รายงานการดำเนินงานและการกำกับดูแลการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2569

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ขอเรียนเสนอรายงานการดำเนินงานและการกำกับดูแลการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำหรับช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 30 มิถุนายน 2569 ดังนี้

ข้อมูลทั่วไป

ท่ามกลางการเปลี่ยนแปลงโครงสร้างประชากรที่ประเทศไทยได้ก้าวเข้าสู่สังคมสูงวัยอย่างสมบูรณ์ (Complete Aged Society) ประกอบกับแนวโน้มอายุขัยที่ยืนยาวขึ้น ขณะที่เงินออมเพื่อการเกษียณของแรงงานไทยยังไม่เพียงพอ การเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงินในวัยเกษียณจึงเป็นประเด็นเชิงโครงสร้างที่สำคัญต่อระบบเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ ทั้งในมิติของการลดภาระทางการคลังในระยะยาว การส่งเสริมให้ประชาชนสามารถพึ่งพาตนเองได้ และการรองรับความเสี่ยงจากการมีอายุยืนยาว ดังนั้น การยกระดับระบบการออมเพื่อการเกษียณให้มีความครอบคลุม เพียงพอ และต่อเนื่อง จึงจำเป็นต้องอาศัยการดำเนินงานเชิงนโยบายอย่างเป็นระบบและความร่วมมือจากทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้อง

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังคงขยายตัวทั้งในด้านมูลค่าเงินกองทุน จำนวนนายจ้าง และจำนวนสมาชิก สะท้อนถึงบทบาทของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในฐานะสวัสดิการสำคัญของภาคเอกชนและเป็นแหล่งเงินออมระยะยาวของประเทศ อย่างไรก็ดี ความครอบคลุมของระบบยังอยู่ในระดับจำกัดเมื่อเทียบกับจำนวนแรงงานในระบบ จึงยังมีโอกาสในการผลักดันและส่งเสริมให้นายจ้างและลูกจ้างเข้าร่วมกองทุนเพิ่มเติม โดยเฉพาะนายจ้างขนาดกลางและขนาดเล็ก ทั้งนี้ รูปแบบของโครงสร้างกองทุนมีแนวโน้มพัฒนาไปสู่กองทุนหลายนายจ้างและกองทุนที่มีหลายนโยบายการลงทุนมากขึ้น ซึ่งช่วยลดต้นทุนในการบริหารจัดการของนายจ้าง ตลอดจนเพิ่มทางเลือกการลงทุนให้เหมาะสมกับลักษณะและเป้าหมายการออมของสมาชิก นอกจากนี้ ในด้านการลงทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังคงให้ความสำคัญกับการรักษาเสถียรภาพของเงินออม ควบคู่กับการกระจายการลงทุนไปยังตราสารทุนและสินทรัพย์ต่างประเทศเพิ่มขึ้น เพื่อเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนในระยะยาวและลดการกระจุกตัวของพอร์ตลงทุน โดยผลการดำเนินงานของกองทุนโดยรวมปรับตัวดีขึ้นตามการฟื้นตัวของตลาดทุน

นอกจากความเพียงพอของเงินออมแล้ว ความต่อเนื่องของการออมยังเป็นความท้าทายสำคัญของระบบ สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้ขับเคลื่อนการพัฒนากองทุนสำรองเลี้ยงชีพอย่างรอบด้าน ทั้งการขยายความครอบคลุมและส่งเสริมการออมในภาคเอกชน การเพิ่มประสิทธิภาพการบริหารจัดการและคุณภาพการให้บริการของบริษัทจัดการ (“บลจ.”) รวมถึงการพัฒนาข้อมูลและเครื่องมือเพื่อสนับสนุนให้สมาชิกวางแผนการออมได้อย่างเหมาะสม ควบคู่กับการเพิ่มประสิทธิภาพการกำกับดูแลและการคุ้มครองสิทธิสมาชิก ตลอดจนการผลักดันการปรับปรุงกฎหมายและหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และการส่งเสริมความรู้แก่สมาชิก นายจ้าง และคณะกรรมการ

กองทุน เพื่อวางรากฐานให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นกลไกสำคัญในการเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงินในวัยเกษียณ และสนับสนุนความยั่งยืนของระบบเศรษฐกิจและสังคมของประเทศในระยะยาว

ข้อมูลสถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

1. สถานะของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

	ณ 30 มิถุนายน 2569	ณ 31 ธันวาคม 2568	เปลี่ยนแปลง 6 เดือน		ค่าเฉลี่ย 3 ปี ย้อนหลัง
มูลค่าเงินกองทุน (ล้านบาท)	1,700,177	1,601,276	98,901	6.2%	7.0%
จำนวนกองทุน (กอง)	348	349	-1	-0.3%	-1.2%
จำนวนนายจ้าง (ราย)	26,203	25,642	561	2.2%	5.1%
จำนวนสมาชิก (คน)	3,111,490	3,101,025	10,465	0.3%	2.3%

1.1 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิและจำนวนกองทุน

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 มูลค่าทรัพย์สินสุทธิ (“NAV”) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพขยายตัวร้อยละ 6.2 มาอยู่ที่ระดับ 1,700,177 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 98,901 ล้านบาท จากงวดก่อนซึ่งอยู่ที่ 1,601,276 ล้านบาท แม้ต่ำกว่าค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงย้อนหลัง 3 ปีที่ร้อยละ 7.0 เล็กน้อย แต่ยังสะท้อนถึงแนวโน้มการสะสมเงินออมเพื่อการเกษียณที่ยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง

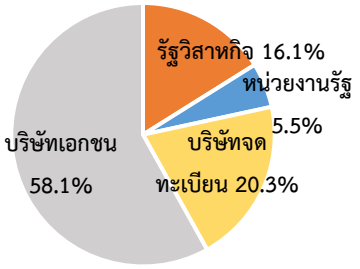
ในขณะเดียวกัน ด้านจำนวนกองทุน ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 มีจำนวนทั้งสิ้น 348 กองทุน ลดลงจากงวดก่อนจำนวน 1 กองทุน หรือร้อยละ 0.3 และต่ำกว่าค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงย้อนหลัง 3 ปีที่ร้อยละ -1.2 เล็กน้อย อย่างไรก็ดี จำนวนกองทุนที่ลดลงไม่ได้เกิดจากการหดตัวของอุตสาหกรรม แต่แสดงให้เห็นถึงพัฒนาการเชิงโครงสร้างของระบบที่มุ่งสู่การควบรวมกองทุน (Consolidation) เพื่อลดความซ้ำซ้อนด้านการดำเนินงาน ยกระดับประสิทธิภาพการบริหารต้นทุน และก่อให้เกิดประโยชน์จากขนาด (economies of scale) ในภาพรวม

1.2 นายจ้างในกองทุน

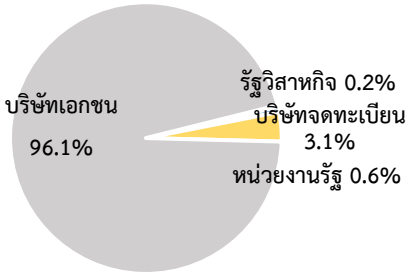
เมื่อพิจารณาพัฒนาการของจำนวนนายจ้างในระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 พบว่า ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 มีนายจ้างในระบบ จำนวน 26,203 ราย เพิ่มขึ้นจาก 25,642 ราย ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 561 ราย หรือร้อยละ 2.2 แม้อัตราการเพิ่มขึ้นดังกล่าวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงย้อนหลัง 3 ปีที่ร้อยละ 5.1 แต่ยังสะท้อนว่าฐานนายจ้างในระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง การขยายตัวดังกล่าวอาจสะท้อนถึงการที่นายจ้างให้ความสำคัญกับสวัสดิการด้านการออมเพื่อการเกษียณมากขึ้น รวมถึงการที่นายจ้างมีความตระหนักถึงประโยชน์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มขึ้น ทั้งนี้ จำนวนนายจ้างที่จัดตั้งกองทุนในปัจจุบันยังสะท้อนถึงโอกาสและช่องว่างในการผลักดันให้นายจ้างเข้าสู่ระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเพิ่มเติมในอนาคต

หากพิจารณาสัดส่วนกองทุนแบ่งตามประเภทนายจ้าง[1] นั้นไม่ได้เปลี่ยนแปลงมากนัก โดยพบว่า กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของนายจ้างบริษัทเอกชนยังคงมีขนาดใหญ่สุดทั้งในด้าน NAV (สัดส่วนร้อยละ 58.1) และจำนวนนายจ้าง (สัดส่วนร้อยละ 96.1) ขณะที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพของนายจ้างที่เป็นรัฐวิสาหกิจและบริษัทจดทะเบียน แม้ว่า มีจำนวนนายจ้างที่น้อยกว่า (สัดส่วนร้อยละ 0.2 และร้อยละ 3.1 ตามลำดับ) แต่มีสัดส่วน NAV สูงถึงร้อยละ 36.4 ของ NAV ทั้งหมด (สัดส่วน NAV ของนายจ้างที่เป็นรัฐวิสาหกิจ ร้อยละ 16.1 และนายจ้างที่เป็นบริษัทจดทะเบียน ร้อยละ 20.3)

