

รายงานประจำปี 2554
15 ปี กบข.

15^{ปี} anniversary
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
กบข.





ข้อมูล กบข. โดยสังเขป



ชื่อองค์กร สถานที่ตั้ง

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.)
990 ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทรศัพท์ 0-2636-1000
โทรสาร 0-2636-0603-4
เว็บไซต์ : www.gpf.or.th
อีเมลล์ : member@gpf.or.th
บริการข้อมูลสมาชิก โทร. 1179

ประเภทธุรกิจ

สินทรัพย์สุทธิตั้ง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2554

สอบระยะเวลาบัญชี

ผู้สอบบัญชี

ผู้จัดทำงานทะเบียนสมาชิก

กองทุนบำนาญ
522,396.21 ล้านบาท
1 มกราคม-31 ธันวาคม
สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน
บริษัท ไทยแอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิสเชส จำกัด

บริษัทย่อย / กองทุน

ชื่อบริษัท

ลักษณะธุรกิจ

บริษัท ไทย แอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิสเชส จำกัด
บริษัท จีพีเอฟ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด
บริษัท ไทยพรอสเพอร์ตี้ แอ็ดไวซอรี่ จำกัด
TAF 1 - อาคารอับดุลราฮิม
TAF 2 - โครงการซัมเมอร์เซ็ท เลดพ้อยท์
GPF (Thailand) Investment Fund - ตราสารหนี้
GPF (Thailand) Investment Fund - ตราสารทุน
กองทุนเปิด ไทยทวีทุน

งานทะเบียนสมาชิก
บริหารอสังหาริมทรัพย์
ที่ปรึกษาการลงทุน
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์
กองทุนตราสารหนี้
กองทุนตราสารทุน
กองทุนตราสารทุน



วิสัยทัศน์

กบข. เป็นสถาบันบริหารจัดการเงินออม
ชั้นนำของประเทศที่โปร่งใส เชื่อถือได้
ใส่ใจในความเป็นอยู่ที่ดีของสมาชิก
ภูมิใจให้บริการด้วยบุคลากรที่มีความรอบรู้
เชี่ยวชาญ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคง
ในระยะยาว



ภารกิจ

1. เพื่อเป็นหลักประกัน
การจ่ายบำเหน็จบำนาญและให้ประโยชน์
ตอบแทนการรับราชการแก่สมาชิก
เมื่อออกจากราชการ
2. เพื่อส่งเสริมการออมทรัพย์
ของสมาชิก
3. เพื่อจัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์อื่น
ให้แก่สมาชิก



ค่านิยมร่วม (PASIT)

- P : PROFESSIONAL**
มีความเป็นมืออาชีพ
- A : ACHIEVEMENT ORIENTATION**
การมุ่งผลสัมฤทธิ์
- S : SERVICE MINDED**
การบริการเป็นเลิศ
- I : INTEGRITY**
การมีคุณธรรมและจริยธรรม
- T : TEAM SPIRIT**
การทำงานเป็นทีม



สถิติสำคัญเฉพาะกองทุน กบข.



ด้านกองทุน

หน่วย : ล้านบาท

	2554	2553	2552
สินทรัพย์สุทธิ	522,396.21	482,952.11	428,849.15
- ส่วนของสมาชิก	389,022.66	371,398.36	336,144.57
- ส่วนของเงินสำรอง	133,373.55	111,553.75	92,704.58
ผลประโยชน์สุทธิ	15,174.14	36,389.57	24,718.14
- ส่วนของสมาชิก	8,679.34	30,840.41	28,194.19
- ส่วนของเงินสำรอง	6,494.80	5,549.16	(3,476.05)
อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ ถัวเฉลี่ย (ร้อยละ)	0.17	0.19	0.21

ด้านสมาชิก

หน่วย : จำนวนราย

	2554	2553	2552
สมาชิกทั้งหมด	1,167,004	1,156,264	1,160,869
สมาชิกพ้นสภาพ	34,788	37,936	36,254
สมาชิกเข้าใหม่	45,393	35,610	38,648
สมาชิกออมเพิ่ม*	6,091	3,314	1,100
สมาชิกออมต่อ*	475	319	214
สมาชิกเลือกแผนลงทุน**	1,375	673	-
- สมาชิกเลือกแผนผสมหุ้นทวี	1,238	623	-
- สมาชิกเลือกแผนหลัก	31	1	-
- สมาชิกเลือกแผนตราสารหนี้	57	31	-
- สมาชิกเลือกแผนตลาดเงิน	49	18	-

หมายเหตุ : * ยอดให้บริการในแต่ละปี

** กบข. เปิดโอกาสให้สมาชิกเลือกแผนการลงทุนในปี 2553 เป็นปีแรก

สารบัญ

ข้อมูลองค์กร

• สาส์นประธานกรรมการ	6
• รายงานจากเลขานุการ	8
• คณะกรรมการ กบข.	10
• คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน	24
• คณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์	26
• คณะอนุกรรมการตรวจสอบ	28
• คณะผู้บริหาร กบข.	30

ผลการดำเนินงานปี 2554

• ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนปี 2554	36
• การดำเนินงานด้านการลงทุนปี 2554	39
• การดำเนินงานตามแผนยุทธศาสตร์ปี 2554	45
• รายงานทางการเงินรวมปี 2554 โดยย่อ	50
• ลักษณะการดำเนินงานของ กบข.	52
• โครงสร้างองค์กร	54
• คณะกรรมการและคณะอนุกรรมการปี 2554	56
• รายงานคณะอนุกรรมการตรวจสอบ	69
• การบริหารความเสี่ยง กบข.	70
• รายงานการกำกับดูแลกิจการปี 2554	74
• กิจกรรมเพื่อสังคมประจำปี 2554	78

แผนยุทธศาสตร์ปี 2555

• ความท้าทายของกองทุนบำนาญโลก	82
• แผนยุทธศาสตร์ปี 2555	84

15 ปี กบข.

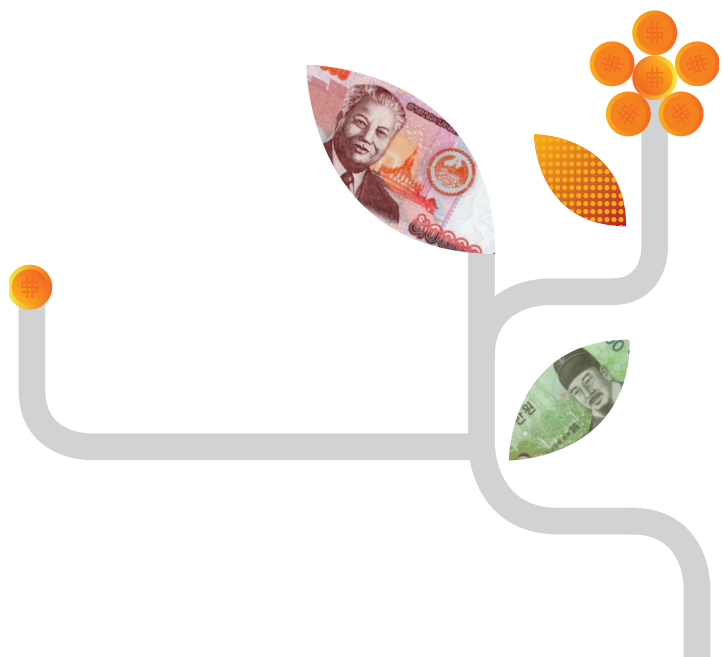
• 15 ปี หลังปฏิรูประบบบำนาญไทย	90
• 15 ปี กบข. คู่คิดสมาชิกทุกช่วงชีวิต	99
• 15 ปี แห่งการลงทุนของ กบข.	108
• 15 ปี 15 คำถาม	118

วางแผนเพื่อการเกษียณ

• การวางแผนการเงิน วางแผนอนาคต	124
• การลงทุนในหุ้น ตอบโจทย์เพื่อวัยเกษียณ	125
• ตราสารหนี้ ช่องทางการลงทุน หลังเกษียณอายุการทำงาน	130
• รู้จักกองทุนรวม	132
• ประกันชีวิต หลักประกันความไม่แน่นอนในอนาคต	133



ศาสตร์จากประธานกรรมการ



การบริหารกองทุนบำนาญในโลกปัจจุบัน นอกจากจะเผชิญความท้าทายการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างประชากรโลกที่ก้าวสู่สังคมผู้สูงอายุแล้ว การสร้างผลตอบแทนให้พอเพียงและสร้างความมั่นคงในระยะยาวเป็นอีกปัจจัยความท้าทายในยุคศตวรรษที่ 21 ของผู้บริหารกองทุนบำนาญ อันเนื่องจากวิกฤติภาคการเงินที่เกิดขึ้นในสหรัฐอเมริกาซึ่งส่งผลให้เกิดการเปลี่ยนแปลงด้านโครงสร้างตลาดการเงิน โดยผลตอบแทนจากการลงทุนมีแนวโน้มลดลง โดยเฉพาะอย่างยิ่งผลตอบแทนจากตราสารหนี้ ขณะเดียวกันวิกฤติหนี้สาธารณะในประเทศพัฒนาแล้วก็เป็นตัวเร่งให้เกิดการปฏิรูประบบบำนาญทั่วโลก เพื่อสร้างความสมดุลระหว่างการจัดสวัสดิการที่เหมาะสมกับการรักษาความยั่งยืนทางการคลังของประเทศ ทำให้ภาครัฐจำเป็นต้องปรับลดสวัสดิการเงินบำนาญภาครัฐ เป็นแรงกดดันให้ผู้บริหารกองทุนต้องแสวงหาผลตอบแทนที่สูงขึ้น เพื่อให้มีความพอเพียงของเงินบำนาญและสอดคล้องกับอายุที่ยาวขึ้นของประชากร นำไปสู่การปรับเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงขึ้น เช่น ตราสารทุน ตราสารทางเลือก สินค้าโภคภัณฑ์ แทนการลงทุนในตราสารหนี้เช่นในอดีต

ในปี 2554 ที่ผ่านมา ภาวะเศรษฐกิจโลกยังคงซบเซา ทำให้ธนาคารกลางประเทศต่างๆ ใช้นโยบายผ่อนคลายทางการเงิน ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนในพันธบัตรอยู่ในระดับต่ำ ซึ่งไม่เป็นผลดีต่อเป้าหมายการสร้างผลตอบแทนในระยะยาว ยิ่งไปกว่านั้นในช่วงกลางปี ยังเกิดวิกฤติหนี้สาธารณะในยุโรปและความไม่ชัดเจนด้านนโยบายการเมืองของกลุ่มประเทศยุโรป ทำให้ความเชื่อมั่นของนักลงทุนสั้นคลอน ก่อให้เกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากสินทรัพย์ที่มีความผันผวนสูงกลับไปสู่สินทรัพย์มั่นคง และส่งผลกระทบต่อตลาดการเงินไทย ซึ่งมีความผันผวนสูงในสายตานักลงทุนทั่วโลกอย่างหลีกเลี่ยงไม่ได้ นอกจากนี้ปัจจัยภายนอกแล้ว ประเทศไทยยังเผชิญกับภัยธรรมชาติจากเหตุการณ์อุทกภัยครั้งใหญ่ในช่วงปลายปี ทำให้เศรษฐกิจไทยถูกแรงกดดันเป็นอย่างมาก

ภายใต้สภาวะตลาดเงินตลาดทุนที่มีความผันผวนสูง คณะกรรมการ กบข. คณะอนุกรรมการชุดต่างๆ และสำนักงานฯ ได้มีการติดตามสถานการณ์การลงทุนอย่างใกล้ชิดและได้ปรับกลยุทธ์การลงทุนโดยคำนึงถึงความเสี่ยงจากการลงทุนและการสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว ซึ่งในปีที่ผ่านมา กบข. ได้ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุนและเพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ที่มีคุณภาพสูงทั้งในประเทศและต่างประเทศ เพื่อลดความผันผวน และได้มีการปรับเปลี่ยนโครงสร้างการลงทุนต่างประเทศจากการซื้อหน่วยลงทุนมาเป็นการจัดจ้างผู้จัดการลงทุนต่างประเทศโดยตรงซึ่งจะช่วยลดค่าใช้จ่ายในการบริหารเงินลงทุน รวมทั้งมีการกระจายความเสี่ยงการลงทุนไปยังสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีคุณสมบัติในการลดความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อ ส่งผลให้การบริหารจัดการกองทุนของ กบข. ยังคงสามารถสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่น่าพอใจให้แก่สมาชิกได้ โดยสามารถสร้างผลตอบแทน

เฉลี่ย 10 ปีอยู่ที่ร้อยละ 5.55 และผลตอบแทนตั้งแต่จัดตั้งกองทุนอยู่ที่ร้อยละ 6.96 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าทั้งอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำและอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ยระยะยาว

นอกจากการบริหารเงินกองทุนที่ได้กล่าวมาแล้ว คณะกรรมการยังให้ความสำคัญกับสมาชิก กบข. โดยในปี 2554 กบข. ได้ดำเนินโครงการอบรมให้ความรู้ทางการเงินแก่สมาชิกทั่วประเทศกว่า 20,000 ราย สื่อสารและประชาสัมพันธ์ให้สมาชิกออมเพิ่มและออมต่อ เพื่อความมั่นคงของชีวิตหลังเกษียณ รวมทั้งมีการจัดหาสวัสดิการใหม่ๆ ที่เป็นประโยชน์ให้กับสมาชิกอย่างต่อเนื่อง

ตั้งแต่เริ่มก่อตั้งกองทุน กบข. ในปี 2540 จนถึงปัจจุบันนับเป็นเวลา 15 ปีที่ กบข. ได้รับความไว้วางใจจากสมาชิกกว่า 1.2 ล้านคน จนมีขนาดเงินกองทุนมูลค่า 522,396 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2554 กระผมและคณะกรรมการมีความภาคภูมิใจที่ได้มีส่วนร่วมในการบริหารกองทุนและจะพัฒนาการให้บริการแก่สมาชิกรวมทั้งการบริหารงานให้มีประสิทธิภาพ เพื่อผลักดันให้ กบข. ก้าวสู่ “สถาบันบริหารจัดการเงินออมชั้นนำของประเทศ” ที่สามารถช่วยพัฒนาตลาดการเงินและเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งช่วยสร้างคุณภาพชีวิตวัยเกษียณที่ดีให้แก่สมาชิก กบข. ตามแผนยุทธศาสตร์ที่ได้วางไว้ต่อไปในอนาคตครับ



(นายอารีพงศ์ ภู่อุ่ม)
ประธานกรรมการ

รายงานจากเลขาธิการคณะกรรมการ กบข.



เขียน ท่านสมาชิกกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

ภารกิจหลักของ กบข. คือการทำหน้าที่บริหารเงินออมเพื่อการเกษียณและจัดหาสวัสดิการเพื่อให้สมาชิกข้าราชการจำนวน 1.2 ล้านคน มีคุณภาพชีวิตที่ดีหลังเกษียณอายุ ควบคู่ไปกับการส่งเสริมบทบาทของการเป็นนักลงทุนสถาบันที่ดี มีความรับผิดชอบต่อสังคมโดยการดำเนินงานทั้งหมดของ กบข. นั้น อยู่ภายใต้คำแนะนำและการกำกับดูแลของคณะกรรมการ กบข. และคณะอนุกรรมการชุดต่างๆ เพื่อสร้างความมั่นใจให้ท่านสมาชิกว่าการบริหารงานของ กบข. นั้น มีความโปร่งใสและมีประสิทธิภาพสูงสุด

ในรอบปี 2554 ที่ผ่านมา กบข. ให้ความสำคัญกับภารกิจหลักดังกล่าว โดยการบริหารเงินลงทุนเพื่อสร้างผลตอบแทนระยะยาวให้สูงกว่าเงินเพื่อ ยึดหลักการกระจายความเสี่ยงการลงทุนและบริหารจัดการอย่างมีประสิทธิภาพ ด้านสมาชิก กบข. มุ่งเน้นการจัดสวัสดิการที่ดี ตอบสนองความต้องการของสมาชิก การให้ความรู้ทางด้านการออมและการบริหารเงินแก่สมาชิก เพื่อสร้างความมั่นคงและยั่งยืนในชีวิต ทั้งก่อนเกษียณอายุและหลังเกษียณอายุแก่ท่านสมาชิก นอกจากนี้ กบข. ยังให้ความสำคัญในการสร้าง กบข. ให้เป็นสถาบันเงินออมชั้นนำของประเทศเพื่อเป็นแบบอย่างที่ดีของนักลงทุนสถาบันที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม

การสร้างผลตอบแทนระยะยาว ให้สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ

วิกฤติการเงินในสหรัฐอเมริกา และวิกฤตินี้สาธารณะในยุโรปส่งผลให้การบริหารกองทุนบำนาญทั่วโลกเปลี่ยนแปลงไปจากเดิมที่พยายามรักษาสัดส่วนการลงทุนให้เป็นไปตามแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation: SAA) ตลอดเวลา เปลี่ยนไปเป็นการเพิ่มการทำกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น (Tactical Asset Allocation: TAA) เพื่อสอดคล้องกับความผันผวนของตลาดที่เพิ่มขึ้น รวมทั้งมีการทบทวนแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาวที่บ่อยครั้งขึ้น

ในปี 2554 คณะกรรมการ กบข. ได้อนุมัติแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาวปี 2554-2556 ที่มีระดับความเสี่ยงของพอร์ตลดลง รวมทั้งกระจายความเสี่ยงจากตราสารหนี้ไทยไปยังตราสารหนี้โลกมากขึ้น ด้วยแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาวใหม่นี้เอง เป็นปัจจัยหลักที่ทำให้ กบข. สามารถสร้างผลตอบแทนที่ดี แม้ภาวะแวดล้อมการลงทุนจะไม่เอื้ออำนวยในปี 2554

การปรับปรุงประสิทธิภาพการบริหารจัดการกองทุนเป็นอีกภารกิจหลักที่ กบข. ได้ดำเนินการในปี 2554 คือการปรับรูปแบบการลงทุนในต่างประเทศจากการลงทุนผ่านหน่วยลงทุน เป็นการจ้างผู้จัดการกองทุนต่างประเทศโดยตรง เพื่อลดต้นทุนการบริหารและเพิ่มประสิทธิภาพในการกำกับดูแล

ในส่วนของสินทรัพย์ประเภทใหม่ๆ นั้น กบข. ได้เริ่มทยอยลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นสินทรัพย์ที่รักษาอำนาจกำลังซื้อได้ดีในระยะยาว และอยู่ระหว่างการเตรียมความพร้อมการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน และอสังหาริมทรัพย์โลก ซึ่งคาดว่าจะเริ่มลงทุนได้ในกลางปี 2555 นี้

สำหรับแผนการดำเนินงานด้านลงทุนในปี 2555 กบข. ยังคงมุ่งมั่นที่จะปรับการบริหารเงินลงทุนให้มีประสิทธิภาพ โดยเฉพาะการศึกษาบทเรียนจากกองทุนบำนาญชั้นนำของต่างประเทศในด้านแนวคิดในการจัดทำแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาวหลังวิกฤติการเงินโลก เพื่อนำมาปรับใช้กับพอร์ตการลงทุนของ กบข. รวมทั้งศึกษารูปแบบการกระจายความเสี่ยงการลงทุนไปยังสินทรัพย์หรือภูมิภาคใหม่ๆ เช่น ภูมิภาคเอเชียที่มีพื้นฐานเศรษฐกิจแข็งแกร่งและมีแนวโน้มการขยายตัวดี

การสร้างความผูกพัน ให้ความรู้ด้านการออม การลงทุนและจัดหาสวัสดิการให้แก่สมาชิก

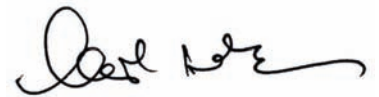
ผลงานที่สำคัญทางด้านสมาชิกในรอบปี 2554 ที่ผ่านมา คือ โครงการให้ความรู้ด้านวางแผนทางการเงินให้กับสมาชิกมีการออมสมาชิกกว่า 20,000 คน ช่วยให้สมาชิกวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณของตนเอง มีความรู้ความเข้าใจถึงความจำเป็นในการออมเพิ่ม ออมต่อ และเลือกแผนลงทุน รวมทั้งจัดสวัสดิการ 3 ด้าน “ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ และสร้างความสุข” โดยจัดโครงการฝึกอบรมอาชีพให้แก่สมาชิกกว่า 8,000 ราย เพื่อให้สมาชิกมีรายได้เพิ่มขึ้นจากอาชีพเสริม นอกจากนี้ยังได้สร้างความผูกพันระหว่างสมาชิกกับ กบข. ให้แน่นแฟ้นมากขึ้นผ่านโครงการต่างๆ เช่น การเปิดบ้าน กบข. (Open House) ที่เปิดเผยการทำงานอย่างโปร่งใสและตอบข้อสงสัยต่างๆ ของสมาชิก โครงการมทกรรมสัจจะนำคณะผู้บริหาร กบข. พบปะสมาชิก ทำความเข้าใจและตอบคำถามของสมาชิกทั่วประเทศโดยตรง ซึ่งตลอดระยะเวลาสองปีที่ผ่านมา กบข. ได้ดำเนินการสื่อสารเชิงรุกผ่านช่องทางต่างๆ เพื่อให้สมาชิกมีความเข้าใจ กบข. มากขึ้น

การสร้าง กบข. ให้เป็นสถาบันจัดการเงินออมชั้นนำของประเทศ

นอกเหนือจากงานด้านลงทุนและสมาชิกแล้ว กบข. ยังได้ปรับระบบการบริหารจัดการองค์กรที่เน้นความคุ้มค่า มีการปรับปรุงกระบวนการทำงานของธุรกิจหลัก ด้านธรรมาภิบาล กบข. มุ่งมั่นเป็นผู้นำการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม โดยร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุนและบริษัทจัดการลงทุนผลักดันแนวทางหลักของการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสังคมในการดำเนินธุรกิจ (ESG) นอกจากนี้แล้ว กบข. ยังได้เริ่มติดตามและเผยแพร่ข้อมูลการเปลี่ยนแปลงและการปรับตัวของกองทุนบำนาญหลักๆ ในต่างประเทศเพื่อสร้าง กบข. เป็นองค์ความรู้ด้านกองทุนบำนาญของประเทศ

ในวาระที่ กบข. ครบรอบดำเนินงาน 15 ปี ในปี 2555 จึงเป็นโอกาสอันดีในการวางรากฐานระยะยาวขององค์กร กบข. จึงได้มีการทบทวนและจัดทำแผนยุทธศาสตร์ปี 2555 โดยมีการปรับแนวคิดการทำงานที่พิจารณาถึงผู้มีส่วนได้เสียรอบด้าน ในการสร้างองค์กรที่มีผลการดำเนินงานเป็นเลิศ มีบุคลากรที่เป็นมืออาชีพในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวให้กับสมาชิกควบคู่ไปกับการปรับแนวคิดการทำงานเป็นพันธมิตรตลอดชีวิตของสมาชิกซึ่งแผนยุทธศาสตร์องค์กรปี 2555 ได้รับความเห็นชอบจากคณะกรรมการในเดือนพฤศจิกายน 2554 แผนยุทธศาสตร์นี้จะช่วยวางรากฐานที่สำคัญในการนำ กบข. ไปสู่วิสัยทัศน์ขององค์กรที่ต้องการ คือ “กบข. เป็นสถาบันบริหารจัดการเงินออมชั้นนำของประเทศที่โปร่งใส เชื่อถือได้ ใส่ใจในความเป็นอยู่ที่ดีของสมาชิก ภูมิใจให้บริการด้วยบุคลากรที่มีความรอบรู้เชี่ยวชาญ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว”

ท้ายที่สุดนี้ ดิฉันขอเรียนว่า กบข. ตระหนักดีว่า สมาชิกเป็นผู้มีส่วนได้เสียที่มีความสำคัญมากที่สุด ดังนั้น ดิฉัน ผู้บริหารและพนักงานพร้อมทุ่มเทกำลังอย่างเต็มความสามารถ ในการบริหารเงินกองทุนของสมาชิกและจัดหาสวัสดิการให้สมาชิกให้ดีที่สุด โดยยึดเอาผลประโยชน์ของสมาชิกเป็นที่ตั้ง ดิฉันยินดียอมรับฟังข้อเสนอแนะและความคิดเห็นของสมาชิกเพื่อนำมาพัฒนาและปรับปรุงการทำงานให้ดียิ่งขึ้นต่อไป



(นางสาวไสกาวดี เลิศมนัสชัย)
เลขาธิการ



คณะกรรมการ กบข.



นายอารีพงศ์ ภูชู่อุ่ม
ประธานกรรมการ
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
อายุ 55 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาเอก ด้านการเงิน University of Mississippi สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท ด้านการเงิน Marshall University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี ด้านการจัดการระหว่างประเทศ Boston University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 16

การฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 3/2000) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Government Debt Monitoring System ธนาคารโลก
- หลักสูตร AVIRA จัดโดยสถาบัน INSEAD
- หลักสูตร Global Trend and Public Enterprise Reform จัดโดย Harvard University

ประวัติการทำงาน

- 2553 - ปัจจุบัน ปลัดกระทรวงการคลัง
- 2552 - 2553 อธิบดีกรมสรรพสามิต กระทรวงการคลัง
- 2550 - 2552 ผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง
- 2545 - 2550 รองผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ ธนาคารอาคารสงเคราะห์
- ประธานกรรมการ สำนักงานสลากกินแบ่งรัฐบาล
- กรรมการ บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน)



นายวรวิทย์ จำปรัตน์

กรรมการ
อายุ 59 ปี

ประวัติการศึกษา

- รัฐประศาสนศาสตร์ดุษฎีบัณฑิตกิตติมศักดิ์ สาขาวิชาการจัดการการคลัง มหาวิทยาลัยราชภัฏอุดรธานี
- Master of Public Administration , The University of Manila ฟิลิปปินส์
- Bachelor of Business Administration , The University of Manila ฟิลิปปินส์
- ปริญญาตรี บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยเกษตรศาสตร์

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรนักบริหารระดับสูง (นบส.) วิทยาลัยนักบริหาร รุ่นที่ 48
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการสำนักงานงบประมาณ
- 2552 - 2554 รองผู้อำนวยการสำนักงานงบประมาณ
- 2551 - 2552 ที่ปรึกษาสำนักงานงบประมาณ

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ องค์การรถไฟฟ้ามหานคร
- กรรมการ การประปาส่วนภูมิภาค



ประวัติการศึกษา

- ปริญญาตรี นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา
- ปริญญาบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 50

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรนักบริหารระดับสูง (นบส.) วิทยาลัยนักบริหาร รุ่นที่ 51-52

ประวัติการทำงาน

- 2553 - ปัจจุบัน รองเลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกฤษฎีกา



นายธรรมนิตย์ สุมนัตกุล

กรรมการ, อนุกรรมการกฎหมาย
อายุ 56 ปี



นายมนตรี กาญจนะจิตร

กรรมการ, ประธานอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์,
ประธานอนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณา
ค่าตอบแทน
อายุ 57 ปี

ประวัติการศึกษา

- Master of Public Administration , Middle Tennessee State University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี ศิลปศาสตร (รัฐศาสตร์) มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
- ปริญญาบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 48

การฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 102/2008) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Audit Committee Program (ACP 22/2008) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Financial Statements for Director (FSD 1/2008) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Role of the Compensation Committee (RCC 6/2008) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติการทำงาน

- 2553 - ปัจจุบัน เลขานุการ ก.พ.
- 2551 - 2553 รองเลขานุการ ก.พ.
- 2549 - 2551 ที่ปรึกษาระบบราชการ (เจ้าหน้าที่วิเคราะห์งานบุคคล 10 ชข.) สำนักงาน ก.พ.

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการอิสระ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)
- กรรมการการนิคมอุตสาหกรรมแห่งประเทศไทย

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัย Ottawa ประเทศแคนาดา
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 16

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรนักบริหารระดับสูง (นบส.) วิทยาลัยนักบริหาร
- ประกาศนียบัตรผู้บริหารกระบวนการยุติธรรมระดับสูง (บยส.) วิทยาลัยการยุติธรรม
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP106/2008) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติการทำงาน

- 2551 - ปัจจุบัน รองเลขานุการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ
- 2548 - 2551 ที่ปรึกษาด้านนโยบายและแผนงาน (เจ้าหน้าที่วิเคราะห์นโยบายและแผน 10 ชข.)
- 2543 - 2548 เจ้าหน้าที่วิเคราะห์นโยบายและแผน 9 ชข.

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการและเลขานุการร่วมในคณะกรรมการกำหนดเป้าหมายและนโยบายกำลังคนภาครัฐ (คปร.)
- ก.พ.อ.วิสามัญเกี่ยวกับการพัฒนาระบบบริหารทรัพยากรบุคคล
- คณะกรรมการบริหารพนักงานราชการ (คพร.)
- คณะกรรมการกำหนดตำแหน่งระดับสูงฯ
- คณะกรรมการพัฒนาการบริหารงานยุติธรรม
- คณะกรรมการการกำหนดตำแหน่งระดับสูง สำนักนายกรัฐมนตรี



นางเพ็ญญา อ่อนชิต

กรรมการ, อนุกรรมการตรวจสอบ
อายุ 59 ปี



นายสมชัย สัจจาพงษ์

กรรมการ, ประธานอนุกรรมการจัดการลงทุน,
อนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณา
ค่าตอบแทน
อายุ 50 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาเอก เศรษฐศาสตร์ Ohio State University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Ohio State University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ (เกียรตินิยม) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักรร่วมเอกชน รุ่นที่ 20
- ปริญญาบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร ประจำปีการศึกษา 2550 - 2551

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตร หลักสูตรผู้บริหารระดับสูงวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 2
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 75/2006 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
- 2553 - 2554 ผู้อำนวยการสำนักงานคณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ
- 2552 - 2553 อธิบดีกรมศุลกากร

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด
- กรรมการ การไฟฟ้านครหลวง
- กรรมการ บริษัท ไทยออยล์ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการอิสระ บริษัท กรุงเทพดุสิตเวชการ จำกัด (มหาชน)

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยสงขลานครินทร์
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี การบัญชี มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาบัตร หลักสูตรวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร พ.ศ. 2549

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรนักบริหารระดับสูงหลักสูตรที่ 1 (นบส.1 รุ่น 42) สำนักงาน ก.พ.
- ประกาศนียบัตรผู้บริหารกระบวนการยุติธรรมระดับสูง (มยส. รุ่น 10)
- ประกาศนียบัตร หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหารระดับสูง (ปปร. รุ่น 13)
- ประกาศนียบัตร หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่น 10
- หลักสูตรสร้างความเข้มแข็งผู้ตรวจราชการกระทรวง
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 81/2006) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Audit Committee Program (ACP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Successful Formulation & Execution The Strategy (SFE) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- International Financial Fraud Training Program (IFFT) Internal Revenue Service (IRS.) Georgia สหรัฐอเมริกา

ประวัติการทำงาน

- 2553 - ปัจจุบัน อธิบดีกรมบัญชีกลาง
- ผู้ตรวจราชการกระทรวงการคลัง
- รองอธิบดีกรมบัญชีกลาง

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
- กรรมการ การท่องเที่ยวแห่งประเทศไทย
- กรรมการ กองทุนกู้ยืมเพื่อการศึกษา
- กรรมการบริหาร กองทุนวิจัย



นายรังสรรค์ ศรีวิธศาสตร์

กรรมการ
อายุ 57 ปี



นางสุชาดา กิระกุล
กรรมการ, อนุกรรมการสรรสมาชิกบาล,
อนุกรรมการตรวจสอบ
อายุ 60 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ (ภาควิชาภาษาอังกฤษ) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ (เกียรตินิยมอันดับ1) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประกาศนียบัตร Hubert H. Humphrey Program at American University
- ประกาศนียบัตร Advanced Management Program at Harvard Business School สหรัฐอเมริกา

การฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ประกาศนียบัตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 9

ประวัติการทำงาน

- ปัจจุบัน รองผู้อำนวยการด้านเสถียรภาพการเงิน ธนาคารแห่งประเทศไทย
- รองผู้อำนวยการด้านบริหาร
- ผู้ช่วยผู้อำนวยการสายตลาดการเงิน สายนโยบายการเงิน

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ คณะกรรมการธนาคารแห่งประเทศไทย
- กรรมการ คณะกรรมการนโยบายการเงิน
- กรรมการ คณะกรรมการนโยบายสถาบันการเงิน
- กรรมการ คณะกรรมการที่ปรึกษาการบริหารการลงทุน สภาวิชาชีพ



นายวรพล โสคติยานุรักษ์
กรรมการ
อายุ 57 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาเอก Finance The Wharton School, University of Pennsylvania สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท Finance The Wharton School, University of Pennsylvania สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ Syracuse University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
- ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน เลขาธิการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- 2553 - 2554 อาจารย์สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
- 2548 - 2553 รองประธานสภาที่ปรึกษาเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน



นายเกษมสันต์ จิตนवासิต
กรรมการ, อนุกรรมการจัดการลงทุน
อายุ 55 ปี

ประวัติการศึกษา

- 2532 - 2534 ปริญญาเอก Labor Economics , University of Notre Dame , Indiana สหรัฐอเมริกา
- 2532 - 2534 ปริญญาโท Economics , University of Notre Dame , Indiana สหรัฐอเมริกา
- 2528 - 2530 ปริญญาโท Rural Development Planning ; Asian Institute of Technology (AIT)
- 2518 - 2521 ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์การพัฒนา มหาวิทยาลัยรามคำแหง

การฝึกอบรม

- Executive Development Program ; Kellogg School of Management, NorthWestern University, Evanston สหรัฐอเมริกา

ประวัติการทำงาน

- 2555 - ปัจจุบัน หัวหน้าผู้ตรวจราชการกระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม
- 2554 - 2555 อธิบดีกรมส่งเสริมคุณภาพสิ่งแวดล้อม
- 2553 - 2554 อธิบดีกรมทรัพยากรทางทะเลและชายฝั่ง
- 2552 - 2553 อธิบดีกรมทรัพยากรน้ำ

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท ผลิตไฟฟ้าราชบุรี จำกัด (มหาชน)



ประวัติการศึกษา

- ปริญญาตรี พานิชศาสตร์ (เกียรตินิยมดี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรผู้บริหารกระบวนการยุติธรรมระดับสูง (บ.ย.ส.) วิทยาลัยการยุติธรรม รุ่นที่ 9
- ประกาศนียบัตรการบริหารเศรษฐกิจสาธารณะสำหรับนักบริหารระดับสูง (ปศส.) รุ่นที่ 6
- ประกาศนียบัตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 7
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 124/2009) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ความรู้เกี่ยวกับตลาดทุนไทยสำหรับผู้พิพากษา
- หลักสูตรการบริหารจัดการด้านความมั่นคงขั้นสูง รุ่นที่ 3 สมาคมวิทยาลัยป้องกันราชอาณาจักร (สวปอ.มส.)

ประวัติการทำงาน

- 2552 - ปัจจุบัน ผู้พิพากษาอาวุโสในศาลอุทธรณ์ภาค 7
- 2550 - 2552 ผู้พิพากษาหัวหน้าคณะในศาลฎีกา



นายปิยนารัตน์ วิริยะวานิช
กรรมการ, อนุกรรมการตรวจสอบ,
อนุกรรมการกฎหมาย
อายุ 64 ปี



นายวิวุฒึ หล่อตระกูล
กรรมการ, ประธานอนุกรรมการกฎหมาย
อายุ 63 ปี

ประวัติการศึกษา

- นิติศาสตร์มหาบัณฑิตกิตติมศักดิ์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ (เกียรตินิยมดี) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตสภา

ประวัติการทำงาน

- 2554 อัยการอาวุโส สำนักงานคดีอัยการสูงสุด
- 2550 รองอัยการสูงสุด
- 2548 ผู้ตรวจราชการอัยการ



ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท การศึกษา (การบริหารการศึกษา) มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ พิษณุโลก
- ปริญญาตรี การศึกษา (คณิตศาสตร์) วิทยาลัยวิชาการศึกษาพิษณุโลก

การฝึกอบรม

- Cert in TQM. : CALIFORNIA STATE UNIVERSITY STANISLAUS ประเทศสหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรการพัฒนาผู้บริหารระดับสูงมหาวิทยาลัย รุ่น 12

ประวัติการทำงาน

- 2550 - ปัจจุบัน ที่ปรึกษาอธิการบดีมหาวิทยาลัยราชภัฏพิบูลสงคราม
- 2547 - 2550 รองอธิการบดี มหาวิทยาลัยราชภัฏพิบูลสงคราม

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- อนุกรรมการอุทธรณ์ ร้องทุกข์ และจรรยาบรรณของคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน ในสถาบันอุดมศึกษา (ก.พ.อ.)
- อนุกรรมการเกี่ยวกับการพัฒนาระบบบริหารงานบุคคลในสถาบันอุดมศึกษาของ ก.พ.อ.
- กรรมการสภามหาวิทยาลัย ผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยราชภัฏลำปาง
- กรรมการสภามหาวิทยาลัย ผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยราชภัฏเชียงใหม่
- กรรมการบริหารงานบุคคล มหาวิทยาลัยราชภัฏเชียงใหม่ ลำปาง พิบูลสงคราม วไลยอลงกรณ์ ราชนครินทร์ เทพสตรี พระนครศรีอยุธยา และมหาวิทยาลัยเทคโนโลยีราชมงคลล้านนา



รองศาสตราจารย์สุรชัย ขวัญเมือง
กรรมการ, อนุกรรมการบริหารความเสี่ยง
อายุ 65 ปี



นายกิติเดช จันทรศรีวงศ์
กรรมการ, อนุกรรมการตรวจสอบ
อายุ 58 ปี

ประวัติการศึกษา

- ครุศาสตร์มหาบัณฑิต สถาบันราชภัฏสมเด็จพระเจ้าพระยา
- การศึกษามหาบัณฑิต (กศ.บ.) มหาวิทยาลัยศรีนครินทรวิโรฒ พิษณุโลก

ประวัติการทำงาน

- ปัจจุบัน ครูชำนาญการพิเศษ สถาบันพัฒนาครูคณาจารย์และบุคลากรทางการศึกษา
- อาจารย์สถาบันพัฒนาผู้บริหารการศึกษา
- อาจารย์ผู้สอนในโรงเรียนสังกัดกรมสามัญศึกษา

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ที่ปรึกษาผู้อำนวยการสถาบันพัฒนาครูคณาจารย์และบุคลากรทางการศึกษา



นางนรรตน์ พิมเสน
กรรมการ
อายุ 57 ปี

ประวัติการศึกษา

- นิติศาสตรบัณฑิต มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร พ.ศ. 2550

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตร หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.)
- หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหารระดับสูง (ปปร.) รุ่นที่ 13
- หลักสูตรการบริหารงานภาครัฐและกฎหมายมหาชน รุ่นที่ 4
- หลักสูตรการพัฒนานักบริหารระดับสูงสำหรับข้าราชการรัฐสภาสามัญซึ่งดำรงตำแหน่งระดับ 9 ขึ้นไป
- หลักสูตรกฎหมายปกครองสำหรับผู้บริหาร รุ่นที่ 2

ประวัติการทำงาน

- 2553 - ปัจจุบัน เลขาธิการวุฒิสภา
- 2546 - 2553 รองเลขาธิการวุฒิสภา



พล.ต.อ.เอก อังสนานนท์

กรรมการ
อายุ 56 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท นิติศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ (เกียรตินิยมอันดับ 1) มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- เนติบัณฑิตไทย สำนักศึกษาอบรมกฎหมายแห่งเนติบัณฑิตสภา
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 14

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรผู้บริหารระดับสูงสถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 7
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP 111/2008) สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตรการกำกับดูแลกิจการสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของรัฐวิสาหกิจและองค์กรมหาชน รุ่นที่ 3 สถาบันพระปกเกล้า

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ
- 2553 - 2554 ที่ปรึกษาด้านกฎหมายและสอบสวน สำนักงานตำรวจแห่งชาติ
- 2550 - 2553 ผู้ช่วยผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท TWZ จำกัด



พล.ท.อภิชาติ แสงรุ่งเรือง

กรรมการ
อายุ 58 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี วิทยาศาสตร์บัณฑิต โรงเรียนนายร้อยพระจุลจอมเกล้า
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักร รุ่นที่ 49
- ปริญญาบัตร หลักสูตรเสนาธิการทหาร รุ่นที่ 39
- ปริญญาบัตร หลักสูตรเสนาธิการทหารบก ชุดที่ 67

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน เจ้ากรมการอุตสาหกรรมทหาร ศูนย์การอุตสาหกรรมป้องกันประเทศและพลังงานทหาร
- 2552 - 2553 เจ้ากรมการเงินกลาโหม
- 2549 - 2552 รองเจ้ากรมการอุตสาหกรรมทหารฝ่ายบริหาร ศูนย์การอุตสาหกรรมป้องกันประเทศและพลังงานทหาร





นายเชาวนะ ไตรมาศ

กรรมการ
อายุ 50 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาเอก รัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาโท รัฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ปริญญาตรี รัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน (ปรอ.) รุ่นที่ 23

การฝึกอบรม

- หลักสูตรการกำกับดูแลกิจการสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของรัฐวิสาหกิจและองค์กรมหาชน รุ่นที่ 8
- ประกาศนียบัตร Administrative of Courts, The National Judicial College สหรัฐอเมริกา
- ประกาศนียบัตร Professional Development Institute, University of North Texas สหรัฐอเมริกา
- หลักสูตรนักบริหารยุทธศาสตร์การป้องกัน และปราบปรามการทุจริตแห่งชาติ สัณญา ธรรมศักดิ์ รุ่นที่ 1 สำนักงาน ป.ป.ช.
- หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหารระดับสูง (ปปร.) รุ่นที่ 11
- หลักสูตรการบริหารงานยุติธรรมเชิงรุกแบบบูรณาการ รุ่นที่ 3 สำนักงานบริหารกิจการยุติธรรม
- หลักสูตรการบริหารงานภาครัฐและกฎหมายมหาชน (ปรม.) รุ่นที่ 2
- หลักสูตรกฎหมายมหาชน รุ่นที่ 12 มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- หลักสูตรกฎหมายปกครองสำหรับการบริหาร สถาบันพัฒนาบุคลากรในกระบวนการยุติธรรม

ประวัติการทำงาน

- 2552 - ปัจจุบัน เลขานุการสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท รัฐศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- เนติบัณฑิตไทย สำนักอบรมศึกษากฎหมายแห่งเนติบัณฑิตยสภา

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรกฎหมายมหาชน รุ่นที่ 9 คณะนิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประวัติการทำงาน

- 2552 - ปัจจุบัน ตุลาการศาลปกครองสูงสุด
- รองอธิบดีศาลปกครองระยอง
- ตุลาการหัวหน้าคณะศาลปกครองกลาง



นายประสิทธิ์ศักดิ์ มีลาภ

กรรมการ, อธิการบดีกฎหมาย
อายุ 56 ปี



นายพรชัย จำรูญพานิชย์กุล
กรรมการ, อนุกรรมการธรรมาภิบาล
อายุ 49 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาโท สาขานโยบายและการวางแผนสังคม มหาวิทยาลัยเกริก
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรบัณฑิตทางกฎหมาย มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน รองผู้อำนวยการตรวจเงินแผ่นดิน
- 2551 - 2554 ผู้อำนวยการสำนักงาน ก.ตง. และบริหารงานบุคคล สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน
- 2550 - 2551 ผู้อำนวยการกลุ่ม ก.ตง. และบริหารงานบุคคล สำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน

ประวัติการศึกษา

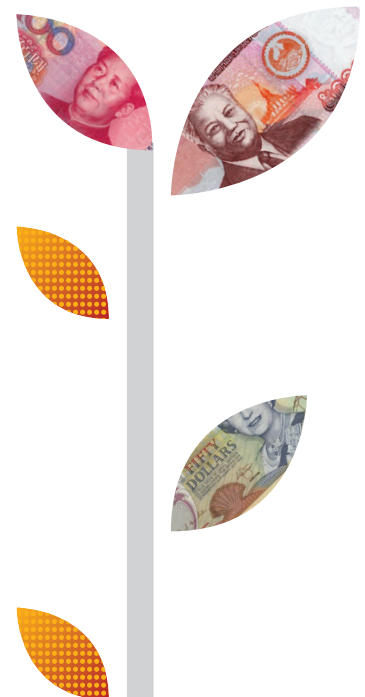
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยรามคำแหง

ประวัติการทำงาน

- 2542 - ปัจจุบัน รองเลขาธิการคณะกรรมการ ป.ป.ช.
- 2520 - 2542 สำนักงาน ป.ป.ช.



นายสมชิต สตกูมินทร์
กรรมการ, อนุกรรมการธรรมาภิบาล
อายุ 60 ปี





คุณหญิงชฎา วัฒนศิริธรรม
กรรมการ, ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ,
อนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณา
ค่าตอบแทน
อายุ 67 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Williams University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ University of Cambridge สหราชอาณาจักร
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ University of Cambridge สหราชอาณาจักร

ประวัติการทำงาน

- คณะกรรมการเฉพาะกิจเพื่อตรวจสอบการดำเนินงานของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- กรรมการผู้จัดการใหญ่ ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)
- กรรมการและประธานอนุกรรมการตรวจสอบ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- กรรมการ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการผลตอบแทน บริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)
- ประธานสมาคมธนาคารไทย

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ สถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ประธานกรรมการ บริษัทบริหารสินทรัพย์ไทย
- ประธานกรรมการ บริษัท ไทยพาณิชย์ นีวอร์คไลฟ์ ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
- กรรมการอิสระและกรรมการตรวจสอบ บริษัทไมเนอร์ คอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)
- กรรมการอิสระ กรรมการบริหาร และกรรมการกิจกรรมเพื่อสังคม ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)

ประวัติการศึกษา

- Master of Business Administration มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ มหาวิทยาลัยเชียงใหม่
- ปริญญาบัตร หลักสูตรการป้องกันราชอาณาจักรภาครัฐร่วมเอกชน รุ่นที่ 20

การฝึกอบรม

- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 129/2010 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Program for Global Leadership (PGL) Harvard Business School สหรัฐอเมริกา
- หลักสูตร Oxford Energy Seminar สหราชอาณาจักร
- หลักสูตร Break Through Program for Senior Executives (BPSE) IMD International สหรัฐอเมริกา

ประวัติการทำงาน

- 2554 - ปัจจุบัน ประธานเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ กลุ่มธุรกิจปิโตรเลียมขั้นปลาย
- 2553 - 2554 รองกรรมการผู้จัดการใหญ่กลยุทธ์องค์กร
- 2552 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ หน่วยธุรกิจการค้าระหว่างประเทศ
- 2548 - 2552 ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการใหญ่ธุรกิจก๊าซธรรมชาติ สำหรับยานยนต์

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท บางจากปิโตรเลียม จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท พีทีที โกลบอล เคมิคอล จำกัด (มหาชน)



นายวีรชาติ จารุจินดา
กรรมการ, ประธานอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง,
อนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณา
ค่าตอบแทน
อายุ 57 ปี



ม.ล.ผกาแก้ว บูลย์เลี้ยว

กรรมการ, อนุกรรมการจัดการลงทุน,
ประธานอนุกรรมการสรรสมาชิก, อนุกรรมการ
ประเมินผลงานและพิจารณาคำตอบแทน
อายุ 66 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท เศรษฐศาสตร์ Fort Hays Kansas State University สหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี เศรษฐศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การฝึกอบรม

- ประกาศนียบัตรหลักสูตรการอบรมวิทยาลัยตลาดทุน รุ่นที่ 5
- ประกาศนียบัตรการอบรมวิทยาลัยการพาณิชย์และการค้า รุ่นที่ 2
- หลักสูตร Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 1 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Refresher Course Chartered Directors รุ่นที่ 3 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Audit Committee รุ่นที่ 4 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Strategic Planning & Executive รุ่นที่ 7 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตร Financial Institution Governance Program รุ่นที่ 3 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ประวัติการทำงาน

- กรรมการผู้อำนวยการและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัทจัดการกองทุนรวม ธนชาติ จำกัด
- รองประธานกรรมการ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ จี เอฟ จำกัด (มหาชน)
- ประธานกรรมการ คณะกรรมการลงทุนกองทุนรวมวายุภักษ์ หนึ่ง
- กรรมการ คณะกรรมการกำกับดูแลกิจการ บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน
- ประธาน คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุน
- ประธาน คณะทำงานพิจารณาหลักเกณฑ์การยอมรับสมาคมที่เกี่ยวข้องกับธุรกิจหลักทรัพย์ เป็นองค์กรกำกับดูแลตนเอง
- กรรมการ คณะกรรมการประเมินผลงานรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง
- ประธานอนุกรรมการ คณะอนุกรรมการจัดทำบันทึกข้อตกลงและกำหนดตัวชี้วัดการดำเนินงานรัฐวิสาหกิจ สาขาสังคมและเทคโนโลยี กระทรวงการคลัง
- กรรมการ คณะกรรมการกำกับการดำเนินงานกองทุนรวมวายุภักษ์ กระทรวงการคลัง
- อนุกรรมการ คณะอนุกรรมการขับเคลื่อนยุทธศาสตร์ชาติว่าด้วยการป้องกันและปราบปรามการทุจริต ภาคเอกชน สำนักงานคณะกรรมการ ป.ป.ช.





นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย

เลขาธิการคณะกรรมการ
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
อายุ 58 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท พานิชศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี พานิชศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การฝึกอบรม

- The Wharton Advanced Management Program, University of Pennsylvania, USA
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วตท.) รุ่นที่ 2 สถาบันวิทยาการตลาดทุน
- Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 2/2000 สถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย
- Audit Committee Program (ACP) รุ่นที่ 27/2009 สถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย
- Successful Formulation and Execution the Strategy (SFE) รุ่นที่ 6/2010 สถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหารระดับสูง (ปปร.) รุ่นที่ 14 สถาบันพระปกเกล้า
- หลักสูตรการกำกับดูแลกิจการสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของรัฐวิสาหกิจและองค์กรมหาชน

ประวัติการทำงาน

- รองผู้จัดการ สายงานการตลาดและงานบริการหลังการขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- ประธานศูนย์ระดมทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ประธานที่ปรึกษาตลาดหลักทรัพย์ MAI
- กรรมการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- กรรมการ บริษัท เซ็ทเทรต ดอท คอม จำกัด
- คณะทำงานวินัยกรรมการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- กรรมการ ธนาคารอาคารสงเคราะห์
- กรรมการ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด
- กรรมการ บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด
- กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างด้าว จำกัด
- กรรมการ บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด
- กรรมการ บริษัท แฟมมิลี่ โนฮาว จำกัด
- กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- อนุกรรมการ โครงการประกาศเกียรติคุณคณะกรรมการแห่งปีประจำปี 2551/2552 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- คณะกรรมการโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ที่ปรึกษาโครงการศึกษาเพื่อจัดทำ “ดัชนีความรับผิดชอบต่อของธุรกิจต่อสังคมไทย” (Thailand CSR Index) สำนักงานกองทุนสนับสนุนการวิจัย
- คณะกรรมการพิจารณาเนื้อหาวิชาการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ที่ปรึกษา World Wild Fund For Nature หรือ WWF ประเทศไทย
- อนุกรรมการประชาสัมพันธ์ คณะกรรมการ บรรษัทภิบาลแห่งชาติ
- กรรมการบริหารโครงการปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ (MBA) คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธาน บริษัท รอยัลปอร์ชเลน จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ทิพยประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์ สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์
- กรรมการกลาง มูลนิธิสถาบันปรีดี พนมยงค์
- กรรมการ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- กรรมการ สมาคมธรรมศาสตร์ในพระราชูปถัมภ์
- นายกสมคมนักศึกษาเก่าพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- อุปนายก สมาคมนักวางแผนการเงินไทย
- ที่ปรึกษา สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยราชภัฏธนบุรี



คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน



นายสมชัย สัจจพงษ์
ประธานอนุกรรมการ



นายธาริทธิ์ ปิ่นเปี่ยมรัชฎ์
ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย



ม.ล.ศกานต์ บัญญัติ
ผู้ทรงคุณวุฒิ



นายเกษมสันต์ จิณณวาโส
ผู้ทรงคุณวุฒิ



นายปัญญา จรรยารุ่งโรจน์
ผู้ทรงคุณวุฒิ



นายชัยวัฒน์ โควาริสารัช
ผู้ทรงคุณวุฒิ



นายสุภวุฒิ สายเชื้อ
ที่ปรึกษา



นางทิพย์สุดา ดาวราม
ที่ปรึกษา



นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย
อำนวยการและเลขานุการ





คณะกรรมการสมาชิกสัมพันธ์



นายมนตรี กาญจนจิตรรา
ประธานอนุกรรมการ



นางจินดา สัมศรีอินทร์
ผู้แทนกรมบัญชีกลาง



นางทัศนีย์ ไตรอรุณ
ผู้แทนกรมประชาสัมพันธ์



นายเอนก เพิ่มวงศ์เสนีย์
ผู้แทนสมาชิก



นายชาติชาย อัครวิบูลย์
ผู้แทนสมาชิก



รองศาสตราจารย์วิทยา จินทร์ศิลา
ผู้แทนสมาชิก



นายอูกร พิณามนตรี
ผู้แทนสมาชิก



พล.อ.ท.ยรรยง คินสร
ผู้แทนสมาชิก



นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย
อนุกรรมการและเลขานุการ





คณะอนุกรรมการตรวจสอบ



คุณหญิงชฎา วัฒนศิริธรรม
ประธานอนุกรรมการ



นางเพ็ญญา อ่อนชิต
อนุกรรมการ



นางสาวชาดา ทิระกุล
อนุกรรมการ



นายปัญญารัตน์ วิริยะวานิช
อนุกรรมการ



นายกิตติเดช จันทรศรีวงศ์
อนุกรรมการ



รองศาสตราจารย์อังครัตน์
เปรียบจริยวัฒน์
ที่ปรึกษาอนุกรรมการ





คณะผู้บริหาร กบข.



นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย
เลขาธิการคณะกรรมการ กบข.
อายุ 58 ปี

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาโท พานิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี นิติศาสตร์ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาตรี พานิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การฝึกอบรม

- The Wharton Advanced Management Program, University of Pennsylvania, USA
- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง (วตท.) รุ่นที่ 2 สถาบันวิทยาการตลาดทุน
- Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 2/2000 สถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย
- Audit Committee Program (ACP) รุ่นที่ 27/2009 สถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย
- Successful Formulation and Execution the Strategy (SFE) รุ่นที่ 6/2010 สถาบันส่งเสริมกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหารระดับสูง (ปปร.) รุ่นที่ 14 สถาบันพระปกเกล้า
- หลักสูตรการกำกับดูแลกิจการสำหรับกรรมการและผู้บริหารระดับสูงของรัฐวิสาหกิจและองค์กรมหาชน

ประวัติการทำงาน

- รองผู้จัดการ สายงานการตลาดและงานบริการหลังการขายหลักทรัพย์ ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- กรรมการผู้จัดการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- ประธานศูนย์ระดมทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- ประธานที่ปรึกษาตลาดหลักทรัพย์ MAI
- กรรมการ บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
- กรรมการ บริษัท เซ็ทเทรด ดอท คอม จำกัด
- คณะทำงานวินัยกรรมการ สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- กรรมการ ธนาคารอาคารสงเคราะห์
- กรรมการ บริษัท สำนักหักบัญชี (ประเทศไทย) จำกัด
- กรรมการ บริษัท สยามดีอาร์ จำกัด
- กรรมการ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมเพื่อผู้ลงทุนต่างดาว จำกัด
- กรรมการ บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด
- กรรมการ บริษัท แฟมมิลี่ โนฮาว จำกัด
- กรรมการ สมาคมนักวิเคราะห์หลักทรัพย์
- อนุกรรมการ โครงการประกาศเกียรติคุณคณะกรรมการแห่งปีประจำปี 2551/2552 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- คณะกรรมการโครงการประเมินการกำกับดูแลกิจการบริษัทจดทะเบียน สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- ที่ปรึกษาโครงการศึกษาเพื่อจัดทำ “ดัชนีความรับผิดชอบต่อของธุรกิจต่อสังคมไทย” (Thailand CSR Index) สำนักงานกองทุนสนับสนุนการวิจัย
- คณะกรรมการพิจารณาเนื้อหาวิชาการกำกับดูแลกิจการที่ดี คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ที่ปรึกษา World Wild Fund For Nature หรือ WWF ประเทศไทย
- อนุกรรมการประชาสัมพันธ์ คณะกรรมการ บรรษัทภิบาลแห่งชาติ
- กรรมการบริหารโครงการปริญญาโทด้านบริหารธุรกิจ (MBA) คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธาน บริษัท รอยัลปอร์ซเลน จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ทีพีพรประกันภัย จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ บริษัท ตลาดอนุพันธ์ (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- กรรมการ ฝ่ายประชาสัมพันธ์ สภาวิชาชีพบัญชีในพระบรมราชูปถัมภ์
- กรรมการกลาง มูลนิธิสถาบันปริทัศน์ พนมยงค์
- กรรมการ คณะพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- กรรมการ สมาคมธรรมศาสตร์ในพระราชูปถัมภ์
- นายกสมาคมนักศึกษเก่าพาณิชยศาสตร์และการบัญชี มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- อุปนายก สมาคมนักวางแผนการเงินไทย
- ที่ปรึกษา สภาธุรกิจตลาดทุนไทย
- กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ มหาวิทยาลัยราชภัฏธนบุรี



นายยິงยง นิลเสนา

รองเลขาธิการ กลุ่มงานบริหารเงินกองทุน
อายุ 52 ปี

ประวัติการศึกษา

- Certified Financial Planner (CFP), Financial Planning Standard Board (FPSB)
- Chartered Financial Analyst (CFA), CFA Institute
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ (เกียรตินิยม) สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์
- ปริญญาตรี วิศวกรรมศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การฝึกอบรม

- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 12 ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ประวัติการทำงาน

- ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทยสมุทรประกันชีวิต จำกัด
- รองกรรมการผู้จัดการ สายงานจัดการลงทุน บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกสิกรไทย จำกัด
- ผู้ช่วยผู้อำนวยการ สถาบันวิจัยภัทร บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ภัทรธนกิจ จำกัด

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ และ กรรมการตรวจสอบ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคิน จำกัด (เดิมชื่อบลจ. นครหลวงไทย)
- กรรมการ กองทุนรวมสินทรัพย์ไทย 1
- กรรมการ กองทุนรวมสินทรัพย์ไทย 2
- กรรมการ บริษัท ไทยพรอสเพอริตี้ แอ็ด ไวซอรี่ จำกัด
- กรรมการ บริษัท แอล ซี (ประเทศไทย) จำกัด

การศึกษา

- Master of Business Administration (Finance), Graduate School of Business, Indiana University (Bloomington), USA
- ปริญญาตรี อักษรศาสตร์ (เกียรตินิยม) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

การฝึกอบรม

- Role of the Chairman Program (RCP) รุ่นที่ 21/2009 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 101/2008 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตรการเมืองการปกครองในระบอบประชาธิปไตยสำหรับนักบริหารระดับสูง รุ่นที่ 11 สถาบันพระปกเกล้า
- NIDA-Wharton Executive Leadership Program ปี 2549 สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์ (NIDA) ร่วมกับ The Wharton School University of Pennsylvania, USA

ประวัติการทำงาน

- รองเลขาธิการสายบริหารงานสมาชิก กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ผู้ช่วยเลขาธิการสายนโยบายลงทุน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ผู้ช่วยเลขาธิการสายลงทุน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ผู้อำนวยการฝ่ายวานิชธนกิจ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน)
- ผู้อำนวยการฝ่ายสินเชื่อ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ภัทรธนกิจ จำกัด (มหาชน)

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ บริษัท ไทย แอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิสเชส จำกัด



นางสาววริยา ว่องปรีชา

รองเลขาธิการ กลุ่มงานปฏิบัติการ
อายุ 55 ปี



นางสาวนัชชา พรตปรณ
รองเลขาธิการ กลุ่มงานบริหารความเสี่ยง
อายุ 50 ปี

ประวัติการศึกษา

- Master of Business Administration (Finance/Management Information and Decision System), Weatherhead School of Management, Case Western Reserve University, USA.
- ปริญญาตรี การบัญชี (เกียรตินิยมอันดับหนึ่ง) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

การฝึกอบรม

- Financial Institutions Governance Program (FGP) รุ่นที่ 1/2010 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Successful Formulation & Execution the Strategy (SFE) รุ่นที่ 1/2008 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- Director Certification Program (DCP) รุ่นที่ 73/2006 สมาคมส่งเสริมสถาบันกรรมการบริษัทไทย
- หลักสูตรพัฒนาลัมพันธ์ผู้บริหารภาครัฐและเอกชน (พสบ.) รุ่นที่ 8 กระทรวงกลาโหม

ประวัติการทำงาน

- รองเลขาธิการสายกำกับและปฏิบัติการลงทุน กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ผู้ช่วยเลขาธิการสายปฏิบัติการ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- ผู้ช่วยเลขาธิการสายสมาชิก กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- Secretary & Treasurer, Kawabe (U.S.A.) Inc.
- Financial Controller, Harter Distributing Co., Ltd. (U.S.A.)
- ผู้สอบบัญชี สำนักงาน เอส จี วี ณ กลาง

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- ประธานกรรมการ บริษัท พีทรี เทรดดิ้ง (ประเทศไทย) จำกัด

ประวัติการศึกษา

- ปริญญาเอก บริหารธุรกิจ สถาบันการศึกษานานาชาติ มหาวิทยาลัยรามคำแหง
- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- Master of Arts in Mass Communication, Leicester University, UK.
- ปริญญาตรี อักษรศาสตร์ จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย
- ประกาศนียบัตรภาษาญี่ปุ่น มหาวิทยาลัยโตเกียว ประเทศญี่ปุ่น

การฝึกอบรม

- หลักสูตรผู้บริหารระดับสูง สถาบันวิทยาการตลาดทุน (วตท.) รุ่นที่ 14
- หลักสูตรพัฒนาลัมพันธ์ระดับผู้บริหาร รุ่นที่ 17 กรมกิจการพลเรือนทหารบก
- โครงการฝึกอบรมสำหรับผู้บริหารระดับสูงประจำปี 2553 (รุ่นที่6) สถาบันวิจัยนโยบายเศรษฐกิจการคลัง (สวด.) ร่วมกับ Kellogg School of Management Schulich School of Business และ Maxwell School of Citizenship and Public Affairs

ประวัติการทำงาน

- กรรมการผู้จัดการ บริษัท ชูโอ เซ็นโก (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)
- Thai - Japan Co - Ordinator Fujikura Ltd, โตเกียว ประเทศญี่ปุ่น
- Thai TV Program Co - Ordinator TV Asahi, โตเกียว ประเทศญี่ปุ่น

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท ไทย แอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิส เซส จำกัด



นางศรีกัญญา ยาทิพย์
รองเลขาธิการ กลุ่มงานสมาชิกสัมพันธ์
อายุ 48 ปี



นางพิชณี สุธีวัฒนานันท์
 ผู้ช่วยเลขานุการ กลุ่มงานบริหาร
 อายุ 56 ปี

การศึกษา

- Master of Arts (Counseling Psychology), Spalding University, USA
- ปริญญาตรี ศิลปศาสตร สาขาจิตวิทยา (เกียรตินิยมอันดับสอง) มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์

ประวัติการทำงาน

- Executive Vice President, Global Markets Group Head, United Overseas Bank (Thai) PCL.
- ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ กลุ่มบริหารหนี้ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ เอกธนา จำกัด (มหาชน)
- Vice President, Money Market Head, Treasury, Citibank NA.
- Human Resource Head, Citibank NA.

ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการ บริษัท จีพีเอฟ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด



การศึกษา

- ปริญญาโท บริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ปริญญาโท วิทยาศาสตร์ (คอมพิวเตอร์และสารสนเทศศาสตร์) มหาวิทยาลัยมินนิโซตา ประเทศสหรัฐอเมริกา
- ปริญญาตรี สถิติศาสตร์ สาขาสถิติประยุกต์ทางธุรกิจ (เกียรตินิยมอันดับสอง) จุฬาลงกรณ์มหาวิทยาลัย

ประวัติการทำงาน

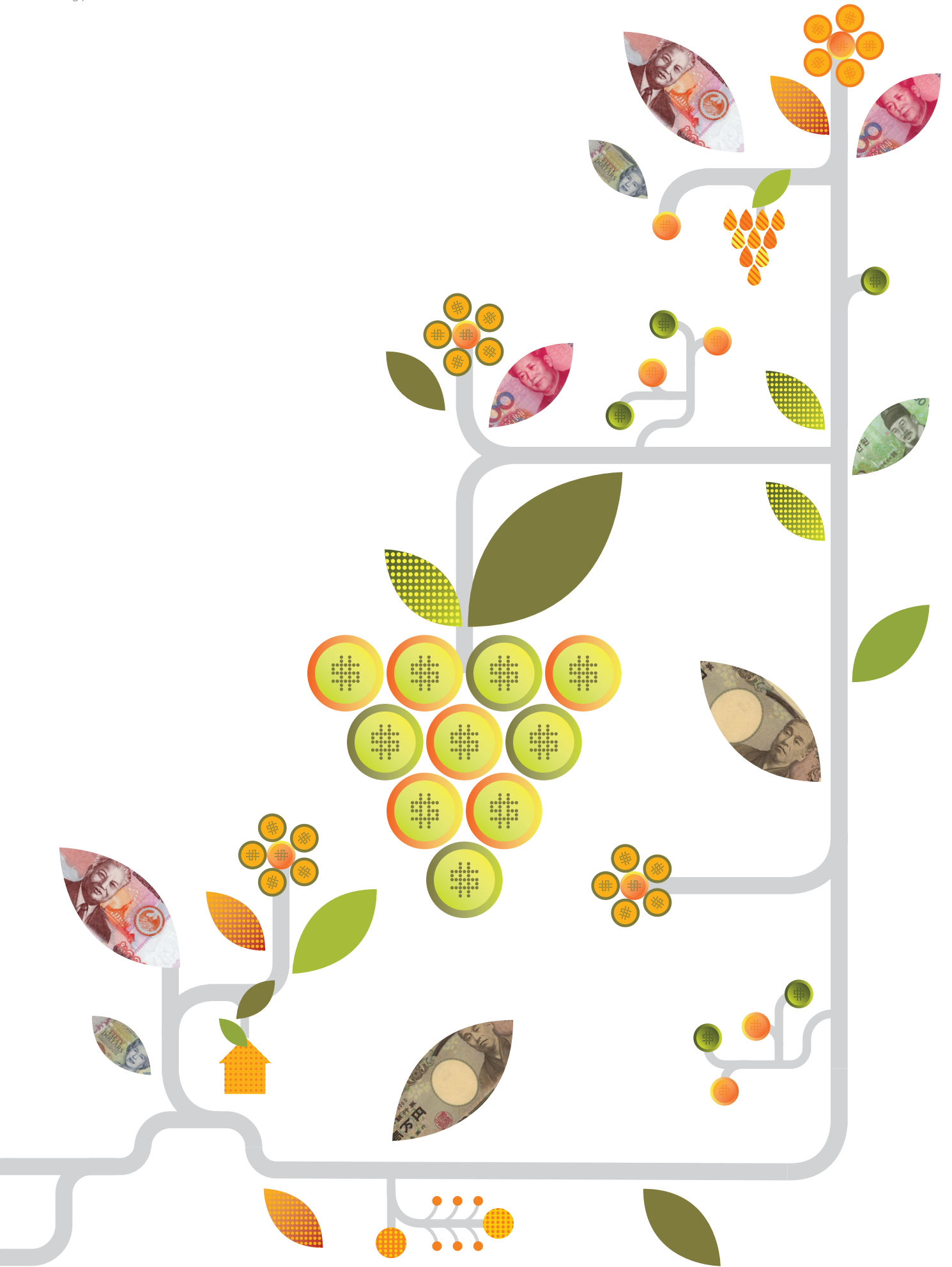
- กรรมการผู้จัดการ บริษัท ไทย แอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิสเชส จำกัด
- ผู้ช่วยผู้จัดการทั่วไป สำนักพัฒนาธุรกิจ บริษัท ซี.พี. เซเว่น อีเลฟเว่น จำกัด (มหาชน)
- กรรมการบริหารและที่ปรึกษาบริหาร บริษัท สมาร์ท แคช จำกัด
- ผู้อำนวยการอาวุโส ฝ่ายบัญชีลูกค้าพิเศษ และฝ่ายสินเชื่อบุคคล บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ชีทก้า จำกัด (มหาชน)
- หัวหน้าส่วนพัฒนาระบบงาน 16 ฝ่ายคอมพิวเตอร์ ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

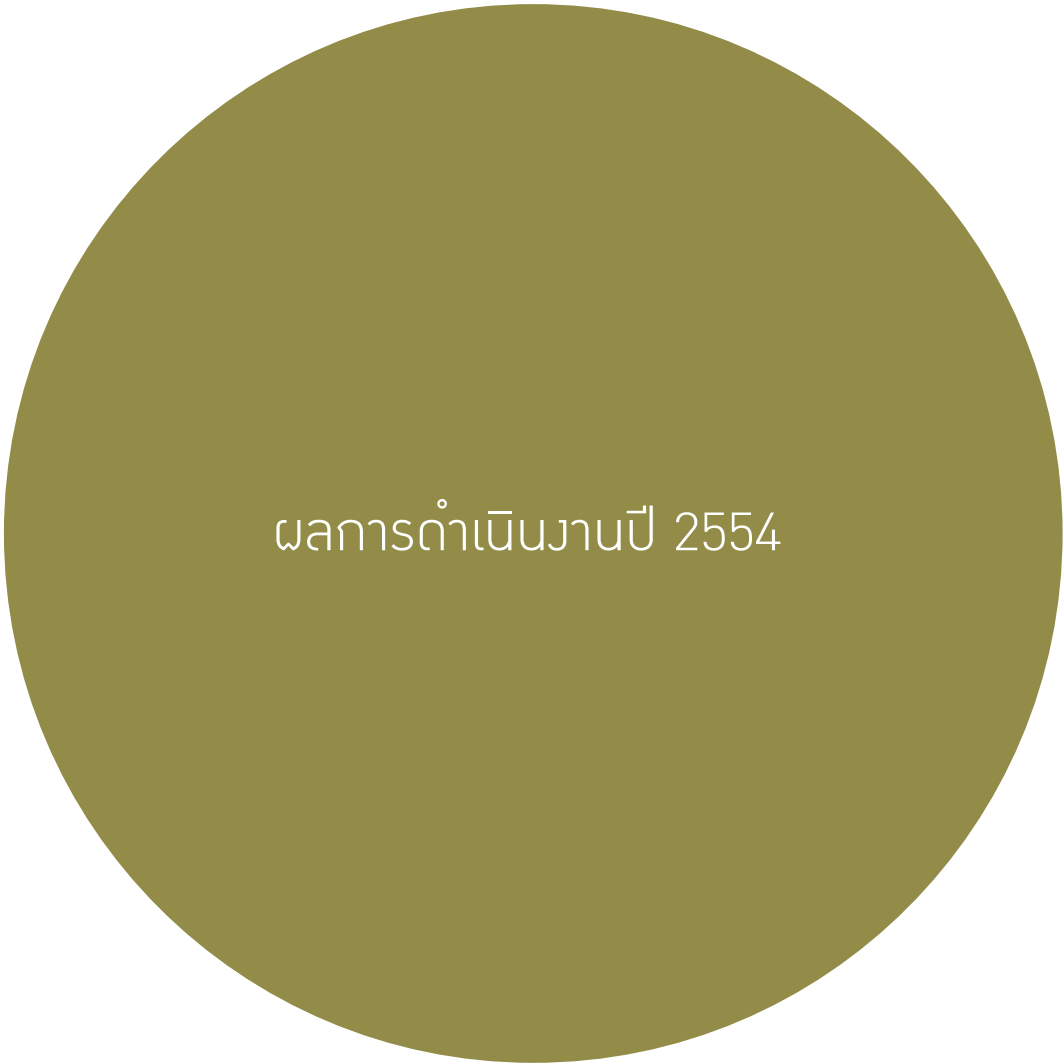
ตำแหน่งอื่นในปัจจุบัน

- กรรมการผู้จัดการและรักษาการกรรมการ บริษัท ไทย แอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิสเชส จำกัด



นายบุญเลิศ อันประเสริฐพร
 ผู้ช่วยเลขานุการ กลุ่มงานเทคโนโลยีสารสนเทศ
 อายุ 48 ปี





ผลการดำเนินงานปี 2554



ภาพรวมภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนปี 2554



ในช่วงต้นปี 2554 ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนมีแนวโน้มดี เป็นการปรับตัวต่อเนื่องจากปี 2553 ทั้งนี้เป็นเพราะรัฐบาลและธนาคารกลางในหลายประเทศดำเนินนโยบายที่ชัดเจนเพื่อแก้ปัญหาเศรษฐกิจและสถาบันการเงินที่ได้รับผลกระทบจากวิกฤติการเงินในสหรัฐฯ เมื่อปี 2551

เมื่อเริ่มเข้าสู่ไตรมาสสอง ภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนยังมีแนวโน้มดี เศรษฐกิจโลกเริ่มส่งสัญญาณฟื้นตัว แต่เริ่มผันผวนจากเงินเฟ้อที่เร่งตัวขึ้นจากความไม่แน่นอนในตะวันออกกลางและแอฟริกาเหนือทำให้ราคาน้ำมันปรับตัวสูงขึ้น โดยราคาน้ำมันดิบเบรนท์ได้เพิ่มขึ้นจาก 94.69 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อสิ้นปี 2553 ปรับตัวเป็น 125.03 ดอลลาร์ต่อบาร์เรลเมื่อสิ้นเดือนเมษายน 2554 ส่งผลให้อัตราเงินเฟ้อทวีความรุนแรงขึ้นทำให้ธนาคารกลางในหลายประเทศ โดยเฉพาะประเทศในเอเชียเริ่มทยอยปรับดอกเบี้ยนโยบายขึ้นจากระดับต่ำพิเศษเมื่อกลางปี 2553 สำหรับประเทศไทย ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับขึ้นดอกเบี้ยนโยบายจากระดับต่ำพิเศษที่ร้อยละ 1.25 ในเดือนกรกฎาคม 2553 เป็นร้อยละ 3.50 ในเดือนสิงหาคม 2554

เมื่อเข้าสู่ไตรมาสสาม ภาวะการลงทุนเริ่มส่งสัญญาณน่ากังวล เนื่องจากนักลงทุนเริ่มให้ความสนใจในความล่าช้าของการขยายเขตแดนก่อนที่สาธารณะของสหรัฐฯ ทำให้ตลาดเงินตลาดทุนมีความผันผวนมากขึ้น ท้ายสุดแม้รัฐบาลสหรัฐฯจะประสบความสำเร็จในการเพิ่มเขตแดนการก่อนที่สาธารณะภายในกำหนดเวลา แต่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ S&P ก็ปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของสหรัฐฯ ลงจากระดับ AAA เหลือเพียง AA+ เพราะไม่เชื่อมั่นว่ารัฐบาลและรัฐสภาสหรัฐฯ จะสามารถบรรลุแผนลดการขาดดุลการคลังได้

สภาวะการลงทุนในไตรมาสสามยังได้รับผลกระทบเพิ่มจากความกังวลใจของนักลงทุนที่มีต่อภาวะหนี้สาธารณะที่สูงมากของกลุ่มประเทศยูโรที่มีปัญหา หรือที่เรียกกันว่ากลุ่ม PIGS อันประกอบไปด้วย โปรตุเกส อิตาลี กรีซ และสเปน ต้นทุนการกู้ยืมของประเทศอิตาลีและสเปนปรับตัวสูงขึ้นเป็นประวัติการณ์นับแต่เข้าร่วมกลุ่มยูโร ส่งผลให้ตลาดทุนทั่วโลกปรับตัวลดลงอย่างรุนแรง อีกทั้งยังส่งผลต่อภาคการผลิตแท้จริง การเติบโตทางเศรษฐกิจในกลุ่มประเทศยูโรในไตรมาสสี่ชะลอตัวอย่างรุนแรงเหลือเพียงร้อยละ 0.7



ดัชนีชี้ภาวะเศรษฐกิจสำคัญปี 2554 เปรียบเทียบกับปี 2553

	2554					2553
GDP (ร้อยละ YoY)	ทั้งปี	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ทั้งปี
สหรัฐอเมริกา	1.7	1.6	1.5	1.6	2.2	3.0
กลุ่มประเทศยูโร	1.4	0.7	1.3	1.6	2.4	1.9
ญี่ปุ่น	-0.9	-1.0	-0.5	-1.7	-0.3	4.4
	2554					2553
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (ร้อยละ YoY)	ทั้งปี	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ทั้งปี
สหรัฐอเมริกา	3.2	3.3	3.8	3.5	2.1	1.6
กลุ่มประเทศยูโร	2.7	2.9	2.7	2.7	2.5	1.6
ญี่ปุ่น	-0.2	-0.1	0.2	-0.2	-0.8	-1.0
	2554					2553
อัตราการว่างงาน (ร้อยละ, sc)	ทั้งปี	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ทั้งปี
สหรัฐอเมริกา	9.0	8.7	9.1	9.0	9.0	9.6
กลุ่มประเทศยูโร	10.2	10.6	10.2	10.0	9.9	10.1
ญี่ปุ่น	4.6	4.5	4.4	4.7	4.8	5.1
กลุ่มประเทศเอเชีย	2554					2553
GDP (ร้อยละ YoY)	ทั้งปี	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ทั้งปี
จีน	9.2	8.9	9.1	9.5	9.7	10.4
ฮ่องกง	5.0	3.0	4.3	5.3	7.6	7.0
เกาหลีใต้	3.6	3.4	3.5	3.4	4.2	6.2
ไต้หวัน	4.0	1.9	3.4	4.5	6.6	10.7
อินโดนีเซีย	6.5	6.5	6.5	6.5	6.4	6.2
มาเลเซีย	5.1	5.2	5.8	4.3	5.2	7.2
ฟิลิปปินส์	3.7	3.7	3.6	3.1	4.6	7.6
สิงคโปร์	4.9	3.6	5.9	0.9	9.1	14.5
ไทย	0.1	-8.9	3.7	2.7	3.2	7.8
	2554					2553
อัตราเงินเฟ้อทั่วไป (ร้อยละ YoY)	ทั้งปี	ไตรมาส 4	ไตรมาส 3	ไตรมาส 2	ไตรมาส 1	ทั้งปี
จีน	5.4	4.6	6.3	5.7	5.1	3.3
อินเดีย	8.9	8.4	9.2	8.9	9.0	12.1
ฮ่องกง	5.3	5.7	6.5	5.1	3.8	2.4
เกาหลีใต้	4.0	4.0	4.3	4.0	3.8	2.9
ไต้หวัน	1.4	1.4	1.3	1.6	1.3	1.0
อินโดนีเซีย	5.4	4.1	4.7	5.9	6.8	5.1
มาเลเซีย	3.2	3.2	3.4	3.3	2.8	1.7
ฟิลิปปินส์	4.7	4.7	4.7	4.9	4.5	3.8
สิงคโปร์	5.2	5.5	5.5	4.7	5.2	2.8
ไทย	3.8	4.0	4.1	4.1	3.0	3.3

ที่มา: Bloomberg, CEIC, Reuters & Official Statistic

ทั้งนี้ ความกังวลเกี่ยวกับปัญหาหนี้สาธารณะและภาวะเศรษฐกิจในกลุ่มสหภาพยุโรป ทำให้นักลงทุนลดระดับความเสี่ยงโดยหันมาลงทุนในตราสารหนี้มากขึ้น ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยของตราสารหนี้ไทยและสหรัฐฯ ปรับตัวลดลง

อัตราผลตอบแทนการลงทุนในตราสารหนี้ปี 2551 - 2554

หน่วย : ร้อยละ

	2554	2553	2552	2551
สหรัฐอเมริกา	9.8	5.9	-3.6	13.7
ไทย	5.6	5.8	-4.2	18.8
อังกฤษ	16.1	7.1	-1.6	10.4
ฝรั่งเศส	3.6	5.0	2.8	10.8
เยอรมัน	8.7	5.8	1.6	11.3
ญี่ปุ่น	2.6	2.9	1.4	6.7
จีน	5.7	1.5	0.3	12.2

สำหรับผลตอบแทนการลงทุนในปี 2554 ของตลาดหุ้นในประเทศต่างๆ นั้นติดลบกันเป็นส่วนใหญ่ ยกเว้นตลาดหุ้นสหรัฐฯ โดยตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลกปรับตัวลดลงร้อยละ 9.78 ในขณะที่ตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงจากปีก่อนเล็กน้อยเพียงร้อยละ 0.7 เนื่องจากเศรษฐกิจยังขยายตัวแม้จะได้รับผลกระทบจากน้ำท่วมในช่วงปลายปี

อัตราผลตอบแทนการลงทุนในตลาดหุ้นปี 2551 - 2554

หน่วย : ร้อยละ

	2554	2553	2552	2551
สหรัฐอเมริกา	0.0	12.8	23.5	-38.5
ไทย	-0.7	40.6	63.2	-47.5
อังกฤษ	-5.6	9.0	22.1	-31.3
ฝรั่งเศส	-17.0	-3.3	22.3	-42.7
เยอรมัน	-14.7	16.1	23.8	-39.4
ญี่ปุ่น	-17.3	-3.0	19.0	-39.7
จีน	-21.7	-14.3	80.0	-65.2

สรุป

ในปี 2554 เศรษฐกิจโลกขยายตัวชะลอลง เนื่องจากเศรษฐกิจในประเทศพัฒนาแล้วอย่างเช่นสหภาพยุโรปชะลอลงแรง ปัญหาวิกฤติหนี้สาธารณะเริ่มลุกลามจากประเทศกรีซซึ่งมีความเสี่ยงที่จะผิดนัดชำระหนี้ ไปสู่ไอร์แลนด์และโปรตุเกส รวมทั้งประเทศอิตาลี และสเปนซึ่งเป็นประเทศที่มีเศรษฐกิจใหญ่เป็นอันดับ 3 และ 4 ของยุโรป ส่วนเศรษฐกิจสหรัฐอเมริกายังฟื้นตัวอย่างค่อยเป็นค่อยไป ขณะที่เศรษฐกิจในเอเชียและประเทศเกิดใหม่ยังขยายตัวได้ดี

ส่วนเศรษฐกิจไทยปีที่ผ่านมามีเติบโตเพียงร้อยละ 0.1 ชะลอลงจากปี 2553 ที่ขยายตัวร้อยละ 7.8 เนื่องจากได้รับผลกระทบจากสถานการณ์น้ำท่วมทำให้ในไตรมาสสี่ ภาคการผลิตอุตสาหกรรมและภาคการเกษตรหยุดการผลิต โดยการผลิदनอกภาคเกษตรติดลบร้อยละ 10.1 ส่วนภาคเกษตรเติบโตเล็กน้อยในอัตราเพียงร้อยละ 1.6

การดำเนินงานด้านการลงทุนปี 2554

ในปี 2554 กบข. ตระหนักถึงผลกระทบของวิกฤติการเงินกลุ่มประเทศยูโรที่จะส่งผลกระทบต่อโครงสร้างตลาดเงินตลาดทุนทั่วโลกโดยเฉพาะความผันผวนของการลงทุนที่มีแนวโน้มเพิ่มขึ้น ทำให้การทบทวนและปรับกลยุทธ์การลงทุนระยะยาวมีความจำเป็น ในปีที่ผ่านมา กบข. ได้ทบทวนสถานะแวดล้อมการลงทุนในปัจจุบันและแนวโน้มในอนาคต นำมาสู่การปรับแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation: SAA) ที่มุ่งเน้นลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ขณะเดียวกันก็เพิ่มความคล่องตัวในการปรับกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น ทั้งในด้านการสร้างผลตอบแทนส่วนเพิ่มหรือการลดความเสี่ยงในสถานการณ์ที่ไม่ปกติ

คณะกรรมการ กบข. มีมติเห็นชอบแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว รวมทั้งสัดส่วนเป้าหมายการลงทุนในปีแรก (2554) ตามที่สำนักงานฯ เสนอเมื่อวันที่ 23 กุมภาพันธ์ 2554 รายละเอียดดังนี้

แผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (SAA)

หน่วย : ร้อยละ

	2553	2554-2556	สัดส่วนเป้าหมาย ปี 2554	สัดส่วนการลงทุนจริง 31 ธ.ค. 54
ตราสารหนี้ไทย	62.0	62.0	65.0	69.1
ตราสารหนี้โลก	5.0	10.0	10.0	9.0
ตราสารทุนไทย	9.0	8.0	8.0	7.9
ตราสารทุนโลก	10.0	8.0	9.0	7.9
สินค้าโภคภัณฑ์	N/A	1.0	1.0	0.2
อสังหาริมทรัพย์ไทย	5.5	5.5	4.5	3.5
อสังหาริมทรัพย์โลก	2.0	2.0	0.5	N/A
โครงสร้างพื้นฐาน	1.5	1.0	0.5	N/A
นิติบุคคลเอกชนร่วมลงทุนไทย	3.0	1.5	1.0	2.4
นิติบุคคลเอกชนร่วมลงทุนโลก	2.0	1.0	0.5	N/A

หมายเหตุ: กบข. อยู่ระหว่างเตรียมการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โลก โครงสร้างพื้นฐานและนิติบุคคลเอกชนร่วมลงทุนโลก

กลยุทธ์การลงทุนในปี 2554

จากภาวะการลงทุนที่มีความผันผวนมากในปี 2554 กบข. จึงมีการปรับกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้นเพิ่มเติมจากการปรับแผน SAA โดยเน้นการลดความเสี่ยงของพอร์ตในช่วงที่ยังไม่มีความชัดเจนในการแก้ไขปัญหาในยุโรป สรุปดังนี้

- **ปรับลดการลงทุนในตราสารทุนทั้งในและต่างประเทศ** ให้ต่ำกว่าสัดส่วนในระยะยาว (SAA) โดย กบข. เริ่มลดน้ำหนักการลงทุนในตราสารทุนตั้งแต่เดือนกรกฎาคม 2554 ก่อนที่สถานการณ์ในสหรัฐฯ และยุโรปจะเลวร้ายลง และเริ่มกลับมาลงทุนในตราสารทุนอีกครั้งในเดือนธันวาคม 2554 เมื่อเห็นสัญญาณว่า การแก้ปัญหาในยุโรปมีความชัดเจนมากขึ้น
- **เพิ่มการลงทุนในตราสารหนี้ไทย** โดยเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นและเงินฝากประจำ เพื่อสอดคล้องกับภาวะตลาดที่อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นปรับขึ้นมาตามดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับเพิ่มขึ้น ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะยาวค่อนข้างคงที่ เพราะนักลงทุนต้องการถือครองสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำจำนวนมาก

ผลตอบแทนการลงทุนในปี 2554

ปี 2554 อัตราผลตอบแทนการลงทุนสุทธิ (หลังหักค่าใช้จ่าย) ในส่วนของสมาชิกได้ร้อยละ 2.31 เกิดจากการลงทุนในตราสารหนี้ไทยที่ให้ผลตอบแทนร้อยละ 3.90 และตราสารหนี้โลกให้ผลตอบแทนร้อยละ 6.76 เนื่องจากครึ่งหลังของปี กบข. ได้เพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ไทยที่มีอายุเฉลี่ยยาวขึ้น จึงได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มจากราคาพันธบัตรรัฐบาลที่ปรับตัวสูงขึ้นในช่วงกลางปีเมื่ออัตราผลตอบแทนในตลาด (Yield) ได้ปรับตัวลดลง นอกจากนี้ ความกังวลปัญหาหนี้กลุ่มยูโรทำให้ให้นักลงทุนลดการลงทุนในตราสารทุน และเปลี่ยนไปลงทุนในตราสารหนี้ ทั้งพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้ภาคเอกชนต่างประเทศ ส่งผลดีต่อการลงทุนในตราสารกลุ่มนี้

ขณะที่การลงทุนในตราสารทุนไทย ยังสามารถสร้างผลตอบแทนเป็นบวกที่ร้อยละ 2.65 แม้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์ไทยปรับตัวลดลงที่ร้อยละ 0.7 เพราะตราสารทุนที่ กบข. ลงทุนยังให้เงินปันผลในระดับดี ส่วนตราสารทุนโลกให้ผลตอบแทนร้อยละ -5.34 เป็นผลจากการปรับตัวลดลงของดัชนีตลาดหลักทรัพย์ทั่วโลก โดยเฉพาะอย่างยิ่งในภูมิภาคยุโรปซึ่งเป็นกลุ่มที่ได้รับผลกระทบโดยตรงจากวิกฤติในยุโรป ส่งผลให้เศรษฐกิจหลายประเทศเข้าสู่ภาวะถดถอย และมีผลทำให้ผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนมีแนวโน้มเติบโตช้าลง สำหรับประเทศตลาดเกิดใหม่และเอเชีย ราคาตราสารทุนก็ปรับลดลงเหมือนกัน เพราะนักลงทุนกังวลว่าเศรษฐกิจจีนจะชะลอตัวแรงกว่าที่คาด (Hard Landing) และนักลงทุนส่วนหนึ่งต้องการปรับลดความเสี่ยงการลงทุนระยะสั้น (Tactical Risk Reduction) เพราะมองว่าสินทรัพย์ในภูมิภาคนี้เป็นสินทรัพย์กลุ่มที่มีความเสี่ยงสูงกว่าตลาดพัฒนาแล้ว อย่างไรก็ตาม ตลาดหลักทรัพย์สหรัฐฯ ยังให้ผลตอบแทนเป็นบวกเล็กน้อย เพราะผลประกอบการบริษัทจดทะเบียนดีกว่าที่คาด

ส่วนการลงทุนทางเลือกของ กบข. ในปีที่ผ่านมา อสังหาริมทรัพย์ไทยให้ผลตอบแทนร้อยละ 6.07 จากรายได้ที่ได้มาจากค่าเช่าอาคารสำนักงานและเซอร์วิสอพาร์ทเมนต์ รวมทั้งการตีมูลค่าที่สูงขึ้นของสินทรัพย์ ขณะที่การลงทุนในนิติบุคคลเอกชนร่วมลงทุนไทย ให้ผลตอบแทนร้อยละ -19.82 เนื่องจากราคาหุ้นของบริษัท ไออาร์พีซี จำกัด (มหาชน) (IRPC) ณ สิ้นปี 2554 ปรับตัวลดลงเหลือ 4.08 บาทต่อหุ้น จากสิ้นปี 2553 ราคาหุ้น IRPC อยู่ที่ 6.50 บาทต่อหุ้น อย่างไรก็ตาม ตัวเลขดังกล่าวเป็นการขาดทุนทางบัญชีที่เกิดจากการตีมูลค่าทางบัญชี ณ สิ้นปี 2554 (Mark to Market) เท่านั้น ทั้งนี้ หากพิจารณาผลตอบแทนตั้งแต่ที่ กบข. เริ่มลงทุนเมื่อปี 2548 บริษัท IRPC ให้ผลตอบแทนเฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 8.6 ต่อปี

อย่างไรก็ดี หากพิจารณาอัตราผลตอบแทนการลงทุนของ กบข. ในระยะยาวจะพบว่า สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อและอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ซึ่งเป็นไปตามเป้าหมายการลงทุนของ กบข. โดยอัตราผลตอบแทนการลงทุนสุทธิ (หลังหักค่าใช้จ่าย) เฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังในส่วนของสมาชิกอยู่ที่ร้อยละ 6.68 สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ที่ร้อยละ 1.45 ขณะที่อัตราผลตอบแทนการลงทุนสุทธิ (หลังหักค่าใช้จ่าย) เฉลี่ย 5 ปีย้อนหลังในส่วนของสมาชิกอยู่ที่ร้อยละ 4.69 สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากที่อยู่ที่ร้อยละ 1.96 สาเหตุที่อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 3 ปีย้อนหลังสูงกว่า 5 ปีย้อนหลัง เนื่องจากในช่วง 3 ปีที่ผ่านมาตลาดตราสารทุนทั้งไทยและต่างประเทศให้ผลตอบแทนที่ดี เพราะเป็นช่วงที่เศรษฐกิจฟื้นตัวจากวิกฤติเศรษฐกิจในสหรัฐฯ ในปี 2551

ตารางแสดงผลการดำเนินงานย้อนหลังของ กบข.

หน่วย: ร้อยละ

	ปี 2554	เฉลี่ย 3 ปี	เฉลี่ย 5 ปี	เฉลี่ย 10 ปี	ตั้งแต่ตั้งกองทุน
อัตราผลตอบแทนหลังหักค่าใช้จ่าย	2.31	6.68	4.69	5.55	6.96
อัตราเงินเฟ้อ	3.80	2.09	2.80	2.85	3.04
อัตราดอกเบี้ยเงินฝากเฉลี่ย 12 เดือน	2.42	1.45	1.96	2.09	3.47

ผลตอบแทนแยกตามประเภทสินทรัพย์

หน่วย: ร้อยละ

ประเภทสินทรัพย์	สัดส่วนการลงทุนรวม		อัตราผลตอบแทน ก่อนหักค่าใช้จ่าย	
	2554	2553	2554	2553
ตราสารหนี้ไทย	69.1	66.2	3.90	4.11
ตราสารหนี้โลก	9.0	4.5	6.76	4.15
ตราสารทุนไทย	7.9	11.1	2.65	45.75
ตราสารทุนโลก	7.9	11.1	-5.34	5.46
อสังหาริมทรัพย์ไทย	3.5	3.6	6.07	6.85
นิติบุคคลเอกชนร่วมลงทุนไทย	2.4	3.4	-19.82	34.49
สินค้าโภคภัณฑ์	0.2	N/A	-2.45	N/A
รวม	100.0	100.0	2.49	9.1



การลงทุนอสังหาริมทรัพย์

กบข. มีการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โดยตรงและลงทุนผ่านกองทุนรวมที่ กบข. เป็นผู้ถือหน่วยทั้งร้อยละ 100 โดย กบข. เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์อาคารสำนักงานให้เช่าในใจกลางกรุงเทพมหานคร ได้แก่ อาคารจีพีเอฟ วิทยุ และอาคารบางกอกซิตี ทาวเวอร์ เป็นเจ้าของกรรมสิทธิ์อาคาร เซอร์วิสเซอพาร์ทเมนท์ โครงการซัมเมอร์เซท เลคพอยท์ และเป็นเจ้าของสิทธิการเช่าอาคารอับดุลราฮิมเพลส คิดเป็นมูลค่าการลงทุนรวม 13,573 ล้านบาท และปีที่ผ่านมามีอัตราผลตอบแทนการลงทุนร้อยละ 6.07

การมอบหมายเงินให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกบริหาร

กบข. ได้มอบหมายเงินให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกในประเทศที่มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดบริหารจำนวนหนึ่ง ในปี 2554 กบข. จ้างผู้จัดการกองทุนภายนอกจำนวน 4 ราย โดยมอบหมายเป็นเงินให้บริหารเป็นจำนวน 63,678.97 ล้านบาท แบ่งเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ 48,189.12 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 18.40 ของตราสารหนี้ไทย และตราสารทุน 15,489.85 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 49.15 ของตราสารทุนไทย

นอกจากนี้ กบข. ได้มอบหมายเงินให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกต่างประเทศที่มีคุณสมบัติตามที่กฎหมายกำหนดบริหารอีกจำนวนหนึ่ง ในปี 2554 มีจำนวนทั้งสิ้น 9 ราย แบ่งเป็นตราสารหนี้ 5 ราย และตราสารทุน 4 ราย มอบหมายเงินให้บริหารเป็นจำนวน 47,675.05 ล้านบาท แบ่งเป็นการลงทุนในตราสารหนี้โลก 24,967.91 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 71.01 ของตราสารหนี้โลกและตราสารทุนโลก 22,707.14 ล้านบาทหรือคิดเป็นสัดส่วนร้อยละ 70.36 ของตราสารทุนโลก

รายชื่อผู้จัดการกองทุนในประเทศที่บริหารเงินลงทุนตราสารหนี้และตราสารทุนไทย

ชื่อกองทุน	มูลค่าเงินลงทุน		รวม
	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน กสิกรไทย จำกัด	16,026.66	5,800.09	21,826.75
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็ม เอฟ ซี จำกัด	16,089.80	1,786.17	17,875.97
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน วรรณ จำกัด	16,072.66	-	16,072.66
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน ทีสโก้ จำกัด	-	7,903.58	7,903.58
รวม	48,189.12	15,489.85	63,678.97

หน่วย: ล้านบาท

รายชื่อผู้จัดการกองทุนต่างประเทศที่บริหารเงินลงทุนตราสารหนี้โลก

ชื่อกองทุน	มูลค่าเงินลงทุน
Loomis Sayles	4,597.30
PIMCO	6,264.57
Wellington	6,885.10
Brandywine	4,105.47
Lazard	3,115.48
รวม	24,967.91

หน่วย: ล้านบาท

รายชื่อผู้จัดการกองทุนต่างประเทศที่บริหารเงินลงทุนตราสารทุนโลก

หน่วย: ล้านบาท

ชื่อกองทุน	มูลค่าเงินลงทุน
Altrinsic	5,170.66
INTECH	3,444.86
MFS	8,847.01
T.Rowe Price	5,244.61
SCU	22,707.14

การลงทุนในหน่วยลงทุนที่ กบข. เป็นผู้ถือหุ้่นมากกว่าร้อยละ 10

ชื่อกองทุน	การถือหน่วยลงทุน (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
กองทุนรวมสินทรัพย์ไทย 1	100.00	3,594.72
กองทุนรวมสินทรัพย์ไทย 2	100.00	2,606.56
GPF (Thailand) Investment Fund	100.00	513.37
กองทุนเปิดไทยทวิทุน	50.00	595.64
กองทุนเปิดไทยทวิทุน 2	31.62	582.56

การลงทุนในบริษัทที่ กบข. เป็นผู้ถือหุ้่นมากกว่าร้อยละ 10

บริษัท	การถือหุ้่น (ร้อยละ)	มูลค่ายุติธรรม (ล้านบาท)
บริษัท ไทย แอคมินิสเทรชั่น เซอร์วิสเชส จำกัด	100.00	47.52
บริษัท จีพีเอฟ พร็อพเพอร์ตี้ แมเนจเม้นท์ จำกัด	100.00	9.74
บริษัท ไทยพรอสเพอริตี้ แอ็ดไวซอรี่ จำกัด	51.00	62.32
บริษัท แอล ซี (ประเทศไทย) จำกัด	49.00	1,305.73
บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุน เกียรตินาคิน จำกัด	40.00	116.59
บริษัท รอยัล ปอร์ซเลน จำกัด (มหาชน)	15.00	97.73
บริษัท พีทซ์ เรทติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด	10.10	7.26



แนวโน้มภาวะเศรษฐกิจและการลงทุนปี 2555

ในปี 2555 คาดว่าจะเห็นความแตกต่างของการฟื้นตัวเศรษฐกิจ (Decouple) มากขึ้น เศรษฐกิจเอเชียและสหรัฐฯ มีแนวโน้มชะลอตัวในครึ่งแรกของปี แต่น่าจะเร่งตัวขึ้นในช่วงครึ่งหลังของปีตามการฟื้นตัวของภาคการค้าโลกและการจ้างงาน ขณะที่เศรษฐกิจยุโรปยังจะถูกกดดันจากปัญหานี้ สาธารณะที่ทำให้รัฐบาลประเทศต่างๆ ต้องปรับลดรายจ่ายภาครัฐอย่างแรงและต่อเนื่อง ประกอบกับความเชื่อมั่นของผู้บริโภคและนักลงทุนที่ลดน้อยลง ส่งผลต่อการใช้จ่ายภายในประเทศ ซึ่งจะกดดันให้เศรษฐกิจยุโรปหดตัวหรือขยายตัวในระดับต่ำตลอดปี 2555

สำหรับเศรษฐกิจไทยนั้น คาดว่าภาคการผลิตจะฟื้นตัวกลับมาสู่ระดับปกติก่อนเหตุการณ์น้ำท่วมภายในไตรมาสสอง ซึ่งจะส่งผลดีต่อการส่งออก การบริโภคและการลงทุนในประเทศ อย่างไรก็ตาม การฟื้นตัวทางเศรษฐกิจที่รวดเร็วและแข็งแกร่ง จะก่อให้เกิดความเสี่ยงด้านอัตราเงินเฟ้อ โดยส่วนหนึ่งเป็นผลกระทบจากต้นทุนด้านแรงงานที่เพิ่มขึ้น ซึ่งอาจทำให้การดำเนินนโยบายการเงินของธนาคารแห่งประเทศไทยเปลี่ยนมาให้น้ำหนักการรักษาเสถียรภาพระดับราคามากกว่าการขยายตัวทางเศรษฐกิจ ส่งผลให้มีโอกาสที่ดอกเบี้ยนโยบายของไทยมีแนวโน้มปรับสูงขึ้นจากระดับปัจจุบันที่ร้อยละ 3.0 ในช่วงครึ่งปีหลัง ทั้งนี้ กบข. คาดว่าในปี 2555 นี้เศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มขยายตัวได้ร้อยละ 5.0-6.0 อัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ร้อยละ 3.0-3.5

แม้ว่าภาพรวมเศรษฐกิจโลกและไทยจะมีแนวโน้มปรับตัวดีขึ้นและเป็นปัจจัยบวกต่อการลงทุนในตราสารทุน แต่ตลาดเงินตลาดทุนยังมีแนวโน้มจะผันผวนสูงจาก 2 ปัจจัยหลัก คือ 1) ความต่อเนื่องของการฟื้นตัวเศรษฐกิจโลกโดยเฉพาะสหรัฐฯ และจีน และ 2) ความก้าวหน้าในการแก้ปัญหาในยุโรป ซึ่งทั้งสองปัจจัยมีรากฐานมาจากเหตุการณ์ทางการเมือง คือ การเลือกตั้งเกิดขึ้นในหลายประเทศ เช่น สหรัฐฯ การเปลี่ยนผู้นำในจีน และที่สำคัญที่สุด คือ การเลือกตั้งในยุโรป โดยเฉพาะกรีซ และฝรั่งเศส ซึ่งจะเป็นปัจจัยสำคัญที่ส่งผลต่อการกำหนดนโยบายหรือการแก้ปัญหาที่สาธารณะว่ากลุ่มสหภาพยุโรปจะยังคงยึดมั่นกับการลดการขาดดุลการคลังอย่างเข้มงวดท่ามกลางสถานะเศรษฐกิจยุโรปที่มีแนวโน้มหดตัวในปีนี้ หรือจะยอมผ่อนคลายลงตามข้อเรียกร้องของหลายประเทศ รวมทั้งความมุ่งมั่นของประเทศในกลุ่ม PIIGS โดยเฉพาะกรีซและสเปนที่จะดำเนินการตามข้อตกลงการปรับลดการขาดดุลและปฏิรูปโครงสร้างเศรษฐกิจตามที่ให้คำมั่นกับสหภาพยุโรปไว้หรือไม่

สำหรับการลงทุนของ กบข. นั้น ยังคงยึดหลักการกระจายการลงทุนไปตามแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (SAA) เพื่อให้บรรลุเป้าหมายในการสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่ชนะเงินเฟ้อ โดยจะมีการปรับกลยุทธ์ในระยะสั้นเพื่อรองรับความผันผวนของตลาดเงินตลาดทุนตามปัจจัยเสี่ยงข้างต้น รวมทั้งเตรียมพอร์ตการลงทุนเพื่อรองรับวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้นในไทยที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในช่วงปลายปี 2555 ดังนี้

- เน้นกระจายการลงทุนมายังสินทรัพย์ที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ได้รับผลกระทบจากเหตุการณ์ในยุโรปน้อย เช่น ตราสารทุนและตราสารหนี้ในเอเชีย
- ลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ไทย เพื่อให้เป็นไปตามแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาวฉบับใหม่ และเน้นการลงทุนในตราสารหนี้ระยะสั้นเพื่อรองรับวัฏจักรดอกเบี้ยขาขึ้น
- เพิ่มสัดส่วนการลงทุนทางเลือก เช่น สินค้าโภคภัณฑ์ โครงสร้างพื้นฐาน และอสังหาริมทรัพย์โลก เพื่อโอกาสในการสร้างผลตอบแทนที่ต่อเนื่อง สม่าเสมอในระยะยาว โดยเน้นการลงทุนผ่านกองทุนรวมผู้จัดการกองทุนที่มีความเชี่ยวชาญโดยเฉพาะ



การดำเนินงานตามแผนยุทธศาสตร์ปี 2554

แผนยุทธศาสตร์ปี 2554 - 2556 กบข.กำหนดวิสัยทัศน์ (Vision) ไว้ว่า “กบข. เป็นสถาบันบริหารจัดการเงินออมชั้นนำของประเทศที่โปร่งใส เชื่อถือได้ ใส่ใจในความเป็นอยู่ที่ดีของสมาชิก ภูมิใจให้บริการด้วย บุคลากรที่มีความรอบรู้เชี่ยวชาญเพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว”

ในปี 2554 กบข.ได้กำหนดเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ 4 ด้าน โดยมีผลสำเร็จดังนี้

1. ด้านสมาชิก “ปีแห่งการออมอย่างเข้าใจ”

1.1 การให้ความรู้ด้านวางแผนทางการเงิน (Financial Literacy) กบข. มีเป้าหมายส่งเสริมด้านการออมและการบริหารเงินให้แก่สมาชิก เพื่อให้สมาชิกมีเงินออมเพียงพอใช้หลังเกษียณ ในปี 2554 กบข.จึงพัฒนาหลักสูตรวางแผนการเงิน “Smart Up, Freedom More บริหารการเงินอย่างมั่นคง สู่อิสรภาพที่มั่นคง” เพื่อสร้างความรู้ความเข้าใจด้านการวางแผนทางการเงินให้แก่สมาชิก เนื้อหาในหลักสูตรประกอบด้วย 5 ส่วนสำคัญ ดังนี้ 1.การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างทางสังคม 2.การออม 3.การลงทุน 4.การบริหารหนี้ และ 5.การวางแผนเพื่อการเกษียณ โดยในปีที่ผ่านมา กบข. ได้เดินสายอบรมสมาชิกทั่วประเทศมากกว่า 20,000 คน และสร้างตัวแทนเพื่อนำความรู้ไปบรรยายต่อ (Trainer) กว่า 800 คน

1.2.รณรงค์การออมเพิ่ม

“ออมเพิ่มเสริมความมั่นคง ได้ประโยชน์จากพลัดดอกเบี้ยยกต้น” วิวัฒนาการทางการแพทย์ที่ก้าวหน้าทำให้อายุขัยเฉลี่ยของประชากรยืนยาวขึ้นเฉลี่ย 20 ปีหลังเกษียณ ความเพียงพอของเงินออมสำหรับใช้จ่ายยามเกษียณจึงเป็นสิ่งสำคัญ ด้วยเหตุนี้ กบข.ริเริ่มโครงการออมเพิ่ม เปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถออมเพิ่มสูงสุดร้อยละ 12 ของเงินเดือน เมื่อรวมกับเงินสะสมปกติที่ส่งเข้า กบข. ร้อยละ 3 ของเงินเดือน สมาชิกจะมีเงินออมถึงร้อยละ 15 ของเงินเดือนทุกเดือน ยิ่งสมาชิกออมเพิ่มพลังของดอกเบี้ยยกต้นจะช่วยเพิ่มพูนเงินออมในอนาคต เมื่อเกษียณก็จะมีเงินออมเพียงพอสำหรับการดำรงชีวิต

ทั้งนี้ ในปี 2554 กบข.กำหนดให้เป็นปีแห่งการออมอย่างเข้าใจ โดยสื่อสารและอธิบายให้สมาชิก กบข. เห็นความสำคัญของการออมเพิ่ม ส่งผลให้ปี 2554 มีสมาชิกรายใหม่ที่ออมเพิ่ม 6,091 ราย เพิ่มขึ้นจากปี 2553 ที่มีสมาชิกรายใหม่ที่ออมเพิ่มจำนวน 3,314 ราย ทำให้จำนวนสมาชิกออมเพิ่ม ณ ธันวาคม 2554 มีจำนวน 12,948 ราย



6,091 ราย

คือจำนวนสมาชิกออมเพิ่มรายใหม่
ในปี 2554

5,086 ราย

คือ จำนวนสมาชิกที่ออมเพิ่มสูงสุด
ร้อยละ 12 ณ ธันวาคม 2554

12,948 ราย

คือ จำนวนสมาชิกที่ออมเพิ่ม
ณ ธันวาคม 2554

1.3. สรรพคุณต่อ

“ผลตอบแทนการลงทุนผันผวน ออมต่อ..รอจังหวะ”

สมาชิกที่เกษียณราชการ ยังไม่มีความจำเป็นต้องใช้เงินก้อน หรือยังตัดสินใจไม่ได้ว่าจะนำเงินก้อนไปลงทุนอย่างไรจึงจะได้ผลตอบแทนที่ชนะเงินเพื่อ สามารถใช้บริการออมต่อกับ กบข. ได้ โดย กบข. มีทางเลือกในการออมต่อสำหรับสมาชิกดังนี้

- ออมต่อทั้งจำนวน
- ออมต่อแต่ขอทยอยรับเป็นงวด 1 เดือน 3 เดือน 6 เดือน หรือ 1 ปี
- ออมต่อแต่ขอทยอยรับบางส่วนไปก่อน ที่เหลือฝากให้ กบข.บริหารต่อ
- ออมต่อแต่ขอทยอยรับบางส่วนไปก่อน ที่เหลือขอทยอยรับเป็นรายงวด

ในปี 2554 กบข. ได้สื่อสารให้สมาชิกเห็นประโยชน์ของการ “ออมต่อรอจังหวะ” ในช่วงภาวะเศรษฐกิจการลงทุนที่มีความผันผวนเช่นปีก่อน การออมต่อรอจังหวะถอนเงินออกเมื่อผลประกอบการดี เป็นทางเลือกที่ดีสำหรับสมาชิกที่เกษียณในปีนั้น โดย กบข. ได้ทำการสื่อสารเชิงรุก ทั้งแบบถึงตัวสมาชิก การโทรศัพท์แนะนำ การบรรยายกลุ่มย่อย การประชาสัมพันธ์ผ่านสื่อต่างๆ ทั้งรายการวิทยุ โทรทัศน์ และสื่อสิ่งพิมพ์ เพื่อสร้างการรับรู้ไปยังสมาชิกเกษียณปี 2554 จำนวน 9,015 ราย ผลปรากฏว่า ในปีที่ผ่านมาสมาชิก กบข. ที่เกษียณออมต่อ 475 ราย ส่งผลให้จำนวนสมาชิกออมต่อ ณ สิ้นปี 2554 อยู่ที่ 970 ราย

