

ด่วนที่สุด

ที่ รง ๐๖๐๖/๕๗๗๗๕



วท. 531
วันที่ 6 มค 59
เวลา 11-30 น

สำนักเลขาธิการคณะรัฐมนตรี ✓
รหัสเรื่อง : ส21775 ลวต
รับที่ : ส15825/59 ส.1 กสิ
วันที่ : 06 ต.ค. 59 เวลา : 11:10

กระทรวงแรงงาน
ถนนมิตรไมตรี ดินแดง
กรุงเทพ ฯ ๑๐๕๐๐

๕ ตุลาคม ๒๕๕๙

เรื่อง สรุปผลการตรวจติดตามผลการบริหารกองทุนของผู้จัดการกองทุนต่างประเทศและการเข้าพบหน่วยงานภาครัฐและเอกชนเพื่อศึกษาการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศและระบบประกันสังคม สหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

อ้างถึง หนังสือสำนักเลขาธิการนายกรัฐมนตรี ด่วนที่สุด ที่ นร ๐๔๐๒/๕๐๘๐ ลงวันที่ ๒๗ พฤษภาคม ๒๕๕๙
สิ่งที่ส่งมาด้วย หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี

ด้วยกระทรวงแรงงาน ขอเสนอเรื่องสรุปผลการตรวจติดตามผลการบริหารกองทุนของผู้จัดการกองทุนต่างประเทศและการเข้าพบหน่วยงานภาครัฐและเอกชนเพื่อศึกษาการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศและระบบประกันสังคม สหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ ระหว่างวันที่ ๖ - ๑๒ มิถุนายน ๒๕๕๙ ของรัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน ผู้บริหารกระทรวงแรงงาน และสำนักงานประกันสังคม ซึ่งรัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน (พลเอก ศิริชัย ดิษฐกุล) เป็นหัวหน้าคณะ มาเพื่อคณะรัฐมนตรีทราบ โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๑๓) ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (พลเอก ประวิตร วงษ์สุวรรณ) กำกับการบริหารราชการกระทรวงแรงงานได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะรัฐมนตรีด้วยแล้ว

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เรื่องเดิม

กระทรวงแรงงาน โดยสำนักงานประกันสังคมซึ่งบริหารกองทุนประกันสังคมกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ ปัจจุบันมีเงินลงทุน ณ วันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙ เท่ากับ ๑,๔๕๔,๔๓๕ ล้านบาท ซึ่งเก็บสะสมไว้จ่ายสิทธิประโยชน์ให้แก่ผู้ประกันตนกว่า ๑๓.๗ ล้านคนทั่วประเทศ ในจำนวนนี้แบ่งเป็นเงินลงทุนต่างประเทศเท่ากับ ๔๓,๑๔๒ ล้านบาท หรือคิดเป็นประมาณร้อยละ ๓ ของเงินลงทุนทั้งหมด ซึ่งเป็นการนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวมที่จัดตั้งโดยบริษัทจัดการกองทุนรวมในประเทศไทยเพื่อนำเงินไปให้บริษัทจัดการกองทุนต่างประเทศบริหาร ปัจจุบันมีการลงทุนทั้งในตราสารหนี้และตราสารทุน

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงานพร้อมคณะ ได้เดินทางไปตรวจติดตามการบริหารเงินกองทุนประกันสังคมที่ลงทุนในต่างประเทศที่บริษัทจัดการกองทุนชั้นนำระดับโลกบริหารให้ ได้แก่ บริษัท Blackrock และ Morgan Stanley Investment Management นอกจากนี้ ยังได้ประชุมกับหน่วยงานภาครัฐและเอกชนต่างๆ เพื่อศึกษาระบบประกันสังคมและพิจารณาโอกาสการลงทุนในต่างประเทศ ณ สหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ ระหว่างวันที่ ๘ - ๑๒ มิถุนายน ๒๕๕๙

๒. เหตุผลความจำเป็น...

