



ที่ กค ๑๐๐๗/ ๕๑๖๐

กระทรวงการคลัง
ถนนพระรามที่ ๖
กรุงเทพฯ ๑๐๔๐๐

๑๒ มีนาคม ๒๕๖๓

เรื่อง ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
(ฉบับที่ ...) พ.ศ.

เรียน เลขาธิการคณะรัฐมนตรี

- สิ่งที่ส่งมาด้วย ๑. หนังสือรองนายกรัฐมนตรีเห็นชอบให้เสนอคณะรัฐมนตรี
๒. ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
(ฉบับที่ ...) พ.ศ. พร้อมบันทึกหลักการและเหตุผล
๓. บันทึกวิเคราะห์สรุปประกอบร่างกฎกระทรวงฯ

ด้วยกระทรวงการคลังขอเสนอเรื่อง ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ...) พ.ศ. มาเพื่อคณะรัฐมนตรีพิจารณา โดยเรื่องนี้เข้าข่ายที่จะต้องนำเสนอคณะรัฐมนตรีตามพระราชกฤษฎีกาว่าด้วยการเสนอเรื่องและการประชุมคณะรัฐมนตรี พ.ศ. ๒๕๔๘ มาตรา ๔ (๕) ร่างกฎกระทรวงเกี่ยวกับนโยบายสำคัญที่คณะรัฐมนตรีกำหนด รวมทั้งสอดคล้องตามยุทธศาสตร์ชาติในด้านการสร้างรายได้และการเพิ่มขีดความสามารถในการแข่งขัน ทั้งนี้ รองนายกรัฐมนตรี (นายสมคิด จาตุศรีพิทักษ์) กำกับการบริหารราชการกระทรวงการคลัง ได้เห็นชอบให้นำเรื่องดังกล่าวเสนอคณะรัฐมนตรีด้วยแล้ว ดังมีรายละเอียดปรากฏตามสิ่งที่ส่งมาด้วย ๑

ทั้งนี้ เรื่องดังกล่าวมีรายละเอียด ดังนี้

๑. เรื่องเดิม

กระทรวงการคลังได้ออกกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๕๓ และกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ๒) พ.ศ. ๒๕๕๔ เพื่อกำหนดขอบเขต ประเภทของหลักทรัพย์ และสัดส่วนในการนำเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ไปลงทุนหาผลประโยชน์ โดยมีสาระสำคัญ ดังนี้

(๑) ลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงไม่น้อยกว่าร้อยละ ๖๐ และอาจลงทุนในหลักทรัพย์อื่นไม่เกินร้อยละ ๔๐

(๒) ลงทุนในตราสารทุน ตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน หรือตราสารแสดงสิทธิในหนี้ซึ่งไม่รวมถึงพันธบัตร ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน หรือตราสารอย่างอื่นที่มีลักษณะอย่างเดียวกัน ที่ออกโดยนิติบุคคลใด นิติบุคคลหนึ่งไม่เกินร้อยละ ๑๐ หรือไม่เกินจำนวนที่คณะกรรมการกำหนด

การลงทุนในตราสารทุนและตราสารหนี้กึ่งทุน เมื่อรวมกันทุกนิติบุคคลแล้วต้องไม่เกินร้อยละ ๓๕

(๓) ลงทุนในต่างประเทศไม่เกินร้อยละ ๓๐

(๔) ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ไม่เกินร้อยละ ๑๒

/๒. เหตุผล ...

๒. เหตุผลความจำเป็น

เนื่องจากกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. ๒๕๕๓ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ๒) พ.ศ. ๒๕๕๙ ซึ่งออกตามความในมาตรา ๔ วรรคหนึ่ง แห่งพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญแห่งชาติ พ.ศ. ๒๕๓๙ (พ.ร.บ. กบช.) และมาตรา ๖๙ วรรคสี่ และมาตรา ๗๐ วรรคหนึ่ง แห่ง พ.ร.บ. กบช. ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ๕) พ.ศ. ๒๕๖๐ ได้กำหนดสัดส่วนการลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศไม่เหมาะสมกับสภาพการณ์ปัจจุบัน สมควรปรับปรุงให้เหมาะสมกับสภาวะการลงทุน และเศรษฐกิจ จึงจำเป็นต้องออกกฎกระทรวงนี้

