๕๓๕ และที่แก้ไขเพิ่มเติม

ข้อ ๕ ในการซื้อหุ้นนิติบุคคล ให้ซื้อหุ้นที่มีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(๓) หุ้นนิติบุคคลที่รัฐบาลมีนโยบายให้ร่วมทุน

ข้อ ๖ ในการจำหน่ายหุ้นนิติบุคคล ต้องจำหน่ายเพื่อไปซื้อหุ้นนิติบุคคลอื่นและการจำหน่ายหุ้นนิติบุคคลให้จำหน่ายหุ้นที่มีลักษณะตามข้อใดข้อหนึ่ง ต่อไปนี้

(๑) หุ้นที่รัฐบาลมีนโยบายให้จำหน่าย

ข้อ ๘ การจำหน่ายหุ้นที่ไม่มีเงื่อนไขหรือกำหนดสิทธิให้สามารถซื้อหุ้นดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนคืนได้ภายในระยะเวลาที่กำหนด ให้ดำเนินการผ่านตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยหรือจำหน่ายให้สถาบันการเงินที่เป็นรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณเท่านั้น

ข้อ ๘/๑ การจำหน่ายหุ้นที่ไม่เป็นไปตามข้อ ๖/๑ และข้อ ๘ ต้องได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี

๔. ข้อเสนอเพื่อพิจารณา

๔.๑ หลักการและเหตุผลในการแปรสภาพ

กองทุนฯ จะสิ้นสุดอายุกองทุนในเดือนพฤศจิกายน ๒๕๕๖ หรืออีกประมาณ ๔ เดือนข้างหน้า และคณะรัฐมนตรีได้มีมติเมื่อวันที่ ๒๗ ธันวาคม ๒๕๕๔ เห็นชอบในหลักการให้ขยายการดำเนินการของกองทุนฯ เพื่อเพิ่มความสามารถของรัฐวิสาหกิจในการระดมทุนเพื่อการลงทุน และลดภาระหนี้สาธารณะของรัฐวิสาหกิจ ประกอบกับกองทุนฯ มีส่วนในการสนับสนุนการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐ และการพัฒนาตลาดเงินและตลาดทุนมาโดยตลอด นอกจากนี้ กระทรวงการคลังมีความจำเป็นในการพัฒนาเครื่องมือในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐ เพื่อลดปัญหาและข้อจำกัดในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐของกระทรวงการคลัง และกองทุนฯ ในปัจจุบัน ซึ่งมีลักษณะการลงทุนเชิงรับ ดังนั้น จึงเห็นสมควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาอนุมัติให้มีกองทุนฯ อยู่ต่อไป เพื่อดำเนินการดังต่อไปนี้

๑) เป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ของรัฐในปัจจุบันให้เกิดประโยชน์สูงสุด

๒) เป็นแหล่งเงินทุนเพื่อสนับสนุนกิจการที่จำเป็นและต้องการการส่งเสริมจากภาครัฐ ซึ่งจะสามารถช่วยลดภาระงบประมาณของรัฐได้

๓) เป็นส่วนหนึ่งในการพัฒนาตลาดเงินตลาดทุนของประเทศขยายตัวและมีเสถียรภาพมากขึ้น และเป็นทางเลือกในการออมและการลงทุนให้แก่ประชาชนอีกด้วย

๔.๒ วัตถุประสงค์ของกองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ

เพื่อให้กองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ เป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ตามหลักการและเหตุผลข้างต้น จึงเห็นสมควรกำหนดวัตถุประสงค์ในการลงทุนและบริหารการลงทุนของกองทุนฯ ในลักษณะการลงทุนเชิงรุก (Active Portfolio Management) ได้มากขึ้น ดังนี้

๑) บริหารจัดการหลักทรัพย์ที่รัฐถือครองอยู่ให้เกิดประโยชน์สูงสุด เพื่อสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาวและมั่นคง