สัดส่วน NAV
แบ่งตามประเภทนายจ้าง

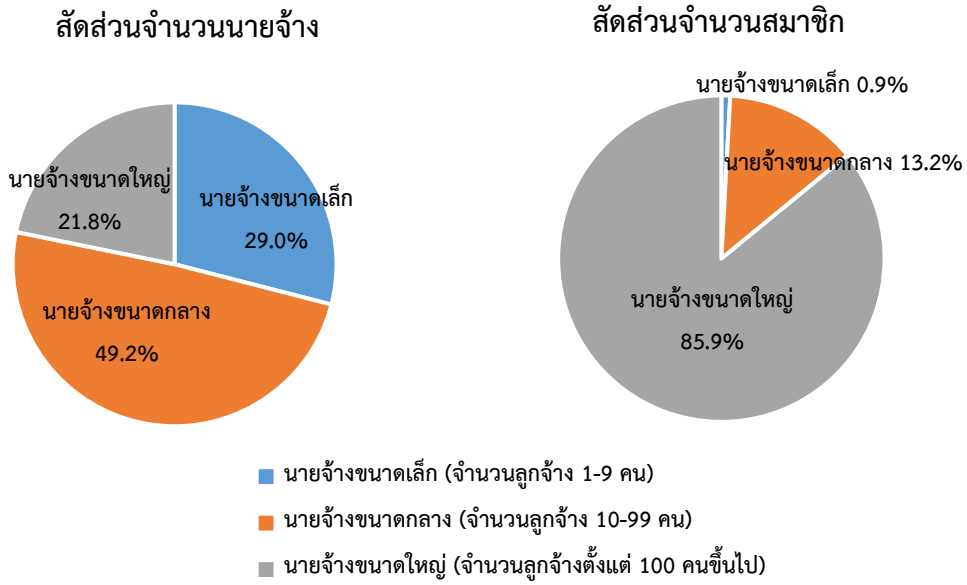


สัดส่วนจำนวนนายจ้าง
แบ่งตามประเภทนายจ้าง



หากพิจารณานายจ้างที่จัดให้มีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจำแนกตามขนาด โดยพิจารณาควบคู่กับจำนวนสมาชิก พบว่าอยู่ในกลุ่มนายจ้างขนาดกลางและขนาดเล็กเป็นหลัก โดยคิดเป็นร้อยละ 49.2 และ 29.0 ตามลำดับ ขณะที่นายจ้างขนาดใหญ่มีสัดส่วนเพียงร้อยละ 21.8 ซึ่งอาจได้รับแรงสนับสนุนจากการพัฒนาและส่งเสริมการให้บริการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในรูปแบบกองทุนหลายนายจ้าง (pooled fund) ซึ่งช่วยลดต้นทุนและภาระในการจัดตั้งและบริหารจัดการกองทุน ทำให้นายจ้างโดยเฉพาะนายจ้างขนาดกลางและขนาดเล็ก สามารถเข้าถึงการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้สะดวกยิ่งขึ้น ทั้งนี้ เนื่องจากการจำแนกขนาดนายจ้างพิจารณาจากจำนวนลูกจ้างสมาชิกกองทุนจึงอยู่กับนายจ้างขนาดใหญ่เป็นหลัก โดยคิดเป็นร้อยละ 85.9 ของสมาชิกทั้งหมด อย่างไรก็ดี เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน พบว่าจำนวนนายจ้างขนาดใหญ่ ขนาดกลาง และขนาดเล็กเพิ่มขึ้นในอัตราร้อยละ 9.8 ร้อยละ 9.4 และร้อยละ 7.7 ตามลำดับ ซึ่งเป็นอัตราการเติบโตที่อยู่ในระดับใกล้เคียงกัน สะท้อนว่าแม้นายจ้างขนาดกลางและขนาดเล็กจะมีสมาชิกต่อรายไม่มากตามลักษณะขนาดกิจการ แต่ยังมีแนวโน้มขยายตัวในทิศทางเดียวกับนายจ้างขนาดใหญ่

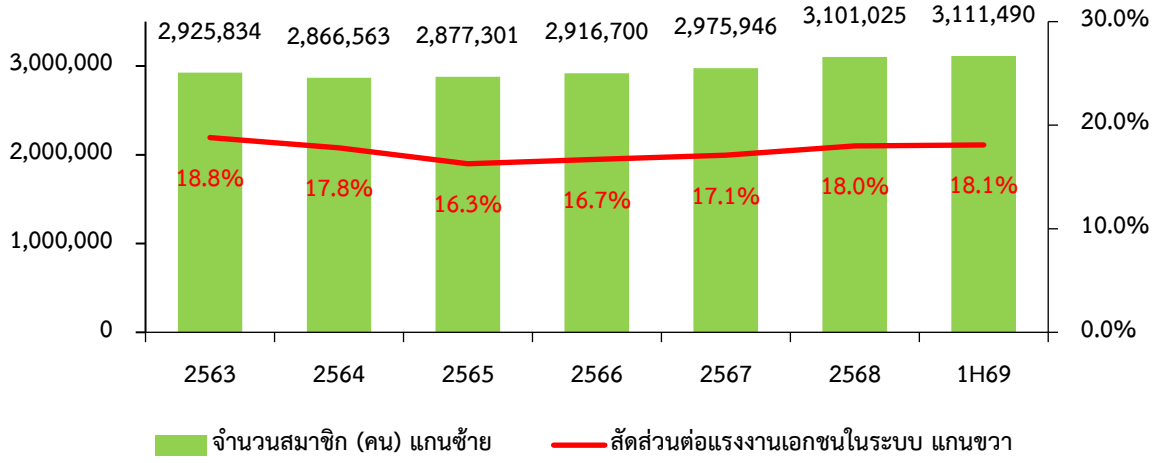
[1] ในกรณีที่นายจ้างเป็นทั้งประเภทรัฐวิสาหกิจและบริษัทจดทะเบียน จะจัดกลุ่มเป็นนายจ้างประเภทรัฐวิสาหกิจ ซึ่งได้แก่ บริษัท ท่าอากาศยานไทย จำกัด (มหาชน) บริษัท อสมท จำกัด (มหาชน) และบริษัท ปตท. จำกัด (มหาชน)



1.3 สมาชิกในกองทุน

ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีจำนวน 3,111,490 คน เพิ่มขึ้นจาก 3,101,025 คน ณ สิ้นปี 2568 จำนวน 10,465 คน หรือร้อยละ 0.3 แม้อัตราการเพิ่มขึ้นดังกล่าวต่ำกว่าค่าเฉลี่ยการเปลี่ยนแปลงย้อนหลัง 3 ปีที่ร้อยละ 2.3 แต่ยังแสดงให้เห็นว่าจำนวนสมาชิกในระบบยังขยายตัวอย่างต่อเนื่อง อย่างไรก็ดี เมื่อเปรียบเทียบกับจำนวนแรงงานในระบบ พบว่าสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพคิดเป็นเพียงร้อยละ 18.1 ของแรงงานในระบบ สะท้อนว่าระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพยังครอบคลุมแรงงานได้เพียงบางส่วน และยังมีช่องว่างในการขยายความครอบคลุมอีกมาก โดยเฉพาะการส่งเสริมให้นายจ้างและลูกจ้างในภาคเอกชนเข้าร่วมระบบมากขึ้น ผ่านความร่วมมือของนายจ้าง บริษัทจัดการ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง

จำนวนสมาชิกในกองทุน



1.4 ภาพรวมกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามประเภทกองทุน

ข้อมูล ณ สิ้นเดือนมิถุนายน 2569 เมื่อจำแนกตามประเภทกองทุน พบว่ากองทุนหลายนายจ้าง (pooled fund) มี NAV รวมสูงที่สุดที่ 718,733 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 42.3 ของ NAV ทั้งระบบ รองลงมา ได้แก่ กองทุนกลุ่มบริษัท (group fund) และกองทุนนายจ้างรายเดียว (single fund) ซึ่งมี NAV รวม 668,298 ล้านบาท และ 313,146 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 39.3 และร้อยละ 18.4 ตามลำดับ

แม้ pooled fund จะมีเพียง 41 กอง หรือร้อยละ 11.8 ของจำนวนกองทุนทั้งหมด แต่ครอบคลุมนายจ้าง 24,154 ราย หรือร้อยละ 90.7 ของนายจ้างทั้งหมด และสมาชิก 2,006,565 คน หรือร้อยละ 64.5 ของสมาชิกทั้งหมด สะท้อนว่า pooled fund เป็นโครงสร้างสำคัญในการรองรับนายจ้างจำนวนมากภายใต้กองทุนร่วมกัน โดยนายจ้างแต่ละรายไม่จำเป็นต้องจัดตั้งกองทุนแยกเฉพาะราย ซึ่งสอดคล้องกับโครงสร้างนายจ้างในระบบที่ส่วนใหญ่เป็นนายจ้างขนาดกลางและขนาดเล็ก คิดเป็นร้อยละ 78.2 ของนายจ้างทั้งหมด โครงสร้าง pooled fund จึงมีส่วนสำคัญในการเอื้อต่อการเข้าถึงกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของนายจ้างกลุ่มดังกล่าว

เมื่อจำแนกกองทุนตามรูปแบบนโยบายการลงทุน โดยแบ่งเป็น master fund ซึ่งมีหลายนโยบายการลงทุน และกองทุนที่มีนโยบายการลงทุนเดียว พบว่า master fund มีจำนวน 204 กอง คิดเป็นร้อยละ 58.8 ของจำนวนกองทุนทั้งหมด แต่มี NAV รวม 1,569,878 ล้านบาท หรือร้อยละ 92.3 ของ NAV ทั้งระบบ และครอบคลุมนายจ้างและสมาชิกคิดเป็นร้อยละ 89.9 และร้อยละ 88.5 ของทั้งระบบตามลำดับ แสดงให้เห็นว่า master fund เป็นรูปแบบหลักของระบบ ทั้งในด้านมูลค่าทรัพย์สิน จำนวนนายจ้าง และจำนวนสมาชิก รวมทั้งช่วยให้สมาชิกมีทางเลือกในการลงทุนที่หลากหลายขึ้น

ในช่วง 6 เดือนแรกของปี 2569 NAV ของ single fund เพิ่มขึ้นในอัตราสูงที่สุดที่ร้อยละ 9.2 รองลงมา ได้แก่ pooled fund และ group fund ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 6.5 และร้อยละ 4.5 ตามลำดับ โดยการเพิ่มขึ้นดังกล่าวมาจาก master fund เป็นสำคัญ กล่าวคือ master single fund, master pooled fund และ master group fund มี NAV เพิ่มขึ้นร้อยละ 9.7 ร้อยละ 7.1 และร้อยละ 5.4 ตามลำดับ ขณะที่กองทุนที่มีนโยบายการลงทุนเดียวมีทิศทางแตกต่างกัน โดย single fund มี NAV เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.7 ส่วน group fund และ pooled fund มี NAV ลดลงร้อยละ 4.3 และร้อยละ 1.2 ตามลำดับ

แนวโน้มย้อนหลัง 5 ปีเป็นไปในทิศทางเดียวกัน โดย master pooled fund มีอัตราการเพิ่มขึ้นของ NAV เฉลี่ยสูงที่สุดที่ร้อยละ 10.0 ต่อปี รองลงมา ได้แก่ single fund ที่มีนโยบายการลงทุนเดียว และ master group fund ซึ่งเพิ่มขึ้นเฉลี่ยร้อยละ 6.6 และร้อยละ 4.3 ต่อปีตามลำดับ ขณะที่ pooled fund ที่มีนโยบายการลงทุนเดียวเพิ่มขึ้นเฉลี่ยเพียงร้อยละ 0.2 ต่อปี และ group fund ที่มีนโยบายการลงทุนเดียวลดลงเฉลี่ยร้อยละ 0.7 ต่อปี

เมื่อพิจารณาร่วมกันทั้งโครงสร้างปัจจุบัน การเปลี่ยนแปลงในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 และแนวโน้มย้อนหลัง 5 ปี จึงเห็นทิศทางที่ชัดเจนขึ้นว่าระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีน้ำหนักเพิ่มขึ้นในกองทุนที่มีหลายนโยบายการลงทุน โดยเฉพาะ master pooled fund ซึ่งมีทั้งฐาน NAV ขนาดใหญ่ อัตราการเติบโตในระยะยาวสูง และสามารถรองรับนายจ้างและสมาชิกจำนวนมากภายใต้กองทุนจำนวนไม่มาก ทั้งนี้ การเพิ่มขึ้นของ NAV

อาจมีปัจจัยหลายด้านประกอบกัน ไม่ว่าจะเป็นการเพิ่มขึ้นของเงินสะสมและเงินสมทบสุทธิ ผลตอบแทนจากการลงทุน ตลอดจนการเลือกใช้รูปแบบกองทุนของนายจ้าง จึงควรพิจารณาปัจจัยดังกล่าวร่วมกัน

