



3 พฤศจิกายน 2543

เรียน ผู้จัดการ

บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์  
ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคลทุกราย

นายกสมาคม

สมาคมบริษัทจัดการลงทุน

นายกสมาคม

สมาคมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ที่ น.(ว) 29/2543 เรื่อง การอนุญาตให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของ  
รัฐวิสาหกิจกู้ยืมเงินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ด้วยสำนักงานได้ออกประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ  
ตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 47/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้สมาชิกกองทุนสำรอง  
เลี้ยงชีพกู้ยืมเงินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 6 ตุลาคม พ.ศ. 2543 และมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่  
6 ตุลาคม พ.ศ. 2543

สำนักงานขอเรียนชี้แจงรายละเอียดของประกาศฉบับดังกล่าวเพื่อให้เกิดความเข้าใจ  
ที่ตรงกันและถือปฏิบัติอย่างถูกต้อง ดังนี้

#### 1. หลักการและเหตุผลในการออกประกาศ

โดยที่ภาครัฐมีนโยบายส่งเสริมการแปรรูปรัฐวิสาหกิจและสนับสนุนให้พนักงาน  
และลูกจ้างของรัฐวิสาหกิจถือหุ้นในบริษัทดังกล่าว สำนักงาน โดยความเห็นชอบของรัฐมนตรีว่าการ  
กระทรวงการคลังจึงอนุญาตให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของรัฐวิสาหกิจ (สมาชิก) กู้ยืมเงินของ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (กองทุน) เพื่อไปซื้อหุ้นของนายจ้างที่เป็นรัฐวิสาหกิจหรือบริษัทในเครือของ  
นายจ้างที่เป็นรัฐวิสาหกิจเป็นผู้ออก โดยสมาชิกแต่ละรายจะได้รับจัดสรรอันเนื่องมาจากการแปรรูป  
รัฐวิสาหกิจนั้นได้

อย่างไรก็ดี การกู้ยืมเงินของกองทุนอาจส่งผลกระทบต่อระบบการออมของ  
ประเทศและการดำรงชีพหลังเกษียณของสมาชิก สำนักงานได้พิจารณาประเด็นดังกล่าวอย่างรอบคอบ  
จึงได้วางกรอบหลักเกณฑ์ค่อนข้างเข้มงวดและชัดเจน โดยคำนึงถึงปัจจัยหลัก 3 ประการ ได้แก่

- 1.1 ความเป็นธรรมต่อสมาชิกที่ไม่ได้กู้ยืมเงินจากกองทุน
- 1.2 การนำเงินจากกองทุนที่ได้รับยกเว้นภาษีแล้วไปใช้เพื่อประโยชน์ของตน และ
- 1.3 วงเงินที่กู้ยืมต้องไม่กระทบความสามารถในการดำรงชีพหลังเกษียณ

## 2. ขั้นตอนในการให้สมาชิกกู้ยืมเงินของกองทุน

2.1 กองทุนที่สามารถให้สมาชิกกู้ยืมเงินได้ต้องเป็นกองทุนที่อยู่ภายใต้กฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์เท่านั้น ทั้งนี้ กองทุนที่อยู่ภายใต้บทเฉพาะกาลแห่งพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2542 ต้องขอแปรสภาพกองทุนก่อน จึงจะให้กู้ยืมเงินแก่สมาชิกได้

2.2 ข้อบังคับของกองทุนต้องระบุให้สามารถกู้ยืมเงินจากกองทุนได้ หากข้อบังคับของกองทุนมิได้ระบุ คณะกรรมการกองทุนต้องขอจดทะเบียนแก้ไขข้อบังคับของกองทุนต่อสำนักงานในฐานะนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพก่อน

2.3 ในการขอแก้ไขข้อบังคับของกองทุน คณะกรรมการกองทุนต้องเปิดเผยข้อมูลเป็นลายลักษณ์อักษรตามข้อ 2.4 ให้สมาชิกทราบ โดยจะจัดประชุมใหญ่สมาชิกหรือมีหนังสือถึงสมาชิกทุกรายก็ได้ ทั้งนี้ คณะกรรมการกองทุนจะแก้ไขข้อบังคับของกองทุนได้เมื่อสมาชิกมีมติให้ความเห็นชอบด้วยคะแนนเสียงเกินกว่ากึ่งหนึ่งของจำนวนสมาชิกทั้งหมด

2.4 ข้อมูลที่คณะกรรมการกองทุนต้องเปิดเผยให้แก่สมาชิกเพื่อประกอบการให้ความเห็นชอบอย่างน้อยต้องประกอบด้วย