๒) ลงทุนในกิจการที่มีความจำเป็นและเป็นประโยชน์ต่อประเทศในเชิงเศรษฐกิจ และจำเป็นต้องต้องการการส่งเสริมจากภาครัฐ เพื่อลดภาระของรัฐในการจัดสรรเงินงบประมาณ

๓) ส่งเสริมสนับสนุนการพัฒนาตลาดเงินและตลาดทุนของประเทศ และเพิ่มทางเลือกในการออมและการลงทุนให้แก่ประชาชน

๔.๓ วิธีการแปรสภาพกองทุนฯ

เห็นสมควรขยายอายุกองทุนฯ และปรับเปลี่ยนวัตถุประสงค์ รูปแบบ โครงสร้าง เงินทุน และข้อกำหนดต่างๆ ของกองทุนฯ ให้สามารถดำเนินการตามวัตถุประสงค์ได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยการขอความเห็นชอบในเรื่องดังกล่าวจากผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน

๔.๔ ลักษณะของกองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ

เพื่อให้กองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ สามารถดำเนินการตามวัตถุประสงค์ ในการลงทุนและบริหารการลงทุนดังกล่าวข้างต้นได้ จึงเห็นสมควรกำหนดลักษณะของกองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ ที่สำคัญดังนี้

ลักษณะ	กองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ
อายุโครงการ	ไม่มีข้อกำหนดเรื่องอายุโครงการ เพื่อให้กองทุนรวมอายุถาวรใหม่สามารถเป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ที่สร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาวและมั่นคง
ประเภทกองทุน	กองทุนรวมประเภทกองทุนเปิด และเป็นกองทุนผสมแบบยืดหยุ่น เพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการลงทุนระยะยาวและทำให้ผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้
ขนาดกองทุนเริ่มแรก	ประมาณ ๓๐๐,๐๐๐ – ๕๐๐,๐๐๐ ล้านบาท เพื่อให้สอดคล้องกับขนาดกองทุนฯ ในปัจจุบัน และการระดมทุนเพิ่มเติมในกรณีที่จำเป็นในอนาคต
ประเภทของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุน	๑. <u>หน่วยลงทุนประเภท ก.</u> - ยังคงให้กองทุนฯ มีหน่วยลงทุนประเภท ก. ในโครงสร้างของกองทุนฯ แต่ในช่วงแรกภายหลังจากการแปรสภาพกองทุนฯ ยังไม่มีการระดมทุนจากหน่วยลงทุนประเภท ก. (นักลงทุนทั่วไป) ๒. <u>หน่วยลงทุนประเภท ข.</u> - ลงทุนโดยกระทรวงการคลัง และอาจให้มีนักลงทุนภาครัฐ ^(๑) ร่วมลงทุนด้วย โดยไม่จำกัดสัดส่วนการลงทุนของกระทรวงการคลัง
การคุ้มครองผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก.	๑. <u>ช่วงก่อนสิ้นสุดอายุกองทุนเดิม</u> - คงการคุ้มครองเงินต้นและผลตอบแทนของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก. ในลักษณะเดิมตามระยะเวลาของกองทุนเดิม เพื่อไม่ให้เกิดการรอนสิทธิของผู้ถือหุ้นหน่วยลงทุนประเภท ก. ๒. <u>ช่วงหลังสิ้นสุดกองทุนเดิม</u> - ยังไม่มีการกำหนดเกี่ยวกับการคุ้มครองเงินต้นและผลตอบแทน โดยเมื่อกองทุนฯ ต้องการระดมทุน จะมีการพิจารณาอีกครั้งจากความต้องการเงินระดมทุนตามแผนการลงทุนของกองทุนฯ และความเหมาะสมของสถานะตลาดเงินและตลาดทุนในขณะนั้นเป็นหลัก
การขายคืนหน่วยลงทุน	๑. <u>หน่วยลงทุนประเภท ก.</u> - กำหนดให้สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ โดยเมื่อกองทุนฯ ต้องการระดมทุน จะพิจารณารูปแบบการขายคืนหน่วยลงทุนอีกครั้ง จากความต้องการเงินระดมทุนตามแผนการลงทุนของกองทุนฯ และความเหมาะสมของสถานะตลาดเงินและตลาดทุนในขณะนั้นเป็นหลัก ๒. <u>หน่วยลงทุนประเภท ข.</u> - ให้สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้ และสามารถเลือกรับในรูปแบบเงินสดหรือหลักทรัพย์ก็ได้