๒. เหตุผลความจำเป็นที่ต้องเสนอคณะรัฐมนตรี

ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๘ กรกฎาคม ๒๕๕๑ เรื่อง หลักเกณฑ์การรายงานการไปราชการ ประชุม สัมมนา ศึกษา ฝึกอบรม ปฏิบัติงานวิจัย ดูงาน ณ ต่างประเทศ ข้อ ๓ รัฐมนตรีที่เดินทางไปราชการต่างประเทศ เมื่อเดินทางกลับจากราชการแล้ว ต้องรายงานสรุปผลการดำเนินการ รวมทั้งสถานการณ์ในประเทศดังกล่าวต่อ คณะรัฐมนตรี

๓. ความเร่งด่วนของเรื่อง

ผลการตรวจติดตามการลงทุนมีความเกี่ยวข้องกับการกำหนดนโยบายและการบริหาร เงินลงทุนกองทุนประกันสังคมซึ่งเป็นกองทุนที่ใหญ่ที่สุดในประเทศ มีผลกระทบต่อทั้งเศรษฐกิจและ ภาพรวมของประเทศ นโยบายการคลังของรัฐบาลและมีผลต่อผู้ประกันตนกว่า ๑๓ ล้านคนทั่วประเทศ ดังนั้น กระทรวงแรงงานเห็นควรเร่งนำเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อรับทราบ และเพื่อความชัดเจนโปร่งใส ในการบริหารเงินลงทุน

๔.สาระสำคัญ

กระทรวงแรงงาน ขอสรุปผลการตรวจติดตามผลการบริหารกองทุนของผู้จัดการกองทุน ต่างประเทศและการเข้าพบหน่วยงานภาครัฐและเอกชนเพื่อศึกษาการลงทุนสังหาริมทรัพย์ต่างประเทศและ ระบบประกันสังคมของ รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน (พลเอก ศิริชัย ดิษฐกุล) และคณะผู้บริหาร ของกระทรวงแรงงานในการเดินทาง ดังนี้

๔.๑ การตรวจติดตามการบริหารเงินกองทุนประกันสังคมที่ลงทุนในต่างประเทศ

๔.๑.๑ สถานะเงินลงทุนปัจจุบัน

บริษัท Blackrock มีการบริหารเงินลงทุนให้แก่กองทุนประกันสังคมจำนวน ๓ กองทุน คิดเป็นเงินรวมเท่ากับ ๑๐,๗๓๕ ล้านบาท หรือประมาณ ๓๐๕ ล้านเหรียญดอลลาร์สหรัฐฯ โดยเป็น การลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ ๑ กองทุน และกองทุนผสมระหว่างตราสารหนี้และตราสารทุน อีก ๒ กองทุน สำหรับ บริษัท Morgan Stanley Investment Management บริหารเงินลงทุนให้แก่กองทุน ประกันสังคมจำนวน ๑ กองทุน คิดเป็นมูลค่าเท่ากับ ๒,๙๖๓ ล้านบาท หรือประมาณ ๘๔ ล้านเหรียญดอลลาร์ สหรัฐฯ โดยเป็นการลงทุนในกองทุนรวมตราสารทุน

๔.๑.๒ ผลการตรวจติดตาม

(๑) กองทุนต่างประเทศที่บริหารโดยบริษัท Blackrock มีจำนวน ๓ กองทุน โดยมีเงินลงทุนเริ่มต้นเท่ากับ ๗,๗๕๐ ล้านบาท และปัจจุบันมีมูลค่า ๑๐,๗๓๕ ล้านบาท ณ วันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙ คิดเป็นกำไรที่ยังไม่รับรู้จำนวน ๒,๙๘๕ ล้านบาท และมีเงินปันผลที่รับรู้แล้วอีกจำนวน ๒๓๑ ล้านบาท คิดเป็นผลตอบแทนจากการลงทุนรวม ๓,๒๑๖ ล้านบาท และมีอัตราผลตอบแทนตั้งแต่จัดตั้ง กองทุนเฉลี่ยต่อปีทั้ง ๓ กองทุนระหว่างร้อยละ ๓.๘๖ - ๖.๕๒ ต่อปี ซึ่งสูงกว่าดัชนีอ้างอิงทุกกองทุน

(๒) กองทุนต่างประเทศที่บริหารโดยบริษัท Morgan Stanley Investment Management มีจำนวน ๑ กองทุน โดยเริ่มทยอยลงทุนตั้งแต่เดือนสิงหาคม ๒๕๕๖ มีเงินลงทุนเท่ากับ ๓,๐๕๐ ล้านบาท และปัจจุบันมีมูลค่า ๒,๙๖๓ ล้านบาท ณ วันที่ ๓๑ พฤษภาคม ๒๕๕๙ คิดเป็นผลขาดทุน ที่ยังไม่รับรู้จำนวน ๘๗ ล้านบาท และมีเงินปันผลที่รับรู้แล้วอีกจำนวน ๑๘๖ ล้านบาท คิดเป็นผลตอบแทน จากการลงทุนรวม ๙๙ ล้านบาท