เรื่อง	หลักเกณฑ์
(1) วัตถุประสงค์ของการให้สมาชิกกู้ยืมเงิน	<ul style="list-style-type: none"><li>• สำนักงานอนุญาตให้กู้ยืมเงินจากกองทุนเฉพาะเพื่อชื่อหลักทรัพย์ของนายจ้างที่เป็นรัฐวิสาหกิจหรือบริษัทในเครือของนายจ้างที่เป็นรัฐวิสาหกิจซึ่งสมาชิกได้รับจัดสรรอันเนื่องมาจากการแปรรูปรัฐวิสาหกิจเท่านั้น โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะนำหลักทรัพย์นั้นเข้าจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย การให้กู้ยืมเงินเพื่อวัตถุประสงค์อื่นไม่สามารถกระทำได้</li><li>• บริษัทในเครือของนายจ้าง หมายความว่า บริษัทที่นายจ้างถือหุ้นตั้งแต่ร้อยละ 75 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของบริษัทนั้น</li></ul>

เรื่อง

(2) หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และ  
วิธีการในการให้สมาชิก  
กู้ยืมเงิน ตลอดจนการวาง  
หลักประกันในการกู้ยืมเงิน

หลักเกณฑ์

- วงเงินกู้ยืมต้องไม่เกินร้อยละ 50 ของเงินสะสมและ  
ผลประโยชน์ของเงินสะสมของสมาชิกแต่ละราย ทั้งนี้  
เพื่อรองรับในกรณีสมาชิกไม่สามารถชำระหนี้เงินกู้ยืม  
ดังกล่าวได้ โดยสมาชิกจะยังคงได้รับเงินจากกองทุนเพื่อใช้  
ยามเกษียณจากเงินสมทบ ผลประโยชน์ของเงินสมทบ และ  
ส่วนที่เหลือของเงินสะสมและผลประโยชน์ของเงินสะสม  
อีกร้อยละ 75 ของเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ของ  
เงินสะสมและเงินสมทบ ซึ่งคาดว่าจะเพียงพอต่อการยังชีพ  
หลังเกษียณและไม่เป็นภาระของภาครัฐ
  - การวางหลักประกันขึ้นอยู่กับคณะกรรมการกองทุนจะ  
กำหนดตามความเหมาะสมและเพื่อประโยชน์สูงสุดแก่  
กองทุน โดยอาจกำหนดให้สมาชิกนำหลักทรัพย์ที่ซื้อ  
มาเป็นหลักประกันก็ได้
  - สมาชิกสามารถเลือกชำระคืนเงินต้นและดอกเบี้ย ดังนี้  
(ก) ชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยเป็นรายเดือน ๆ ละ  
เท่า ๆ กันภายในระยะเวลาไม่เกินหกสิบเดือน ทั้งนี้  
ไม่รวมถึงการชำระเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยในงวดสุดท้าย  
ของการชำระหนี้ หรือ  
(ข) ชำระคืนเงินต้นเป็นรายปี ๆ ละเท่า ๆ กันภายในระยะเวลา  
ไม่เกินห้าปี และชำระดอกเบี้ยเป็นรายเดือน ๆ ละ  
เท่า ๆ กันในแต่ละปีภายในระยะเวลาไม่เกินหกสิบเดือน  
ทั้งนี้ ไม่รวมถึงการชำระดอกเบี้ยในงวดสุดท้ายของ  
การชำระหนี้ หรือ  
(ค) ชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทั้งหมดทันทีเมื่อพ้นจาก  
สมาชิกภาพไม่ว่าด้วยเหตุใด ๆ
- นอกจากนี้ ให้กำหนดในสัญญากู้ยืมเงินระหว่างสมาชิกกับ  
กองทุนว่า สัญญาดังกล่าวเป็นอันสิ้นสุดลงทันที เมื่อสมาชิก  
ผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยตาม (ก) หรือ (ข)

เรื่อง

(3) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้

หลักเกณฑ์

- เพื่อให้เป็นไปตามหลักสากลและเป็นธรรมต่อสมาชิกที่ไม่ได้กู้ยืมเงิน คณะกรรมการกองทุนร่วมกับบริษัทจัดการกองทุนส่วนบุคคลที่ทำหน้าที่จัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (บริษัทจัดการ) จะเป็นผู้กำหนดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ โดยต้องไม่ต่ำกว่าอัตราใดอัตราหนึ่ง ดังต่อไปนี้

(ก) อัตราดอกเบี้ยเงินกู้ที่เรียกเก็บจากลูกค้ารายใหญ่ชั้นดี ประเภทเงินกู้แบบมีระยะเวลา (MLR) โดยเฉลี่ยจากอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ดังกล่าวที่ประกาศโดยธนาคารพาณิชย์ไทย ขนาดใหญ่ห้าแห่งตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทย ประกาศกำหนด หรือ

(ข) อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรรัฐบาลที่มีอายุเท่ากับหรือใกล้เคียงระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ตามที่ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรือธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด หรือ