ลักษณะ	กองทุนฯ ภายหลังการแปรสภาพ
การเสนอขายหน่วยลงทุนและตลาดรองในการซื้อขายหน่วยลงทุนประเภท ก.	เมื่อมีการระดมทุนจากหน่วยลงทุนประเภท ก. จะพิจารณากำหนดรูปแบบการเสนอขายหน่วยลงทุนในภายหลัง โดยจะนำหน่วยลงทุนประเภท ก. จัดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เพื่อสร้างสภาพคล่องให้แก่หน่วยลงทุนและสร้างความน่าสนใจแก่นักลงทุน

หมายเหตุ : ^{๑)} นักลงทุนภาครัฐ หมายถึง

- ๑) รัฐวิสาหกิจ
- ๒) นิติบุคคลที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเฉพาะที่มีวัตถุประสงค์ในการลงทุน เช่น กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม เป็นต้น
- ๓) กองทุนที่จัดตั้งตามความจำเป็นของหน่วยงานรัฐหรือตามนโยบายของรัฐบาล โดยเป็นตามพระราชบัญญัติเงินคงคลัง พ.ศ. ๒๕๔๑ และที่แก้ไขเพิ่มเติม หรือพระราชบัญญัติวิธีการงบประมาณ พ.ศ. ๒๕๐๒ แล้วแต่กรณี

๔.๕ กลุ่มนักลงทุนเป้าหมาย

ภายหลังการแปรสภาพกองทุนฯ เมื่อกองทุนฯ พิจารณาแล้วว่าจะมีความจำเป็นและเหมาะสมที่จะระดมทุนจากนักลงทุนทั่วไป นักลงทุนเป้าหมายจะประกอบไปด้วยนักลงทุนรายย่อยและนักลงทุนสถาบัน ซึ่งรวมถึงนักลงทุนภาครัฐด้วย

๔.๖ กรอบการลงทุนของกองทุนฯ

เพื่อให้กองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพ เป็นเครื่องมือในการบริหารจัดการหลักทรัพย์ตามหลักการและเหตุผลข้างต้น จึงเห็นสมควรมอบหมายให้กระทรวงการคลังทำหน้าที่กำหนดกรอบการลงทุนของกองทุนฯ ภายหลังการแปรสภาพโดยคำนึงถึงการลงทุนและบริหารการลงทุนในลักษณะการลงทุนเชิงรุก (Active Portfolio Management) เพื่อให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนฯ ภายหลังการแปรสภาพ และกฎเกณฑ์และระเบียบของ ก.ล.ต.

๔.๗ การกำกับดูแลกองทุนฯ ภายหลังการแปรสภาพ

ให้คงโครงสร้างการกำกับดูแลกองทุนฯ ภายหลังการแปรสภาพ เช่นเดียวกับที่ใช้กำกับดูแลกองทุนฯ ในปัจจุบัน โดยให้มีกลไกการกำกับดูแลกองทุนฯ เพิ่มเติม เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและความโปร่งใสในการบริหารจัดการกองทุนฯ ดังนี้

- ๑) จัดให้มีกรรมการอิสระในคณะกรรมการกำกับฯ และในคณะกรรมการการลงทุน เพื่อเสริมสร้างความโปร่งใสในการบริหารจัดการกองทุนฯ
- ๒) สามารถพิจารณาแต่งตั้งบริษัทจัดการย่อยบริหารกองทรัสต์สินบางส่วน เพื่อสร้างการแข่งขันในการบริหารเงินลงทุน
- ๓) สามารถแต่งตั้งคณะที่ปรึกษาหรือที่ปรึกษาทางเทคนิค ที่มีความรู้ความชำนาญเฉพาะด้าน เพื่อให้ความเห็นและ/หรือช่วยในการศึกษาการลงทุนในรายละเอียด เพื่อสนับสนุนคณะกรรมการการลงทุนและบริษัทจัดการ

๔.๘ การลงทุนของกระทรวงการคลังในหน่วยลงทุนประเภท ข.

