

ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

นางสาวเฉลิมขวัญ ศรีชูทอง



การศึกษาค้นคว้าอิสระนี้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษาตามหลักสูตรปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
แขนงวิชาบริหารธุรกิจ สาขาวิชาวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช

พ.ศ. 2557

**Factors Relation with the Investment Policy of the Fund Office of the Rubber
Replanting Aid Fund Registered Provident Fund**

Miss Chaleamkwan Srichootong



An Independent Study Submitted in Partial Fulfillment of the Requirements for
the Degree of Master of Business Administration
School of Management Science
Sukhothai Thammathirat Open University

2014

หัวข้อการศึกษาค้นคว้าอิสระ	ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
ชื่อและนามสกุล	นางสาวเฉลิมขวัญ ศรีชูทอง
แขนงวิชา	บริหารธุรกิจ
สาขาวิชา	วิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช
อาจารย์ที่ปรึกษา	รองศาสตราจารย์อัจฉรา ชีวะตระกูลกิจ

การศึกษาค้นคว้าอิสระนี้ ได้รับความเห็นชอบให้เป็นส่วนหนึ่งของการศึกษา
ตามหลักสูตรระดับปริญญาโท เมื่อวันที่ 22 ตุลาคม 2558

คณะกรรมการสอบการศึกษาค้นคว้าอิสระ

..... ประธานกรรมการ
(รองศาสตราจารย์อัจฉรา ชีวะตระกูลกิจ)

..... กรรมการ
(รองศาสตราจารย์วรรณี ชลนภาคิณ)

.....
(ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร.สุรีย์ เข้มทอง)
ประธานกรรมการประจำสาขาวิชาวิทยาการจัดการ

ชื่อการศึกษาค้นคว้าอิสระ ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
ผู้ศึกษา นางสาวเฉลิมขวัญ ศรีฐทอง รหัสนักศึกษา 2563003850 **ปริญญา** บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต
อาจารย์ที่ปรึกษา รองศาสตราจารย์อัจฉรา ชีวะตระกูลกิจ **ปีการศึกษา** 2557

บทคัดย่อ

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษา (1) ปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิก (2) ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิก (3) ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก (4) การเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิก และ (5) ความสัมพันธ์ของปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน และปัจจัยความเสี่ยงที่ยอมรับได้กับการเลือกนโยบายการลงทุน ในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ ประชากรคือ สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว 1,820 คน กำหนดกลุ่มตัวอย่างโดยใช้สูตรของทาโร ยามาเน ได้จำนวน 328 คน ใช้การสุ่มตัวอย่างแบบง่าย เครื่องมือที่ใช้คือ แบบสอบถาม สถิติที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล คือ ค่าความถี่ ร้อยละ และค่าไคสแควร์

ผลการศึกษพบว่า (1) กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุต่ำกว่า 39 ปี สถานภาพโสด เงินเดือน 15,000-19,999 บาท ระดับการศึกษาปริญญาตรี อายุงานต่ำกว่า 5 ปี ไม่มีรายได้อื่นๆ ที่นอกเหนือจากเงินเดือน ค่าใช้จ่ายต่อเดือนน้อยกว่า 15,000 บาท และเงินออมน้อยกว่า 10,000 บาท (2) ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน ส่วนใหญ่ใช้ข้อมูลประกอบการลงทุนจากสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ที่มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 1 แห่ง จำนวนเงินลงทุน 9% - 11% ต่อเดือน และรูปแบบการลงทุนเลือกลงทุนทั้ง 2 ตราสารหนี้ และตราสารทุน (3) ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก พบว่า อยู่ในระดับปานกลาง (4) การเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิก ส่วนใหญ่เลือกทางเลือกที่ 6 คือ ตราสารหนี้: ตราสารทุน = 50% : 50% และ (5) ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ อายุ เงินเดือน ระดับการศึกษา อายุงาน รายได้อื่นๆ ที่นอกเหนือจากเงินเดือน ส่วนปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ข้อมูลประกอบการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน และรูปแบบการลงทุน และปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก ล้วนพบว่า มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

คำสำคัญ นโยบายการลงทุน กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง

Independent Study title: Factors Relation with the Investment Policy of the Fund Office of the Rubber Replanting Aid Fund Registered Provident Fund

Author: Miss Chaleamkwan Srichootong; **ID:** 2563003850; **Degree:** Master of Business Administration;

Independent Study advisor: Achara Cheewatragoongit, Associate Professor; **Academic year:** 2014

Abstract

The objectives of this study were: (1) to study personal factors of the members; (2) to study background factors related to member's investment; (3) to study acceptable risk factors of members; (4) to study the selection of investment policy of members; and (5) the relationship between personal factors, background factors, acceptable risk factors and selection of investment policy in Provident Fund under the Office of Rubber Replanting Aid Fund which has already registered.

This study was a survey research. Population was 1,820 members in Provident Fund under the Office of Rubber Replanting Aid Fund which had already registered. Sample size was determined by Taro Yamane calculation formula which resulted in 328 samples. Sampling method was simple random sampling. Research instrument was a questionnaire. Statistics employed to analyze data were frequency, percentage and Chi-square Test.

The results revealed that: (1) majority of samples were female under 39 years old, single, income ranged between 15,000-19,999 baht, hold bachelor degree, working experience lower than 5 years, no extra income, monthly expenditures less than 15,000 baht and saving money less than 10,000 baht; (2) background factors related to investment, it was found that majority of samples received investment information from the Office of Rubber Replanting Aid Fund and invested more than 1 places. Amount of investment ranged between 9% - 11% a month. The selection of investment was both debt securities and equity securities; (3) acceptable risk factors of members were at moderate level; (4) the selection of investment policy, it was found that majority of members selected the 6th alternative which the proportion of debt securities and equity securities at 50%: 50%; and (5) the relationship between personal factors which are age, salary, educational background, working period, extra income, background factors related to investment which are information related to investment decision, experiences, type of investment and acceptable risk factors, which found that positive relation toward selection of investment policy in Provident Fund under the Office of Rubber Replanting Aid Fund at statistical significance level of 0.05.

Keywords: Investment Policy, Provident Fund, The Fund Office of the Rubber Replanting Aid Fund Registered

กิตติกรรมประกาศ

การศึกษาครั้งนี้สำเร็จลุล่วงได้ด้วยความอนุเคราะห์จากคณาจารย์ผู้ประสิทธิ์ประสาทวิชาความรู้ในระดับบัณฑิตศึกษา แขนงวิชาบริหารธุรกิจ สาขาวิชาวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช โดยเฉพาะอย่างยิ่งผู้ศึกษาขอกราบขอบพระคุณ รองศาสตราจารย์ อัจฉรา ชีวะตระกูลกิจ อาจารย์ที่ปรึกษา และรองศาสตราจารย์วรัณนี ชลนภาสติถย์ กรรมการสอบ ค้นคว้าอิสระ ที่ได้สละเวลาในการให้คำแนะนำ แก้ไขเพิ่มเติม และติดตามจนกระทั่งการศึกษา ค้นคว้าอิสระฉบับนี้เสร็จสมบูรณ์

ขอขอบพระคุณ มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช ที่ได้ให้โอกาสทางการศึกษา และเจ้าหน้าที่กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ที่ได้ให้คำแนะนำในการค้นคว้าหาข้อมูลในการศึกษาครั้งนี้

ขอขอบพระคุณ คุณพ่อ คุณแม่ และผู้ที่ใกล้ชิด ที่ได้ให้ความรักและความหวังดี ให้กำลังใจ ให้การสนับสนุน และช่วยเหลือในทุกด้านที่ผ่านมา

ขอขอบคุณ พนักงานสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ทุกคนทั้งในส่วนกลางและส่วนภูมิภาค ที่กรุณาสละเวลาในการแจกแบบสอบถาม ตอบแบบสอบถาม รวบรวมแบบสอบถามกลับคืน เพื่อให้การศึกษาค้นคว้าอิสระในครั้งนี้สมบูรณ์

ขอขอบคุณพี่ๆ เพื่อนๆ นักศึกษาทุกคน และบุคลากร ที่ผู้ศึกษาไม่ได้กล่าวถึงไว้ ณ ที่นี้ ที่ช่วยเหลือ ให้คำแนะนำต่างๆ แก่ผู้ศึกษามาโดยตลอด

เฉลิมขวัญ ศรีชูทอง

สิงหาคม 2558

สารบัญ

	หน้า
บทคัดย่อภาษาไทย	ง
บทคัดย่อภาษาอังกฤษ	จ
กิตติกรรมประกาศ	ฉ
สารบัญตาราง	ฅ
สารบัญภาพ	ญ
บทที่ 1 บทนำ	1
ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา	1
วัตถุประสงค์การศึกษา	3
กรอบแนวคิดการศึกษา	3
ขอบเขตของการศึกษา	5
นิยามศัพท์เฉพาะ	6
ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ	7
บทที่ 2 วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง	8
ทฤษฎีการลงทุนในหลักทรัพย์	8
ทฤษฎีความเสี่ยงจากการลงทุนและการประเมินความเสี่ยงจากการลงทุน	12
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและนโยบายการลงทุน	14
สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง	17
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว	19
งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง	22
บทที่ 3 วิธีดำเนินการศึกษา	25
ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง	25
เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา	30
การเก็บรวบรวมข้อมูล	30
การวิเคราะห์ข้อมูล	30

สารบัญ (ต่อ)

	หน้า
บทที่ 4 ผลการวิเคราะห์ข้อมูล	31
ส่วนที่ 1 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิก.....	31
ส่วนที่ 2 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิก.....	36
ส่วนที่ 3 ผลการวิเคราะห์ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก.....	39
ส่วนที่ 4 ผลการวิเคราะห์การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงาน กองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้วของสมาชิก.....	40
บทที่ 5 สรุปการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ	44
สรุปการศึกษา.....	44
อภิปรายผล	45
ข้อเสนอแนะ	48
บรรณานุกรม	49
ภาคผนวก	52
ก ข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว.....	53
ข แบบสอบถาม.....	75
ประวัติผู้ศึกษา	82

สารบัญตาราง

	หน้า
ตารางที่ 3.1 จำนวนประชากรและกลุ่มตัวอย่างของพนักงานจากหน่วยงานในส่วนกลาง.....	27
ตารางที่ 3.2 จำนวนประชากรและกลุ่มตัวอย่างของพนักงานสภย. (ส่วนภูมิภาค).....	27
ตารางที่ 4.1 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามเพศ.....	32
ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามอายุ.....	32
ตารางที่ 4.3 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามสถานภาพสมรส.....	33
ตารางที่ 4.4 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามเงินเดือน.....	33
ตารางที่ 4.5 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามระดับการศึกษา.....	34
ตารางที่ 4.6 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามอายุงาน.....	34
ตารางที่ 4.7 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามรายได้อื่นๆ (นอกเหนือจากเงินเดือน).....	35
ตารางที่ 4.8 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามค่าใช้จ่ายต่อเดือน.....	35
ตารางที่ 4.9 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามเงินออม.....	36
ตารางที่ 4.10 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามข้อมูลประกอบการลงทุน.....	37
ตารางที่ 4.11 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามประสบการณ์การลงทุน.....	38
ตารางที่ 4.12 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามจำนวนเงินลงทุน (สัดส่วน %ต่อเดือน).....	38
ตารางที่ 4.13 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามรูปแบบการลงทุน.....	39
ตารางที่ 4.14 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ของสมาชิก (เกณฑ์การวัดจากคะแนนรวม 1-10).....	40
ตารางที่ 4.15 จำนวนและร้อยละการเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง.....	41
ตารางที่ 4.16 ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลส่วนบุคคลกับการเลือกนโยบายการลงทุน.....	42
ตารางที่ 4.17 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยภูมิหลังกับการลงทุนกับการเลือก นโยบายการลงทุน.....	42
ตารางที่ 4.18 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านความเสี่ยงระดับที่ยอมรับได้กับ การเลือกนโยบายการลงทุน.....	43

ญ

สารบัญภาพ

หน้า

ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิดในการศึกษา..... 4



บทที่ 1

บทนำ

1. ความเป็นมาและความสำคัญของปัญหา

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เป็นกองทุนที่ได้รับการส่งเสริมให้มีการจัดตั้งขึ้น โดยกระทรวงการคลัง ตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 เป็นการจัดสวัสดิการให้แก่พนักงานและลูกจ้าง เพื่อให้มีเงินไว้ใช้ในยามชราหรือเมื่อพ้นวัยทำงาน ซึ่งถือเป็นสวัสดิการสำคัญ การจัดสวัสดิการในเรื่องนี้จึงไม่ควรที่นายจ้างหรือฝ่ายหนึ่งฝ่ายใดจะเป็นผู้จัดทำขึ้นเอง แต่ควรเป็นเรื่องที่ทุกฝ่ายโดยเฉพาะอย่างยิ่งภาครัฐบาลจะต้องให้ความสนใจด้วย นอกจากนี้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นเงินออมที่เกิดจากความร่วมมือระหว่างนายจ้างและลูกจ้าง โดยลูกจ้างจะจ่ายเงินสะสมจำนวนหนึ่ง และนายจ้างจ่ายสมทบอีกส่วนหนึ่งเข้ากองทุน ซึ่งเงินกองทุนนี้จะอยู่ภายใต้การจัดการของผู้จัดการกองทุน ในการที่จะนำไปหาผลตอบแทนสูงสุด และเมื่อลูกจ้างเกษียณอายุหรือลาออกจากงาน จะทำให้มีเงินก้อนหนึ่งไว้ใช้สอยถือว่าเป็นสวัสดิการส่วนหนึ่งที่นายจ้างให้แก่ลูกจ้าง (สำนักงานเศรษฐกิจการคลัง, 2538: 7)

สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง (สทย.) เป็นหน่วยงานรัฐวิสาหกิจ ประเภทไม่แสวงหากำไร สังกัดกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ ได้จัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติ เมื่อวันที่ 11 ตุลาคม 2537 มีสมาชิกจำนวน 1,890 คน เงินบำนาญที่ต้องจ่ายให้กองทุนในก้อนแรก จำนวนเงิน 539.92 ล้านบาท ตามข้อบังคับกองทุนตามข้อบังคับกองทุน สมาชิกจะต้องจ่ายเงินสะสม และสำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนให้แก่สมาชิกแต่ละรายในวันที่จ่ายเงินเดือน พนักงานที่มีอายุงานน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 ปี ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราเริ่มตั้งแต่ร้อยละ 3 - 9 สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 9 ของเงินเดือนของสมาชิก พนักงานที่มีอายุงานเกินกว่า 10 ปี แต่ไม่เกิน 20 ปี ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเริ่มตั้งแต่ร้อยละ 4 - 10 สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิก พนักงานที่มีอายุงานเกิน 20 ปีขึ้นไป ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนเริ่มตั้งแต่ร้อยละ 4 - 11 คณะกรรมการกองทุนชุดแรกมีจำนวน 15 คน ประกอบด้วยกรรมการซึ่งสำนักงานฯ แต่งตั้ง จำนวน 10 คน (จำนวน 2 คน มาจากสหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง) และกรรมการอีก 5 คน มาจากการเลือกตั้ง คณะกรรมการกองทุนมีหน้าที่คัดเลือกผู้จัดการกองทุนมาบริหารจัดการ

กองทุนโดยมีการจ่ายค่าตอบแทนตามที่ตกลง เดิมกองทุนมีนโยบายการลงทุนเพียง 1 ทางเลือก ซึ่งเป็นการลงทุนแบบผสมระหว่างตราสารหนี้และตราสารทุน ในปี 2552 มีการเปลี่ยนแปลงในการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้วยการเปิดโอกาสให้สมาชิกมีส่วนร่วมในการกิจการมากขึ้น คือ สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง ซึ่งนโยบายการลงทุนที่มีให้เลือก ประกอบด้วย นโยบายที่ 1 (RRAF 1) กองทุนแบบผสมหุ้นไม่เกิน 20% และนโยบายที่ 2 (RRAF 2) กองทุนแบบลงทุนในตราสารหนี้อย่างเดียว โดยสามารถแจ้งความจำนงขอเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ปีละ 1 ครั้ง ให้แจ้งภายในเดือนกันยายน และมีผลเดือนมกราคมในปีถัดไป

ปัจจุบัน สภาวะเศรษฐกิจมีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว ดังนั้น การวางแผนทางการเงินถือเป็นจุดเริ่มต้นที่สำคัญที่จะทำให้คนสามารถดำเนินชีวิตได้อย่างมีทิศทาง การลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งเป็นการสร้างผลตอบแทนที่สามารถนำมาวางแผนทางการเงินของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และจะได้มีเงินออมมากพอเมื่อถึงวัยเกษียณอายุ และมีชีวิตหลังเกษียณอย่างมีคุณภาพ การเรียนรู้วิธีการบริหารจัดการเงินจึงมีความสำคัญอย่างยิ่งที่จะช่วยให้บุคคลมีความฉลาดทางการเงิน คือ การรู้จักหาเงิน (How to earn) การรู้จักออมเงิน (How to save) การรู้จักใช้เงิน (How to spend) และการรู้จักทำเงินในเชิงอกเงย (How to invest) ทั้งนี้ การขาดทักษะข้อใดข้อหนึ่งย่อมทำให้สมดุลทางการเงินสูญเสียไปในที่สุดและจะกลายเป็นปัญหาทางการเงินที่บั่นทอนความสุขในชีวิตไปไม่รู้จบ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว จึงได้กำหนดนโยบายการลงทุนให้สอดคล้องกับสถานการณ์ปัจจุบันและตามความต้องการหรือความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้ โดยให้มีทางเลือกการลงทุน 6 ทางเลือก คือ ทางเลือกที่ 1 ตราสารหนี้ 100% ตราสารทุน 0% ทางเลือกที่ 2 ตราสารหนี้ 90% ตราสารทุน 10% ทางเลือกที่ 3 ตราสารหนี้ 80% ตราสารทุน 20% ทางเลือกที่ 4 ตราสารหนี้ 70% ตราสารทุน 30% ทางเลือกที่ 5 ตราสารหนี้ 60% ตราสารทุน 40% และทางเลือกที่ 6 ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50% สามารถเปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนได้ปีละ 2 ครั้ง คือ ครั้งที่ 1 ให้แจ้งความประสงค์เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนภายในเดือนพฤษภาคม มีผลในเดือนกรกฎาคมภายในปีเดียวกัน ครั้งที่ 2 แจ้งความประสงค์เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนภายในเดือนพฤศจิกายน มีผลในเดือนมกราคมในปีถัดไป

ผู้ศึกษาซึ่งมีหน้าที่ปฏิบัติงานในแผนกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จึงมีความสนใจในการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว โดยหวังว่าข้อมูลที่ได้จากการศึกษานี้จะเป็นประโยชน์ต่อคณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และผู้ที่เกี่ยวข้อง