๔.๑.๓ มุมมองของบริษัทจัดการกองทุน

(๑) ด้านการลงทุน

(๑.๑) อัตราดอกเบี้ยยังคงอยู่ในระดับต่ำไปอีกระยะหนึ่ง ทำให้การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลทั่วโลก โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลอาจให้อัตราผลตอบแทนค่อนข้างต่ำในอนาคต อีกทั้งการปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางของสหรัฐฯ น่าจะเป็นแบบค่อยเป็นค่อยไป

(๑.๒) ตลาดหุ้นยังคงเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่น่าสนใจกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับระดับความเสี่ยง

(๑.๓) ระดับความเสี่ยงของเศรษฐกิจโลกเริ่มลดลง จากการที่นักลงทุนคลายความกังวลเรื่องการชะลอตัวของประเทศจีน แต่ยังมีความเสี่ยงในสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือเรื่องการลงมือออกจากสหภาพยุโรป

(๒) ด้านการบริหารกองทุนบำนาญ

บริษัทจัดการกองทุนทั้งสองแห่งบริหารเงินกองทุนให้แก่กองทุนบำนาญต่างๆ ทั่วโลก ซึ่งมีผลการดำเนินงานสรุปได้ดังนี้

(๒.๑) การลงทุนของกองทุนบำนาญในประเทศที่พัฒนาแล้วมีสินทรัพย์ที่เติบโตขึ้นและมีผลตอบแทนที่ดี ในช่วง ๕ ปีที่ผ่านมา โดยมีค่าเฉลี่ยผลตอบแทนที่ร้อยละ ๘.๑ ต่อปี เนื่องจากตลาดการลงทุนมีการฟื้นตัวจากวิกฤตเศรษฐกิจในปี ๒๕๕๑ มาอย่างต่อเนื่อง สำหรับกองทุนบำนาญของประเทศไทย ให้ผลตอบแทนที่น้อยกว่าประเทศที่พัฒนาแล้ว โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยที่ร้อยละ ๔.๑

(๒.๒) แนวโน้มของกองทุนบำนาญทั่วโลก

- มีการจัดสรรเงินลงทุนไปยังสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Investments) เช่น อสังหาริมทรัพย์ โครงสร้างพื้นฐาน เป็นต้น เพื่อแสวงหาผลตอบแทนที่มากขึ้น เนื่องจากอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ นอกจากนี้ ในปี ๒๕๕๗ ประเทศที่มีกองทุนบำนาญที่ใหญ่ที่สุดในโลกจำนวน ๗ ประเทศ มีการจัดสรรเงินลงทุนในตราสารทุนร้อยละ ๔๒ ตราสารหนี้ร้อยละ ๓๑ เงินสดร้อยละ ๒.๕ และสินทรัพย์ทางเลือก (อสังหาริมทรัพย์และอื่นๆ) ถึงร้อยละ ๒๕ ในขณะที่กองทุนประกันสังคมซึ่งมีส่วนของเงินบำนาญเป็นองค์ประกอบส่วนใหญ่ มีเงินลงทุนส่วนใหญ่อยู่ในตราสารหนี้ (ปัจจุบันมีตราสารทุนร้อยละ ๑๐.๑ ตราสารหนี้ร้อยละ ๘๗.๐ เงินสดร้อยละ ๑.๔ และสินทรัพย์ทางเลือกร้อยละ ๑.๕)

- มีการลดเงินลงทุนในประเทศลง และกระจายเงินลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้น สำหรับกองทุนบำนาญในเอเชีย มีการเพิ่มการลงทุนต่างประเทศเพิ่มมากขึ้นจากร้อยละ ๑๔ เป็นร้อยละ ๓๑ ระหว่างปี ๒๕๕๑ ถึงปี ๒๕๕๗ โดยเฉพาะประเทศฮ่องกงและญี่ปุ่น