1.4 เลือกแผนลงทุน

กบข. มีโครงการ My Choice...My Chance เราเลือกได้ โดยจัดแผนการลงทุนจำนวน 4 แผนให้สมาชิกเลือกตามความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง

เงินที่สามารถนำมาเปลี่ยนแปลงลงทุนได้มีเพียง 2 ส่วนคือ

- เงินสะสม และเงินสะสมส่วนเพิ่ม และผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในอดีตของเงินดังกล่าว (ถ้ามี) และ
- เงินสมทบ และผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นในอดีตของเงินดังกล่าว เนื่องจากเงินทั้งสองส่วนเป็นเงินที่สมาชิกมีสิทธิได้รับไม่ว่าจะเลือกรับบำเหน็จหรือบำนาญจากกรมบัญชีกลาง

ส่วนเงินประเดิมและเงินชดเชยนั้นยังไม่ถือเป็นเงินของสมาชิก จนกว่าจะเกษียณและเลือกรับบำนาญจึงไม่สามารถนำมาเปลี่ยนแปลงลงทุนได้ ดังนั้น กบข. จึงบริหารเงินทั้ง 2 ส่วนดังกล่าวในแผนหลัก

ในปี 2554 กบข. ได้สื่อสารอธิบายถึงประโยชน์ของแผนทางเลือกการลงทุน ซึ่งถือเป็นเครื่องมือในการบริหารเงินออมให้กับสมาชิกในระยะยาวอีกทางหนึ่ง ส่งผลให้ปี 2554 มีสมาชิก กบข. เปลี่ยนแผนการลงทุนทั้งสิ้น 1,375 ราย โดยสมาชิกส่วนใหญ่มากกว่าร้อยละ 95 เลือกแผนผสมหุ้นทวี

นอกจากนี้ กบข. มีแผนพัฒนาแผนทางเลือกการลงทุนใหม่ที่มีการปรับลดความเสี่ยงการลงทุนลงตามอายุสมาชิกโดยอัตโนมัติ (Life Path Choice) ในปี 2554 กบข. ได้ศึกษาความเป็นไปได้ของการยอมรับ Life Path Choice จากสมาชิก พบว่าสมาชิกเห็นว่าแผนดังกล่าวเป็นแผนที่ดี

ตารางแสดงสัดส่วนการลงทุนตามแผนทางเลือกการลงทุนต่างๆ

แผนการลงทุน

สัดส่วนการลงทุนเป้าหมายปี 2554

แผนผสมหุ้นทวี

เสี่ยงสูงขึ้นไป เพื่อลุ้นผลตอบแทนด้วยตราสารทุน

- ตราสารหนี้ร้อยละ 60.5
- ตราสารทุนร้อยละ 32
- อสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 4.5
- นิติบุคคลเอกชนร้อยละ 3.0

แผนหลัก

ให้ดอกผลพอเพียง บนความเสี่ยงที่เหมาะสม

- ตราสารหนี้ร้อยละ 75
- ตราสารทุนร้อยละ 17
- อสังหาริมทรัพย์ร้อยละ 5
- นิติบุคคลเอกชนร้อยละ 1.5
- โครงสร้างพื้นฐานร้อยละ 0.5
- สินค้าโภคภัณฑ์ร้อยละ 1

แผนตราสารหนี้

เน้นเสี่ยงน้อย ค่อยๆ ออม

- ตราสารหนี้ระยะยาวและระยะสั้นร้อยละ 100

แผนตลาดเงิน

ดอกผลเรื่องรอง คุ้มครองเงินต้น

- ตราสารหนี้ระยะสั้นร้อยละ 100

1.5 จัดสวัสดิการใหม่เพื่อสมาชิก

กบข.กำหนดนโยบายในการจัดสวัสดิการ 3 ด้าน “ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ สร้างความสุข” ในปี 2554 กบข.ได้จัดสวัสดิการใหม่เพื่อตอบสนองความต้องการของสมาชิก ดังนี้

สวัสดิการลดรายจ่าย

ในปี 2554 กบข. ได้จัดสวัสดิการลดรายจ่ายโครงการใหม่ ดังนี้

โครงการ	สิทธิพิเศษสำหรับสมาชิก กบข.
โครงการ บ้าน ออส.-กบข. เพื่อที่อยู่อาศัย ครั้งที่ 7	<ul style="list-style-type: none"> อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 0 นาน 6 เดือน
โครงการสินเชื่อกรุงศรีอโศก เพื่อสมาชิก กบข.	<ul style="list-style-type: none"> สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ใหม่ ไม่ต้องมีผู้ค้ำประกัน อัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นร้อยละ 2.39 ต่อปี สินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์มือสอง อัตราดอกเบี้ยเริ่มต้นร้อยละ 3.29 สินเชื่อเช่าซื้อรถจักรยานยนต์ ไม่ต้องมีผู้ค้ำประกัน อัตราดอกเบี้ยร้อยละ 1.25 ต่อเดือน
โครงการสิทธิพิเศษประกันภัยเพื่อสมาชิก กบข. ร่วมกับ บริษัท ไทยไฟนอลประกันภัย จำกัด และ บริษัท เมืองไทยประกันภัย จำกัด (มหาชน)	<ul style="list-style-type: none"> อัตราค่าเบี้ยประกันภัยราคาถูก ยุติธรรม ตลอดจนการได้รับบริการที่ดี สะดวก รวดเร็ว และมีประสิทธิภาพ
โครงการ กบข. - หอแว่น เพื่อสมาชิก ชัด ชัด	<ul style="list-style-type: none"> ตัดแว่นสายตาพร้อมเลนส์ราคาพิเศษ
โครงการสินเชื่อกรุงศรีเฟิร์สช้อยส์ เพื่อสมาชิก กบข.	<ul style="list-style-type: none"> ผ่อนชำระสินค้าร้อยละ 0 ตั้งแต่ 6-18 เดือน
โครงการสิทธิพิเศษ ซีพี ฟู้ด มาร์เก็ต เพื่อสมาชิก กบข.	<ul style="list-style-type: none"> ฟรีบัตรสมาชิก ซีพี ฟู้ด มาร์เก็ต พร้อมส่วนลด



สวัสดิการเพิ่มรายได้

ในปี 2554 กบข. จัดสวัสดิการเพิ่มรายได้ 2 โครงการ ได้แก่ โครงการ ตลาดนัด กบข. มีสมาชิกนำสินค้ามาร่วมจำหน่ายกว่า 700 คน สร้างรายได้รวมเกือบ 4,000,000 บาท นอกจากนี้ ยังจัดโครงการ กบข. ฝึกอบรบอาชีพภูมิภาค เดินสายจัดหลักสูตรอบรมอาชีพให้สมาชิก 5 ภูมิภาคทั่วประเทศ มีสมาชิกเข้าร่วมอบรมเกือบ 10,000 คน โดยเป็นการจัดอบรมทั้งในกรุงเทพฯ และจังหวัดใหญ่ใน 5 ภูมิภาค กบข. เดินสายจัดกิจกรรมมทกรรม กบข. สัญจรพบสมาชิก ได้แก่ เชียงใหม่ นครราชสีมา สงขลา ชลบุรี และนครปฐม

สวัสดิการสร้างความสุข

สมาชิก กบข. ส่วนหนึ่งนิยมท่องเที่ยวในกลุ่มเพื่อนสมาชิกและเครือญาติ ในปี 2554 กบข. จึงได้ประสานขอความร่วมมือไปยังสมาคมท่องเที่ยวต่างๆ ให้เสนอโครงการท่องเที่ยวทั้งในและต่างประเทศในราคาพิเศษ ซึ่งก็ได้รับความนิยมนอกจากสมาชิก กบข. เป็นอย่างมาก โดยเฉพาะโครงการเที่ยวเกาหลี ซึ่งสมาชิกระบุว่าประทับใจเพราะราคาประหยัด อาหารอร่อย สถานที่ท่องเที่ยวจัดให้มากมาย

นอกจากการท่องเที่ยวเป็นแพ็คเกจทัวร์แล้ว กบข. ยังได้รับความร่วมมือจากพันธมิตรธุรกิจต่างๆ โดยเฉพาะสวนสยามมอบส่วนลดพิเศษสำหรับสมาชิก กบข. และครอบครัวสำหรับเข้าชมสวนสนุก และสวนน้ำในราคาประหยัด

2. ด้านการลงทุน

“เพิ่มประสิทธิภาพการลงทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว”

2.1 ปรับโครงสร้างการลงทุนต่างประเทศ

เดิม กบข. ลงทุนต่างประเทศผ่านกองทุนรวม (Mutual Fund) ทำให้ขาดความคล่องตัวในการทำงาน และค่าใช้จ่ายในการบริหารจัดการค่อนข้างสูง ในปี 2554 กบข. จึงได้ดำเนินการปรับโครงสร้างการลงทุนต่างประเทศตามที่แก้ไขใหม่ เพื่อเปิดโอกาสให้ กบข. สามารถว่าจ้างผู้จัดการกองทุนต่างประเทศได้โดยตรง เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการสร้างผลตอบแทนการลงทุนให้มีความคล่องตัวมากขึ้น ลดขั้นตอนในการติดต่อซื้อขาย รวมทั้งสามารถเข้าถึงข้อมูลของพอร์ตลงทุนได้รวดเร็วยิ่งขึ้น นอกจากนี้ ยังช่วยลดค่าใช้จ่ายในการลงทุนอีกด้วย โดยในปี 2554 กบข. ได้ดำเนินการว่าจ้างผู้จัดการกองทุนต่างประเทศ 9 ราย

2.2 เพิ่มการลงทุนสินทรัพย์ทางเลือกใหม่

ปัจจุบันสถานะการลงทุนของโลกเปลี่ยนแปลงไปจากในอดีต ประเทศพัฒนา เช่น สหรัฐอเมริกา กลุ่มประเทศยุโรปเกิดปัญหาวิกฤติหนี้สาธารณะ ส่งผลให้เศรษฐกิจชะงักงัน เกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากประเทศพัฒนาไปสู่ประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียและประเทศเกิดใหม่ เนื่องจากเศรษฐกิจยังเติบโตอย่างแข็งแกร่ง สถานการณ์ที่เกิดขึ้นทำให้ภาวะการลงทุนมีความผันผวนสูง โอกาสในการสร้างผลตอบแทนเริ่มจำกัดมากขึ้น

ดังนั้น ในปี 2554 กบข. จึงมีแผนขยายการลงทุนไปในสินทรัพย์การลงทุนทางเลือกใหม่ เพื่อสร้างผลตอบแทนต่อเนื่อง สม่าเสมอในระยะยาว โดยในปีที่ผ่านมา กบข. ได้เริ่มลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ในสัดส่วนร้อยละ 0.23 นอกจากนี้ ยังได้รับอนุมัติแนวทางลงทุนและกรอบการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โลกและโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อเตรียมพร้อมลงทุนในปี 2555



3. ผลงานด้านองค์กร

“มุ่งเป็นสถาบันบริหารจัดการเงินออมที่โปร่งใส และเชื่อถือได้”

3.1 บุรณการพัฒนาระบบเทคโนโลยีสารสนเทศ

กบข. ได้จัดทำแผนยุทธศาสตร์เทคโนโลยีสารสนเทศให้สอดคล้องและรองรับแผนยุทธศาสตร์ขององค์กรสำหรับปี 2554-2556 ตลอดจนศึกษาและจัดทำแผนงานเพิ่มขีดความสามารถของระบบสารสนเทศหลักของสำนักงานทั้ง 3 ด้าน ได้แก่ ด้านลงทุน ด้านสมาชิก และด้านสำนักงาน ทั้งนี้ ในปี 2554 กบข.ได้ดำเนินการปรับปรุงกระบวนการทำงานของธุรกิจหลัก เพื่อลดความซับซ้อนและเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงาน อาทิเช่น ปรับปรุงกระบวนการทำงานด้านสมาชิก เพื่อเพิ่มความสะดวกแก่สมาชิกในการเลือกแผนการลงทุนและการจ่ายเงินคืนเมื่อสิ้นสุดสมาชิกภาพ

พร้อมทั้งปรับปรุงกระบวนการทำงานด้านลงทุนเพื่อเชื่อมระบบสารสนเทศด้านลงทุน (Bonanza) ระบบสารสนเทศด้านสมาชิก (ULTIMAAS) และระบบสารสนเทศด้านบัญชี (SAP) ให้มีลักษณะต่อตรงถึงกัน (Straight Through Process) ปรับปรุงระบบจัดเก็บเอกสาร (Infoma) ให้เป็นหมวดหมู่ เพื่อให้สามารถค้นหาเอกสารสำคัญได้ง่ายและรวดเร็วมากยิ่งขึ้น เป็นต้น รวมทั้งได้ปรับปรุงระบบควบคุมการเข้าใช้ระบบสารสนเทศจากภายนอก (Remote Access) เป็น Virtual Desktop เพื่อให้เกิดความปลอดภัย (Security) ด้านสารสนเทศมากยิ่งขึ้น และเพิ่มปริมาณพอร์ตเชื่อมต่อไว้รองรับเหตุการณ์ฉุกเฉินและภัยพิบัติตามแผนบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ (Business Continuity Plan)

3.2 พัฒนาระบบการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ในปี 2554 กบข. ได้ดำเนินการทบทวนและปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแลกิจการที่ดี ได้แก่ นโยบายการกำกับดูแลกิจการที่ดี หลักเกณฑ์การสรรหาผู้ทรงคุณวุฒิ ลดจำนวนคณะอนุกรรมการจาก 10 คณะเป็น 7 คณะ ปรับปรุงอำนาจหน้าที่และกฎบัตรคณะอนุกรรมการ และปรับปรุงจรรยาบรรณพนักงานและกบข. ได้จัดให้มีระบบการควบคุมภายในที่เพียงพอต่อการดำเนินธุรกิจ และมีการติดตามประเมินผลอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้ความมั่นใจว่าระบบงานที่วางไว้สามารถดำเนินไปได้อย่างเหมาะสมกับสภาพแวดล้อมที่เปลี่ยนแปลงไปและสอดคล้องกับระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

นอกจากนี้ กบข. ยังมุ่งเป็นผู้นำการลงทุนที่มีความรับผิดชอบต่อสังคม โดยใช้หลักการด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) ในปี 2554 กบข. ได้ร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน(บลจ.) และเชิญ บลจ. 16 แห่ง ประชุมเพื่อผลักดันเรื่อง ESG และสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูล เรื่อง ESG โดยจัดทำรายงานในรูปแบบรวมเนื้อหาอยู่ในรายงานประจำปีของบริษัทหรือแยกเล่มออกมาต่างหาก

4. ด้านบุคลากร

“มุ่งเป็นองค์กรที่มีผลการดำเนินงานเป็นเลิศและมีบุคลากรที่มีสมรรถนะสูง”

ปี 2554 เป็นปีที่ กบข. ได้นำรากฐานงานบุคคลทั้งด้านการบริหารและการพัฒนาที่ได้เตรียมความพร้อมไว้เมื่อปี 2553 มาบูรณาการเข้าด้วยกันอย่างเป็นระบบ เพื่อขับเคลื่อนสู่การเป็นองค์กรที่มีผลการดำเนินงานเป็นเลิศ (High Performance Organization) ผ่านบุคลากรที่มีความสามารถและพฤติกรรมตามค่านิยมของ กบข. ซึ่งกำหนดให้เป็น PASIT ดังนี้

P : Professional มีความเป็นมืออาชีพ

A : Achievement Orientation การมุ่งผลสัมฤทธิ์

S : Service Minded การบริการเป็นเลิศ

I : Integrity การมีคุณธรรมและจริยธรรม

T : Team Spirit การทำงานเป็นทีม

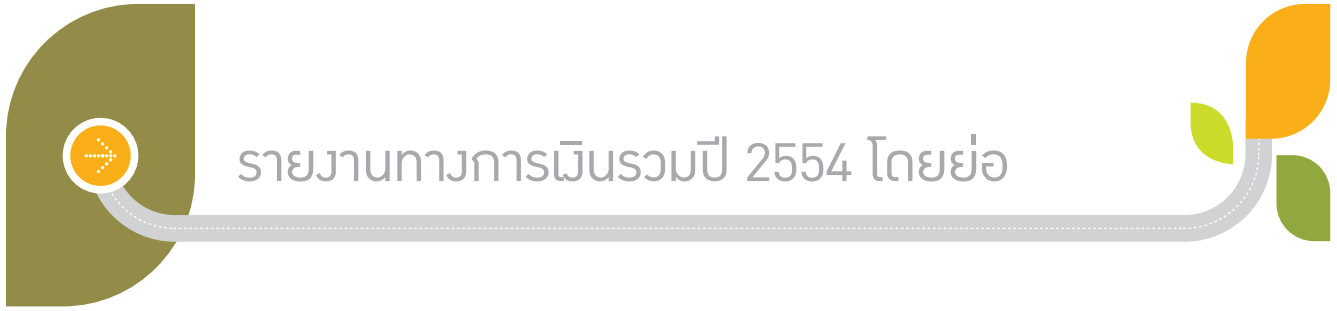
4.1 บุรณการงานบริหารบุคลากร

กบข. ใช้กระบวนการการบริหารผลการปฏิบัติงาน (Performance) เป็นเครื่องมือในการผลักดันผลงาน (Output and Performance) และพฤติกรรม (Behavior) โดยให้ความสำคัญกับการประเมินความสำเร็จของงานจากตัวชี้วัดความสำเร็จตามผลการปฏิบัติงาน (KPI) และการประเมินพฤติกรรมตามสมรรถนะหลัก (Core Competency) และสมรรถนะความเป็นผู้นำ (Leadership Competency) แล้วนำผลการปฏิบัติงานทั้งสองส่วนมาเชื่อมโยงสู่การจ่ายค่าตอบแทนที่แตกต่างกันเป็นรายบุคคล

4.2 พัฒนาบุคลากรให้มีสมรรถนะสูง

กบข. ได้นำผลการปฏิบัติงานที่ได้จากกระบวนการบริหารผลการปฏิบัติงานมาใช้ในการพัฒนาบุคลากรรายบุคคล (Individual Development Program: IDP) รวมทั้งเป็นเกณฑ์ในการคัดเลือกพนักงานเข้าร่วมโครงการพัฒนาพนักงานที่มีศักยภาพสูง (Maximizing Your Potential: MY-Potential) ซึ่งเป็นโครงการพัฒนาระยะยาวที่มุ่งเน้นให้พนักงานได้เรียนรู้และพัฒนาภาวะผู้นำและพฤติกรรมตามค่านิยมที่ กบข. ต้องการ เพื่อเตรียมพร้อมสู่การเติบโตและทำหน้าที่ที่เลี้ยงให้พนักงานต่อไป

นอกจากนี้ เพื่อให้การบริหารและพัฒนาของพนักงานทั้งองค์กรสัมฤทธิ์ผล กบข. ได้เริ่มการจัดทำโครงการการพัฒนาความก้าวหน้าในอาชีพ (Career Development) เพื่อให้พนักงานได้ทราบถึงโอกาสก้าวหน้าภายใน กบข. และสามารถวางแผนการพัฒนาตนเอง (Career Path) ให้บรรลุความสำเร็จในงานปัจจุบัน และอนาคตได้อย่างเหมาะสม



รายงานทางการเงินรวมปี 2554 โดยย่อ

ฐานะการเงิน

งบการเงินรวม	2554 (ล้านบาท)	2553 (ล้านบาท)	ผลต่าง (ร้อยละ)
เงินลงทุนและหลักทรัพย์ให้ยืมตามสัญญาให้ยืมหลักทรัพย์	515,037	477,774	7.80
เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด	5,166	3,043	69.77
ลูกหนี้จากการลงทุน	6,161	4,836	27.40
อื่น ๆ	151	165	-8.48
รวมสินทรัพย์	526,515	485,818	8.38
เจ้าหนี้จากการลงทุน	2,469	937	163.50
ค่าใช้จ่ายค้างจ่าย	241	200	20.50
เงินที่สมาชิกไม่มีสิทธิได้รับรอจ่ายคืนกระทรวงการคลัง	146	158	-7.59
เงินรอจ่ายคืนสมาชิก	325	224	45.09
อื่น ๆ	279	279	-
รวมหนี้สิน	3,460	1,798	92.44
รวมสินทรัพย์สุทธิ	523,055	484,020	8.06



งบแสดงการเปลี่ยนแปลงสินทรัพย์สุทธิปี 2554

หน่วย: ล้านบาท

สินทรัพย์สุทธิต้นงวด	484,020
- เงินรับสมาชิกและอื่น ๆ	28,855
- เงินรับจากกระทรวงการคลังที่เรียกว่า เงินสำรอง	15,325
- ผลประโยชน์สุทธิสำหรับปี 2554	15,065
- เงินจ่ายเงินสมาชิกและอื่น ๆ	(19,613)
- เงินที่สมาชิกไม่มีสิทธิได้รับรอจ่ายเงินกระทรวงการคลังจากการเลือกรับบำนาญ	(597)
สินทรัพย์สุทธิปลายงวด	523,055

ผลการดำเนินงานรวม

งบการณรวม	2554 (ล้านบาท)	2553 (ล้านบาท)	ผลต่าง (ร้อยละ)
รายได้เงินปันผล ดอกเบี้ยรับและอื่น ๆ	17,009	15,137	12.37
รายได้ค่าเช่าและบริการจากอสังหาริมทรัพย์	1,116	1,069	4.40
รายได้รวม	18,125	16,206	11.84
ค่าใช้จ่ายในการดำเนินงาน	851	886	-3.95
ค่าใช้จ่ายในการบริหารอสังหาริมทรัพย์ที่มีไว้ให้เช่า	380	349	8.88
ค่าใช้จ่ายรวม	1,231	1,235	-0.32
รายได้สูงกว่าค่าใช้จ่าย	16,894	14,971	12.84
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากอัตราแลกเปลี่ยน	619	(611)	201.31
กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากการจำหน่ายเงินลงทุน	9,760	7,461	30.81
กำไร (ขาดทุน) สุทธิที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการปรับมูลค่า	(12,208)	14,911	-181.87
ผลประโยชน์สุทธิ	15,065	36,732	-58.99



ลักษณะการดำเนินงานของ กบข.



กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) คือกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 (พระราชบัญญัติ กบข.) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อ

1. เป็นหลักประกันการจ่ายบำเหน็จบำนาญและให้ประโยชน์ตอบแทนการรับราชการแก่ข้าราชการเมื่อออกจากราชการ
2. ส่งเสริมการออมของสมาชิก
3. จัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์อื่นให้แก่สมาชิก

กบข. มีสถานะเป็นองค์กรที่จัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเฉพาะ ไม่เป็นส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ โดยมีรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เป็นผู้รักษาการตามพระราชบัญญัติ กบข. และมีหน้าที่กำกับและดูแลโดยทั่วไป

หน้าที่หลักของ กบข.

- ด้านลงทุน : กบข. มีหน้าที่ดูแลบริหารเงินออมของข้าราชการสมาชิก โดยนำเงินที่รับจากสมาชิกและส่วนราชการไปลงทุน เพื่อสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยระยะยาวที่เหมาะสมสูงกว่าเงินเพื่อภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ตามวัตถุประสงค์และนโยบายการลงทุนที่กำหนดใน พ.ร.บ. กบข.
- ด้านสมาชิก : กบข. มีหน้าที่บริหารฐานข้อมูลบัญชีสมาชิก การจัดสรรผลประโยชน์จากการลงทุน การประชาสัมพันธ์เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจที่ถูกต้อง การจัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์ต่างๆ ให้แก่สมาชิก รวมถึงการจ่ายเงินและผลประโยชน์คืนให้แก่สมาชิกเมื่อพ้นสมาชิกภาพ

เงินกองทุนของ กบข.

กบข. ถูกจัดตั้งขึ้นเพื่อบริหารเงินกองทุนที่เป็นเงินออมของข้าราชการและเงินที่รัฐในฐานะนายจ้างส่งเข้ากองทุน เพื่อเป็นสวัสดิการและหลักประกันในวัยเกษียณให้แก่ข้าราชการที่เป็นสมาชิก โดยเงินของกองทุน กบข. ประกอบด้วย

- เงินประเดิม คือ เงินที่รัฐนำส่งเข้าบัญชีสมาชิก กบข. ที่เป็นข้าราชการอยู่ก่อนวันที่ 27 มีนาคม 2540 เพื่อชดเชยเงินบำนาญที่ลดลง ทั้งนี้ สมาชิก กบข. จะมีสิทธิขอรับเงินประเดิมได้เมื่อสิ้นสุดสมาชิกภาพ และเลือกรับบำนาญเท่านั้น
- เงินชดเชย คือ เงินที่รัฐนำส่งเข้ากองทุนเป็นประจำทุกเดือน โดยจ่ายเพิ่มให้แก่สมาชิก กบข. เพื่อชดเชยสูตรบำนาญที่เปลี่ยนแปลงไป ซึ่งขณะนี้อยู่ในอัตราร้อยละ 2 ของเงินเดือนสมาชิก ทั้งนี้ สมาชิก กบข. จะมีสิทธิได้รับเงินชดเชยต่อเมื่อสิ้นสุดสมาชิกภาพและเลือกรับบำนาญเท่านั้น
- เงินสะสม คือ เงินที่สมาชิกสะสมเข้ากองทุนเป็นประจำทุกเดือน ซึ่งขณะนี้อยู่ในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนสมาชิก ซึ่งเงินเดือนดังกล่าวไม่รวมถึงเงินเพิ่มพิเศษรายเดือนหรือเงินเพิ่มอย่างอื่น
- เงินสมทบ คือ เงินที่รัฐสมทบเข้ากองทุนให้สมาชิก กบข. ที่สะสมเงินเข้ากองทุนเป็นประจำทุกเดือน ซึ่งขณะนี้อยู่ในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนสมาชิก
- เงินสำรอง คือ เงินที่รัฐจัดสรรเงินงบประมาณส่งเข้ากองทุนเพื่อเป็นเงินสำรองสำหรับการจ่ายบำเหน็จบำนาญให้แก่ข้าราชการในยามที่เกิดวิกฤติทางเศรษฐกิจของประเทศ โดยรัฐต้องจัดสรรเงินงบประมาณเป็นเงินสำรองเข้ากองทุนเป็นรายปี ไม่น้อยกว่าร้อยละ 20 ของงบประมาณรายจ่ายบำเหน็จบำนาญข้าราชการประจำปี จนกว่าเงินสำรองและดอกผลจะมีจำนวน 3 เท่าของงบประมาณรายจ่ายบำเหน็จบำนาญข้าราชการประจำปี
- เงินกองกลาง คือ เงินบริจาค เงินตามบัญชีเงินรายบุคคลที่ไม่มีผู้รับเป็นเงินส่วนกลางที่มีใหม่ของสมาชิกคนใด
- เงินสะสมส่วนเพิ่ม คือ เงินที่สมาชิกแจ้งความประสงค์สะสมเพิ่มจากอัตราปกติที่กำหนดไว้ โดยสมาชิกสามารถส่งเงินสะสมส่วนเพิ่มได้ในอัตราไม่เกินร้อยละ 12 ของเงินเดือน ซึ่งเมื่อรวมกับเงินสะสมเดิมตามอัตราที่กำหนดในกฎกระทรวงแล้วต้องไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินเดือน แต่รัฐจะยังคงสมทบเงินในอัตราร้อยละ 3 เช่นเดิม

สมาชิก กบข.

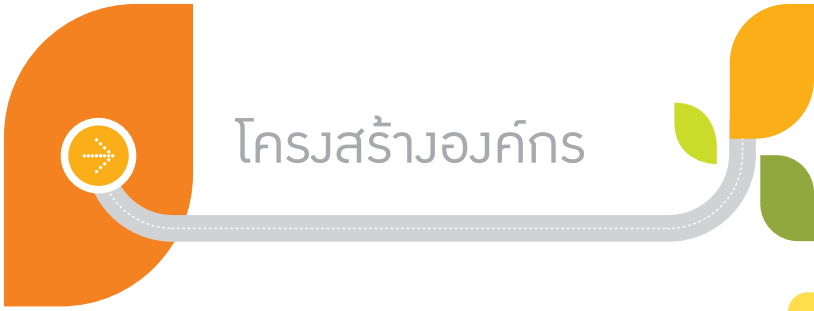
ข้าราชการที่เข้ารับราชการตั้งแต่วันที่ 27 มีนาคม 2540 ทุกคนต้องเป็นสมาชิก กบข. แต่ข้าราชการที่รับราชการอยู่ก่อนวันที่ 27 มีนาคม 2540 มีสิทธิเลือกว่าจะเป็นสมาชิกหรือไม่ ขึ้นอยู่กับความสมัครใจ

สมาชิก กบข. ประกอบด้วยข้าราชการ 12 ประเภท คือ

ลำดับ	ประเภทข้าราชการ	จำนวนราย
1.	ข้าราชการครูและบุคลากรทางการศึกษา	444,533
2.	ข้าราชการพลเรือน	334,573
3.	ข้าราชการตำรวจ	173,898
4.	ข้าราชการทหาร	168,731
5.	ข้าราชการพลเรือนในสถาบันอุดมศึกษา	21,657
6.	ข้าราชการฝ่ายตุลาการ	12,325
7.	ข้าราชการฝ่ายอัยการ	3,895
8.	ข้าราชการรัฐสภาสามัญ	2,771
9.	ข้าราชการสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน	2,252
10.	ข้าราชการตุลาการศาลปกครอง	1,622
11.	ข้าราชการสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริต	646
12.	ข้าราชการสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ	101
	รวม	1,167,004

ทั้งนี้ เมื่อปี 2549 ได้มีการแก้ไขพระราชบัญญัติ กบข. เพื่อรองรับสิทธิของผู้ที่เป็นสมาชิกอีก 2 กลุ่ม คือ ให้สิทธิสมาชิก กบข. ที่โอนย้ายไปปฏิบัติงานที่องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่นตามที่มีกฎหมายหรือมติคณะรัฐมนตรีให้คงเป็นสมาชิก กบข. ต่อไปได้ และอีกกลุ่มคือ สมาชิกซึ่งรับราชการอยู่ในมหาวิทยาลัยที่แปรสภาพเป็นมหาวิทยาลัยในกำกับของรัฐ และมีความประสงค์เป็นสมาชิก กบข. ต่อไป แม้มหาวิทยาลัยจะไม่ใช่ส่วนราชการแล้วก็ตาม

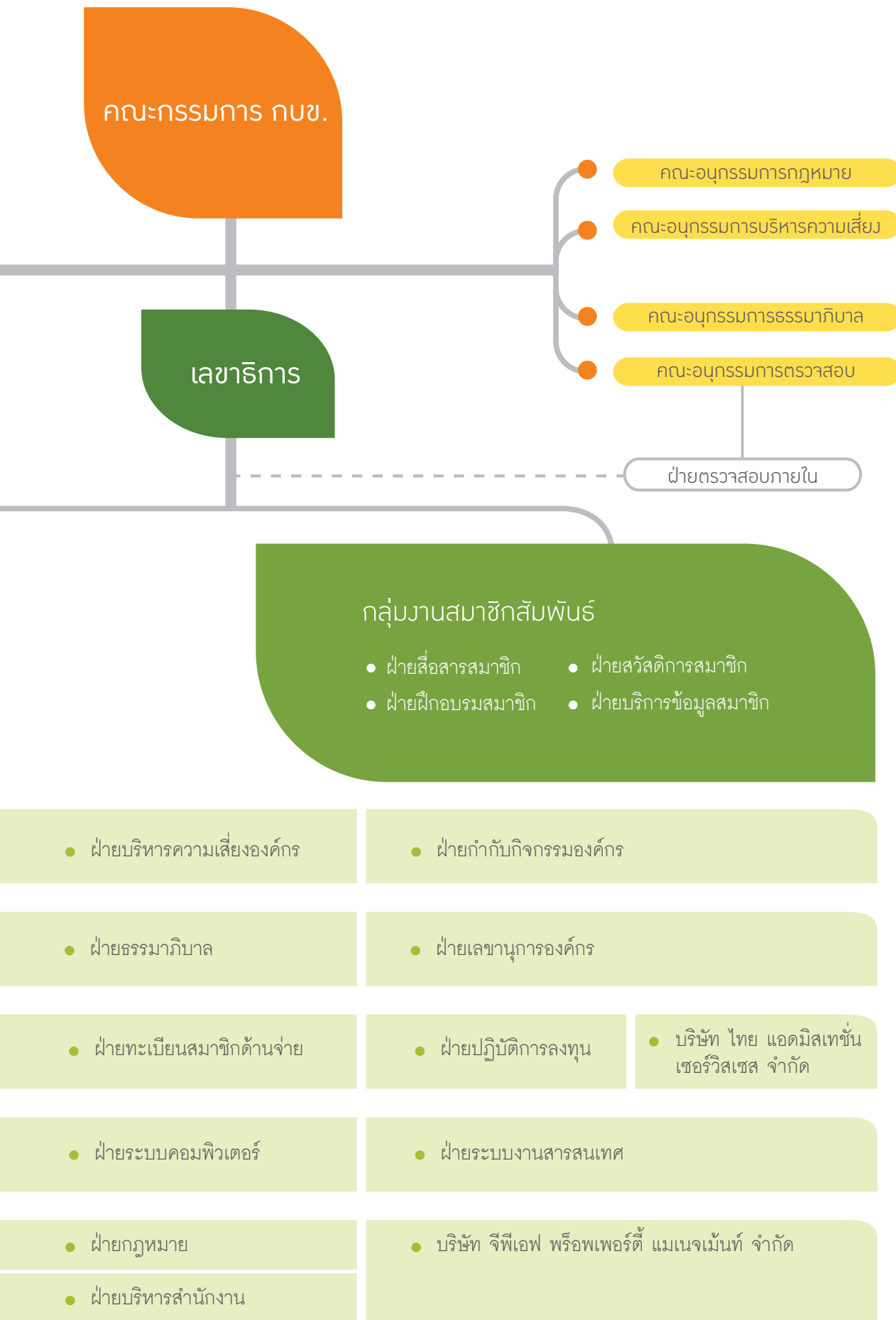




โครงสร้างองค์กร

- คณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์
- คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน
- คณะอนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณาค่าตอบแทน





คณะกรรมการและคณะอนุกรรมการปี 2554

ตามมาตรา 12 แห่งพระราชบัญญัติ กบข. กำหนดให้คณะกรรมการ กบข. ประกอบด้วย ปลัดกระทรวงการคลังเป็นประธานกรรมการ กรรมการโดยตำแหน่ง กรรมการผู้แทนสมาชิก กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ และเลขาธิการคณะกรรมการ กบข. เป็นกรรมการและเลขานุการของคณะกรรมการ

กรรมการโดยตำแหน่ง มีจำนวน 8 คน ประกอบด้วย ผู้อำนวยการสำนักงานประมาณ เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกา เลขาธิการคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง อธิบดีกรมบัญชีกลาง ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย และเลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

กรรมการผู้แทนสมาชิกมีจำนวน 12 คน ประกอบด้วย ผู้แทนสมาชิกจาก ข้าราชการพลเรือน ข้าราชการตุลาการ ข้าราชการอัยการ ข้าราชการพลเรือนในสถาบันอุดมศึกษา ข้าราชการครูและบุคลากรทางการศึกษา ข้าราชการรัฐสภา ข้าราชการตำรวจ ข้าราชการทหาร ข้าราชการสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ ข้าราชการศาลปกครอง ข้าราชการสำนักงานคณะกรรมการป้องกันและปราบปรามการทุจริตและแห่งชาติ และข้าราชการสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน กรรมการผู้แทนสมาชิกมาจากการเลือกของคณะกรรมการของข้าราชการแต่ละประเภท ประเภทละ 1 คน ซึ่งหลักเกณฑ์การเลือกจะเป็นไปตามที่คณะกรรมการของข้าราชการแต่ละประเภทกำหนด

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ มีจำนวน 3 คน เป็นผู้ที่มีความรู้ความสามารถที่ได้รับการเลือกจาก ประธานกรรมการ กรรมการโดยตำแหน่ง และกรรมการผู้แทนสมาชิก กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ ต้องไม่มีลักษณะต้องห้ามดังต่อไปนี้

- (1) ไม่เป็นบุคคลซึ่งทางราชการหรือรัฐวิสาหกิจหรือหน่วยงานของรัฐอื่น ไล่ออก ปลดออก ให้ออก หรือเลิกจ้าง เพราะทุจริตต่อหน้าที่หรือถือว่าทุจริตต่อหน้าที่
- (2) ไม่เป็นข้าราชการการเมือง ผู้ดำรงตำแหน่งทางการเมือง สมาชิกสภาท้องถิ่นหรือผู้บริหารท้องถิ่น หรือกรรมการ หรือที่ปรึกษา หรือเจ้าหน้าที่ของพรรคการเมือง

เลขาธิการ เป็นผู้ที่ได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการ ให้ทำหน้าที่เป็นผู้บังคับบัญชาพนักงานและลูกจ้าง และรับผิดชอบในการบริหารจัดการของกองทุนให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนตามกฎหมายระเบียบ ข้อบังคับและนโยบายที่คณะกรรมการกำหนด รวมถึงการเป็นผู้แทนของกองทุนในกิจการของกองทุนที่เกี่ยวกับบุคคลภายนอก

รายชื่อคณะกรรมการ ณ วันที่ 1 พฤษภาคม 2555

(1) นายอารีพงศ์ ภูษณัฐ	ประธานกรรมการ ปลัดกระทรวงการคลัง
(2) นายนนทิกร กาญจนะจิตรา	เลขาธิการคณะกรรมการข้าราชการพลเรือน
(3) นายธรรมนิตย์ สุ่มันตกุล	รองเลขาธิการ (แทน) เลขาธิการคณะกรรมการกฤษฎีกา
(4) นายวรวิทย์ จำปรัตน์	ผู้อำนวยการสำนักงานงบประมาณ
(5) นางเพ็ญจา อ่อนชิต	รองเลขาธิการ (แทน) เลขาธิการคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจ และสังคมแห่งชาติ
(6) นายสมชัย สัจจพงษ์	ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง
(7) นายรังสรรค์ ศรีวรศาสตร์	อธิบดีกรมบัญชีกลาง
(8) นางสุชาดา กิระกุล	รองผู้ว่าการ (แทน) ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย
(9) นายวรพล ไสค์ติยานุรักษ์	เลขาธิการสำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
(10) นายเกษมสันต์ จินณวาโส	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการพลเรือน หัวหน้าผู้ตรวจราชการกระทรวงทรัพยากรธรรมชาติและสิ่งแวดล้อม
(11) นายปัญญารัตน์ วัระยะวานิช	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการตุลาการ ผู้พิพากษาอาวุโสในศาลอุทธรณ์ภาค 7
(12) นายวิญญู หล่อตระกูล	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการอัยการ อัยการอาวุโส สำนักงานคดีอัยการสูงสุด
(13) รองศาสตราจารย์สุรชัย ขวัญเมือง	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการพลเรือนในมหาวิทยาลัย ที่ปรึกษาอธิการบดีมหาวิทยาลัยราชภัฏวไลยอลงกรณ์
(14) นายกิติเดช จันทศรีวงศ์	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการครูและบุคลากรทางการศึกษา ที่ปรึกษาผู้อำนวยการสถาบันพัฒนาครูคณาจารย์และบุคลากร ทางการศึกษา
(15) นางนรรัตน์ พิมเสน	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการฝ่ายรัฐสภา เลขาธิการวุฒิสภา
(16) พล.ต.อ.เอก อังสนานนท์	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการตำรวจ รองผู้บัญชาการตำรวจแห่งชาติ
(17) พล.ท.อภิชาติ แสงรุ่งเรือง	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการทหาร เจ้ากรมอุตสาหกรรมทหาร
(18) นายประสิทธิ์ศักดิ์ มีลาภ	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการศาลปกครอง ตุลาการศาลปกครองสูงสุด
(19) นายสมชิต สตมภ์ินทร์	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการสำนักงานคณะกรรมการ ป.ป.ช. รองเลขาธิการคณะกรรมการ ป.ป.ช.
(20) นายเขาวนะ ไตรมาศ	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการสำนักงานศาลรัฐธรรมนูญ เลขาธิการศาลรัฐธรรมนูญ
(21) นายพรชัย จำรูญพานิชย์กุล	ผู้แทนสมาชิกข้าราชการสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน รองผู้ว่าการตรวจเงินแผ่นดิน
(22) คุณหญิงชญา วัฒนศิริธรรม	ผู้ทรงคุณวุฒิ
(23) นายณัฐชาติ จารุจินดา	ผู้ทรงคุณวุฒิ
(24) ม.ล.ผกาแก้ว บุญเลี้ยง	ผู้ทรงคุณวุฒิ
(25) นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	เลขาธิการคณะกรรมการ กบข.

อำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการ

คณะกรรมการ มีหน้าที่และความรับผิดชอบในการบริหารกิจการของกองทุนเพื่อให้ กบข. ดำเนินการเป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการจัดตั้งกองทุน ที่ผ่านมาได้กำหนดนโยบายการกำกับดูแลด้วยความระมัดระวังรอบคอบ โดยคำนึงถึงประโยชน์ของสมาชิกเป็นสำคัญ คณะกรรมการมีอำนาจหน้าที่ดังนี้

- (1) กำหนดนโยบาย และออกระเบียบ ข้อบังคับ ประกาศ และคำสั่งในการบริหารกิจการของกองทุน
- (2) กำหนดนโยบายการลงทุนของกองทุน ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎกระทรวง
- (3) กำกับดูแลการจัดการกองทุน
- (4) ออกข้อบังคับว่าด้วยการปฏิบัติงานของเลขาธิการ และการมอบอำนาจให้ผู้อื่นปฏิบัติงานแทนเลขาธิการ
- (5) กำหนดค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของสำนักงาน และค่าใช้จ่ายอื่นที่เกี่ยวข้องกับกิจการของกองทุน
- (6) กำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการในการรับ เก็บรักษา และจ่ายเงินของกองทุน
- (7) ออกระเบียบ ข้อบังคับ และคำสั่งเกี่ยวกับการบริหารงานบุคคล การบรรจุ แต่งตั้ง ถอดถอน และวินัยของพนักงานและลูกจ้าง ตลอดจนการกำหนดเงินเดือนและเงินอื่นรวมถึงการสงเคราะห์ และสวัสดิการ
- (8) พิจารณามอบหมายให้สถาบันการเงินจัดการเงินของกองทุน
- (9) แต่งตั้งคณะกรรมการ เพื่อปฏิบัติการตามที่คณะกรรมการมอบหมาย
- (10) แต่งตั้งผู้แทนเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนน ในการประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทหรือหน่วยงานอื่นใดที่กองทุนถือหุ้นอยู่
- (11) ปฏิบัติงานอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของกองทุนตามที่กำหนดในพระราชบัญญัตินี้

วาระการดำรงตำแหน่ง

ประธานกรรมการ และกรรมการโดยตำแหน่ง มีวาระการดำรงตำแหน่งเป็นไปตามระยะเวลาที่ดำรงตำแหน่ง ไม่มีการกำหนดระยะเวลาสิ้นสุด แต่จะมีการเปลี่ยนแปลงตัวบุคคลเมื่อมีการโยกย้ายหรือเปลี่ยนแปลงหน้าที่การงาน

กรรมการผู้แทนสมาชิกและกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ มีวาระการดำรงตำแหน่งครั้งละ 2 ปี แต่จะดำรงตำแหน่งเกิน 2 วาระติดต่อกันไม่ได้

เลขาธิการ มีวาระการดำรงตำแหน่งตามที่กำหนดในสัญญาจ้าง คราวละไม่เกิน 4 ปี

การเปลี่ยนแปลงกรรมการในรอบปีที่ผ่านมา

ปี 2554 มีการเปลี่ยนแปลงกรรมการ ดังนี้

กรรมการโดยตำแหน่ง

- (1) เลขานุการคณะกรรมการกฤษฎีกา นายอัษฎพร จารุจินดา มอบหมายให้นายธรรมนิศย์ สุมันตกุล รองเลขานุการ ปฏิบัติหน้าที่แทน ตั้งแต่วันที่ 1 มิถุนายน 2554
- (2) ผู้อำนวยการสำนักงานงบประมาณ นายวรวิทย์ จำปรัตน์ เข้ารับตำแหน่งแทน นางสาววัลย์รัตน์ ศรีอรุณ ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554
- (3) ผู้อำนวยการสำนักงานเศรษฐกิจการคลัง นายสมชัย สัจจพงษ์ เข้ารับตำแหน่งแทน นายนิติ ชัยสุตร ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554
- (4) ผู้ว่าการธนาคารแห่งประเทศไทย มอบหมายให้ นางสุชาดา กิระกุล รองผู้ว่าการ ปฏิบัติหน้าที่แทน นางอัฉนา ไวกวามดี ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554
- (5) เลขานุการสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ นายวรพล โสคติยานุรักษ์ แทน นางทิพย์สุดา ถาวรามร ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554

กรรมการผู้แทนสมาชิก

เนื่องจากกรรมการผู้แทนสมาชิกของข้าราชการ 11 ประเภท สิ้นสุดวาระการดำรงตำแหน่งเมื่อวันที่ 30 มิถุนายน 2554 ดังนั้น คณะกรรมการของข้าราชการแต่ละประเภทได้ดำเนินการเลือกกรรมการผู้แทนสมาชิกชุดใหม่ และแจ้งชื่อให้ กบข. ทราบ โดยมีการเปลี่ยนแปลงดังนี้

- (1) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการพลเรือน นายเกษมสันต์ จินฉนวนโส แทน นางเบญจมา หลุยเจริญ
- (2) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการอัยการ นายวิญญูดี หล่อตระกูล แทน นายถาวร พานิชพันธ์
- (3) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการพลเรือนในสถาบันอุดมศึกษา รองศาสตราจารย์สุรชัย ขวัญเมือง แทน ศาสตราจารย์ปริญญา จินดาประเสริฐ
- (4) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการครูและบุคลากรทางการศึกษา
 - นายวิศร์ อัครสันตติกุล แทนนายวิระกุล อรรถณะนาค ตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2554
 - นายกิตติเดช จันทศิริวงศ์ แทนนายวิศร์ อัครสันตติกุล ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554
- (5) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการฝ่ายรัฐสภา นางนรรัตน์ พิมเสน แทน นางอุมาสิริ สอาดเอี่ยม
- (6) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการทหาร พล.ท.อภิชาติ แสงรุ่งเรือง แทน พล.ท.รัตนพันธ์ุ ไรจนะภิรมย์
- (7) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการศาลปกครอง นายประสิทธิ์ศักดิ์ มีลาภ แทน นายประสาท พงษ์สุวรรณ
- (8) กรรมการผู้แทนสมาชิกข้าราชการสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดิน นายพรชัย จำรูญพานิชย์กุล แทน นายพิศิษฐ์ ลีลาวชิโรภาส

กรรมการผู้ทรงคุณวุฒิ

ด้วยกรรมการผู้ทรงคุณวุฒิจำนวน 3 คน ประกอบด้วย ศาสตราจารย์ วรภัทร โธณะเกษม นางสาวนภาพร เรืองสกุล และนางพรณี สดาวโรตม สิ้นสุดวาระการดำรงตำแหน่ง คณะกรรมการในการประชุมเมื่อเดือน ตุลาคม 2554 ได้พิจารณาเลือกผู้ที่มีคุณสมบัติเหมาะสม และไม่มี ลักษณะต้องห้ามตามที่พระราชบัญญัติ กบข. กำหนด เป็นกรรมการ ผู้ทรงคุณวุฒิแทนผู้ที่พ้นวาระการดำรงตำแหน่ง โดยมีวาระการดำรง ตำแหน่งตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2554 ดังนี้

- (1) คุณหญิงขญา วัฒนศิริธรรม
- (2) นายณัฐชาติ จารุจินดา
- (3) ม.ล.ผกาแก้ว บุญเลี้ยง

การประชุมคณะกรรมการ

คณะกรรมการกำหนดให้มีการประชุมเป็นประจำสม่ำเสมออย่างเป็นทางการไว้เป็นการล่วงหน้าอย่างน้อยเดือนละ 1 ครั้ง ทุกวันพุธสัปดาห์ ที่ 3 ของเดือน และอาจมีการประชุมเพิ่มเติมตามความเหมาะสม โดย มีการกำหนดวาระประจำหรือเป็นไปตามแผนงานไว้เป็นการล่วงหน้า ก่อนการประชุม

ฝ่ายเลขานุการที่ประชุมของคณะกรรมการ ได้มีการประสานงานกับ กรรมการอย่างใกล้ชิดและมีการสื่อสารข้อมูลข่าวสารระหว่างกัน ตลอดเวลา ก่อนการประชุมจะจัดทำวาระการประชุม พร้อมสรุป รายละเอียดประกอบของแต่ละวาระเสนอประธานกรรมการเพื่อ พิจารณาเห็นชอบ จากนั้นจึงจัดส่งหนังสือเชิญประชุม พร้อมเอกสาร ประกอบวาระการประชุมที่มีข้อมูลและรายละเอียดประกอบการ พิจารณาที่ครบถ้วนและเพียงพอต่อการตัดสินใจส่งให้คณะกรรมการ ล่วงหน้าก่อนการประชุม 7 วัน เพื่อให้กรรมการมีเวลาเพียงพอที่จะ ศึกษาข้อมูลก่อนการประชุม

ในการประชุม ประธานกรรมการจะทำหน้าที่ประธานการประชุม ได้ เปิดโอกาสให้กรรมการทุกคนเสนอความคิดเห็นและอภิปรายกันอย่าง เปิดเผยและเสรี หากวาระใดที่กรรมการคนใดมีประเด็นความขัดแย้ง ทางผลประโยชน์หรือมีส่วนได้เสียในเรื่องที่พิจารณา กรรมการดังกล่าว จะไม่เข้าร่วมการประชุมเพื่อพิจารณาในวาระนั้น ๆ ซึ่งเป็นไปตามที่ กฎหมายกำหนด การวินิจฉัยชี้ขาดของที่ประชุมให้ถือเสียงข้างมาก กรรมการคนหนึ่งให้มีเสียงหนึ่งในการลงคะแนน

ค่าตอบแทนกรรมการ

กบข. จ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการแต่ละคน ตามหลักเกณฑ์และ อัตราที่กำหนดในประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง หลักเกณฑ์ และอัตรา ค่าตอบแทนของกรรมการและอนุกรรมการ กบข. ลงวันที่ 27 ตุลาคม 2547 ซึ่งประกาศดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี สาระ สำคัญคือ กบข. จะจ่ายค่าตอบแทนให้กรรมการเป็นรายเดือน เฉพาะ เดือนที่เข้าประชุม หากเดือนใดไม่มีการประชุมหรือมีการประชุม แต่ไม่เข้าร่วมประชุมจะไม่มีค่าตอบแทน โดยประธานกรรมการจะได้ ค่าตอบแทน 10,000 บาทต่อเดือน และกรรมการจะได้รับ 8,000 บาท ต่อเดือน ทั้งนี้ กบข. ไม่มีค่าตอบแทนเงินโบนัสให้แก่กรรมการ

ปี 2554 กบข. จ่ายค่าตอบแทนการเข้าร่วมประชุมกรรมการ จำนวน 1,946,000 บาท



สรุปการเข้าร่วมประชุมของกรรมการ ในปี 2554

ที่	ชื่อ สกุล	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / การประชุมรวม
1	นายอารีพงศ์ ภูษอุ่ม	9/12
2	นายวรวิทย์ จำปรัตน์ *	3/3
3	นายธรรมนิตย์ สุ่มันตกุล	7/7
4	นายนนทิกร กาญจนะจิตรา	7/12
5	นางเพ็ญจา อ่อนชิต	11/12
6	นายสมชัย ลัจจงษ์ *	2/3
7	นายรังสรรค์ ศรีวรศาสตร์ *	8/12
8	นางสุชาดา กิระกุล	2/3
9	นายวรพล ไสคดียานุกฤษ์	3/3
10	นายเกษมสันต์ จินฉนวนไส	5/6
11	นายบัญญัติรัตน์ วิริยะวานิช	11/12
12	นายวิญญู หล่อตระกูล	6/6
13	รองศาสตราจารย์สุรชัย ขวัญเมือง	6/6
14	นายกิติเดช จันทศรีวงศ์	3/3
15	นางนรรัตน์ พิมเสน	5/6
16	พล.ต.อ.เอก อังสนานนท์	11/12
17	พล.ท.อภิชาติ แสงรุ่งเรือง	6/6
18	นายเขาวนะ ไตรมาศ	6/12
19	นายประสิทธิ์ศักดิ์ มีลาภ	6/6
20	นายสมชิต สดภูมินทร์	12/12
21	นายพรชัย จำรูญพานิชย์กุล	4/6
22	คุณหญิงขงา วัฒนศิริธรรม	1/2
23	นายณัฐชาติ จารุจินดา	1/2
24	ม.ล.ผกาแก้ว บุญเลี้ยง	2/2
25	นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	12/12

หมายเหตุ * นับรวมการมอบหมายผู้เข้าร่วมประชุมแทน

สรุปการเข้าร่วมประชุมของกรรมการที่พ้นวาระการดำรงตำแหน่งระหว่างปี 2554

ที่	ชื่อ สกุล	จำนวนครั้งที่เข้าประชุม / การประชุมรวม
1	นางสาวลลิต์รัตน์ ศรีอรุณ *	8/9
2	นายอัษฎพร จารุจินดา	2/5
3	นายนิริศ ชัยสุตร *	9/9
4	นางอัจฉนา ไวกวามดี	8/9
5	นางทิพย์สุดา ถาวรจามร	8/9
6	นางเบญจมา หลุยเจริญ	3/6
7	นายถาวร พาณิชพันธ์	1/6
8	ศาสตราจารย์ปริญญา จินดาประเสริฐ	5/6
9	นายวีระกุล อรัญยะนาถ	6/6
10	นายวิศิษฐ์ อัครสันตติกุล	3/3
11	นางอุมาสิริ สอาดเอี่ยม	5/6
12	พล.ท.รัตนพันธุ์ โรจนะภิรมย์	4/6
13	นายประสพ พงษ์สุวรรณ	5/6
14	นายพิศิษฐ์ สีสาวชิโรภาส	5/6
15	ศาสตราจารย์วรภัทร โตชนะเกษม	6/10
16	นางสาวนภาพร เรืองสกุล	6/10
17	นางพรรณี สดาวโรตม	8/10

หมายเหตุ * นับรวมการมอบหมายผู้เข้าร่วมประชุมแทน



คณะอนุกรรมการปี 2554

คณะอนุกรรมการของ กบข. มีจำนวน 7 คณะ ประกอบด้วย คณะอนุกรรมการที่กำหนดโดยพระราชบัญญัติ กบข. จำนวน 2 คณะ คือ คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน และคณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ และคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการมีมติแต่งตั้งเพื่อปฏิบัติหน้าที่เฉพาะด้านอีกจำนวน 5 คณะ ประกอบด้วย คณะอนุกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการกฎหมาย คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการธรรมาภิบาล และคณะอนุกรรมการประเมินผลงาน และพิจารณาค่าตอบแทน

1. คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน

คณะอนุกรรมการจัดการลงทุนเป็นคณะอนุกรรมการที่จัดตั้งขึ้นตามมาตรา 30 แห่งพระราชบัญญัติ กบข. มีอำนาจหน้าที่ ดังนี้

- (1) ให้คำแนะนำปรึกษาด้านการลงทุนต่อคณะกรรมการ
- (2) ให้คำแนะนำปรึกษาด้านการกำหนดหลักเกณฑ์การคัดเลือกสถาบันการเงินที่จะมอบหมายให้จัดการเงินของกองทุน
- (3) ติดตามดูแลการดำเนินงานของสถาบันการเงินที่ได้รับมอบหมายให้จัดการเงินของกองทุน
- (4) รายงานผลการดำเนินการด้านการลงทุนและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการ
- (5) ปฏิบัติการในเรื่องอื่นใดตามที่คณะกรรมการมอบหมาย ซึ่งคณะกรรมการมอบหมายที่สำคัญ เช่น ให้อนุมัติการลงทุนของสำนักงานในวงเงินที่กำหนด และการอนุมัติการดำเนินการภายใต้หลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการกำหนด

รายชื่อคณะอนุกรรมการจัดการลงทุน

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. นายสมชาย สัจจพงษ์	ประธานอนุกรรมการ	แทนนายนิสิต ชัยสุตร ตั้งแต่วันที่ 1 ตุลาคม 2554
2. นายธาริทธิ์ บันเปี่ยมราษฎร์	ผู้แทนธนาคารแห่งประเทศไทย	
3. ม.ล.ผกาแก้ว บุญเลี้ยง	ผู้ทรงคุณวุฒิ	แทน ศาสตราจารย์วรัทธร โตชนะเกษม นางสาวนพพร เรืองสกุล
4. นายเกษมสันต์ จินฉนวนโส	ผู้ทรงคุณวุฒิ	นายเดชะพิทย์ แสงสิงแก้ว และนายศุภวุฒิ สายเชื้อ
5. นายปัญญา จรรยารุ่งโรจน์	ผู้ทรงคุณวุฒิ	ตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2554
6. นายชัยวัฒน์ ไคววาสารัช	ผู้ทรงคุณวุฒิ	
7. นายศุภวุฒิ สายเชื้อ	ที่ปรึกษา	ตั้งแต่วันที่ 20 ตุลาคม 2554
8. นางทิพย์สุดา ถาวรามร	ที่ปรึกษา	ตั้งแต่วันที่ 21 มีนาคม 2555
9. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการและเลขานุการ	
10. นายยิ่งยง นิลเสนา	ผู้ช่วยเลขานุการ	

ทั้งนี้ ในปี 2554 คณะอนุกรรมการจัดการลงทุนมีการประชุมรวม 13 ครั้ง อนุกรรมการเข้าร่วมประชุมเฉลี่ยร้อยละ 74.03

2. คณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์

คณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์เป็นคณะอนุกรรมการที่จัดตั้งขึ้นตามมาตรา 32 แห่งพระราชบัญญัติ กบข. มีอำนาจหน้าที่ ดังนี้

- (1) เป็นสื่อกลางระหว่างกองทุนกับสมาชิก ตลอดจนเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจแก่สมาชิก
- (2) เผยแพร่ข้อมูล ข่าวสาร และรายงานความคืบหน้าของการจัดการกองทุน
- (3) รับฟังความคิดเห็นและปัญหาต่าง ๆ จากสมาชิก
- (4) พิจารณาเสนอแนะต่อคณะกรรมการเกี่ยวกับการจัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์อื่นให้แก่สมาชิก
- (5) ปฏิบัติการในเรื่องอื่นใดตามที่คณะกรรมการมอบหมาย

รายชื่อคณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. นายนนทิกร กาญจนะจิตรา	ประธานอนุกรรมการ	
2. นางจินดา สังข์ศรีอินทร์	ผู้แทนกรมบัญชีกลาง	
3. นางทัศนีย์ ไตรอรุณ	ผู้แทนกรมประชาสัมพันธ์	
4. นายเอนก เพิ่มวงศ์เสนีย์	ผู้แทนสมาชิก	แทน พล.ท. สุรียนต์ ป้อมเป็น
5. นายชาติชาย อัครวิบูลย์	ผู้แทนสมาชิก	ผู้ช่วยศาสตราจารย์อชิตพล ศศิธรานุวัฒน์ นายไพฑูรย์ พิมพ์ทอง
6. รองศาสตราจารย์วิทยา จันทรศิลา	ผู้แทนสมาชิก	พล.ต.ต.หญิง ศิริจันทร์ จันทรแสงสว่าง
7. นายอุทร พินิจมนตรี	ผู้แทนสมาชิก	และนางกาญจนารัตน์ ลีวิโรจน์ ตั้งแต่วันที่ 4 สิงหาคม 2554
8. พล.อ.ต.ยรรยง คันธสร	ผู้แทนสมาชิก	
9. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการและเลขานุการ	
10. นางศรีกัญญา ยาทิพย์	ผู้ช่วยเลขานุการ	

ทั้งนี้ ปี 2554 มีการประชุมรวม 6 ครั้ง อนุกรรมการเข้าร่วมประชุมเฉลี่ยร้อยละ 92.59



3. คณะอนุกรรมการตรวจสอบ

คณะอนุกรรมการตรวจสอบเป็นคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการแต่งตั้งเพื่อให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี มีอำนาจหน้าที่ ดังนี้

1. สอบทานให้รายงานทางการเงินมีความถูกต้องครบถ้วนและเปิดเผยข้อมูลตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป รวมทั้งมีความน่าเชื่อถือ โดยนำเสนอรายงานผลการสอบทานรายงานทางการเงินประจำปีต่อคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และอนุมัติงบการเงินรายไตรมาสที่ผ่านการสอบทานจากผู้สอบบัญชีแล้ว
2. สอบทานความมีประสิทธิภาพของการจัดการความเสี่ยง ระบบการควบคุมภายใน และระบบการตรวจสอบภายใน รวมถึง
 - 2.1 กำกับดูแลการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงโครงสร้าง อัตราค่าจ้าง และการขึ้นเงินเดือนประจำปีของฝ่ายตรวจสอบภายในโดยรวมให้เป็นอย่างเหมาะสม
 - 2.2 ให้ความเห็นชอบในการแต่งตั้ง ประเมินผลการปฏิบัติงาน การขึ้นเงินเดือนประจำปี ถอดถอน โยกย้าย และเลิกจ้างผู้บริหารสูงสุดของฝ่ายตรวจสอบภายใน
 - 2.3 กำกับดูแลการปฏิบัติหน้าที่ของฝ่ายตรวจสอบภายในให้ปฏิบัติตามมาตรฐานการตรวจสอบและจรรยาบรรณของวิชาชีพ

ผู้ตรวจสอบ รวมทั้งมีความเป็นอิสระและสามารถปฏิบัติงานตรวจสอบได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตลอดจนสอบทานและอนุมัติกฎบัตรและแผนงานของฝ่ายตรวจสอบภายใน

3. สอบทานประสิทธิภาพของระบบการกำกับ การปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับและจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
4. รายงานเสนอต่อคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญ-ข้าราชการ เพื่อให้พิจารณากำหนดแนวทางการดำเนินการที่เหมาะสมเกี่ยวกับ
 - การดำเนินงานของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการที่ผิดปกติ
 - การตรวจสอบข้อร้องเรียน การแจ้งเบาะแส หรือกรณีที่มีข้อสงสัยเกี่ยวกับความขัดแย้งทางผลประโยชน์ การทุจริตหรือการปฏิบัติหน้าที่โดยฝ่าฝืนกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับหรือมติของคณะกรรมการที่เกี่ยวกับการบริหารกองทุนบำเหน็จบำนาญ-ข้าราชการ การดำเนินการที่อาจก่อให้เกิดความเสียหายแก่กองทุน การดำเนินการที่ผิดปกติเกี่ยวกับระบบการควบคุมภายใน หรือการดำเนินการที่ผิดจรรยาบรรณของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
5. ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมอบหมาย

รายชื่อคณะอนุกรรมการตรวจสอบ

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. คุณหญิงชฎา วัฒนศิริธรรม	ประธานกรรมการ	แต่งตั้งใหม่แทนอนุกรรมการชุดเดิมที่สิ้นสุดวาระ นายรังสรรค์ ศรีวรศาสตร์ นางอัจฉนา ไวความดี นายถาวร พานิชพันธ์ พล.ต.อ.เอก อังสนานนท์ นายประวัตร นิลสุวรรณากุล และ นางจันทรา อาชวานันทกุล ตั้งแต่วันที่ 9 มกราคม 2555
2. นางเพ็ญจา อ่อนชิต	อนุกรรมการ	
3. นางสุชาดา กิระกุล	อนุกรรมการ	
4. นายปัญญารัตน์ วิระยะวานิช	อนุกรรมการ	
5. นายกิติเดช จันทศรีวงศ์	อนุกรรมการ	
6. รศ.อังครัตน์ เปรียบจริยวัฒน์	ที่ปรึกษา	
7. นางสาวนันทา พรตปกรณ์	เลขานุการ	

4. คณะอนุกรรมการกฎหมาย

คณะอนุกรรมการกฎหมายเป็นคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการแต่งตั้ง มีอำนาจหน้าที่ ดังนี้

- (1) พิจารณาให้คำปรึกษาแนะนำด้านกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานของคณะกรรมการ
- (2) พิจารณาตรวจสอบและกลั่นกรองสาระสำคัญของร่างกฎหมาย ข้อบังคับ ระเบียบ ประกาศ หรือคำสั่งของกองทุนให้สอดคล้องกับหลักการและเจตนารมณ์
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการมอบหมาย

รายชื่อคณะอนุกรรมการกฎหมาย

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. นายวิญญู หล่อตระกูล	ประธานอนุกรรมการ	แต่งตั้งใหม่แทนอนุกรรมการชุดเดิมที่สิ้นสุดวาระ
2. นายธรรมนิศย์ สุมันตกุล	อนุกรรมการ	นายถาวร พานิชพันธ์ นางสาวสุทธิรัตน์ รัตนโชติ
3. นายปัญญารัตน์ วีระะวานิช	อนุกรรมการ	นางอุมาสิวี สอาดเยี่ยม นายเชาวนะ ไตรมาศ และ
4. นายประสิทธิ์ศักดิ์ มีลาภ	อนุกรรมการ	นายประสาธ พงษ์สุวรรณ ตั้งแต่วันที่ 9 มกราคม 2555
5. นางอัญญา ไวกวามดี	ที่ปรึกษาด้านลงทุน	ตั้งแต่วันที่ 26 สิงหาคม 2554
6. นางทิพย์สุดา ถาวรารมร	ที่ปรึกษาด้านลงทุน	
7. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการและเลขานุการ	
8. นายสุจินดา สุขุม	ผู้ช่วยเลขานุการ	

ทั้งนี้ ปี 2554 มีการประชุมรวม 7 ครั้ง อนุกรรมการเข้าร่วมประชุมเฉลี่ยร้อยละ 80.85



5. คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง

คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงเป็นคณะอนุกรรมการที่ คณะกรรมการแต่งตั้ง มีอำนาจหน้าที่

- (1) เสนอกรอบนโยบายการบริหารความเสี่ยงและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) ซึ่งครอบคลุมความเสี่ยงโดยรวมของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ ทั้งความเสี่ยงของสำนักงานและความเสี่ยงของเงินกองทุนต่อคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการเพื่อพิจารณาอนุมัติ
- (2) ประเมินและทบทวนความเสี่ยงพหุ รวมทั้งความมีประสิทธิภาพและประสิทธิผลของระบบการบริหารความเสี่ยงของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (3) กำหนดกลยุทธ์ แนวปฏิบัติ หรือมาตรการในการบริหารความเสี่ยง รวมถึงการติดตามกำกับดูแล เพื่อให้มั่นใจว่าการป้องกันความเสี่ยงของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการอยู่ในระดับที่กำหนดและสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (4) ส่งเสริมให้เกิดวัฒนธรรมในการบริหารความเสี่ยง ทั้งในระดับสำนักงานและระดับคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ และคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการแต่งตั้ง รวมถึงการกำหนดมาตรการที่เอื้อให้เกิดความถูกต้องและความเป็นอิสระในการตรวจวัด ควบคุม และรายงานความเสี่ยง เพื่อให้การติดตามและประเมินความเสี่ยงทั้งองค์กรเป็นไปอย่างมีประสิทธิภาพ
- (5) ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมอบหมาย

รายชื่อคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. นายณัฐชาติ จารุจินดา	ประธานอนุกรรมการ	แต่งตั้งใหม่แทนอนุกรรมการชุดเดิมที่สิ้นสุดวาระซึ่งประกอบด้วย นางพรณี สดาวโรดม นางทิพย์สุดา ถาวรามร นายปัญญารัตน์ วิระยะวานิช
2. รองศาสตราจารย์สุรัชย์ ขวัญเมือง	อนุกรรมการ	
3. นางทิพย์สุดา ถาวรามร	อนุกรรมการ	
4. นางอรนุช อภิศักดิ์ศิริกุล	อนุกรรมการ	
5. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการ	
6. นางกุลภัทรา สีโรดม	ที่ปรึกษา	
7. นางสาวนัชชา พรตปกรณ	เลขานุการ	

ทั้งนี้ ปี 2554 มีการประชุมรวม 2 ครั้ง อนุกรรมการเข้าร่วมประชุมเฉลี่ยร้อยละ 87.5

6. คณะอนุกรรมการสรรสมาชิกสภา

คณะอนุกรรมการสรรสมาชิกสภาเป็นคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการแต่งตั้ง มีอำนาจหน้าที่ ดังนี้

- (1) กำหนดหรือทบทวนนโยบายกำกับดูแลกิจการของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการให้เป็นไปตามหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดีซึ่งเป็นที่ยอมรับและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (2) พิจารณาผลการปฏิบัติตามนโยบายกำกับดูแลกิจการของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการและเสนอความเห็นต่อคณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ เกี่ยวกับการปรับปรุงการกำกับดูแลกิจการตามความจำเป็น
- (3) ปฏิบัติหน้าที่อื่นใดตามที่คณะกรรมการกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการมอบหมาย

รายชื่อคณะอนุกรรมการสรรสมาชิกสภา

ชื่อ - สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. ม.ล. ผกาแก้ว บุญเลี้ยง	ประธานอนุกรรมการ	แต่งตั้งคณะอนุกรรมการแทนชุดเดิมที่สิ้นสุดวาระ
2. นางสุชาดา กิระกุล	อนุกรรมการ	ประกอบด้วย นางอัจฉนา ไวความดี นางทิพย์สุดา ถาวรามร
3. นายสมชิต สตฤมินทร์	อนุกรรมการ	นายเชาวนะ ไตรมาศ และ นายพิศิษฐ์ ลีลาวชิโรภาส
4. นายพรชัย จำรูญพานิชย์กุล	อนุกรรมการ	ตั้งแต่วันที่ 9 มกราคม 2555
5. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการและเลขานุการ	
6. นางสาวรุ่งนภา วิสฤตภา	ผู้ช่วยเลขานุการ	

ทั้งนี้ ปี 2554 มีการประชุมรวม 2 ครั้ง อนุกรรมการเข้าร่วมประชุมเฉลี่ยร้อยละ 90



7. คณะอนุกรรมการพิจารณาโครงสร้างองค์กรและค่าตอบแทน

คณะอนุกรรมการพิจารณาโครงสร้างองค์กรและค่าตอบแทนเป็นคณะอนุกรรมการที่คณะกรรมการแต่งตั้ง มีอำนาจหน้าที่พิจารณาโครงสร้างองค์กร กำหนดหน้าที่ความรับผิดชอบของแต่ละฝ่ายงาน วิเคราะห์และกำหนดอัตราค่าจ้าง รวมทั้งโครงสร้างเงินเดือนและค่าตอบแทนที่เหมาะสมให้แก่พนักงาน และเสนอคณะกรรมการเพื่อพิจารณาอนุมัติต่อไป

รายชื่อคณะอนุกรรมการพิจารณาโครงสร้างองค์กรและค่าตอบแทน

ชื่อ-สกุล	ตำแหน่ง	หมายเหตุ
1. นายนนทิกร กาญจนะจิตรา	ประธานอนุกรรมการ	คณะกรรมการมีมติยกเลิกคณะอนุกรรมการชุดนี้ และโอนหน้าที่ไป
2. นายรังสรรค์ ศรีวรศาสตร์	อนุกรรมการ	ยังคณะอนุกรรมการประเมินผลงานและพิจารณาค่าตอบแทน
3. ศาสตราจารย์ปริญญา จินดาประเสริฐ	อนุกรรมการ	ตั้งแต่วันที่ 9 มกราคม 2555 ซึ่งประกอบด้วย
4. ศาสตราจารย์วรภัทร ไตรณะเกษม	อนุกรรมการ	นายนนทิกร กาญจนะจิตรา เป็นประธานอนุกรรมการ
5. นางสาวศุภฎี ราชเมืองฝาง	อนุกรรมการ	นายสมชัย สัจจพงษ์ คุณหญิงขงา วัฒนศิริธรรม
6. นางสาวโสภาวดี เลิศมนัสชัย	อนุกรรมการ	นายณัฐชาติ จารุจินดา และ ม.ล.ผกาแก้ว บุญเลี้ยง เป็นอนุกรรมการ

ทั้งนี้ ปี 2554 มีการประชุมรวม 4 ครั้ง

ค่าตอบแทนอนุกรรมการ

กบข. จ่ายค่าตอบแทนให้อนุกรรมการแต่ละคน ตามหลักเกณฑ์และอัตราที่กำหนดในประกาศกระทรวงการคลัง เรื่อง หลักเกณฑ์และอัตราค่าตอบแทนของกรรมการและอนุกรรมการ กบข. ลงวันที่ 27 ตุลาคม 2547 ซึ่งประกาศดังกล่าวได้รับความเห็นชอบจากคณะรัฐมนตรี

สาระสำคัญ คือ กบข. จะจ่ายค่าตอบแทนให้อนุกรรมการเป็นรายเดือน เฉพาะเดือนที่เข้าประชุมเป็น หากเดือนใดไม่มีการประชุมหรือมีการประชุมแต่ไม่เข้าร่วมประชุม จะไม่มีการจ่าย โดยประธานอนุกรรมการจะได้รับค่าตอบแทน 5,000 บาทต่อเดือน และอนุกรรมการจะได้รับ 4,000 บาทต่อเดือน

ปี 2554 กบข. จ่ายค่าตอบแทนการเข้าร่วมประชุมอนุกรรมการทุกคณะ จำนวน 1,044,000 บาท





รายงานคณะอนุกรรมการตรวจสอบ



คณะอนุกรรมการตรวจสอบ กบข. ประกอบด้วยกรรมการ 3 - 5 คน และที่ปรึกษา 2 คน โดยมีอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบในการสอบทานรายงานทางการเงินให้มีความถูกต้องครบถ้วนและเปิดเผยข้อมูลตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป สอบทานความมีประสิทธิภาพของการจัดการความเสี่ยง การควบคุมภายใน การตรวจสอบภายใน และการกำกับการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับและจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้ กบข. มีการกำกับดูแลกิจการที่ดี

ในรอบปี 2554 คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้ปฏิบัติงานตามขอบเขตอำนาจหน้าที่ดังกล่าว โดยมีการประชุมรวม 6 ครั้ง ซึ่งมีอนุกรรมการเข้าร่วมประชุมร้อยละ 87.50 ทั้งนี้สาระสำคัญในการปฏิบัติหน้าที่มีดังนี้

1. พิจารณาสอบทานงบการเงินประจำปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2553 และงบการเงินรายไตรมาสปี 2554 ของ กบข. และงบการเงินรวมของ กบข. และบริษัทย่อย โดยมีความเห็นว่างบการเงินได้จัดทำขึ้นอย่างถูกต้อง เชื่อถือได้ เป็นไปตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไป และมีการเปิดเผยข้อมูลอย่างเพียงพอ

ในการสอบทานงบการเงินของ กบข. ผู้สอบบัญชีจากสำนักงานการตรวจเงินแผ่นดินได้ร่วมประชุมกับคณะอนุกรรมการตรวจสอบทุกครั้ง และผู้สอบบัญชีได้ให้ข้อสังเกตที่เป็นประโยชน์ต่อการปรับปรุงการบริหารงานของ กบข.

2. สอบทานความมีประสิทธิภาพและความเพียงพอของการจัดการความเสี่ยงและระบบการควบคุมภายใน สอบทานการตรวจสอบภายในให้ครอบคลุมกระบวนการปฏิบัติงานที่มีความเสี่ยงสูง และสอบทานรายงานการควบคุมภายในของ กบข.

คณะอนุกรรมการตรวจสอบได้พิจารณาผลการประเมินและการจัดการความเสี่ยงและผลการประเมินระบบการควบคุมภายในของฝ่ายงานต่างๆ ตามระเบียบคณะกรรมการตรวจเงินแผ่นดินว่าด้วยการกำหนดมาตรฐานการควบคุมภายใน พ.ศ. 2544 และติดตามผลการปรับปรุงแก้ไขระบบและวิธีปฏิบัติงานด้านต่างๆ

โดยคณะอนุกรรมการตรวจสอบมีความเห็นว่าการควบคุมภายในและการจัดการความเสี่ยงของ กบข. โดยรวมอยู่ในเกณฑ์ดี

3. สอบทานประสิทธิผลของระบบการกำกับการปฏิบัติงานตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับและจรรยาบรรณที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของ กบข. ซึ่งพบว่า โดยทั่วไปมีการปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบข้อบังคับ ทั้งนี้ มีเรื่องระเบียบหลักเกณฑ์ค่าใช้จ่ายในการเดินทางที่ออกมานานและไม่สอดคล้องกับตลาด ทำให้มีความไม่ชัดเจนในทางปฏิบัติ ซึ่งฝ่ายบริหารได้รับปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้เหมาะสมและมีการนำเสนอคณะกรรมการอนุมัติและออกระเบียบใหม่เรียบร้อยแล้ว นอกจากนี้มีเรื่องการทำหนดค่าความปลอดภัยระบบเทคโนโลยีสารสนเทศไม่ครบถ้วนซึ่งฝ่ายบริหารได้แก้ไขเรียบร้อยแล้วเช่นกัน

4. ทบทวนกฎบัตรของคณะอนุกรรมการตรวจสอบและกฎบัตรฝ่ายตรวจสอบภายในให้เป็นไปตามแนวทางการกำกับดูแลที่ดีและเป็นสากล

5. ประเมินผลการปฏิบัติงานของตนเองประจำปี 2554 ทั้งภาพรวมและแต่ละบุคคลเพื่อเพิ่มประสิทธิภาพและประสิทธิผลในการปฏิบัติงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบตามแนวทางการกำกับดูแลกิจการที่ดี นอกจากนี้ ได้นำเสนอรายงานผลการดำเนินงานของคณะอนุกรรมการตรวจสอบต่อคณะกรรมการ ปีละ 2 ครั้ง

(คุณหญิงภา วัฒนศิริธรรม)
ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ



การบริหารความเสี่ยง กบข.



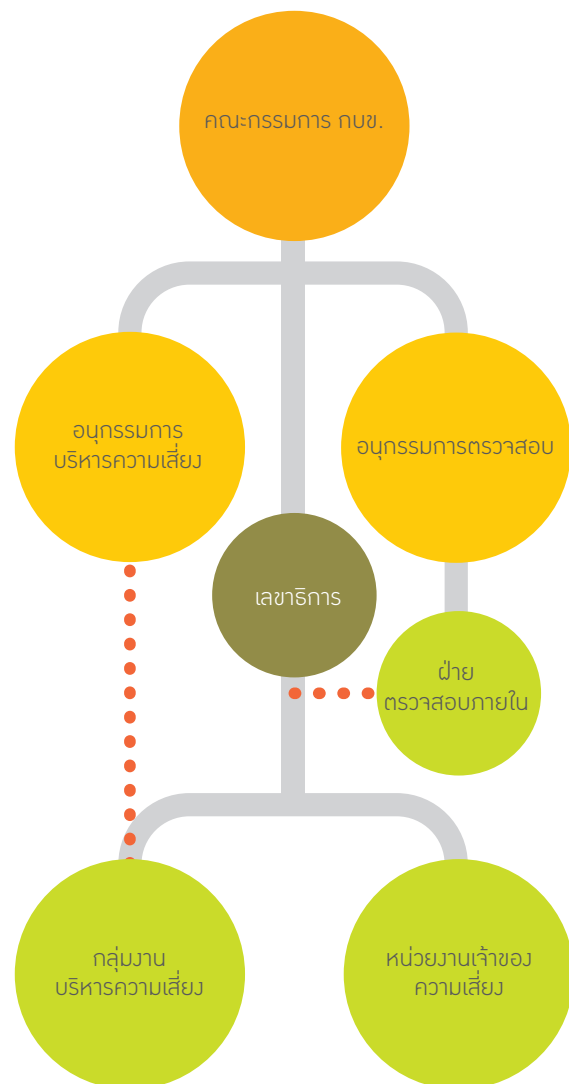
บริหารองค์กรแบบบูรณาการเพื่อสร้างมูลค่าสูงสุด

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) ตระหนักถึงความสำคัญของการมีระบบบริหารจัดการบูรณาการเชิงรุก (Proactive Integrated Management) ที่มีประสิทธิภาพทั่วทั้งองค์กร โดยมีเป้าหมายเพื่อให้เกิดระบบ Governance Risk Compliance หรือ GRC ที่ดี ซึ่งหมายถึงการเป็นองค์กรที่มีการกำกับดูแลที่ดี (Good Governance) มีการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพ (Effective Risk Management) และมีการปฏิบัติงานตามระเบียบ และกฎเกณฑ์อย่างถูกต้องและเหมาะสม (Regulatory Compliance)

ในการบริหารจัดการให้ กบข. เป็นองค์กรที่มี GRC ที่ดีนั้น กบข. ให้ความสำคัญในการบริหารองค์ประกอบสำคัญ 3 ประการ ที่เป็นกลไกขับเคลื่อน GRC นั้นคือ คน (People) กระบวนการ (Process) และเทคโนโลยี (Technology) เพื่อช่วยให้ กบข. สามารถ

- เข้าใจและจัดลำดับความสำคัญต่อความคาดหวังของผู้มีส่วนได้เสีย (Stakeholders)
- กำหนดวัตถุประสงค์หรือทิศทางขององค์กรให้สอดคล้องกับมูลค่าและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง
- บรรลุวัตถุประสงค์ตามเป้าหมายที่กำหนด โดยเพิ่มประสิทธิภาพการเฝ้าระวังความเสี่ยง (Risk Profile) การปกป้องคุณค่าขององค์กร (Value) และการดำเนินงานภายใต้ขอบเขตของกฎหมายสัญญา ระบบภายใน สังคมและจริยธรรม
- จัดทำและให้ข้อมูลเกี่ยวข้องที่เชื่อถือได้และทันเวลาต่อผู้มีส่วนได้เสีย
- ส่งเสริมการวัดความมีประสิทธิภาพของการดำเนินงาน โดย กบข. มีเป้าหมายว่า บุคลากรใน กบข. ทุกระดับต้องมีจิตสำนึกและส่วนร่วมในการจัดการความเสี่ยงขององค์กรควบคู่ไปกับการดำเนินงานอย่างเป็นระบบและต่อเนื่อง
- มั่นใจว่าจะมีการจัดการเชิงรุกที่ใช้ประโยชน์จากโอกาสและทรัพยากรที่มีอยู่อย่างเต็มที่ เพื่อเสริมสร้างคุณค่าสูงสุดให้แก่สมาชิกและสังคม

โครงสร้างการกำกับดูแล กับ ระบบการบริหารความเสี่ยงของ กบข.



โครงสร้างฯ และวัฒนธรรมองค์กรที่ให้ความสำคัญต่อการบริหารความเสี่ยงช่วยส่งเสริมให้การปฏิบัติงานเกิดประสิทธิผล

กบข. มีโครงสร้างการบริหารงานในรูปแบบของคณะกรรมการในด้านการกำกับดูแลมีคณะกรรมการธรรมาภิบาล คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะกรรมการตรวจสอบเป็นผู้สนับสนุนงานของคณะกรรมการ

ในปี 2554 คณะกรรมการ กบข. ได้ทบทวนโครงสร้าง กฎบัตร และอำนาจหน้าที่ของคณะกรรมการชุดต่างๆ เพื่อให้สอดคล้องกับพัฒนาการการดำเนินงานและแนวปฏิบัติสากล คณะกรรมการให้ความสำคัญกับการสร้างวัฒนธรรมบริหารความเสี่ยงโดยมอบหมายภาระกิจส่งเสริมวัฒนธรรมบริหารความเสี่ยงให้แก่คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและผู้บริหารระดับสูง

ผู้บริหารและฝ่ายงานต่างๆ ซึ่งเป็นเจ้าของความเสี่ยง จะได้รับนโยบายหรือแนวคิดในการปฏิบัติงานที่กำหนดให้ตระหนักถึงการบริหารความเสี่ยงในกระบวนการทำงาน ซึ่งหมายถึงการพิจารณาปัจจัยเสี่ยงและต้นเหตุที่จะทำให้การทำงานไม่บรรลุวัตถุประสงค์ ทั้งนี้ เพื่อหาวิธีบริหารและจัดการความเสี่ยง นอกจากนี้ กบข. ยังมีการกำหนดมาตรการที่เอื้อให้เกิดความถูกต้องและอิสระในการตรวจวัดการควบคุม และการรายงานความเสี่ยง

ความเสี่ยงของ กบข.

คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยงคือผู้พิจารณากระบวนการบริหารความเสี่ยงของ กบข. ซึ่งผ่านการทบทวนแนวทางประเมินความเสี่ยง และการควบคุมภายในโดยหน่วยงานเจ้าของความเสี่ยง (Risk Control Self Assessment) ภายใต้แนวทางวิเคราะห์สาเหตุความเสี่ยง (Root Causes) และกำหนดแนวทางการป้องกันความเสี่ยงที่อาจเกิดจากสาเหตุต่างๆ ดังกล่าว ทั้งนี้เพื่อให้มั่นใจว่า กบข. มีการบริหารจัดการความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เพื่อประสิทธิภาพในการบริหารจัดการความเสี่ยงหลักของ กบข. ถูกจัดแบ่งเป็น 2 ส่วน ดังนี้

1) ความเสี่ยงของเงินกองทุนเป็นความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อวัตถุประสงค์หลักของ กบข. ในการบริหารเงินกองทุนให้ได้ผลตอบแทนที่ดี ภายใต้ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ความเสี่ยงในส่วนนี้แบ่งเป็น

1. ความเสี่ยงด้านสภาพตลาด (Market Risk)
2. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)
3. ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

2) ความเสี่ยงองค์กร เป็นความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อการทำงานในทุกด้านของสำนักงาน กบข. แบ่งเป็น

1. ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)
2. ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operational Risk)
3. ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามระเบียบและกฎเกณฑ์ (Compliance Risk)



ความเสี่ยงด้านสภาพตลาด (Market Risk)

ปี 2554 เป็นปีที่ภาวะเศรษฐกิจโดยรวมมีความผันผวนสูงทั้งในประเทศและต่างประเทศ สำหรับต่างประเทศนั้น ภาวะการณ์สำคัญที่ส่งผลต่อความผันผวนของภาวะเศรษฐกิจคือ ความเชื่อมั่นของนักลงทุนและผู้บริโภคในสหรัฐฯ ซึ่งเป็นผลสืบเนื่องจากการปรับลดการใช้จ่ายภาครัฐ ความไม่แน่นอนในการเพิ่มเพดานหนี้ของรัฐบาลและการปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือของพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ขณะที่เศรษฐกิจในยุโรปได้รับผลกระทบจากการเร่งขึ้นของอัตราเงินเฟ้อ ราคาน้ำมัน และวิกฤติหนี้สาธารณะที่ทวีความรุนแรงและขยายวงจาก กรีซ ไอร์แลนด์ และโปรตุเกส ไปยัง อิตาลี สเปน และฝรั่งเศส

สำหรับภาวะเศรษฐกิจในประเทศนั้น ผลกระทบจากมหาอุทกภัยในไตรมาสสี่ ทำให้การผลิตหยุดชะงัก ส่งผลให้เกิดการขาดแคลนเพื่อการสินค้าส่งออก การบริโภค และการลงทุน ส่งผลให้เศรษฐกิจทั้งปีขยายตัวเพียงร้อยละหนึ่ง

สำหรับการบริหารความเสี่ยงด้านการลงทุนในปี 2554 ซึ่งมีความผันผวนด้านเศรษฐกิจทั้งในประเทศและนอกประเทศดังกล่าวมาแล้วนั้น กบข. มีการประยุกต์ใช้ Factor Model ทางการเงินเป็นเครื่องมือช่วยในการจัดสรรกลยุทธ์การลงทุนระยะสั้น การพยากรณ์เส้นอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ (Thai Bond Yield Curve) และการจัดทำแบบจำลองสถานการณ์ (Scenario Analysis) เพื่อประมาณการผลตอบแทนในสถานการณ์ต่างๆ โดยเฉพาะในช่วงปลายปีที่ผลตอบแทนของทั้งตราสารทุนและตราสารหนี้มีความผันผวนค่อนข้างมาก

ในการกำกับดูแลความเสี่ยงจากการลงทุนนั้น กบข. ได้ทบทวนกรอบการจัดสรรงบประมาณความเสี่ยงและมีการกำหนดเป้าหมายผลตอบแทนคาดหวังเพื่อให้ผู้จัดการกองทุนใช้เป็นแนวทางบริหารเงินลงทุน รวมถึงกำหนดหลักเกณฑ์การลงทุนในอนุพันธ์ เพื่อป้องกันความเสี่ยงและเสริมสร้างประสิทธิภาพในการลงทุน และการจัดทำข้อกำหนดการลงทุน (Investment Guideline) ของการลงทุนในต่างประเทศให้เหมาะสมกับสถานการณ์ด้วย

ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk)

กบข. ได้สร้างแนวทางในการบริหารความเสี่ยงด้านเครดิตทั้งความเสี่ยงของตราสารเฉพาะรายการ ความเสี่ยงของผู้ออกตราสาร อีกทั้งมีการกำหนดกรอบความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับกองทุน มีการประเมินความน่าเชื่อถือของคู่ค้าหรือผู้ออกตราสารที่ กบข. ลงทุน และคู่ค้าที่ กบข. ทำธุรกรรมการลงทุน ทั้งนี้เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกิดจากการที่คู่ค้าหรือผู้ออกตราสารไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพัน รวมถึงโอกาสที่คู่ค้าหรือผู้ออกตราสารจะถูกปรับอันดับความน่าเชื่อถือด้วย

ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

กบข. ได้จัดให้มีระบบที่สามารถวัดความเสี่ยงด้านสภาพคล่องและสามารถประเมินผลกระทบจากความเสี่ยงที่สอดคล้องกับปริมาณและความซับซ้อนของธุรกรรม รวมถึงมีการประเมินความเสี่ยงด้านสภาพคล่องในการจ่ายเงินแก่สมาชิกที่ทันสมัยภาพ โดยเฉพาะช่วงที่สมาชิกถึงกำหนดเกษียณในเดือนกันยายนของทุกปี กบข. ได้ประมาณการกระแสเงินสดรับ และกระแสเงินสดจ่ายคืนสมาชิก เพื่อให้มั่นใจว่าสมาชิกจะได้รับเงินคืนตามกำหนดเวลา โดยที่ไม่กระทบต่อการลงทุนให้แก่สมาชิกที่ยังคงอยู่ในกองทุน

ความเสี่ยงด้านกลยุทธ์ (Strategic Risk)

ในการกำหนดกลยุทธ์การทำงานแต่ละปีของ กบข. นั้น กบข. มีการประเมินสภาพแวดล้อมทั้งภายในและภายนอกด้วยวิธีการวิเคราะห์จุดแข็ง (Strength) จุดอ่อน (Weakness) โอกาส (Opportunity) และอุปสรรค (Threat) หรือ SWOT Analysis เพื่อทำความเข้าใจสถานการณ์ที่เป็นอยู่ นำจุดแข็งมาใช้ประโยชน์ร่วมกับโอกาส ลดจุดอ่อนและป้องกันไม่ให้อุปสรรคต่างๆ มีบทบาทในการทำงานของ กบข. ผลวิเคราะห์เหล่านั้นพัฒนาเป็นแผนยุทธศาสตร์ กบข. และกลยุทธ์ในการทำงานของทุกกลุ่มงานในแต่ละปี ซึ่งล้วนแต่เป็นกลยุทธ์ที่สามารถตอบสนองการป้องกันความเสี่ยง การลดความเสี่ยง หรือการใช้ความเสี่ยงให้เป็นประโยชน์ต่อการดำเนินงาน

ผลจากการดำเนินการดังกล่าว ทำให้ กบข. ริเริ่มลงทุนในผลิตภัณฑ์การลงทุนรูปแบบใหม่ๆ ที่นอกจากจะช่วยกระจายความเสี่ยงในการลงทุนแล้ว ยังช่วยลดความผันผวนของผลตอบแทน นอกจากนี้ยังทำให้ กบข. สามารถกำหนดแผนการจัดสรรการลงทุนระยะยาว และการทบทวนกรอบนโยบายการลงทุนได้ทันต่อพัฒนาการของตลาดทั้งในและต่างประเทศ

กบข. มีแผนยุทธศาสตร์เป็นคู่คิดสมาชิกทุกช่วงชีวิต (Lifetime Partnership) ด้วยตระหนักว่า กบข. สามารถที่ทำประโยชน์ให้สมาชิก ได้มากกว่าบริหารเงินออมเพื่อผลตอบแทนแต่ลำพัง โครงการต่างๆ ภายใต้แผนยุทธศาสตร์นี้ประกอบด้วย โครงการให้ความรู้ด้านการวางแผนทางการเงิน (Financial Literacy) สวัสดิการลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ และสร้างความสุข เป็นต้น สำหรับการสื่อสารนั้น กบข. เน้นการสื่อสารครบวงจรทั้งเชิงรับและเชิงรุก เพื่อรับทราบปัญหาและความคาดหวังจากสมาชิก รวมทั้งสื่อสารให้สมาชิกเข้าใจในภารกิจของ กบข. นอกจากนี้ กบข. ยังมีกลยุทธ์สื่อสารผ่านความร่วมมือจากหน่วยราชการและสมาชิก ผ่านโครงการวิทยากรตัวคูณ และโครงการพันธมิตรผู้แทน กบข. อีกด้วย

ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (Operation Risk)

ในการบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการนั้น กบข. ได้กำหนดให้มีการประเมินความเสี่ยงและการควบคุมภายในครบวงจรครอบคลุมทุกหน่วยงานทั้งองค์กรเป็นประจำทุกปี ทั้งนี้เป็นไปตามระเบียบคณะกรรมการตรวจเงินแผ่นดินว่าด้วยการกำหนดมาตรฐานการควบคุมภายใน พ.ศ. 2544 โดยมีคณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง และคณะอนุกรรมการตรวจสอบพิจารณาผลการประเมินความเสี่ยง ดังกล่าวด้วย

การบริหารความเสี่ยงด้านปฏิบัติการอีกส่วนหนึ่งที่ กบข. ให้ความสำคัญ คือแผนการบริหารความต่อเนื่องทางธุรกิจ โดยมีเป้าหมายเพื่อให้ กบข. สามารถดำเนินธุรกิจและให้บริการสมาชิก กบข. ได้อย่างต่อเนื่อง ไม่ว่าสภาพแวดล้อมจะเป็นเช่นไร ปี 2554 เป็นปีที่เกิดอุทกภัย แต่พนักงาน กบข. ก็สามารถปฏิบัติงานให้บริการสมาชิก จากนอกสำนักงานตามนโยบายการทำงานแบบไร้ข้อจำกัดด้านเวลา สถานที่และเครื่องมืออุปกรณ์ (Any-time, Any-where, and Any - device)

ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามระเบียบ และกฎเกณฑ์ (Compliance Risk)

ในส่วนของการบริหารความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามระเบียบ และกฎเกณฑ์นั้น กบข. ได้มีการพัฒนาหลักการและหลักเกณฑ์ (Compliance Program) ในการกำกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบด้านการลงทุน (Investment Compliance) ควบคู่ไปกับการพัฒนา ยุทธศาสตร์ด้านการลงทุนของ กบข. ทั้งนี้ เพื่อให้มั่นใจว่าการลงทุนของ กบข. เป็นไปตามหลักเกณฑ์ ระเบียบ และนโยบายที่กำหนดไว้

นอกจากนี้ กบข. ยังมีหลักการและหลักเกณฑ์ (Compliance Program) ในการกำกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบที่ไม่ใช่การลงทุน (Non-investment Compliance) ให้เป็นมาตรฐานเดียวกันทั้งองค์กร และมีการจัดทำแผนปฏิบัติงาน (Compliance Plan) ให้เป็นไปตามระเบียบและหลักเกณฑ์เกี่ยวข้องเพื่อเป็นเครื่องมือในการกำกับดูแล ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามระเบียบและกฎเกณฑ์ด้วย

โดยสรุป แนวทางบริหารความเสี่ยงของ กบข. เป็นแนวทางที่ยึดตามหลัก GRC ที่เน้นการบริหารจัดการความเสี่ยงแบบบูรณาการ (Integrated Risk Management) ที่ผสมผสานการจัดการเชิงรุก (Proactive Management) ใช้ประโยชน์จากเทคโนโลยีสารสนเทศ ขณะเดียวกันก็ได้ละเลยการสร้างจริยธรรม และคุณธรรมในการกำกับดูแลกิจการ ทั้งนี้ ได้มีการกำหนดให้จริยธรรม (Integrity) เป็นหนึ่งในคุณสมบัติพึงประสงค์ของพนักงานทุกคนอีกด้วย





รายงานการกำกับดูแลกิจการ ปี 2554



คณะกรรมการ กบข. กับการกำกับดูแลกิจการที่ดี

คณะกรรมการ กบข. ตระหนักดีถึงภารกิจที่สำคัญในการบริหารจัดการกองทุนเงินออมเพื่อวัยเกษียณของข้าราชการอย่างมีประสิทธิภาพและประสิทธิผล โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้กองทุนเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืน และนำมาซึ่งผลประโยชน์สูงสุดของสมาชิกกองทุนคณะกรรมการ กบข. จึงให้ความสำคัญกับการกำกับดูแลกิจการ เพื่อให้การดำเนินงานของ กบข. อยู่ภายในกรอบของกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับอย่างเคร่งครัด และยึดถือแนวทางในการปฏิบัติที่ดี (Best-Practice) ตามมาตรฐานสากล โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การตัดสินใจในการทำธุรกรรมต่างๆ ด้วยความรอบคอบและระมัดระวัง บริหารจัดการด้วยความสุจริต ซื่อตรงและไม่มีผลประโยชน์ทับซ้อน ยึดมั่นในความโปร่งใสและสามารถตรวจสอบได้

ผลสำเร็จของการดำเนินงานกำกับดูแลกิจการที่ดี

โครงสร้างของคณะกรรมการ กบข. ประกอบด้วยกรรมการทั้งสิ้นรวม 25 ราย โดยมีกรรมการที่ไม่มีอำนาจในการบริหาร 24 ราย และกรรมการที่เป็นผู้บริหารเพียง 1 ราย ทำหน้าที่เป็นเลขานุการโครงสร้างของคณะกรรมการดังกล่าวสะท้อนให้เห็นถึงความมีอิสระของกรรมการ (Independence) ในการตัดสินใจโดยชอบ ตามความรู้และความสามารถของกรรมการแต่ละราย เพื่อประโยชน์สูงสุดของสมาชิกกองทุน

ในปี 2554 คณะกรรมการ กบข. มีผลสำเร็จในการดำเนินงานด้านการกำกับดูแลกิจการที่ดี ดังนี้

1. กำหนดให้มีนโยบายการกำกับดูแลกิจการของ กบข. เป็นลายลักษณ์อักษร โดยแจกแจงอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการ คณะอนุกรรมการ ฝ่ายบริหารและพนักงานไว้อย่างครบถ้วนและชัดเจน และอนุมัติให้นำออกใช้บังคับ เพื่อเป็นกรอบในการปฏิบัติหน้าที่ที่ผู้ที่เกี่ยวข้องทุกรายต้องถือปฏิบัติโดยเคร่งครัด

2. พิจารณาและอนุมัติให้มีการแต่งตั้งคณะอนุกรรมการธรรมาภิบาล คณะอนุกรรมการบริหารความเสี่ยง คณะอนุกรรมการตรวจสอบ คณะอนุกรรมการกฎหมาย และคณะอนุกรรมการประเมินผลงาน และพิจารณาคำตอบแทน เพิ่มเติมจากคณะอนุกรรมการจัดการลงทุน และคณะอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ที่กำหนดให้มีตามพระราชบัญญัติ กบข. เพื่อให้เป็นไปตามมาตรฐานของธุรกิจจัดการลงทุนทั่วโลก คณะอนุกรรมการแต่ละชุดประกอบด้วยผู้ทรงคุณวุฒิในจำนวนที่เหมาะสม เพื่อทำหน้าที่กลั่นกรองงานที่มีความสำคัญและต้องการความเชี่ยวชาญเฉพาะด้าน ก่อนที่จะเสนอเรื่องให้คณะกรรมการ กบข. พิจารณาและตัดสินใจต่อไป นอกจากนั้นแล้ว คณะกรรมการ กบข. ยังพิจารณาและอนุมัติกฎบัตรของคณะอนุกรรมการแต่ละชุด ที่แจกแจงอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบไว้โดยชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร
3. พิจารณาและอนุมัติแผนการดำเนินงานประจำปี 2554 ซึ่งจัดทำขึ้นตามกรอบของแผนยุทธศาสตร์ปี 2554-2556 ทั้งยังพิจารณาและอนุมัติแผนงบประมาณที่สอดคล้องกับแผนการดำเนินงานประจำปี 2554 และกำหนดให้มีตัวชี้วัดองค์กร (Corporate Key Performance Indicators) ที่เหมาะสม เพื่อใช้ในการติดตามและประเมินผลการดำเนินงานของ กบข. ตามแผนการดำเนินงานที่กำหนดไว้เป็นประจำทุกไตรมาส
4. ติดตามและประเมินผลการดำเนินงานด้านการลงทุนเป็นประจำทุกเดือน โดยเปรียบเทียบกับตัวเทียบวัดที่กำหนด (Benchmarks) และกำกับดูแลให้การจัดการลงทุนเป็นไปตามนโยบายในการลงทุนภายในกรอบของกฎ ระเบียบและข้อบังคับที่กำหนด ทั้งที่เป็นกองเงินลงทุนที่ กบข. ดำเนินการเองและกองเงินลงทุนที่มอบหมายให้ผู้จัดการกองทุนภายนอกรับไปดำเนินการตามสัญญาจ้าง
5. กำกับดูแล และรับทราบรายงานผลการตรวจสอบการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงานและบุคคลในครอบครัว ผ่านการปฏิบัติงานของฝ่ายกำกับกิจกรรมองค์กร ซึ่งตลอดปี 2554 ไม่พบว่ามีการค้าฝ่าฝืนกฎระเบียบและข้อบังคับที่กำหนด

6. กำกับ ดูแล และรับทราบรายงานผลของควมมีประสิทธิภาพของระบบควบคุมภายในและการบริหารความเสี่ยงจากคณะกรรมการตรวจสอบ
7. กำหนดหลักเกณฑ์ในการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ โดยที่กรรมการที่มีส่วนได้เสียในเรื่องที่คณะกรรมการ กบข. กำลังพิจารณาจะไม่เข้าร่วมประชุมหรือออกเสียงในการตัดสินใจในเรื่องนั้นๆ
8. เห็นชอบและอนุมัติการปรับปรุงหลักเกณฑ์ในการแต่งตั้งผู้แทนเข้าเป็นกรรมการในบริษัทที่ กบข. ลงทุน โดยกำหนดคุณสมบัติของผู้ที่จะได้รับการแต่งตั้ง และจำกัดจำนวนบริษัทไม่เกิน 3 แห่ง ในคราวเดียวกัน เพื่อไม่ให้มีผลกระทบต่อเวลาในการปฏิบัติงานให้แก่ กบข.
9. อนุมัติเรื่องสำคัญๆ ที่เกี่ยวกับการบริหารสำนักงาน เช่น การประเมินผลการปฏิบัติงานของเลขานุการตามสัญญาจ้าง การกำหนดหลักเกณฑ์เกี่ยวกับโครงสร้างค่าตอบแทนของพนักงาน การแต่งตั้งโยกย้ายผู้บริหารระดับสูงตามความเหมาะสม ระเบียบเกี่ยวกับค่าใช้จ่ายในการเดินทาง เป็นต้น

การประเมินผลงานของคณะกรรมการและคณะกรรมการ

ในปัจจุบัน การบริหารจัดการกองทุนเงินออมเพื่อวัยเกษียณของข้าราชการ มีความซับซ้อนมากขึ้น ทั้งจากการเพิ่มประเภทของหลักทรัพย์ที่กองทุนสามารถลงทุนได้ การกระจายการลงทุนข้ามชาติ และการเสนอนโยบายการลงทุนหลากหลาย ให้เป็นทางเลือกในการลงทุน (Investment Choice) สำหรับสมาชิกกองทุนต่างวัยและต่างวัตถุประสงค์ในการออมเงินเพื่อการเกษียณอายุ ดังนั้น คณะกรรมการ กบข. จึงมุ่งเน้นให้กรรมการและอนุกรรมการ กบข. พัฒนาความรู้และความชำนาญของตนเองเกี่ยวกับการดำเนินงานของกองทุน กบข. ให้มากขึ้น จึงกำหนดให้มีการประเมินผลของการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการและอนุกรรมการ กบข. ทุกภายใน 3 แง่มุม ได้แก่ การประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการหรืออนุกรรมการทั้งคณะกรรมการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของกรรมการและอนุกรรมการเป็นรายบุคคล และการประเมินการปฏิบัติหน้าที่ของประธานกรรมการและประธานอนุกรรมการ สรุปผลการประเมินประจำปี 2554 พบว่า คณะกรรมการ กบข. และคณะกรรมการปฏิบัติหน้าที่อยู่ในเกณฑ์ดี ทั้งที่เป็นหมู่คณะและรายบุคคล

นอกจากนั้นแล้ว สำนักงาน กบข. ยังจัดให้กรรมการและอนุกรรมการ กบข. ทุกฝ่ายได้รับข้อมูลและข่าวสารเกี่ยวกับพัฒนาการและผลการศึกษาวิจัยของธุรกิจการบริหารกองทุนบำเหน็จบำนาญทั่วโลกเป็นประจำทุกเดือน สำหรับสมาชิกใหม่ของคณะกรรมการและคณะกรรมการ กบข. จะได้รับการปฐมนิเทศอย่างครบถ้วน

การเปิดเผยข้อมูล

สำนักงาน กบข. เปิดเผยผลการดำเนินงานของ กบข. ต่อที่ประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิก ตามกรอบที่กฎหมายกำหนด โดยมีข้อมูลสำคัญ อาทิ เช่น รายงานประจำปี รายงานของคณะกรรมการ กบข. รายงานการตรวจสอบ รายงานการกำกับดูแลกิจการ ในการประชุมใหญ่ผู้แทนสมาชิกประจำปี 2554 ประธานกรรมการ กบข. ประธานอนุกรรมการจัดการลงทุน ประธานอนุกรรมการตรวจสอบ และประธานอนุกรรมการสมาชิกสัมพันธ์ ได้เข้าร่วมประชุมโดยพร้อมเพรียงเพื่อรายงานผลการดำเนินงานและตอบข้อซักถามของที่ประชุม นอกจากนั้นแล้ว สำนักงาน กบข. ยังจัดให้มีการรายงานข้อมูลสำคัญเกี่ยวกับผลการดำเนินงานของกองทุน ผ่านเว็บไซต์ของ กบข. เพื่อให้สมาชิกเข้าดูได้เมื่อต้องการ ได้แก่ งบการเงินรายไตรมาส พร้อมทั้งสัดส่วนการลงทุน ผลตอบแทนจากการลงทุน

การกำหนดหน้าที่ผู้ถือหุ้นที่มีความรับผิดชอบ

การทำหน้าที่ผู้ถือหุ้นที่มีความรับผิดชอบ นับเป็นภารกิจที่สำคัญอย่างหนึ่งของ กบข. ในฐานะผู้ลงทุนสถาบันรายใหญ่ในตลาดทุนของประเทศ โดยได้เข้าร่วมลงนามรับหลักการที่องค์การสหประชาชาติให้การสนับสนุนเกี่ยวกับการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบ (Principles of Responsible Investment) มาถือปฏิบัติ

ในปี 2554 กบข. ได้จัดส่งผู้แทนของ กบข. เข้าใช้สิทธิออกเสียงและลงคะแนนในการประชุมผู้ถือหุ้นของทุกบริษัทที่ กบข. นำเงินของสมาชิกไปลงทุน โดยเป็นการใช้สิทธิออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นสำหรับการลงทุนในประเทศรวมทั้งสิ้น 60 บริษัท แบ่งเป็นการประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น 58 ครั้ง และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น 13 ครั้ง การออกเสียงและลงคะแนนของผู้แทน กบข. ในการประชุมผู้ถือหุ้นเป็นไปตามแนวทางที่ กบข. ได้มีการหารือเป็นการภายในอย่างรอบคอบและมีมติให้ผู้แทน กบข. นำไปออกเสียงลงคะแนน ทั้งที่มีมติเห็นชอบด้วยและมติไม่เห็นชอบด้วยกับวาระที่บริษัทนำเสนอ นั้นๆ สำหรับวาระที่มีมติเห็นชอบด้วย ได้แก่ ธุรกิจที่เกี่ยวกับธุรกิจการโดยทั่วไป เพื่อให้การดำเนินงานของบริษัทเป็นไปได้อย่างราบรื่น และวาระเพื่อการพิจารณานุมัติที่มีข้อมูลและรายละเอียดอย่างครบถ้วน ที่ กบข. สามารถพิจารณาได้ว่า ธุรกิจนั้นๆ จะเป็นผลดีหรือเป็นประโยชน์กับผู้ถือหุ้นโดยรวม ส่วนวาระที่มีมติไม่เห็นชอบด้วย ได้แก่ ธุรกิจที่ไม่สอดคล้องกับหลักการกำกับดูแลกิจการที่ดี โดยส่วนใหญ่เป็นเรื่องการแต่งตั้งกรรมการที่มีคุณสมบัติไม่เหมาะสม และวาระอื่นๆ หรือวาระจรที่เสนอให้พิจารณานุมัติ โดยไม่มีข้อมูลประกอบการพิจารณาก่อนการประชุม

เรื่องที่เกี่ยวข้องไม่เห็นด้วย

จำนวน

กรรมการอิสระ ที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่งโดยมีวาระต่อเนื่องเกินกว่า 10 ปี	28 คน	20 บริษัท
กรรมการ ที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง โดยกรรมการรายนั้นเข้าร่วมประชุม คณะกรรมการในรอบปีที่ผ่านมาไม่ถึงร้อยละ 75 ของจำนวนครั้งของการประชุม	11 คน	10 บริษัท

กรรมการอิสระที่บริษัทเสนอชื่อเข้ารับตำแหน่ง ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษากฎหมายของบริษัทด้วย	1 คน	1 บริษัท
เสนอแต่งตั้งกรรมการผู้จัดการเป็นประธานกรรมการ	1 คน	1 บริษัท
แต่งตั้งกรรมการเพิ่มโดยไม่ขออนุมัติการเพิ่มจำนวนกรรมการจากผู้ถือหุ้นก่อน	1 คน	1 บริษัท