2. วัตถุประสงค์การศึกษา

2.1 เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

2.2 เพื่อศึกษาปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

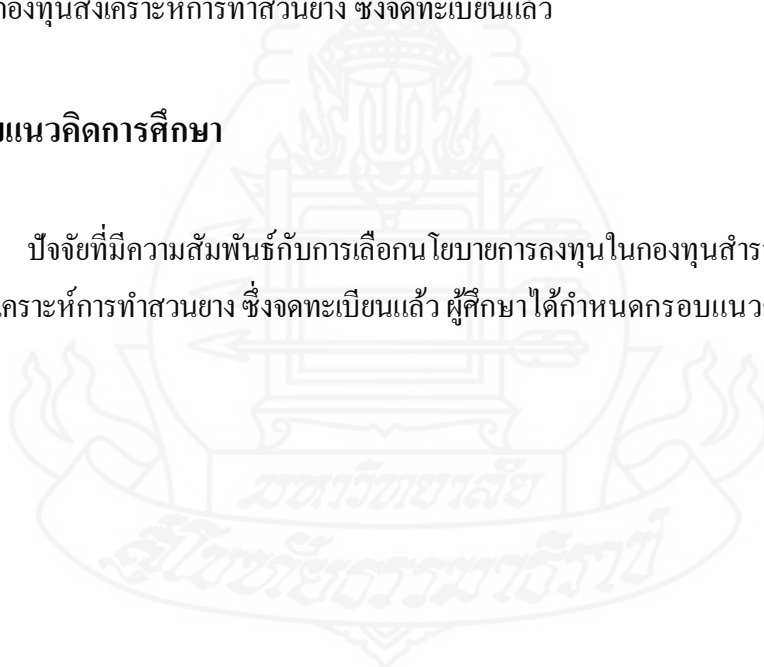
2.3 เพื่อศึกษาปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

2.4 เพื่อศึกษาการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

2.5 เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

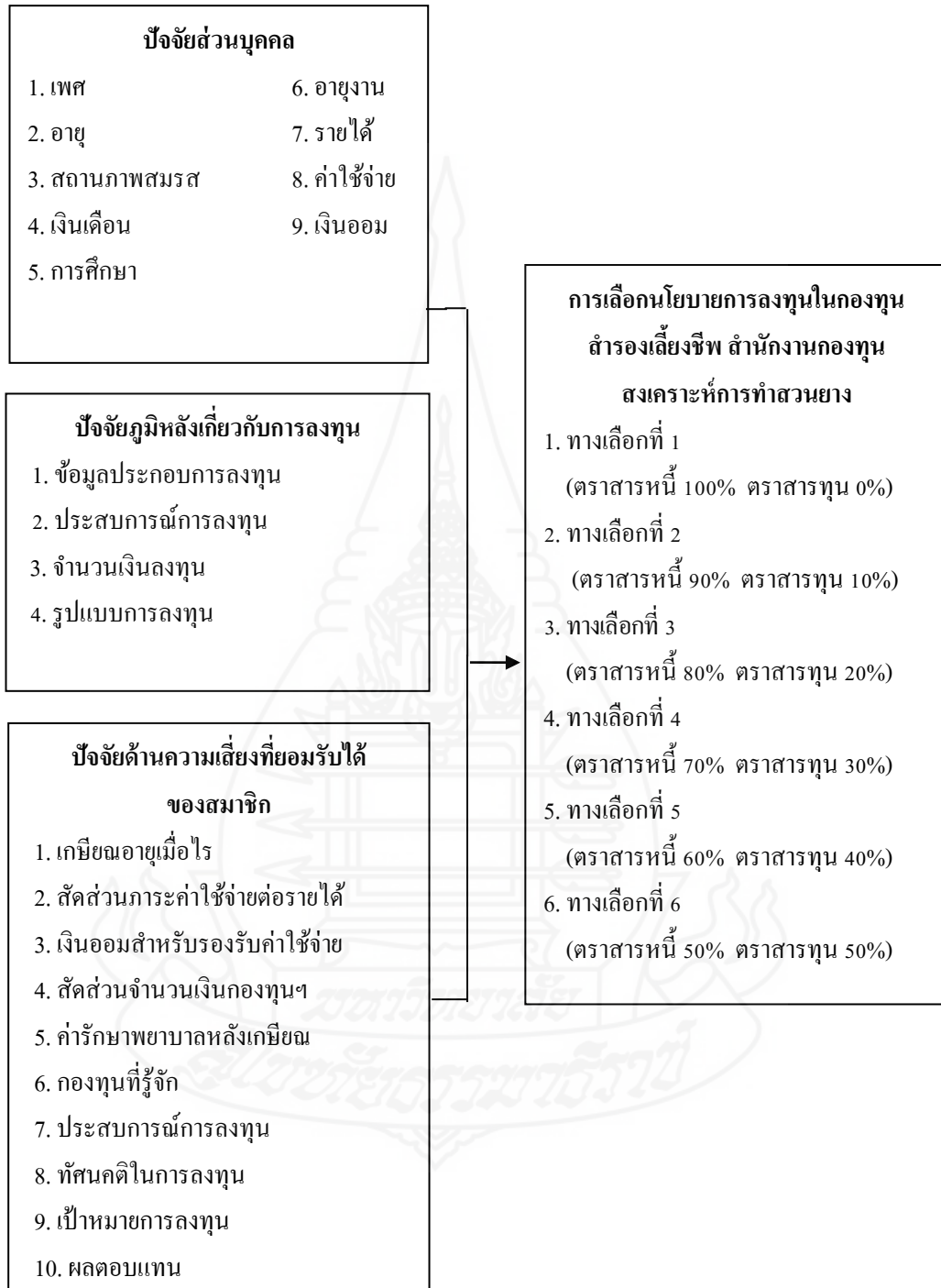
3. กรอบแนวคิดการศึกษา

ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ผู้ศึกษาได้กำหนดกรอบแนวคิดการศึกษา ดังนี้



ตัวแปรอิสระ

ตัวแปรตาม



ภาพที่ 1.1 กรอบแนวคิดการศึกษา

4. สมมติฐานการศึกษา

4.1 ปัจจัยส่วนบุคคลมีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

4.2 ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนมีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

4.3 ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกมีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

5. ขอบเขตของการศึกษา

5.1 ขอบเขตด้านประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษานี้ เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ทั้งส่วนกลางและส่วนภูมิภาค จำนวนรวมทั้งสิ้น 1,820 คน (ข้อมูลจากกองเงินสวัสดิการ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ณ 31 ธันวาคม 2557)

5.2 ขอบเขตด้านตัวแปรที่ใช้ในการศึกษา

5.2.1 ตัวแปรต้น (Independent Variable) ได้แก่

- 1) ปัจจัยส่วนบุคคล ประกอบด้วย เพศ อายุ สถานภาพสมรส เงินเดือน การศึกษา आयงาน รายได้ ค่าใช้จ่าย และเงินออม
- 2) ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน ประกอบด้วย ข้อมูลประกอบการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน จำนวนเงินลงทุน และรูปแบบการลงทุน
- 3) ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก ประกอบด้วย อายุหรือระยะเวลาลงทุน สถานภาพทางการเงิน และความเข้าใจในการลงทุนและความสามารถในการยอมรับความเสี่ยง

5.2.2 ตัวแปรตาม (Dependent Variable) ได้แก่ การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว มี 6 ทางเลือก ดังนี้

- 1) ทางเลือกที่ 1 ตราสารหนี้ 100% ตราสารทุน 0%
- 2) ทางเลือกที่ 2 ตราสารหนี้ 90% ตราสารทุน 10%
- 3) ทางเลือกที่ 3 ตราสารหนี้ 80% ตราสารทุน 20%
- 4) ทางเลือกที่ 4 ตราสารหนี้ 70% ตราสารทุน 30%
- 5) ทางเลือกที่ 5 ตราสารหนี้ 60% ตราสารทุน 40%
- 6) ทางเลือกที่ 6 ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50%

5.3 ขอบเขตด้านระยะเวลา

ระยะเวลาที่ศึกษาเริ่มเดือน มีนาคม 2558 ถึง เดือน สิงหาคม 2558 รวม 6 เดือน

6. นิยามศัพท์เฉพาะ

6.1 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ หมายถึง กองทุนซึ่งลูกจ้างและนายจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น และได้จดทะเบียนตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 ประกอบด้วย เงินที่ลูกจ้างจ่ายสะสม เงินที่นายจ้างจ่ายสมทบ

6.2 สมาชิก หมายถึง พนักงานของสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางที่เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

6.3 ปัจจัยส่วนบุคคล หมายถึง ข้อมูลส่วนบุคคลของสมาชิกทางด้านต่างๆ ได้แก่ เพศ อายุ สถานภาพสมรส เงินเดือน การศึกษา อาชีพ รายได้ ค่าใช้จ่าย และเงินออม

6.4 ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน หมายถึง พฤติกรรม แนวคิด และความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ได้แก่ ข้อมูลประกอบการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน จำนวนเงินลงทุน และรูปแบบการลงทุน

6.5 ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ หมายถึง ข้อมูลเกี่ยวกับสภาพการจ้างของสมาชิกในเรื่องของอายุงาน สถานภาพทางการเงิน และความรู้ความเข้าใจในเรื่องของการลงทุน

6.6 สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง (สกย.) หมายถึง รัฐวิสาหกิจประเภทส่งเสริม สังกัดกระทรวงเกษตรและสหกรณ์

6.7 นโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว หมายถึง การกำหนดขอบเขตในการบริหารเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งจะต้องมีการตกลงร่วมกันระหว่างคณะกรรมการกองทุนและบริษัทจัดการ จะต้องมีการระบุประเภทตราสารและสัดส่วนการลงทุนในตราสารแต่ละประเภท ที่กองทุนอนุญาตให้ผู้จัดการกองทุนลงทุนได้ ในการกำหนดนโยบายการลงทุน

7. ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

7.1 ผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สามารถนำผลการศึกษาไปเป็นแนวทางในการให้ความรู้แก่สมาชิก เพื่อให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ตามความต้องการหรือความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้

7.2 ผู้ที่สนใจทั่วไปสามารถนำไปเป็นแนวทางในการศึกษาต่อไปได้



บทที่ 2

วรรณกรรมที่เกี่ยวข้อง

การศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ผู้ศึกษาได้ทบทวนวรรณกรรมด้านแนวคิดทฤษฎีและงานวิจัยที่เกี่ยวข้องสามารถแบ่งได้ ดังนี้

1. ทฤษฎีการลงทุนในหลักทรัพย์
2. ทฤษฎีความเสี่ยงจากการลงทุนและการประเมินความเสี่ยงจากการลงทุน
3. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและนโยบายการลงทุน
4. สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง
5. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
6. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

1. ทฤษฎีการลงทุนในหลักทรัพย์

1.1 ความหมายของการลงทุน

สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (2549) ได้กล่าวถึงทฤษฎีการลงทุนในหลักทรัพย์ (Investment) ไว้ว่า

จอร์จ สจ๊วต (2544: 7) การลงทุน (Investment) ได้ให้ความหมายของการลงทุนว่า เป็นการกักเงินไว้จำนวนหนึ่ง ในช่วงระยะเวลาหนึ่ง เพื่อก่อให้เกิด กระแสเงินสดรับในอนาคตซึ่งจะชดเชยให้แก่ผู้กักเงิน โดยกระแสเงินสดรับนี้ควรคุ้มกับ อัตราเงินเฟ้อ และคุ้มกับความไม่แน่นอนที่จะเกิดขึ้นกับกระแสเงินสดรับในอนาคต

การลงทุนในหลักทรัพย์ (Financial or Securities Investment) เป็นการซื้อสินทรัพย์ (Asset) ในรูปของหลักทรัพย์ (Securities) เช่น พันธบัตร (Bond) หุ้นกู้หรือหุ้นทุน (Stock) การลงทุนลักษณะนี้เป็นการลงทุนทางอ้อมซึ่งแตกต่างจากการลงทุนของธุรกิจ ผู้มีเงินออมเมื่อไม่ต้องการที่จะประกอบธุรกิจเอง เนื่องจากความเสี่ยงหรือผู้ออมเองมีเงินยังไม่เพียงพอผู้ลงทุนอาจนำเงินที่ออมได้จะมากหรือน้อยก็ต้องไปซื้อหลักทรัพย์ที่เขาพอใจที่จะลงทุน โดยมีผลตอบแทนทุนในรูปของดอกเบี้ยหรือเงินปันผลแล้วแต่ประเภทของหลักทรัพย์ที่จะลงทุน นอกจากนี้ผู้ลงทุนอาจได้

ผลตอบแทนอีกลักษณะหนึ่ง คือ กำไรจากการขายหลักทรัพย์ (Capital Gain) หรือขาดทุนจากหลักทรัพย์ (Capital Loss) อัตราผลตอบแทนที่ผลลงทุนได้จากการลงทุนเรียกว่า Yield ซึ่งไม่ได้หมายถึงอัตราดอกเบี้ยหรือเงินปันผลที่ได้รับเพียงอย่างเดียว แต่ได้คำนึงถึงกำไรจากการขายหลักทรัพย์ หรือขาดทุนจากการขายหลักทรัพย์ที่เกิดจากการคาดว่าจะเป็น Yield ที่ผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนมากหรือน้อยขึ้นอยู่กับความเสี่ยง (Risk) ของหลักทรัพย์ลงทุนนั้นๆ โดยปกติแล้วผู้ลงทุนพยายามเลือกการลงทุนที่ให้ผลตอบแทนสูงสุด ณ ระดับความเสี่ยงหนึ่ง

เงินต้นจำนวนแน่นอน ซึ่งได้แก่ พันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้ และหุ้นบุริมสิทธิที่มีกำหนดเวลาไถ่ถอนของ บริษัทที่มั่นคงก็อยู่ในความหมายนี้ นอกจากนี้การลงทุนในหุ้นสามัญของ บริษัทที่มีฐานะมั่นคง และกำลังขยายตัวก็อยู่ในความหมายนี้เช่นกัน

อัญญา ชันชวิทย์ (2546: 2-3) ได้ให้ความหมายของเงินลงทุนว่า (Investment Capital) เป็นทรัพย์สินตีมูลค่าตามราคาตลาดที่บุคคลหรือนิติบุคคลลงทุนและครอบครองอยู่ บุคคลหรือนิติบุคคลในที่นี้ หมายรวมถึง บุคคลทั่วไป บริษัท ห้างร้าน องค์กรมูลนิธิ สถาบันต่างๆ ตลอดจนองค์กรและภาครัฐบาล ทรัพย์สินตีมูลค่าตามราคาตลาดที่บุคคลหรือนิติบุคคลลงทุน และครอบครองอยู่ หมายรวมถึง ทรัพย์สินที่แท้จริงและมีตัวตนจับต้องได้ เช่น ที่ดิน อาคาร ทองคำ เพชรนิลจินดา เครื่องประดับและอื่น ๆ ทรัพย์สินทางการเงิน เช่น เงินสด เงินฝาก บัตรเงินฝาก หลักทรัพย์ประเภทต่างๆ ได้แก่ หุ้น พันธบัตร หุ้นกู้เงินลงทุนจึงมีความสำคัญละมีมูลค่าทางเศรษฐกิจ (Economic Value) ที่สะท้อนให้เห็นถึงความมั่งคั่งของประเทศ ระดับการออมและการลงทุนของประเทศว่าสูงหรือต่ำเพียงใด ประเทศที่มีการลงทุนมากย่อมมีระดับความมั่งคั่งกว่าประเทศที่มีการลงทุนน้อยกว่าเงินลงทุนจึงเป็นปัจจัยที่มีความสำคัญที่สุดอย่างหนึ่งของโลก

ลักษณะเฉพาะของเงินทุน (Characteristics of Capital) มีลักษณะเฉพาะ 3 ประการด้วยกัน คือ

1. เคลื่อนย้ายได้ (Mobile) โดยการถอนจากแหล่งลงทุนหนึ่งไปยังแหล่งลงทุนอื่น
2. ไวต่อสิ่งแวดล้อม (Sensitive) กล่าวคือ เมื่อมีเหตุการณ์ใดเกิดขึ้น ก็จะมีผลกระทบต่อการตัดสินใจเคลื่อนย้ายเงินลงทุนของนักลงทุน
3. เป็นทรัพยากรที่ขาดแคลน (Scarc) หมายถึง ประเทศต้องการเงินลงทุนในขณะที่จำนวนเงินลงทุนมีจำนวนจำกัด

เงินลงทุนจะโยกย้ายจากแหล่งลงทุนที่หนึ่งให้อัตราผลตอบแทนต่ำกว่าหรือ มีความเสี่ยงสูงกว่าไปยังแหล่งลงทุนที่มีความมั่งคั่งและมีโอกาสในการทำไรมากกว่า หรือมีระดับความเสี่ยงต่ำกว่าเสมอ แหล่งลงทุนที่เป็นที่ชื่นชอบของนักลงทุน และเป็นแหล่งที่เงินลงทุนมักจะเคลื่อนย้ายไปสู่แหล่งลงทุนในประเทศที่มีความเสี่ยงต่ำ (Country Risk) เช่น ประเทศที่มีแนวโน้ม

ทางเศรษฐกิจดี มีรัฐบาลที่มีเสถียรภาพทางการเมือง กิจกรรมทางเศรษฐกิจ (Economic Activities) ไม่ถูกทางการควบคุมจนเกินควร (Over-Regulated) จนขาดความยืดหยุ่น มีบรรยากาศที่เอื้อต่อการลงทุน และสำคัญที่สุด คือ มีโอกาสในการทำกำไรจากการลงทุน และมีเครื่องมือเพื่อช่วยบริหารความเสี่ยงได้ครบถ้วน

1.2 ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของผู้ลงทุน

เพชรี ชุมทรัพย์ (2544: 4-5) ได้กล่าวถึงปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดจุดมุ่งหมายของผู้ลงทุน จำแนกออกเป็น 6 ประการ ดังนี้

1. อายุของผู้ลงทุน (The Age of the Investor) ผู้ลงทุนที่มีอายุน้อยหรือระหว่าง 25-40 ปี มักจะกล้าเสี่ยงและสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ก่อให้เกิดความงอกเงยแก่เงินลงทุนแต่ผู้ลงทุนที่มีอายุระหว่าง 40-50 ปี อาจสนใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้ประจำ ทั้งนี้อาจเนื่องมาจากภาระทางครอบครัวและผู้ลงทุนที่มีอายุมากกว่า 60 ปี ยิ่งพอใจลงทุนในหลักทรัพย์ที่ให้รายได้แน่นอน

2. การมีครอบครัวและความรับผิดชอบที่มีต่อครอบครัว (Marital Status and Family Responsibilities) ผู้ลงทุนที่มีครอบครัวแล้วต้องรับผิดชอบต่อความเป็นอยู่ของครอบครัว ต้องให้การศึกษาแก่บุตรทำให้เขาเกิดความจำเป็นที่จะต้องลงทุนในหลักทรัพย์ที่มั่นคงและให้รายได้แน่นอน ส่วนคนโสดไม่มีภาระผูกพันยอมลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยงได้

3. สุขภาพของผู้ลงทุน (The Health of the Investor) ปัญหาเรื่องสุขภาพของผู้ลงทุน มีผลต่อการกำหนดนโยบายลงทุนของผู้ลงทุน โดยผู้ลงทุนที่มีสุขภาพไม่สมบูรณ์ย่อมต้องการรายได้ที่เกิดขึ้นในปัจจุบัน (Current Income) มากกว่าหวังผลประโยชน์ที่จะเกิดในอนาคต