๔.๒ การศึกษาระบบบำนาญสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ
ณ Government Actuary's Department (หน่วยงานคณิตศาสตร์ประกันภัยของรัฐบาล)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงานพร้อมคณะ ได้พบกับผู้บริหารของสำนักงานคณิตศาสตร์ประกันภัยของรัฐบาลสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ ซึ่งเป็นหน่วยงานที่ทำหน้าที่ประเมินและวิเคราะห์ระบบประกันสังคมของรัฐบาลสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ และกองทุนบำนาญของรัฐต่างๆ เช่น กองทุนบำนาญของหน่วยงานระดับเมืองหรือรัฐวิสาหกิจ และสามารถสรุปข้อมูลได้ ดังนี้

๔.๒.๑ สหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือมีระบบบำนาญ ดังนี้

(๑) เงินบำนาญจากรัฐบาล (State Pension) รัฐบาลสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือมีการจ่ายเงินบำนาญให้แก่ประชาชนที่เกษียณอายุ โดยมีลักษณะเป็นการเก็บภาษีจากประชาชนในแต่ละปี

(๒) เงินบำนาญจากนายจ้าง (Non State Pension) หน่วยงานหรือบริษัทเอกชนที่เป็นนายจ้างมีการจัดตั้งกองทุนบำนาญและจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุน เพื่อเก็บรักษาเป็นบำนาญยามเกษียณอายุ โดยมีลักษณะทั้งเป็นกองทุนบำนาญ (Defined Benefit Scheme) และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Defined Contribution Scheme)

๔.๒.๒ ความท้าทายของระบบบำนาญ

(๑) เงินบำนาญจากรัฐบาล ระบบมีความซับซ้อนในการคำนวณเงินสมทบ และประชาชนอาจมีความตั้งใจในการออมไม่มาก เนื่องจากทราบว่ารัฐจะมีเงินบำนาญให้หลังเกษียณอายุ นอกจากนี้ ยังมีความท้าทายที่ประชากรมีอายุยืนยาวขึ้น และค่าใช้จ่ายรักษาพยาบาลที่ปรับสูงขึ้นกว่าอัตราเงินเฟ้อ

(๒) เงินบำนาญจากนายจ้าง เป็นภาระค่าใช้จ่ายต่อบริษัท ทำให้บริษัทเอกชนส่วนใหญ่ยกเลิกการให้บำนาญต่อพนักงานที่เข้าทำงานใหม่ และปรับเป็นระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแทน ซึ่งพนักงานจะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนขึ้นอยู่กับการบริหารจัดการของกองทุน

๔.๒.๓ แนวทางแก้ไข

(๑) รัฐบาลกำหนดให้มีการทบทวนอัตราเงินสมทบ โดยให้ฝ่ายคณิตศาสตร์ ประกันภัยทำการวิเคราะห์ปัจจัยต่างๆ ทุกๆ ๔ ปีและนำเสนอต่อรัฐบาล โดยมีการปรับอัตราเงินสมทบและเงินบำนาญในปี

(๒) การยืดอายุเกษียณของประชาชน โดยเทศหญิงมีการปรับอายุเกษียณให้เป็น ๖๕ ปี (จากเดิม ๖๐ ปี) ให้เท่ากับอายุเกษียณของเพศชายซึ่งมีการเกษียณอายุที่ ๖๕ ปีอยู่แล้วและจะทยอยปรับอายุเกษียณไปสู่ ๖๘ ปีใน ๓๐ ปีข้างหน้า โดยมีการแจ้งต่อประชาชนล่วงหน้าเพื่อให้ทราบการเปลี่ยนแปลง

๔.๓ ศึกษาโครงสร้างองค์กรกับบริษัท Willis Tower Watson

ผู้บริหารจาก Willis Tower Watson ซึ่งเป็นที่ปรึกษาด้านการลงทุนและบริหารองค์กรได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับแนวคิดการบริหารองค์กรที่จัดการเงินลงทุน ได้ให้ข้อมูลเกี่ยวกับแนวคิดการบริหารองค์กรที่จัดการเงินลงทุน สรุปได้ดังนี้

๔.๓.๑ แนวโน้มการพัฒนาองค์กรของกองทุนต่างๆ สามารถพัฒนาองค์กรได้ใน ๔ ด้าน คือ ๑. ด้านกลยุทธ์องค์กร ๒. ด้านการบริหารองค์กร ๓. ด้านการลงทุน ๔. ด้านการทำธุรกรรมซื้อขายหลักทรัพย์ ซึ่งบริษัทให้ข้อเสนอแนะว่าหน่วยงานควรให้ความสำคัญกับด้านกลยุทธ์องค์กรและด้านบริหารองค์กรก่อน เนื่องจากผลการศึกษาพบว่าหน่วยงานที่ให้ความสำคัญกับเรื่องดังกล่าวสามารถสร้างผลตอบแทนที่ดีกว่าองค์กรอื่นๆ ได้ร้อยละ ๑ - ๒ ต่อปีในระยะยาว