ประเภทกองทุน	NAV (ล้านบาท)	อัตราการเปลี่ยนแปลงเฉลี่ยย้อนหลัง 5 ปี	จำนวนกองทุน (กอง)	จำนวนนายจ้าง (ราย)	จำนวนสมาชิก (คน)
กองทุนนายจ้างรายเดียวที่มีนโยบายเดียว (single fund)	23,698	6.6%	44	56	34,066
กองทุนนายจ้างรายเดียวที่มีหลายนโยบาย (master single fund)	289,448	1.8%	62	93	292,036
กองทุนกลุ่มบริษัทที่มีนโยบายเดียว (group fund)	58,459	-0.7%	82	991	158,480
กองทุนกลุ่มบริษัทที่มีหลายนโยบาย (master group fund)	609,839	4.3%	119	1,329	620,343
กองทุนหลายนายจ้างที่มีนโยบายเดียว (pooled fund)	48,142	0.2%	18	1,635	165,862
กองทุนหลายนายจ้างที่มีหลายนโยบาย (master pooled fund)	670,591	10.0%	23	22,519	1,840,703

หมายเหตุ: จำนวนนายจ้างอาจมีการนับซ้ำ กรณีนายจ้างหนึ่งรายมีกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมากกว่าหนึ่งประเภท

2. บริษัทจัดการ

ณ เดือนมิถุนายน 2569 บลจ. ที่บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีจำนวน 17 แห่ง โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

2.1 บริษัทจัดการที่มีส่วนแบ่งการตลาดโดยรวมสูงสุด 5 อันดับแรก (กองทุนทุกประเภท)

ลำดับของ บลจ. 5 อันดับแรกในภาพรวมยังคงไม่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 2568 โดยยังคงเป็นกลุ่ม บลจ. รายใหญ่เดิมที่ครองส่วนแบ่งตลาดสูงสุดต่อเนื่อง โดยมี NAV รวม 1,152,658 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.7 แต่ส่วนแบ่งตลาดรวมลดลงจากร้อยละ 68.7 เหลือร้อยละ 67.8 เนื่องจาก NAV ของกลุ่ม 5 อันดับแรกขยายตัวต่ำกว่า NAV ทั้งระบบที่เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.2 ขณะที่ NAV ของ บลจ. นอกกลุ่ม 5 อันดับแรกเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 9.4 ซึ่งเติบโตเร็วกว่าทั้งกลุ่ม 5 อันดับแรกและตลาดโดยรวม สะท้อนว่า แม้ตลาดยังคง

กระจุกตัวอยู่ใน บลจ. รายใหญ่ในระดับสูง แต่เริ่มเห็นการกระจายตัวของ NAV ไปยัง บลจ. นอกกลุ่มผู้นำมากขึ้น นอกจากนี้ จำนวนกองทุนภายใต้การบริหารของ บลจ. 5 อันดับแรกค่อนข้างคงที่ โดยลดลงจาก 246 กอง เหลือ 244 กอง ขณะที่จำนวนนายจ้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.3 เป็น 17,037 ราย และจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นเล็กน้อยร้อยละ 0.5 เป็น 2,491,389 คน อย่างไรก็ดี ตัวเลขนายจ้างและสมาชิกดังกล่าวอาจมีการนับซ้ำ เนื่องจากกองทุนหนึ่งอาจมีผู้จัดการร่วม และนายจ้างบางรายอาจใช้บริการมากกว่าหนึ่ง บลจ.

2.2 บริษัทจัดการที่มีส่วนแบ่งการตลาดสูงสุด 5 อันดับแรก (เฉพาะ pooled fund และ master pooled fund)

ลำดับของ บลจ. 5 อันดับแรกในกลุ่ม pooled fund และ master pooled fund ยังไม่เปลี่ยนแปลงจากสิ้นปี 2568 โดยมี NAV รวม 535,633 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.3 จากสิ้นปี 2568 และคิดเป็นร้อยละ 74.5 ของ NAV ในกองทุนทั้งสองประเภท ใกล้เคียงกับร้อยละ 74.6 ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนว่าตลาดยังคงกระจุกตัวอยู่ใน บลจ. รายใหญ่ในระดับสูง อย่างไรก็ดี NAV ของ บลจ. นอกกลุ่ม 5 อันดับแรกเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 7.0 ซึ่งสูงกว่ากลุ่ม 5 อันดับแรกเล็กน้อย จึงเริ่มเห็นการขยายตัวของผู้เล่นนอกกลุ่มผู้นำ แม้ยังไม่มากพอที่จะทำให้โครงสร้างส่วนแบ่งตลาดเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

ด้านการให้บริการ จำนวนกองทุนภายใต้การบริหารของ บลจ. 5 อันดับแรกยังคงอยู่ที่ 18 กอง ขณะที่จำนวนนายจ้างเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.4 เป็น 18,382 ราย และจำนวนสมาชิกเพิ่มขึ้นร้อยละ 1.2 เป็น 1,526,795 คน จากสิ้นปี 2568 สะท้อนว่าฐานการให้บริการยังคงขยายตัว แม้จำนวนกองทุนจะไม่เพิ่มขึ้น

3. การลงทุนของกองทุนแยกตามประเภททรัพย์สิน

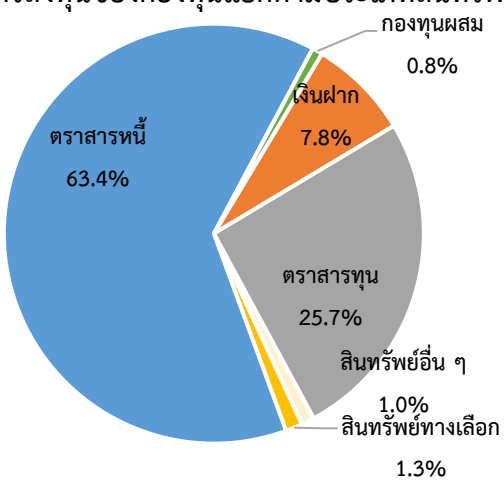
3.1 ภาพรวมการลงทุน

ภาพรวมการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ เดือนมิถุนายน 2569 ยังคงมีตราสารหนี้และเงินฝากเป็นองค์ประกอบหลักของพอร์ต แต่เริ่มเห็นสัดส่วนตราสารทุนและการลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้น ขณะที่สัดส่วนตราสารหนี้และเงินฝากปรับลดลง สะท้อนโครงสร้างพอร์ตที่มีน้ำหนักของสินทรัพย์เสี่ยงและการกระจายการลงทุนไปต่างประเทศมากขึ้นจากสิ้นปี 2568

เมื่อพิจารณามูลค่าการลงทุนจำแนกตามประเภทสินทรัพย์ มีมูลค่ารวม 1,717,900 ล้านบาท เพิ่มขึ้น 104,266 ล้านบาท หรือร้อยละ 6.5 จากสิ้นปี 2568 โดยตราสารหนี้และเงินฝากยังมีสัดส่วนรวมสูงสุดที่ร้อยละ 71.2 ลดลงจากร้อยละ 75.6 ขณะที่สัดส่วนตราสารทุนเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.6 เป็นร้อยละ 25.7 ในเชิงมูลค่า ตราสารทุนเพิ่มขึ้นมากที่สุดประมาณ 92,158 ล้านบาท หรือร้อยละ 26.4 และเป็นองค์ประกอบหลักของการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการลงทุนในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ขณะที่ตราสารหนี้เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 และเงินฝากลดลงร้อยละ 5.8 สำหรับกองทุนผสมและสินทรัพย์ทางเลือก แม้มีมูลค่าเพิ่มขึ้นร้อยละ 64.1 และร้อยละ 12.0 ตามลำดับ แต่ยังมีสัดส่วนต่อพอร์ตโดยรวมค่อนข้างต่ำ

การลงทุนต่างประเทศ[2] มีมูลค่า 196,483 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 20.1 จากสิ้นปี 2568 ซึ่งสูงกว่าอัตราการเพิ่มขึ้นของมูลค่าการลงทุนโดยรวม ส่งผลให้สัดส่วนการลงทุนต่างประเทศเพิ่มจากร้อยละ 10.1 เป็นร้อยละ 11.4 และเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจากร้อยละ 9.7 ณ เดือนมิถุนายน 2568 สะท้อนบทบาทของการลงทุนต่างประเทศที่เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในพอร์ต PVD โดยการลงทุนต่างประเทศส่วนใหญ่ประมาณร้อยละ 98.4 เป็นการลงทุนผ่านหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นช่องทางหลักที่ช่วยให้ PVD เข้าถึงตลาดและสินทรัพย์ต่างประเทศได้สะดวก เมื่อพิจารณาตามประเภทสินทรัพย์ พบว่าการลงทุนต่างประเทศกระจุกตัวอยู่ในตราสารทุนเป็นหลัก โดยหน่วยลงทุนตราสารทุนต่างประเทศมีมูลค่า 164,990 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 84.0 ของการลงทุนต่างประเทศทั้งหมด รองลงมา ได้แก่ หน่วยลงทุนทองคำ 14,013 ล้านบาท หรือร้อยละ 7.1 ขณะที่สินทรัพย์ประเภทอื่นยังมีสัดส่วนไม่มาก สะท้อนว่าการเพิ่มขึ้นของการลงทุนต่างประเทศของ PVD ในปัจจุบันมีตราสารทุนเป็นองค์ประกอบสำคัญ

การลงทุนของกองทุนแยกตามประเภทสินทรัพย์



3.2 การลงทุนแยกตามประเภทสินทรัพย์

(1) การลงทุนในตราสารหนี้

ณ เดือนมิถุนายน 2569 มูลค่าการลงทุนในตราสารหนี้เท่ากับ 1,089,786 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 1.1 จากสิ้นปี 2568 อย่างไรก็ดี เนื่องจากขยายตัวต่ำกว่ามูลค่าการลงทุนรวม สัดส่วนตราสารหนี้จึงลดลงจากร้อยละ 66.8 เหลือร้อยละ 63.4 สะท้อนว่าตราสารหนี้ยังคงเป็นสินทรัพย์หลักของพอร์ต แต่มีน้ำหนักลดลงเมื่อเทียบกับสินทรัพย์ประเภทอื่น โดยเฉพาะตราสารทุน

---

[2] การจำแนกการลงทุนในประเทศและต่างประเทศพิจารณาจากประเทศที่ออกหรือเสนอขายสินทรัพย์อ้างอิงที่กองทุนลงทุน มิใช่ประเทศที่ตัวกองทุนจัดตั้งหรือเสนอขาย ทั้งนี้ ตัวเลขการลงทุนในต่างประเทศยังไม่รวมกองทุนที่จัดตั้งในประเทศไทยและมีนโยบายลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศ ซึ่งปัจจุบันยังจัดอยู่ในกลุ่มการลงทุนในประเทศ มูลค่า 138,411 ล้านบาท หรือร้อยละ 9.2 ของมูลค่าการลงทุนทั้งหมด