อัตราการเพิ่มขึ้นของบำเหน็จกรรมการสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของกำไรสุทธิของบริษัท	1 ครั้ง	1 บริษัท
การออกหุ้นกู้ โดยที่บริษัทไม่ได้ระบุรายละเอียดไว้ในโครงการว่าจะนำเงินทุนไปใช้ในกิจการใด	2 ครั้ง	2 บริษัท
วาระเรื่องอื่นๆ หรือวาระจร ที่บริษัทเสนอให้พิจารณาอนุมัติ โดยไม่มีข้อมูลประกอบการพิจารณาก่อนการประชุม	48 ครั้ง	44 บริษัท

เรื่องที่เกี่ยวข้อง

จำนวน

วาระเรื่องอื่นๆ ที่เป็นการเปิดโอกาสให้ผู้เข้าร่วมประชุมซักถามฝ่ายจัดการ โดยไม่มีการเสนอมติ	15 ครั้ง	15 บริษัท
--------------------------------------------------------------------------------------------	----------	-----------

สำหรับการลงทุนในต่างประเทศนั้น กบข. มอบหมายให้ผู้จัดการกองทุนใช้สิทธิออกเสียงแทน โดยกำหนดให้ลงคะแนนตามแนวทางการออกเสียงในการประชุมผู้ถือหุ้นของ Institutional Shareholder Services Inc. (ISS) ซึ่งเป็นผู้นำด้านการให้บริการเรื่องการกำกับดูแลกิจการในอุตสาหกรรมลงทุน สรุปได้ว่ามีการใช้สิทธิเข้าประชุมผู้ถือหุ้นทั้งสิ้น 34 ครั้ง ใน 10 ประเทศ แบ่งเป็นการประชุมสามัญผู้ถือหุ้น 26 ครั้ง และการประชุมวิสามัญผู้ถือหุ้น 8 ครั้ง ดังนี้

ประเทศที่ใช้สิทธิออกเสียงลงคะแนน

ประเทศ	การใช้สิทธิ (ครั้ง)
1. ออสเตรเลีย	17
2. สหรัฐอเมริกา	5
3. สหราชอาณาจักร	4
4. กรีซ	2
5. แคนาดา	1
6. ฝรั่งเศส	1
7. เนเธอร์แลนด์	1
8. สเปน	1
9. อิตาลี	1
10. ฮอลแลนด์	1

จำนวนวาระที่ลงคะแนนรวม 286 วาระ ส่วนใหญ่เป็นการลงคะแนนในวาระต่อไปปี

เรื่อง	จำนวนวาระ ที่ลงคะแนน	จำนวนวาระ ที่ไม่เห็นด้วย
การแต่งตั้งกรรมการเป็นรายคน	125	18
การออกใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นสามัญของบริษัทให้พนักงาน (ESOP)	32	2
รายงานคำตอบแทนกรรมการ	20	1
การแต่งตั้งผู้สอบบัญชี	15	5
รายงานทางการเงิน	8	0
การซื้อหุ้นคืนจากตลาดหลักทรัพย์	8	1
อื่นๆ เช่น คำตอบแทนกรรมการ เงินปันผล เป็นต้น	78	7
รวม	286	34

นอกจากจะปฏิบัติตนในฐานะนักลงทุนสถาบันที่มีความรับผิดชอบแล้ว กบข. ยังได้ร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน และ Asian Corporate Governance Association จัดงานสัมมนาในหัวข้อเรื่อง “บทบาทผู้ถือหุ้นเพื่อการพัฒนาธรรมาภิบาลของบริษัทจดทะเบียน” เพื่อกระตุ้นให้นักลงทุนสถาบันรายอื่นในตลาดทุนไทย เกิดการยอมรับและนำหลักการลงทุนอย่างมีความรับผิดชอบไปใช้ปฏิบัติอย่างจริงจังด้วย

ในการวิเคราะห์การลงทุนในบริษัทจดทะเบียนไทย นอกจากจะพิจารณาถึงฐานะและความมั่นคงทางการเงินแล้ว กบข. ยังประเมินความพร้อมของการกำกับดูแลกิจการ และสนับสนุนให้บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยข้อมูล เรื่อง การดำเนินงานด้านสิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance: ESG) โดยจัดทำรายงานในรูปแบบรวมเนื้อหาอยู่ในรายงานประจำปีของบริษัทหรือแยกกลุ่มเล่มออกมาต่างหาก ในปี 2554 กบข. ได้เข้าพบบริษัทจดทะเบียนไทยจำนวน 11 บริษัท เพื่อหารือแนวทางการนำหลักการ ESG ไปใช้ในกระบวนการดำเนินธุรกิจของบริษัทนั้นๆ อย่างมีรูปธรรมที่มุ่งความมีประสิทธิผล ทั้งยังสนับสนุนให้ผู้ลงทุนสถาบันพิจารณาข้อมูล ESG ที่บริษัทจดทะเบียนเปิดเผยในการตัดสินใจลงทุน โดย กบข. ได้ตกลงร่วมมือกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุน เพื่อผลักดันให้ผู้ลงทุนสถาบันไทยพิจารณาปัจจัย ESG ในการตัดสินใจลงทุนด้วย





กิจกรรมเพื่อสังคม ประจำปี 2554



กิจกรรม กบข. เพื่อสังคม และสื่อสัมพันธ์ จังหวัดภูเก็ต

“เพราะคุณภาพของเด็กในวันนี้ จะเป็นตัวบ่งชี้คุณภาพที่ดีของผู้ใหญ่ในวันหน้า”

กบข. ร่วมกับสื่อมวลชนสายการเงินการคลัง จัดกิจกรรม กบข. เพื่อสังคม และสื่อสัมพันธ์ ณ โรงเรียนบ้านเกิดไฮ้ จังหวัดภูเก็ต โดยมอบอุปกรณ์การเรียนการสอน เครื่องมือวิทยาศาสตร์ คอมพิวเตอร์ตั้งโต๊ะ และปรับปรุงห้องเรียน ห้องวิทยาศาสตร์ และมอบทุนการศึกษาให้กับเด็กที่เรียนดี แต่ขาดแคลนทุนทรัพย์ เพื่อพัฒนาคุณภาพของนักเรียนและคุณครู ให้เป็นกำลังสำคัญของประเทศชาติ

กบข. ร่วมใจ ช่วยผู้ประสบภัยสึนามิ

เหตุการณ์สึนามิที่ประเทศญี่ปุ่น ถือเป็นวิกฤติการณ์ครั้งใหญ่ที่สุด นับตั้งแต่สงครามโลกครั้งที่ 2 ส่งผลให้มีผู้เสียชีวิตและสูญหายกว่า 20,000 คน ที่พักอาศัยพึ่งพิง 125,000 หลัง กบข. ได้มอบเงิน 100,000 บาท เพื่อช่วยเหลือผู้ประสบภัย ผ่านสถานทูตญี่ปุ่น



กบข. ร่วมใจ ช่วยผู้ประสบภัยน้ำท่วม

“น้ำจะท่วมสูงแค่ไหน แต่น้ำใจคนไทยสูงกว่า”

กิจกรรม กบข. ร่วมใจ ช่วยผู้ประสบภัยน้ำท่วม เกิดขึ้นจากการรวมพลังน้ำใจของพนักงาน กบข. และพนักงานของบริษัทผู้เช่าอาคารของ กบข. ทุกแห่งร่วมกันส่งมอบสุขาลอยน้ำจำนวน 12 หลัง เรือพายจำนวน 20 ลำ เสื้อชูชีพจำนวน 130 ตัว เต็นท์จำนวน 20 หลัง รวมถึงกล่องยังชีพ น้ำดื่ม เสื้อผ้า และเครื่องอุปโภคบริโภคที่จำเป็นให้แก่สมาชิกและประชาชนผู้ประสบภัยในจังหวัดลพบุรี สุโขทัย นครสวรรค์ สิงห์บุรี อัญญา อุทัยธานี และปทุมธานี เพื่อให้เขาเหล่านั้นมีแรงใจผ่านคืนวันอันโหดร้าย และได้รับรู้ว่าคนไทยไม่เคยทิ้งกัน



กบข. จิตอาสา

การฟื้นฟูจิตใจ และฟื้นฟูสถานที่ที่เป็นเรื่องที่ต้องทำไปพร้อมๆ กัน หลังจากน้ำลด กบข. จัด “ทีม กบข. จิตอาสา” ที่พร้อมช่วยฟื้นฟู 9 โรงเรียน ใน 9 จังหวัด ที่ประสบภัยน้ำท่วม และตั้งเป้าหมายว่าจะต้องฟื้นฟูโรงเรียนให้สะอาดใช้การได้ทันเปิดเทอม โดยได้คัดเลือกโรงเรียนที่มีสมาชิก กบข. เป็นครูสอน และยังไม่ได้รับการช่วยเหลือและเร่งระดมกำลังผู้บริหาร พนักงาน กบข. สมาชิก กบข. คลังจังหวัด ทหาร แพทย์ พยาบาล สื่อมวลชน ร่วมด้วย ช่วยกัน ด้วยจิตอาสา ฟื้นฟูโรงเรียน อาทิ ล้างคราบสกปรก ทาสีใหม่ ปลูกต้นไม้ ซ่อมแซมส่วนที่เสียหายและมอบสิ่งของจำเป็นต่อการเรียนการสอนให้โรงเรียนด้วย





แผนยุทธศาสตร์ปี 2555



ความท้าทายของกองทุนบำนาญโลก



การเกิดวิกฤตการเงินโลกครั้งรุนแรงในปี 2551 ส่งผลให้เกิดภาวะเศรษฐกิจตกต่ำขึ้นทั่วโลก รัฐบาลทั้งในกลุ่มประเทศพัฒนาแล้วและประเทศกำลังพัฒนาต่างระดมทรัพยากรทั้งด้านการเงินและการคลังอัดฉีดเม็ดเงินเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจโลกครั้งใหญ่ ไม่ว่าจะเป็นการใช้นโยบายการเงินผ่อนคลายเป็นพิเศษจนทำให้มีสภาพคล่องล้นตลาด รวมถึงการใช้นโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำผิดปกติ จนนำไปสู่การเกิดวิกฤตหนี้สาธารณะในปัจจุบัน และยังคงส่งผลต่อการดำเนินงานของกองทุนบำนาญทั่วโลกใน 2 ประเด็น คือ

ประเด็นแรก : วิกฤตหนี้สาธารณะของกลุ่มประเทศอุตสาหกรรมตะวันตก ส่งผลให้ประเทศต่างๆ และธุรกิจกองทุน เกิดปัญหาสภาพคล่องในการจ่ายเงินบำนาญ โดยเฉพาะระบบบำนาญแบบกำหนดผลประโยชน์ (Defined Benefit)

ประเด็นที่สอง : ผลตอบแทนการลงทุนของกองทุนบำนาญมีแนวโน้มลดลง ในขณะที่ความผันผวน ของการลงทุนเพิ่มขึ้น

นอกจากนี้รายงานการศึกษาขององค์การสหประชาชาติ “The UN Population Division’s 2010 Statistics and Projection.” ได้ระบุว่า อายุขัยเมื่อแรกเกิดของประชากรเพิ่มขึ้นทั่วโลก จากอายุ 62.1 ปี ในช่วง 2523-2528 ขึ้นมาเป็น 69.3 ปีในช่วง 2553-2558 โดยทวีปอเมริกาเหนือมีอายุขัยยืนยาวมากที่สุด จาก 74.5 ปีเป็น 79.0 ปี ในระยะเวลาดังกล่าว การมีอายุยืนยาวมากขึ้นนี้ส่งผลกระทบต่อความเพียงพอและความยั่งยืนของเงินกองทุนบำนาญของประเทศต่างๆ

กองทุนบำนาญมีการปรับตัวเพื่อให้รองรับกับการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้น ดังนี้

1) การปรับรูปแบบระบบบำนาญจาก DB เป็น DC เป็น DA:

รูปแบบระบบบำนาญทั้งแบบกำหนดผลประโยชน์ (Defined Benefit) หรือแบบกำหนดอัตราเงินสะสมเข้ากองทุน (Defined Contribution) นั้น เป็นระบบบำนาญที่แบ่งแยกภาระความรับผิดชอบความเสี่ยง การจัดหาเงินบำนาญว่าเป็นของนายจ้าง (DB) หรือเป็นของลูกจ้าง (DC) ฝ่ายใดฝ่ายหนึ่ง ภายใต้สถานการณ์ปัจจุบันที่การลงทุนมีความผันผวน จึงเกิดแนวคิดการแบ่งความรับผิดชอบร่วมกันระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง ซึ่งเรียกว่าเป็นรูปแบบ Defined Ambition (DA) เพื่อรองรับสภาวะของศตวรรษที่ 21 ที่ได้เต็มไปด้วยความไม่แน่นอนของผลตอบแทนการลงทุนและสภาพแวดล้อมอื่น

2) การเพิ่มอัตราการออมและการขยายอายุเกษียณ:

รัฐบาลหลายประเทศได้นำแนวคิดการเพิ่มอัตราการออม และการขยายอายุการเกษียณ เพื่อให้มีการสะสมเงินออมและระยะเวลาการออมเพิ่มขึ้นมาใช้ รวมทั้งให้ความสำคัญกับการส่งเสริมการออมเพื่อการเกษียณของประชาชนมากขึ้น หรือที่เรียกว่าการเพิ่มอัตราการครอบคลุมของผู้ที่มีระบบบำนาญรองรับ (coverage ratio) เพิ่มขึ้น เพื่อการลดภาระของรัฐบาลในการดูแลผู้สูงอายุขึ้นเอง

นอกจากนี้ยังมีรายงานพบว่า กองทุนบำนาญขนาดใหญ่ของประเทศอังกฤษจำนวนหนึ่งมีหนี้สิน (Liabilities) สูงกว่าสินทรัพย์ (Asset) ที่มีอยู่ รัฐบาลอังกฤษได้ตระหนักถึงปัญหาดังกล่าวและมีมาตรการเร่งด่วนเพื่อแก้ปัญหาที่อาจส่งผลให้ประชากรหลายล้านคนไม่มีเงินออมที่พอเพียงสำหรับการใช้จ่ายเพื่อการเกษียณ ประกอบกับอายุขัยของประชากรที่ยืนยาวขึ้น จึงได้ออกนโยบายการปฏิรูปการออมเพื่อการเกษียณโดยกำหนดให้นายจ้างทุกรายจะต้องจัดให้มีกองทุนเพื่อการเกษียณแก่ลูกจ้าง ทั้งนี้นับตั้งแต่เดือนตุลาคม 2555 เป็นต้นไป กฎหมายกำหนดให้นายจ้างที่มีลูกจ้างอายุตั้งแต่ 22 ปีขึ้นไป ต้องลงทะเบียนเข้ากองทุนเพื่อการเกษียณให้ลูกจ้างโดยอัตโนมัติภายใน 3 เดือนนับจากการจ้างงาน (Auto Enrollment) โดยอาจเป็นกองทุนเพื่อการเกษียณที่นายจ้างจัดตั้งขึ้นเองหรือร่วมกับกองทุนเพื่อการเกษียณกลางที่รัฐบาลจัดตั้งขึ้นใหม่ที่เรียกว่า National Employment Savings Trust หรือ NEST

3) การจัดตั้งกองทุนประเภท Target Date Fund:

กองทุนในหลายประเทศ ต่างประสบปัญหาเดียวกันว่าสมาชิกส่วนใหญ่ ยอมรับความเสี่ยงได้ค่อนข้างน้อย ไม่ต้องการตัดสินใจ หรือคิดว่าตัวเองไม่มีความรู้เพียงพอที่จะตัดสินใจเรื่องการลงทุนได้ด้วยตนเอง ดังนั้นกองทุนประเภท Target Date Fund ที่กำหนดให้ความเสี่ยงผันแปรตามอายุของสมาชิกจึงมีแนวโน้มเพิ่มมากขึ้น เพราะผลการศึกษาพบว่าการจัดแผนลงทุนที่ให้ความเสี่ยงปรับไปตามอายุของผู้ออมจะทำให้สมาชิกจะได้รับผลตอบแทนโดยรวมที่ดีกว่าอยู่ในแผนใดแผนหนึ่ง

4) การจัดให้มี Annuity Products ที่จ่ายบำนาญตลอดอายุขัย:

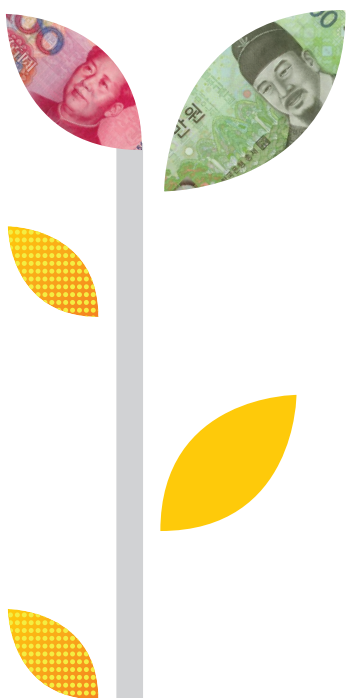
ความเสี่ยงของการที่ประชากรมีอายุยืนยาวมากขึ้น ทำให้เงินบำนาญเพื่อการเกษียณที่มีอยู่อาจไม่พอเพียงต่ออายุขัยที่ยืนยาวขึ้น จึงเกิดความต้องการผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่มีการจ่ายเงินบำนาญเป็นรายงวด (Annuity Products) ตามอายุขัยที่สูงขึ้น (Life Expectancy Rate) และอัตราเงินเฟ้อ เพื่อให้ผู้ที่เข้าสู่วัยเกษียณมีคุณภาพชีวิตที่ดีภายหลังเกษียณ

5) ปรับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อรักษาผลตอบแทนในระยะยาว:

ความท้าทายจากสถานการณ์การลงทุนในปัจจุบันที่มีความผันผวนมากขึ้น การลงทุนของกองทุนบำนาญทั่วโลกต่างจำเป็นต้องปรับตัว ทั้งนี้ จากการสำรวจกองทุนบำนาญในประเทศอังกฤษพบว่า กองทุนบำนาญของอังกฤษร้อยละ 63.8 ปรับกลยุทธ์การลงทุนเพื่อรองรับกับสถานะความผันผวนดังกล่าว ซึ่งกลยุทธ์ที่กำลังได้รับความนิยมประกอบด้วย

- การเพิ่มสัดส่วนลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ (Multi-asset products) และมุ่งเน้นกลยุทธ์การเติบโตแบบสมดุล (Diversified Growth Strategy) เพื่อให้ได้ผลตอบแทนตามเป้าหมาย โดยเฉพาะการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยงเพิ่มขึ้น เช่น กองทุนบำนาญภาครัฐของสหรัฐอเมริกา เพิ่มสัดส่วนในสินทรัพย์เสี่ยงจากร้อยละ 53 เป็นร้อยละ 75 การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก (Alternative Asset) ได้แก่ สินค้าโภคภัณฑ์ อสังหาริมทรัพย์ เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากเงินเฟ้อและสร้างผลตอบแทนต่อเนื่องในระยะยาว
- กลยุทธ์การจัดสรรสินทรัพย์และการทบทวนกลยุทธ์การลงทุนอย่างต่อเนื่องเพื่อให้สอดคล้องกับสถานะตลาดที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว
- การให้ความสำคัญกับการควบคุมความเสี่ยงและความโปร่งใสในการบริหารกองทุน รวมทั้งการติดตามผลการดำเนินงานของกองทุน และประสิทธิภาพการบริหารของผู้จัดการกองทุนอย่างใกล้ชิดมากขึ้น

นอกจากนี้ กองทุนบำนาญยังมีแนวโน้มร่วมมือกันมากขึ้นในด้านการลงทุนและส่งเสริมธรรมาภิบาล เช่น การร่วมกันลงทุนในโครงการพัฒนาอสังหาริมทรัพย์ขนาดใหญ่ โครงการพัฒนาแหล่งพลังงานทางเลือก และการร่วมกันผลักดันให้เกิด Governance ในบริษัทจดทะเบียนที่กองทุนลงทุน (การอนุมัติผลตอบแทนผู้บริหาร การแต่งตั้งคณะกรรมการ) เป็นต้น ทั้งนี้เพื่อรักษาผลตอบแทนของกองทุนในระยะยาวแก่นักลงทุน





แผนยุทธศาสตร์ปี 2555



แผนยุทธศาสตร์ปี 2555 เป็นไปตามกรอบยุทธศาสตร์ กบข. 3 ปี (2554-2556) กบข. ได้วิเคราะห์ปัจจัยแวดล้อมภายนอกภายใน จุดแข็งและจุดอ่อนของ กบข. เพื่อกำหนดเป็นเป้าหมายเชิงกลยุทธ์สำหรับปี 2555 สรุปผลการวิเคราะห์เป็นดังนี้

สภาวะแวดล้อมทางด้านเศรษฐกิจและการลงทุน

1. วิกฤตหนี้สาธารณะในประเทศพัฒนาแล้ว จะทำให้ประเทศเหล่านั้นดำเนินนโยบายปรับลดการขาดดุลการคลังและการใช้จ่ายภาครัฐ ส่งผลให้อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ เศรษฐกิจจะชะลอตัว ซึ่งจะกลายเป็น อุปสรรคต่อการลงทุน โอกาสสร้างผลตอบแทนจากการลงทุนในประเทศพัฒนาแล้วมีน้อยลง
2. เศรษฐกิจในเอเชียและประเทศเกิดใหม่ (Emerging Market) มีแนวโน้มแข็งแกร่งและเติบโตดี ส่งผลให้เงินทุนไหลออกจากประเทศพัฒนาสู่ประเทศกำลังพัฒนาในเอเชียและประเทศเกิดใหม่ ขณะที่เศรษฐกิจในประเทศเหล่านั้นแข็งแกร่ง เพราะประชากรมีกำลังซื้อ แม้จะมีความเสี่ยงด้านเงินเฟ้อ แต่ก็จะเป็นโอกาสในการลงทุนเพื่อใช้ประโยชน์จากสภาพเศรษฐกิจที่กำลังเติบโตและแข็งแกร่ง
3. มหาอุทกภัยในประเทศไทยเมื่อปี 2554 ทำให้เกิดสภาพเศรษฐกิจไทยชะลอตัวลงในปี 2554 รัฐบาลไม่สามารถจัดเก็บรายได้ตรงตามเป้าหมาย และมีความจำเป็นต้องฟื้นฟูประเทศ ซึ่งจะกลายเป็นโอกาส เนื่องจากจะเกิดการฟื้นฟูภาคเศรษฐกิจ ภาคการผลิต และโครงสร้างพื้นฐาน ถือเป็นโอกาสที่จะลงทุนในตราสารทุนของกิจการที่พื้นฐานเศรษฐกิจดี
4. อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มต่ำ เพราะจะเกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนจากประเทศพัฒนาแล้วสู่การลงทุนอื่นที่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูง ถือเป็นอุปสรรคในการลงทุน เนื่องจากมีโอกาสที่จะทำให้ผลตอบแทนการลงทุนผันผวนมาก ขณะเดียวกันก็เป็นโอกาสในการทำกำไรระยะสั้น

โดยสรุป กบข. วิเคราะห์ว่า ผลตอบแทนการลงทุนจะมีความผันผวนสูง ความเสี่ยงเพิ่ม โอกาสสร้างผลตอบแทนในตราสารทุนหรือหุ้นอย่างที่เคยทำได้ในอดีตจะยากขึ้น การลงทุนที่ กบข. จะให้ความสนใจลงทุนเพิ่มขึ้น คือการลงทุนทางเลือก (Alternative Investment) ไม่ว่าจะเป็นการลงทุนในกิจการ (Private Equity) การลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) การลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) และการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โลก



สภาวะแวดล้อมภายนอกในส่วนที่เกี่ยวข้องกับสมาชิก กบข.

1. การกิจ กบข. และความคาดหวังจาก กบข. ปัจจุบัน กบข. มีสมาชิกประมาณ 1.2 ล้านคน ส่วนใหญ่เป็นสมาชิกที่สมัครใจเข้า กบข. ในปี พ.ศ. 2540 สมาชิกกลุ่มนี้กำลังเริ่มทยอยเกษียณ และมีประเด็นร้องเรียนหลายประเด็น ดังนี้

ประเด็นเชิงนโยบาย ต้องเสนอแก้ไขผ่านกรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง

- (1) การเปลี่ยนสูตรคำนวณบำนาญ
- (2) การพิจารณาวันทวีคูณในสูตรคำนวณบำนาญ
- (3) การอนุญาตให้สมาชิก กบข. ที่เกษียณหลัง 60 ปี สามารถนำเงินส่วนหนึ่งออกไปใช้ก่อนได้
- (4) การชดเชยผลตอบแทนการลงทุน กบข. ซึ่งไม่ตรงตามข้อมูลที่สมาชิกเคยรับทราบเมื่อปี 2539 - 2540

ประเด็นระดับสำนักงาน ต้องมีการแก้ไขกฎระเบียบ และกฎกระทรวงที่เกี่ยวข้องโดยผ่านการพิจารณาจากคณะกรรมการ กบข.

- (1) การให้สมาชิก กบข. สามารถกู้เงินจากบัญชีตัวเองได้
- (2) การลงทุนในสหกรณ์ออมทรัพย์
- (3) การตั้งหน่วยงานช่วยเหลือสมาชิกเมื่อเสียชีวิต เช่นเดียวกับ ขพค. หรือการฉาปนกิจสงเคราะห์ช่วยเหลือเพื่อนครู และบุคลากรทางการศึกษา

2. ความรู้ความเข้าใจเรื่องการลงทุน สมาชิก กบข. ทุกคนเป็นข้าราชการส่วนใหญ่ไม่มีความเข้าใจเรื่องการลงทุน ซึ่งถือเป็นอุปสรรคในการสื่อสารผลตอบแทนการลงทุนของ กบข. เพราะสมาชิกมักเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของ กบข. กับสิ่งที่ตนเองคุ้นเคย เช่น เทียบกับการฝากเงินในธนาคาร สหกรณ์ ซึ่งมีลักษณะในรายละเอียดต่างจาก กบข. ที่เป็นกองทุนมีการกิจลงทุนตาม พรบ. กบข. เพื่อผลตอบแทนในระยะยาวสำหรับสมาชิกเมื่อเกษียณ กบข. จำเป็นต้องสื่อสารให้สมาชิกสามารถเข้าใจว่า การลงทุนมีความเสี่ยง หากสมาชิกคาดหวังผลตอบแทนสูง ก็ต้องยอมรับความเสี่ยงสูง ซึ่งหมายถึงผลตอบแทนการลงทุนย่อมผันผวนสูง โอกาสติดลบสูงและบ่อยครั้งก็จะเกิดขึ้นได้ หากสมาชิกคาดหวังผลตอบแทนควรมองเป้าหมายผลตอบแทนเฉลี่ยในระยะยาว 10-20 ปี

3. การวางแผนทางการเงิน (Financial Literacy) การให้ความรู้ในการวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณ เพื่อเตรียมสมาชิกเข้าสู่วัยพักผ่อนหลังทำงานเป็นการกิจ กบข. ที่ต้องสื่อสาร และให้ข้อมูลที่ เป็นประโยชน์สำหรับสมาชิกในการบริหารเงินออม เงินลงทุน ภาระหนี้สิน และที่สำคัญคือมีเงินเหลือพอใช้และมีคุณภาพชีวิตที่ดีในวัยเกษียณ

สืบเนื่องจากการวิเคราะห์สภาวะแวดล้อมดังกล่าว กบข. ได้กำหนดเป้าหมายเชิงกลยุทธ์ในการทำงานสำหรับปี 2555 เพื่อให้ กบข. เป็นคู่คิดตลอดชีวิต (Lifetime Partnership) สำหรับสมาชิก ดังนี้

เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ด้านสมาชิก

“มุ่งตอบสนองความต้องการของสมาชิกด้วยความเอาใจใส่และภาคภูมิใจ”

ในปี 2555 กบข. กำหนดให้เป็นปีแห่งการสร้างความผูกพันและเป็นเพื่อนคู่คิดตลอดชีพของสมาชิก (Lifetime Partnership) โดย กบข. วางเป้าหมายเชิงกลยุทธ์หลัก 2 ด้าน คือ

- 1) สร้างความพึงพอใจที่ได้เป็นสมาชิก กบข. และผูกพันกับ กบข. ในทุกช่วงชีวิต ผ่านการจัดสวัสดิการและบริการ ให้สอดคล้องกับความต้องการของสมาชิกในแต่ละช่วงอายุ
- 2) สร้างเครือข่ายพันธมิตรหน่วยงานราชการ โดยขอความร่วมมือจากผู้แทนและสื่อส่วนราชการ เพื่อเป็นสื่อกลางในการสื่อสารสร้างความเข้าใจ และใกล้ชิดสมาชิกอย่างทั่วถึง ในการให้ความรู้ด้านการวางแผนการเงิน บริหารเงินออมและยกระดับบริการ สร้างความ เป็นอยู่ที่ดีของสมาชิกรวมทั้งเผยแพร่ผลการดำเนินงาน ข้อมูลข่าวสารด้านต่างๆ ของ กบข. ให้สมาชิกทั่วประเทศรับทราบอย่างทั่วถึง นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญกับการทำหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ และอำนวยความสะดวกให้กับสมาชิก โดยในปี 2555 นี้ กบข. ร่วมกับกรมบัญชีกลาง มีแผนที่จะพัฒนาระบบ E-Claim เพื่อให้สมาชิกที่เกษียณสามารถยื่นเรื่องขอรับเงินได้เร็วขึ้นและมีข้อผิดพลาดน้อยลง

เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ด้านลงทุน

“มุ่งสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงในระยะยาว”

สถานการณ์ลงทุนในปี 2555 มีความท้าทายสูงเนื่องจากสภาวะเศรษฐกิจโลกยังมีความไม่แน่นอนสูง และยังมีภาวะบางประเทศที่พัฒนาแล้วใช้นโยบายการเงินแบบผ่อนคลายแบบพิเศษและคณนโยบายอัตราดอกเบี้ยต่ำกว่าปกติ ส่งผลให้เกิดการเคลื่อนย้ายเงินทุนในการหาผลตอบแทนการลงทุนอย่างรวดเร็ว และมีผลให้ภาวะตลาดเงินและตลาดทุนมีความผันผวนและมีความเสี่ยงจากการลงทุนเพิ่มขึ้น ขณะเดียวกันผลตอบแทนการลงทุนมีแนวโน้มลดลงกว่าในอดีต

ในปี 2555 กบข. จึงกำหนดกลยุทธ์การลงทุนเชิงรุกมากขึ้น ปรับเปลี่ยนวิธีการจัดพอร์ตการลงทุนจากอนุรักษนิยม (Conservative) ให้มีลักษณะคล่องตัว (Dynamic) มากขึ้น เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของการจัดสรรเงินลงทุนทั้งในระยะสั้นและระยะยาวให้สอดคล้องกับสภาวะการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว และการกระจายการลงทุนในตลาดเกิดใหม่ (Emerging Market) โดยเฉพาะภูมิภาคเอเชีย ซึ่งมีแนวโน้มเศรษฐกิจเติบโตสูงกว่าภูมิภาคอื่น การเพิ่มสัดส่วนการลงทุนทางเลือก (Alternative Investment) ได้แก่ นิติบุคคล-เอกชนโลก สินค้าโภคภัณฑ์ อสังหาริมทรัพย์ และโครงสร้างพื้นฐาน เพื่อสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอและมั่นคงในระยะยาวสำหรับสมาชิก

เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ด้านบริหาร

“เป็นสถาบันบริหารจัดการเงินออมที่โปร่งใส และเชื่อถือได้”

เพื่อผลักดันให้ กบข. เป็นสถาบันจัดการเงินออมที่โปร่งใส เป็นผู้นำด้านการลงทุนอย่างรับผิดชอบ และส่งเสริมสังคมแห่งการออมและการบริหารการเงินส่วนบุคคล ในปี 2555 กบข. จึงกำหนดแผนงานบูรณาการการทำงานเชิงธุรกิจ ปรับปรุงกระบวนการด้านการลงทุนและด้านสมาชิกโดยใช้เทคโนโลยีสารสนเทศเป็นตัวขับเคลื่อนการดำเนินงาน ปรับปรุงระบบฐานข้อมูลต่างๆ พร้อมทั้งปรับปรุงกระบวนการทำงานภายในสำนักงานให้มีประสิทธิภาพและคล่องตัวมากขึ้น กบข. ยังมีการดำเนินงานอย่างต่อเนื่อง ผลักดันให้บริษัทที่ กบข. ลงทุนนำหลักการ ESG (Environment, Social, and Governance) มาใช้ในการดำเนินงาน นอกจากนี้ กบข. ร่วมมือกับสถาบันศึกษาจัดทำวิจัยเพื่อพัฒนาระบบบำเหน็จบำนาญ เพื่อสร้างองค์ความรู้กองทุนบำเหน็จบำนาญของประเทศไทยให้แก่สังคม

เป้าหมายเชิงกลยุทธ์ด้านบุคลากร

“เป็นองค์กรที่มีผลการดำเนินงานเป็นเลิศ

และมีบุคลากรที่มีสมรรถนะสูง”

ในปี 2555 กบข. มีแผนพัฒนาบุคลากรให้มีสมรรถนะสูงต่อเนื่อง โดยเพิ่มประสิทธิภาพการทำงานของพนักงาน เพื่อผลักดันให้ กบข. เป็นองค์กรที่เน้นผลการดำเนินงานเป็นเลิศ จึงนำระบบการประเมินผลการปฏิบัติงานมาเชื่อมโยงกับระบบการจ่ายค่าตอบแทน พร้อมสร้างระบบการยอมรับพนักงานตาม PASIT¹ ซึ่งเป็นค่านิยมร่วมของ กบข. 5 ข้อ ให้พนักงานปฏิบัติตาม เพื่อเพิ่มขีดความสามารถในการปฏิบัติงาน และเสริมสร้างบรรยากาศในการทำงานที่มุ่งสู่เป้าหมายเดียวกัน นอกจากนี้ กบข. ยังวางแผนพัฒนาศักยภาพ ภาวะผู้นำ และการสื่อสารภายใน พร้อมทั้งสร้างความก้าวหน้าในอาชีพให้กับพนักงานทุกระดับ เพื่อสร้างความสุขและผูกพันต่อองค์กร ตลอดจนแรงจูงใจที่จะต่อสู้เพื่อบรรลุภารกิจในอนาคตที่ท้าทายร่วมกัน

1 ค่านิยมรวม (PASIT)

P : Professional มีความเป็นมืออาชีพ

A : Achievement Orientation การมุ่งผลสัมฤทธิ์

S : Service Minded การบริการเป็นเลิศ

I : Integrity การมีคุณธรรมและจริยธรรม

T : Team Spirit การทำงานเป็นทีม





15 ปี กบข.



15 ปีหลังปฏิรูประบบบำนาญไทย



ความเดิม ระบบเดิม

ประเทศไทยเริ่มมีบำนาญมาตั้งแต่รัชกาลพระบาทสมเด็จพระจุลจอมเกล้าเจ้าอยู่หัว (รัชกาลที่ 5) โดยพระองค์ทรงมีพระราชดำริว่า “ราชการบ้านเมืองมีมากขึ้นกว่าแต่ก่อน แม้จะเพิ่มเงินเดือนให้มากขึ้นก็ตาม แต่ข้าราชการมีหน้าที่ต้องรับราชการเต็มเวลา ไม่มีใครได้มีโอกาสที่จะสะสมทรัพย์ไว้เลี้ยงตนเมื่อแก่ชราหรือทุพพลภาพ” จึงได้กำหนดให้มีบำเหน็จบำนาญไว้เลี้ยงชีพยามที่ออกจากงานขึ้น และทรงพระกรุณาโปรดเกล้าฯ ให้มีการตราพระราชบัญญัติเพื่อจ่ายเบี้ยบำนาญเป็นครั้งแรกเมื่อปีพ.ศ. 2444 เรียกว่า “พระราชบัญญัติเบี้ยบำนาญรัตนโกสินทร์ ศก 120” และได้มีการแก้ไขเพิ่มเติมจนเป็นพระราชบัญญัติบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ.2494

ลักษณะสำคัญของระบบบำเหน็จบำนาญ พ.ศ.2494 คือการให้นำหนักผลตอบแทนแก่ข้าราชการเมื่อออกจากงานมากกว่าในขณะที่ทำงาน กล่าวคือ ในขณะที่รับราชการอยู่จะได้รับเงินเดือนที่ไม่สูงมากนัก แต่เมื่อออกจากราชการได้รับบำนาญจะได้รับเงินเลี้ยงดูไปตลอดจนกว่าจะเสียชีวิต ส่งผลให้

- การปรับโครงสร้างเงินเดือนข้าราชการทำได้ยากและไม่คล่องตัว เพราะหากมีการขึ้นเงินเดือน ภาระที่ต้องจ่ายบำเหน็จบำนาญก็จะมากตามไปด้วย เพราะสูตรในการคำนวณบำเหน็จบำนาญจะขึ้นอยู่กับเงินเดือนเดือนสุดท้ายเสมอ ข้าราชการจึงเป็นผู้มีเงินเดือนน้อยไม่สอดคล้องกับภาวะค่าครองชีพที่แท้จริง
- รัฐไม่มีการสำรองเงินสำหรับจ่ายบำเหน็จบำนาญล่วงหน้า แต่จะเป็นการจ่ายจากงบประมาณแผ่นดินรายปี จึงไม่เป็นไปตามหลักการบริหารการคลังที่ดี คือ การนำภาษีของคนที่ทำงานไปจ่ายให้กับผู้เกษียณ หรือที่เรียกว่าเป็นระบบ Pay as You Go ถือเป็นภาระผูกพันกับผู้เสียภาษีในอนาคต

- รัฐไม่สามารถวางแผนการคลังที่ดีได้ เพราะวิธีการตั้งงบประมาณรายจ่ายเพื่อจ่ายบำเหน็จบำนาญเป็นรายปี นอกจากนี้ ในช่วงอีก 10 - 20 ปี จะมีข้าราชการเกษียณอายุพร้อมกันเป็นจำนวนมาก ประกอบกับการที่ประเทศก้าวเข้าสู่การเป็นสังคมผู้สูงอายุ (Aging Society) เนื่องจากประชากรมีอายุขัยสูงขึ้นและอัตราเกิดใหม่ของประชากรมีน้อย ทำให้ประเทศไทยจะเกิดสภาพ ผู้เสียภาษีมีจำนวนน้อย ต้องนำส่งภาษีเพื่อดูแลผู้สูงอายุจำนวนมากที่จะมีอายุยืนยาวตามความก้าวหน้าทางการแพทย์ นั่นคือโอกาสที่รัฐจะจัดเก็บรายได้จากภาษีมีน้อยลง ขณะที่ความจำเป็นต้องจ่ายมีมากขึ้น ต่อเนื่อง และยาวนานขึ้น เหล่านี้ถือเป็นภาระในอนาคตของรัฐ ซึ่งหากไม่มีการแก้ไขอาจนำไปสู่ปัญหาขาดหลักประกันแก่ผู้รับบำนาญและข้าราชการในปัจจุบันตามไปด้วย
- รัฐมีเงินใช้ในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศด้านอื่นได้น้อย เนื่องจากสัดส่วนงบประมาณรายจ่ายหมวดเงินเดือน ค่าจ้าง และเงินบำเหน็จบำนาญมีสัดส่วนสูงถึงประมาณร้อยละ 40 ของงบประมาณรายจ่ายทั้งหมด หรือเป็นอัตราร้อยละ 7 ของ GDP ซึ่งมีสัดส่วนสูงมากเมื่อเทียบกับรายจ่ายหมวดอื่นๆ

ริเริ่ม ระบบใหม่ เว้นไขใหม่

ในปี พ.ศ. 2534 คณะรัฐมนตรีมีมติให้กระทรวงการคลังพิจารณาปรับปรุงระบบบำเหน็จบำนาญข้าราชการเป็นระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกลาง (Central Provident Fund) ซึ่งเป็นเหตุนำมาซึ่งการเปลี่ยนแปลงครั้งสำคัญของระบบบำเหน็จบำนาญข้าราชการไทย นำมาสู่การจัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) โดยมีเหตุผลสำคัญในการจัดตั้ง ดังนี้

1. เพื่อตัดภาระทางการเงินของรัฐ ซึ่งเป็นลักษณะมีงบประมาณแต่วางแผนไม่ได้มาเป็นแบบไม่มีงบประมาณและวางแผนได้
2. เพื่อเป็นกลไกบังคับให้มีการออม
3. เพื่อให้เงินออมนี้เป็นเงินที่ไม่แฝงอยู่ในภาระงบประมาณในอนาคต และสามารถนำไปลงทุนได้
4. เพื่อปรับปรุงอัตราเงินเดือนข้าราชการปัจจุบันให้เพิ่มสูงขึ้น
5. เพื่อให้มีการพัฒนาคุณภาพชีวิตข้าราชการ

เนื่องจากรัฐบาลในขณะนั้นตระหนักในความจริงที่ว่า การเปลี่ยนแปลงในทันทีอาจทำให้ข้าราชการไม่ยอมรับ จึงกำหนดให้ข้าราชการที่รับราชการก่อนวันที่กฎหมายมีผลบังคับใช้ คือวันที่ 27 มีนาคม 2540 สามารถเลือกได้ว่าจะสมัครเป็นสมาชิก กบข. หรือไม่ สำหรับข้าราชการที่เข้ารับราชการหลังวันดังกล่าว ต้องเข้าเป็นสมาชิก กบข. ทุกคน ทำให้สมาชิก กบข. ในปัจจุบันประกอบด้วยข้าราชการ 2 กลุ่ม

กลุ่มที่ 1: กลุ่มสมัครใจเข้าเป็นสมาชิก กบข. ในปี พ.ศ. 2540 ซึ่งขณะนั้นมีจำนวนทั้งสิ้น 1,069,013 คน

กลุ่มที่ 2: กลุ่มข้าราชการที่รับราชการหลังวันที่ 27 มีนาคม 2540 ซึ่งกฎหมายกำหนดให้ต้องเป็นสมาชิก กบข. ทุกคน

ผลประโยชน์ที่เปลี่ยนไปจาก DB สู่ Hybrid

การจัดตั้ง กบข. ทำให้ผลประโยชน์สำหรับข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. จะได้รับเมื่อเกษียณเปลี่ยนแปลง จากแต่เดิมซึ่งจะได้รับเพียงบำเหน็จหรือบำนาญ ก็จะมีเงิน กบข. ซึ่งเป็นส่วนผสมระหว่างเงินออมของสมาชิก เงินสมทบและเงินชดเชยบำนาญจากรัฐ และผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้ ดังนี้

ข้าราชการที่เข้ารับราชการ ก่อน 27 มีนาคม 2540 และสมัครเป็นสมาชิก กบข.

ข้าราชการที่เข้ารับราชการ หลัง 27 มีนาคม 2540 และกฎหมายกำหนดให้เป็นสมาชิก กบข. โดยอัตโนมัติ

เงินที่จะได้รับกรณีเลือกรับบำเหน็จ

- | 1. บำเหน็จจากกรมบัญชีกลาง | สูตรคำนวณ | อัตราเงินเดือนเดือนสุดท้าย x อายุราชการ |
|---------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------|
| 2. เงินจาก กบข. | 1. เงินสะสมของสมาชิกในอัตราร้อยละ 3 ต่อเดือน + ผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้
2. เงินสะสมส่วนเพิ่มของสมาชิก (ถ้ามี) + ผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้ (ถ้ามี)*
3. เงินสมทบจากรัฐในอัตราร้อยละ 3 ต่อเดือน + ผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้ | |

เงินที่ได้รับกรณีเลือกรับบำนาญ

- | | | |
|-------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1. บำนาญจากกรมบัญชีกลาง | สูตรคำนวณ | $\frac{\text{เงินเดือนเฉลี่ย 60 เดือนสุดท้าย} \times \text{อายุราชการ}}{50}$
แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 70 ของเงินเดือนเฉลี่ย 60 เดือนสุดท้าย |
| 2. เงินจาก กบข. | 1. เงินสะสมของสมาชิกในอัตราร้อยละ 3 ต่อเดือน + ผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้
2. เงินสะสมส่วนเพิ่มของสมาชิก (ถ้ามี) + ผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้ (ถ้ามี)*
3. เงินสมทบจากรัฐในอัตราร้อยละ 3 ต่อเดือน + ผลประโยชน์จากการลงทุนที่ กบข. หาได้
4. เงินชดเชยสูตรบำนาญที่เปลี่ยนไปจากรัฐ ในอัตราร้อยละ 2 ต่อเดือน + ผลประโยชน์ที่ กบข. หาได้ | |
| | 5. เงินประเดิมจากรัฐเพื่อชดเชยสูตรบำนาญที่เปลี่ยนไปสำหรับเวลารับราชการ ก่อน 27 มีนาคม 2540 | |

*ในแต่ละเดือน สมาชิก กบข. จะสะสมกับ กบข. ในอัตราร้อยละ 3 ทั้งนี้ สมาชิก กบข. สามารถสะสมเพิ่มได้อีกร้อยละ 12 เรียกว่า เงินสะสมส่วนเพิ่ม โดย กบข. จะนำเงินเหล่านั้นไปหาผลประโยชน์เช่นเดียวกับเงินสะสมอื่นในบัญชีของสมาชิก

ลักษณะผลประโยชน์ที่เปลี่ยนไปนี้ กล่าวได้ว่าเป็นการรับผลประโยชน์ในลักษณะผสม (Hybrid) ซึ่งเป็นการผสมระหว่าง

1. เงินบำนาญหรือบำนาญ ซึ่งเป็นการรับผลประโยชน์ในลักษณะกำหนดจำนวนเงินไว้ล่วงหน้าแน่นอน หรือ Defined Benefit : DB
2. เงิน กบข. ซึ่งเป็นการรับผลประโยชน์ในลักษณะไม่ได้กำหนดเป็นเงินที่แน่นอน ขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการบริหารเงินลงทุนหรือ Defined Contribution: DC

บทกวนนโยบาย ปรับสู่สมดุล

15 ปีหลังปฏิรูประบบบำนาญ ข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. เริ่มทยอยเกษียณ แม้จะได้รับเงินทุกประเภทตามที่ได้มีการสื่อสารไว้ก่อนหน้านี้ แต่จำนวนของผลประโยชน์ที่ได้รับน้อยกว่าที่ได้เคยสื่อสารไว้ ข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. จึงได้มีการเรียกร้องให้มีการทบทวนนโยบายต่างๆ ที่เกี่ยวข้องและเป็นผลจากการปฏิรูปบำนาญ ข้อเรียกร้องสำคัญ มีดังนี้

1. ให้มีการทบทวนสูตรคำนวณบำนาญสำหรับข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข.
2. ให้มีการชดเชยผลประโยชน์จากการลงทุนของ กบข. เพราะแต่เดิมข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. ได้รับการชี้แจงว่าผลประโยชน์จากการลงทุนได้ร้อยละ 9 ขณะที่ กบข. สามารถหาผลประโยชน์ได้เฉลี่ยประมาณร้อยละ 7
3. ให้มีการนำวันทวิคูณของข้าราชการทหาร ตำรวจมาพิจารณาร่วมในการคิดบำนาญรายเดือนของกรมบัญชีกลาง
4. ให้สิทธิข้าราชการที่กำหนดวันเกษียณอายุมากกว่า 60 ปี ให้สามารถนำเงิน กบข. ออกไปใช้ก่อนได้

ในประเด็นที่เกี่ยวข้องกับข้อเรียกร้องต่างๆ นั้น กระทรวงการคลัง โดยกรมบัญชีกลาง เป็นหน่วยงานที่มีอำนาจหน้าที่เสนอข้อคิดเห็นต่อรัฐบาลในการปรับเปลี่ยนนโยบาย ส่วน กบข. มีสถานะเป็นกองทุน มีภารกิจนำเงินไปลงทุนตาม พรบ. กบข. และกฎกระทรวงที่เกี่ยวข้องซึ่งตลอดระยะเวลาที่ผ่านมา กบข. มิได้นิ่งนอนใจ ได้สะท้อนความคิดเห็นและข้อเรียกร้อง และติดตามความคืบหน้าเพื่อแจ้งให้สมาชิกรับทราบเป็นระยะ ปัจจุบันยังไม่มีข้อสรุปชัดเจน ซึ่งในการพิจารณาปรับเปลี่ยนนโยบายกระทรวงการคลังมีปัจจัยสำคัญและทางเลือกที่คำนึงถึงหลายประการ อาทิ

1. ภาระงบประมาณของภาครัฐ การปรับสูตรคำนวณบำนาญให้ข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. ทำให้รัฐบาลต้องสำรองงบประมาณเพื่อจ่ายบำนาญเพิ่มให้กับข้าราชการที่เกษียณไปแล้ว ซึ่งต้องมีการชดเชยย้อนหลัง และรวมถึงข้าราชการที่สมัครใจเป็นสมาชิกและยังคงสถานะเป็นสมาชิก กบข. ในปัจจุบัน
2. ภาระงบประมาณกรณีต้องชดเชยผลประโยชน์จากการลงทุนตามที่สมาชิก กบข. เรียกร้อง เนื่องจาก กบข. เป็นกองทุนในลักษณะไม่ได้กำหนดผลประโยชน์ไว้ล่วงหน้าแน่นอน (Defined Contribution: DC)
3. ความเสี่ยงและความผันผวนของผลตอบแทนจากการลงทุนของ กบข. หากกำหนดว่า กบข. ต้องสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 9 กบข. จำเป็นต้องมีการปรับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนจากปัจจุบันที่ พรบ. กบข. กำหนดให้ลงทุนในสินทรัพย์มั่นคงสูงไม่ต่ำกว่าร้อยละ 60 และสินทรัพย์อื่นเพื่อแสวงหาผลประโยชน์ไม่เกินร้อยละ 40 จำเป็นต้องเพิ่มสัดส่วนสินทรัพย์เสี่ยงเพื่อแสวงหาผลประโยชน์เพิ่มและลดสัดส่วนสินทรัพย์มั่นคงสูง ซึ่งนั่นก็หมายความว่า โอกาสที่ผลตอบแทนจะติดลบในบางปีจะเพิ่มขึ้น และอัตราการติดลบก็จะสูงขึ้น และคาดหวังว่า ในระยะยาวมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่ร้อยละ 9

บทส่งท้าย

ธนาคารโลกกำหนดว่า บำนาญแยกเป็น 3 เส้าหลักและชี้ให้เห็นชัดเจนว่าภาระในการดูแลคุณภาพชีวิตหลังเกษียณนั้นเป็นภาระร่วมกันระหว่างรัฐบาลและประชาชน ด้วยข้อจำกัดด้านงบประมาณและเงื่อนไขความเท่าเทียมของประชาชนทุกกลุ่มที่รัฐต้องดูแล ซึ่งจำเป็นต้องจัดการให้มีบำนาญเส้าหลักแรกเป็นหลักประกันความมั่นคงในวัยหลังเกษียณขั้นพื้นฐานของประชาชน ตัวอย่างบำนาญในส่วนนี้คือบำนาญที่ข้าราชการได้รับจากกรมบัญชีกลางทุกเดือนจนวันสุดท้ายของชีวิต หรือประกันสังคมที่ภาคเอกชนได้รับ บำนาญในเส้าหลักนี้เป็นบำนาญที่มักมีการกำหนดไว้ล่วงหน้า มีสูตรคำนวณแน่นอน

สำหรับเส้าหลักที่สองนั้น ธนาคารโลกระบุว่าเป็นบำนาญที่นายจ้างและประชาชนต้องรับผิดชอบร่วมกัน นายจ้างมีส่วนร่วมในการช่วยให้ลูกจ้างมีเงินออมเพียงพอในวัยเกษียณ ตัวอย่างในกรณีนี้คือเงินกบข. และกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่นายจ้างและลูกจ้างมีส่วนร่วมในการออม ลักษณะสำคัญของรายได้หลังเกษียณในส่วนนี้ผันแปรตามปริมาณการออมของลูกจ้างและส่วนสมทบจากนายจ้าง ซึ่งแตกต่างกันไปตามประเภทของธุรกิจและประเทศ

ส่วนเส้าหลักที่สามนั้น ธนาคารโลกกำหนดเป็นเส้าหลักแห่งภาคสมัครใจ หากประชาชนไม่มั่นใจว่ารายได้หลังเกษียณจาก 2 เส้าแรกจะไม่เพียงพอก็จะมีกรออม ทำประกันบำนาญหรือการลงทุนเพิ่มเพื่อเติมเต็มรายได้จากสองเส้าแรก

หลักการของธนาคารโลกถือเป็นหลักการสากลที่รัฐบาลทุกประเทศยึดเป็นหลักการสำคัญในการดูแลความมั่นคงให้กับประชาชนและมีเป้าหมายที่จะให้คุณภาพชีวิตของประชาชนดีไม่น้อยหน้าประเทศอื่นที่ได้รับการยกย่องว่ามีสวัสดิการสังคมดีในระดับต้น ๆ ของโลก โดยรัฐบาลก็ต้องคำนึงถึงสวัสดิการสังคมที่จัดสรรให้ประชาชนทุกกลุ่มและสถานะทางการเงินการคลังของประเทศในระยะยาวควบคู่กันไป



ความเป็นมาของกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

2539

27 กันยายน 2539
พระราชบัญญัติฯ ประกาศใน
พระราชกิจจานุเบกษา เล่ม 113
ตอนที่ 24 วันที่ 27 กันยายน 2539

2540

27 มีนาคม 2540
พระราชบัญญัติฯ
มีผลบังคับใช้ทั้งฉบับ

2539

26 กันยายน 2539
พระบาทสมเด็จพระเจ้าอยู่หัว
ทรงลงพระปรมาภิไธยให้ตรา
พระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จ
บำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539

2538

20 กันยายน 2538
สภาผู้แทนราษฎรมีมติรับหลักการ
ร่างพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จ
บำนาญข้าราชการ วาระที่ 1

2537

16 สิงหาคม 2537
คณะรัฐมนตรีเห็นชอบในหลักการ
จัดตั้งกองทุนบำเหน็จบำนาญ
ข้าราชการ (กบข.)