๔.๓.๒ การพัฒนาด้านกลยุทธ์องค์กร ประกอบด้วย การสร้างเป้าหมายและวัฒนธรรมองค์กร ซึ่งควรมีการกำหนดร่วมกันระหว่างผู้บริหารและผู้มีส่วนร่วม

๔.๓.๓ การพัฒนาด้านการจัดการ ประกอบด้วย โครงสร้างหน่วยงานที่ต้องมีความคล่องตัวเหมาะสมกับการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงรวดเร็ว นอกจากนี้ การบริหารบุคลากรและโครงสร้างผลตอบแทนควรสอดคล้องกับภารกิจด้านการลงทุนโดยเฉพาะ และควรมีโมเดลการบริหารจัดการที่เหมาะสมที่มีการกำหนดอำนาจหน้าที่ที่ชัดเจน

๔.๔ ศึกษาโอกาสการลงทุนในต่างประเทศของบริษัทไทย ที่บริษัท International Beverage Holding Limited

บริษัท International Beverage Holding Limited (IBHL) เป็นบริษัทในเครือของบริษัท Thai Beverage Holding (ThaiBev) มีหน้าที่ดูแลการลงทุนและขยายกิจการในต่างประเทศทั้งหมด โดย IBHL มีบริษัทในเครือ ได้แก่ บริษัท Fraser Centerpoint, Limited ซึ่งบริหารอสังหาริมทรัพย์ และ Inver House Distillers Limited ซึ่งบริหารธุรกิจเครื่องดื่มระดับพรีเมียม และบริษัทอื่นๆ

สำหรับบริษัท Fraser Centerpoint, Limited เป็นบริษัทที่ก่อตั้งในประเทศสิงคโปร์ ปัจจุบันลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ทั่วโลก โดยเน้นในประเทศสิงคโปร์และประเทศออสเตรเลีย โดยมีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ประเภทที่อยู่อาศัย อาคารพาณิชย์และโรงแรมเป็นหลัก ในปี ๒๕๕๘ ที่ผ่านมา บริษัทมีการขยายกิจการโดยซื้อกิจการโรงแรม MalMaison และ Hotel de Vin ในสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือมูลค่ากว่า ๒๐,๐๐๐ ล้านบาท (๔๐๐ ล้านปอนด์) และมีแนวทางจะเพิ่มจำนวนห้องทั้งหมดอีกร้อยละ ๓๕ ภายในปี ๒๕๖๒ ปัจจุบันบริษัทมีการกระจายรายได้ในหลายภูมิภาคมากขึ้นเพื่อลดความเสี่ยงและสร้างผลประกอบการที่มีความสม่ำเสมอ

๔.๕ สถานการณ์ในสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือเมื่อมีการลงมติออกจากสหภาพยุโรป

เมื่อวันที่ ๒๓ มิถุนายน ๒๕๕๙ สหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ มีการลงมติดออกจากสหภาพยุโรป ซึ่งอาจมีผลกระทบในมิติต่างๆ ดังนี้

๔.๕.๑ ผลกระทบต่อเศรษฐกิจและตลาดการเงินโลก

(๑) ความไม่แน่นอนในเศรษฐกิจของสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือและสหภาพยุโรปในช่วงเปลี่ยนผ่านและการเจรจาทางการค้าระหว่างกันซึ่งอาจใช้เวลาถึง ๒ ปี และมีความเสี่ยงในเสถียรภาพทางการเมืองและเศรษฐกิจของสหภาพยุโรปหากมีประเทศอื่นๆ ออกจากสหภาพยุโรปเพิ่มเติม นอกจากนี้การเติบโตทางเศรษฐกิจของสหราชอาณาจักรและสหภาพยุโรปอาจปรับลดลงในปี ๒๕๕๙ - ๒๕๖๐