4. นิสัยส่วนตัวของผู้ลงทุน (Personal Habit) ผู้ลงทุนที่มีนิสัยตระหนี่อาจไม่มีความจำเป็นต้องใช้รายได้ที่ได้รับจากการลงทุนในหลักทรัพย์ เขาอาจลงทุนในหลักทรัพย์ของธุรกิจที่มีการขยายตัวในอนาคตก็ได้ ในทางตรงกันข้ามผู้ลงทุนที่ใช้จ่ายฟุ่มเฟือยย่อมต้องการได้รายได้ที่แน่นอนเพื่อมาจุนเจือรายจ่ายที่เกิดขึ้น

5. ความสมัครใจในการลงทุน (Willingness to Accept Risk of Investment) ผู้ลงทุนบางคนอาจต้องการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความเสี่ยง ความเสี่ยงในที่นี้มีหลายลักษณะด้วยกัน เช่น ความเสี่ยงในธุรกิจ ความเสี่ยงในตลาด ความเสี่ยงในอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงในอำนาจซื้อ เป็นต้น ผู้ลงทุนในลักษณะนี้ได้เตรียมตัวเตรียมใจที่จะเผชิญกับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นในอนาคตแล้ว

6. ความจำเป็นของผู้ลงทุน (Investor's Needs) ความจำเป็นของผู้ลงทุนอาจแตกต่างกัน บางท่านอาจมีความจำเป็นทางการเงิน บางท่านอาจมีความจำเป็นในแง่ของความรู้สึกและจิตใจ แน่แน่นอนที่สุดสิ่งสำคัญที่เร่งเร้าให้เกิดการลงทุนก็คือ ตัวกำไร ซึ่งอาจเก็บสะสมไว้เพื่อใช้ในยามชรา เพื่อการศึกษาหรือเพื่อปรับฐานะการครองชีพของตนเองให้ดีขึ้น

1.3 เป้าหมายสุดท้ายในการลงทุนของผู้ลงทุน

ฟิรส์คดี ชัยศุกกิจ (2553) ได้กล่าวถึงเป้าหมายสุดท้ายในการลงทุนของผู้ลงทุนว่า ผู้ลงทุนมักจะมีเป้าหมายสุดท้ายในการลงทุนไว้ว่า พยายามลงทุนในหลักทรัพย์ที่อัตราผลตอบแทนจากการลงทุนให้ความพอใจแก่เขามากที่สุด ณ ระดับความเสี่ยงนั้นๆ

1.4 ปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์

เพชร ชุมทรัพย์ (2544: 290-296) ได้กล่าวถึงปัจจัยที่เป็นตัวกำหนดมูลค่าเงินทุนในหลักทรัพย์ว่า

1. ความสามารถในการทำกำไรจากเงินลงทุน คำว่า เงินลงทุน ในที่นี้หมายถึงเงินที่นำมาลงทุนในสินทรัพย์ต่างๆ เพื่อประกอบธุรกิจ สินทรัพย์เหล่านี้ประกอบด้วยที่ดิน อาคาร เครื่องจักร สินค้าคงเหลือ สิทธิบัตร เครื่องหมาย การค้า ฯลฯ กิจกรรมต่างๆ ลงทุนในสินทรัพย์เหล่านี้เพื่อมุ่งหวังกำไร กิจกรรมที่มีเงินทุนพร้อม มีการบริหารงานที่ดี มีการค้นคว้าสิ่งใหม่ๆ และสามารถใช้ทรัพยากรที่มีอยู่อย่างเต็มที่แล้ว กิจกรรมนั้นย่อมมีโอกาสทำกำไรได้มาก โอกาสในการจ่ายดอกเบี้ยแก่เจ้าของเงินให้กู้ และจ่ายเงินปันผลให้แก่เจ้าของทุนหรือผู้ถือหุ้นมีมาก ส่งผลให้ทั้งราคาหุ้นกู้และราคาหุ้นสามัญของกิจการนั้นสูงขึ้น ในทางตรงกันข้าม ถ้ากิจการนั้นมีกำลังเงินทุนน้อย ไม่มีการค้นคว้าสิ่งใหม่ๆ และมีคู่แข่งจำนวนมาก โอกาสในการทำกำไรของกิจการลักษณะนี้ย่อมยาก และอาจประสบผลขาดทุน ในที่สุดความสามารถในการจ่ายดอกเบี้ยแก่เจ้าหนี้เงินกู้และโอกาสในการจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือหุ้นจะน้อยลง ราคาหุ้นจะถูกกระทบกระเทือน สิ่งทีกล่าวถึงในหัวข้อนี้เพื่อชี้ให้เห็นถึงดอกเบี้ย จ่ายที่ดีและเงินปันผลที่ธุรกิจจ่ายให้เจ้าของเงินทุนนั้น มาจากความสามารถในการทำกำไรของธุรกิจนั้น ซึ่งเกิดจากการดำเนินงานของธุรกิจโดยตรง

2. อัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนจากหุ้นสามัญ ผู้ลงทุนมีเงินสดอยู่ในมือ เขาสามารถนำเงินไปซื้อหุ้นสามัญหรือหุ้นกู้ของธุรกิจได้ นอกจากนี้ถ้าต้องการเงินทุนระยะสั้น เขาอาจลงทุนในตั๋วสัญญาใช้เงินของธุรกิจที่ต้องการ เงินทุนสำหรับการลงทุนในหุ้นของธุรกิจ ถือได้ว่าเป็นการลงทุน โดยผู้ที่ลงทุนไม่ต้องประกอบธุรกิจด้วยตัวเอง แต่ลงทุนซื้อหุ้นของกิจการอื่น และได้รับเงินปันผลเป็นผลตอบแทนจากการลงทุน เงินปันผลที่ธุรกิจจ่ายให้อาจไม่ใช่กำไรที่ธุรกิจหาได้ทั้งหมด โดยปกติแล้วธุรกิจจะจ่ายเงินปันผลในอัตรา (Pay Out Ratio) ประมาณ 60% ของกำไรของกิจการนั้น กำไรส่วนที่เหลืออาจนำไปลงทุนต่อไป ซึ่งเป็นที่คาดหมายในปีต่อๆ ไปของ

กิจการนั้นจะเพิ่มขึ้น และเงินปันผลที่กิจการนั้นจ่ายในปีต่อๆ ไปจะเพิ่มขึ้นด้วย หรือถ้าผู้ลงทุนนำหุ้นนั้นออกขาย อาจขายได้ราคาสูงกว่าที่ลงทุนซื้อเข้ามา ทำให้เกิดกำไรจากการขายหุ้น (Capital Gain) ซึ่งมีผลต่อการเปลี่ยนแปลงในอัตราผลตอบแทน (Yield) ที่ผู้ลงทุนได้จากการลงทุนในหุ้นสามัญนั้น ส่วนการลงทุนในหุ้นกู้หรือพันธบัตร ผู้ลงทุนจะได้ดอกเบี้ยตามอัตราที่กำหนดและตามเวลาที่กำหนดตลอดอายุของพันธบัตรนั้น นอกจากนี้เมื่อครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ถือพันธบัตรจะได้รับเงินต้นคืน

2. ทฤษฎีความเสี่ยงจากการลงทุน (Investment Risk)

อัญญา ชันธวิทย์ (2547: 22-25) ได้ให้ความหมายของความเสี่ยงจากการลงทุนว่าเป็นโอกาสที่ผลตอบแทนหรืออัตราผลตอบแทนที่เกิดขึ้นจริง จะแตกต่างไปจากระดับที่คาดไว้เมื่อครั้งที่ผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุน ยังมีโอกาสมากที่จะคลาดเคลื่อน และความคลาดเคลื่อนขนาดใหญ่การลงทุนครั้งนั้นจัดได้ว่ามีความเสี่ยงสูง

สาเหตุของความเสี่ยงจากการลงทุน ในหลักทรัพย์พิจารณาจากผลตอบแทนที่หลักทรัพย์นั้นเสนอจ่ายให้ออนาคต สามารถแยกเป็นความเสี่ยงแต่ละกลุ่ม ดังนี้

1. ความเสี่ยงจากราคาที่เปลี่ยนแปลง (Market Risk) มีความสัมพันธ์กับผลตอบแทนจากการเปลี่ยนแปลงของราคา เมื่อผู้ลงทุนตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ และตั้งใจจะขายหลักทรัพย์ออกไปในตลาดในอนาคตเมื่อสิ้นสุดระยะเวลาการลงทุน แต่เนื่องจากราคาของหลักทรัพย์มีการเปลี่ยนแปลงอยู่ตลอดเวลาตามสภาพเศรษฐกิจโดยรวม ผลประกอบการของผู้ออกหลักทรัพย์ และเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนของหลักทรัพย์ตลอดอายุ ถึงแม้ว่าผู้ลงทุนสามารถระบุระดับราคาที่คาดไว้จะขายหลักทรัพย์ไปได้ แต่ราคาของผู้ลงทุนสามารถขายหลักทรัพย์นั้นได้จริงไปได้จริง ยังมีโอกาสที่จะต่างไปจากราคาที่คาดไว้ เกิดเป็นความเสี่ยงจากราคาที่เปลี่ยนแปลง หรือถ้าผู้ลงทุนเลือกลงทุนในตราสารหนี้ ความเสี่ยงของราคาจะเรียกว่า ความเสี่ยงจากระดับราคาของตราสารหนี้หรืออัตราคิดลดที่เปลี่ยนแปลง เพราะระดับราคาของตราสารหนี้มีความสัมพันธ์อย่างเป็นระบบกับอัตราดอกเบี้ยที่ใช้คิดลดกระแสเงินที่ตราสารหนี้จะจ่ายในอนาคตในระดับราคาตลาดในวันนั้นๆ

2. ความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) หลักทรัพย์กลุ่มตราสารหนี้กำหนดไว้ในสัญญาว่า ผู้ออกมีภาระผูกพันที่จะต้องจ่ายกระแสเงินให้แก่ผู้ลงทุน ให้ได้ผลลัพธ์สุทธิเป็นกระแสเงินที่ต้องรับหรือจ่าย ตัวอย่างเช่น หุ้นกู้กำหนดไว้ในเงื่อนไขให้บริษัทผู้ออกต้องจ่ายคูปองและจ่ายเงิน ถัดถอนคืนหุ้นกู้เป็นจำนวนและตรงตามเวลาให้แก่ผู้ลงทุน จะละเว้นไม่จ่ายไม่ได้ถือว่าผิดสัญญา

ความเสี่ยงด้านเครดิตย่อมมีผลกระทบต่อราคา คือ ถ้าหลักทรัพย์ที่ผู้ออกเป็นผู้มีความเสี่ยงด้านเครดิตในระดับสูง ราคาหลักทรัพย์นั้นต้องมีระดับต่ำกว่าหลักทรัพย์ที่มีเงื่อนไขข้อเสนอเดียวกัน แต่ถ้าผู้ออกเป็นผู้มีเครดิตดีกว่า ความสัมพันธ์ระหว่างราคากับความเสี่ยงด้านเครดิตเป็นเช่นนี้ตลอดเวลา รวมถึงวันที่ผู้ลงทุนซื้อหลักทรัพย์ และวันที่ผู้ลงทุนประสงค์ขายหลักทรัพย์ในอนาคต

3. ความเสี่ยงจากการนำรายได้ที่เป็นเงินสดไปลงทุนต่อ (Reinvestment Risk) หลักทรัพย์อาจจะให้ผลตอบแทนในรูปรายได้เงินสด เช่น คูปองจากตราสารหนี้หรือเงินปันผลจากหุ้นสามัญ ผู้ลงทุนจะสามารถคาดการณ์ระดับรายได้คู่นี้ได้ค่อนข้างแม่นยำ แต่เมื่อผู้ลงทุนรับรายได้มาระหว่างกาลก่อนที่จะสิ้นสุดระยะเวลาการลงทุน ผู้ลงทุนจะต้องนำรายได้ที่ได้รับมาไปลงทุนต่อ และเนื่องจากผู้ลงทุนไม่ทราบว่าการลงทุนต่อในอนาคตจะได้รับอัตราผลตอบแทนเช่นไร ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น

4. ความเสี่ยงจากผลตอบแทนที่หลักทรัพย์เสนอให้ในรูปแบบอื่น ต้องพิจารณาเป็นกรณี ถ้าหลักทรัพย์เป็นหุ้นสามัญและหุ้นสามัญจ่ายผลตอบแทนเป็นหุ้นปันผล ความเสี่ยงของการลงทุนครั้งนั้นจะเท่าเดิมเพราะหุ้นปันผลที่จ่ายมีคุณสมบัติเหมือนกับหุ้นสามัญที่ถือครองอยู่เดิมทุกประการ ทั้งส่วนของทุนที่ผู้

4.1 การลงทุนในหลักทรัพย์แต่ละตัว (Stand-alone basis)

4.2 การลงทุนในกลุ่มหลักทรัพย์ (Portfolio basis)

ความเสี่ยงของหลักทรัพย์แต่ละตัว เป็นโอกาสที่จะเกิดขึ้นของเหตุการณ์ต่างๆ ในอนาคต วัดได้โดยการหาค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนของหลักทรัพย์นั้นๆ และการหาค่าสัมประสิทธิ์ความแปรปรวน

ความเสี่ยงของกลุ่มหลักทรัพย์ วัดได้โดยการหาค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานของอัตราผลตอบแทนของกลุ่มหลักทรัพย์นั้น และการหาค่าสัมประสิทธิ์เบต้าของกลุ่มหลักทรัพย์

การประเมินความเสี่ยงเพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (2556) ได้กำหนดแบบประเมินความเสี่ยงเพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุน (Member Risk Profile) เพื่อให้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่เลือกนโยบายหรือแผนการลงทุนได้เอง ทำแบบประเมินความเสี่ยงของผู้ลงทุนอย่างทั่วถึง โดยเฉพาะท่านสมาชิกที่เลือกนโยบายหรือแผนที่ลงทุนในความเสี่ยงสูง

เกณฑ์คะแนนแบบประเมินความเสี่ยงเพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุนในกองทุน (Member Risk Profile) ในวงเล็บท้ายคำตอบของแต่ละข้อความคำนวณคะแนนรวม เพื่อพิจารณาเลือกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุน ดังนี้

คะแนนรวม	ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้	สัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง
10-16	ต่ำ	มีสินทรัพย์เสี่ยงไม่เกิน 5%
17-22	ค่อนข้างต่ำ	มีสินทรัพย์เสี่ยงไม่เกิน 10%
23-28	ปานกลาง	มีสินทรัพย์เสี่ยงไม่เกิน 30%
29-34	ค่อนข้างสูง	มีสินทรัพย์เสี่ยงไม่เกิน 50%
35-40	สูง	มีสินทรัพย์เสี่ยงมากกว่า 50%

3. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพและนโยบายการลงทุน

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คือ กองทุนที่นายจ้างและลูกจ้างร่วมกันจัดตั้งขึ้น เงินของกองทุนมาจากเงินที่ลูกจ้างจ่ายส่วนหนึ่งเรียกว่า "เงินสะสม" และนายจ้างจ่ายเงินเข้าอีกส่วนหนึ่งเรียกว่า "เงินสมทบ" นั่นคือ นอกจากลูกจ้างจะออมแล้ว นายจ้างยังช่วยลูกจ้างออมอีกแรงหนึ่งด้วย จึงอาจกล่าวได้ว่าการจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นรูปแบบหนึ่งของการให้สวัสดิการแก่ลูกจ้าง จึงช่วยสร้างแรงจูงใจให้ลูกจ้างทำงานให้กับนายจ้างนานๆ

การจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพนอกจากจะทำให้ลูกจ้างมีการออมอย่างต่อเนื่อง มีวินัย และมีนายจ้างช่วยออมแล้ว ยังมีการนำเงินไปบริหารให้เกิดดอกผลออกมโดยผู้บริหารโดยมีอาชีพที่เรียกว่า "บริษัทจัดการ" โดยดอกผลที่เกิดขึ้นจะนำมาเฉลี่ยให้กับสมาชิกกองทุนทุกคนตามสัดส่วนของเงินที่แต่ละคนมีอยู่ในกองทุน

เงินออมของสมาชิกในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพจะเติบโตจากเงินสะสมและเงินสมทบที่ต้องมีการนำส่งเข้ากองทุนทุกเดือน รวมทั้งผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนของกองทุน อย่างไรก็ตาม กองทุนจะไม่มี การจ่ายดอกเบี้ยหรือเงินปันผลให้สมาชิก เนื่องจากจะสะสมยอดเงินทั้งหมดให้เป็นก้อนใหญ่ เพื่อเก็บไว้รอจ่ายคืนให้สมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพ เช่น เมื่อลาออกจากงาน นอกจากนี้ กองทุนจะไม่ให้สมาชิกถอนเงินออกบางส่วน เพราะจะเป็นการเปิดโอกาสให้สมาชิ กนำเงินไปใช้ ซึ่งไม่เป็นไปตามวัตถุประสงค์ของการออมเงินเพื่อไว้ใช้หลังเกษียณ

สมาชิกกองทุนมีสิทธิได้รับเงินจากกองทุนเมื่อความเป็นสมาชิกสิ้นสุดลง โดยจะ ได้รับส่วนของเงินสะสมเต็มจำนวนทุกกรณี พร้อมทั้งผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินสะสม สำหรับ ในส่วนของเงินสมทบและผลประโยชน์ที่เกิดขึ้นจากเงินสมทบ สมาชิกจะได้รับตามเงื่อนไขที่ กำหนดไว้ในข้อบังคับกองทุน ซึ่งสมาชิกสามารถขอรายละเอียดของข้อบังคับกองทุนได้ที่ คณะกรรมการกองทุน

ในกรณีที่มีการเปลี่ยนงาน สมาชิกอาจขอถอนเงินไว้ในกองทุนของนายจ้างเดิมเป็นการ ชั่วคราวเพื่อรอโอนเงินจากกองทุนเดิมไปออมต่อในกองทุนนายจ้างรายใหม่ ซึ่งเป็นการออมอย่าง ต่อเนื่องในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ทั้งนี้ เพื่อสมาชิกจะได้มีเงินออมจำนวนที่มากพอเมื่อถึงวัน เกษียณอายุ และมีชีวิตในวัยเกษียณอย่างมีคุณภาพ นอกจากนี้ การออมเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไว้จนเกษียณอายุ เงินที่รับออกจากกองทุนจะได้รับยกเว้นภาษีทั้งจำนวนด้วย

นโยบายการลงทุน คือ การกำหนดขอบเขตในการบริหารเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ซึ่งคณะกรรมการกองทุนจะต้องตกลงนโยบายการลงทุนกับบริษัทจัดการไว้เป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้ผู้จัดการกองทุนใช้เป็นกรอบในการบริหารเงินกองทุน โดยปกติ นโยบายการลงทุนจะต้องมี การระบุประเภทตราสารและสัดส่วนการลงทุนของตราสารแต่ละประเภทที่กองทุนอนุญาตให้ ผู้จัดการกองทุนลงทุนได้ คณะกรรมการกองทุนซึ่งมีหน้าที่ควบคุมดูแลกิจการทั่วไปของกองทุน และรักษาผลประโยชน์ของสมาชิกกองทุน ควรเลือกนโยบายการลงทุนที่บริษัทจัดการเสนอให้ มี ความเหมาะสม สอดคล้องกับลักษณะ ความต้องการ และความเสี่ยงที่สมาชิกยอมรับได้ แต่ เนื่องจากสมาชิกกองทุนมีความหลากหลาย ดังนั้น เพื่อให้บริษัทจัดการมีข้อมูลเพียงพอในการรู้จัก ลูกค้า (know your customer) และเพื่อให้สามารถจัดแผนการลงทุนเสนอต่อลูกค้าได้อย่างเหมาะสม (suitability) สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ด. และสมาคมบริษัทจัดการลงทุนจึงได้กำหนดให้บริษัท จัดการต้องจัดทำข้อมูลลูกค้า (customer's profile) ตามที่ ประกาศสมาคมบริษัทจัดการลงทุนกำหนด เพื่อให้บริษัทจัดการสามารถคัดกรองนโยบายการลงทุนเพื่อเสนอคณะกรรมการกองทุนได้อย่างมี ประสิทธิภาพ ทั้งนี้ คณะกรรมการกองทุนควรให้ความสำคัญและร่วมมือกับบริษัทจัดการในการให้