การลงทุนตราสารหนี้โดยตรงมีมูลค่า 877,975 ล้านบาท ค่อนข้างทรงตัวจากสิ้นปี 2568 โดยพันธบัตร ตั๋วเงินคลัง และตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกันมีมูลค่า 444,464 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 2.1 ขณะที่หุ้นกู้และพันธบัตรที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกันมีมูลค่า 429,886 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 1.7 ซึ่งส่วนใหญ่มาจากหุ้นกู้สถาบันการเงินที่ลดลงร้อยละ 16.9 ในทางกลับกัน หุ้นกู้ภาคเอกชนอื่นเพิ่มขึ้นร้อยละ 2.2 และเกือบทั้งหมดอยู่ในระดับ investment grade ทำให้โครงสร้างการลงทุนในตราสารหนี้ยังคงมีคุณภาพเครดิตอยู่ในระดับสูงเป็นหลัก ส่วนการลงทุนผ่านหน่วยลงทุนตราสารหนี้มีมูลค่า 211,811 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 4.8 สูงกว่าการลงทุนโดยตรง โดยหน่วยลงทุนในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 4.3 และหน่วยลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 18.3 แม้ยังมีฐานขนาดเล็ก จึงเริ่มเห็นการขยายการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศผ่าน fund

(2) การลงทุนในตราสารทุน

มูลค่าการลงทุนในตราสารทุนเพิ่มขึ้นอย่างเด่นชัดเป็น 441,039 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 26.4 จากสิ้นปี 2568 ส่งผลให้สัดส่วนต่อมูลค่าการลงทุนทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 21.6 เป็นร้อยละ 25.7 โดยการลงทุนเพิ่มขึ้นสูงทั้งในรูปการลงทุนโดยตรงและผ่านหน่วยลงทุน ซึ่งเพิ่มขึ้นร้อยละ 27.9 และ 25.0 ตามลำดับ ทำให้ ณ เดือนมิถุนายน 2569 การลงทุนทั้งสองช่องทางมีสัดส่วนใกล้เคียงกันที่ร้อยละ 50.1 และ 49.9 ของการลงทุนในตราสารทุนทั้งหมด ทั้งนี้ เมื่อเทียบกับเดือนมิถุนายน 2568 ซึ่งการลงทุนโดยตรงมีสัดส่วนประมาณร้อยละ 55.3 และการลงทุนผ่านหน่วยลงทุนร้อยละ 44.7 สะท้อนว่า การลงทุนผ่านหน่วยลงทุนมีบทบาทเพิ่มขึ้นในโครงสร้างการลงทุนตราสารทุนในช่วงหนึ่งปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ การเพิ่มขึ้นของมูลค่าตราสารทุนในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 เกิดขึ้นทั้งจากการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ แต่มีน้ำหนักมาจากการลงทุนในประเทศเป็นหลัก คิดเป็นประมาณสองในสามของมูลค่าตราสารทุนที่เพิ่มขึ้นทั้งหมด

สำหรับการลงทุนโดยตรงในหุ้นไทย มีมูลค่า 220,857 ล้านบาท และยังมีน้ำหนักอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่เป็นหลัก โดยหุ้น SET50 มีมูลค่า 202,080 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 30.2 จากสิ้นปี 2568 และคิดเป็นประมาณร้อยละ 91.5 ของหุ้นไทยที่ลงทุนโดยตรง เพิ่มขึ้นจากประมาณร้อยละ 88.0 ณ เดือนมิถุนายน 2568 การเพิ่มขึ้นดังกล่าวเกิดขึ้นในช่วงที่ตลาดหุ้นไทยปรับตัวสูงขึ้นจากสิ้นปี 2568 โดยเฉพาะหุ้นขนาดใหญ่ สอดคล้องกับมูลค่าการลงทุนของ PVD ในหุ้น SET50 ที่เพิ่มขึ้นอย่างเด่นชัด สะท้อนว่าน้ำหนักการลงทุนโดยตรงในหุ้นไทยมีแนวโน้มอยู่ในหุ้นขนาดใหญ่มากขึ้น ขณะที่ SET51–100 เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.8 จากสิ้นปี 2568 แต่ยังมีมูลค่าต่ำกว่าเดือนมิถุนายน 2568 ส่วน non-SET100 มีมูลค่าเพิ่มขึ้นต่อเนื่องจาก 3,696 ล้านบาท เป็น 4,314 ล้านบาท และ 4,741 ล้านบาท ตามลำดับ แม้ยังมีสัดส่วนค่อนข้างต่ำ ขณะที่หุ้น mai มีมูลค่าลดลงต่อเนื่อง

การลงทุนผ่านหน่วยลงทุนตราสารทุนมีมูลค่า 220,182 ล้านบาท โดยหน่วยลงทุนในประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.3 เป็น 55,192 ล้านบาท และหน่วยลงทุนต่างประเทศเพิ่มขึ้นร้อยละ 22.1 เป็น 164,990 ล้านบาท เมื่อรวมทั้งการลงทุนโดยตรงและผ่านหน่วยลงทุน การลงทุนตราสารทุนในประเทศมีมูลค่า 276,049 ล้านบาท หรือร้อยละ 62.6 ของการลงทุนในตราสารทุนทั้งหมด ขณะที่การลงทุนต่างประเทศมีสัดส่วนร้อยละ 37.4 ทั้งนี้ แม้สัดส่วนต่างประเทศลดลงเล็กน้อยจากร้อยละ 38.7 ณ สิ้นปี 2568 แต่ยังสูงกว่าร้อยละ 31.4 ณ เดือน

มิถุนายน 2568 สะท้อนว่า ตราสารทุนต่างประเทศยังมีบทบาทเพิ่มขึ้นเมื่อเทียบกับหนึ่งปีก่อน โดยการลงทุนตราสารทุนต่างประเทศทั้งหมดดำเนินการผ่านหน่วยลงทุน ซึ่งเป็นช่องทางหลักของ PVD ในการเข้าถึงตลาดหุ้นต่างประเทศ

(3) การฝากเงิน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีเงินฝากธนาคารและบัตรเงินฝากรวม 134,046 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.8 จากสิ้นปี 2568 และมีสัดส่วนลดลงจากร้อยละ 8.8 เป็นร้อยละ 7.8 ของมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด ทั้งนี้การฝากเงินเกือบทั้งหมดเป็นเงินฝากในประเทศ และมีเงินฝากต่างประเทศเพียงเล็กน้อย โดยเงินฝากในประเทศมีมูลค่า 133,821 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 5.4 ขณะที่เงินฝากต่างประเทศมีมูลค่าเพียง 225 ล้านบาท และมีสัดส่วนต่อพอร์ตโดยรวมค่อนข้างน้อย

(4) การลงทุนในกลุ่มสินทรัพย์ทางเลือก

มูลค่าการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก ณ เดือนมิถุนายน 2569 อยู่ที่ 22,432 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 12.0 จากสิ้นปี 2568 ขณะที่สัดส่วนต่อมูลค่าเงินลงทุนทั้งหมดเพิ่มขึ้นจากร้อยละ 1.2 เป็นร้อยละ 1.3 และเมื่อเทียบกับเดือนมิถุนายน 2568 ซึ่งมีมูลค่า 13,634 ล้านบาท และสัดส่วนร้อยละ 0.9 จึงเห็นว่าทั้งมูลค่าและสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกเพิ่มขึ้นต่อเนื่อง แม้ยังมีสัดส่วนค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนโดยรวม

เมื่อพิจารณาตามช่องทางการลงทุน พบว่า การลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกส่วนใหญ่ดำเนินการผ่านหน่วยลงทุน โดยมีมูลค่า 19,014 ล้านบาท หรือประมาณร้อยละ 84.8 ของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกทั้งหมด เพิ่มขึ้นร้อยละ 13.2 จากสิ้นปี 2568 ขณะที่การลงทุนโดยตรงมีมูลค่า 3,418 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 5.9 ทั้งนี้ สัดส่วนการลงทุนผ่านหน่วยลงทุนเพิ่มขึ้นจากประมาณร้อยละ 79.6 ณ เดือนมิถุนายน 2568 สะท้อนบทบาทของหน่วยลงทุนที่เพิ่มขึ้นในการเป็นช่องทางเข้าถึงสินทรัพย์ทางเลือกของ PVD

สำหรับประเภทสินทรัพย์ทางเลือกที่ลงทุน พบว่าองค์ประกอบของการขยายตัวเปลี่ยนไปจากช่วงก่อนหน้า โดยในช่วงครึ่งหลังของปี 2568 การเพิ่มขึ้นมีน้ำหนักมาจากหน่วยลงทุนทองคำเป็นสำคัญ ซึ่งเพิ่มขึ้นประมาณร้อยละ 70 เป็น 13,071 ล้านบาท ขณะที่ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ทองคำเพิ่มขึ้นเพียงร้อยละ 7.2 เป็น 14,013 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นของหน่วยลงทุนทองคำในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ชะลอลงจากช่วงก่อนหน้า สอดคล้องกับภาวะตลาดทองคำที่มีความผันผวนสูงและราคาปรับลดลงจากระดับสูงในช่วงต้นปี แม้ความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์ยังเป็นปัจจัยสนับสนุนความสนใจในทองคำ

ในทางกลับกัน หน่วยลงทุนอสังหาริมทรัพย์ REITs และกองทุนโครงสร้างพื้นฐานเพิ่มขึ้นร้อยละ 34.0 เป็น 5,001 ล้านบาท โดยการเพิ่มขึ้นมีน้ำหนักมาจากการลงทุนในต่างประเทศเป็นสำคัญ ซึ่งเพิ่มจาก 915 ล้านบาท เป็น 2,094 ล้านบาท หรือร้อยละ 128.7 สะท้อนว่าในงวดล่าสุด การขยายตัวของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือกเริ่มมีน้ำหนักไปยังกลุ่มอสังหาริมทรัพย์ REITs และโครงสร้างพื้นฐานในต่างประเทศมากขึ้น ขณะที่ทองคำยังคงเป็นองค์ประกอบหลักของการลงทุนในสินทรัพย์ทางเลือก

(หน่วย: ล้านบาท)