๓. ความเร่งด่วนของเรื่อง

ด้วยสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจและการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงไป ประกอบกับการกำหนดสัดส่วนในการนำเงินของ กบช. ไปลงทุนหาผลประโยชน์ตามที่กำหนดในปัจจุบัน ทำให้มีการลงทุนที่กระจุกตัวอยู่ในตราสารหนี้ไทย และขาดการกระจายความเสี่ยงที่ดี ดังนั้น จึงมีความจำเป็นต้องแก้ไขกฎกระทรวง เพื่อปรับเพดานสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศซึ่งจะช่วยเพิ่มเป้าหมายผลตอบแทนระยะยาวให้แก่สมาชิก กบช. และสร้างความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการกองทุน รวมทั้ง ยังสามารถช่วยลดแรงกดดันของค่าเงินบาทแข็งค่าขึ้นในช่วงที่ผ่านมา

๔. สำคัญ ข้อเท็จจริง และข้อกฎหมาย

๔.๑ ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. มีสาระสำคัญ คือ ปรับปรุงสัดส่วนการลงทุนในต่างประเทศจากไม่เกินร้อยละ ๓๐ เป็นไม่เกินร้อยละ ๔๐ เพื่อเป็นการกระจายการลงทุนไปยังต่างประเทศที่มีความหลากหลาย และมีสภาพคล่องสูงกว่าตลาดในประเทศ ซึ่งจะช่วยลดความเสี่ยงจากการลงทุน และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนที่ดีให้แก่สมาชิก (สิ่งที่ส่งมาด้วย ๒ และ ๓)

๔.๒ การขยายเพดานการลงทุนของ กบช. ยังอยู่ในกรอบการลงทุนตามมาตรา ๗๐ แห่ง พ.ร.บ. กบช. ที่กำหนดให้เงินของกองทุนต้องลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความมั่นคงสูงไม่น้อยกว่าร้อยละ ๖๐ และสินทรัพย์อื่นได้ไม่เกินร้อยละ ๔๐

๔.๓ การขยายเพดานการลงทุนในต่างประเทศมีประโยชน์ในการกระจายความเสี่ยงทั้งการกระจายการลงทุนไปยังสินทรัพย์ที่มีความหลากหลายและไปยังประเทศที่มีปัจจัยทางเศรษฐกิจแตกต่างกัน ขณะเดียวกันยังเป็นการเพิ่มสภาพคล่องของการลงทุน เนื่องจากในหลายประเทศมีตลาดตราสารหนี้และตราสารทุนที่ใหญ่ และมีหลักทรัพย์ที่หลากหลายเมื่อเทียบกับตลาดตราสารหนี้และตราสารทุนในประเทศไทย ซึ่งที่ผ่านมา กบช. มีอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยจากการลงทุนในต่างประเทศ (ปี ๒๕๕๔ - ๒๕๖๒) อยู่ในเกณฑ์ที่ดี คือเฉลี่ยร้อยละ ๖.๐๕ ต่อปี นอกจากนี้ ยังเป็นการเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการกองทุนให้สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงของสภาวะเศรษฐกิจในประเทศ ซึ่งปัจจุบันมีอัตราดอกเบี้ยต่ำและสถานการณ์ค่าเงินบาทที่ปรับตัวแข็งค่าขึ้นในปัจจุบันเอื้อต่อการลงทุนในต่างประเทศ

๕. ข้อเสนอของส่วนราชการ

กระทรวงการคลังพิจารณาแล้ว เห็นควรนำเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาให้ความเห็นชอบ ร่างกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (ฉบับที่ ..) พ.ศ. เพื่อให้ กบข. สามารถขยายการลงทุนไปยังสินทรัพย์ในต่างประเทศได้มากขึ้น ซึ่งจะช่วยกระจายความเสี่ยง การลงทุน และเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้แก่สมาชิก

จึงเรียนมาเพื่อโปรดพิจารณานำกราบเรียนนายกรัฐมนตรีเพื่อเสนอคณะรัฐมนตรีพิจารณาต่อไป

ขอแสดงความนับถือ


(นายอุตตม สาวนายน)
รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง

สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง

สำนักนโยบายการออมและการลงทุน

โทร. ๐ ๒๒๗๓ ๙๐๒๐ ต่อ ๓๖๔๓

โทรสาร ๐ ๒๒๗๓ ๙๙๘๗

ไปรษณีย์อิเล็กทรอนิกส์ nattk@fpo.go.th