และจัดเก็บข้อมูล เพื่อให้เกิดประโยชน์สูงสุดแก่กองทุน อย่างไรก็ตาม การมีนโยบายการลงทุนแบบเดียว อาจไม่เหมาะสมกับสมาชิกทุกคนที่มีลักษณะแตกต่างกัน จึงมีการผลักดันให้สมาชิกสามารถเลือก นโยบายการลงทุนเองได้ตามความเหมาะสม หรือที่เรียกกันว่า employee's choice ซึ่งจะเป็นประโยชน์ ทั้งแก่สมาชิกและคณะกรรมการกองทุน

นโยบายการลงทุนแบ่งได้เป็น 3 ประเภท ได้แก่

1. นโยบายตราสารแห่งทุน คือ นโยบายการลงทุนที่เน้นลงทุนในตราสารแห่งทุน อาทิ หุ้นสามัญ หุ้นบุริมสิทธิ และใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นเป็นต้น ทั้งนี้ นโยบายตราสาร แห่งทุนกำหนดไว้ว่า จะต้องลงทุนในตราสารแห่งทุนโดยเฉลี่ยในรอบบัญชีไม่น้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ส่วนอีกร้อยละ 35 สามารถลงทุนในตราสาร ประเภทอื่นๆ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. อนุญาตให้กองทุนสำรองเลี้ยงชีพลงทุนได้ หรืออาจลงทุน ในตราสารแห่งทุนอื่นก็ได้ นโยบายการลงทุนประเภทนี้ถือว่ามีความเสี่ยงที่ค่อนข้างสูง เนื่องจาก ลงทุนในหุ้นในสัดส่วนที่ค่อนข้างมาก แต่กองทุนก็มีโอกาสได้รับผลตอบแทนในอัตราที่ค่อนข้าง สูงเช่นกัน

2. นโยบายตราสารแห่งหนี้ คือ นโยบายการลงทุนที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ อาทิ พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรรัฐวิสาหกิจ หุ้นกู้ ตั๋วสัญญาใช้เงิน เป็นต้น โดยสามารถเลือกลงทุนได้ ทั้งตราสารหนี้ภาครัฐและภาคเอกชน ทั้งระยะสั้นและระยะยาว แล้วแต่ความต้องการของแต่ละ กองทุน ทั้งนี้ นโยบายตราสารแห่งหนี้ไม่มีการระบุชัดเจนว่าจะต้องลงทุนในตราสารแห่งหนี้เป็น สัดส่วนเท่าไรของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน เพียงแต่เน้นการลงทุนในตราสารหนี้เป็นหลัก จึงถือได้ว่า นโยบายการลงทุนประเภทนี้มีระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดว่าจะได้รับ ค่อนข้างต่ำเมื่อเทียบกับนโยบายตราสารแห่งทุน

3. นโยบายการลงทุนแบบผสม คือ นโยบายการลงทุนที่กำหนดสัดส่วนการลงทุน ในตราสารแห่งทุนในขณะใดขณะหนึ่งน้อยกว่าร้อยละ 65 ของมูลค่าทรัพย์สินสุทธิของกองทุน สำรองเลี้ยงชีพ หรือ นโยบายการลงทุนที่ไม่ได้กำหนดประเภทตราสารและสัดส่วนการลงทุนที่ ชัดเจน แต่ให้อำนาจการตัดสินใจในการลงทุนกับผู้จัดการกองทุน โดยพิจารณาให้เหมาะสมกับ สภาพการณ์ในแต่ละขณะ ซึ่งนโยบายการลงทุนประเภทนี้ ถือได้ว่ามีความเสี่ยงและผลตอบแทน ที่คาดว่าจะได้รับอยู่ในระดับปานกลาง เมื่อเทียบกับนโยบายตราสารแห่งทุนและนโยบายตราสาร แห่งหนี้

4. สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง

สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง จัดตั้งขึ้น โดยพระราชบัญญัติกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง เมื่อวันที่ 5 ธันวาคม 2503 และต่อมาได้มีการปรับปรุงแก้ไขรวม 3 ครั้ง ในปี พ.ศ. 2505, 2518 และ 2530 วัตถุประสงค์ เพื่อช่วยเหลือเกษตรกรชาวสวนยางให้มีรายได้เพิ่มขึ้น โดยการปลูกแทนยางเก่าที่ให้ผลผลิตน้อยด้วยยางพันธุ์ดี หรือไม้ยืนต้นชนิดอื่นที่มีความสำคัญทางเศรษฐกิจ นอกจากนี้ยังเปิดโอกาสให้เกษตรกรที่ไม่เคยมีสวนยางมาก่อน ได้มีทางเลือกในการประกอบอาชีพทำสวนยาง ซึ่งเป็นอาชีพที่มั่นคงยิ่งขึ้น บริหารงาน โดยคณะกรรมการสงเคราะห์การทำสวนยาง (ก.ส.ย.) หน่วยงานที่รับผิดชอบ คือ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง (สทย.) เป็นรัฐวิสาหกิจจัดอยู่ในกลุ่มเสริมสร้างเสถียรภาพกับสังคม สังกัดกระทรวงเกษตรและสหกรณ์ มีผู้อำนวยการเป็นผู้บริหารสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง

4.1 วิสัยทัศน์

“เป็นองค์กรหลักในการพัฒนาศักยภาพการผลิตและการเพิ่มมูลค่ายางพาราด้วยการให้บริการที่เป็นเลิศ เพื่อเสริมสร้างสังคมชาวสวนยางสู่ความเข้มแข็งและยั่งยืน”

เป็นองค์กรหลักในการพัฒนาศักยภาพการผลิตยางพารา และการให้บริการ ตั้งแต่การปลูกจนกระทั่งเกี่ยวผลผลิต การแปรรูปขึ้นต้น แปรรูปขึ้นกลาง เป็นผลิตภัณฑ์ยางอุตสาหกรรม และการตลาด เพื่อให้เกษตรกรมีรายได้มั่นคง ส่งผลให้สังคมชาวสวนยางเข้มแข็ง

4.2 ค่านิยมองค์กร

สทย. ได้กำหนดค่านิยมองค์กรที่จะใช้เป็นบรรทัดฐานสำหรับพนักงานได้นำไปใช้เป็นหลักปฏิบัติเพื่อร่วมกันขับเคลื่อนองค์กรให้ก้าวหน้าบรรลุสู่เป้าหมายขององค์กร ดังนี้

O: Outcome มุ่งผลสำเร็จของการทำงาน

R: Responsibility ความรับผิดชอบ

R: Relationship สร้างความสัมพันธ์ที่ดีระหว่างกัน

A: Active Teamwork การทำงานเป็นทีม

F: Faith ความเชื่อถือในองค์กร

4.3 พันธกิจ

เพื่อให้การดำเนินงานในช่วงแผนวิสาหกิจฉบับที่ 6 (พ.ศ. 2555 – 2559) ฉบับปรับปรุงครั้งที่ 2 ในช่วงปีงบประมาณ 2558-2559 สามารถบรรลุผลตามวิสัยทัศน์ที่กำหนด สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง (สกย.) จึงได้กำหนดพันธกิจ 5 ประการ ดังนี้

4.3.1 ส่งเสริมการปลูกสร้างสวนยางด้วยการจัดการสวนยางอย่างยั่งยืน เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพการผลิตในพื้นที่ที่เหมาะสม

4.3.2 ส่งเสริมการพัฒนาการแปรรูปผลผลิตที่ได้จากยางพาราให้มีคุณภาพและมีมูลค่าเพิ่ม

4.3.3 เพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการตลาดยางพารา และขยายตลาดยางพารา ระดับท้องถิ่นให้ครอบคลุมทุกพื้นที่ที่ส่งเสริมให้ปลูกยาง บนพื้นฐานความร่วมมือของเกษตรกร

4.4.4 พัฒนาเกษตรกรและสถาบันเกษตรกรตามแนวปรัชญาเศรษฐกิจพอเพียง

4.4.5 พัฒนาการบริหารจัดการองค์กร เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริการ

4.4 วัตถุประสงค์

4.4.1 เพื่อปรับปรุงประสิทธิภาพการปลูกสร้างสวนยางเข้าสู่ระบบการจัดการสวนยางอย่างยั่งยืน และพัฒนาระบบตลาด เพิ่มรายได้และลดต้นทุนการผลิตให้กับเกษตรกร

4.4.2 เพื่อพัฒนาเกษตรกรและสถาบันเกษตรกร ให้เพิ่มมูลค่าผลผลิต โดยการแปรรูปผลผลิตจากยางพารา

4.4.3 เพื่อให้บริการเกษตรกรชาวสวนยางและผู้ส่งออกยาง ตั้งแต่การให้คำแนะนำปลูกสร้างสวนยางจนกระทั่งการเก็บเกี่ยวผลผลิต การแปรรูปขั้นต้น แปรรูปขั้นกลาง การตลาด และรวมถึงการอำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ประกอบการส่งออกยาง

4.4.4 เพื่อเพิ่มประสิทธิภาพในการบริหารจัดการองค์กร บุคลากรสามารถปฏิบัติงานอย่างเต็มศักยภาพ สอดรับกับการเปลี่ยนแปลง ให้การปฏิบัติงานเป็นไปตามวัตถุประสงค์ เป้าหมาย และเป็นองค์กรที่ดำเนินกิจกรรมภายใต้หลักธรรมาภิบาล

4.5 เป้าหมายหลัก

4.5.1 เพิ่มประสิทธิภาพผลผลิตการปลูกสร้างสวนยางตามระบบการจัดการสวนยางอย่างยั่งยืนในพื้นที่เหมาะสม โดยการเปลี่ยนพันธุ์ยางที่ให้ผลผลิตน้ำยางมากกว่าพันธุ์เดิม เพื่อให้ต้นทุนการผลิตอยู่ในระดับมาตรฐานตามที่ สกย. กำหนด

4.5.2 สร้างความมั่นคงให้กับเกษตรกร และสร้างความเข้มแข็งให้กับสถาบันเกษตรกร โดยส่งเสริมให้มีการรวมตัวเพื่อดำเนินกิจกรรม และช่วยเหลือซึ่งกันและกันเพื่อเพิ่มมูลค่า ในการผลิต การแปรรูป การตลาด อาชีพเสริม และอื่นๆ ตามความเหมาะสม และพัฒนาไปสู่เป็นสถาบันเกษตรกรที่เป็นนิติบุคคล ปีละ ๕ นิติบุคคล

4.5.3 ดำเนินการเปิดตลาดประมุลยางพาราระดับท้องถิ่น ครอบคลุมพื้นที่ที่ส่งเสริมให้ปลูกยาง และซื้อ ขาย ผ่านตลาดของ สกย. ร้อยละ ๒๕ ภายในปี ๒๕๕๘

4.5.4 ปรับปรุงระบบบริหารจัดการองค์กร ให้เทียบเท่ามาตรฐานสากล และเสริมสร้างทัศนคติ ค่านิยม วัฒนธรรมการทำงาน พร้อมรับการเปลี่ยนแปลง รวมถึง เสริมสร้างศักยภาพในการให้บริการดำเนินงานสู่ความเป็นเลิศภายใต้หลักธรรมาภิบาล โดยต้องได้รับคะแนนการประเมินความพึงพอใจจากองค์กรอิสระภายนอกมากกว่าร้อยละ ๘๐ ทุกครั้งที่มีการประเมิน

5. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ได้รับจดทะเบียนจากนายทะเบียนในวันที่ 29 มีนาคม 2538 มีสมาชิกจำนวน 1,890 คน เงินบำเหน็จที่ต้องจ่ายให้กองทุนในก้อนแรกจำนวนเงิน 539.92 ล้านบาท ตามข้อบังคับกองทุน สมาชิกจะต้องจ่ายเงินสะสมและสำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนให้แก่สมาชิกแต่ละรายในวันที่จ่ายเงินเดือน พนักงานที่มีอายุงานน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 ปี ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราเริ่มตั้งแต่ร้อยละ 3 - 9 สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 9 ของเงินเดือนของสมาชิก พนักงานที่มีอายุงานเกินกว่า 10 ปี แต่ไม่เกิน 20 ปี ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพเริ่มตั้งแต่ร้อยละ 4 - 10 สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิก พนักงานที่มีอายุงานเกิน 20 ปีขึ้นไป ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนเริ่มตั้งแต่ร้อยละ 4 - 11 คณะกรรมการกองทุนชุดแรกมีจำนวน 15 คน ประกอบด้วยกรรมการซึ่งสำนักงานฯ แต่งตั้ง จำนวน 10 คน (จำนวน 2 คน มาจากสหภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง) และกรรมการอีก 5 คน มาจากการเลือกตั้ง นับตั้งแต่ปีที่ก่อตั้งจนถึงปัจจุบันมีประธานกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สกย. รวม 7 คน มีบริษัทจัดการเข้ามาบริหารกองทุนฯ รวม 5 บริษัท

<u>ประธานกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สกย.</u>	<u>ช่วงเวลา</u>
1. นายจำนง ฐิตะฐาน	29 มีนาคม 2538 – 30 ธันวาคม 2540
2. นางสาวผ่องเพ็ญ สัมมาพันธ์	14 มีนาคม 2540 – 30 กันยายน 2547
3. นายสาวัฒน์ เกี่ยวข้อง	1 ตุลาคม 2547 – 13 มีนาคม 2550
4. นายปรีชา เพชรมาลา	14 มีนาคม 2550 – 30 กันยายน 2553
5. นางพรทิพย์ ลีระพันธ์	1 ตุลาคม 2553 – 30 กันยายน 2557
6. นายสุรพล สีนเชียร	1 ตุลาคม 2557 – 31 มีนาคม 2558
6. นายทวีศักดิ์ คงเยี่ยม	1 เมษายน 2558 -ปัจจุบัน

<u>บริษัทจัดการ</u>	<u>ช่วงเวลา</u>
1. บริษัท เงินทุนหลักทรัพย์ศรีมิตร จำกัด มหาชน	29 มีนาคม 2538 – 30 ธันวาคม 2540
2. ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)	31 ธันวาคม 2540 – 31 ธันวาคม 2543
3. บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุน เอ็ม เอฟ ซี จำกัด (มหาชน)	1 มกราคม 2544 – 31 ธันวาคม 2549
4. ธนาคารกรุงเทพ จำกัด (มหาชน)	1 มกราคม 2550 – 28 กุมภาพันธ์ 2553
5. บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวมบัวหลวง จำกัด	1 มกราคม 2554 – ปัจจุบัน

ผลการดำเนินงานของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

นโยบายการลงทุนการลงทุนตั้งแต่ช่วงก่อตั้งในปี 2538 จนถึงปี 2551 เป็นการลงทุนแบบผสมระหว่างการลงทุนในตราสารทุนไม่เกิน 20% ส่วนที่เหลือลงทุนในตราสารหนี้ 80%

ต่อมาในปี 2552 มีการเปลี่ยนแปลงในการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้วยการเปิดโอกาสให้สมาชิกมีส่วนร่วมในกิจการมากขึ้น ดังนี้

1. สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนได้ด้วยตนเอง นโยบายการลงทุนที่มีให้เลือก ดังนี้

1.1 นโยบายที่ 1 (RRAF 1) กองทุนแบบผสมหุ้นไม่เกิน 20%

1.2 นโยบายที่ 2 (RRAF 2) กองทุนแบบลงทุนในตราสารหนี้อย่างเดียว

จากนโยบายการลงทุนดังกล่าวข้างต้น ปีใดเศรษฐกิจโลกดี ภาวะตลาดหุ้นดี ผลตอบแทนการลงทุนก็จะดี แต่ปีใดเศรษฐกิจโลกไม่ดี ภาวะตลาดหุ้นไม่ดี ผลตอบแทนจะไม่ค่อยดีตามไปด้วย

สมาชิกสามารถแจ้งความจำนงขอเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ปีละ 1 ครั้ง โดยให้แจ้งความจำนงภายในเดือนกันยายน และมีผลในวันคำนวณหน่วยแรกของเดือนมกราคมในปีถัดไป

2. โครงการเผยแพร่ความรู้ในเรื่องกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแก่สมาชิก ในลักษณะการจัดอบรมตามพื้นที่ต่างๆ ของสำนักงานที่ตั้ง เพื่อให้สมาชิกได้รับความรู้เกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสามารถวางแผนทางการเงินยามเกษียณอายุ

ปัจจุบันกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเป็นกองทุนที่มีหลายนโยบายการลงทุนมีสมาชิก 2,135 ราย สินทรัพย์สุทธิ ณ 30 ก.ย. 58 นโยบายการลงทุนตราสารหนี้ จำนวนเงิน 1,519.78 ล้านบาท นโยบายการลงทุนตราสารทุน จำนวนเงิน 588 ล้านบาท นโยบายการลงทุนมี 6 ทางเลือก ดังนี้

ทางเลือกที่ 1	นโยบายตราสารหนี้ 100%	นโยบายตราสารทุน	0%
ทางเลือกที่ 2	นโยบายตราสารหนี้ 90%	นโยบายตราสารทุน	10%
ทางเลือกที่ 3	นโยบายตราสารหนี้ 80%	นโยบายตราสารทุน	20%
ทางเลือกที่ 4	นโยบายตราสารหนี้ 70%	นโยบายตราสารทุน	30%
ทางเลือกที่ 5	นโยบายตราสารหนี้ 60%	นโยบายตราสารทุน	40%
ทางเลือกที่ 6	นโยบายตราสารหนี้ 50%	นโยบายตราสารทุน	50%

กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์ ซึ่งจดทะเบียนแล้ว บริหารกองทุนโดย บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม บัวหลวง จำกัด

ช่องทางในการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่สำคัญเรียงตามลำดับคือ ลงทุนในตราสารหนี้ ลงทุนในตราสารทุน เงินฝากธนาคาร และอื่นๆ

ตราสารหนี้ เป็นตราสารการเงินที่เป็นสัญญาแสดงความเป็นหนี้ระหว่างผู้ออกและผู้ถือตราสารหนี้ (หรือที่เรียกว่า “ผู้ลงทุน”) ตราสารหนี้ต้องมีกำหนดอายุและอัตราดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์อื่นใดเป็นจำนวนที่แน่นอน โดยระบุวันที่ชำระดอกเบี้ยและเงินต้นล่วงหน้าตั้งแต่เมื่อออกตราสารนั้น และในระหว่างที่ยังไม่ครบกำหนดอายุ รวมถึงวันไถ่ถอน นอกจากนี้ ตราสารหนี้ยังสามารถซื้อขายโอนเปลี่ยนมือกันได้