	ณ 30 มิถุนายน 2569		ณ 31 ธันวาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	%
1. กลุ่มเงินฝาก	**134,046**	**7.8%**	**142,227**	**8.8%**	**-8,181**	**-5.8%**
- เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝาก (ในประเทศ)	133,821	7.8%	141,415	8.8%	-7,594	-5.4%
- เงินฝากธนาคาร บัตรเงินฝาก (ต่างประเทศ)	225	0.0%	812	0.1%	-587	-72.2%
2. กลุ่มตราสารหนี้	**1,089,786**	**63.4%**	**1,077,822**	**66.8%**	**11,964**	**1.1%**
2.1 ลงทุนตรง	**877,975**	**51.1%**	**875,793**	**54.3%**	**2,182**	**0.2%**
(1) ตั๋วแลกเงิน ตั๋วสัญญาใช้เงิน	3,625	0.2%	2,992	0.2%	633	21.2%
- ในประเทศ	3,625	0.2%	2,992	0.2%	633	21.2%
- ต่างประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
(2) พันธบัตร ตั๋วเงินคลัง ตราสารหนี้ที่กระทรวงการคลังค้ำประกัน	444,464	25.9%	435,288	27.0%	9,176	2.1%
- ในประเทศ	443,924	25.8%	434,629	26.9%	9,295	2.1%
- ต่างประเทศ	540	0.0%	659	0.0%	-119	-18.1%
(3) หุ้นกู้[3]	429,886	25.0%	437,513	27.1%	-7,627	-1.7%
Financial Institution	74,667	4.3%	89,857	5.6%	-15,190	-16.9%
- ในประเทศ	72,828	4.2%	87,830	5.4%	-15,002	-17.1%
• Investment grade	72,828	4.2%	87,830	5.4%	-15,002	-17.1%
• Non-investment grade	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
• Unrated	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
- ต่างประเทศ	1,839	0.1%	2,027	0.2%	-188	-9.3%
• Investment grade	1,839	0.1%	2,027	0.2%	-188	-9.3%
• Non-investment grade	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
• Unrated	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
Corporate	355,219	20.7%	347,656	21.5%	7,563	2.2%
- ในประเทศ	355,219	20.7%	347,656	21.5%	7,563	2.2%
• Investment grade	354,532	20.6%	347,084	21.5%	7,448	2.1%
• Non-investment grade	22	0.0%	20	0.0%	2	10.0%
• Unrated	665	0.1%	552	0.0%	113	20.5%
- ต่างประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
• Investment grade	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%

[3] สินทรัพย์ประเภทหุ้นกู้ รวมถึงพันธบัตรที่กระทรวงการคลังไม่ได้ค้ำประกัน

	ณ 30 มิถุนายน 2569		ณ 31 ธันวาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	%
• Non-investment grade	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
• Unrated	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
2.2 ลงทุนผ่านหน่วยลงทุน	**211,811**	**12.3%**	**202,029**	**12.5%**	**9,782**	**4.8%**
(1) หน่วยลงทุนตราสารหนี้	211,811	12.3%	202,029	12.5%	9,782	4.8%
- ในประเทศ	201,979	11.8%	193,719	12.0%	8,260	4.3%
- ต่างประเทศ	9,832	0.6%	8,310	0.5%	1,522	18.3%
3. กลุ่มตราสารทุน	**441,039**	**25.7%**	**348,881**	**21.6%**	**92,158**	**26.4%**
3.1 ลงทุนตรง	**220,857**	**12.9%**	**172,671**	**10.7%**	**48,186**	**27.9%**
(1) หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และใบสำคัญแสดงสิทธิ	220,857	12.9%	172,671	10.7%	48,186	27.9%
- ในประเทศ	220,857	12.9%	172,671	10.7%	48,186	27.9%
• SET 50	202,080	11.8%	155,205	9.6%	46,875	30.2%
• SET 51-100	13,760	0.8%	12,645	0.8%	1,115	8.8%
• Non-SET 100	4,741	0.3%	4,314	0.3%	427	9.9%
• MAI	109	0.0%	347	0.0%	-238	-68.7%
• Non-listed	167	0.0%	160	0.0%	7	4.5%
- ต่างประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
3.2 ลงทุนผ่านหน่วยลงทุน	**220,182**	**12.8%**	**176,210**	**10.9%**	**43,972**	**25.0%**
(1) หน่วยลงทุนตราสารทุน	220,182	12.8%	176,210	10.9%	43,972	25.0%
- ในประเทศ	55,192	3.2%	41,093	2.5%	14,099	34.3%
- ต่างประเทศ	164,990	9.6%	135,117	8.4%	29,873	22.1%
4. กลุ่มกองทุนผสม	**14,258**	**0.8%**	**8,688**	**0.5%**	**5,570**	**64.1%**
- ในประเทศ	11,850	0.7%	6,572	0.4%	5,278	80.3%
- ต่างประเทศ	2,408	0.1%	2,116	0.1%	292	13.8%
5. กลุ่มสินทรัพย์ทางเลือก	**22,432**	**1.3%**	**20,028**	**1.2%**	**2,404**	**12.0%**
5.1 ลงทุนผ่านกองทุน	**3,418**	**0.2%**	**3,226**	**0.2%**	**192**	**5.9%**
(1) REITs	2,682	0.2%	2,519	0.2%	163	6.4%
- ในประเทศ	2,682	0.2%	2,519	0.2%	162	6.4%
- ต่างประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
(2) กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์	30	0.0%	33	0.0%	-3	-8.5%
- ในประเทศ	30	0.0%	33	0.0%	-3	-8.5%

	ณ 30 มิถุนายน 2569		ณ 31 ธันวาคม 2568		การเปลี่ยนแปลง	
	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	% NAV	มูลค่า	%
- ต่างประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
(3) กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน	706	0.0%	674	0.0%	32	4.8%
- ในประเทศ	706	0.0%	674	0.0%	32	4.8%
- ต่างประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
5.2 ลงทุนผ่านหน่วยลงทุน	**19,014**	**1.1%**	**16,802**	**1.0%**	**2,212**	**13.2%**
(1) หน่วยลงทุนอสังหาริมทรัพย์/REITs/IFF	5,001	0.3%	3,731	0.2%	1,269	34.0%
- ในประเทศ	2,907	0.2%	2,816	0.2%	91	3.2%
- ต่างประเทศ	2,094	0.1%	915	0.1%	1,179	128.7%
(2) หน่วยลงทุนทองคำ	14,013	0.8%	13,071	0.8%	942	7.2%
- ในประเทศ	-	0.0%	-	0.0%	-	0.0%
- ต่างประเทศ	14,013	0.8%	13,071	0.8%	942	7.2%
6. กลุ่มสินทรัพย์อื่น[4]	**16,339**	**1.0%**	**15,987**	**1.1%**	**352**	**2.2%**
6.1 ลงทุนตรง	**-15**	**0.0%**	**898**	**0.1%**	**-913**	**-101.7%**
- ในประเทศ	-558	0.0%	305	0.0%	-863	-283.0%
- ต่างประเทศ	543	0.0%	593	0.0%	-50	-8.4%
6.2 รายการค้างรับ/เงินสดย่อย	**16,354**	**1.0%**	**15,089**	**1.0%**	**1,265**	**8.4%**
มูลค่าเงินลงทุนทั้งหมด	**1,717,900**	**100.0%**	**1,613,633**	**100.0%**	**104,267**	**6.5%**

4. ผลการดำเนินงานของกองทุน (performance)

ผลการดำเนินงานของกองทุน ณ วันที่ 30 มิถุนายน 2569 ปรับตัวดีขึ้นจากสิ้นปี 2568 โดยเฉพาะนโยบายที่มีการลงทุนในตราสารทุน ซึ่งเกิดขึ้นในช่วงที่ตลาดหุ้นไทยฟื้นตัวอย่างชัดเจนจากสิ้นปี 2568 ขณะที่ภาวะตลาดการเงินโลกยังมีความผันผวนจากความไม่แน่นอนด้านเศรษฐกิจและภูมิรัฐศาสตร์

สำหรับผลตอบแทนย้อนหลัง 1 ปี กองทุนตราสารทุนมีการปรับตัวเด่นที่สุด โดยมีผลตอบแทนเฉลี่ยร้อยละ 29.95 เทียบกับติดลบร้อยละ 0.25 ณ สิ้นปี 2568 ขณะที่กองทุนผสมมีผลตอบแทนเฉลี่ยเพิ่มจากร้อยละ 1.02 เป็นร้อยละ 10.58 สอดคล้องกับการฟื้นตัวของตลาดหุ้นในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 โดยกองทุนตราสารทุนมีช่วงผลตอบแทนระหว่างร้อยละ 7.44–49.45 สะท้อนความแตกต่างของผลการดำเนินงานระหว่างกองที่ยังอยู่ในระดับสูง

ในกลุ่มสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงต่ำกว่า กองทุนตลาดเงินยังให้ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปี ค่อนข้างทรงตัว โดยเพิ่มจากร้อยละ 1.59 เป็นร้อยละ 1.65 ขณะที่กองทุนตราสารหนี้มีผลตอบแทนเฉลี่ยลดจากร้อยละ

[4] สินทรัพย์อื่น เช่น สัญญาฟอร์เวิร์ด ตราสารหนี้ที่มีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแฝง (structured note) และรายการค้างรับ เป็นต้น

3.08 เป็นร้อยละ 1.77 ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ธนาคารแห่งประเทศไทยปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายจากร้อยละ 1.25 เป็นร้อยละ 1.00 ในเดือนกุมภาพันธ์ และคงไว้ในระดับดังกล่าวจนถึงสิ้นเดือนมิถุนายน

สำหรับกองทุนสินทรัพย์ทางเลือก ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 1 ปีลดจากร้อยละ 37.82 ณ สิ้นปี 2568 เป็นร้อยละ 22.21 แต่ยังอยู่ในระดับสูงเมื่อเทียบกับนโยบายประเภทอื่น ขณะที่ผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปีเฉลี่ยเพิ่มจากร้อยละ 24.00 เป็นร้อยละ 27.72 โดยผลตอบแทนในกลุ่มนี้ได้รับอิทธิพลจากสินทรัพย์ที่มีความผันผวนสูง โดยเฉพาะทองคำ ซึ่งในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 ปรับตัวขึ้นทำระดับสูงในช่วงต้นปีก่อนปรับลดลงในเวลาต่อมา ท่ามกลางความผันผวนของตลาดและความไม่แน่นอนด้านภูมิรัฐศาสตร์

เมื่อพิจารณาผลตอบแทนย้อนหลัง 3 ปี พบว่าค่าเฉลี่ยปรับสูงขึ้นจากสิ้นปี 2568 ในทุกประเภทนโยบาย โดยกองทุนตราสารทุนเพิ่มจากร้อยละ 0.80 เป็นร้อยละ 15.35 กองทุนผสมจากร้อยละ 0.84 เป็นร้อยละ 7.39 กองทุนตราสารหนี้จากร้อยละ 2.63 เป็นร้อยละ 4.62 กองทุนตลาดเงินจากร้อยละ 2.62 เป็นร้อยละ 3.55 และกองทุนสินทรัพย์ทางเลือกจากร้อยละ 24.00 เป็นร้อยละ 27.72 สะท้อนว่าภาพผลการดำเนินงานระยะยาวของกองทุนโดยรวมปรับดีขึ้น โดยเฉพาะนโยบายที่มีการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง

ประเภทนโยบายการลงทุน	% ผลตอบแทนต่อปีย้อนหลัง ณ 30 มิถุนายน 2569					
	ย้อนหลัง 1 ปี			ย้อนหลัง 3 ปี		
	ต่ำสุด	สูงสุด	เฉลี่ย	ต่ำสุด	สูงสุด	เฉลี่ย
กองทุนตลาดเงิน	0.91%	2.51%	1.65%	1.60%	5.34%	3.55%
กองทุนตราสารหนี้	0.75%	2.81%	1.77%	2.01%	9.73%	4.62%
กองทุนผสม	3.96%	22.47%	10.58%	2.31%	15.25%	7.39%
กองทุนตราสารทุน	7.44%	49.45%	29.95%	1.44%	47.43%	15.35%
กองทุนทรัพย์สินทางเลือก	10.20%	23.94%	22.21%	3.61%	77.13%	27.72%