(ค) อัตราผลตอบแทนของพันธบัตรที่กระทรวงการคลังเป็นผู้ค้าประกันเงินต้นและดอกเบี้ยเต็มจำนวนที่มีอายุเท่ากับหรือใกล้เคียงระยะเวลาชำระคืนเงินกู้ตามสัญญากู้ยืมเงิน ตามที่ศูนย์ซื้อขายตราสารหนี้ไทยหรือธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด

(4) ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ ให้สมาชิกกู้ยืมเงิน

- นอกเหนือจากดอกเบี้ยและเงินต้นแล้ว สมาชิกผู้กู้ยืมเงิน ยังต้องจ่ายค่าใช้จ่ายในการวางระบบในการให้สมาชิกกู้ยืมเงิน และการติดตามการชำระหนี้เงินกู้เช่นเดียวกับที่ธนาคารพาณิชย์ให้กู้ยืมแก่บุคคลทั่วไป เนื่องจากการวางระบบดังกล่าว ก่อให้เกิดภาระค่าใช้จ่ายเพิ่มเติมแก่กองทุน และเพื่อให้เกิดความเป็นธรรมแก่สมาชิกที่ไม่ได้กู้ยืมเงิน ค่าใช้จ่ายดังกล่าว จะเรียกเก็บจากสมาชิกผู้กู้ยืมเงินเท่านั้น โดยคณะกรรมการกองทุนและบริษัทจัดการจะเป็นผู้ร่วมกันกำหนดตามความเหมาะสม

- | <u>เรื่อง</u>   | <u>หลักเกณฑ์</u>  |
|---|---|
| (5) ค่าใช้จ่ายของกองทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการให้สมาชิกกู้ยืมเงิน  | <ul style="list-style-type: none"><li>• แม้ว่าสมาชิกผู้กู้ยืมเงินจะต้องชำระดอกเบี้ย ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการให้สมาชิกกู้ยืมตามข้อ (4) การติดตามทวงถามหนี้เงินกู้ที่ค้างชำระและการบังคับคดีแล้ว หากสมาชิกผู้กู้ยืมเงินไม่มีเงินเหลือเพียงพอที่จะชำระค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ข้างต้น กองทุนจะต้องรับภาระดังกล่าวแทน ดังนั้น เพื่อให้สมาชิกที่ไม่กู้ยืมเงินรับทราบภาระค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นจากการผิดนัดชำระหนี้ของสมาชิกอื่น คณะกรรมการกองทุนและบริษัทจัดการต้องร่วมกันประมาณการค่าใช้จ่ายดังกล่าวด้วย</li></ul>   |
| (6) ต้นทุนค่าเสียโอกาสในการให้กู้ยืมเงิน  | <ul style="list-style-type: none"><li>• คณะกรรมการกองทุนต้องอธิบายเชิงเปรียบเทียบให้สมาชิกทราบว่าหากกองทุนให้สมาชิกกู้ยืมเงิน ผลประโยชน์ที่จะได้รับและค่าใช้จ่ายที่อาจเกิดขึ้นมีจำนวนเท่าไร เมื่อเทียบกับการนำเงินจำนวนดังกล่าวไปลงทุนอย่างอื่น เช่น กองทุนลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์ดังกล่าวหรือในตราสารอื่น เป็นต้น</li></ul>  |
| (7) ผลกระทบต่อมูลค่าเงินกองทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและต่อสมาชิกในกรณีที่มีสมาชิกรายใดรายหนึ่งผิดนัดชำระหนี้ | <ul style="list-style-type: none"><li>• คณะกรรมการกองทุนต้องอธิบายให้สมาชิกเข้าใจว่าเนื่องจากกองทุนเป็นการรวมเงินของสมาชิกทุกรายของกองทุน แม้ว่าจะมีการแบ่งส่วนว่าสมาชิกแต่ละรายมีส่วนในกองทุนไม่เท่ากัน แต่ในการลงทุนหรือหาผลประโยชน์ของกองทุนจะเป็นในนามของกองทุน ดังนั้น ในกรณีที่กองทุนให้สมาชิกรายใดรายหนึ่งกู้ยืม ต่อมาสมาชิกรายนั้นผิดนัดชำระหนี้และกองทุนไม่สามารถบังคับหลักประกันได้หรือหลักประกันมีมูลค่าเป็นศูนย์ มูลค่าเงินกองทุนจะลดลงและจะส่งผลกระทบต่อผลประโยชน์ของสมาชิกทุกรายในกองทุนไม่ว่าสมาชิกนั้นจะกู้ยืมเงินของกองทุนด้วยหรือไม่ก็ตาม</li></ul> |
| (8) ความเสี่ยงในการให้กู้ยืมเงิน  | <ul style="list-style-type: none"><li>• คณะกรรมการกองทุนต้องอธิบายให้สมาชิกทราบถึงความเสี่ยงของกองทุนในการให้สมาชิกกู้ยืมเงิน เช่น ความเสี่ยงจากการที่มูลค่าหลักประกันลดลง หรือความเสี่ยงที่ไม่สามารถเรียกชำระหนี้จากสมาชิกผู้กู้ยืมเงิน เป็นต้น เพื่อให้สมาชิกตระหนักถึงผลกระทบที่อาจเกิดขึ้นต่อกองทุนและผลประโยชน์ของสมาชิกแต่ละรายในกองทุน</li></ul>   |