ตราสารทุน เป็นตราสารที่กิจการออกให้แก่ผู้ถือ (Holder) เพื่อระดมเงินทุนไปใช้ในกิจการ โดยผู้ถือตราสารทุนจะมีฐานะเป็น “เจ้าของกิจการ” รวมทั้งมีส่วนได้เสียหรือมีสิทธิในทรัพย์สินและรายได้ของกิจการ และมีโอกาสจะได้รับผลตอบแทนเป็นเงินปันผล (Dividend) อย่างไรก็ตาม ไม่ได้มีข้อผูกพันว่ากิจการที่ออกตราสารทุนจะต้องจ่ายเงินปันผลเสมอไป ทั้งนี้ การตัดสินใจจ่ายเงินปันผลจะขึ้นอยู่กับผลกำไรและข้อตกลงของธุรกิจนั้นๆ

6. งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

พัลลภ ตันติวัฒน์เสถียร (2553: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่อง พฤติกรรมการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน บมจ.ธนาคารกสิกรไทย พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลจำแนกตามอายุที่แตกต่างกันจะเลือกนโยบายการลงทุนที่แตกต่างกัน โดยช่วงอายุ 22-02 ปี และช่วงอายุ 06-45 ปี นิยมเลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงปานกลาง และช่วงอายุ 46-62 ปี นิยมเลือกนโยบายการลงทุนที่มีความเสี่ยงต่ำ ระดับการศึกษาปริญญาตรี สนใจที่จะเลือกนโยบายการลงทุนแบบผสมมากที่สุด ระดับการศึกษาต่ำกว่าระดับปริญญาตรีจะเลือกนโยบายแบบความเสี่ยงต่ำ ซึ่งเลือกลงทุนตราสารหนี้อย่างเดียวระดับรายได้ระหว่าง 22,221 – 42,222 บาทและระดับรายได้อื่นๆ สนใจเลือกนโยบายการลงทุนแบบผสมมีความเสี่ยงปานกลาง ปัจจัยด้านความรู้และความเข้าใจในการลงทุนของสมาชิก มีความรู้ความเข้าใจประเด็นคุณลักษณะผลตอบแทนและความเสี่ยงของหลักทรัพย์ได้ถูกต้อง ประสพการณ์การลงทุน สมาชิกส่วนใหญ่ลงทุนในเงินฝากธนาคาร กองทุนรวม หุ้น พันธบัตรรัฐบาล อสังหาริมทรัพย์ตามลำดับ โดยนำเงินออมส่วนที่เหลือจากค่าใช้จ่ายมาลงทุน จำนวนเงินที่ลงทุน 12,222 – 52,222 บาท ระยะเวลาลงทุนเฉลี่ย 1-6 เดือน สมาชิกตัดสินใจเลือกลงทุนด้วยตนเองและอัตราผลตอบแทนที่คาดหวังคือ ร้อยละ 4

เอกวลี คณาวงษ์ (2551: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่อง ผลตอบแทนและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราเงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิกที่เป็นพนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค พบว่า ผลตอบแทนที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพเมื่อเปรียบเทียบกับ การออมเงินในเงินฝากประจำของธนาคารพาณิชย์ มีผลตอบแทนที่สูงกว่า พนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาคที่เป็นหัวหน้าครัวเรือนและอายุมีไม่เกิน 62 ปี เป็นปัจจัยสำคัญที่กำหนดพฤติกรรมการออม โดยมีความสัมพันธ์กับการออมในทิศทางเดียวกัน อัตราผู้ฟังฟังมีผลต่อการกำหนดอัตราเงินสะสมลดลง เงินเดือน สถานภาพ เพศ ระดับตำแหน่ง และขนาดของครัวเรือนไม่มีผลต่อการกำหนดอัตราเงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

กนกอร น้ำสมบุญ (2550: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่อง การตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงานกรุงไทยจำกัด (มหาชน) พบว่า ปัจจัยด้านบุคคลได้แก่ อายุ สถานภาพ สมรส รายได้ของครอบครัว จำนวนปีที่ทำงาน ตำแหน่งงาน ปัจจัยแวดล้อมเกี่ยวกับกองทุนฯ คือ สิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ การรับรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีผลต่อการตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ผลการศึกษาพบว่า เมื่อบุคคลมีอายุเพิ่มมากขึ้น สถานภาพที่เปลี่ยนไปเป็นสมรส ต้องมีความรับผิดชอบเพิ่มมากขึ้น รายได้ของ

ครอบครัวที่เพิ่มขึ้น จำนวนปีที่ทำงานมากขึ้น ตำแหน่งงานที่สูงขึ้น เห็นถึงความสำคัญของสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราที่สูงขึ้น มีการรับรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ดี ทำให้มีผลต่อการออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อความคาดหวังการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุอย่างมีคุณภาพและเป็นหลักประกันในอนาคต ส่วนปัจจัยด้านข้อมูลข่าวสารเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไม่มีผลต่อการตัดสินใจออมเงินในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

เฉลิมพล นิธินันท์กุล และคณะ (2550: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ เพศ รายได้ มีความแตกต่างกันทั้งในด้านความคิดเห็น ทศนคติและการตัดสินใจ เมื่อรายได้ที่เพิ่มขึ้นการออมเงินมีอัตราที่สูงขึ้น ทำให้มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนฯ ส่วนอายุ การศึกษา อาชีพ และสถานภาพที่แตกต่างกันให้ความสำคัญกับปัจจัยในแต่ละด้านไม่แตกต่างกัน โดยส่วนใหญ่การออมเพื่อการย้ายถิ่นหนีสินเก็บออมไว้เมื่อออกจากงานและช่วงบั้นปลายชีวิต

เพชรภรณ์ มุสิกกุล (2549: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า ปัจจัยด้านภูมิหลังและปัจจัยแวดล้อม ซึ่งได้แก่ อายุ สถานภาพสมรส จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ครอบครัว และการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพทุกปัจจัย คือเมื่อบุคคลมีอายุเพิ่มมากขึ้น สถานภาพที่เปลี่ยนไปเป็นสมรส ซึ่งต้องมีความรับผิดชอบมากขึ้น รายได้ของครอบครัวที่เพิ่มขึ้น จำนวนปีที่ทำงานมากขึ้น ตำแหน่งงานที่สูงขึ้น และเห็นถึงความสำคัญของสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในอัตราที่สูง มีการรับรู้และความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่ดี การเลือกลงทุนกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพมากขึ้น เพื่อคาดหวังการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุอย่างมีคุณภาพ เป็นหลักประกันในอนาคตและสามารถนำเงินที่ลงทุนไปลดหย่อนภาษีได้

วิรินทร์ พุกนันทน์ (2549: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่อง การวิเคราะห์การเจริญเติบโตและพฤติกรรมการออมของพนักงานที่มีต่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กรณีศึกษา : บริษัท การบินไทย จำกัด (มหาชน) พบว่าพฤติกรรมการออมของพนักงานผ่านกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ มีการเลือกจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 5.87 ของพนักงานการบินไทย มีอายุไม่มาก เป็นช่วงเริ่มวัยทำงาน มีรายได้น้อย พนักงานที่มีอายุระหว่าง 01-45 ปีมีรายได้สูงคือ ช่วงที่มากกว่า 42,222 บาท จ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนร้อยละ 12 และทัศนคติของพนักงานที่มีต่อกองทุนฯ พนักงานเห็นถึงความจำเป็นที่จะต้องออมเงินไว้ใช้จ่ายหลังเกษียณอายุ การออมที่สะดวกสบายเนื่องจากหักเงินเดือนโดยตรงและมีผลตอบแทนไม่แตกต่างจากการออมโดยวิธีอื่น ได้รับสิทธิประโยชน์ในการลดหย่อน

ภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา โดยอัตราร้อยละของเงินสมทบที่บริษัทการบินไทย จำกัด (มหาชน) จ่ายให้พนักงานในอัตราร้อยละ 9 หรือ 12 มีความเหมาะสม และกำหนดให้พนักงานจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ไม่เกินร้อยละ 9 หรือ 12 ตามอายุการทำงานมีความเหมาะสม

รัฐกร เลิศไกร (2540: บทคัดย่อ) ได้ศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจของพนักงานในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ศึกษาเฉพาะกรณี บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด พบว่า ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพมีความรู้อยู่ในระดับสูง ในด้านข้อมูลข่าวสารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ร้อยละ 65.6 ของผู้ออมจะใช้ข้อมูลข่าวสารเพื่อประกอบการตัดสินใจในการออม ร้อยละ 34.4 ที่ไม่ได้ใช้ข้อมูลข่าวสารประกอบการตัดสินใจออม ปัจจัยด้านภูมิหลังของกลุ่มตัวอย่างมีความสัมพันธ์กับการตัดสินใจในการออมคือ อายุจริง จำนวนปีที่ทำงาน รายได้ครอบครัว สถานภาพสมรส และสิทธิประโยชน์ที่ได้รับ



บทที่ 3

วิธีดำเนินการศึกษา

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ผู้ศึกษาได้กำหนดวิธีดำเนินการศึกษา ดังนี้

1. วิธีการศึกษา
2. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง
3. เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา
4. การเก็บรวบรวมข้อมูล
5. การวิเคราะห์ข้อมูล

1. วิธีการศึกษา

การศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นการวิจัยเชิงสำรวจ (Survey Research) เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีผลต่อการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ทำการเก็บข้อมูลโดยใช้แบบสอบถาม (Questionnaires)

2. ประชากรและกลุ่มตัวอย่าง

2.1 ประชากร

ประชากรที่ใช้ในการศึกษาค้นคว้าครั้งนี้ เป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ทั้งส่วนกลางและส่วนภูมิภาค จำนวนรวมกันทั้งหมด 1,820 คน (ข้อมูลจากกองเงินสวัสดิการ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ณ 31 ธันวาคม 2557)

2.2 กลุ่มตัวอย่าง

เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้ มีจำนวนประชากรที่แน่นอน (finite population) ดังนั้น จึงกำหนดขนาดของกลุ่มตัวอย่าง (Sample Size) โดยใช้สูตรคำนวณของ ทาโร ยามานะ (Taro Yamane) และกำหนดความคลาดเคลื่อนของกลุ่มตัวอย่างเท่ากับ 0.05 ปรากฏผล ดังนี้

$$\text{สูตร } n = \frac{N}{1 + N(e)^2}$$

n = จำนวนขนาดตัวอย่าง

N = จำนวนประชากรทั้งหมดที่ใช้ในการศึกษา = 1,820 คน

e = ความผิดพลาดยอมรับได้ (โดยในการศึกษานี้กำหนดให้เท่ากับ 0.05)

$$\begin{aligned} \text{ขนาดตัวอย่าง} &= \frac{1,820}{1 + 1,820(0.05)^2} \\ &= 327.92 \end{aligned}$$

จะได้ขนาดตัวอย่างในการทำวิจัย จำนวนทั้งหมด 328 คน นำมาคำนวณจำนวนตัวอย่างของแต่ละสังกัด จำแนกตามภูมิภาค และสำนักงานกลาง โดยใช้สูตร

$$\text{จำนวนกลุ่มตัวอย่าง} = \frac{\text{จำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด} \times \text{จำนวนประชากรใน สนค./สภย.จ.}}{\text{จำนวนประชากรทั้งหมด}}$$

$$\begin{aligned} \text{จำนวนกลุ่มตัวอย่างของพนักงานในส่วนกลาง} &= \frac{328 \times 266}{1820} \\ &= 48 \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{จำนวนกลุ่มตัวอย่างของพนักงานในส่วนภูมิภาค} &= \frac{328 \times 1554}{1820} \\ &= 280 \end{aligned}$$

ตารางที่ 3.1 จำนวนประชากรและกลุ่มตัวอย่างของพนักงานจากหน่วยงานในส่วนกลาง

ลำดับที่	ชื่อฝ่าย	ประชากร (คน)	กลุ่มตัวอย่าง (คน)
1	สภย.	3	1
2	สำนักผู้อำนวยการ (สผอ.)	30	5
3	สำนักตรวจสอบภายใน (สตส.)	12	2
4	ฝ่ายวิจัยและวางแผน (ฟวผ.)	21	4
5	ฝ่ายส่งเสริมและพัฒนาสวนสงเคราะห์	20	4
6	ฝ่ายพัฒนาสวนสงเคราะห์	20	4
7	ฝ่ายการเงินและบัญชี	56	10
8	ฝ่ายฝึกอบรม	15	3
9	ฝ่ายพัสดุ	26	5
10	สำนักผู้ตรวจการ	7	1
11	ฝ่ายเทคโนโลยีสารสนเทศ	27	5
12	ฝ่ายทรัพยากรบุคคล	23	4
13	ฝ่ายกฎหมาย	6	1
รวมทั้งสิ้น		266	48

ตารางที่ 3.2 จำนวนประชากรและกลุ่มตัวอย่างของพนักงาน สกย. (ส่วนภูมิภาค)

ลำดับที่	ชื่อ สกย.จ.	ประชากร (คน)	กลุ่มตัวอย่าง (คน)
1	สกย.จ.จันทบุรี	21	4
2	สกย.จ.ระยอง	27	5
3	สกย.จ.ตราด	21	4
4	สกย.จ.ฉะเชิงเทรา	12	2
5	สกย.จ.ภูเก็ต	14	3
6	สกย.จ.ระนอง	11	2
7	สกย.จ.พังงา	41	7
8	สกย.จ.ตรัง	100	18
9	สกย.จ.นครศรีธรรมราชเขต 1	54	10
10	สกย.จ.นครศรีธรรมราชเขต 2	67	12
11	สกย.จ.สุราษฎร์ธานี	123	22
12	สกย.จ.กระบี่	53	10
13	สกย.จ.ชุมพร	39	7
14	สกย.จ.บึงกาฬ	29	5
15	สกย.จ.สงขลาเขต 1	93	17
16	สกย.จ.สงขลาเขต 2	73	13
17	สกย.จ.สตูล	46	8
18	สกย.จ.พัทลุง	92	17
19	สกย.จ.กาญจนบุรี	10	2
20	สกย.จ.เบตง	15	3
21	สกย.จ.ยะลา	64	12
22	สกย.จ.ปัตตานี	48	9
23	สกย.จ.ตาก	18	3
24	สกย.จ.เชียงใหม่	28	5
25	สกย.จ.พะเยา	16	3
26	สกย.จ.เชียงราย	17	3

ตารางที่ 3.2 (ต่อ)

ลำดับที่	ชื่อ สกย.จ.	ประชากร (คน)	กลุ่มตัวอย่าง (คน)
27	สกย.จ.นราธิวาส	72	13
28	สกย.จ.อุทัยธานี	18	3
29	สกย.จ.แพร่	21	4
30	สกย.จ.พิษณุโลก	20	4
31	สกย.จ.ขอนแก่น	24	4
32	สกย.จ.อุดรธานี	20	4
33	สกย.จ.เลย	25	5
34	สกย.จ.หนองคาย	17	3
35	สกย.จ.ร้อยเอ็ด	18	3
36	สกย.จ.กาฬสินธุ์	16	3
37	สกย.จ.สกลนคร	16	3
38	สกย.จ.นครพนม	17	3
39	สกย.จ.มุกดาหาร	15	3
40	สกย.จ.นครราชสีมา	17	3
41	สกย.จ.บุรีรัมย์	22	4
42	สกย.จ.สุรินทร์	17	3
43	สกย.จ.ศรีสะเกษ	17	3
44	สกย.จ.อุบลราชธานี	22	4
45	สกย.จ.ยโสธร	15	3
46	สกย.จ.หนองบัวลำภู	13	2
รวมทั้งสิ้น		1,554	280

การสุ่มตัวอย่าง ผู้ศึกษาได้กำหนดกลุ่มตัวอย่างในส่วนกลาง จำนวน 48 คน ส่วนภูมิภาค จำนวน 280 คน โดยใช้สูตรของ ทาโร ยามาเน่ ได้จำนวน 328 คน ใช้การสุ่มตัวอย่างแบบง่าย โดยใช้วิธีการแจกแบบสอบถามให้พนักงานในแต่ละส่วน ตามจำนวนของกลุ่มตัวอย่าง จนได้ครบตามจำนวนที่ต้องการ

3. เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษา

เครื่องมือที่ใช้ในการศึกษานี้ ได้แก่ แบบสอบถาม แบ่งออกเป็น 4 ส่วน ดังนี้

ส่วนที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคลของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 2 ปัจจัยภูมิหลังของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 3 ปัจจัยด้านความเสี่ยงของผู้ตอบแบบสอบถาม

ส่วนที่ 4 การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

4. การเก็บรวบรวมข้อมูล

ในการเก็บรวบรวมข้อมูลครั้งนี้ ผู้ศึกษาได้ทำหนังสือขอความร่วมมือในการศึกษาค้นคว้าอิสระสำหรับส่วนภูมิภาค ผู้ศึกษาส่งถึงผู้อำนวยการ สกย.จ. และขอส่งคืนภายใน 15 วัน สำหรับส่วนกลาง และผู้ศึกษาเก็บรวบรวมข้อมูลด้วยตนเอง ช่วงระยะเวลา 10 วัน

5. การวิเคราะห์ข้อมูล

5.1 ปัจจัยส่วนบุคคล วิเคราะห์โดยการหาค่าความถี่ (Frequency) และค่าร้อยละ (Percentage)

5.2 ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน วิเคราะห์โดยการหาค่าความถี่ (Frequency) และค่าร้อยละ (Percentage)

5.3 ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก วิเคราะห์โดยการหาค่าความถี่ (Frequency) และค่าร้อยละ (Percentage)

5.4 การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว วิเคราะห์โดยการหาค่าความถี่ (Frequency) และค่าร้อยละ (Percentage)

5.5 ความสัมพันธ์ของปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ใช้สถิติการทดสอบค่าไคสแควร์ (Chi-square Test) ที่ระดับนัยสำคัญทางสถิติ 0.05

บทที่ 4

ผลการวิเคราะห์ข้อมูล

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ครั้งนี้เป็นการศึกษาเชิงสำรวจ โดยกำหนดกลุ่มตัวอย่างไว้ จำนวน 328 ราย และผู้ศึกษาขอเสนอผลการวิเคราะห์ข้อมูลตามลำดับ ดังนี้

1. ปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิก
2. ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิก
3. ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก
4. การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก
5. ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน และปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก

สัญลักษณ์ที่ใช้ในการวิเคราะห์ข้อมูล

- | | | |
|----------|---------|--------------------------------------------------------------------|
| n | หมายถึง | จำนวนกลุ่มตัวอย่างทั้งหมด |
| χ^2 | หมายถึง | ไคสแควร์ (Chi-Square test) |
| Sig | หมายถึง | ค่าทางสถิติในการวิจัยครั้งนี้ใช้ระดับนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 |
| * | หมายถึง | มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 |

1. ปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิก

เป็นการศึกษาข้อมูลปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง โดยนำเสนอในรูปแบบตารางร้อยละ ปรากฏผลดังตารางที่ 4.1-4.9

ตารางที่ 4.1 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามเพศ

เพศ	จำนวน	ร้อยละ
ชาย	99	30.18
หญิง	229	69.82
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.1 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่เป็นเพศหญิงมากกว่าเพศชาย คิดเป็นร้อยละ 69.82 ส่วนเพศชาย คิดเป็นร้อยละ 30.18