5. แผนการลงทุนของกองทุนรายนายจ้าง

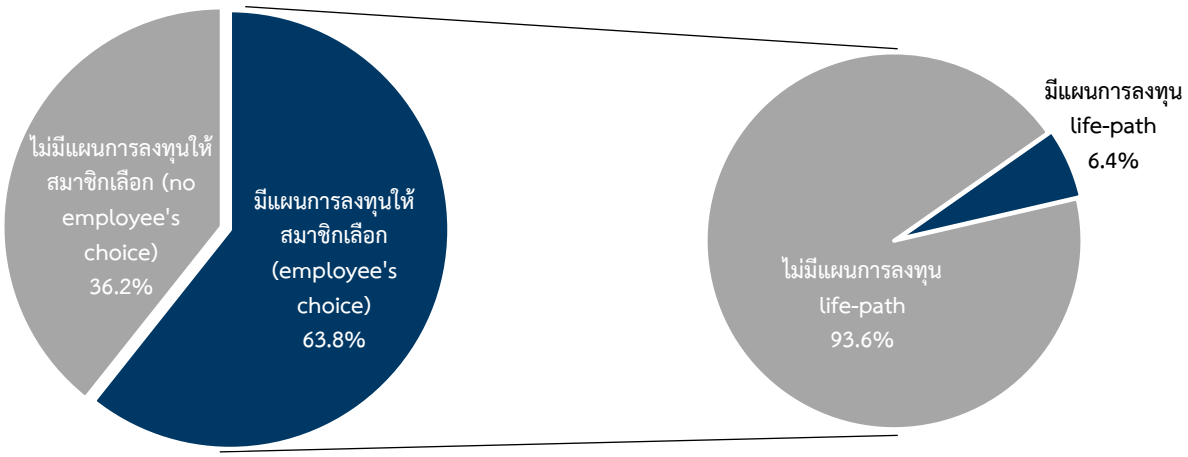
ณ เดือนมิถุนายน 2569 นายจ้างที่จัดให้มีแผนการลงทุนให้สมาชิกเลือก (employee's choice) มีสัดส่วนร้อยละ 63.8 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 61.6 ณ สิ้นปี 2568 และร้อยละ 60.7 ณ เดือนมิถุนายน 2568 สะท้อนว่า การเปิดโอกาสให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่อง โดยในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 สัดส่วนดังกล่าวเพิ่มขึ้น 2.2 จากสิ้นปี 2568 ขณะที่นายจ้างที่ยังไม่มี employee's choice มีสัดส่วนลดลงเหลือร้อยละ 36.2

ภายในกลุ่มนายจ้างที่มี employee's choice การนำแผนการลงทุนแบบ life-path มาใช้มีแนวโน้มเพิ่มขึ้นอย่างค่อยเป็นค่อยไป โดยสัดส่วนเพิ่มจากประมาณร้อยละ 6.1 ณ เดือนมิถุนายน 2568 เป็นร้อยละ 6.2 ณ สิ้นปี 2568 และร้อยละ 6.4 ณ เดือนมิถุนายน 2569 สะท้อนพัฒนาการของการออกแบบทางเลือกการลงทุน

ที่ช่วยให้สมาชิกสามารถลงทุนให้เหมาะสมกับช่วงอายุหรือระยะเวลาถึงเกษียณมากขึ้น แม้ปัจจุบัน life-path ยังมีสัดส่วนไม่สูงเมื่อเทียบกับนายจ้างที่มี employee's choice ทั้งหมด

แนวโน้มดังกล่าวสอดคล้องกับทิศทางการพัฒนากรอบการลงทุนของ PVD ที่มุ่งสนับสนุนให้สมาชิกมีทางเลือกการลงทุนที่เหมาะสมมากขึ้น รวมถึงการพัฒนานโยบายสำหรับสมาชิกที่ไม่ได้เลือกนโยบายด้วยตนเอง (default portfolio) ให้สามารถคำนึงถึงทั้งความเพียงพอของเงินออมเพื่อเกษียณและระดับความเสี่ยงที่เหมาะสม เช่น การใช้แนวทาง life-path หรือ target-date ซึ่งจะช่วยให้โครงสร้างทางเลือกการลงทุนของ PVD รองรับเป้าหมายการออมระยะยาวได้มากขึ้น

จำนวนนายจ้างแบ่งตามแผนการลงทุน



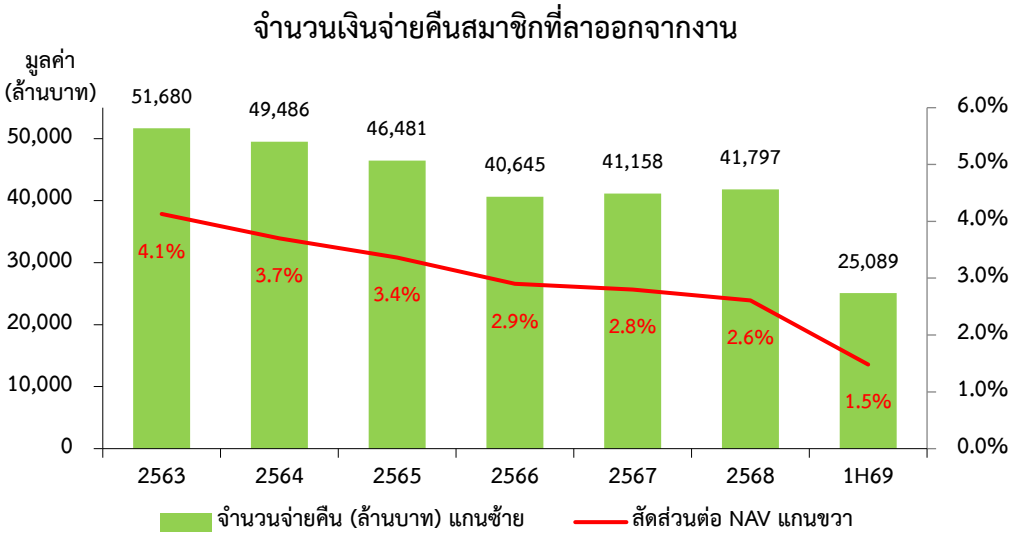
6. การจัดการเงินของสมาชิกเมื่อสิ้นสมาชิกภาพ

6.1 การจ่ายเงินคืนสมาชิกที่ออกจากงาน

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 มีการจ่ายเงินให้สมาชิกที่ออกจากงานรวม 25,089 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.5 ของ NAV เพิ่มขึ้นจากช่วงเวลาเดียวกันของปีก่อน ที่มีการจ่ายออก 22,283 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 1.5 ของ NAV แม้ยอดเงินที่จ่ายคืนให้สมาชิกในครึ่งแรกของปี 2569 จะเพิ่มขึ้นเล็กน้อย เมื่อเทียบกับปีก่อน แต่สัดส่วนเมื่อเทียบกับ NAV ยังคงที่ สอดคล้องกับการขยายตัวของ NAV ระบบกองทุนที่เพิ่มขึ้นในอัตราที่สูงกว่า

อย่างไรก็ดี แนวโน้มการเพิ่มขึ้นของการจ่ายเงินให้สมาชิกที่ออกจากงาน ยังคงเป็นความท้าทายสำคัญของระบบกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เนื่องจากข้อจำกัดในกระบวนการโอนย้ายเงินกองทุน (portability) ไปยังสวัสดิการของนายจ้างรายใหม่ ซึ่งในหลายกรณีสมาชิกอาจยังไม่สามารถเข้าร่วมเป็นสมาชิกของกองทุนใหม่ได้ทันที ประกอบกับแรงกดดันทางเศรษฐกิจ เช่น ภาระหนี้สินและค่าครองชีพ อาจทำให้สมาชิกบางส่วนเลือก ถอนเงินออมออกจากระบบเพื่อนำไปใช้ในระยะสั้น ส่งผลให้การออมเพื่อเกษียณขาดความต่อเนื่อง

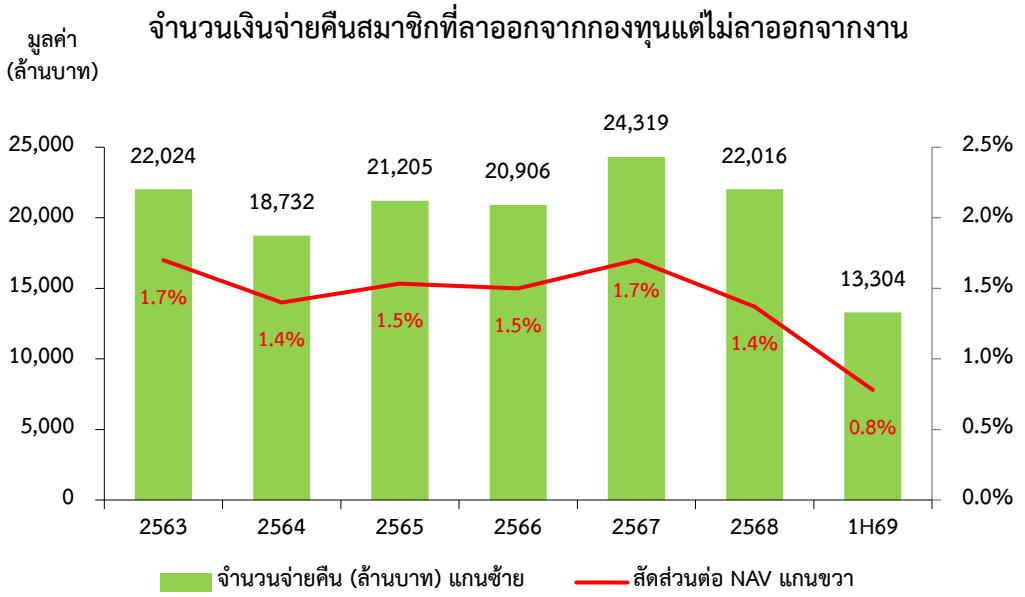
และกระทบต่อการสะสมเงินในระยะยาว ดังนั้น จึงมีความจำเป็นต้องผลักดันมาตรการที่เอื้อต่อการคงเงินออมไว้ในระบบและสนับสนุนการโอนย้ายเงินกองทุนให้ดำเนินการได้อย่างสะดวก รวดเร็ว และต่อเนื่องมากยิ่งขึ้น