2534

30 มีนาคม 2534
คณะรัฐมนตรีมีมติเห็นชอบให้
ปรับปรุงระบบบำเหน็จบำนาญ
ข้าราชการเป็นระบบกองทุน
สำรองเลี้ยงชีพกลาง (Central
Provident Fund)

2535

10 มีนาคม 2535
กระทรวงการคลังนำเสนอ
ผลการศึกษการจัดตั้งกองทุน
สำรองเลี้ยงชีพกลางให้
คณะรัฐมนตรีพิจารณา
ซึ่งคณะรัฐมนตรีมีมติ
ให้กลับไปทบทวนอีกครั้ง



ความหมายของระบบเงินออมเพื่อการเกษียณ

ระบบเงินออมเพื่อการเกษียณ คือ ระบบการจัดการเพื่อการสะสมเงินระหว่างช่วงวัยทำงาน เพื่อสามารถจ่ายเงินเป็นเงินรายได้สำหรับวัยเกษียณให้แก่ผู้มีสิทธิรับเงินเมื่อครบอายุเกษียณ และมีวัตถุประสงค์อย่างชัดเจนเพื่อสร้างความมั่นคงด้านรายได้ให้แก่ผู้สูงอายุหลังเกษียณจากการทำงาน มิให้มีมาตรฐานการดำรงชีพที่ตกต่ำเมื่อเข้าสู่ภาวะที่ไม่มีรายได้ นอกจากนี้ยังอาจรวมถึงการจัดสิทธิประโยชน์อื่นเพิ่มเติมด้วย เช่น เงินช่วยเหลือกรณีทุพพลภาพ เจ็บป่วย และเงินช่วยเหลือทายาทในกรณีผู้มีสิทธิรับบำนาญเสียชีวิต เป็นต้น

รูปแบบของกองทุนเงินออมเพื่อการเกษียณอายุ

• แบบกำหนดผลประโยชน์ล่วงหน้า (Defined Benefit: DB)

เป็นรูปแบบกองทุนที่มีการระบุสิทธิประโยชน์ของสมาชิกล่วงหน้าแน่นอน ซึ่งในประเทศต่างๆ โดยทั่วไปจะอยู่ในระดับที่ไม่ต่ำกว่ามาตรฐานขั้นต่ำของอนุสัญญาความมั่นคงขององค์การแรงงานระหว่างประเทศ (ILO) ฉบับที่ 102 ที่กำหนดไว้ขั้นต่ำร้อยละ 40 ของค่าจ้างก่อนเกษียณ โดยนายจ้างต้องเป็นผู้รับผิดชอบจัดหาเงินเพื่อจ่ายเป็นบำนาญให้ลูกจ้างหลังเกษียณอายุ แผนบำนาญรูปแบบนี้ ส่วนใหญ่เป็นกองทุนที่จัดขึ้นโดยภาครัฐซึ่งต้องใช้จ่ายเงินภาษีที่เรียกเก็บจากประชาชนวัยทำงานเพื่อนำมาจ่ายเงินประชาชนวัยเกษียณตามสิทธิประโยชน์ที่กำหนดไว้ดังกล่าว

• แบบกำหนดอัตราเงินนำส่ง (Defined Contribution; DC)

เป็นรูปแบบกองทุนที่กำหนดอัตราการจ่ายเงินสะสมหรือสมทบทั้งของฝ่ายนายจ้างและลูกจ้างที่เป็นสมาชิกเข้ากองทุนในบัญชีรายบุคคลของสมาชิก และมีการนำเงินในบัญชีไปลงทุน กองทุนเงินออมในรูปแบบนี้ลูกจ้างจะเป็นผู้รับความเสี่ยงและผลประโยชน์จากการลงทุนโดยตรง เป็นระบบเงินออมเพื่อการเกษียณ ซึ่งจำนวนเงินในบัญชีจะเพียงพอต่อการมีรายได้ไว้ใช้ในยามเกษียณหรือไม่ขึ้นอยู่กับปัจจัยต่างๆ ได้แก่ 1. อัตราเงินสะสมหรือสมทบ 2. จำนวนปีที่สมาชิกอยู่กับกองทุน และ 3. ผลการลงทุน

• แผนบำนาญแบบผสม หรือ Hybrid แผนบำนาญแบบ DB

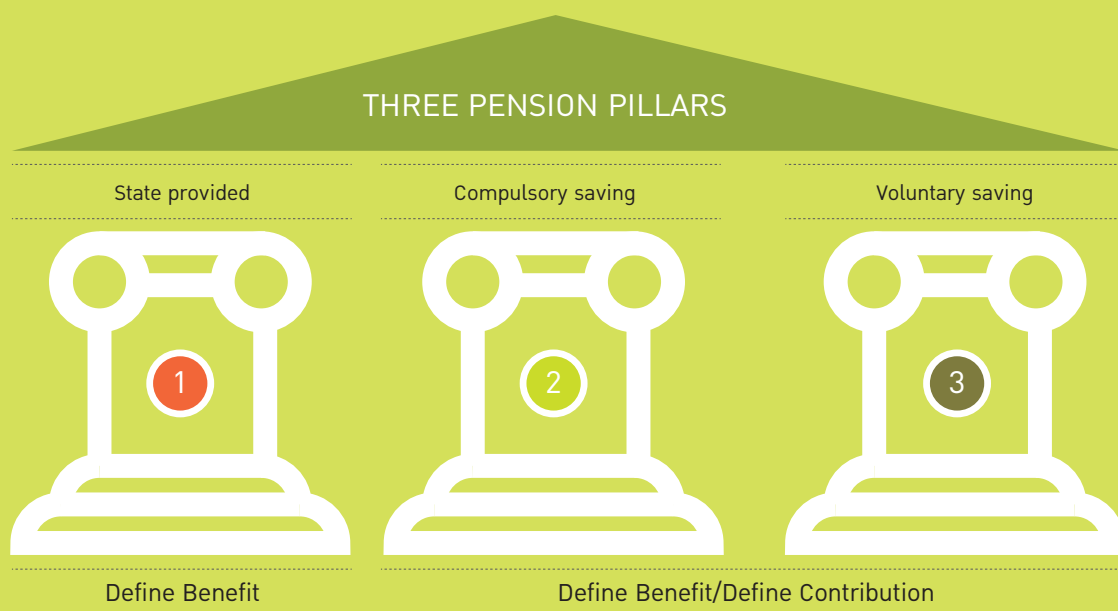
เป็นที่ต้องการของประชาชนมากกว่า DC หากแต่เป็นภาระอันใหญ่หลวงต่อสังคม โดยเฉพาะทุกประเทศกำลังเข้าสู่สังคมของผู้สูงอายุ ซึ่งทำให้สัดส่วนของประชากรวัยทำงานลดลง ทำให้ประเทศต่างๆ ทั่วโลกมีความจำเป็นต้องปรับลดสิทธิประโยชน์แบบ DB ลง ในขณะที่ต้องผลักดันให้มีระบบเงินออมเพื่อการเกษียณ DC ภาคบังคับขึ้นมาสนับสนุนการสร้าง ความมั่นคงด้านรายได้ในวัยชรามากขึ้น จึงเกิดเป็นแผนบำนาญแบบผสมผสานเพื่อรองรับการเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุอย่างมั่นใจ และเป็นการร่วมรับผิดชอบระหว่างนายจ้างกับลูกจ้าง



แนวทางการบริหารกองทุนบำนาญตามหลักสากล

ปัญหาสัดส่วนประชากรสูงอายุที่กำลังเพิ่มมากขึ้นมากกว่าประชากรวัยทำงาน หรือการเข้าสู่สังคมของผู้สูงอายุ (Aging Society) ทำให้หลายประเทศตระหนักว่า การพึ่งพางบประมาณของรัฐเพื่อจ่ายบำนาญให้แก่ประชาชนได้มีขีดจำกัดในวัยเกษียณกำลังประสบปัญหาธนาคารโลก (World Bank) จึงทำการศึกษาและเห็นว่าจำเป็นต้องลดการจ่ายบำนาญตามระบบเดิมที่จ่ายเงินบำนาญในจำนวนที่แน่นอน โดยนำเสนอแนวคิดเกี่ยวกับระบบการออมเพื่อเกษียณอายุหรือระบบบำนาญที่ก่อให้เกิดความมั่นคงทางสังคมของประเทศ “สามเสาหลักของระบบเงินออมเพื่อวัยเกษียณ” (Three Pillars หรือ The Multi Pillar of Old Age Security) โดยยึดหลักที่จะสร้างระบบบำนาญสมดุลและสามารถรองรับภาระในอนาคตที่ต้องเลี้ยงดูผู้เกษียณอายุได้ในระดับที่เหมาะสมและไม่เพิ่มภาระภาษีให้กับประชาชนของประเทศ

- **เสาหลักที่ 1 (Pillar 1) :** เป็นระบบบำนาญภาคบังคับที่รัฐจัดให้แก่ประชาชน เรียกว่า Pay-as-you-go (PAYG) ซึ่งจะกำหนดสิทธิประโยชน์ที่จะจ่ายเป็นสูตรแน่นอน (Defined Benefit) โดยจ่ายจากเงินภาษีที่เก็บจากประชาชนในวัยทำงานให้แก่ประชาชนในวัยเกษียณตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อสร้างหลักประกันสังคมที่ว่าทุกคนจะต้องมีรายได้เพียงพอแก่การยังชีพอย่างน้อยที่สุดรายได้ที่ควรจะได้รับต้องไม่น้อยกว่าเส้นขีดความยากจน
- **เสาหลักที่ 2 (Pillar 2) :** เป็นระบบเงินออมภาคบังคับ อาจบริหารโดยเอกชนหรือหน่วยงานของรัฐ มีเงินกองทุนและมีการส่งเงินสะสมของสมาชิก และมีการสมทบจากนายจ้างเข้ากองทุนในบัญชีของสมาชิกแต่ละคน ส่วนใหญ่จะกำหนดให้มีการนำส่งเงินสะสมเข้ากองทุนด้วยจำนวนที่แน่นอน (Defined Contribution) ประชาชนทุกคนที่อยู่ในบังคับจะต้องเป็นสมาชิกของกองทุน ซึ่งมีวัตถุประสงค์ที่จะยกระดับรายได้ของผู้เกษียณให้สูงกว่าเส้นความยากจนเพื่อให้มีรายได้ที่เพียงพอต่อการยังชีพอย่างปกติ
- **เสาหลักที่ 3 (Pillar 3) :** เป็นระบบการออมภาคสมัครใจ ที่บริหารโดยภาคเอกชน มีเงินกองทุนและมีการส่งเงินสะสมของสมาชิกจำนวนที่แน่นอน (Defined Contribution) ในบางกรณีอาจมีเงินสมทบจากนายจ้างเข้ากองทุนในบัญชีของแต่ละคน การเป็นสมาชิกออมเงินในระบบของเสาหลักที่ 3 เป็นไปโดยสมัครใจกฎหมายไม่ได้บังคับให้ต้องเป็นสมาชิก โดยมีวัตถุประสงค์ให้ผู้ออมสามารถออมเงินไว้ใช้ในยามเกษียณในจำนวนเพียงพอต่อแผนการใช้ชีวิตในอนาคต การเข้าถึงความสะดวกสบายและการดูแลรักษาพยาบาลที่สูงกว่ามาตรฐาน





กองทุนบำนาญของประเทศไทย

ระบบการออมเพื่อวัยเกษียณของประเทศไทยปัจจุบัน มุ่งขยายความคุ้มครองให้ครอบคลุมประชากร โดยทั่วไปนอกเหนือจากข้าราชการ เพื่อสร้างความสามารถในการพึ่งพาตนเองในวัยเกษียณให้แก่ประชาชน ตามทฤษฎีระบบเงินออมของธนาคารโลก

	เสาหลักที่ 1 (รัฐจัดให้)	เสาหลักที่ 2 (ภาคบังคับ)	เสาหลักที่ 3 (ภาคสมัครใจ)
			
	Define Benefit	Define benefit/Define Contribution	
ข้าราชการ	บำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กรมบัญชีกลาง)	กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ	กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
พนักงานเอกชน พนักงานรัฐวิสาหกิจ	กองทุนประกันสังคม		กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
แรงงานนอกระบบ/ ผู้ประกอบการวิสาหกิจ			**กองทุนการออมแห่งชาติ (เปิดดำเนินการปี 2555)

1 กองทุนประกันสังคม (Social Security Fund) : เป็นระบบการออมเพื่อวัยเกษียณแรกของประเทศไทยที่จัดตั้งขึ้น ภายใต้พระราชบัญญัติประกันสังคม พ.ศ. 2533 โดยขอบเขตความคุ้มครองส่วนหนึ่งครอบคลุมกรณีชราภาพ เป็นการออมภาคบังคับแบบกำหนดวงเงินผลประโยชน์ที่จะได้รับไว้แน่นอน (Defined Benefit) บริหารโดยสำนักงานประกันสังคม (สปส.) โดยเริ่มให้ความคุ้มครองและเก็บเงินสะสมจากผู้ประกันตนครั้งแรกในปี พ.ศ. 2542 เงินบำนาญชราภาพที่ผู้ประกันตนได้รับ จะได้รับการยกเว้นภาษี และผู้ประกันตนจะมีสิทธิได้รับเงินบำนาญชราภาพเต็มจำนวนต่อเมื่ออายุ 55 ปีบริบูรณ์และเกษียณออกจากงานแล้ว รวมทั้งจะต้องจ่ายเงินสะสมแล้วไม่ต่ำกว่า 180 เดือน ไม่ว่าจะระยะเวลา 180 เดือน จะติดต่อกันหรือไม่ก็ตาม

2 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (Government Pension Fund) : จัดตั้งขึ้นภายใต้พระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ. 2539 เป็นระบบบำเหน็จบำนาญของข้าราชการ 12 ประเภท ที่กำหนดอัตราเงินสะสมของสมาชิกไว้ที่อัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน และมีการกำหนดอัตราเงินสะสมของภาครัฐ (เงินสมทบ เงินประเดิม และเงินขาดเขต) ที่เรียกว่า Defined Contribution เข้ากองทุน กบข. ซึ่งมีหน้าที่นำเงินไปลงทุน ทั้งนี้เงินของสมาชิกและผลประโยชน์ที่ได้รับจากเงินลงทุนจะถูกจัดสรรเข้าสู่บัญชีสมาชิกรายบุคคล ข้าราชการที่เป็นสมาชิก กบข. เมื่อออกจากงานหรือเกษียณจะได้รับเงิน 2 จำนวน คือ (1) เงินบำนาญ (Defined Benefit) จากกรมบัญชีกลาง และ (2) เงินในส่วน กบข. (Defined Contribution)



3 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (Provident Fund) : เป็นกองทุนที่จัดตั้งขึ้นตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 เป็นการออมภาคสมัครใจและออมร่วมกันระหว่างนายจ้างและลูกจ้างเพื่อให้ลูกจ้างได้ออมเงินไว้เพื่อการเกษียณ กองทุนมีสถานะเป็นนิติบุคคลแยกจากนายจ้าง โดยทั้งนายจ้างและลูกจ้างจะร่วมกันแต่งตั้งคณะกรรมการกองทุนประกอบด้วยตัวแทนจากนายจ้างและลูกจ้าง คณะกรรมการจะเลือกผู้จัดการกองทุน เงินสะสมจากลูกจ้างต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละ 2 ของเงินเดือนและไม่เกินร้อยละ 15 ของเงินเดือน ส่วนเงินสมทบจากนายจ้างต้องไม่ต่ำกว่าเงินสะสมของลูกจ้าง และลูกจ้างจะได้รับเงินก้อนเมื่อออกจากงานหรือเกษียณโดยเงินสะสมของลูกจ้างและเงินสมทบจากนายจ้างสามารถนำไปลดหย่อนภาษีได้ และผลประโยชน์ที่จ่ายให้นั้นก็ไม่ใช่เสียภาษี

3.1 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับพนักงานรัฐวิสาหกิจ เป็นกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามมติคณะรัฐมนตรีเมื่อ 29 กรกฎาคม 2539 ซึ่งรัฐวิสาหกิจจำเป็นต้องมีระบบบำเหน็จบำนาญที่ชัดเจน เนื่องจากนโยบายรัฐบาลที่ต้องการแปรรูปรัฐวิสาหกิจ รัฐวิสาหกิจบางแห่งจึงจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขึ้นแทนระบบบำเหน็จบำนาญเดิม อย่างไรก็ตาม ผู้ที่เป็นพนักงานรัฐวิสาหกิจก่อนวันที่จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถเลือกที่จะรับเงินภายใต้ระบบบำเหน็จบำนาญเดิมหรือเลือกเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้ ในขณะที่พนักงานใหม่ต้องสมัครใจเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

3.2 กองทุนสมทบครูใหญ่และครูโรงเรียนเอกชน (Private Teacher Provident Fund) : เป็นการออมภาคบังคับแบบกำหนดอัตราเงินที่ต้องจ่ายสะสมเข้ากองทุนแน่นอน (Defined Contribution) สำหรับครูและครูใหญ่ในภาคเอกชนภายใต้พระราชบัญญัติโรงเรียนเอกชน โดยครูและครูใหญ่จะสะสมเงินเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน และเจ้าของโรงเรียนจะสมทบให้อีกร้อยละ 3 และรัฐบาลสมทบให้อีกร้อยละ 6 ของเงินเดือน ผลตอบแทนจากการลงทุนในส่วนของเงินสมทบจากรัฐบาลนั้นไม่ได้กระจายเข้าบัญชีของสมาชิกแต่ละคน แต่จะเก็บไว้ในบัญชีที่แยกออกมาต่างหากเพื่อใช้เป็นสวัสดิการต่างๆ ให้แก่ครู ครูใหญ่ และครอบครัว ในกรณีที่ครูหรือครูใหญ่ทำงานมาเป็นระยะเวลา 5 ปีขึ้นไป เมื่อลาออกจะได้รับเงินเป็นเงินก้อน ในส่วนของเงินสะสมของเงินสมทบจากผู้รับใบอนุญาต พร้อมผลประโยชน์ของเงินดังกล่าว และเงินต้นอีกร้อยละ 6 ในส่วนสมทบจากรัฐ

3.3 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำหรับลูกจ้างประจำ (กสจ.) : รัฐในฐานะนายจ้างจัดให้ลูกจ้างประจำเป็นสมาชิก กสจ. ซึ่งลูกจ้างประจำนั้นจะสะสมเงินเข้ากองทุนด้วยความสมัครใจในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือน และรัฐบาลจะสมทบให้ในอัตราที่เท่ากัน

4 กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (Retirement Mutual Fund: RMF) : เริ่มจัดตั้งขึ้นเมื่อเดือนมีนาคม พ.ศ. 2544 โดยมีวัตถุประสงค์ในการส่งเสริมการออมภาคสมัครใจให้กับลูกจ้างที่นายจ้างไม่มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หรือลูกจ้างที่ต้องการจะออมเงินเพิ่มขึ้น บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมจะเสนอกองทุนรวมในแบบความเสี่ยงต่างๆ กัน ผู้ลงทุนสามารถสับเปลี่ยนแผนการลงทุนจากกองทุนหนึ่งไปยังอีกกองทุนหนึ่ง หรือจะเปลี่ยนไปที่ผู้จัดการกองทุนอื่นก็ได้ หากผู้ลงทุนนั้นจะไถ่ถอนหน่วยลงทุนก่อนอายุครบ 55 ปีจะต้องเสียภาษี 5 ปี ก่อนวันไถ่ถอน

5 กองทุนการออมแห่งชาติ (National Savings Fund) : อยู่ระหว่างเตรียมการจัดตั้ง โดยเป็นระบบการออมแบบสมัครใจและสามารถเลือกออมเป็นรายเดือนหรือรายงวดได้ ทั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อสร้างหลักประกันยามชราภาพในรูปแบบบำนาญ สร้างความเท่าเทียมและเป็นธรรมแก่ประชาชน โดยเฉพาะแรงงานที่อยู่นอกระบบ ซึ่งผู้มีสิทธิเป็นสมาชิกจะต้องเป็นบุคคลสัญชาติไทยซึ่งมีอายุไม่ต่ำกว่า 15 ปีบริบูรณ์ และไม่เกิน 60 ปีบริบูรณ์ และไม่เป็นผู้มีสมาชิกของกองทุนเพื่อการชราภาพใดๆ ที่มีการสมทบเงินจากรัฐหรือนายจ้าง



15 ปี กบข. คู่คิดสมาชิกทุกช่วงชีวิต

ภารกิจหลักของ กบข. คือ บริหารเงินออมของข้าราชการสมาชิกกว่า 1.2 ล้านคนทั่วประเทศ เพื่อเป็นหลักประกันความมั่นคงให้สมาชิกยามเกษียณ นอกจากนี้ กบข. ยังมีอีกภารกิจหนึ่งซึ่งมีความสำคัญไม่ยิ่งหย่อนไปกว่าการบริหารเงินออมของสมาชิก นั่นคือ การจัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์อื่น ๆ เพื่อสมาชิก งานบริการสมาชิกของ กบข. แบ่งเป็น 3 ด้านหลัก ได้แก่ งานทะเบียน ทางเลือกในการบริหารเงินออม การจัดสวัสดิการและการสื่อสารกับสมาชิกอย่างเข้าใจและเข้าถึง ซึ่งตลอด 15 ปีที่ผ่านมา กบข. ไม่หยุดที่จะพัฒนางานบริการสมาชิกให้ทันสมัย สะดวก รวดเร็ว และเกิดประโยชน์สูงสุดแก่สมาชิก โดยมุ่งมั่นสร้างสรรค์บริการต่างๆ เพื่อตอบสนองความต้องการของสมาชิกในทุกช่วงชีวิต

งานทะเบียน

งานทะเบียนสมาชิก ถือเป็นจิ๊กซอว์ชิ้นสำคัญที่ทำให้งานบริหารเงินออมของสมาชิกครบถ้วนสมบูรณ์ ประกอบไปด้วยการจัดทำฐานข้อมูลรายบุคคลของสมาชิก อาทิ ชื่อ นามสกุล เลขประจำตัวประชาชน เงินของสมาชิกที่ส่งเข้ากองทุนในแต่ละเดือน การจัดสรรผลประโยชน์จากการลงทุนไปยังบัญชีสมาชิก รวมไปถึงการจ่ายเงินออมพร้อมผลประโยชน์ทุกบาททุกสตางค์ให้แก่สมาชิกเมื่อพ้นสมาชิกภาพได้ถูกต้อง ถูกต้องตามสิทธิ และตรงเวลา

ในช่วงเริ่มต้นของการจัดตั้ง กบข. ถือเป็นช่วงของการเรียนรู้และพัฒนาระบบงานทะเบียนสมาชิก เพราะการจัดตั้งกองทุนเพื่อบริหารเงินออมข้าราชการในลักษณะเช่น กบข. นับว่าเป็นเรื่องใหม่ประเทศไทยในเวลานั้น อุปสรรคที่พบในช่วงแรก คือ ข้อมูลสมาชิกและเงินนำส่งรายเดือนมีความคลาดเคลื่อนและล่าช้า เนื่องจากระบบฐานข้อมูลไม่พร้อมรองรับปริมาณข้อมูลจำนวนมาก เหตุจากปริมาณข้าราชการที่สมัครเป็นสมาชิก กบข. ในช่วงเริ่มต้นมีมากถึง 1,069,013 คน



ในช่วงปี 2540 - 2541 จึงเป็นช่วงแก้ไขปัญหาระบบจัดการฐานข้อมูล โดยจัดตั้งโครงการตรวจสอบและแก้ไขข้อมูลขึ้นมาเป็นการเฉพาะกิจ รวมทั้ง รมรณรงค์ให้สมาชิกตรวจสอบความถูกต้องของเงินส่ง และข้อมูลส่วนบุคคล ผลทำให้สามารถแก้ไขข้อมูลได้ถูกต้องครบถ้วน เพื่อป้องกันไม่ให้เกิดปัญหาใหม่ กบข. ได้พัฒนาระบบการนำส่งเงินจากหน่วยงานราชการ

ต่อมาในปี 2544 กบข. ได้ร่วมทุนกับธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัท KAZ Computer Services Ltd. ซึ่งเป็นผู้เชี่ยวชาญด้านการบริหารจัดการระบบงานคอมพิวเตอร์ จากออสเตรเลีย จัดตั้งบริษัท ไทยแอดมินิสเทรชั่นเซอร์วิส เซส จำกัด หรือ TAS¹ เพื่อบริหารระบบงานทะเบียนสมาชิก กบข. โดยได้มีการพัฒนาโปรแกรม MCS (Member Collection System) เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพระบบฐานข้อมูล การนำส่งเงินสมาชิก รวมทั้งพัฒนาระบบเพื่อรองรับการนำส่งเงินส่วนออมเพิ่มของสมาชิกซึ่งเปิดให้บริการในปี 2551

ปัจจุบัน กบข. ได้พัฒนาระบบ MCS-Web เพื่อช่วยอำนวยความสะดวกให้หน่วยงานต่างๆ สามารถส่งข้อมูลผ่านระบบอินเทอร์เน็ต ซึ่งเป็นการพัฒนาต่อยอดมาตั้งแต่ปี 2551 จนถึงระยะที่ 4 ในปี 2555 โดยมี TAS เป็นผู้บริหารฐานข้อมูลสมาชิกให้แก่ กบข.

ในปี 2555 กบข. มีแผนที่จะให้รางวัลแก่หน่วยงานเบิกจ่ายซึ่งทำหน้าที่ทางด้านการเงินและทรัพยากรบุคคลของหน่วยงานราชการต่างๆ ทุกปี เพื่อเสริมสร้างแรงจูงใจในการแข่งขันกันอย่างสร้างสรรค์ที่จะพัฒนาการให้บริการแก่สมาชิก กบข. อย่างมีประสิทธิภาพยิ่งขึ้น สามารถนำส่งให้เงินของสมาชิกเข้าตรงเวลา ถูกต้อง ตรงคนและตรงจำนวนตามสิทธิ์

ส่วนการยื่นขอรับเงินเมื่อพ้นสมาชิกภาพ กบข. ได้พัฒนาช่องทางกรยื่นเรื่องด้วยระบบอิเล็กทรอนิกส์ โดยได้รับความอนุเคราะห์จากกรมบัญชีกลางในการอนุญาตให้พัฒนาต่อยอดจากระบบการจ่ายบำนาญ (e-pension) ของกรมบัญชีกลาง ซึ่งจะช่วยอำนวยความสะดวกแก่หน่วยเบิกจ่ายในการลดความซ้ำซ้อนในการบันทึกข้อมูล และการตรวจสอบข้อมูล และช่วยให้สมาชิก กบข. ได้รับเงินจาก กบข. เร็วขึ้นกว่าช่องทางเดิม เบื้องต้นคาดว่าจะเริ่มดำเนินการในเดือนตุลาคมปี 2555 และปีนี้ กบข. เปิดโอกาสให้สมาชิกเตรียมเอกสารยื่นเรื่องขอรับเงินล่วงหน้าก่อนวันพ้นสมาชิกภาพได้ล่วงหน้า 90 วัน

สร้างทางเลือกบริหารเงินออม เพิ่มความมั่นคงในวัยเกษียณ

โครงสร้างทางสังคมที่เปลี่ยนแปลงเข้าสู่สังคมผู้สูงอายุ ประชากรมีแนวโน้มอายุยืนยาวขึ้นเฉลี่ย 20 ปีหลังเกษียณ ทำให้ความเพียงพอของเงินออมเพื่อใช้ในวัยเกษียณเป็นสิ่งสำคัญ ทั้งนี้ เงินออมจะเพียงพอใช้ในวัยเกษียณหรือไม่ ขึ้นอยู่กับ 3 ปัจจัยหลักคือ 1) อัตราเงินออมที่เหมาะสม 2) ระยะเวลาการออมที่เพียงพอ และ 3) อัตราผลตอบแทนการลงทุนของกองทุน ยิ่งเริ่มต้นออมเร็ว ระยะเวลาออมนานเพียงพอบวกกับอัตราเงินออมรายเดือนที่เหมาะสม พลังของดอกเบี้ยทบต้น จะยิ่งช่วยทวีคูณเงินออมในอนาคต

ในปี 2551 กบข. ได้เพิ่มทางเลือกในการบริหารเงินออมสำหรับสมาชิก เปิดโอกาสให้สมาชิกออมเพิ่มกับ กบข. สูงสุดในอัตราไม่เกินร้อยละ 12 ของเงินเดือนสมาชิก นอกเหนือจากการสะสมเงินปกติในอัตราร้อยละ 3 ของเงินเดือนทุกเดือน

นอกจากนี้ กบข. ยังได้พัฒนาแผนทางเลือกการลงทุน (Member Investment Choice: MIC) เปิดโอกาสให้สมาชิกเลือกแผนลงทุนด้วยตนเองให้เหมาะสมกับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง เพื่อเป็นอีกช่องทางหนึ่งในการบริหารเงินออมให้งอกเงย โดยมี 4 แผนการลงทุนให้สมาชิกเลือกได้ แผนผสมหุ้นทวี แผนหลัก แผนตราสารหนี้ และแผนตลาดเงิน

สำหรับสมาชิก กบข. ที่พ้นสมาชิกภาพ การบริหารเงินออมที่ต่อเนื่องเป็นสิ่งสำคัญในการสร้างความเพียงพอของเงินออมเพื่อวัยเกษียณ จังหวะการนำเงินออกจาก กบข. ในช่วงเวลาที่เหมาะสมจะเป็นประโยชน์กับสมาชิกที่เกษียณในปีที่ผลตอบแทนผันผวนเช่นกัน ในปี 2551 กบข. ได้ริเริ่มโครงการออมต่อกับ กบข. ซึ่งปีนั้นเป็นปีที่ผลตอบแทนของ กบข. ตีลบ เนื่องจากวิกฤติเศรษฐกิจสหรัฐฯ ส่งผลให้ภาวะการลงทุนตกต่ำและผลตอบแทนติดลบสมาชิกที่เกษียณในปี 2551 และออมต่อกับ กบข. รอจังหวะนำเงินออกในปีที่ผลตอบแทนดีกว่าต่างเห็นประโยชน์ของโครงการดังกล่าว

ปัจจุบัน กบข. มุ่งส่งเสริมและประชาสัมพันธ์ทางเลือกในการบริหารเงินออมให้แก่สมาชิกทั่วประเทศได้รับทราบเพื่อเป็นช่องทางให้สมาชิกได้บริหารเงินออมที่อยู่กับ กบข. ให้เพิ่มพูนและงอกเงยเพียงพอสำหรับวัยเกษียณ โดยในปี 2555 กบข. มีแผนจัดกิจกรรมเพื่อกระตุ้นการออมเพิ่ม ออมต่อ รวมทั้งพัฒนาแผนทางเลือกการลงทุนแผนใหม่ที่มีการปรับลดความเสี่ยงการลงทุนลงตามอายุ (Life Path Choice)

¹ ในปี 2543 กบข. ร่วมกับธนาคาร กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และบริษัท KAZ Computer Services Ltd. จัดตั้งบริษัท ไทยแอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิส เซส จำกัด (TAS) เพื่อวางรากฐานระบบงานทะเบียน และในปี 2548 กบข. ได้ซื้อหุ้น TAS จากธนาคาร กสิกรไทย โดยปัจจุบัน TAS ถือเป็นบริษัทในเครือของ กบข. ทำธุรกิจให้บริการงานทะเบียนสมาชิกและผู้ถือหน่วยลงทุนแก่ กบข. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และกองทุนอื่นๆ ที่มีลักษณะคล้ายคลึงกัน

สื่อสารอย่างเข้าใจ เข้าถึง

ความเข้าใจและความไว้วางใจ เป็นสิ่งจำเป็นอย่างยิ่งสำหรับองค์กรที่บริหารเงินกว่า 500,000 ล้านบาทของข้าราชการกว่า 1.2 ล้านคน เช่น กบข. การเปิดเผยข้อมูลการบริหารเงินลงทุน ความโปร่งใสในการดำเนินการ ข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับผลประกอบการ บริการ สิทธิ และสวัสดิการจำเป็นอีกหนึ่งในภารกิจสำคัญของ กบข.

ในช่วงแรกที่ กบข. จัดตั้งขึ้น กบข. ให้ความสำคัญในการสื่อสารถึงเหตุและสิทธิของการเป็นสมาชิก กบข. ผ่านการบรรยาย ในหน่วยงานที่มีสมาชิก กบข. การแจกเอกสาร การให้ข้อมูลผ่านสื่อวิทยุโทรทัศน์ เว็บไซต์ กบข. www.gpf.or.th ถูกพัฒนาและเป็นอีกหนึ่งช่องทางสำคัญในการให้ข้อมูลข่าวสารได้ถูกพัฒนาขึ้นภายหลังจัดตั้ง กบข. ได้ 1 ปี นอกจากนี้ยังริเริ่มโครงการ กบข. สมาชิกสัมพันธ์สัญจรโดยทีมผู้บริหารและเจ้าหน้าที่ กบข. เดินสายบรรยายข้อมูล กบข. ให้แก่สมาชิกทั่วประเทศได้รับทราบ

นอกจากนี้ ยังจัดทำวารสาร กบข. รายเดือนส่งตรงให้แก่สมาชิกที่ประจำอยู่ในหน่วยงานราชการต่างๆ อีกทั้งจัดตั้งศูนย์บริการข้อมูลสมาชิก (Contact Center) เพื่อให้บริการสมาชิกที่ต้องการติดต่อสอบถามข้อมูล โดยใช้หมายเลขสายด่วน 1179 และเพิ่มช่องทางการติดต่อผ่านโทรสาร e-mail และเคาน์เตอร์บริการที่สำนักงาน กบข. ชั้น 4 อาคารอับดุลราฮิม โดยเจ้าหน้าที่ กบข. พร้อมให้ข้อมูลสมาชิกทุกด้าน ทั้งสิทธิของการเป็นสมาชิก การลงทุน ผลตอบแทน และสวัสดิการ ทุกคำถาม ทุกข้อข้องใจ ทุกคำร้องเรียนจะได้รับคำตอบที่ชัดเจน ถูกต้อง

ในช่วงปี 2551 เป็นปีที่ผลการดำเนินงานของ กบข. ติดลบ เนื่องจากวิกฤติเศรษฐกิจในสหรัฐฯ ส่งผลให้ภาวะการลงทุนตกต่ำทั่วโลก เจ้าหน้าที่ กบข. ได้เดินสายชี้แจงผลประกอบการ ตอบข้อซักถามและข้อข้องใจของสมาชิกทั่วประเทศอย่างต่อเนื่อง โดยในปี 2553 กบข. ปรับรูปแบบการสื่อสารเชิงรุกในวงกว้างผ่านข่าวประชาสัมพันธ์ วิทยุกระจายเสียงแห่งประเทศไทย รวมทั้งการสื่อสารรุกถึงตัวสมาชิกมากขึ้น ทั้งนี้ เพื่อสร้างความเข้าใจ มั่นใจ การลงทุนของ กบข. ยังจัดกิจกรรมเลขาธิการ กบข. พบสมาชิก สัมมนาผู้แทนสมาชิก สัมมนาคลิ่งเขตและคลิ่งจังหวัดขึ้นเป็นครั้งแรก เพื่อรับฟังปัญหา แลกเปลี่ยนความคิดเห็นกับสมาชิก กบข. อย่างใกล้ชิด

นอกจากนั้น กบข. ยังได้พัฒนาช่องทางการรับข้อมูลข่าวสารให้แก่สมาชิกผ่านทาง SMS e-mail รวมทั้งช่องทางในการกระจายข่าวสารผ่านสื่อในสังคมออนไลน์อย่าง Facebook และ Twitter โดยในปี 2555 กบข. มีแผนเพิ่มช่องทางการเข้าถึงสมาชิก โดยใช้สื่อส่วนราชการกว่า 227 หน่วยงานทั่วประเทศเป็นตัวกลางในการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสาร กิจกรรม สิทธิประโยชน์ให้แก่สมาชิก กบข. ได้รับทราบอย่างทั่วถึง และแผนจัดทำรายการวิทยุ “กบข. พบสมาชิก” ออกอากาศทางสถานีวิทยุกระจายเสียงแห่งประเทศไทย (สวท.) FM 92.5 MHz และ AM 891 KHz ทุกวันอาทิตย์เวลา 10.10 - 11.00 น. เพื่อรายงานสถานการณ์ลงทุน กิจกรรม สวัสดิการ และการวางแผนทางการเงินที่เป็นประโยชน์ให้สมาชิกได้รับทราบ

นอกเหนือจากการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารด้านต่างๆ ของ กบข. ให้แก่สมาชิกแล้ว กบข. ยังมุ่งมั่นส่งเสริมการวางแผนการเงิน สร้างวินัยการออมให้แก่สมาชิก โดยพัฒนาหลักสูตรวางแผนทางการเงิน “Smart Up, Freedom More การบริหารเงินอย่างมั่นคง สู่อิสราภาพที่มั่นคง” เดินสายบรรยายให้สมาชิก กบข. ทั่วประเทศกว่า 20,000 คน และในปี 2555 กบข. มีแผนปรับปรุงหลักสูตรวางแผนการเงินให้มีความกระชับ เข้าใจง่าย โดยตั้งเป้าบรรยายให้แก่ข้าราชการครู เพื่อเป็นพี่เลี้ยง ไปบรรยายต่อให้สมาชิก เนื่องจากมีทักษะการสอน และสามารถขยายความรู้ออกไปในวงกว้าง



ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ สร้างความสุข

การจัดสวัสดิการเป็นหนึ่งในวัตถุประสงค์ของการจัดตั้ง กบข. เพื่อส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีให้แก่ข้าราชการสมาชิก หลักของการจัดสวัสดิการของ กบข. ให้แก่สมาชิกรวมทั้ง กบข. จะคัดเลือกบริษัทหรือองค์กรธุรกิจที่น่าสนใจ ต่อบริษัทเพื่อจัดส่วนลดหรือสิทธิพิเศษให้สมาชิก โดยที่ กบข. มิได้เสียค่าใช้จ่ายแต่อย่างใด ด้วยข้าราชการสมาชิก กบข. จำนวนมากกว่าล้านคน จึงทำให้ได้ส่วนลดและสิทธิพิเศษที่ดีสวัสดิการในช่วงแรกๆ ของ กบข. ได้แก่ โครงการประกันชีวิตเปี่ยมสุข โครงการสินเชื่อเพื่อซื้อบ้าน โครงการสินเชื่อเพื่อการศึกษา โครงการ 1 บัตรประหยัดทั่วไทย โดยสมาชิกสามารถขอรับส่วนลดจากสถานที่ประกอบการนับพันแห่งทั่วประเทศ ในช่วงปี 2553 กบข. ได้ปรับเปลี่ยนรูปแบบการจัดสวัสดิการให้สอดคล้องกับความต้องการของสมาชิกอย่างแท้จริง ผ่านการศึกษารูปแบบการใช้ชีวิต สำรวจความต้องการของสมาชิก รวมทั้งวิเคราะห์ความช่วยเหลือหรือการจัดสวัสดิการที่เป็นไปได้ และกำหนดเป็นนโยบายการจัดสวัสดิการ 3 ด้าน “ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ สร้างความสุข” เพื่อส่งเสริมคุณภาพชีวิตของสมาชิก

สวัสดิการลดรายจ่าย

กบข. ได้หาพันธมิตรสวัสดิการรายอื่นเพิ่มเติมสำหรับสวัสดิการเดิมที่มีอยู่ เช่น โครงการสินเชื่อที่อยู่อาศัย โครงการประกันชีวิต นอกจากนี้ยังเพิ่มเติมสวัสดิการสินเชื่อเช่าซื้อรถยนต์ ส่วนลดในการตัดแวน ส่วนลดในการซื้อที่อยู่อาศัย ส่วนลดบัตรเข้าชมสถานที่ท่องเที่ยวต่างๆ เพื่อช่วยสมาชิกลดรายจ่าย ซึ่งเป็นภาระในชีวิตประจำวัน

สวัสดิการเพิ่มรายได้

ริเริ่มขึ้นครั้งแรกในปี 2553 กบข. จัด 2 โครงการเพิ่มรายได้ให้แก่สมาชิก โครงการแรก ได้แก่ กบข. ฝึกอบรมอาชีพ เปิดโอกาสให้สมาชิก กบข. และครอบครัวเข้าร่วมฝึกอบรมอาชีพฟรี และโครงการที่ 2 ได้แก่ ตลาดนัด กบข. เปิดโอกาสให้สมาชิก กบข. นำสินค้ามาจำหน่าย บริเวณสวนหย่อมหน้าอาคารอำนวยการอิมพีเรีย ในวันศุกร์ สัปดาห์สุดท้ายของทุกเดือน

สวัสดิการสร้างความสุข

จัดสวัสดิการท่องเที่ยวในประเทศและต่างประเทศราคาพิเศษสำหรับสมาชิก

ในปี 2555 กบข. ยังเดินทางสร้างสรรค์สวัสดิการเพื่อตอบสนองความต้องการที่แตกต่างตามไลฟ์สไตล์และช่วงอายุของสมาชิก เช่น โครงการ กบข. อบรมเพิ่มรายได้ โดยสมาชิกจะได้ทั้งเคล็ดลับการทำเบเกอรี่ พร้อมสถานที่จำหน่าย โครงการออมเพิ่ม เสริมทักษะ โครงการออมต่อ รอรับสิทธิ์ เป็นต้น ทั้งหมดนี้เพื่อให้สมาชิกมีคุณภาพชีวิตที่ดีและมีความสุขทั้งก่อนเกษียณและหลังเกษียณนั่นเอง



15 ปีงานบริการสมาชิก

2553

- กำหนดนโยบายจัดสวัสดิการ 3 ด้าน “ลดรายจ่าย เพิ่มรายได้ สร้างความสุข”
- เปิดตัวสวัสดิการเพิ่มรายได้ “โครงการ กบข.สร้างอาชีพ สร้างรายได้”
- ริเริ่มโครงการ “ตลาดนัด กบข.”
- เริ่มบริการแผนทางเลือกลงทุน

2551

- นำระบบ MCS-WEB มาใช้ พัฒนาการนำส่งเงินรายเดือน แก่สมาชิก
- เริ่มจัดบริการ “ออมเพิ่ม” และ “ออมต่อ”

2548

- พัฒนาระบบ Contact Center เป็นแบบ Multi Channel

2544

- เปิดตัว “โครงการบ้าน ออส.-กบข. เพื่อที่อยู่อาศัยข้าราชการ ครั้งที่ 1”

2543

- จัดตั้งบริษัท ไทย แอดมินิสเทรชั่น เซอร์วิส จำกัด (TAS)
- เริ่มจัดสวัสดิการเพื่อสมาชิก โครงการ “ประกันชีวิตแบบ ออมทรัพย์เพื่อสมาชิก”

2540

- จัดระเบียบงานสมาชิก พัฒนาการนำส่งเงิน/ข้อมูลรายเดือน (GFTFB)
- เปิดตัว ปณฝ.กระทรวงการคลัง กรุงเทพฯ 10411

2554

- พัฒนาหลักสูตรวางแผนการเงิน (Smart Up, Freedom More)
- จัดโครงการ "กบข. สร้างอาชีพ สร้างรายได้ 5 ภูมิภาค"

2555

- ปรับโฉม CALL CENTER จาก Inbound สู่ Outbound
- สร้างเครือข่ายพันธมิตรหน่วยงานราชการทั่วประเทศ
- เปิดให้สมาชิกเกษียณยื่นเรื่องขอรับเงินคืนผ่านระบบอิเล็กทรอนิกส์

2547

- นำระบบ MCS (Member Collection System)

2545

- ปรับปรุงระบบงานฐานข้อมูลสมาชิก จากระบบ IGS แทน GIS
- เริ่มใช้ระบบบันทึกมูลค่าเงินในบัญชีสมาชิกแบบคิดเป็นหน่วยและมูลค่าต่อหน่วยรายวัน (Unitization)

2542

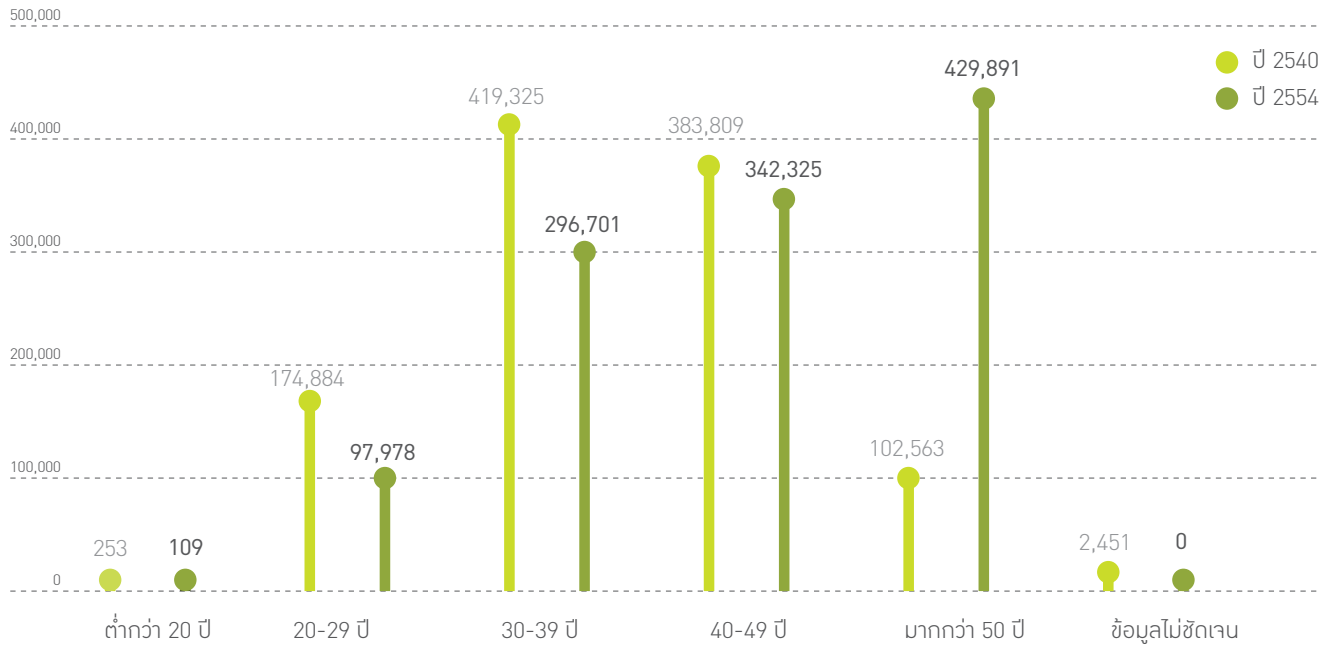
- เริ่มให้บริการ Call Center 1179
- จัดโครงการ "กบข. สมาชิกสัมพันธ์สัญจร" ครั้งที่ 1

2541

- พัฒนาระบบตรวจสอบความถูกต้องข้อมูลการนำส่งเงินของหน่วยงาน
- เปิดเว็บไซต์ กบข. www.gpf.or.th

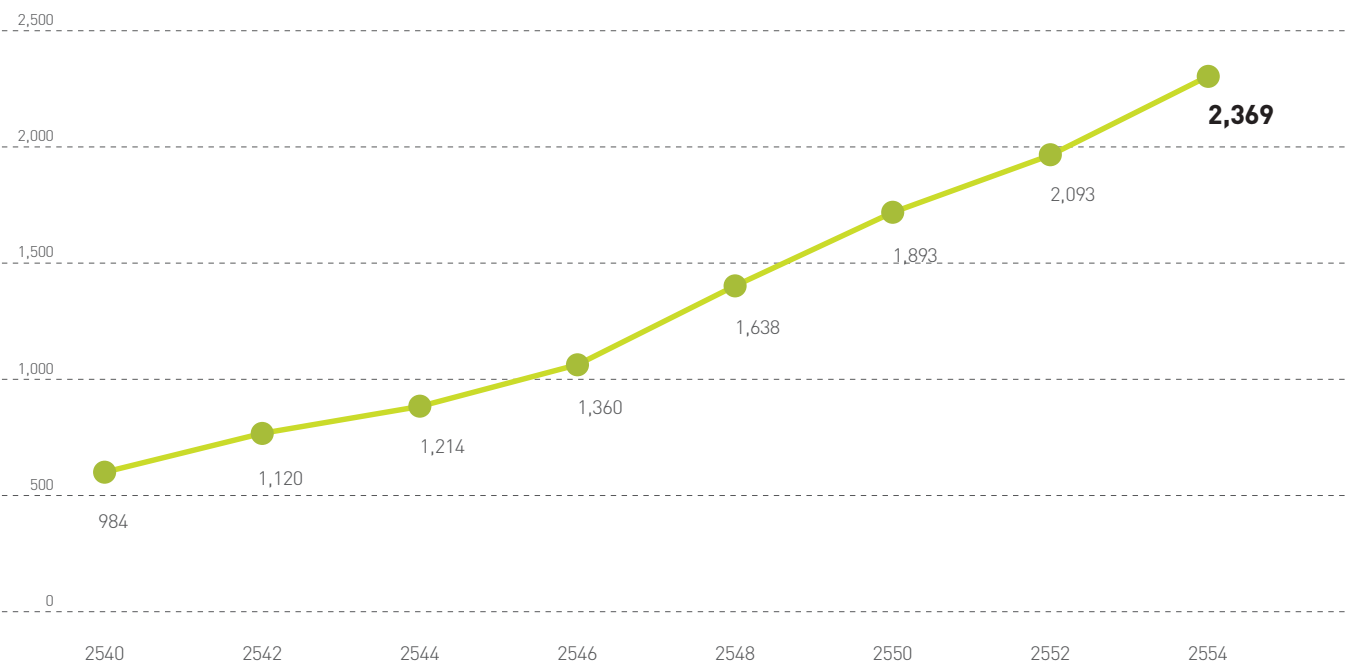
จำนวนสมาชิกแยกตามช่วงอายุ

หน่วย: จำนวนราย



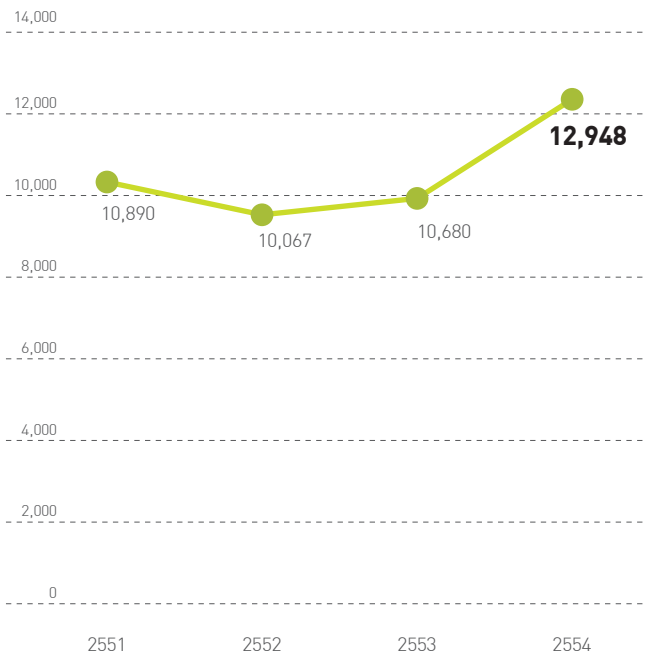
สรุปเงินรับสมาชิกเฉลี่ยต่อเดือนตั้งแต่ปี 2540-2554

หน่วย: ล้านบาท



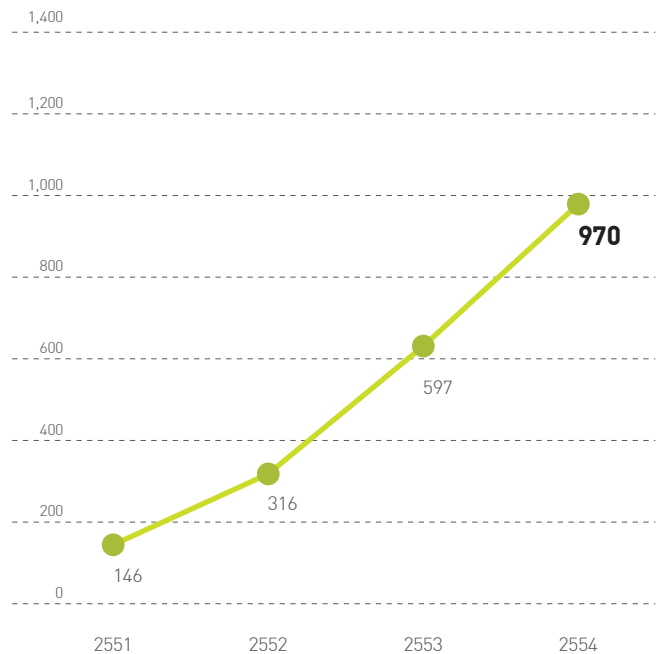
จำนวนคนที่ส่งเงินสะสมส่วนเพิ่ม (ตั้งแต่เริ่มโครงการถึง ธันวาคม 2554)

หน่วย: จำนวนราย

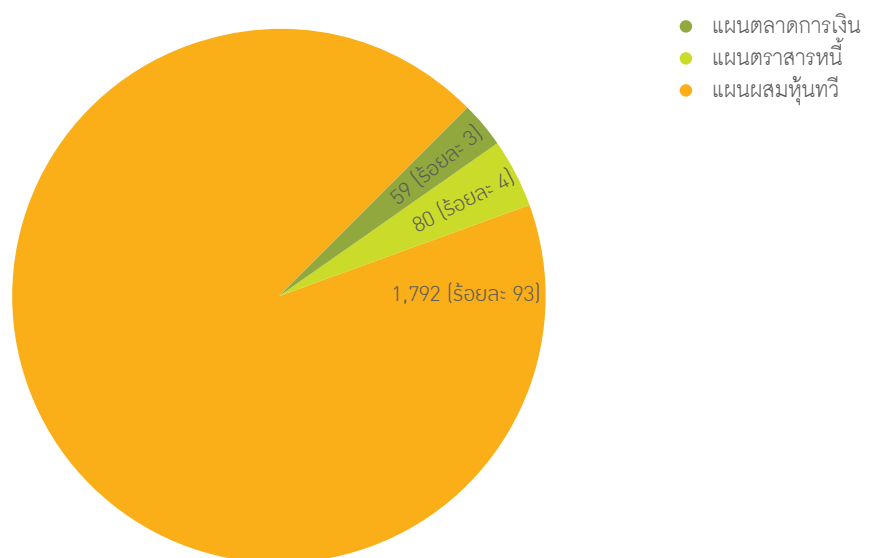


จำนวนคนที่เข้าโครงการบริหารเงินต่อ (ตั้งแต่เริ่มโครงการถึง ธันวาคม 2554)

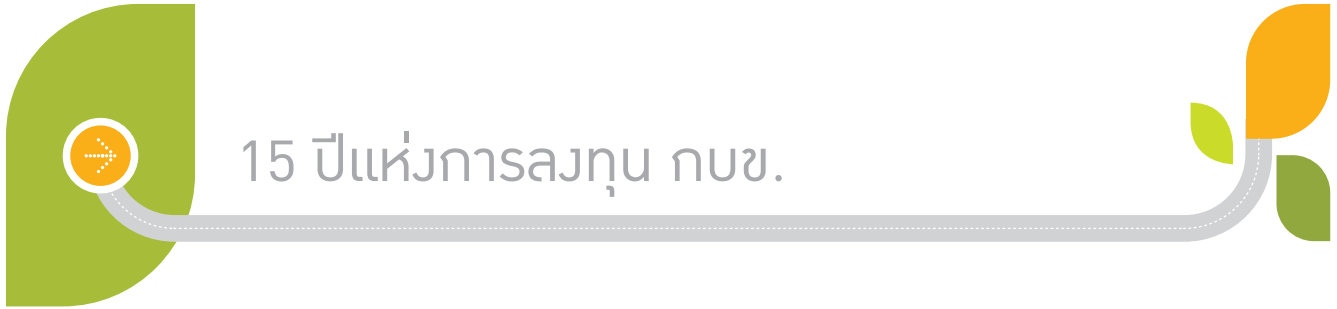
หน่วย: จำนวนราย



สัดส่วนของแผนการลงทุนที่สมาชิกเลือก ณ 31 ธันวาคม 2554



หมายเหตุ : จำนวนผู้เปลี่ยนแผนทั้งสิ้น 1,931 คน



15 ปีแห่งการลงทุน กบข.