ตารางที่ 4.2 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามอายุ

อายุ	จำนวน	ร้อยละ
ต่ำกว่า 30 ปี	87	26.52
30-39 ปี	100	30.50
40-49 ปี	20	6.09
50-59 ปี	108	32.93
มากกว่า 59 ปี	13	3.96
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.2 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดมีอายุ 50-59 คิดเป็นร้อยละ 32.93 รองลงมาคือ อายุ 30-39 ปี คิดเป็นร้อยละ 30.50 และต่ำกว่า 30 ปี ตามลำดับ เป็นที่น่าสังเกตว่ากลุ่มคนที่อายุระหว่างไม่เกิน 39 ปี เมื่อรวมกันแล้วคิดเป็นร้อยละ 56 ซึ่งเกินกว่าครึ่งหนึ่ง

ตารางที่ 4.3 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามสถานภาพสมรส

สถานภาพสมรส	จำนวน	ร้อยละ
โสด	175	53.35
สมรส	149	45.43
อื่นๆ (หย่า, หม้าย, แยกกันอยู่)	4	1.22
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.3 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีสถานภาพสมรสโสด คิดเป็นร้อยละ 53.25 รองลงมาคือ สมรส คิดเป็นร้อยละ 45.43 และอื่นๆ (หย่า, หม้าย, แยกกันอยู่) คิดเป็นร้อยละ 1.22

ตารางที่ 4.4 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามเงินเดือน

เงินเดือน	จำนวน	ร้อยละ
น้อยกว่า 15,000 บาท	84	25.61
15,000-19,999 บาท	103	31.40
20,000-29,999 บาท	0	0.00
30,000-39,999 บาท	8	2.44
40,000-49,999 บาท	8	2.44
50,000-59,999 บาท	62	18.90
60,000-69,999 บาท	46	14.02
มากกว่า 69,999 บาท	17	5.19
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.4 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดมีเงินเดือน 15,000-19,999 บาท คิดเป็นร้อยละ 31.40 รองลงมาคือ น้อยกว่า 15,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 25.61 และเงินเดือน 50,000-59,999 บาท คิดเป็นร้อยละ 18.90 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.5 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามระดับการศึกษา

ระดับการศึกษา	จำนวน	ร้อยละ
ต่ำกว่าปริญญาตรี	30	9.15
ปริญญาตรี	228	69.51
สูงกว่าปริญญาตรี	70	21.34
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.5 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดมีการศึกษาในระดับปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 69.51 รองลงมาคือ สูงกว่าปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 21.34 และต่ำกว่าปริญญาตรี คิดเป็นร้อยละ 9.15

ตารางที่ 4.6 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามอายุงาน

อายุงาน	จำนวน	ร้อยละ
ต่ำกว่า 5 ปี	158	48.17
5-9 ปี	29	8.84
10-19 ปี	4	1.22
20-29 ปี	24	7.32
มากกว่า 29 ปี	113	34.45
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.6 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดมีอายุงานต่ำกว่า 5 ปี คิดเป็นร้อยละ 48.17 รองลงมาคือ มากกว่า 29 ปี คิดเป็นร้อยละ 34.45 อายุงาน 5-9 ปี คิดเป็นร้อยละ 8.84 และอายุงาน 20-29 ปี คิดเป็นร้อยละ 7.32 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.7 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามรายได้อื่นๆ (นอกจากเงินเดือน)

รายได้อื่นๆ	จำนวน	ร้อยละ
มี	47	14.33
ไม่มี	281	85.67
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.7 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดที่ไม่มีรายได้ใดๆ มากกว่ามี คิดเป็นร้อยละ 85.67 ส่วนมีรายได้ใดๆ คิดเป็นร้อยละ 14.33

ตารางที่ 4.8 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามค่าใช้จ่ายต่อเดือน

ค่าใช้จ่ายต่อเดือน	จำนวน	ร้อยละ
น้อยกว่า 15,000 บาท	134	40.85
15,000-19,999 บาท	52	15.85
20,000-29,999 บาท	17	5.20
30,000-39,999 บาท	54	16.46
40,000-49,999 บาท	41	12.50
50,000-59,999 บาท	21	6.40
60,000-69,999 บาท	5	1.52
มากกว่า 69,999 บาท	4	1.22
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.8 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดมีค่าใช้จ่ายต่อเดือนน้อยกว่า 15,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 40.85 รองลงมาคือ 30,000-39,999 บาท คิดเป็นร้อยละ 16.46 และค่าใช้จ่ายต่อเดือน 15,000-19,999 บาท คิดเป็นร้อยละ 15.85 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.9 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามเงินออม

เงินออม	จำนวน	ร้อยละ
น้อยกว่า 10,000 บาท	200	60.98
10,000-19,999 บาท	60	18.29
20,000-29,999 บาท	22	6.71
30,000-39,999 บาท	16	4.88
มากกว่า 39,999 บาท	30	9.14
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.9 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีเงินอมน้อยกว่า 10,000 บาท คิดเป็นร้อยละ 60.98 รองลงมาคือ 10,000-19,999 บาท คิดเป็นร้อยละ 18.29 และมากกว่า 39,999 บาท คิดเป็นร้อยละ 9.14 ตามลำดับ

2. ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิก

เป็นการศึกษาข้อมูลปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง โดยนำเสนอในรูปแบบตารางร้อยละ ปรากฏผลดังตารางที่ 4.10-4.13

ตารางที่ 4.10 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามข้อมูลประกอบการลงทุน

ปัจจัยภูมิหลัง	จำนวน	ร้อยละ
1. ข้อมูลประกอบการลงทุน		
- จาก สกย.	123	37.50
- จากสถาบันการศึกษา	-	-
- ศึกษาด้วยตนเอง	36	10.97
- จากสื่อ	13	3.96
- อื่นๆ (เพื่อน, ญาติ, คนรู้จัก)	9	2.74
- มากกว่า 1 แห่ง (เช่น สกย. กับสถาบันการศึกษา)	110	33.55
- มากกว่า 2 แห่ง (เช่น สกย., ศึกษาด้วยตนเอง และสื่อ)	32	9.76
- มากกว่า 3 แห่ง (เช่น สกย., สถาบันการศึกษา, ศึกษาด้วยตนเอง และสื่อ)	5	1.52
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.10 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุด คือ ข้อมูลประกอบการลงทุนของสมาชิกมาจาก สกย. คิดเป็นร้อยละ 37.50 รองลงมาคือ มากกว่า 1 แห่ง (เช่น สกย. กับสถาบันการศึกษา) คิดเป็นร้อยละ 33.55 ศึกษาด้วยตนเอง คิดเป็นร้อยละ 10.97 และมากกว่า 2 แห่ง (เช่น สกย., ศึกษาด้วยตนเอง และสื่อ) คิดเป็นร้อยละ 9.76 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.11 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามประสบการณ์การลงทุน

ปัจจัยภูมิหลัง	จำนวน	ร้อยละ
2. ประสบการณ์การลงทุน		
- ฝากสหกรณ์/ฝากธนาคาร	77	23.48
- ซื้อกองทุนรวม	8	2.44
- ซื้อสลากออมสิน หรือ ธกส.	17	5.18
- ซื้อพันธบัตรรัฐบาล	-	-
- ซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์	9	1.52
- มากกว่า 1 แห่ง (เช่น ฝากธนาคาร หรือสถาบันการเงิน, สหกรณ์)	117	35.67
- มากกว่า 2 แห่ง (เช่น ฝากสหกรณ์/ฝากธนาคาร, สหกรณ์ และ ซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์)	63	19.21
- มากกว่า 3 แห่ง (เช่น ฝากสหกรณ์/ฝากธนาคาร หรือ ซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ และพันธบัตรรัฐบาล)	39	12.50
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.11 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุด มีประสบการณ์การลงทุนจากการฝากเงินมากกว่า 1 แห่ง (เช่น ฝากสหกรณ์/ฝากธนาคาร, ซื้อกองทุนรวม) คิดเป็นร้อยละ 35.67 รองลงมา คือ ฝากสหกรณ์/ฝากธนาคาร คิดเป็นร้อยละ 23.48 และการฝากเงินมากกว่า 2 แห่ง (เช่น ฝากสหกรณ์/ฝากธนาคาร, ซื้อกองทุนรวม, ซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์) คิดเป็นร้อยละ 19.21 ตามลำดับ

ตารางที่ 4.12 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามจำนวนเงินลงทุน (สัดส่วน % ต่อเดือน)

ปัจจัยภูมิหลัง	จำนวน	ร้อยละ
3. จำนวนเงินลงทุน (สัดส่วน % ต่อเดือน)		
- 3-5%	102	31.10
- 6-8%	18	5.49
- 9-11%	208	63.41
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.12 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีสัดส่วนจำนวนเงินลงทุนต่อเดือน 9-11% คิดเป็นร้อยละ 63.41 รองลงมาคือ 3-5% คิดเป็นร้อยละ 31.10 และ 6-8% คิดเป็นร้อยละ 5.49

ตารางที่ 4.13 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามรูปแบบการลงทุน

ปัจจัยภูมิหลัง	จำนวน	ร้อยละ
4. รูปแบบการลงทุน		
- ตราสารหนี้	21	6.40
- ตราสารทุน	54	16.47
- ทั้ง 2 แบบ	253	77.13
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.13 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่มีรูปแบบการลงทุนทั้ง 2 แบบ คือ ตราสารหนี้ และตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 77.13 รองลงมาคือ ตราสารทุน คิดเป็นร้อยละ 16.47 และตราสารหนี้ คิดเป็นร้อยละ 6.40

3. ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก

เป็นการศึกษาข้อมูลปัจจัยความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ตามแบบประเมินความเสี่ยงเพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน โดยนำเสนอในรูปแบบตารางร้อยละ ปรากฏผลดังตารางที่ 4.14

ตารางที่ 4.14 จำนวนและร้อยละของกลุ่มตัวอย่าง จำแนกตามระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก
(เกณฑ์การวัดจากคะแนนรวมของข้อที่ 1-10)

ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก	จำนวน	ร้อยละ
1. ต่ำ (คะแนนรวม 10-16)	8	2.44
2. ค่อนข้างต่ำ (คะแนนรวม 17-22)	91	27.44
3. ปานกลาง (คะแนนรวม 23-28)	169	51.53
4. ค่อนข้างสูง (คะแนนรวม 29-34)	60	18.29
5. สูง (คะแนนรวม 35-40)	-	-
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.14 พบว่า กลุ่มตัวอย่างส่วนใหญ่ อยู่ในระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ปานกลาง (คะแนนรวม 23-28) คิดเป็นร้อยละ 51.53 รองลงมาคือ ค่อนข้างต่ำ (คะแนนรวม 17-22) คิดเป็นร้อยละ 27.44 ค่อนข้างสูง (คะแนนรวม 29-34) คิดเป็นร้อยละ 18.29 และต่ำ (คะแนนรวม 10-16) คิดเป็นร้อยละ 2.44

4. การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์ การทำสวนยางของสมาชิก

การวิเคราะห์การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก ปรากฏรายละเอียดในตารางที่ 4.15

ตารางที่ 4.15 จำนวนและร้อยละการเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง

นโยบายการลงทุน	จำนวน	ร้อยละ
ทางเลือกที่ 1 ตราสารหนี้ 100% ตราสารทุน 0%	-	-
ทางเลือกที่ 2 ตราสารหนี้ 90% ตราสารทุน 10%	9	2.74
ทางเลือกที่ 3 ตราสารหนี้ 80% ตราสารทุน 20%	37	11.28
ทางเลือกที่ 4 ตราสารหนี้ 70% ตราสารทุน 30%	79	24.09
ทางเลือกที่ 5 ตราสารหนี้ 60% ตราสารทุน 40%	54	16.46
ทางเลือกที่ 6 ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50%	149	45.43
รวม	328	100.00

จากตารางที่ 4.15 พบว่า กลุ่มตัวอย่างมากที่สุดในการเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง เลือกทางเลือกที่ 6 ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50% คิดเป็นร้อยละ 45.43 รองลงมาคือ ทางเลือกที่ 4 ตราสารหนี้ 70% ตราสารทุน 30% คิดเป็นร้อยละ 24.09 และทางเลือกที่ 5 ตราสารหนี้ 60% ตราสารทุน 40% คิดเป็นร้อยละ 16.46 ตามลำดับ

5. ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนและปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก

วิเคราะห์ข้อมูลโดยสถิติการทดสอบค่าไค- สแควร์ (Chi-square Test) มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05 ปรากฏผลดังตารางที่ 4.16-4.18

ตารางที่ 4.16 ความสัมพันธ์ระหว่างข้อมูลส่วนบุคคลกับการเลือกนโยบายการลงทุน

ข้อมูลส่วนบุคคล	การเลือกนโยบายการลงทุน - ทางเลือกที่						χ^2	Sig.
	1	2	3	4	5	6		
1. เพศ							6.630	.148
2. อายุ							68.751	.000*
3. สถานภาพสมรส							23.519	.003*
4. เงินเดือน							106.243	.000*
5. ระดับการศึกษา							65.420	.000*
6. อายุงาน							94.976	.000*
7. ค่าใช้จ่ายต่อเดือน							128.200	.000*

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 4.16 ผลจากการศึกษาพบว่า ปัจจัยส่วนบุคคลซึ่งได้แก่ อายุ สถานภาพเงินเดือน ระดับการศึกษา อายุงาน ค่าใช้จ่ายต่อเดือน รายได้อื่นๆ เงินออม มีความสัมพันธ์กับการเลือกอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 โดยมีข้อสังเกตว่าเพศไม่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุน

ตารางที่ 4.17 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนกับการเลือกนโยบายการลงทุน

ปัจจัยภูมิหลัง เกี่ยวกับการลงทุน	การเลือกนโยบายการลงทุน - ทางเลือกที่						χ^2	Sig.
	1	2	3	4	5	6		
1. ข้อมูลประกอบ การลงทุน							113.727	.000*
2. จำนวนเงินลงทุน							10.986	.203
3. ประสบการณ์ การลงทุน							89.725	.000*
4. รูปแบบการลงทุน							17.922	0.22*

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 4.17 ผลจากการศึกษาพบว่า ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ข้อมูลประกอบการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน รูปแบบการลงทุน มีความสัมพันธ์กับการเลือกอย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05 โดยมีข้อสังเกตว่าจำนวนเงินลงทุนไม่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุน

ตารางที่ 4.18 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยด้านความเสี่ยงระดับที่ยอมรับได้กับการเลือกนโยบายการลงทุน

ปัจจัยด้านความเสี่ยง ที่ยอมรับได้ของ สมาชิก	การเลือกนโยบายการลงทุน - ทางเลือกที่						χ^2	Sig.
	1	2	3	4	5	6		
ระดับความเสี่ยงที่ ยอมรับได้							85.631	.000*

*มีนัยสำคัญทางสถิติที่ระดับ 0.05

จากตารางที่ 4.18 ผลจากการศึกษาพบว่า ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุน อย่างมีนัยสำคัญที่ระดับ 0.05



บทที่ 5

สรุปการศึกษา อภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

การศึกษาค้นคว้าอิสระเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว โดยมีวัตถุประสงค์ 1) เพื่อศึกษาปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว 2) เพื่อศึกษาปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว 3) เพื่อศึกษาปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว 4) เพื่อศึกษาการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว และ 5) เพื่อศึกษาความสัมพันธ์ของปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน และความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ผู้ศึกษาขอเสนอในประเด็นดังต่อไปนี้

1. สรุปการศึกษา
2. อภิปรายผล
3. ข้อเสนอแนะ

1. สรุปการศึกษา

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ครั้งนี้เป็นการศึกษาเชิงสำรวจ (Survey Research) ทำการศึกษาโดยการเก็บรวบรวมข้อมูลด้วยการใช้แบบสอบถาม (Questionnaire) กับกลุ่มตัวอย่างจำนวน 328 ราย สรุปผลการศึกษาได้ ดังนี้

1.1 ปัจจัยส่วนบุคคลของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ส่วนใหญ่เป็นเพศหญิง อายุต่ำกว่า 39 ปี สถานภาพ โสด เงินเดือน 15,000-19,999 บาท ระดับการศึกษาปริญญาตรี อายุงานต่ำกว่า 5 ปี ไม่มีรายได้อื่นๆ (นอกเหนือจากเงินเดือน) ค่าใช้จ่ายต่อเดือนน้อยกว่า 15,000 บาท และเงินออมน้อยกว่า 10,000 บาท

1.2 ปัจจัยภูมิหลังของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง พบว่า ส่วนใหญ่ใช้ข้อมูลประกอบการลงทุนจาก สกย. มีประสบการณ์การลงทุนมากกว่า 1 แห่ง เช่น ฝากธนาคาร หรือสถาบันการเงิน กับสหกรณ์ เป็นต้น จำนวนเงินลงทุน 9% - 11% ต่อเดือน และรูปแบบการลงทุนเลือกทั้ง 2 รูปแบบ คือ ตราสารหนี้ และตราสารทุน

1.3 ปัจจัยด้านความเสี่ยงของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว พบว่า ระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้อยู่ในระดับปานกลาง

1.4 การเลือกนโยบายการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ส่วนใหญ่เลือกทางเลือกที่ 6 ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50%

1.5 ความสัมพันธ์ระหว่างปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลัง และปัจจัยด้านความเสี่ยงกับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก อย่างมีนัยสำคัญทางสถิติ 0.05 พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ได้แก่ อายุ เงินเดือน ระดับการศึกษา आयงาน รายได้อื่นๆ (นอกจากเงินเดือน) และค่าใช้จ่ายต่อเดือน ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ข้อมูลประกอบการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน และรูปแบบการลงทุน ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก

2. อภิปรายผล

การศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว มีประเด็นที่สามารถนำมาอภิปรายได้ ดังนี้

2.1 ปัจจัยส่วนบุคคล พบว่า ส่วนใหญ่มีเงินเดือน 15,000-19,999 บาทต่อเดือน ระดับการศึกษาปริญญาตรี आयงานต่ำกว่า 5 ปี สอดคล้องกับข้อมูลของกลุ่มตัวอย่างที่ส่วนใหญ่อายุต่ำกว่า 30 ปี และอายุ 30-39 ปี เมื่อรวมกันแล้วจะมีจำนวน 187 คน เกินครึ่งหนึ่งของกลุ่มตัวอย่าง ซึ่งสมาชิกเหล่านี้จะมีอายุงานไม่เกิน 5 ปี และโครงสร้างเงินเดือนก็อยู่ในระดับต้นไม่เกิน 20,000 บาท เพราะสำนักงานเปิดทำการรับสมัครพนักงานใหม่เมื่อปี พ.ศ. 2554 และปี พ.ศ. 2556

2.2 ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน พบว่า ข้อมูลประกอบการลงทุนของสมาชิกมาจากสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง เพราะเป็นระเบียบข้อบังคับของสำนักงานฯ ที่ว่า พนักงานบรรจุใหม่ทุกคนต้องเป็นสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ และรูปแบบการลงทุนส่วนใหญ่เลือกทั้ง 2 แบบ คือ ตราสารหนี้ และตราสารทุน อาจเนื่องมาจากความไม่แน่นอนของสภาพเศรษฐกิจและการเมือง ส่วนประสบการณ์การลงทุนคือ การฝากเงินมากกว่า 1 แห่ง ได้แก่ ฝากไว้กับสหกรณ์ และฝากไว้กับธนาคาร ทั้งนี้เพราะสำนักงานฯ มีสหกรณ์ออมทรัพย์กองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งเป็นแหล่งเงินออมและเงินกู้ที่น่าเชื่อถือ ทำให้พนักงานใหม่ส่วนใหญ่สมัครเข้ามาเป็นสมาชิก สำหรับธนาคารนั้นเป็นการออมโดยระเบียบการจ่ายเงินเดือนที่จะต้องผ่านธนาคารกรุงไทย