(๒) มีความผันผวนในตลาดเงินตลาดการลงทุนมากขึ้น เนื่องจากนักลงทุนไม่มั่นใจในผลกระทบต่อในอนาคต จึงเข้าลงทุนในสินทรัพย์มั่นคง เช่น พันธบัตร ทองคำ เงินดอลลาร์สหรัฐหรืออเมริกา และเงินเยน นอกจากนี้ ค่าเงินปอนด์ยังลดลงกว่าร้อยละ ๑๐ อีกทั้งยังทำให้เกิดความไม่แน่นอนทางนโยบายทางการเงินการคลังของแต่ละประเทศที่สูงขึ้น

๔.๕.๒ ผลกระทบต่อประเทศไทย

ปัจจุบันสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือและสหภาพยุโรป มีสัดส่วนการซื้อสินค้าส่งออกของประเทศไทยในปี ๒๕๕๘ ประมาณร้อยละ ๑.๘ และ ๑๐.๔ ตามลำดับ หากเศรษฐกิจสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือเติบโตช้าลงจะส่งผลกระทบต่อเศรษฐกิจประเทศไทยไม่มากนัก อย่างไรก็ตาม หากปัญหาทางการเมืองและเศรษฐกิจลุกลามไปยังสหภาพยุโรปในอนาคตและหากมีประเทศสมาชิกอื่นๆ ที่พิจารณาออกจากรวมอาจส่งผลกระทบต่อการค้ากับประเทศไทย

๔.๕.๓ ผลกระทบต่อการลงทุนของกองทุนประกันสังคม

กองทุนประกันสังคมมีเงินลงทุนในสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือและภูมิภาคยุโรปในรูปตราสารหนี้ประมาณ ๑,๘๐๐ ล้านบาทและ ๘,๔๐๐ ล้านบาทตามลำดับ และมีการลงทุนในตราสารทุน ในภูมิภาคยุโรปประมาณ ๔,๐๐๐ ล้านบาท ทั้งนี้ ผลกระทบต่อตลาดตราสารหนี้

เป็นไปในทิศทางที่ดี เนื่องจากราคาพันธบัตรปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ตาม สำหรับตราสารทุนได้รับผลกระทบจากการที่ตลาดหลักทรัพย์ในยุโรปปรับลดลงในระยะสั้น สำหรับการลงทุน ยังคงเน้นในตราสารทุนที่มีปัจจัยพื้นฐานที่ดี สำหรับผลกระทบต่อเงินลงทุนในประเทศไทยมีค่อนข้างจำกัดเนื่องจากตลาดการลงทุนยังไม่ได้รับผลกระทบอย่างมีนัย

ทั้งนี้ สำนักงานประกันสังคมจะดำเนินการติดตามสถานการณ์ของสหราชอาณาจักร บริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือและติดตาม กำกับดูแลการบริหารการลงทุนในต่างประเทศอย่างใกล้ชิด

๔.๖ ข้อเสนอแนะจากการตรวจติดตามการลงทุนและเข้าประชุมกับหน่วยงานต่างๆ มีดังนี้

๔.๖.๑ การขยายการลงทุน กองทุนประกันสังคมควรเร่งดำเนินการขยายการลงทุนไปยังต่างประเทศ และกระจายเงินลงทุนในสินทรัพย์ให้หลากหลายประเภทขึ้น ซึ่งเป็นไปตามแผนยุทธศาสตร์ด้านการลงทุน ๕ ปี(พ.ศ. ๒๕๕๗-๒๕๖๑) ที่กำหนดไว้แล้ว เพื่อกระจายความเสี่ยงของกองทุนและสร้างผลตอบแทนให้สอดคล้องกับภาระการจ่ายเงินบำนาญและสิทธิประโยชน์อื่นๆ ที่มีแนวโน้มสูงขึ้นในอนาคต ซึ่งเป็นแนวทางเดียวกับที่กองทุนบำนาญต่างๆ ทั่วโลกดำเนินการ

๔.๖.๒ บุคลากร รัฐบาลควรให้ความสำคัญกับด้านคณิตศาสตร์ประกันภัยและด้านการลงทุน ยกตัวอย่างเช่น สำนักคณิตศาสตร์ประกันภัยของรัฐบาลสหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือมีจำนวน นักคณิตศาสตร์ประกันภัยกว่า ๖๐ คน ซึ่งหน่วยงานภาครัฐของประเทศไทย ยังขาดแคลน และบุคคลกลุ่มนี้ขาดความก้าวหน้าในสายอาชีพในระบบราชการ เนื่องจากไม่มีการกำหนดตำแหน่งทางราชการ เฉพาะด้านและ การเติบโตในสายงานรองรับ ทำให้ไม่สามารถดึงดูดบุคลากรแข่งขันกับภาคเอกชนได้