15 ปีแห่งการลงทุนของ กบข. เป็น 15 ปีที่แยกได้เป็น 3 ช่วงเวลาที่ต่างกัน เหตุเพราะสภาพแวดล้อมทางการลงทุนต่างกันและความพร้อมของ กบข. ต่างกัน กระทั่ง 15 ปีที่ผ่านมา เป้าหมายในการลงทุนของ กบข. ไม่เคยเปลี่ยนแปลง “มุ่งสร้างผลตอบแทนภายใต้ความเสี่ยงที่เหมาะสม มุ่งสู่เป้าหมายชนะเงินเฟ้อในระยะยาว”

ช่วงที่ 1: ห้าปีแรก ห้าปีแห่งการเริ่มต้น (2540-2545)

กบข. ถือกำเนิดอย่างเป็นทางการเมื่อวันที่ 27 มีนาคม 2540 เนื่องจากรัฐบาลได้จัดสรรเงินอุดหนุนจากรัฐบาลจำนวน 1,069,013 คนเข้ากองทุนเป็นจำนวนเงินกว่า 44,000 ล้านบาท ขณะนั้น แม้ กบข. จะมี พ.ร.บ. กบข. ที่กำหนดว่าเงินของกองทุนให้นำไปลงทุนตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎกระทรวง แต่เนื่องจากกฎกระทรวงยังไม่แล้วเสร็จ กบข. จึงนำเงินจำนวนดังกล่าวไปฝากกับธนาคารพาณิชย์และธนาคารของรัฐเป็นการชั่วคราว

เริ่มที่ผลตอบแทนน้อยแต่มั่นคง

หลังจากกฎกระทรวงเกี่ยวกับหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินกองทุนมีผลบังคับใช้ในวันที่ 12 กันยายน 2540 และมีข้อกำหนดเป็นสาระสำคัญว่า เงินกองทุนไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 ต้องนำไปลงทุนในหลักทรัพย์มั่นคงสูง และสินทรัพย์อื่นไม่เกินร้อยละ 40 กบข. ได้เริ่มต้นลงทุนในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนน้อยแต่แน่นอน ความเสี่ยงต่ำ อาทิ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน เงินต้นและดอกเบี้ย ตราสารของสถาบันการเงินที่รัฐบาล ตัวเงินของธนาคารพาณิชย์ที่มีความมั่นคงสูง

ต่อมาในช่วงปี 2541-2542 กบข. เริ่มพัฒนากระบวนการเตรียมความพร้อมสำหรับการลงทุนเพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทนที่สูงกว่า หลักทรัพย์มั่นคงสูง ด้วยการพัฒนา กระบวนการตัดสินใจลงทุน ที่มีหลักการว่าต้องเป็นกระบวนการที่มีการแบ่งแยกอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของแต่ละฝ่ายอย่างชัดเจน มีการตรวจสอบถ่วงดุลกันและกัน โปร่งใส และตรวจสอบได้ทุกขั้นตอน



กระบวนการตัดสินใจการลงทุนของ กบข.

กระบวนการตัดสินใจลงทุนที่ กบข. พัฒนาขึ้นมา นั้น มีกรอบการตัดสินใจลงทุนที่ประกอบด้วย

- คณะกรรมการ มีหน้าที่วางนโยบายการลงทุน กำกับดูแล และควบคุมการลงทุนให้เป็นไปตามกฎหมาย นโยบาย และเป้าหมายที่กำหนด โดยการจัดทำแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (SAA) ครอบคลุมความเสี่ยง และผลตอบแทนเป้าหมาย
- คณะอนุกรรมการจัดการลงทุน มีหน้าที่กลั่นกรองข้อเสนอของสำนักงานก่อนที่เสนอสู่การพิจารณาของคณะกรรมการ
- คณะจัดการกลยุทธ์การลงทุน ซึ่งเป็นการจัดการในระดับสำนักงาน มีเลขาธิการและผู้บริหารระดับสูงร่วมกันเป็นคณะจัดการกลยุทธ์การลงทุน มีหน้าที่กำหนดกลยุทธ์การลงทุน กรอบและเงื่อนไขที่จะต้องดำเนินการภายใต้กรอบที่คณะกรรมการกำหนด
- เจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ หรือผู้จัดการกองทุน มีหน้าที่ดำเนินการด้านการลงทุนให้ได้เงื่อนไขที่ดีที่สุดสำหรับสมาชิกภายใต้กรอบการลงทุนและนโยบายที่กำหนด

นอกจากกระบวนการตัดสินใจลงทุนแล้ว กบข. ยังมีกรอบข้อกำหนดเกี่ยวกับจรรยาบรรณและหลักปฏิบัติ (Compliance Manual) เพื่อให้ผู้บริหารและพนักงานตระหนักถึงความสำคัญของจรรยาบรรณในการดำเนินธุรกิจและความโปร่งใส ให้สอดคล้องกับหลักปฏิบัติสากลในการเป็นองค์กรที่มีการกำกับดูแลที่ดี สาระสำคัญเกี่ยวข้องกับ

- หลักปฏิบัติในการลงทุนของ กบข.
- หลักปฏิบัติเกี่ยวกับข้อมูลลับและมาตรการป้องกันการล่วงรู้ข้อมูลภายในระหว่างหน่วยงาน
- ระเบียบว่าด้วยการซื้อขายหลักทรัพย์ของพนักงาน
- หลักปฏิบัติในการประกอบกิจกรรมที่อาจมีผลกระทบต่อ กบข. เป็นต้น

เริ่มลงทุน “เสี่ยงเพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทน”

หลังจากที่ กบข. ได้เริ่มศึกษาลักษณะการลงทุนของกองทุนบำนาญในต่างประเทศหลายๆ แห่งก็พบว่า เป้าหมายสำคัญของการบริหารเงินออมเพื่อการเกษียณคือการมีรายได้หลังเกษียณ (Replacement Rate) ประมาณร้อยละ 70-80 ของรายได้ก่อนเกษียณ และการลงทุนในหลักทรัพย์เสี่ยงต่ำ แม้จะมั่นคงแต่ก็ไม่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนการลงทุนให้ได้สูงเช่นนั้น กบข. จึงเริ่มศึกษาแนวทางการลงทุนในหุ้นซึ่งนักลงทุนทราบดีว่าในระยะยาวจะให้ผลตอบแทนที่ดีและมีโอกาสชนะเงินเฟ้อ ศัตรูสำคัญที่ทำให้ค่าเงินลด

ด้วยเหตุผลดังกล่าว กบข. จึงได้เริ่มลงทุนในหุ้นในปีที่สองของการจัดตั้ง โดยเลือกลงทุนในหุ้นพื้นฐานดี สำหรับด้วยวิธีการลงทุนผ่านผู้จัดการกองทุน ซึ่งประโยชน์สำคัญที่ กบข. ได้จากการลงทุนผ่านผู้จัดการกองทุนก็คือ การได้ผู้มีความรู้ความเชี่ยวชาญด้านตลาดเงินและตลาดทุนมาช่วยบริหารกองทุน เกิดการแข่งขันกันระหว่างผู้จัดการกองทุน และที่สำคัญคือ พนักงาน กบข. ได้รับการถ่ายทอดวิธีการและความรู้ ในช่วงแรก กบข. ได้กำหนดวงเงินลงทุนผ่านผู้จัดการกองทุน 5 ราย เป็นวงเงินรวม 25,000 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 30 ของเงินกองทุนขณะนั้น

ลงทุนอสังหาริมทรัพย์ ผลตอบแทนต่อเนื้อที่สม่ำเสมอ

นอกเหนือจากตราสารหนี้และหุ้นแล้ว การลงทุนทางเลือก (Alternative Investment) ที่ กบข. เริ่มลงทุนในช่วง 5 ปีแรกคือ อสังหาริมทรัพย์ ทั้งที่เป็นการลงทุนในกองทุนรวมสินทรัพย์ไทย 1 ซึ่งเป็นกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนกับสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ และลงทุนทางตรง ดังนี้

- พ.ศ. 2542 ลงทุนในอาคารอับดุลราฮิมเพลส ซึ่งเป็นอาคารสำนักงานให้เช่าขนาด 34 ชั้น ตั้งอยู่บนที่ดิน 7 ไร่ สัญญาเช่า 22 ปี ต่อมาได้มีการต่อสัญญาอีก 10 ปี ทำให้สัญญาเช่าจะครบกำหนดในปี พ.ศ. 2574 อาคารดังกล่าวตั้งอยู่ที่ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพฯ
- พ.ศ. 2544 ลงทุนในที่ดินพร้อมอาคารในอาคารบางกอกซิตีทาวเวอร์ ซึ่งเป็นอาคารสำนักงานให้เช่า สูง 30 ชั้น บนที่ดินเนื้อที่ 4 ไร่เศษ ตั้งอยู่ที่ถนนสาทรใต้ บริเวณแยกถนนนราธิวาสราชนครินทร์และถนนสาทร กรุงเทพฯ

สินทรัพย์เหล่านี้เป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนต่อเนื่องสม่ำเสมอ เนื่องจากรายได้เกิดจากค่าเช่าที่เก็บจากผู้เช่าได้ต่อเนื่อง

สร้างระบบเก็บรักษา สร้างระบบชำระราคา ระบบส่งมอบ

เมื่อปริมาณการลงทุนของ กบข. เพิ่มมากขึ้น กบข. ก็เริ่มเป็นเจ้าของหลักทรัพย์หลากหลายประเภทและหลากหลายที่มา กบข. เริ่มมีรายได้จากการขายหลักทรัพย์ และต้องทำการส่งมอบหลักทรัพย์ พร้อมรับรู้อย่างได้ในบัญชี ธุรกรรมเหล่านี้เกิดขึ้นทุกวัน มีความละเอียดซับซ้อน จำเป็นต้องบริหารจัดการโดยผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน (Custodian) ที่มีประสบการณ์และมีระบบรองรับ ในช่วงแรก กบข. ได้มอบหมายให้ธนาคารกสิกรไทยซึ่งขณะนั้นทำหน้าที่เป็นผู้รับจ้างทำงานทะเบียนสมาชิก และรับทำบัญชีให้ กบข. ให้เป็นผู้ทำหน้าที่เป็นผู้เก็บรักษาทรัพย์สิน ปัจจุบันผู้ทำหน้าที่เก็บรักษาทรัพย์สินให้ กบข. คือ ธนาคารไทยพาณิชย์

ช่วงที่ 2: ห้าปีที่สอง ห้าปีแห่งการเติบโต (2546-2550)

ขยายโอกาสไปต่างประเทศ

หยุดนิ่งคือถอยหลัง เป็นปรัชญาการลงทุนที่นักลงทุนทราบดี เมื่อใดที่นักลงทุนหยุดลงทุน พอใจกับสิ่งที่มี เมื่อนั้นคือความเสี่ยงที่จะเสียโอกาสได้ผลตอบแทน ด้วยตระหนักในความจริงนี้ และรับรู้ว่าการตลาดเงินตลาดทุนในสภาพความเป็นจริงนั้น ไม่ได้จำกัดอยู่เฉพาะในประเทศ กบข. จึงได้ขอปรับแก้กฎกระทรวงและมีผลบังคับใช้ในปี 2546 ให้ กบข. สามารถลงทุนในต่างประเทศได้ โดยในครั้งแรกกำหนดว่าสามารถลงทุนได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของเงินกองทุน ทั้งนี้เนื่องจากเหตุผลสำคัญ 2 ประการ ดังนี้

- **ประการแรก** เพื่อกระจายความเสี่ยงการลงทุน จากเดิมที่มีอยู่เฉพาะในประเทศ ปรัชญาการลงทุนที่สำคัญคือการไม่นำไปทั้งหมดในตะกร้าเดียวกัน ซึ่งก็หมายความว่าเงินลงทุนที่มีอยู่ทั้งหมดไม่ควรกระจุกตัวอยู่ ณ ที่ใดที่หนึ่ง ไม่ว่าจะเป็นหลักทรัพย์ประเภทเดียวกันหรือลงทุนเฉพาะในประเทศใดประเภทหนึ่ง
- **ประการที่สอง** เพื่อโอกาสสร้างผลตอบแทน เนื่องจากธุรกิจ在不同ประเทศมักมีขนาดใหญ่และมีเครือข่ายทั่วโลก โอกาสทำรายได้และสร้างกำไรแก่กิจการย่อมสูงกว่าธุรกิจที่ดำเนินกิจการเฉพาะภายในประเทศ ขณะเดียวกันกองทุน กบข. มีขนาดเติบโตต่อเนื่อง มีอัตราเพิ่มขณะนั้นประมาณ 30,000 ล้านบาทต่อปี ซึ่งถือว่าสูงเมื่อเทียบกับอัตราการขยายตัวของตลาดตราสารหนี้และตราสารทุนในประเทศ ทำให้มีตราสารทุนหรือหุ้นให้เลือกลงทุนจำกัด การตัดสินใจซื้อขายหลักทรัพย์ใดๆ ของ กบข. ในปริมาณมากๆ จะส่งผลกระทบต่อตลาด แต่หากเป็นการลงทุนในต่างประเทศแล้วมูลค่าลงทุนของ กบข. ถือว่าเล็กน้อยมาก อีกทั้งมีประเภทของหลักทรัพย์ที่น่าสนใจเป็นตัวเลือกให้มากมาย

การลงทุนไปต่างประเทศของ กบข. นั้น ในช่วงแรกเป็นการลงทุนในตราสารหนี้ไทยที่ออกเป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ เช่น พันธบัตรรัฐบาลไทยที่ออกและเสนอขายในต่างประเทศ เช่น แยกกีบอนด์ ซามูโรบอนด์ หรือตราสารหนี้บริษัทเอกชนขนาดใหญ่ ซึ่งเมื่อกฎกระทรวงกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการจัดการเงินกองทุนอนุญาตให้ กบข. สามารถนำเงินไปลงทุนตรงในต่างประเทศได้ กบข. ก็มีการเริ่มลงทุนต่างประเทศโดยตรง โดยเริ่มจากการลงทุนในตัวเงินคลังต่างประเทศ

จัดระบบบริหารความเสี่ยง เดินหน้าสู่สากล

ช่วงที่สองของ กบข. เป็นช่วงที่การลงทุนมีการเปลี่ยนแปลงจากช่วงแรกอย่างเห็นได้ชัด ขนาดของกองทุนใหญ่ขึ้นจากเริ่มต้นที่ 44,000 ล้านบาท เมื่อเริ่มก่อตั้ง เพิ่มเป็น 320,000 ล้านบาท เมื่อสิ้นปี 2549 ทำให้มูลค่าสินทรัพย์ที่ลงทุนมีมากขึ้น ประเภทหลักทรัพย์มีหลากหลายขึ้น ตลาดที่ กบข. ไปลงทุนมีทั้งในและต่างประเทศ ซึ่งก็แน่นอนว่าสิ่งต่างๆ เหล่านี้ไม่ได้นำมาแค่โอกาสแต่ยังหมายถึงความเสี่ยงในรูปแบบต่างๆ

ในปี พ.ศ. 2547 กบข. คณะกรรมการ กบข. จึงได้มีมติแต่งตั้งคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงขึ้น โดยมีอำนาจหน้าที่วางกรอบบริหารความเสี่ยง กำกับและติดตามการบริหารความเสี่ยงของกองทุน โดยกรอบความเสี่ยงที่ กบข. พัฒนาขึ้นมานั้นมีลักษณะสากล จัดทำขึ้นโดยพิจารณาปัจจัยทั้งภายนอกและภายในองค์กร มีเป้าหมายและระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ มีการควบคุมและกำกับดูแลอย่างเป็นระบบ

จัดสรรการลงทุนแบบสากล

เมื่อขนาดของกองทุนมีขนาดเติบโตต่อเนื่อง และ กบข. ก็มีการลงทุนในหลักทรัพย์หลากหลายประเภท หลากหลายตลาด กบข. ก็เริ่มตระหนักในความจำเป็นที่ต้องมีการจัดสรรหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนอย่างมีกลยุทธ์ (Strategic Asset Allocation: SAA) เหมือนต่างประเทศ

ในการเริ่มต้นจัดทำ SAA นั้น กบข. เริ่มด้วยการจ้างบริษัทที่ปรึกษาต่างชาติที่มีความเชี่ยวชาญและประสบการณ์ในการเป็นที่ปรึกษากองทุนบำนาญลักษณะเดียวกันให้ทำหน้าที่เป็นที่ปรึกษาในรายละเอียดที่เกี่ยวข้องกับการจัดสรรเงินลงทุนที่เหมาะสมสำหรับกระจายไปยังหลักทรัพย์และประเภทการลงทุนในสัดส่วนที่เหมาะสมโดยแยกเป็น

- ตราสารหนี้ในประเทศและต่างประเทศ
- ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ
- อสังหาริมทรัพย์
- การลงทุนทางเลือก

นอกจากนี้ กบข. ยังได้มีการกำหนดผลตอบแทนการลงทุนที่เหมาะสมว่าจำเป็นต้องชนะเงินเฟ้อในระยะยาว ซึ่งก็หมายความว่าอัตราผลตอบแทนในแต่ละปีจะไม่เท่ากัน และไม่จำเป็นต้องเป็นบวกเสมอไป สิ่งสำคัญคืออัตราผลตอบแทนเฉลี่ยในระยะยาวต้องชนะอัตราเงินเฟ้อเฉลี่ย ผลตอบแทนการลงทุนลักษณะนี้คือการทำให้สมาชิกมั่นใจได้ว่าเงินของสมาชิกที่ กบข. นำไปลงทุนนั้นค่าเงินแท้จริงมิได้ลดลงแต่ประการใด

เพื่อเป็นการประเมินความสามารถในการลงทุนของ กบข. ยังได้มีการกำหนดให้มีตัวเทียบวัด (Benchmark) เพื่อวัดผลการดำเนินงานด้านการลงทุน โดยตัวเทียบวัดที่กำหนดในช่วงนั้นคือ ดัชนีของตลาดตราสาร เช่น หุ้นจะเทียบกับดัชนีตลาดหลักทรัพย์ของหุ้นขนาดใหญ่ 50 บริษัท (SET 50) ตราสารหนี้จะเทียบวัดกับอัตราผลตอบแทนรวมถ่วงน้ำหนักของตราสารประเภทพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ และตราสารหนี้ระยะสั้น เป็นต้น



ช่วงที่ 3: ห้าปีที่สาม ห้าปีแห่งการทบทวน เพิ่มทางเลือก เพิ่มโอกาสสมาชิกเปลี่ยนแผนลงทุน (2550-2555)

ทบทวนการจัดสรรการลงทุน

หยุดนิ่งคือถอยหลัง เป็นปรัชญาการลงทุนที่มีความหมายครอบคลุมทั้งหลักการและวิธีการ ภาวะการลงทุนในช่วงห้าปีที่สามเป็นช่วงที่ภาวะการลงทุนผันผวนสูง สภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลงรวดเร็วและเชื่อมต่อกันเป็นลูกโซ่ ทั้งในแง่เป็นคุณและเป็นข้อพึงระวังต่อการลงทุนส่งผลให้ กบข. ตระหนักว่าจำเป็นต้องทบทวนกลยุทธ์ต่างๆ ให้ดีขึ้นและสม่ำเสมอขึ้น

ในช่วงห้าปีที่สามจึงเป็นช่วงที่ กบข. ให้ความสำคัญกับการทบทวนแผนการจัดสรรการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation: SAA) และระยะสั้น (Tactical Asset Allocation: TAA) อยู่ตลอดเวลา โดยกำหนดเป็นหลักการว่า SAA จะเป็นแผนแม่บทระยะยาวเพื่อเป้าหมายชนะเงินเฟ้อ โดยมี TAA เป็นกลยุทธ์ลงทุนระยะสั้นเพื่อปรับสัดส่วนสินทรัพย์ให้สอดคล้องกับภาวะเศรษฐกิจให้เหมาะสมกับแต่ละช่วงเวลา

เพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนต่อเนื่องสม่ำเสมอ ผ่านลงทุนทางเลือก

ห้าปีที่สาม เป็นห้าปีแห่งความผันผวนสูง การลงทุนในหุ้นแม้จะมีโอกาสสร้างผลตอบแทนสูง แต่ก็มีโอกาสผันผวนสูง ขณะที่การลงทุนตราสารหนี้ แม้จะมั่นคง แต่ก็ให้ผลตอบแทนต่ำมาก มีโอกาสต่ำกว่าเงินเฟ้อ ซึ่งก็หมายถึงค่าเงินแท้จริงของสมาชิกจะน้อยกว่าที่เคยเป็นด้วยตระหนักในข้อจำกัดเช่นนี้ กบข. จึงหันมากระจายความเสี่ยงในการลงทุนและหาโอกาสสร้างผลตอบแทนการลงทุนเพิ่มผ่านการลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities) อสังหาริมทรัพย์ (Real Estate) และ โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure) โดยมีการกำหนดสัดส่วนเป้าหมายสำหรับลงทุนสินทรัพย์เหล่านี้ใน SAA ปี 2554-2556 อย่างชัดเจน ซึ่งหากเปรียบเทียบสัดส่วนการลงทุนของ กบข. กับกองทุนบำนาญอื่นทั่วโลกก็จะเห็นว่า กบข. ลงทุนในตราสารหนี้ (Bond) สูงมาก ซึ่งหมายถึง กบข. ลงทุนเสี่ยงน้อยกว่า และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนต่ำกว่า

แผนการจัดสรรการลงทุนระยะยาวปี 2554-2556 ของ กบข.

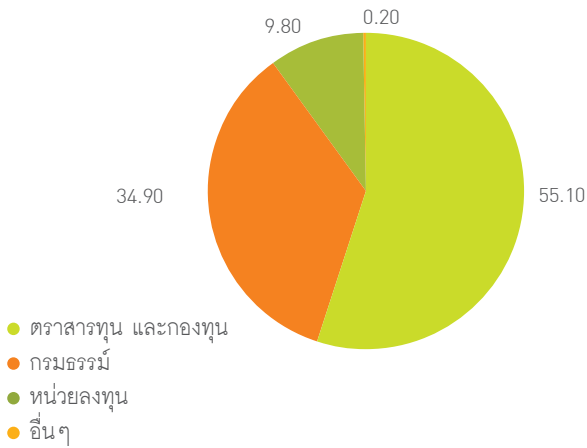
หน่วย : ร้อยละ

กลุ่มตราสารทุน	
ตราสารทุนไทย (Thai Equity)	8.00
ตราสารทุนโลก (Global Equity)	8.00
กลุ่มตราสารหนี้	
ตราสารหนี้ไทย (Thai Fixed Income)	62.00
ตราสารหนี้โลก (Global Fixed Income)	10.00
กลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์	
สินค้าโภคภัณฑ์ (Commodities)	1.00
กลุ่มอสังหาริมทรัพย์/โครงสร้างพื้นฐาน	
อสังหาริมทรัพย์ไทย (Thai Real Estate)	5.50
อสังหาริมทรัพย์โลก (Global Real Estate)	2.00
โครงสร้างพื้นฐาน (Infrastructure)	1.00
กลุ่มนิติบุคคลเอกชน	
นิติบุคคลเอกชนไทย (Thai Private Equity)	1.50
นิติบุคคลเอกชนโลก (Global PE)	1.00

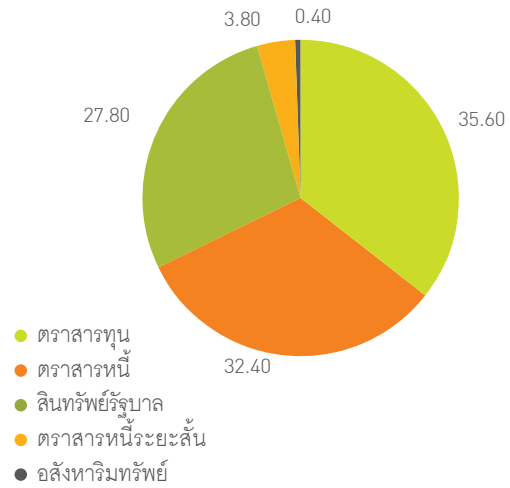
สัดส่วนการลงทุนในกองทุนบำเหน็จบำนาญอื่น ในปี 2554

(หน่วย : ร้อยละ)

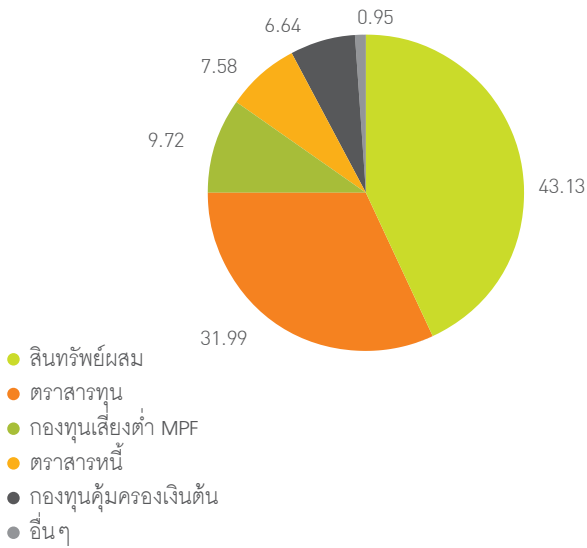
สัดส่วนการลงทุนในกองทุน CPF ประเทศสิงคโปร์



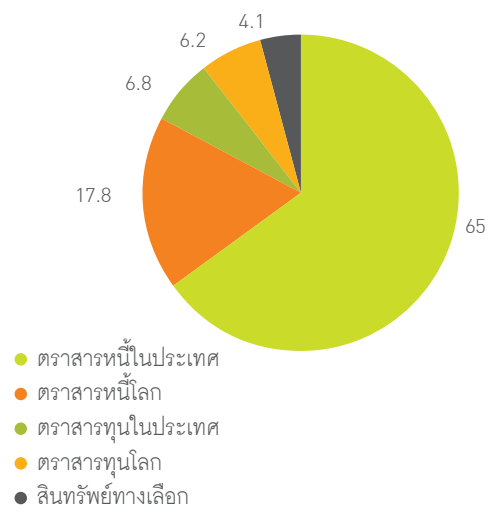
สัดส่วนการลงทุนในกองทุน EPF ประเทศมาเลเซีย



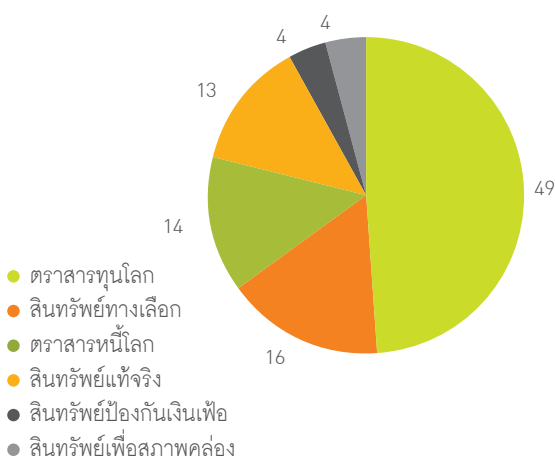
สัดส่วนการลงทุนในกองทุน MPF เขตปกครองพิเศษฮ่องกง



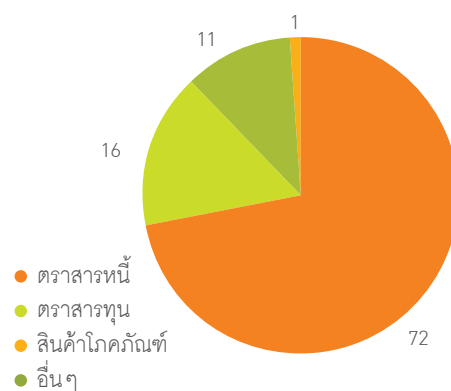
สัดส่วนการลงทุนในกองทุน NPF ประเทศเกาหลีใต้



สัดส่วนการลงทุนในกองทุน CalPERS สหรัฐอเมริกา



สัดส่วนการลงทุนในกองทุน กบข. ประเทศไทย



เพิ่มโอกาสสมาชิกเปลี่ยนแผนลงทุน

การลงทุนมีความเสี่ยง สมาชิกแต่ละคนรับความเสี่ยงได้ต่างกัน อายุที่ต่างกัน ควรจะเสี่ยงไม่เท่ากัน ด้วยตระหนักในความจริงดังกล่าว ในปี 2553 กบข. ได้ทำโครงการ My Choice...My Chance หรือ “เราเลือกได้” เป็นโครงการที่ กบข. เปิดโอกาสให้สมาชิกเลือกนำเงินสะสมร้อยละ 3 เงินสะสมส่วนเพิ่ม และเงินสมทบจากรัฐร้อยละ 3 ซึ่งเมื่อสมาชิกพ้นสมาชิกภาพ กบข. ต้องคืนเงินดังกล่าวให้สมาชิกพร้อมผลประโยชน์ ไม่ว่าจะสมาชิกจะเลือกรับบำเหน็จหรือบำนาญจากกรมบัญชีกลางให้สามารถเปลี่ยนแผนลงทุนได้ โดยแผนลงทุนใหม่ที่ กบข. เปิดเป็นทางเลือกให้สมาชิกเลือกได้มีทั้งสิ้น 3 แผนคือ

1. แผนผสมหุ้นทวี เป็นแผนที่มีความเสี่ยงสูงกว่าแผนหลักเดิมของ กบข. เนื่องจากมีหุ้นมากกว่า เหมาะสำหรับผู้ที่มีระยะเวลาออมเงิน และยอมรับความผันผวนจากการลงทุนได้
2. แผนตราสารหนี้ เป็นแผนที่มีความเสี่ยงต่ำกว่าแผนหลักเดิมของ กบข. เนื่องจากลงทุนเฉพาะในตราสารหนี้ระยะสั้นและระยะยาวเท่านั้น
3. แผนตลาดเงิน เป็นแผนที่มีความเสี่ยงน้อยสุด และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนน้อยมาก เหมาะสำหรับผู้ใกล้เกษียณที่ไม่สนใจผลตอบแทน และต้องการคุ้มครองเงินต้น

สำหรับสมาชิกที่ไม่ขอเปลี่ยนแผนลงทุน กบข. ก็จะนำเงินของสมาชิกทั้งหมดลงทุนในแผนหลักซึ่งเป็นแผนลงทุนตาม พ.ร.บ. กบข. ที่มีหลักการให้ลงทุนในสินทรัพย์มั่นคงไม่น้อยกว่าร้อยละ 60 และลงทุนในสินทรัพย์อื่นได้ไม่เกินร้อยละ 40 ทั้งนี้ สมาชิกที่เปลี่ยนแผนลงทุนไปแล้ว สามารถขอเปลี่ยนกลับมาเป็นแผนหลักได้หากต้องการ

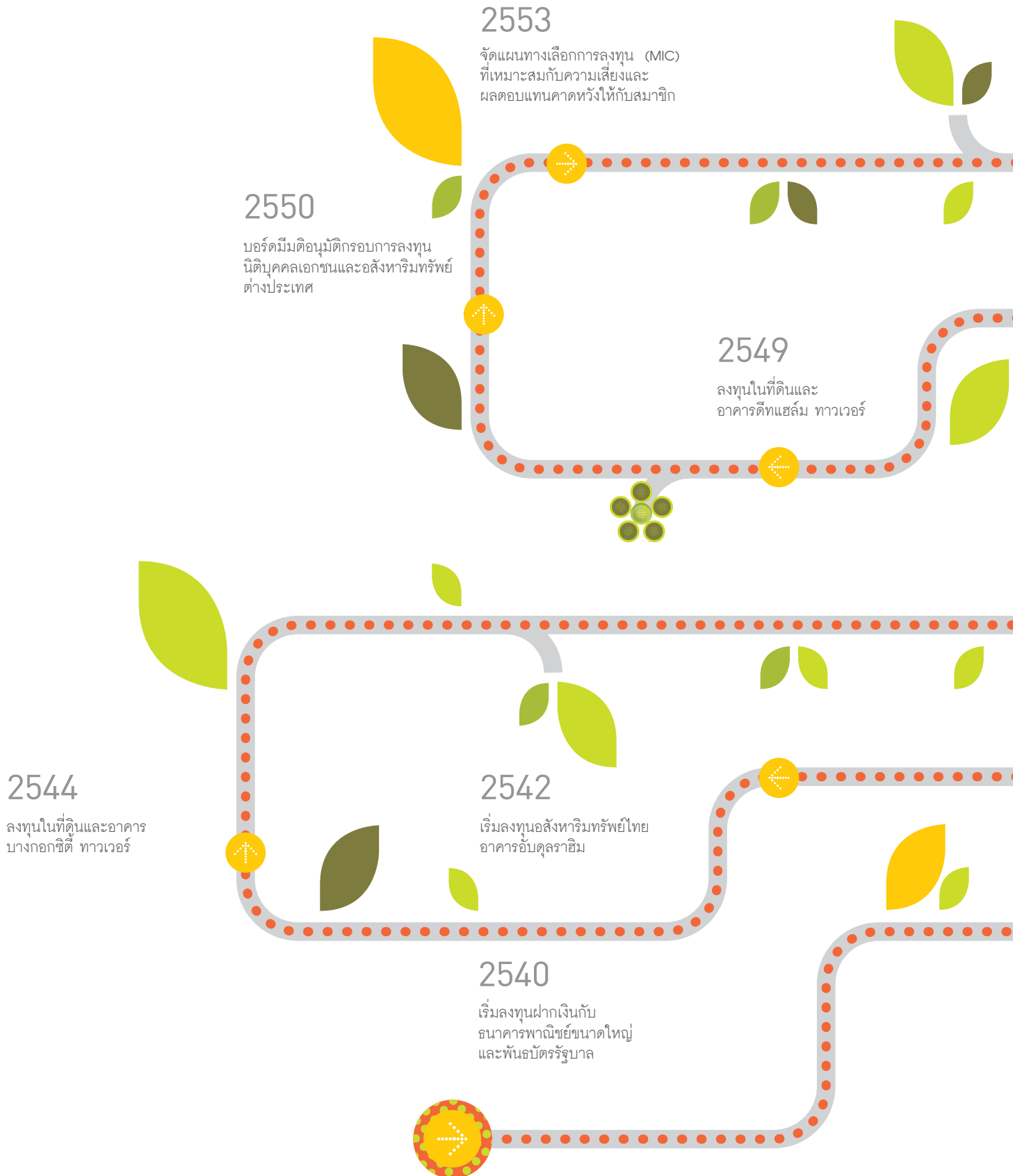
บทสรุป

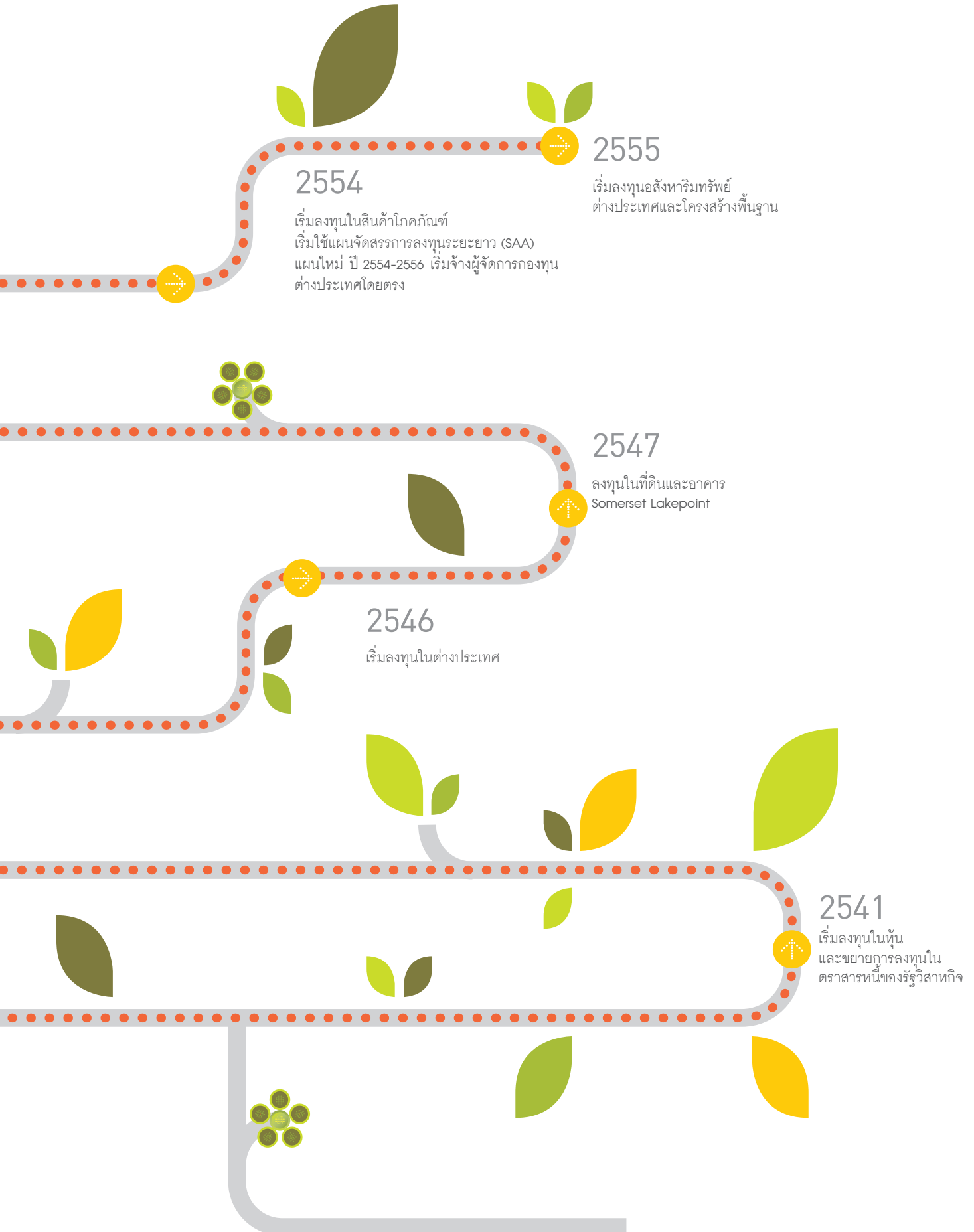
ภารกิจหลักของกองทุนบำนาญอย่าง กบข. คือการบริหารเงินออมของสมาชิกด้วยความรอบคอบระมัดระวังตามกฎ กติกา และนโยบายที่กำหนดตามกฎหมายและกฎเกณฑ์ และกฎกระทรวง ตลอดระยะเวลา 15 ปี กบข. ให้ความสำคัญกับการกระจายความเสี่ยงเพื่อรักษาสมดุลระหว่างความปลอดภัยของเงินต้น (Preservation of Capital) และการเติบโตของอัตราผลตอบแทน (Growth of Return) ภายใต้ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ด้วยการบริหารจัดการที่โปร่งใส สอดคล้องกับหลักธรรมาภิบาล และสามารถตรวจสอบได้ เพื่อสร้างความมั่นใจให้กับสมาชิกว่าเงินออมระยะยาวเพื่อการเกษียณอายุได้รับการดูแลจัดการให้เติบโตอย่างต่อเนื่อง

สิ่งเหล่านี้เป็นภารกิจที่ยากและท้าทาย เพราะสภาวะเศรษฐกิจการลงทุนปัจจุบันเปลี่ยนแปลงจากในอดีต กบข. ต้องเผชิญกับความท้าทายที่ต้องสร้างผลตอบแทนชนะเงินเฟ้อ ขณะที่ต้องพยายามหลีกเลี่ยงไม่ให้ความผันผวนทางด้านการลงทุนมากระทบผลประโยชน์ กบข. ซึ่งก็คงเป็นสิ่งที่ทำได้ยากขึ้นทุกวัน เพราะการลงทุนคือความเสี่ยง หากต้องการผลตอบแทนสูงก็ต้องยอมลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง ซึ่งแน่นอนว่าย่อมได้รับผลกระทบจากความผันผวนระยะสั้น หากไม่ยอมเสี่ยง ก็ต้องยอมรับผลตอบแทนที่ต่ำ ซึ่งก็แน่นอนว่าเงินออมของสมาชิกย่อมจะออกเงยเพียงเล็กน้อยเท่านั้น ภารกิจการลงทุนของ กบข. จึงไม่ได้อยู่ที่การจัดการลงทุนแต่ลำพัง หากยังต้องรวมถึงการสื่อสารทำความเข้าใจให้สมาชิกยอมรับความผันผวนระยะสั้นเพื่อแลกมาซึ่งผลตอบแทนเฉลี่ยในระยะยาว



วิวัฒนาการลงทุนที่สำคัญ







15 ปี 15 คำถาม

ตลอดระยะเวลา 15 ปีที่ผ่านมา กบข. ได้มีโอกาสได้พบกับสมาชิกทั่วประเทศ จึงประมวลรวบรวมคำถามสำคัญและถูกถามบ่อยได้ดังนี้

คำถามที่ 1:

ความคืบหน้าของการแก้ไขสูตรบำนาญ

ตอบ: บำนาญเป็นรายได้รายเดือนที่ข้าราชการทั้งที่เป็นสมาชิก กบข. และไม่เป็นสมาชิก กบข. จะได้รับจาก กรมบัญชีกลาง การแก้ไขสูตรบำนาญจึงเป็นภารกิจในความรับผิดชอบของกรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง และเป็นเรื่องในระดับนโยบาย ที่ผ่านมา กบข. ไม่ได้นิ่งนอนใจ โดยได้นำเสนอข้อเรียกร้องของสมาชิกต่อกรมบัญชีกลาง ซึ่งปัจจุบันทราบว่า กรมบัญชีกลางอยู่ระหว่างการศึกษาแนวทางที่เหมาะสม ซึ่ง กบข. ได้มีการติดตามความคืบหน้าและจะแจ้งให้สมาชิกทราบเป็นระยะ ๆ

คำถามที่ 2:

ทำไมเป็นสมาชิก กบข. แล้วจึงได้มีเงินบำนาญน้อยลง

ตอบ: นโยบายรัฐบาลในการจัดตั้ง กบข. เพื่อปฏิรูประบบบำนาญให้ยั่งยืนสามารถดูแลข้าราชการต่อเนื่อง และเพื่อส่งเสริมให้เกิดการออมในกลุ่มข้าราชการ จึงได้มีการปรับรูปแบบเงินได้หลังเกษียณของข้าราชการ โดยสูตรบำนาญมีความแตกต่างกันระหว่าง

สูตรบำนาญเดิม

$$\frac{\text{อัตราเงินเดือนเดือนสุดท้าย} \times \text{อายุราชการ}}{50} = \text{เงินบำนาญรายเดือน}$$

สูตรบำนาญสมาชิก กบข.

$$\frac{\text{อัตราเงินเฉลี่ย 60 เดือนสุดท้าย} \times \text{อายุราชการ}}{50} = \text{เงินบำนาญรายเดือน}$$

*แต่ต้องไม่เกินร้อยละ 70 ของเงินเดือนเฉลี่ย 60 เดือนสุดท้าย

อย่างไรก็ตาม สำหรับสมาชิก กบข. จะได้รับเงินอีกจำนวนหนึ่งจาก กบข. ได้แก่

เงินสะสม ซึ่งนำส่งจากสมาชิกเข้าบัญชีร้อยละ 3 ของเงินเดือนทุกเดือน

เงินสมทบ ภาครัฐสมทบให้อีกร้อยละ 3 ของเงินเดือนทุกเดือน

เงินชดเชย จากภาครัฐร้อยละ 2 ของเงินเดือนทุกเดือน

เงินประเดิม (สำหรับสมาชิกที่สมัครเข้า กบข. ก่อนปี 2540)

และผลประโยชน์จากการลงทุนของเงินทั้ง 4 รายการข้างต้น

คำถามที่ 3 :

ทำไม กบข. ไม่ให้สมาชิกลาออก

ตอบ: เนื่องจากพระราชบัญญัติกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) มาตรา 44 กำหนดว่า “สมาชิกภาพสิ้นสุดเมื่อผู้นั้นออกจากราชการ” กบข. ปฏิบัติตามที่กฎหมายกำหนดโดยไม่มีอำนาจให้สมาชิกลาออกหรือสมัครเข้ามาใหม่

คำถามที่ 4 :

ทำไม กบข. ต้องหักเงินสมาชิกร้อยละ 3 ทุกเดือน หากสมาชิกไม่ส่งเงินสะสมเข้า กบข. ถือเป็นการสิ้นสุดสมาชิกภาพโดยพฤตินัยหรือไม่

ตอบ : ไม่ถือเป็นการสิ้นสุดสมาชิกภาพ แต่จะเป็นการเสียสิทธิต่อไปนี้

1. เสียสิทธิรับเงินสมทบร้อยละ 3 จากภาครัฐทุกเดือน
2. เสียสิทธิรับเงินชดเชยร้อยละ 2 จากภาครัฐทุกเดือน
3. เสียสิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้จากเงินสะสมที่สมาชิกไม่ได้นำส่งเข้า กบข.

คำถามที่ 5 :

หากต้องการเป็นผู้แทนเข้าร่วมประชุมใหญ่ทุกปี ต้องทำอย่างไร

ตอบ: การเป็นผู้แทนเข้าร่วมประชุมใหญ่มีที่มาจาก 2 ส่วนคือ

1. ผู้แทนจากส่วนราชการระดับกรมหรือเทียบเท่าในอัตราส่วนสมาชิก 4,000 คน มีผู้แทนสมาชิกได้ 1 คน
2. ผู้แทนสมาชิกจากจังหวัด กำหนดให้มีจังหวัดละ 1 คน ทั้งนี้ ส่วนราชการต่างๆ จะเป็นผู้ที่ดำเนินการคัดเลือกผู้แทนเหล่านี้ และนำส่งรายชื่อให้ กบข. ทราบ



คำถามที่ 6:

กบข. ลงทุนอย่างไร

ตอบ: การลงทุนของ กบข. ดำเนินการอย่างเป็นระบบ โดยอยู่ภายใต้กรอบ พ.ร.บ. กบข. ประกาศกระทรวงการคลังที่เกี่ยวข้อง และมีคณะกรรมการทำหน้าที่กำหนดนโยบายการลงทุนและกรอบความเสี่ยง และผลตอบแทนเป้าหมายระยะยาว ซึ่งมีคณะกรรมการจัดการลงทุนทำหน้าที่พิจารณาการลงทุนและเสนอความเห็นต่อกรรมการในระดับสำนักงาน กบข. มีคณะกรรมการกลยุทธ์ลงทุนทำหน้าที่วางแผนและควบคุมความเสี่ยงด้านการลงทุน โดยมีเลขาธิการและรองเลขาธิการกลุ่มงานบริหารเงินกองทุนดูแล

นอกจากนี้ กบข. ยังมีฝ่ายกำกับกิจกรรมองค์กรและกำกับดูแลการลงทุนให้การลงทุนต่างๆ ของ กบข. เป็นไปตามหลักเกณฑ์การลงทุนและความเสี่ยง ทั้งนี้เพื่อให้เกิดการถ่วงดุลในการปฏิบัติงาน ในส่วนของ การตรวจสอบการดำเนินงานต่างๆ ของ กบข. นั้น กบข. มีฝ่ายตรวจสอบภายใน และมีคณะกรรมการตรวจสอบทำหน้าที่ในการกำกับดูแล ขณะเดียวกันสำนักงานตรวจเงินแผ่นดิน (สตง.) เป็นผู้สอบบัญชีของ กบข.

คำถามที่ 7:

เพราะอะไร กบข. จึงลงทุนในหุ้น ทั้งที่เป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ทำไมไม่นำเงินทั้งหมดไปฝากธนาคาร เพื่อเป็นการรับประกันเงินต้นและได้ผลตอบแทนเป็นดอกเบี้ย

ตอบ: กบข. เป็นกองทุนเพื่อการเกษียณ เป้าหมายการลงทุนของ กบข. คือสร้างผลตอบแทนระยะยาวที่ชนะเงินเฟ้อให้กับสมาชิก การนำเงินไปฝากธนาคารเป็นทางเลือกที่แม้จะไม่เสี่ยง แต่ก็ไม่มีโอกาสสร้างผลตอบแทนชนะอัตราเงินเฟ้อ เพราะหากพิจารณาอัตราดอกเบี้ยธนาคารจะพบว่า ลดต่ำลงมาโดยตลอด ในบางปีต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อ ซึ่งนั่นหมายความว่าเงินออมของสมาชิกจะด้อยค่าลงทุกวัน ขณะที่ผลตอบแทนการลงทุนของ กบข. เฉลี่ยตั้งแต่จัดตั้งกองทุนอยู่ที่ประมาณร้อยละ 7 สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยและอัตราเงินเฟ้อ ถือเป็นการลงทุนที่ดีที่ต้องชนะเงินเฟ้อระยะยาว

สำหรับการลงทุนในหุ้นนั้น แม้จะมีความเสี่ยงก็จริง แต่ก็ กบข. เลือกลงทุนในหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีอัตราการเติบโตที่ดี สามารถให้ผลตอบแทนในระยะยาวในอัตราที่สูงกว่าอัตราเงินเฟ้อและการฝากเงินกับธนาคาร

คำถามที่ 8 :

กบข. มีมาตรการเกี่ยวข้องเกี่ยวกับพนักงานและผู้บริหาร กบข. ในการซื้อขายหุ้นอย่างไร

ตอบ: กบข. มีระเบียบว่าด้วยธุรกรรมเกี่ยวกับหลักทรัพย์ของพนักงานและบุคคลในครอบครัว ซึ่งมีสาระสำคัญห้ามพนักงานที่เข้าข่ายรับรู้ข้อมูลการลงทุนทำการซื้อขายหุ้นสามัญหรือตราสารที่กำหนดสิทธิหรือผลตอบแทนอ้างอิงกับหุ้น พนักงานที่มีการซื้อขายหลักทรัพย์ต้องรายงานการถือกรรมสิทธิ์ของตนและบุคคลในครอบครัว กบข. มีหน่วยงานติดตามการซื้อขายของพนักงานให้มีการปฏิบัติตามระเบียบอย่างเคร่งครัด

คำถามที่ 9 :

ทำไม กบข. ต้องลงทุนต่างประเทศ

ตอบ : การลงทุนต่างประเทศเป็นการกระจายความเสี่ยงการลงทุนไม่ให้กระจุกอยู่ในประเทศ เพราะหากเกิดเหตุการณ์ไม่คาดคิด เช่น สถานการณ์น้ำท่วม แผ่นดินไหว สึนามิ อาจส่งผลกระทบต่อการลงทุนอย่างไม่สามารถหลีกเลี่ยงได้ นอกจากนี้ ตลาดเงินและตลาดทุนในประเทศไม่สามารถรองรับขนาดเงินลงทุนของ กบข. ได้อย่างมีประสิทธิภาพ การลงทุนต่างประเทศจึงยังเป็นโอกาสเพิ่มทางเลือกในการสร้างผลตอบแทนการลงทุน

คำถามที่ 10 :

ทำไมมูลค่าหน่วยลงทุนของ กบข. ในแต่ละปีไม่คงที่และมีผลกับสมาชิกอย่างไร

ตอบ: มูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) เปลี่ยนแปลงได้ทุกวัน ตามการตีมูลค่าตามราคาตลาด (Mark to Market) ทุกวันทำการ ดังนั้น การเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าหน่วยลงทุนเป็นเพียงมูลค่าทางบัญชีเหมือนเช่นทองคำที่ราคาเปลี่ยนแปลงได้ทุกวัน ซึ่งจะเกิดผลกำไรหรือขาดทุนก็ต่อเมื่อมีการขายเกิดขึ้น เช่นเดียวกับสมาชิก กบข. ที่ยังไม่เกษียณ มูลค่าหน่วยลงทุนที่เปลี่ยนแปลงก็ไม่มีผลกระทบเช่นเดียวกัน แต่จะมีผลต่อสมาชิกที่เกษียณในปีที่มูลค่าหน่วยลงทุนปรับตัวลดลง อาจทำให้ผลตอบแทนรวมลดลงได้

อย่างไรก็ดี สมาชิกที่เกษียณในปีที่มูลค่าหน่วยลงทุนลดลง สามารถออมต่อเพื่อรอจังหวะการลงทุนที่ดีในอนาคตแล้วจึงนำเงินออกจาก กบข. จะเป็นประโยชน์สำหรับสมาชิก

คำถามที่ 11 :

กบข. มีวิธีบริหารความเสี่ยงในการลงทุนอย่างไร

ตอบ : ผลตอบแทนและความเสี่ยงการลงทุนนั้นเป็นของคู่กันเหมือนเป็นสองด้านของเหรียญ การบริหารจัดการความเสี่ยงของ กบข. ยึดหลักการจัดสรรความเสี่ยงในการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์ นอกจากนี้ กบข. มีการบริหารความเสี่ยงด้านต่างๆ ในแต่ละสินทรัพย์ที่ลงทุน ไม่ว่าจะเป็น ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ด้านตลาด (Market risk) ด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) การกระจุกตัว (Concentration Risk) ตลอดจนให้มีการกำกับและติดตามให้การลงทุนอยู่ในกรอบของความเสี่ยงที่กำหนด

คำถามที่ 12 :

ทำไม กบข. ให้สมาชิกเปลี่ยนแผนลงทุนเอง ทำไม กบข. ไม่ดำเนินการส่วนนี้ให้

ตอบ: สมาชิก กบข. มีจำนวนกว่า 1 ล้านคน แต่ละคนมีความแตกต่างกันทั้งการยอมรับความเสี่ยงในการลงทุนที่ไม่เท่ากัน และระยะเวลาการออมไม่เท่ากัน กบข. จึงเปิดให้มีแผนทางเลือกการลงทุน (Member Investment Choice) ซึ่งมีอยู่ 4 แผน ได้แก่ แผนผสมหุ้นทวีแผนหลัก แผนตราสารหนี้ และแผนตลาดเงิน

ในแผนทางเลือกการลงทุนดังกล่าว สมาชิกสามารถเลือกได้ว่า ต้องการให้เงินสะสม และเงินสมทบจากภาครัฐของตนเองนั้นอยู่ในแผนการลงทุนที่เสี่ยงมากน้อยเพียงใด หลักการสำคัญก็คือ อายุน้อยควรจะได้รับเลือกแผนเสี่ยงมาก และอายุมากควรจะได้รับเลือกแผนเสี่ยงต่ำ เพื่อคุ้มครองเงินต้นสำหรับนำไปใช้จ่ายเมื่อวันเกษียณ ส่วนเงินประเดิม และเงินขาดเขยยังไม่สามารถนำไปเลือกแผนลงทุนได้ เพราะเงินดังกล่าวจะถือเป็นเงินส่วนของสมาชิกต่อเมื่อเลือกรับบำนาญ แต่หากสมาชิกเลือกรับบำนาญ กบข. ต้องคืนเงินส่วนนี้ให้กรมบัญชีกลาง กระทรวงการคลัง

คำถามที่ 13 :

ถ้าสมาชิก กบข. ออมเพิ่มสูงสุดอีกร้อยละ 12 รัฐบาลจะสมทบให้เท่าไร

ตอบ: รัฐบาลมีนโยบายสมทบในอัตราร้อยละ 3 เท่ากับอัตราที่กำหนดให้สมาชิกสะสมเข้า กบข. เท่านั้น อย่างไรก็ตาม การออมเพิ่มแม้จะไม่ได้เงินสมทบจากรัฐบาล แต่สมาชิกก็จะได้รับผลประโยชน์จากดอกเบี้ยทบต้นและสิทธิในการลดหย่อนภาษีเงินได้

คำถามที่ 14 :

กบข. รณรงค์ให้สมาชิกที่เกษียณต้องออมต่อกับ กบข. เพราะอะไร?