2.3 ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง จากการจัดทำแบบประเมินความเสี่ยงเพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุน (Member Risk Profile) โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้สมาชิกทราบถึงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของตนเอง เพื่อเป็นส่วนหนึ่งในการประกอบการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้อย่างเหมาะสม พบว่า ส่วนใหญ่ยอมรับระดับความเสี่ยงได้ปานกลาง (คะแนนรวม 23-28) ซึ่งสอดคล้องกับการเลือกนโยบายการลงทุนที่ส่วนใหญ่เลือกทางเลือกที่ 6 คือ ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50% จะเห็นว่าเป็นไปตามแนวทางการจัดการกับความเสี่ยงที่ว่าผู้ลงทุนทุกคนเป็นผู้มีเหตุผล โดยพิจารณาจากความเสี่ยงที่เป็นระบบ (Systematic Risk) ซึ่งเป็นความเสี่ยงที่เกิดจากเหตุการณ์ต่างๆ ในตลาดที่มีผลกระทบต่ออัตราผลตอบแทนของตลาดหลักทรัพย์ทั้งตลาด อาจจะมีมากน้อยต่างกัน โดยเฉพาะความเสี่ยงทางการตลาด (Market Risk) เป็นความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากสาเหตุที่ทำให้การคาดคะเนหรือคาดหวังของผู้ลงทุนเปลี่ยนแปลง อาจเกิดจากเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นจริงหรือไม่เกิดขึ้นจริงก็ได้ เช่นการคาดคะเนเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจการเมือง จะเห็นได้ว่าสถานการณ์ของประเทศไทยในขณะนี้กำลังเผชิญกับความกดดันทางด้านเศรษฐกิจและการเมือง มีผลกระทบต่อตลาดหลักทรัพย์ซึ่งเป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุนของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ด้วยเหตุนี้สมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางส่วนใหญ่จึงเลือกนโยบายการลงทุนทางเลือกที่ 6 คือ ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50%

2.4 ผลการทดสอบสมมติฐาน พบว่า ปัจจัยส่วนบุคคล ปัจจัยภูมิหลัง และปัจจัยด้านความเสี่ยงมีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก พบว่า

2.4.1 ปัจจัยส่วนบุคคล มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก ทั้งนี้เป็นเพราะอายุ เงินเดือน ระดับการศึกษา आयงาน รายได้อื่นๆ (นอกจากเงินเดือน) และค่าใช้จ่ายต่อเดือน ที่ต่างกันจะมีผลต่อการตัดสินใจและความต้องการต่างกัน เช่น ผู้ที่มีการศึกษาสูงมีแนวโน้มในการบริหารจัดการเกี่ยวกับการลงทุน ได้มีประสิทธิภาพมากกว่า เพราะจะทำการศึกษาและวิเคราะห์องค์ประกอบในหลายๆ ด้าน ก่อนการตัดสินใจ สอดคล้องกับการศึกษาของกนกอร น้ำสมบูรณ์ (2550) เรื่อง การตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) พบว่า ปัจจัยด้านบุคคล ได้แก่ อายุ รายได้ของครอบครัว จำนวนปีที่ทำงาน มีผลต่อการตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพราะเมื่อบุคคลมีอายุเพิ่มมากขึ้น สถานภาพที่เปลี่ยนไป ความรับผิดชอบมากขึ้น รายได้ของครอบครัวที่เพิ่มขึ้น จำนวนปีที่ทำงานมากขึ้น จะเห็นความสำคัญของสิทธิประโยชน์ที่ได้รับจากกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เพื่อคาดหวังการใช้ชีวิตหลังเกษียณอายุอย่างมีคุณภาพและเป็นหลักประกันในอนาคต

2.4.2 ปัจจัยภูมิหลังเกี่ยวกับการลงทุน ได้แก่ ข้อมูลประกอบการลงทุน ประสบการณ์การลงทุน และรูปแบบการลงทุน มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก ทั้งนี้เป็นเพราะสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางได้ให้ความรู้ความเข้าใจเกี่ยวกับนโยบายการลงทุนแก่สมาชิกอย่างสม่ำเสมอและต่อเนื่อง ทั้งด้านการจัดสัมมนา และการเผยแพร่ข้อมูลข่าวสารผ่านวารสารกองทุนเป็นประจำทุกเดือน ซึ่งสอดคล้องกับการศึกษาของเพชรภรณ์ มุสิกกุล (2549) เรื่อง ปัจจัยการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ พบว่า ปัจจัยด้านภูมิหลังในการรับรู้และความเข้าใจเรื่องกองทุนรวมเพื่อการเลี้ยงชีพ มีผลต่อการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนรวม เช่นเดียวกับรัฐกร เลิศไกร (2540) ที่ได้ทำการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจของพนักงานในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ศึกษาเฉพาะกรณี บริษัทวิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด พบว่า ร้อยละ 65.6 ของผู้ออมจะใช้ข้อมูลข่าวสารเพื่อประกอบการตัดสินใจในการออม

2.4.3 ปัจจัยด้านความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของสมาชิก มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางของสมาชิก ทั้งนี้เป็นเพราะองค์ประกอบในปัจจัยด้านความเสี่ยง ได้แก่ อายุหรือระยะเวลาลงทุน คือ มีอายุการทำงานเหลืออีกกี่ปีถึงจะเกษียณ สถานภาพทางการเงิน ความเข้าใจในการลงทุนและความสามารถในการยอมรับความเสี่ยง ประสิทธิภาพการลงทุน ทักษะคิดในการลงทุน เป้าหมายการลงทุน และความคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ จะเป็นส่วนสำคัญประกอบการตัดสินใจเลือกนโยบายการลงทุน/แผนการลงทุน สอดคล้องกับการศึกษาของ พัลลภ ดันดีวัฒน์เสถียร (2553) เรื่อง พฤติกรรมการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน บมจ.ธนาคารกสิกรไทย พบว่า ประสิทธิภาพการลงทุนของสมาชิกส่วนใหญ่ลงทุนในเงินฝากธนาคาร กองทุนรวมหุ้น พันธบัตรรัฐบาล อสังหาริมทรัพย์ ตามลำดับ

3. ข้อเสนอแนะ

3.1 ข้อเสนอแนะในการศึกษารั้งนี้

ผู้บริหารกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สามารถนำผลการศึกษาไปเป็นแนวทางในการให้ความรู้แก่สมาชิกเพื่อให้สมาชิกสามารถเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว ตามความต้องการหรือความเสี่ยงที่ตนเองยอมรับได้

3.2 ข้อเสนอแนะในการศึกษารั้งต่อไป

จากผลการศึกษาเรื่อง ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจัดทะเบียนแล้ว ผู้ศึกษาขอเสนอให้ศึกษาเพิ่มเติมในครั้งต่อไป ดังนี้

3.2.1 ศึกษาเปรียบเทียบอัตราผลตอบแทนของแต่ละกองทุนสำรองเลี้ยงชีพที่มีนโยบายเดียวกันสำหรับประเมินประสิทธิภาพของบริษัทจัดการ เพื่อใช้เป็นข้อมูลในการตัดสินใจเลือกบริษัทจัดการของสำนักงานต่อไป

3.2.2 ประเมินประสิทธิภาพการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในรูปของอัตราผลตอบแทนจากการลงทุนเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนอ้างอิงกับตลาด โดยใช้เครื่องมือช่วยตัดสินใจในการลงทุนแบบต่างๆ เช่น Sharp Ratio, Information Ratio เป็นต้น



บรรณานุกรม

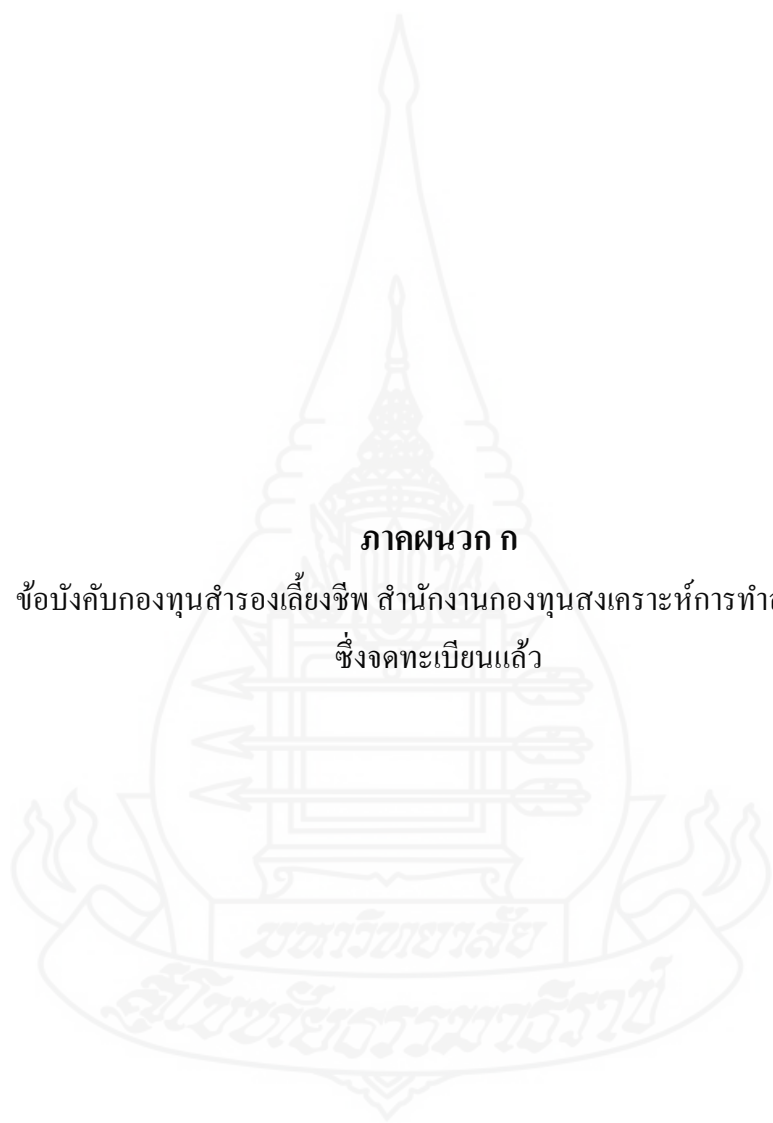
บรรณานุกรม

- กนกอร น้ำสมบุรณ์. (2550). การตัดสินใจออมเงินกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของพนักงาน
ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน). (สารนิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต
ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยรามคำแหง, กรุงเทพมหานคร.
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย. (2558). การกำหนดนโยบายการลงทุน. สืบค้นเมื่อ 15 สิงหาคม 2558
จาก <http://www.thaipvd.com>.
- กองทุนสำรองเลี้ยงชีพไทย. (2558). ความรู้เบื้องต้นเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ. สืบค้นเมื่อ 15
สิงหาคม 2558 จาก <http://www.thaipvd.com>.
- ข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
(2558). (ฉบับแก้ไขปรับปรุง).
- เฉลิมพล นิฐนันท์กุล และคณะ. (2550). ปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการลงทุนในกองทุนรวมเพื่อการ
เลี้ยงชีพ. (วิทยานิพนธ์ปริญญาบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์).
มหาวิทยาลัยนเรศวร, พิษณุโลก.
- บริษัท หลักทรัพย์กองทุนรวมบัวหลวง จำกัด. (2558). Employee's Choice. สืบค้นเมื่อ 15 สิงหาคม
2558 จาก <http://www.bblam.co.th>.
- พัลลภ ตันติวัฒน์เสถียร. (2553). พฤติกรรมการลงทุนของสมาชิกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน
บมจ.ธนาคารกสิกรไทย. (สารนิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์).
มหาวิทยาลัยรามคำแหง, กรุงเทพมหานคร.
- เพชรภรณ์ มุสิกกุล. (2549). ปัจจัยในการตัดสินใจในการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ.
(สารนิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยรามคำแหง,
กรุงเทพมหานคร.
- เพชร ชุมทรัพย์. (2544). หลักการลงทุน. (พิมพ์ครั้งที่ 12). กรุงเทพมหานคร:
มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- รัฐกร เลิศไกร. (2540). ปัจจัยที่มีผลต่อการตัดสินใจของพนักงานในการออมกับกองทุนสำรองเลี้ยง
ชีพ ศึกษาเฉพาะกรณี บริษัท วิทยุการบินแห่งประเทศไทย จำกัด. (วิทยานิพนธ์ปริญญา
พัฒนบริหารศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). สถาบันบัณฑิตพัฒนบริหารศาสตร์,
กรุงเทพมหานคร.

- วรินทร์ พุกนันทน์. (2549). การวิเคราะห์การเจริญเติบโตและพฤติกรรมการออมเงินของพนักงานที่มีต่อกองทุนสำรองเลี้ยงชีพพนักงาน กรณีศึกษา การบินไทย จำกัด (มหาชน). (วิทยานิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์, กรุงเทพมหานคร.
- ศูนย์ส่งเสริมการพัฒนาความรู้ด้านตลาดทุน. (2558). ตลาดการเงินและการลงทุนในหลักทรัพย์. กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- สถาบันพัฒนาความรู้ตลาดทุน. (2554). กรุงเทพมหานคร: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย.
- สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์. (2556). สืบค้นเมื่อ 20 สิงหาคม 2558 จาก <http://www.Set.or.th>.
- อัญญา ชันชวิทย์. (2546). กลไกของตลาดการเงินในระบบเศรษฐกิจไทย. (พิมพ์ครั้งที่ 2). กรุงเทพมหานคร: พิมพ์ลักษณ์.
- อัญญา ชันชวิทย์. (2547). การวิเคราะห์ความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์. กรุงเทพมหานคร: อมรินทร์ พรินต์ติ้งแอนด์พับลิชชิ่ง.
- เอกวดี คณาวงษ์. (2551). ผลตอบแทนและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการกำหนดอัตราเงินสะสมในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพของสมาชิกที่เป็นพนักงานการไฟฟ้าส่วนภูมิภาค. (วิทยานิพนธ์ปริญญาเศรษฐศาสตรมหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช, นนทบุรี.

ภาคผนวก





ภาคผนวก ก

ข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง
ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

ข้อบังคับ
กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง
ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
พ.ศ.2538

ด้วยสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางและพนักงาน ได้ตกลงกันจัดตั้งกองทุนสำรองเลี้ยงชีพตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 ขึ้น เพื่อส่งเสริมการออมทรัพย์ และเพื่อเป็นหลักประกันแก่สมาชิก เมื่อสมาชิกออกจากงานหรือครบเกษียณอายุการทำงานหรือถึงแก่กรรม และทั้งสองฝ่ายได้ร่วมกันกำหนดข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพไว้ ดังมีข้อความต่อไปนี้

หมวด 1

บททั่วไป

- ข้อ 1.1 กองทุนนี้ให้ใช้ชื่อว่า “**กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว**”
- ข้อ 1.2 สำนักงานของกองทุน ตั้งอยู่เลขที่ 67/25 ถนนบางขุนนนท์-ตลิ่งชัน แขวงบางขุนนนท์ เขตบางกอกน้อย กรุงเทพมหานคร
- ข้อ 1.3 ข้อบังคับนี้ให้เรียกว่า “**ข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว พ.ศ.2538**”
- ข้อ 1.4 ให้ใช้ข้อบังคับนี้ตั้งแต่วันที่นายทะเบียนได้รับจดทะเบียนและออกใบสำคัญแสดงการจดทะเบียนแล้ว เป็นต้นไป
- *ข้อ 1.5 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว เป็นกองทุนที่มีหลายนโยบายการลงทุน โดยคณะกรรมการกองทุนจะต้องเปิดเผยนโยบายการลงทุนให้สมาชิกทราบก่อนการเลือกนโยบายการลงทุนและทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลงโดยมีเงื่อนไข ดังนี้
- 1.5.1 สมาชิกแสดงเจตนาเลือกนโยบายการลงทุนได้เพียงนโยบายใดนโยบายหนึ่งเท่านั้น และแจ้งเป็นหนังสือให้คณะกรรมการกองทุนทราบตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด

*1.5.2 สมาชิกแสดงเจตนาขอโอนย้ายนโยบายการลงทุนได้ปีละ 2 ครั้ง ดังนี้

- ครั้งที่ 1 สมาชิกที่แจ้งขอเปลี่ยนแปลงภายในเดือนพฤษภาคม มีผลการโอนย้ายนโยบายการลงทุน ณ วันที่ 1 กรกฎาคมในปีเดียวกัน
- ครั้งที่ 2 สมาชิกที่แจ้งขอเปลี่ยนแปลงภายในเดือนพฤศจิกายน มีผลการโอนย้ายนโยบายการลงทุน ณ วันที่ 1 มกราคมของปีถัดไป

โดยแจ้งเป็นหนังสือให้คณะกรรมการกองทุนทราบตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด

หมวด 2

คำจำกัดความ

- ข้อ 2.1 “**กองทุน**” หมายถึง กองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ประกอบด้วย เงินที่สมาชิกจ่ายสะสม เงินที่สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางจ่ายสมทบ เงินหรือทรัพย์สินอื่นที่มีผู้อุทิศให้ และให้หมายความรวมถึงผลประโยชน์ที่เกิดจากเงินหรือทรัพย์สินดังกล่าว
- ข้อ 2.2 “**สำนักงาน**” หมายความว่า ถึง สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง
- ข้อ 2.3 “**ข้อบังคับ**” หมายความว่า ถึง ข้อบังคับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว พ.ศ.2538
- ข้อ 2.4 “**พนักงาน**” หมายความว่า ถึง พนักงานของสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง รวมถึงผู้อำนวยการสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง
- ข้อ 2.5 “**สมาชิก**” หมายความว่า ถึง พนักงานซึ่งสมัครเข้าเป็นสมาชิกกองทุนตามข้อบังคับนี้
- ข้อ 2.6 “**คณะกรรมการกองทุน**” หมายความว่า ถึง คณะกรรมการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว
- ข้อ 2.7 “**เงินสะสม**” หมายความว่า ถึง เงินที่สมาชิกจ่ายสะสมเข้ากองทุนเป็นอัตราส่วน of เงินเดือนของตนตามที่กำหนดในข้อบังคับกองทุนนี้
- ข้อ 2.8 “**เงินสมทบ**” หมายความว่า ถึง เงินที่สำนักงานจ่ายสมทบเข้ากองทุนให้แก่สมาชิกตามเงื่อนไขและข้อกำหนดที่ได้กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้
- ข้อ 2.9 “**เงินเดือน**” หมายความว่า ถึง เงินที่สำนักงานจ่ายเป็นค่าจ้างให้แก่พนักงานตามบัญชีเงินเดือนของสำนักงาน ไม่รวมค่าเช่าบ้าน ค่าล่วงเวลา เงินช่วยเหลือค่าครองชีพ เงินเพิ่มผลประโยชน์อื่นใด หรือเงินอื่นใด