6.2 การจ่ายเงินคืนสมาชิกที่ลาออกจากกองทุนแต่ไม่ลาออกจากงาน

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 มีสมาชิกที่ลาออกจากกองทุนแต่ไม่ลาออกจากงานจำนวน 40,760 คน (ร้อยละ 1.4 ของสมาชิกทั้งหมด) ลดลงจาก 49,921 คน (ร้อยละ 1.7 ของสมาชิกทั้งหมด) ในช่วงเดียวกันของปีก่อน สะท้อนว่าสัดส่วนสมาชิกที่ถอนตัวออกจากระบบการออมผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีแนวโน้มลดลง อย่างไรก็ตาม มูลค่าการจ่ายคืนกลับเพิ่มขึ้นมาอยู่ที่ 13,304 ล้านบาท (ร้อยละ 0.8 ของ NAV) จาก 11,189 ล้านบาท (ร้อยละ 0.7 ของ NAV) เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน แสดงให้เห็นว่ายังคงมีการถอนเงินออมออกจากระบบในมูลค่าที่สูง และอาจเกิดจากสมาชิกที่ถอนตัวมีเงินสะสมและผลประโยชน์คงค้างในบัญชีสูงกว่าที่ผ่านมา

สถานการณ์ดังกล่าวสะท้อนว่าความเสี่ยงด้านการออมเพื่อการเกษียณที่ไม่ต่อเนื่องยังคงมีอยู่แม้ว่าจำนวนผู้ลาออกจะลดลงก็ตาม จึงมีความจำเป็นที่จะต้องส่งเสริมให้นายจ้างและกองทุนมีแนวปฏิบัติที่เอื้อต่อการคงเงินออมไว้ในระบบมากขึ้น เช่น การให้ข้อมูลและคำแนะนำประกอบการตัดสินใจก่อนลาออกจากกองทุน การปรับข้อบังคับกองทุนให้มีความยืดหยุ่นและเอื้อต่อการคงสมาชิกภาพหรือการนำส่งเงินสะสมต่อเนื่อง ตลอดจนการจัดให้มีทางเลือกอื่นที่เหมาะสมทดแทนการลาออกจากกองทุน เพื่อรักษาความต่อเนื่องของการออมและเสริมสร้างความมั่นคงทางการเงินของสมาชิกในระยะยาว



6.3 การบริหารจัดการเงินต่อเนื่องในกองทุน

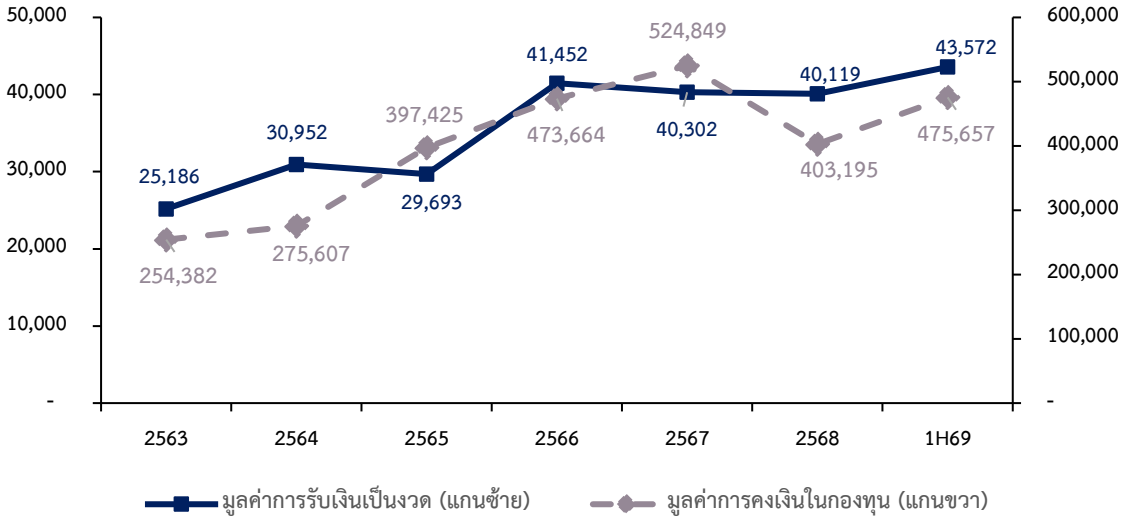
(1) การคงเงินไว้ในกองทุนและการรับเงินจากกองทุนเป็นงวด

ณ เดือนมิถุนายน 2569 สมาชิกที่ออกจากงานหรือเกษียณอายุและยังคงใช้สิทธิการคงเงินไว้ในกองทุนหรือรับเงินจากกองทุนเป็นงวด มีมูลค่าเงินรวมประมาณ 519,229 ล้านบาท หรือร้อยละ 30.6 ของ NAV เพิ่มขึ้นจากประมาณ 443,314 ล้านบาท หรือร้อยละ 27.7 ของ NAV ณ สิ้นปี 2568 สะท้อนการฟื้นตัวของมูลค่าเงินที่ยังคงอยู่ในระบบภายหลังสมาชิกออกจากงานหรือเกษียณอายุ

ในส่วนของ การคงเงินไว้ในกองทุน มีมูลค่า 475,657 ล้านบาท หรือร้อยละ 28.0 ของ NAV เพิ่มขึ้นร้อยละ 18.0 จาก 403,195 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 หลังจากลดลงค่อนข้างมากในปีดังกล่าว โดยมูลค่าเงินคงไว้ฟื้นตัวเข้าใกล้ระดับสูงสุดที่ 524,849 ล้านบาทในปี 2567 แม้ยังไม่กลับสู่ระดับดังกล่าว

ขณะที่ การรับเงินจากกองทุนเป็นงวด มีมูลค่า 43,572 ล้านบาท หรือร้อยละ 2.6 ของ NAV เพิ่มขึ้นร้อยละ 8.6 จาก 40,119 ล้านบาท ณ สิ้นปี 2568 และเป็นระดับสูงสุดในช่วงปี 2563–2569 โดยเมื่อพิจารณาในระยะยาว มูลค่าเงินภายใต้การทยอยรับเพิ่มจาก 25,186 ล้านบาทในปี 2563 เป็น 43,572 ล้านบาท ณ เดือนมิถุนายน 2569 สะท้อนว่าการรับเงินเป็นงวดมีบทบาทเพิ่มขึ้นในฐานะทางเลือกในการบริหารเงินหลังออกจากงานหรือเกษียณอายุ

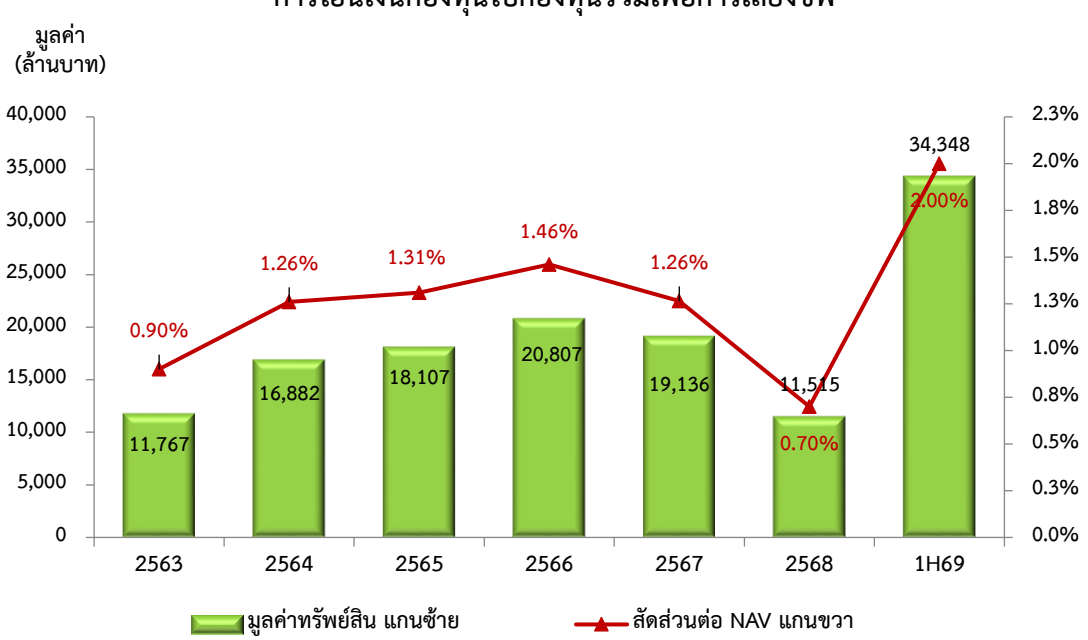
มูลค่าการคงเงินและการขอรับเงินเป็นงวดของสมาชิก



(2) การโอนเงินกองทุนไปกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ (RMF for PVD)

ในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 มีสมาชิกโอนเงินไปยัง RMF for PVD จำนวน 2,646 คน เพิ่มขึ้นเล็กน้อยจาก 2,599 คน ในปี 2568 ขณะที่มูลค่าเงินโอนเพิ่มขึ้นอย่างมากจาก 11,515 ล้านบาท เป็น 34,348 ล้านบาท หรือร้อยละ 198.3 และคิดเป็นร้อยละ 2.0 ของ NAV เพิ่มจากร้อยละ 0.7 ในปี 2568 สะท้อนว่า การเพิ่มขึ้นของมูลค่าเงินโอนในงวดล่าสุดมีน้ำหนักมาจากมูลค่าเงินโอนต่อสมาชิกรายที่สูงขึ้น มากกว่าการเพิ่มขึ้นของจำนวนสมาชิกที่ใช้สิทธิ เมื่อพิจารณาย้อนหลังมูลค่าเงินโอนในช่วงครึ่งแรกของปี 2569 สูงกว่าระดับของทุกปีที่ผ่านมา และสัดส่วนต่อ NAV เพิ่มขึ้นเป็นระดับสูงสุดในช่วงข้อมูลดังกล่าว สะท้อนบทบาทที่เพิ่มขึ้นของ RMF for PVD ในฐานะช่องทางสำหรับการรักษาความต่อเนื่องของเงินออมภายหลังออกจาก PVD

ปัจจุบันมีกองทุน RMF for PVD ให้สมาชิกสามารถเลือกลงทุนได้ทั้งหมด 267 กองทุน ซึ่งลดลงจากสิ้นปี 2568 ที่มี 268 กองทุน โดยแบ่งเป็นกองที่มีนโยบายการลงทุนในตราสารทุน 154 กองทุน ตราสารหนี้ 41 กองทุน นโยบายผสม 56 กองทุน และกองทุนอื่น ๆ เช่น กองทุนที่ลงทุนในทองคำและอสังหาริมทรัพย์ 16 กองทุน โดยในกองทุนดังกล่าวมีกองทุนที่เน้นลงทุนในต่างประเทศจำนวน 159 กองทุน



7. การดำเนินการที่สำคัญเพื่อพัฒนากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการปรับปรุงกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่สำคัญอย่างต่อเนื่อง เพื่อเป็นการวางรากฐานให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีความแข็งแกร่งและมีประสิทธิภาพ สอดคล้องกับการปฏิบัติงานของภาคธุรกิจ คุ้มครองประโยชน์ของสมาชิก และเป็นช่องทางการออมและการลงทุนเพื่อการเกษียณที่สำคัญของประเทศ นอกจากนี้ ยังมีการให้ความรู้เกี่ยวกับการออมและการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแก่กลุ่มเป้าหมาย เพื่อให้เข้าใจกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในแง่มุมต่าง ๆ ได้ดียิ่งขึ้น โดยมีรายละเอียดสรุปได้ดังนี้