๔.๖.๓ การแยกหน่วยลงทุน การกำหนดเป้าหมายองค์กร ปรับโครงสร้างองค์กร และมีโครงสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสม จะเป็นปัจจัยสำคัญที่ทำให้การลงทุนมีประสิทธิภาพอย่างยั่งยืน ดังนั้น กองทุนประกันสังคมซึ่งเป็นกองทุนขนาดใหญ่ที่สุดในประเทศไทย ควรมีการปรับโครงสร้างองค์กร โดยแยกหน่วยงานด้านการลงทุนออกจากสำนักงานประกันสังคม เพื่อให้มีการกำหนดนโยบายการลงทุน และการบริหารจัดการที่มีความคล่องตัว มีการกำหนดโครงสร้างองค์กร การบริหารบุคลากรและโครงสร้างผลตอบแทนที่เหมาะสมกับธุรกิจจัดการเงินลงทุน และดึงดูดบุคลากรในสาขาอาชีพการเงินได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ควรมีการส่งเสริมการกำกับดูแลที่ดี (Governance Structure) โดยให้สำนักงานประกันสังคม ทำหน้าที่กำกับดูแลและตรวจสอบการบริหารเงินลงทุนของหน่วยงานนี้อย่างใกล้ชิด เพื่อเป็นการสอบทานระหว่างสองหน่วยงาน

๔.๖.๔ การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ปัจจุบันพระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. ๒๕๓๓ และแก้ไขเพิ่มเติมฉบับที่ ๔ พ.ศ. ๒๕๕๘ ได้มีการปรับปรุงให้กองทุนประกันสังคมสามารถลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ได้โดยไม่ตกเป็นที่ราชพัสดุ อย่างไรก็ตาม สำนักงานประกันสังคมจำเป็นต้องศึกษาและออกระเบียบหลักเกณฑ์การลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่ไม่ใช่ระเบียบสำนักนายกรัฐมนตรีว่าด้วยการพัสดุ เนื่องจากเป็นการซื้ออสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน ซึ่งคาดว่าจะกระบวนการดังกล่าวมีรายละเอียดที่ต้องพิจารณามาก และจำเป็นต้องดำเนินการอย่างรอบคอบ ดังนั้น อีกช่องทางหนึ่งที่สำนักงานประกันสังคมสามารถดำเนินการได้โดยพิจารณาจากตัวอย่างของ บริษัท International Beverage Holding Limited คือการเข้าลงทุนในบริษัทที่มีการลงทุนหรือบริหารอสังหาริมทรัพย์อยู่แล้ว โดยผ่านการเป็นผู้ถือหุ้นบางส่วนหรือเข้าซื้อกิจการ โดยมีข้อดีคือบริษัทดังกล่าวจะมีผู้บริหารอสังหาริมทรัพย์ที่เป็นมืออาชีพ ทำให้สามารถขยายเงินลงทุนได้เร็วขึ้น และเรียนรู้จากผู้บริหารกิจการในด้านต่างๆ ในเวลาเดียวกัน

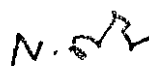
๕. ข้อเสนอของส่วนราชการ

กระทรวงแรงงานขอเสนอคณะรัฐมนตรีเพื่อโปรดทราบสรุปผลการตรวจติดตามผลการบริหาร
กองทุนของผู้จัดการกองทุนต่างประเทศและการเข้าพบหน่วยงานภาครัฐและเอกชนเพื่อศึกษาการลงทุนสังหาริมทรัพย์
ต่างประเทศและระบบประกันสังคม ณ สหราชอาณาจักรบริเตนใหญ่และไอร์แลนด์เหนือ

จึงเรียนมาเพื่อโปรดนำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีทราบต่อไป

ขอแสดงความนับถือ

พลเอก



(ศิริชัย ดิษฐกุล)

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงแรงงาน

สำนักงานประกันสังคม

กองบริหารการลงทุน

โทรศัพท์ ๐ ๒๙๕๖ ๒๔๔๕

โทรสาร ๐ ๒๙๕๖ ๒๔๒๙