- | <u>เรื่อง</u>   | <u>หลักเกณฑ์</u>   |
|---|--|
| (9) ข้อความว่า “กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่สามารถหักกลบลบหนี้จากเงินสะสม เงินสมทบ ผลประโยชน์ของเงินสะสมและเงินสมทบของเงินสะสมและเงินสมทบที่สมาชิกที่ผิคนัดชำระหนี้ซึ่งได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้” | • เนื่องจากมีความเข้าใจที่ไม่ถูกต้องเกี่ยวกับการหักกลบลบหนี้จากเงินสะสม เงินสมทบ ผลประโยชน์ของเงินสะสมและเงินสมทบ สำนักงานจึงกำหนดให้คณะกรรมการกองทุนต้องชี้แจงให้สมาชิกทราบว่า ในกรณีที่กองทุนให้สมาชิกกู้ยืมเงิน เมื่อสมาชิกพ้นสมาชิกภาพ และได้รับเงินจากกองทุน กองทุนจะไม่สามารถหักกลบลบหนี้ที่สมาชิกนั้นมีกับกองทุนก่อนจ่ายเงินให้แก่สมาชิกนั้นได้ กองทุนจึงต้องจ่ายเงินให้แก่สมาชิกนั้นก่อน สมาชิกจึงค่อยนำกลับมาชำระหนี้คืนให้แก่กองทุน ดังนั้น ในการพิจารณาให้สมาชิกกู้ยืมเงินจึงต้องพิจารณาอย่างรอบคอบ |

2.5 เมื่อสมาชิกมีมติให้ความเห็นชอบในการแก้ไขข้อบังคับให้สมาชิกกู้ยืมเงินจากกองทุนแล้ว ให้บริษัทจัดการดำเนินการให้คณะกรรมการกองทุนส่งรายงานเกี่ยวกับมติของสมาชิกดังกล่าว รวมทั้งข้อมูลที่ได้เปิดเผยต่อสมาชิกตามข้อ 2.3 ให้สำนักงานทราบภายใน 30 วันนับตั้งแต่วันที่ถัดจากวันที่สมาชิกมีมติให้ความเห็นชอบในการแก้ไขข้อบังคับ ทั้งนี้ คณะกรรมการกองทุนอาจรายงานมาพร้อมกับการขอจดทะเบียนขอแก้ไขข้อบังคับกับนายทะเบียนก็ได้

2.6 เพื่อประโยชน์ในการกำกับดูแลของสำนักงาน บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานการให้กู้ยืมเงินแก่สมาชิก ณ วันสิ้นปีปฏิทิน และจัดส่งให้สำนักงานทราบภายในวันที่ 20 มกราคมของปีถัดไป โดยข้อมูลประกอบด้วย

- (1) รายละเอียดเกี่ยวกับจำนวนเงินที่สมาชิกกู้ยืมและอัตราส่วนของเงินที่ให้กู้ยืมเทียบกับมูลค่าเงินกองทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (2) จำนวนสมาชิกที่กู้ยืมเงินและอัตราส่วนของจำนวนสมาชิกที่กู้ยืมเงินเทียบกับจำนวนสมาชิกทั้งหมด
- (3) ความคืบหน้าในการชำระคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ย และ
- (4) จำนวนสมาชิกและยอดเงินที่ผิคนัดชำระหนี้

ทั้งนี้ สำนักงานได้นำส่งสำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ สน. 47/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้สมาชิกของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพกู้ยืมเงินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 6 ตุลาคม พ.ศ. 2543 มาพร้อมนี้ด้วย

จึงเรียนมาเพื่อทราบและถือปฏิบัติ และโปรดแจ้งให้คณะกรรมการกองทุนทุกราย  
ภายใต้การจัดการของบริษัทท่านทราบและถือปฏิบัติด้วย

ขอแสดงความนับถือ



(นางสาวดวงมน ธีระวิภาวี)  
แทน  
เลขาธิการ

สิ่งที่ส่งมาด้วย สำเนาประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
ที่ สน. 47/2543 เรื่อง หลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการให้สมาชิกของ  
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพกู้ยืมเงินของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ลงวันที่ 6 ตุลาคม พ.ศ. 2543

ฝ่ายกำกับธุรกิจจัดการลงทุน

โทร. 252-3223 ต่อ 2759