7.1 การปรับปรุงพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เสนอหลักการและร่าง พ.ร.บ. กองทุนฯ ต่อรัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง เมื่อวันที่ 25 ธันวาคม 2566 ซึ่งมีหลักการสำคัญแบ่งได้เป็น 3 กลุ่ม[5] ได้แก่

(1) การรองรับพัฒนาการของโครงสร้างกองทุนสำรองเลี้ยงชีพและยกระดับธรรมาภิบาล (governance) ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

(2) การพัฒนากลไกในการคุ้มครองดูแลสิทธิประโยชน์ และสร้างความเป็นธรรมให้แก่สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ รวมทั้งเพิ่มความยืดหยุ่นในการบริหารจัดการเงินออม

[5] หลักการเดียวกับที่รายงานการดำเนินงานรอบครึ่งหลังของปี 2567

(3) การกำหนดมาตรฐานในการปฏิบัติงานแก่ผู้ที่เกี่ยวข้อง และส่งเสริมให้เกิดความโปร่งใสในการกำกับดูแลกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และมีการตรวจสอบถ่วงดุลการใช้อำนาจอย่างเหมาะสม

ทั้งนี้ เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงคณะรัฐมนตรี การเสนอร่าง พ.ร.บ. กองทุนฯ อยู่ระหว่างรอการจัดตั้งคณะรัฐมนตรีชุดใหม่ เพื่อดำเนินการเสนอร่างกฎหมายตามขั้นตอนต่อไป

7.2 การปรับปรุงหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในระหว่างรอการพิจารณาร่าง พ.ร.บ. กองทุนฯ ตามที่กล่าวในข้อ 7.1 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ผลักดันการยกระดับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพภายใต้กรอบกฎหมายปัจจุบันอย่างต่อเนื่อง ผ่านการปรับปรุงหลักเกณฑ์การกำกับดูแล บลจ. เพื่อส่งเสริมคุณภาพการให้บริการของ บลจ. ยกระดับการคุ้มครองสิทธิสมาชิก และเพิ่มประสิทธิภาพการออมและการลงทุนระยะยาว โดยปัจจุบันสำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างปรับปรุงหลักเกณฑ์ใน 3 ด้านสำคัญ ได้แก่

(1) การกำหนดหน้าที่ของ บลจ. ในการให้บริการที่เหมาะสมแก่ลูกค้า ซึ่งครอบคลุมการกำหนดให้ บลจ. ต้องนำเสนอนโยบายการลงทุนสำหรับลูกจ้างที่ไม่แสดงเจตนาเลือกนโยบายการลงทุน (default portfolio) ที่คำนึงถึงลักษณะ (profile) ของสมาชิกที่มีความหลากหลายและความเพียงพอของเงินออมเพื่อการเกษียณ โดยมุ่งเน้นการส่งเสริมศักยภาพในการสร้างพอร์ตการลงทุนให้เติบโตในระยะยาว ควบคู่กับการบริหารความเสี่ยงได้อย่างเหมาะสม นอกจากนี้ หลักเกณฑ์ยังครอบคลุมถึงการกำหนดให้ บลจ. จัดทำข้อกำหนดลงทุน เพื่อกำหนดกรอบและแนวทางการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และเพื่อให้การบริหารจัดการกองทุนเป็นไปตามแนวทางที่ได้เปิดเผยต่อคณะกรรมการกองทุนและสมาชิก

(2) การกำหนดให้ บลจ. ที่ให้บริการงานทะเบียนสมาชิกต้องมีข้อมูลสมาชิกเพียงพอและเป็นปัจจุบันตามรายการข้อมูลที่กำหนด รวมทั้งจัดให้มีระบบให้บริการออนไลน์สำหรับให้สมาชิกเข้าถึงข้อมูล คำแนะนำ และบริการต่าง ๆ ได้สะดวกยิ่งขึ้น

(3) การเสริมสร้างกลไกการตรวจสอบและถ่วงดุลการปฏิบัติงาน (check & balance) ที่เหมาะสม เพื่อเพิ่มความโปร่งใสและความคล่องตัวในการดำเนินงานของ บลจ.

ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. คาดว่าจะสามารถออกประกาศที่เกี่ยวข้องได้ภายในปี 2570

7.3 การปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในรายงานเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก

สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างปรับปรุงหลักเกณฑ์การเปิดเผยข้อมูลในรายงานเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิก (PVD individual statement) เพื่อยกระดับให้เป็นเครื่องมือที่ช่วยให้สมาชิกเข้าใจสถานะการลงทุน ตระหนักถึงความเพียงพอของเงินออมเพื่อการเกษียณ และสามารถวางแผนการออมและการลงทุนได้อย่างเหมาะสม โดยกำหนดให้มีการเปิดเผยข้อมูลสำคัญเพิ่มเติม เช่น มูลค่ารวมของพอร์ตการลงทุน สัดส่วนการลงทุน ผลการดำเนินงานของนโยบายการลงทุนที่สมาชิกเลือก และอัตราผลตอบแทนรายบุคคล

รวมทั้งเพิ่มข้อความสื่อสารเชิงกระตุ้น (action-oriented messages) และการจัดให้มีช่องทางเชื่อมโยงไปยังเครื่องมือวางแผนเกษียณออนไลน์ ตลอดจนปรับรูปแบบการนำเสนอให้ชัดเจน เข้าใจง่าย และเป็นประโยชน์ต่อสมาชิก ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าวแล้ว และอยู่ระหว่างปรับปรุงหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งหารือร่วมกับสมาคมบริษัทจัดการลงทุนเพื่อจัดทำแนวปฏิบัติที่เกี่ยวข้อง โดยคาดว่าจะปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้แล้วเสร็จภายในปี 2569

7.4 การกำหนดรายการเพิ่มเติมในข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และการจัดทำแนวทางการกำหนดข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหลายนายจ้างประเภท pooled fund

สำนักงาน ก.ล.ต. มีแนวคิดเกี่ยวกับการเพิ่มการคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของลูกจ้างที่เป็นสมาชิกกองทุนให้มากยิ่งขึ้น รวมถึงการมีข้อมูลสมาชิกที่ครบถ้วนเพียงพอสำหรับการให้บริการเกี่ยวกับการวางแผนทางการเงินเพื่อการเกษียณอายุของสมาชิกได้อย่างเหมาะสมยิ่งขึ้น สำนักงาน ก.ล.ต. จึงได้พิจารณาข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ใช้ในปัจจุบันและทบทวนรายการในข้อบังคับกองทุนที่กำหนดไว้ตามมาตรา 9 แห่งพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ. 2530 แล้ว โดยเห็นควรเสนอต่อกระทรวงการคลังพิจารณาออกกฎกระทรวงตามมาตรา 9(11) เพื่อกำหนดรายการเพิ่มเติมในข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่จำเป็นต้องมีเพื่อรองรับการคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของสมาชิก PVD และการมีข้อมูลสมาชิกที่ครบถ้วนเพียงพอตามข้างต้น ทั้งนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. อยู่ระหว่างดำเนินการเพื่อเปิดรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการดังกล่าวในช่วงเดือนกรกฎาคม โดยจะนำความเห็นที่ได้รับมาประกอบการพิจารณาจัดทำร่างกฎกระทรวง และจะดำเนินการตามกระบวนการเสนอร่างกฎหมายเพื่อเสนอต่อกระทรวงการคลังในการพิจารณาออกกฎกระทรวงดังกล่าวต่อไป

นอกจากนี้ สำนักงาน ก.ล.ต. ในฐานะนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ยังเห็นถึงความสำคัญของการกำหนดข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ประเภท pooled fund ให้มีความเหมาะสมกับลักษณะของกองทุนและการคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของสมาชิกโดยรวม จึงอยู่ระหว่างการจัดทำ “แนวทางการกำหนดข้อบังคับของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพหลายนายจ้างประเภท pooled fund” เพื่อเป็นแนวทางสำหรับการจัดทำข้อบังคับกองทุนให้ผู้ที่เกี่ยวข้องสามารถนำไปพิจารณาปรับใช้ให้เหมาะสมกับลักษณะของแต่ละกองทุน รวมถึงจะพิจารณาวางแนวทางเพื่อส่งเสริมให้ข้อบังคับกองทุนมีสาระสำคัญที่ชัดเจน และคุ้มครองสิทธิประโยชน์ของสมาชิกโดยรวมมากยิ่งขึ้นต่อไป

7.5 การให้ความรู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ในปี 2569 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้กำหนดแผนการส่งเสริมความรู้ด้านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ โดยให้ความสำคัญกับการพัฒนาความรู้และความเข้าใจของทุกภาคส่วนที่เกี่ยวข้องอย่างครอบคลุม ทั้งนายจ้าง ลูกจ้าง และคณะกรรมการกองทุน เพื่อสนับสนุนให้แต่ละกลุ่มสามารถปฏิบัติหน้าที่และตัดสินใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อย่างเหมาะสม

ในช่วงเดือนมกราคมถึงมิถุนายน 2569 สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ดำเนินการจัดทำและเผยแพร่สื่อความรู้ในหลากหลายรูปแบบอย่างต่อเนื่อง ทั้งอินโฟกราฟิก คลิปวิดีโอ และบทความ โดยเผยแพร่ผ่านช่องทางการสื่อสารของสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนช่องทางของสื่อมวลชน เพื่อขยายการเข้าถึงข้อมูลไปยังกลุ่มเป้าหมายในวงกว้าง เนื้อหาครอบคลุมประเด็นสำคัญและสอดคล้องกับความต้องการของผู้เกี่ยวข้อง อาทิ การเลือกประเภทกองทุนสำรองเลี้ยงชีพให้เหมาะสมกับลักษณะของนายจ้าง การสร้างความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับเงินคงค้างในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สมาชิกยังมิได้รับคืน ตลอดจนการจัดสรรเงินลงทุนให้เหมาะสมกับช่วงอายุเป้าหมายการออม และระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

สำหรับการดำเนินงานในช่วงครึ่งปีหลัง สำนักงาน ก.ล.ต. มีแผนต่อยอดการให้ความรู้ให้มีเนื้อหาที่หลากหลายและครอบคลุมกลุ่มเป้าหมายมากยิ่งขึ้น เพื่อเสริมสร้างความรู้ความเข้าใจและส่งเสริมการมีส่วนร่วมของผู้เกี่ยวข้อง อันจะนำไปสู่การบรรลุเป้าหมายในการสนับสนุนให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นแหล่งเงินออมเพื่อการเกษียณที่มีประสิทธิภาพสำหรับสมาชิก และเป็นสวัสดิการสำคัญที่ช่วยให้นายจ้างสามารถดูแลและรักษาบุคลากรที่มีคุณค่าไว้กับองค์กรได้อย่างยั่งยืน