ในกรณีที่มีการแปรสภาพกองทุนฯ กระทรวงการคลังจะสามารถดำเนินการให้มีการชำระค่าใช้สิทธิในการซื้อกองทุนทรัพย์สินตาม Call Option ตามวิธีการที่กระทรวงการคลังและกองทุนฯ ตกลงกันได้ โดยกระทรวงการคลังและกองทุนฯ จะตกลงกันให้มีการชำระค่าใช้สิทธิในการซื้อกองทุนทรัพย์สินตาม Call Option ด้วยวิธีการหักกลบลบหนี้มูลค่ากองทุนทรัพย์สินที่กระทรวงการคลังมีสิทธิซื้อคืนมูลค่าราคาใช้สิทธิตาม Call Option และตกลงจะให้ชำระราคากองทุนทรัพย์สินดังกล่าวในวันที่กระทรวงการคลังนำกองทุนทรัพย์สินจำหน่ายให้กับกองทุนฯ ทั้งนี้ การใช้สิทธิในการซื้อกองทุนทรัพย์สินดังกล่าว จะเป็นการดำเนินการซื้อหุ้นตามข้อ ๕ แห่งระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ. ๒๕๓๕ และที่แก้ไขเพิ่มเติม เมื่อได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี

สำหรับการลงทุนของกระทรวงการคลังในกองทุนฯ ภายหลังจากการแปรสภาพกระทรวงการคลังจะลงทุนผ่านการจำหน่ายกองทุนทรัพย์สินที่ได้จากการใช้สิทธิตาม Call Option ให้กองทุนฯ โดยรับชำระราคาเป็นหน่วยลงทุนประเภท ข. ใหม่ (Pay in Kind) และการปรับหน่วยลงทุนประเภท ข. ที่กระทรวงการคลังถืออยู่ทั้งหมดในปัจจุบันเป็นหน่วยลงทุนประเภท ข. ใหม่ (Pay in Kind) ทั้งนี้ การลงทุนของกระทรวงการคลังดังกล่าวจะเป็นไปตามข้อ ๖ และข้อ ๘/๑ แห่งระเบียบกระทรวงการคลังว่าด้วยการจำหน่ายหุ้นและซื้อหุ้นของส่วนราชการ พ.ศ. ๒๕๓๕ และที่แก้ไขเพิ่มเติม เมื่อได้รับอนุมัติจากคณะรัฐมนตรี

๔.๙ กำหนดเวลาในการแปรสภาพเบื้องต้น

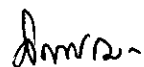
การแปรสภาพกองทุนฯ ให้ดำเนินการให้แล้วเสร็จก่อนสิ้นสุดอายุกองทุนฯ (กองทุนฯ จะครบกำหนดอายุโครงการในวันที่ ๓๐ พฤศจิกายน ๒๕๕๖)

๔.๑๐ การดำเนินการแปรสภาพกองทุนฯ

มอบหมายให้กระทรวงการคลังเป็นผู้พิจารณาดำเนินการแปรสภาพกองทุนฯ และประสานงานร่วมกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้การแปรสภาพกองทุนฯ ประสบความสำเร็จตามที่คณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำเสนอคณะรัฐมนตรีให้ความเห็นชอบข้อเสนอกระทรวงการคลังตามข้อ ๔ ต่อไป

ขอแสดงความนับถือ



(นายกิตติรัตน์ ณ ระนอง)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ

สำนักนโยบายและแผนรัฐวิสาหกิจ

โทร. ๐๒ ๒๙๘ ๕๘๘๐-๙ ต่อ ๖๗๒๔

โทรสาร ๐๒ ๒๙๘ ๕๘๐๗