ตอบ : มีเหตุผล 2 ประการ

ประการที่ 1 : เพื่อความต่อเนื่องในการบริหารเงินออมให้งอกเงย กบข. จึงรณรงค์บริการ “ออมต่อ” เพื่อให้สมาชิกที่เกษียณได้มีอีกหนึ่งทางเลือกที่จะสร้างผลตอบแทนจากเงินก้อนจาก กบข. ที่ได้รับหลังเกษียณ โดยบริการออมต่อของ กบข. มีรูปแบบการออมต่อไว้ถึง 4 แบบ เพื่อให้สอดคล้องกับความต้องการใช้เงินของสมาชิกหลังเกษียณ ได้แก่

1. ฝากให้ กบข. ลงทุนต่อทั้งจำนวน
2. ขอรับเงินเป็นงวดๆ ที่เหลือให้ กบข. ลงทุนต่อ
3. ขอรับเงินบางส่วน ที่เหลือให้ กบข. ลงทุนต่อ
4. ขอรับเงินบางส่วน ที่เหลือขอรับเป็นงวดๆ

ทั้งนี้ บริการออมต่อของ กบข. ยังมีความยืดหยุ่นสูง หากมีความจำเป็นต้องใช้เงินระหว่างที่ออมต่อกับ กบข. สมาชิกสามารถขอยกเงินบางส่วนออกมาได้ โดย กบข. เปิดโอกาสให้สมาชิกปรับเปลี่ยนรูปแบบการออมต่อได้ปีละ 1 ครั้ง

นอกจากนี้ ในปีที่เศรษฐกิจและการลงทุนผันผวนมาก ผลตอบแทนลดลงตามภาวะการลงทุน และส่งผลให้มูลค่าหน่วยลงทุนลดลง หากสมาชิกถอนเงินออกในปดังกล่าว อาจทำให้ได้เงินน้อยกว่าที่ควรจะเป็น กบข. จึงรณรงค์ให้ออมต่อ รोजงหะเศรษฐกิจฟื้นตัว ผลตอบแทนดีขึ้นในระดับที่สมาชิกพอใจ

ประการที่ 2 : ผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการออมต่อจะได้รับการยกเว้นภาษี

คำถามที่ 15 :

กบข. มีหลักการจัดสวัสดิการให้สมาชิกอย่างไร มีสมาชิกใช้สวัสดิการมากน้อยแค่ไหน

คำตอบ : การจัดสวัสดิการถือเป็นหนึ่งในวัตถุประสงค์ของการจัดตั้ง กบข. เพื่อส่งเสริมคุณภาพชีวิตที่ดีให้แก่ข้าราชการสมาชิก โดย กบข. มุ่งจัดสวัสดิการเพื่อตอบสนองความต้องการของสมาชิกทุกช่วงชีวิต โดยสวัสดิการแต่ละโครงการต้องดีกว่าสวัสดิการอื่นๆ ที่สมาชิกมีอยู่แล้ว กำหนดนโยบายการจัดสวัสดิการ 3 ด้าน ดังนี้

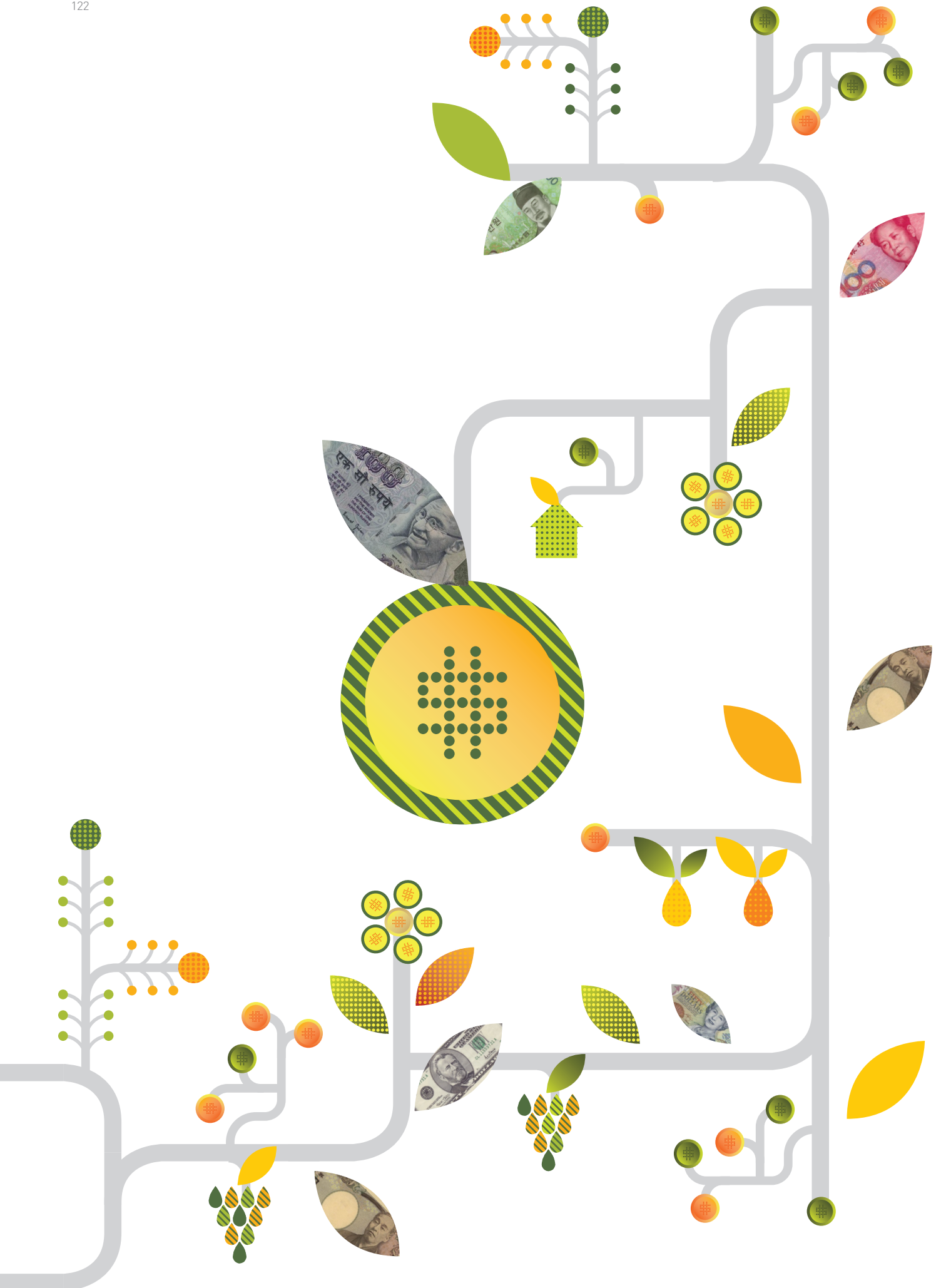
สวัสดิการลดรายจ่าย จากการศึกษาของ กบข. พบว่า สมาชิกส่วนใหญ่ต้องการมีที่อยู่อาศัยของตนเอง มียานพาหนะเพื่อความสะดวกสบายในการเดินทาง นิยมทำประกันชีวิต เพื่อออมทรัพย์และคุ้มครองกรณีฉุกเฉิน เพื่อแบ่งเบาภาระค่าใช้จ่ายเหล่านี้ของสมาชิก กบข. จึงได้คัดเลือกบริษัทหรือองค์กรธุรกิจ เพื่อจัดส่วนลดหรือสิทธิต่างๆ ที่เป็นประโยชน์ต่อสมาชิก

สวัสดิการเพิ่มรายได้ สมาชิก กบข. ส่วนใหญ่ต้องการสร้างรายได้เสริมจากงานประจำ ดังนั้น กบข. จึงจัดโครงการ กบข. ฝึกอบรมอาชีพ จัดอบรมหลักสูตรอาชีพให้แก่สมาชิก และโครงการตลาดนัด กบข. เปิดโอกาสให้สมาชิก นำสินค้ามาจำหน่ายเพิ่มรายได้อีกทางหนึ่ง

สวัสดิการสร้างความสุข การท่องเที่ยวพักผ่อนกับครอบครัวเป็นกิจกรรมที่ช่วยกระชับความสัมพันธ์และสร้างความสุขให้กับสมาชิก ดังนั้น กบข. จึงคัดเลือกองค์กร สมาคมธุรกิจท่องเที่ยวที่มีความชำนาญและบริการดีเยี่ยม จัดโปรแกรมทัวร์ทั้งในและนอกประเทศ ราคาประหยัด สำหรับสมาชิก

ตลอดระยะเวลา 15 ปีตั้งแต่ กบข. เริ่มจัดสวัสดิการเพื่อสมาชิก ถือว่าประสบความสำเร็จอย่างยิ่ง เฉพาะปี 2554 มีสมาชิกใช้สวัสดิการทั้ง 3 ด้านกว่า 400,000 ราย







วางแผนเพื่อการเกษียณ



วางแผนการเงินเพื่อการเกษียณ



โครงสร้างประชากรโลกที่เปลี่ยนแปลงเป็นสังคมของผู้สูงอายุมากขึ้นและการช่วยเหลือด้านสวัสดิการจากภาครัฐมีแนวโน้มลดลงในอนาคต ทำให้การวางแผนการเงินเพื่อการเกษียณส่วนบุคคลมีความสำคัญมากขึ้น เพื่อเป็นการเตรียมความพร้อมทางการเงินให้สามารถใช้ชีวิตหลังเกษียณอย่างมีคุณภาพ ยิ่งเริ่มวางแผนได้เร็วจะยิ่งได้เปรียบและเพิ่มโอกาสที่จะสะสมเงินออมสร้างความมั่นคงหลังเกษียณได้มากขึ้นตามไปด้วย โดยทั่วไปแล้ววิธีการวางแผนเพื่อการเกษียณสามารถแบ่งเป็น 3 ขั้นตอน ดังนี้

1. กำหนดจำนวนเงินเป้าหมายที่ต้องการใช้ต่อเดือนหลังเกษียณ รวมทั้งคาดการณ์ว่าจะใช้ชีวิตอยู่หลังเกษียณไปอีกกี่ปี เพื่อกำหนดจำนวนเงินที่ต้องออมในอนาคต จากการศึกษาของธนาคารโลกได้ระบุว่า โดยทั่วไปแล้วค่าใช้จ่ายหลังเกษียณอายุควรจะอยู่ที่ร้อยละ 70 ของรายได้ก่อนเกษียณ หลังจากนั้น ทำการสำรวจและประมาณการแหล่งรายได้ที่คาดว่าจะนำมาใช้เมื่อเกษียณอายุ เพื่อให้ทราบถึงแหล่งเงินทุนที่จะนำไปใช้เป็นค่าใช้จ่ายสำหรับการดำเนินชีวิตในช่วงเกษียณอายุนั้นมีเพียงพอกับจำนวนเงินที่กำหนดไว้ตามเป้าหมายข้างต้นหรือไม่ หากเงินออมเพื่อการเกษียณมีไม่เพียงพอกับความต้องการ จะต้องวางแผนการออมเพื่อเกษียณเพิ่มเป็นจำนวนเท่าใด ทั้งนี้ การกำหนดจำนวนเงินที่ต้องออมเพื่อวัยเกษียณควรคำนึงถึงอัตราเงินเฟ้อที่ส่งผลต่อค่าของเงินในอนาคตด้วย
2. จัดทำแผนการออมและการลงทุนเพิ่ม เพื่อให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินสำหรับวัยเกษียณ หลังจากกำหนดเป้าหมายและความต้องการใช้เงินหลังเกษียณแล้ว ขั้นตอนต่อไปเป็นเรื่องของการวางแผนการออมและการลงทุน เพื่อให้บรรลุเป้าหมายเงินออมเพื่อวัยเกษียณที่กำหนดไว้ ซึ่งการออมและการลงทุนเพื่อการเกษียณนั้นมีหลากหลายแนวทางขึ้นอยู่กับอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังและการยอมรับความเสี่ยงของแต่ละคน

3. การดำเนินการตามแผนและติดตามทบทวนแผนการเงินเพื่อวัยเกษียณ เมื่อวางแผนการออมและการลงทุนแล้ว สิ่งที่ต้องดำเนินการคือ ต้องนำแผนการที่กำหนดไว้ไปปฏิบัติ ปัจจัยหนึ่งที่จะทำให้แผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณประสบความสำเร็จ คือ ความมีวินัยในการปฏิบัติตามแผน ความสม่ำเสมอ อย่างไรก็ตาม มีปัจจัยจำนวนมากที่ส่งผลกระทบต่อแผนการออมเงินเพื่อวัยเกษียณ เช่น รายได้อัตราเงินเฟ้อ อัตราดอกเบี้ย การเจ็บป่วยรุนแรง เป็นต้น ซึ่งปัจจัยดังกล่าวมีการเปลี่ยนแปลงตลอดเวลา และอาจส่งผลกระทบต่อแผนทางการเงินเพื่อวัยเกษียณ ดังนั้น จึงควรมีการทบทวนแผนทางการเงินอย่างต่อเนื่องอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง

ทั้งนี้ ในการวางแผนการเงินเพื่อวัยเกษียณเป็นเพียงจุดเริ่มต้นเท่านั้น สิ่งที่จะให้สามารถบรรลุเป้าหมายเงินออมเพื่อวัยเกษียณที่แท้จริงคือ “วินัยในการออม” และ “การบริหารเงินออมให้คงทน” การลงทุนเป็นแนวทางหนึ่งที่จะช่วยบริหารเงินออมให้บรรลุเป้าหมายทางการเงินที่วางไว้ได้ โดยจะต้องมีการกระจายการลงทุนให้เหมาะสมกับผลตอบแทนและความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ซึ่งการออมเงินเพื่อการเกษียณโดยหลักการแล้วเป็นการออมเงินระยะยาว ดังนั้น ควรพิจารณาผลตอบแทนในระยะยาวมากกว่าช่วงสั้น หลักการสำคัญคือผลตอบแทนการลงทุนระยะยาวต้องชนะอัตราเงินเฟ้อ เพื่อรักษอำนาจซื้อในอนาคต

ข้อจำกัดความรับผิดชอบ (Disclaimer)

บทความฉบับนี้ จัดทำขึ้นโดยมีวัตถุประสงค์เพื่อเผยแพร่ความรู้ทั่วไปที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ ตลาดตราสารหนี้ กองทุนรวม และประกันชีวิต โดยอ้างอิงจากข้อมูลสถิติในอดีต ประกอบกับทัศนคติส่วนตัวของผู้เขียน โดยไม่ได้มีจุดประสงค์เพื่อจะชี้แนะการลงทุน หรือสร้างข้อสรุปว่าการลงทุนในทางเลือกใดถือเป็นทางเลือกที่ดีที่สุด กบข. ขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบต่อผู้ที่นำเอกสารฉบับนี้ไปใช้แล้วก่อให้เกิดซึ่งความสูญเสียกำไรหรือสูญเสียโอกาส หรือความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นทั้งสิ้น

การลงทุนในหุ้น ตอบโจทย์การออมเพื่อวัยเกษียณ

โดย คุณพิชชา จุนอนันตธรรม นักวิจัยอาวุโส
ฝ่ายวิจัย ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

โครงสร้างสังคมไทยที่เปลี่ยนแปลงไปทำให้ผู้สูงอายุในอนาคตจะต้องดูแลตัวเองมากขึ้นและไม่สามารถพึ่งพาลูกหลานได้เหมือนในอดีต การเตรียมความพร้อมทางการเงินเพื่อวัยเกษียณจึงเป็นสิ่งจำเป็นที่ต้องรับผิดชอบตัวเอง ซึ่งถ้าเริ่มวางแผนเร็วมากเท่าไร ก็จะมีโอกาสการเกษียณที่เร็วมากขึ้นเท่านั้น หรือมีหลักประกันทางการเงินหลังเกษียณที่มั่นคงขึ้น

ปัจจุบันนอกจากการออมเงินผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ กองทุนประกันสังคม และกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพแล้ว ยังมีการออมหรือลงทุนผ่านช่องทางอื่นๆ เพื่อสร้างความมั่นคงทางการเงินสำหรับวัยเกษียณโดยสามารถจัดกลุ่มตามระดับความเสี่ยงของผลตอบแทนได้เป็น 2 กลุ่มใหญ่ ได้แก่ กลุ่มที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับก็ค่อนข้างต่ำ เช่น เงินฝาก หรือตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือองค์กรภาครัฐวิสาหกิจ และกลุ่มที่มีความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับค่อนข้างสูง เช่น ตราสารทุน และตราสารอนุพันธ์ ในขณะที่ระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับของกองทุนรวมจะขึ้นอยู่กับตราสารทางการเงินที่ลงทุน

แผนภาพแสดงสินค้าเพื่อการลงทุนตามระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวัง

เสี่ยงต่ำและ
ผลตอบแทนที่
คาดหวังต่ำ



เสี่ยงสูงและ
ผลตอบแทนที่
คาดหวังสูง

เงินฝาก

- เงินฝาก
- บัญชีเงินฝาก
- ตั๋วสัญญาใช้เงิน
ของสถาบันการเงิน

ตราสารหนี้

- ตั๋วเงินคลัง
- พันธบัตรรัฐบาล
- พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ
- หุ้นกู้

ตราสารทุน

- หุ้นสามัญ
- หุ้นบุริมสิทธิ
- ใบสำคัญแสดงสิทธิ
อนุพันธ์

ตราสารอนุพันธ์

- ฟิวเจอร์ส (Futures)
- ออปชัน (Options)

กองทุนรวม

- กองทุนรวมคุ้มครองเงินต้น
- กองทุนรวมตลาดเงิน
- กองทุนรวมตราสารหนี้
- กองทุนรวมตราสารหนี้
- กองทุนรวมผสม
- กองทุนรวมตราสารทุน (นับรวม LTF , RMF และ ETF)

ที่มา : สำนักงานคณะกรรมการการกำกับหลักทรัพย์ และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทำไมต้องลงทุนในหุ้น

การลงทุนในหุ้นถือเป็นหนึ่งในแนวการบริหารเงินออมเพื่อการเกษียณที่ไม่ควรมองข้าม เพราะหากเปรียบเทียบผลตอบแทนรวมจากการฝากเงินกับธนาคาร การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และการลงทุนในหุ้น ในระยะเวลาการลงทุน 10 ปี ที่ผ่านมา (ปี 2544 - 2554) “การลงทุนในหุ้นให้ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยสะสมสูงสุด อยู่ที่ร้อยละ 17.14 ต่อปี ในขณะที่การฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ และการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ให้ผลตอบแทนรวมเฉลี่ยสะสมเพียงร้อยละ 2.29 และ 4.76 ต่อปี ตามลำดับ”

ถ้าหากเทียบอัตราผลตอบแทนรวมของแต่ละช่องทางการออมและลงทุนกับอัตราการเพิ่มขึ้นของระดับราคาสินค้า (อัตราเงินเฟ้อ) ซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 2.73 ต่อปี การฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์อย่างเดียว ส่งผลให้อำนาจซื้อในอนาคต (purchasing power) ของผู้มีเงินออมลดลง เนื่องจากระดับราคาสินค้าปรับเพิ่มขึ้นมากกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับ ในขณะที่ “การลงทุนในหุ้นให้ผลตอบแทนการลงทุนที่สามารถเอาชนะเงินเฟ้ออย่างเห็นได้ชัด” จึงเหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการบริหารเงินออมเพื่อการเกษียณที่ต้องรักษาอำนาจซื้อไม่ให้ลดลง

อย่างไรก็ตาม ผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นนั้นมีความผันผวนซึ่งเกิดจากการปรับขึ้นลงของราคาหุ้นในระยะสั้น มากกว่าผลตอบแทนจากการฝากเงินที่ธนาคารพาณิชย์หรือการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล แต่สำหรับการลงทุนเพื่อวัยเกษียณไม่จำเป็นต้องกังวลกับความผันผวนของผลตอบแทนรายปี เพราะการลงทุนเพื่อการเกษียณเป็นการลงทุนในระยะยาว การผันผวนของราคาหุ้นในระยะสั้นอาจทำให้ผลตอบแทนรายปีขึ้นลง บางปีอาจติดลบได้ แต่หากไม่ได้ขายหุ้นผลตอบแทนที่ติดลบดังกล่าวก็เป็นเพียงการขาดทุนทางบัญชีจากการที่ราคาหุ้นปรับตัวลดลงเท่านั้น ในปีที่ราคาหุ้นปรับตัวดีขึ้นผลตอบแทนก็จะกลับมาเป็นบวก ด้วยเหตุนี้ การลงทุนในหุ้นจึงเหมาะเป็นทางเลือกการลงทุนเพื่อวัยเกษียณที่ลงทุนระยะยาว เพราะให้ “ผลตอบแทนรวมในระยะยาวของการลงทุนในหุ้นที่สูงกว่าการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์และการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล”

ตาราง : การเปรียบเทียบผลตอบแทนรวมของการฝากเงินกับธนาคารพาณิชย์ การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล และการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

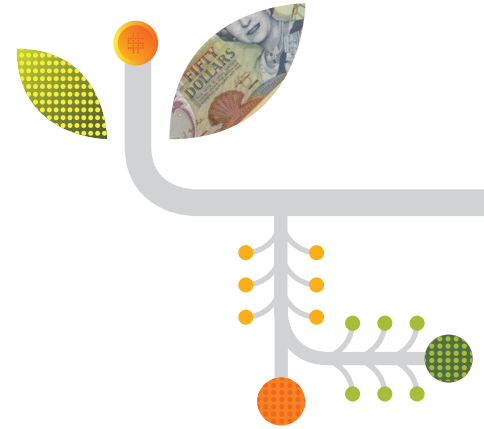
ช่วงทางการออม และลงทุน	การฝากเงินกับ ธนาคารพาณิชย์	การลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล			การลงทุนใน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย	
		อัตราดอกเบี้ย เงินฝากประจำ 12 เดือน ⁽¹⁾	ดัชนีผลตอบแทนรวม ของดัชนีตราสารหนี้ พันธบัตรรัฐบาล ⁽²⁾	อัตราผลตอบแทน รวมต่อปี (ร้อยละ)	ดัชนีผลตอบแทนรวม ของดัชนีตราสารหนี้ พันธบัตรรัฐบาล ⁽³⁾	อัตราผลตอบแทน รวมต่อปี (ร้อยละ)
ปี						
2544	3.57	133	-	1,000 ⁽⁴⁾	-	
2545	2.82	147	10.19	1,203	20.27	
2546	2.00	143	- 2.50	2,722	126.35	
2547	1.00	147	2.87	2,433	-10.64	
2548	1.18	147	- 0.23	2,706	11.22	
2549	2.84	155	5.48	2,699	-0.26	
2550	4.39	167	7.63	3,545	31.37	
2551	2.44	198	18.78	1,946	- 45.10	
2552	1.86	190	- 4.18	3,335	71.35	
2553	0.88	201	5.76	4,929	47.80	
2554	-	212	5.61	4,863	- 1.34	
ค่าเฉลี่ยเลขคณิต อัตราผลตอบแทน	2.30		4.94		25.64	
รวมต่อปี อัตราผลตอบแทนรวม	2.29		4.76		17.14	

ที่มา :

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย - ค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ 12 เดือน ณ สิ้นปีของธนาคารกรุงเทพ ธนาคารกรุงไทย ธนาคารกสิกรไทย ธนาคารไทยพาณิชย์ ธนาคารกรุงศรีอยุธยา ธนาคารทหารไทย และธนาคารนครหลวงไทย
- (2) สมาคมตราสารหนี้ไทย - ดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) ของดัชนีตราสารหนี้พันธบัตรรัฐบาล (government bond index) ณ สิ้นปี
- (3) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย - ดัชนีผลตอบแทนรวม (total return index) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET) ณ สิ้นปี
- (4) ข้อมูล ณ ต้นปี 2544

ลงทุนในหุ้นต้องรู้จักเลือก

เมื่อพิจารณาหลักทรัพย์ประเภทหุ้นสามัญที่มีการซื้อขายอยู่ในตลาดหุ้นไทยนั้น หุ้นแต่ละตัวต่างก็มีระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับที่แตกต่างกัน โดยทั่วไปสามารถแบ่งหุ้นตามรูปแบบผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ แบ่งเป็น 2 ประเภท โดยประเภทที่ 1 คือ หุ้นเติบโต (growth stock) และประเภทที่ 2 คือ หุ้นปันผล (dividend stock) ซึ่งหุ้นไทยมีทั้งที่เป็นหุ้นเติบโต หุ้นปันผล และหุ้นจำพวกที่อยู่ตรงกลางระหว่าง 2 ประเภท เช่น หุ้นที่มีการจ่ายปันผลสม่ำเสมอและมีโอกาสการเติบโตทางธุรกิจสูง



หุ้นเติบโต (growth stock)

เป็นหุ้นซึ่งธุรกิจอยู่ในช่วงการขยายกิจการและมีผลการดำเนินงานเติบโตโดดเด่นกว่าตลาดและหุ้นมีแนวโน้มการสร้างกำไรจากส่วนต่างราคามากกว่าการจ่ายเงินปันผล โดยหุ้นในกลุ่มนี้ราคาอาจมีความผันผวนสูง เนื่องจากผลการดำเนินงานจะส่งผลต่อการปรับตัวของราคาหุ้นประเภทนี้เสมอ ดังนั้น หุ้นในกลุ่มนี้จึงเหมาะสำหรับนักลงทุนอายุน้อยที่ยังมีช่วงเวลากการลงทุนยาว

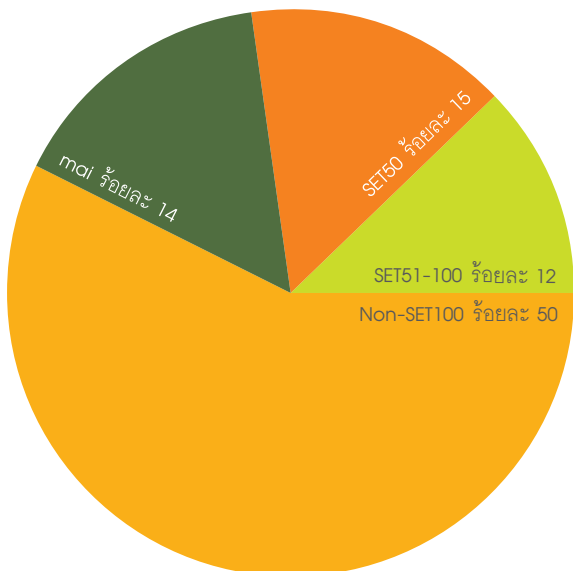
หุ้นปันผล (dividend stock)

เป็นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี มีผลประกอบการมั่นคงมาระยะหนึ่งและเน้นการจ่ายปันผล โดยราคาของหุ้นในกลุ่มนี้มีความผันผวนน้อยกว่าเมื่อเทียบกับตลาดโดยรวม ในยามที่ตลาดอยู่ในช่วงขาลงผลตอบแทนจากเงินปันผลที่สูงขึ้นจะดึงดูดให้นักลงทุนเข้าซื้อหุ้นและพยุงไว้ไม่ให้ราคาหุ้นนั้นๆ ลดลงมาก

หุ้นปันผลของดีที่ไม่ควรมองข้าม

การลงทุนในหุ้นนอกจากจะให้ผลตอบแทนจากส่วนต่างระหว่างราคาซื้อและราคาขาย (Capital Gain) แล้ว ยังมีผลตอบแทนจากเงินปันผลที่ผู้ลงทุนจะได้รับอีก ซึ่งหากพิจารณาประวัติการจ่ายปันผลของบริษัทจดทะเบียนไทยในช่วงปี 2549 - 2553 พบว่า “ตลาดหุ้นไทย มีบริษัทจดทะเบียนที่มีศักยภาพสูงในการปรับตัวต่อการเปลี่ยนแปลงของสภาวะแวดล้อมทางธุรกิจและมีผลการดำเนินงานที่แข็งแกร่ง ซึ่งส่งผลให้สามารถจ่ายปันผลได้อย่างต่อเนื่องในช่วงปี 2549 - 2553 มากถึง 288 บริษัท หรือคิดเป็นร้อยละ 56.3 ของบริษัทจดทะเบียนทั้งหมด” บริษัทเหล่านี้กระจายอยู่ในหลายหมวดธุรกิจ โดยส่วนใหญ่ (ร้อยละ 74) เป็นบริษัทขนาดกลางในกลุ่ม Non-SET100 และบริษัทขนาดเล็กในตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ (mai) ซึ่งยังมีศักยภาพการเติบโตสูง ทั้งนี้ แม้หุ้นของบริษัทเหล่านี้จะมีสภาพคล่องในการซื้อขายต่ำกว่าตลาดโดยรวม แต่ยังคงอยู่ในระดับที่สูงกว่าหุ้นกลุ่มดัชนีราคา SET50 เพราะฉะนั้นนักลงทุนมั่นใจได้ว่าจะสามารถหาซื้อ “หุ้นปันผล” ได้ง่ายและซื้อขายเปลี่ยนมือได้คล่อง

จำนวนบริษัทจดทะเบียนแยกตามกลุ่มหุ้นในดัชนีราคา SET50, SET100, Non-SET100 และ mai



ที่มา : ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

ทั้งนี้ หากพิจารณาผลตอบแทนและความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา ในช่วงปี 2549 - 2553 พบว่า “หุ้นปันผล” มีผลตอบแทนรวม (total return) เฉลี่ยสูงถึงร้อยละ 25.3 ต่อปี ซึ่งสูงกว่าผลตอบแทนรวมของตลาดซึ่งอยู่ที่ร้อยละ 21.1 ต่อปี อีกทั้งเมื่อพิจารณารายปีพบว่า แม้ในช่วงเศรษฐกิจตกต่ำในปี 2551 “หุ้นปันผล” ยังให้ผลตอบแทนสูงกว่าตลาดโดยรวม เนื่องจากมีผลตอบแทนจากเงินปันผลชดเชยผลขาดทุนจากราคาหุ้นที่ปรับลดลง และเมื่อพิจารณาความเสี่ยงจากความผันผวนของราคา พบว่า “หุ้นปันผล” มีความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหุ้นต่ำกว่าตลาดโดยรวม นอกจากนี้เมื่อพิจารณาเปรียบเทียบผลตอบแทนรวมระหว่างการลงทุนในกลุ่ม “หุ้นปันผล” และการฝากเงินที่ธนาคารพาณิชย์ ในช่วง 10 ปี (2543 - 2553) พบว่า การลงทุนในกลุ่ม “หุ้นปันผล” ให้ผลตอบแทนรวมสูงกว่าการฝากเงินไว้ในธนาคารพาณิชย์ถึง 6.65 เท่า และผลต่างของผลตอบแทนรวมนี้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นเมื่อช่วงระยะเวลาการลงทุนเพิ่มขึ้น

จากความโดดเด่นของ “หุ้นปันผล” ทั้งด้านผลตอบแทนและความเสี่ยงในการลงทุน “หุ้นปันผล” จึงเป็นอีกทางเลือกหนึ่งสำหรับผู้มีเงินออมไม่ควรมองข้าม” เหมาะสำหรับการเริ่มต้นการลงทุนในตลาดหุ้นไทยของผู้ที่คุ้นเคยกับการได้รับผลตอบแทนอย่างต่อเนื่องและสม่ำเสมอจากดอกเบี้ยเงินฝาก และยังไม่พร้อมที่จะรับความเสี่ยงที่ค่อนข้างสูง

ทั้งนี้ จากการเปรียบเทียบผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นและการฝากเงินในธนาคารและการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลให้เห็นในข้างต้น ผู้มีเงินออมที่ต้องการลงทุนระยะยาวเพื่อเตรียมพร้อมรับวัยเกษียณ จะเห็นได้ว่า การลงทุนในหุ้นนั้นให้ผลตอบแทนที่สูงซึ่งสามารถเอาชนะเงินเฟ้อได้ดี โดยความผันผวนที่ค่อนข้างสูงในระยะสั้นของผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นนั้น ไม่ใช่ปัญหาสำหรับการลงทุนเพื่อวัยเกษียณซึ่งเป็นการลงทุนในระยะยาว เพราะการขาดทุนจากราคาผันผวนของราคาเป็นเพียงการขาดทุนทางบัญชีหากผู้มีเงินออมไม่มีการขายหุ้นไป ที่สำคัญ การลงทุนในหุ้นอย่างมีความรู้ รอบคอบ และมีวินัย จะช่วยให้ผู้มีเงินออมสามารถบริหารจัดการเงินเพื่อวัยเกษียณได้อย่างมีประสิทธิภาพ เพื่อให้ได้มาซึ่งผลตอบแทนที่สูงขึ้น

ตราสารหนี้ช่องทางการลงทุน หลังเกษียณอายุการทำงาน

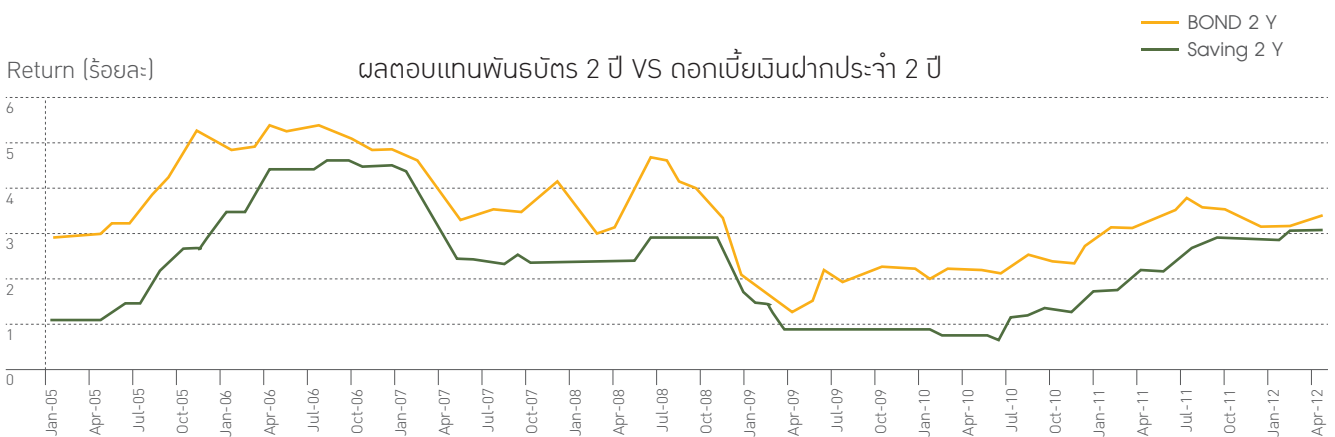
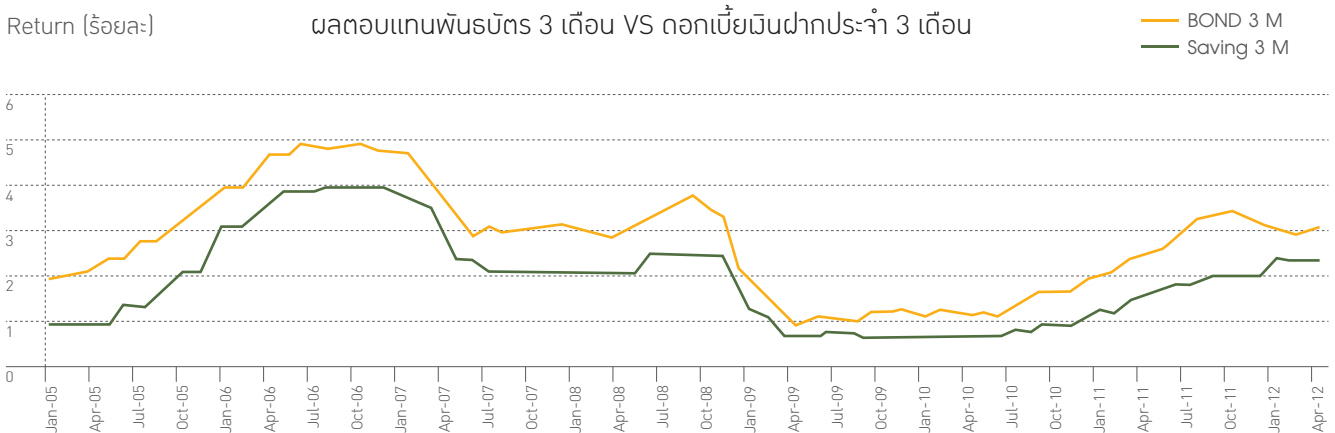
โดย คุณสุชาติ ธนวิดิพันธ์

ฝ่ายวิจัยและพัฒนา สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

การลงทุนกับความเสี่ยงเป็นสิ่งคู่กัน ความเสี่ยงจากการลงทุนมีหลายประเภท เช่น ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคา (Price Risk) ความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับเงินคืนจากการลงทุน (Default Risk) หรือความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk) ซึ่งไม่ว่าจะเลือกลงทุนในทางเลือกใด ย่อมต้องพบเจอกับความเสี่ยงอย่างน้อยด้านใดด้านหนึ่ง เช่น การซื้อหุ้นสามัญ ก็มีความเสี่ยงกับภาวะที่ราคาหุ้นลดลงจนต่ำกว่าราคาซื้อในครั้งแรก แม้แต่การซื้อหุ้นกู้ ก็อาจจะต้องพบกับปัญหาที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้ผิดนัดไม่ยอมชำระดอกเบี้ยหรือไม่สามารถคืนเงินต้นได้ แต่การลงทุนในหุ้นกู้หรือตราสารหนี้ถือเป็นหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงค่อนข้างต่ำ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่อยู่ในวัยใกล้เกษียณไม่ชอบความเสี่ยงและต้องการรักษาเงินต้น

ทั้งนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ที่เสี่ยงน้อยที่สุดคือ พันธบัตรรัฐบาลหรือตราสารหนี้ที่รัฐบาลค้ำประกัน ไม่ว่าจะเป็ระยะสั้นหรือระยะยาว ถ้าหากถือครองตราสารฉบับนั้นๆ ไว้จนกระทั่งถึงวันครบกำหนดได้ถอนแล้ว ถือได้ว่าปราศจากความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระดอกเบี้ยหรือเงินต้นคืน (Default Risk) รวมถึง ไม่มีความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาเมื่ออัตราดอกเบี้ยเปลี่ยนแปลงไป (Interest Rate Risk) ปัจจัยเสี่ยงหนึ่งที่ควรตระหนักสำหรับการลงทุนตราสารหนี้ก็คือ หากขายพันธบัตรก่อนครบกำหนด และอัตราดอกเบี้ยในตลาด ณ ขณะนั้นปรับสูงขึ้นไปกว่าตอนที่ซื้อมา ก็อาจทำให้ขายได้ในราคาที่ต่ำกว่าราคาหน้าตัวตามที่ซื้อมาก็ได้ นอกจากนี้ การลงทุนในตราสารหนี้ควรพิจารณาถึงระยะเวลาในการลงทุนที่ไม่ยาวนานจนเกินไป เพราะหากมีความจำเป็นต้องใช้เงินอาจต้องขายพันธบัตรก่อนวันครบกำหนดได้ถอน ซึ่งจะมีความเสี่ยงในเรื่องของราคาเข้ามาเกี่ยวข้อง โดยทั่วไปการลงทุนในตราสารหนี้จึงควรมีอายุไม่เกิน 5 ปี

ตารางเปรียบเทียบระหว่างผลตอบแทนพันธบัตรกับอัตราดอกเบี้ย



สำหรับผลตอบแทนของตราสารหนี้ หากเปรียบเทียบกับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากของธนาคารพาณิชย์ จะพบว่าไม่ว่าเศรษฐกิจจะอยู่ในภาวะรุ่งเรืองหรือซบเซาการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐก็ยังคงให้ผลตอบแทนที่ดีกว่า อัตราดอกเบี้ยของเงินฝากประจำ และสิ่งที่น่าสนใจคือ ในช่วงที่ภาวะเศรษฐกิจดี ส่วนต่าง (Spread) ระหว่างผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนในตราสารหนี้ กับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ จะอยู่ในระดับที่ค่อนข้างสูง แต่ในขณะที่ เมื่อเศรษฐกิจอยู่ในภาวะซบเซาแล้ว ส่วนต่างดังกล่าวจะมีค่าลดลง ดังนั้น ในขณะที่เศรษฐกิจกำลังมีแนวโน้มเริ่มจะฟื้นตัวดีขึ้นเรื่อยๆ การลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ จึงเป็นทางเลือกที่ค่อนข้างเหมาะสม และน่าจะให้ผลตอบแทนที่ดีกว่าการลงทุนในทางเลือกอื่นๆ ที่มีความเสี่ยงใกล้เคียงกัน

กองทุนรวมตราสารหนี้ ทางเลือกการลงทุนที่น่าสนใจ

สิ่งสำคัญที่สุดสำหรับการลงทุนเพื่อวัยเกษียณก็คือ การเปลี่ยนสภาพของตราสารที่ถือครองกลับมาเป็นเงินสด เพื่อรองรับกับความต้องการใช้เงินอย่างฉุกเฉินที่อาจจะเกิดขึ้นได้อย่างรวดเร็ว โดยที่ไม่ทำให้ราคาหรือผลตอบแทนที่จะได้จากตราสารนั้นๆ เปลี่ยนแปลงไปมาก ซึ่งการฝากเงินไว้กับธนาคารพาณิชย์ อาจจะถือได้ว่าเป็นทางเลือกที่ให้สภาพคล่องสูงที่สุด แต่อัตราผลตอบแทนที่ได้ก็ยังคงน้อยกว่าการลงทุนในตราสารหนี้ภาครัฐ

อย่างไรก็ตาม การลงทุนในตราสารหนี้ไม่ว่าจะภาครัฐหรือเอกชนโดยตรง การซื้อขายเปลี่ยนมืออาจจะทำได้ไม่ถนัดเพราะสภาพคล่องในตลาดมีน้อย อาจทำให้โดนกดราคาขายจนเกิดผลขาดทุน หรือได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนที่ต่ำมาก แต่ในปัจจุบันมีกองทุนรวมที่ลงทุนในพันธบัตรหรือตราสารหนี้ภาครัฐหลายๆ แห่ง บางกองทุนเปิดโอกาสให้สามารถขายคืนหน่วยลงทุนได้เรื่อยๆ อีกด้วย การลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ดังกล่าว จึงถือเป็นอีกทางเลือกหนึ่งที่น่าสนใจและเหมาะสมกับผู้ที่ต้องการลงทุนเพื่อวัยเกษียณอีกด้วย



รู้จักกองทุนรวม

โดย ดร.ศุภกร สุนทรกิจ

กรรมการผู้จัดการ บลจ. เกียรตินาคิน

สำหรับผู้ที่ต้องการสร้างผลตอบแทนเงินออมให้กองง่เพียงพอสำหรับใช้จ่ายในวัยเกษียณ แต่ไม่มีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนหรืออยากลงทุนหลากหลายรูปแบบเพื่อกระจายความเสี่ยงและสร้างผลตอบแทนที่ดีแต่เงินออมมีจำนวนไม่มาก การลงทุนในกองทุนรวมเป็นทางเลือกหนึ่งที่สามารถตอบโจทย์ความต้องการได้มากที่สุด เพราะกองทุนรวมมีหลากหลาย ตามนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน มีสภาพคล่องที่จะเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ และไม่ต้องใช้เงินลงทุนสูงสามารถลงทุนได้ตั้งแต่หลักพันบาทขึ้นไป ปัจจุบัน กองทุนรวมสามารถแบ่งได้เป็น 7 ประเภทคือ

- **กองทุนรวมตราสารหนี้** ลงทุนในตราสารหนี้ เช่น พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ของบริษัทต่างๆ ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ตัวสัญญาใช้เงิน ตัวแลกเงิน เป็นต้น ประมาณการผลตอบแทนตั้งแต่ร้อยละ 0.75 - 4 ต่อปี ขึ้นอยู่กับตราสารที่ลงทุนและสภาพการณ์ของตลาด กองทุนรวมประเภทนี้มีความเสี่ยงต่ำ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการผลตอบแทนจากการลงทุนมากกว่าอัตราเงินเฟ้อ หรืออัตราดอกเบี้ยเงินฝาก ต้องการรักษาเงินต้น และยอมรับความเสี่ยงจากการลงทุนได้น้อย
- **กองทุนรวมตราสารทุน** ลงทุนในหุ้นของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ โดยผู้จัดการกองทุนจะวิเคราะห์บริษัทที่น่าสนใจจะลงทุน และคัดเลือกหุ้นที่น่าสนใจลงทุน เช่น หุ้นที่มีเงินปันผลดีสม่ำเสมอ หรือหุ้นของบริษัทที่กำลังขยายกิจการซึ่งมีโอกาสได้กำไรสูง เป็นต้น กองทุนรวมประเภทนี้มีความเสี่ยงระดับสูง เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่มีความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับการลงทุนพอสมควร ยอมรับความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าเงินลงทุนได้ เพื่อที่จะเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้นในระยะยาว
- **กองทุนรวมผสม** เป็นกองทุนที่ลงทุนผสมผสานระหว่างตราสารหนี้และตราสารทุนจึงมีความเสี่ยงปานกลาง โดยผู้จัดการกองทุนจะปรับเปลี่ยนสัดส่วนการลงทุนตามสภาพการณ์ของตลาดหลักทรัพย์และตลาดตราสารหนี้ เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีให้ถูกจังหวะ เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่ต้องการสร้างพอร์ตการลงทุนที่มีความสมดุล เพื่อบรรลุวัตถุประสงค์ทางการเงินในระยะยาว ยอมรับความเสี่ยงจากความผันผวนของมูลค่าเงินลงทุนได้มากขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่ดี

- **กองทุนรวมที่ลงทุนในต่างประเทศ** เป็นกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือตราสารทุน หรือตราสารอื่น ๆ ที่อยู่ในต่างประเทศ เช่น หุ้นของตลาดหลักทรัพย์นิวยอร์ก พันธบัตรรัฐบาลเกาหลี เป็นต้น กองทุนรวมประเภทนี้มีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง แต่จะมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนที่มีผลทำให้เราได้กำไรหรือขาดทุนมากขึ้นด้วย
- **กองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ** หรือที่รู้จักกันว่า RMF (Retirement Mutual Fund) เป็นการออมแบบหนึ่งสำหรับผู้ที่ต้องการจะออมเงินไว้ใช้เพื่อเป็นหลักประกันของตนเองและครอบครัวเมื่อเกษียณแล้ว นอกจากนี้ กองทุนรวม RMF ยังให้สิทธิพิเศษทางภาษีสำหรับผู้ลงทุนสามารถนำเงินที่ลงทุนไปลดหย่อนภาษีเงินได้ประจำปีได้ไม่เกิน 500,000 บาทในแต่ละปี ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องลงทุนในกองทุนรวม RMF ต่อเนื่องทุกปีอย่างน้อยปีละ 5,000 บาท และจะได้ถอนเงินลงทุนได้เมื่ออายุ 55 ปี โดยลงทุนต่อเนื่องไม่น้อยกว่า 5 ปี เพื่อรักษาสีทธิประโยชน์ทางภาษี กองทุนรวม RMF มีรูปแบบการลงทุนเหมือนกองทุนรวมทั่วไปและมีนโยบายการลงทุนหลายแบบ เพื่อให้ผู้ลงทุนได้เลือกลงทุนตามความเสี่ยงที่ตนรับได้
- **กองทุนหุ้นระยะยาว** หรือที่รู้จักในนาม LTF (Long Term Investment Fund) เป็นกองทุนรวมตราสารทุนประเภทหนึ่ง แต่มีเงื่อนไขให้ผู้ลงทุนต้องลงทุนอย่างน้อย 5 ปีปฏิทิน โดยผู้ลงทุนสามารถนำเงินลงทุนมาลดหย่อนภาษีได้แบบกองทุนรวม RMF แต่ไม่เกิน 500,000 บาทในแต่ละปีภาษี
- **กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์** ลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หรือสิทธิการเช่าอสังหาริมทรัพย์ เช่น ซื้ออาคารสำนักงาน แล้วปล่อยเช่า นำค่าเช่าที่ได้รับมาจ่ายเป็นเงินปันผล เมื่อเห็นว่าอาคารสำนักงานราคาดี มีผู้มาขอซื้อ ก็ขายอาคารสำนักงาน นำกำไรมาจัดสรรให้ผู้ลงทุน เป็นต้น การลงทุนในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ไม่ต้องใช้เงินลงทุนสูงเหมือนเราลงทุนในอสังหาริมทรัพย์โดยตรง และมีอสังหาริมทรัพย์หลายประเภทให้เลือกลงทุน เช่น อาคารสำนักงาน โรงแรม คลังสินค้า เป็นต้น

การเลือกลงทุนในกองทุนรวม ไม่จำเป็นต้องเลือกลงทุนเพียงประเภทเดียว ผู้ออมสามารถจัดสรรเงินลงทุนไปในกองทุนรวมประเภทต่าง ๆ เพื่อเพิ่มผลตอบแทนและกระจายความเสี่ยง นอกจากนี้ กองทุนเปิดยังมีสภาพคล่องสูง สามารถซื้อขายเปลี่ยนมือ สลับสับเปลี่ยนกองทุนได้เมื่อเห็นโอกาสที่ดีหรือเมื่อเห็นว่าลางร้ายกำลังจะมา เช่น หากตลาดหลักทรัพย์ผันผวน จนเราไม่มั่นใจ ก็สับเปลี่ยนจากกองทุนรวมตราสารทุนมาลงทุนในกองทุนรวมตราสารหนี้ หรือไปลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศ เป็นต้น เพื่อให้ได้รับอัตราผลตอบแทนที่ดีที่สุดในความเสี่ยงที่เหมาะสม ข้อดีของกองทุนรวมอีกประการหนึ่งคือ กำไรจากการลงทุนจะได้รับการยกเว้นภาษี ทำให้ได้รับผลตอบแทนอย่างเต็มเม็ดเต็มหน่วย

ประกันชีวิต

หลักประกันความไม่แน่นอนในอนาคต

โดย คุณประเทือง ฉกาจธรรม

ผู้จัดการส่วนการตลาดสถาบัน บริษัทไทยประกันชีวิต จำกัด

เพราะชีวิตคือความไม่แน่นอน หากวันหนึ่งเราเป็นอะไรไปใครจะดูแลคนข้างหลัง “การทำประกันชีวิต” ถือเป็นการลงทุนรูปแบบหนึ่งที่ทำให้ผลตอบแทนที่แน่นอน และความเสียดำ แถมยังได้รับการคุ้มครองกรณีเสียชีวิต ครอบครัวจะได้รับเบี้ยประกันเป็นเงินทุนสำรองในการดำรงชีวิต ประกันชีวิตที่นิยมทำกันโดยทั่วไปคือ การประกันชีวิตแบบสามัญ หรือการประกันชีวิตรายบุคคล โดยแบบประกันสามารถแยกย่อยได้ 4 แบบ ดังนี้

1. แบบตลอดชีพ เป็นแบบประกันที่ให้ความคุ้มครองตลอดชีพ (ครบสัญญาเมื่อผู้เอาประกันอายุครบ 80 หรือ 90 หรือ 99 ปีตามแต่ละบริษัทกำหนด) โดยถ้าผู้เอาประกันเสียชีวิตเมื่อใดก็ตาม บริษัทจะจ่ายเงินเท่ากับทุนประกัน ให้กับผู้รับผลประโยชน์ หรือถ้าผู้เอาประกันมีอายุอยู่จนครบกำหนดสัญญา บริษัทประกันจะจ่ายเงินเอาประกันให้กับผู้เอาประกัน(พร้อมดอกผลหากมี)
ข้อดี คือ ให้ความคุ้มครองในวงเงินสูงแต่ชำระเบี้ยประกันในอัตราต่ำ เหมาะสำหรับผู้เอาประกันชีวิตที่มีความต้องการที่จะสร้างกองทุนมรดก หรือเพื่อปลดเปลื้องหนี้สินครั้งสุดท้าย
2. แบบสะสมทรัพย์ เป็นการคุ้มครองและออมทรัพย์โดยบริษัทฯ จะจ่ายเงินเอาประกันให้แก่ผู้เอาประกันชีวิต เมื่อมีชีวิตอยู่จนครบกำหนดสัญญา หรือจ่ายเงินเอาประกันให้แก่ผู้รับประโยชน์ ถ้าหากผู้เอาประกันเสียชีวิตภายในระยะเวลาที่กำหนด การประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์จะมีการกำหนดระยะเวลาในการคุ้มครองไว้แน่นอน เช่น 10 ปี 15 ปี 20 ปี หรือ 30 ปี เป็นต้น
ข้อดี คือ เป็นแนวทางการบริหารเงินออมที่มีเป้าหมายชัดเจน และสร้างวินัยการออมอย่างเป็นระบบ เพื่อให้บรรลุเป้าหมายที่วางไว้ ประกอบกับดอกผลดีกว่าการฝากเงินธนาคาร แถมยังได้ความคุ้มครองชีวิตในช่วงที่กรมธรรม์มีผลคุ้มครองอยู่ อีกด้วย

3. แบบชั่วระยะเวลา เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินให้แก่ผู้รับผลประโยชน์ ในกรณีที่ผู้เอาประกันเสียชีวิต ซึ่งแบบประกันลักษณะนี้ เบี้ยประกันจะเป็นแบบที่สูญเปล่าปีต่อปี เหมือนการซื้อประกันอัคคีภัย, การประกันภัยรถยนต์ ไม่มีมูลค่าเงินสดสะสมไว้ในกรมธรรม์ เหมือนแบบประกันชีวิตประเภทสามัญอื่นๆ
ข้อดี คือ เบี้ยประกันต่ำที่สุดเมื่อเทียบกับแบบประกันทุกชนิด และเป็นการโอนความเสี่ยงทางการเงินต่างๆ ให้กับบริษัทประกัน ร้อยละ 100

4. แบบบำนาญ เป็นการประกันเงินได้ประจำ เมื่อผู้เอาประกันเกษียณ (60 ปีหรือ 55 ปี ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขที่ตกลงกัน) จะได้รับเงินจำนวนหนึ่งเป็นรายงวดสม่ำเสมอทุกปีจากบริษัทประกัน โดยจะจ่ายผลประโยชน์ไปเรื่อยๆ จนกว่าผู้เอาประกันจะเสียชีวิตหรือครบกำหนดสัญญา และมีการการันตีการจ่ายผลประโยชน์ขั้นต่ำหากผู้เอาประกันมีอายุไม่ถึงตามที่กำหนด

ข้อดี คือ เป็นหลักประกันความมั่นคง มีเงินออมเพียงพอสำหรับใช้ในวัยเกษียณ

ทั้งนี้ ข้อดีของการทำประกันชีวิต คือ

1. ได้รับการคุ้มครองทันทีเมื่อซื้อประกัน เป็นการสร้างหลักประกันทางการเงินให้กับตนเองและครอบครัวหากเกิดเหตุการณ์ฉุกเฉิน
2. เป็นแหล่งเงินออมสำหรับอนาคต
3. เบี้ยประกันลดหย่อนภาษีได้สูงสุดไม่เกิน 300,000 บาท

ดังนั้น การลงทุนผ่านการประกันชีวิต ถือเป็น Low Risk Medium Return ผลตอบแทนแน่นอน ในความเสี่ยงที่ต่ำ และยังฟ้องร้องได้ตามกฎหมาย จึงถือเป็นทางเลือกในการบริหารเงินออมที่น่าพิจารณา



15^{ปี} anniversary
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

15 ปี anniversary
กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
990 ถ.พระราม 4 สี่ลม บางรัก
กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0 2636 1000 โทรสาร 0 2636 0603-4
e-mail : member@gpf.or.th
www.gpf.or.th