- ข้อ 2.10 “**รอบระยะเวลาบัญชี**” หมายความว่าถึง ระยะเวลาบัญชีเริ่มนับตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม ถึงวันที่ 31 ธันวาคม ของทุกปี สำหรับระยะเวลาบัญชีแรกเริ่มนับตั้งแต่วันที่นายทะเบียนได้รับจดทะเบียนข้อบังคับนี้จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม ของปีที่จดทะเบียน
- ข้อ 2.11 “**บริษัทจัดการ**” หมายความว่าถึง บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตให้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ประเภทการจัดการกองทุนส่วนบุคคล ซึ่งได้รับการแต่งตั้งจากคณะกรรมการกองทุนให้จัดการกองทุนโดยมีค่าตอบแทน
- ข้อ 2.12 “**พ.ร.บ.**” และ “**กฎหมายที่เกี่ยวข้อง**” หมายความว่าถึง พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2542 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2542 กฎกระทรวง ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง และที่แก้ไขเพิ่มเติม
- ข้อ 2.13 “**นายทะเบียน**” หมายความว่าถึง บุคคลซึ่งรัฐมนตรีแต่งตั้งเป็นนายทะเบียนกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- ข้อ 2.14 “**รัฐมนตรี**” หมายความว่าถึง รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลัง ผู้ซึ่งรักษาการตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530
- ข้อ 2.15 “**สำนักงาน ก.ล.ต.**” หมายความว่าถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

หมวด 3

สมาชิกภาพ

- ข้อ 3.1 สมาชิกกองทุน ต้องเป็นพนักงานของสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง และการเข้าเป็นสมาชิก ผู้สมัครต้องยื่นใบสมัครเข้าเป็นสมาชิกตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนดและให้มีผลนับแต่วันที่คณะกรรมการกองทุนกำหนดรับเป็นสมาชิกเป็นต้นไป สำหรับพนักงานที่เริ่มเข้าปฏิบัติงานหลังจากวันที่ข้อบังคับนี้มีผลบังคับใช้ ให้มีผลเป็นสมาชิกตั้งแต่วันที่สำนักงานมีคำสั่งให้เริ่มปฏิบัติงานเป็นต้นไป สมาชิกที่ลาออกจากการเป็นสมาชิกของกองทุน โดยยังไม่พ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน ไม่มีสิทธิสมัครเข้าเป็นสมาชิกของกองทุนอีก

ข้อ 3.2 สิทธิและหน้าที่ของสมาชิกกองทุน

- 3.2.1 สมาชิกต้องปฏิบัติตามข้อบังคับของกองทุน
- 3.2.2 สมาชิกมีสิทธิได้รับเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ต่างๆ ของกองทุน ตามเงื่อนไขที่ได้กำหนดไว้ ตามข้อบังคับนี้
- 3.2.3 มีสิทธิเข้าประชุมใหญ่สมาชิกกองทุน และออกเสียงลงคะแนนตามความในหมวด 11
- 3.2.4 ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนตามอัตราที่กำหนดตามข้อบังคับนี้ ตั้งแต่เป็นสมาชิกกองทุนจนกว่าจะสิ้นสภาพการเป็นสมาชิกตามข้อ 3.3
- 3.2.5 มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนเลือกตั้งกรรมการซึ่งมาจากการเลือกตั้งของสมาชิกตามข้อบังคับหมวด 4 ข้อ 4.1 และ 4.2
- 3.2.6 มีสิทธิได้รับรายงานแสดงยอดเงินสะสม เงินสมทบ พร้อมทั้งผลประโยชน์ที่สมาชิกจะได้รับปีละ 2 ครั้ง ตามหลักเกณฑ์และวิธีการที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด โดยตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 เป็นต้นไป บริษัทจัดการต้องรายงานจำนวนหน่วยกองทุนและมูลค่าต่อหน่วยกองทุนด้วย

ข้อ 3.3 การสิ้นสุดสมาชิกภาพให้เป็นไปดังนี้

- 3.3.1 การลาออกจากการเป็นสมาชิกกองทุน
- 3.3.2 ตาย หรือศาลมีคำสั่งให้เป็นบุคคลสาบสูญ
- 3.3.3 เกษียณอายุการทำงาน
- 3.3.4 ลาออกจากการเป็นพนักงาน
- 3.3.5 ถูกไล่ออก ให้ออก หรือพ้นสภาพจากการเป็นพนักงานของสำนักงานไม่ว่ากรณีใดๆ
- 3.3.6 กองทุนยกเลิกตามหมวด 12

ข้อ 3.4 คณะกรรมการกองทุนจะต้องจัดให้มีข้อบังคับกองทุนให้พนักงานขอได้ ในกรณีที่พนักงานร้องขอ

ข้อ 3.5 กรณีสมาชิกใหม่ที่จะสมัครเป็นสมาชิกของกองทุน คณะกรรมการกองทุนต้องให้สมาชิกดังกล่าวลงนามรับทราบข้อมูลในข้อบังคับด้วย

ข้อ 3.6 กรณีมีการแก้ไขข้อบังคับกองทุน คณะกรรมการกองทุนต้องเปิดเผยให้สมาชิกกองทุนทราบด้วย

*ข้อ 3.7 คณะกรรมการกองทุนจะต้องเปิดเผยนโยบายการลงทุนให้สมาชิกทราบก่อนการเลือกนโยบายการลงทุน และทุกครั้งที่มีการเปลี่ยนแปลง

หมวด 4

คณะกรรมการกองทุน

*ข้อ 4.1 ให้มีคณะกรรมการกองทุนจำนวน 15 คน ประกอบด้วยกรรมการซึ่งสำนักงานแต่งตั้งจำนวน 10 คน และกรรมการซึ่งมาจากการเลือกตั้งของสมาชิกกองทุนจำนวน 5 คน กรรมการซึ่งสำนักงานแต่งตั้งนั้น สำนักงาน จะแต่งตั้งจากผู้ที่สภาพแรงงานรัฐวิสาหกิจกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยางกำหนด จำนวน 2 คน ส่วนที่เหลือสำนักงาน จะพิจารณาแต่งตั้งตามความเห็นสมควร

ข้อ 4.2 กรรมการที่มาจากการเลือกตั้งต้องเป็นสมาชิกของกองทุน ส่วนวิธีการเลือกตั้งให้สมาชิกออกเสียงลงคะแนนเลือกผู้สมัครรับเลือกตั้งเป็นกรรมการกองทุนลงในบัตรเลือกตั้งตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนดให้ โดยสมาชิกคนหนึ่งจะเลือกกรรมการกองทุนได้ไม่เกินจำนวนที่ข้อบังคับนี้กำหนด ส่วนผลการเลือกตั้งให้ถือเสียงข้างมาก เป็นเกณฑ์

ข้อ 4.3 กรรมการที่สำนักงานแต่งตั้งจะเป็นสมาชิกกองทุนหรือไม่ก็ได้

ข้อ 4.4 คณะกรรมการกองทุนตามความในหมวดนี้ มีวาระการดำรงตำแหน่ง 2 ปี

ภายในสามสิบวันก่อนครบวาระการเป็นคณะกรรมการกองทุน สำนักงานจะต้องแต่งตั้งกรรมการกองทุน และคณะกรรมการกองทุนจะต้องจัดให้มีการเลือกตั้งกรรมการกองทุนเพื่อทำหน้าที่แทนคณะกรรมการกองทุนที่จะครบวาระ ตามวิธีที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้

ผู้ที่พ้นจากการเป็นกรรมการกองทุนตามวาระดังกล่าวนี้ อาจได้รับการแต่งตั้งหรือเลือกตั้งให้เป็นกรรมการในวาระต่อไปอีก

*ข้อ 4.5 ที่ประชุมคณะกรรมการของกองทุนจะพิจารณาลงมติเลือกตั้งประธานคณะกรรมการ 1 คน รองประธานคณะกรรมการ 2 คน และเลขานุการ 1 คน

ให้ประธานกรรมการมีอำนาจและหน้าที่โดยทั่วไป คือ เป็นประธานในที่ประชุมใหญ่และที่ประชุมคณะกรรมการกองทุน ดูแลควบคุมการดำเนินงาน โดยทั่วไปของกองทุนให้เป็นไปด้วยความเรียบร้อย และดำเนินการอื่นๆ ตามที่คณะกรรมการมอบหมาย ในกรณีที่ประธานกรรมการไม่อยู่หรือไม่อาจทำหน้าที่ได้ให้ รองประธานทำหน้าที่แทนประธานกรรมการ

ให้เลขานุการ มีอำนาจหน้าที่ ในการบันทึกรายงานการประชุมใหญ่ รายงานการประชุม คณะกรรมการกองทุน คู่มือการรายงานการประชุมดังกล่าวให้เรียบร้อยอยู่เสมอ แจ้งนัดประชุมไปยังบรรดาสมาชิกหรือกรรมการกองทุนตามแต่กรณี ตลอดจนทำการอื่นใดตามที่กำหนดไว้ในข้อบังคับนี้และตามที่คณะกรรมการกองทุนมอบหมาย

ข้อ 4.6 กรรมการจะพ้นจากตำแหน่งก่อนครบกำหนดวาระเมื่อ

- 4.6.1 ตาย
- 4.6.2 ลาออกจากการเป็นกรรมการกองทุน
- 4.6.3 พ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน
- 4.6.4 พ้นจากการเป็นสมาชิกกองทุน (กรณีกรรมการที่มาจากการเลือกตั้ง)
- 4.6.5 ศาลมีคำสั่งให้เป็นบุคคลสาบสูญ ไร้ความสามารถ เสมือนไร้ความสามารถ หรือ ล้มละลาย
- 4.6.6 ถูกถอดถอนจากการเป็นกรรมการกองทุนโดยสำนักงานสำหรับกรรมการจากการแต่งตั้ง และ โดยที่ประชุมใหญ่สมาชิกกองทุนสำหรับกรรมการจากการเลือกตั้ง
- 4.6.7 กองทุนเลิกตามข้อบังคับของกองทุนฉบับนี้ หรือ โดยผลของบทบัญญัติแห่งกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับ กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

หากกรรมการที่ว่างลงเป็นกรรมการที่มาจากการแต่งตั้ง สำนักงานจะแต่งตั้งบุคคลที่เหมาะสม หากกรรมการที่ว่างลงเป็นกรรมการที่มาจากการเลือกตั้ง ให้ผู้ที่ได้รับคะแนนสูงสุดถัดไปจากการเลือกตั้งกรรมการครั้งล่าสุดเป็นกรรมการแทน หรือหากไม่มีผู้มีคะแนนถัดไปให้คณะกรรมการกองทุนจัดให้มีการเลือกตั้งกรรมการใหม่สำหรับตำแหน่งที่ว่างลงนั้น แต่บุคคลที่เป็นกรรมการใหม่นั้นให้มีเวลาอยู่ในตำแหน่งได้เพียงเท่ากำหนดเวลาที่กรรมการคนก่อนมีสิทธิอยู่ในตำแหน่ง

ข้อ 4.7 คณะกรรมการกองทุนมีอำนาจหน้าที่ดังนี้

- 4.7.1 ควบคุมกิจการทั่วไปของกองทุน
- 4.7.2 แต่งตั้งและถอดถอนบริษัทจัดการ และกำหนดค่าตอบแทนให้แก่บริษัทจัดการในอัตราที่ไม่เกินกฎหมายกำหนด
- 4.7.3 ควบคุมให้มีการจ่ายเงินสะสม และเงินสมทบเข้ากองทุนตามที่กฎหมายกำหนด
- 4.7.4 ติดต่อประสานงานกับบริษัทจัดการ และสมาชิกในเรื่องที่เกี่ยวกับการจัดการกองทุน การสิ้นสุดสมาชิกภาพของสมาชิกกองทุน การจ่ายเงินกองทุนตามกฎหมาย หรือตามที่ระบุในข้อบังคับ

- 4.7.5 จดทะเบียนแก้ไข เปลี่ยนแปลง หรือเพิ่มเติมข้อบังคับของกองทุน ซึ่งต้องนำไปจดทะเบียนกับสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 วัน นับแต่วันที่มติให้แก้ไขเพิ่มเติม
- 4.7.6 แต่งตั้งถอดถอนผู้สอบบัญชีของกองทุน ซึ่งได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. และกำหนดค่าตอบแทน
- 4.7.7 เป็นผู้แทนของกองทุนในกิจการอื่น ๆ ที่เกี่ยวกับบุคคลภายนอก ลงนามโดยกรรมการคนใดคนหนึ่ง หรือร่วมกันหลายคน ตามมติของคณะกรรมการ
- 4.7.8 รับสมัครสมาชิกกองทุนและรับแจ้งการออกจากกองทุน
- 4.7.9 กำหนดระเบียบต่างๆ ที่จำเป็นต่อการปฏิบัติตามข้อบังคับนี้
- 4.7.10 หน้าที่อื่นๆ ตามที่กฎหมายกำหนดหรือตามที่คณะกรรมการกองทุนหรือสมาชิกมีมติให้ดำเนินการ
- 4.7.11 พิจารณาให้ความยินยอมเป็นลายลักษณ์อักษร กรณีที่บริษัทจัดการลงทุนในหลักทรัพย์หรือทรัพย์สินที่อาจก่อให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์

ข้อ 4.8 การประชุม

- 4.8.1 การประชุมสามัญคณะกรรมการกองทุนเพื่อพิจารณาผลการดำเนินการของกองทุนเป็นคราวๆ อย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง เพื่อแจ้งผลให้สมาชิกกองทุนทราบ

สำหรับการประชุมคณะกรรมการกองทุนเพื่อพิจารณาปัญหาในการดำเนินกิจการทั่วไปให้ประธานคณะกรรมการกองทุนพิจารณา เพื่อเรียกประชุมเป็นครั้งๆ ไปตามความเหมาะสม

ประธานคณะกรรมการกองทุนจะเป็นผู้กำหนด วัน เวลา และสถานที่ประชุม และแจ้งเป็นหนังสือเวียนให้คณะกรรมการทั้งหมดทราบล่วงหน้าในเวลาอันควร ก่อนมีการประชุม

องค์ประชุมของคณะกรรมการกองทุนจะต้องประกอบด้วย กรรมการทั้งสองฝ่ายและรวมกันต้องไม่น้อยกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมด หากประธานหรือรองประธานคณะกรรมการกองทุนไม่สามารถมาประชุมได้ ให้คณะกรรมการกองทุนเลือกกรรมการคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุมสำหรับการประชุมคราวนั้น

มติของที่ประชุม ให้ถือเสียงข้างมากของกรรมการที่เข้าประชุมเป็นเกณฑ์ และประธานจะเป็นผู้ชี้ขาดเมื่อคะแนนเสียงเท่ากัน

- 4.8.2 กรรมการจำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งในสามของกรรมการทั้งหมด เข้าชื่อเรียกประชุม คณะกรรมการกองทุนเมื่อใดก็ได้ การประชุมดังกล่าวให้เรียกว่า “การประชุม วิสามัญคณะกรรมการกองทุน” โดยกรรมการ ผู้ขอเรียกเป็นผู้กำหนด วัน เวลา และสถานที่ประชุม และแจ้งให้กรรมการทั้งหมดทราบตามหลักเกณฑ์ และวิธีการ เกี่ยวกับข้อ 4.8.1

หมวด 5

เงินสะสม เงินสมทบ และเงินหรือทรัพย์สินอื่นที่มีผู้อุทิศให้

- *ข้อ 5.1 สมาชิกต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนในวันจ่ายเงินเดือนทุกครั้ง โดยยินยอมให้สำนักงาน หักเงินสะสมส่วนของตนจากเงินเดือนได้ทันทีเพื่อส่งเข้ากองทุน ในอัตราดังนี้
- 5.1.1 พนักงานที่มีอายุการทำงานน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 ปี ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุน ในอัตราไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 3 และไม่เกินอัตราเงินสมทบตามข้อ 5.2 ของเงินเดือนที่ พึงได้รับจากสำนักงาน
- 5.1.2 พนักงานที่มีอายุการทำงานเกินกว่า 10 ปีขึ้นไป ต้องจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนใน อัตราไม่ต่ำกว่า ร้อยละ 4 และไม่เกินอัตราเงินสมทบตามข้อ 5.2 ของเงินเดือน ที่พึงได้รับจากสำนักงาน
- สมาชิกที่แจ้งความจำนงจ่ายเงินสะสมเข้ากองทุนครั้งแรกแล้วจะขอเปลี่ยนแปลง อัตราเงินสะสมที่จ่ายเข้ากองทุนได้ปีละ 2 ครั้ง ดังนี้
- ครั้งที่ 1 สมาชิกที่แจ้งขอเปลี่ยนแปลงภายในเดือนพฤษภาคม จะเริ่มเปลี่ยนแปลงอัตราเงิน สะสม ตั้งแต่วัดเดือนกรกฎาคมในปีเดียวกัน
- ครั้งที่ 2 สมาชิกที่แจ้งขอเปลี่ยนแปลงภายในเดือนพฤศจิกายน จะเริ่มเปลี่ยนแปลงอัตรา เงินสะสม ตั้งแต่วัดเดือนมกราคมของปีถัดไป
- บทเฉพาะกาล การเปลี่ยนแปลงอัตราเงินสะสมเพื่อให้สอดคล้องกับผลอนุมัติจากสำนักงาน คณะกรรมการนโยบายรัฐวิสาหกิจ กระทรวงการคลัง หนังสือที่ กค.1814/1430 ลงวันที่ 12 เมษายน 2554 ให้มีผลในงวดเดือนพฤษภาคม 2554

- *ข้อ 5.2 สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนให้แก่สมาชิกแต่ละรายในวันที่สำนักงานจ่ายเงินเดือนทุกครั้งในอัตรา ดังนี้
- 5.2.1 พนักงานที่มีอายุการทำงานน้อยกว่าหรือเท่ากับ 10 ปี สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 9 ของเงินเดือนของสมาชิก
 - 5.2.2 พนักงานที่มีอายุงานเกินกว่า 10 ปี แต่ไม่เกิน 20 ปี สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 10 ของเงินเดือนของสมาชิก
 - 5.2.3 พนักงานที่มีอายุงานเกินกว่า 20 ปีขึ้นไป สำนักงานต้องจ่ายเงินสมทบในอัตราร้อยละ 11 ของเงินเดือนของสมาชิก
- *ข้อ 5.3 สำนักงานต้องนำเงินตามข้อ 5.1 และข้อ 5.2 ส่งมอบให้บริษัทจัดการเพื่อนำไปจัดการตามที่ได้ตกลงกัน ภายในกำหนด 3 วันทำการ นับแต่วันที่สำนักงานจ่ายเงินเดือนแก่สมาชิก และในรอบระยะเวลาบัญชีเดียวกันกับสำนักงานจ่ายเงินเดือนให้แก่สมาชิกนั้น
- การจ่ายเงินเข้ากองทุนเมื่อล่วงพ้นระยะเวลาดังกล่าว สำนักงานจะต้องจ่ายเงินเพิ่มเข้ากองทุนในอัตราร้อยละ 5 ต่อเดือนของจำนวนเงินสะสมหรือเงินสมทบที่ต้องจ่ายเข้ากองทุนในระหว่างระยะเวลาที่จ่ายล่าช้า นั้น โดยให้กระจายเงินดังกล่าวแก่สมาชิกทุกรายในกองทุนตามส่วนได้ส่วนเสียของสมาชิกแต่ละราย โดยแสดงไว้ในส่วนของผลประโยชน์ของเงินสะสมและผลประโยชน์ของเงินสมทบ
- ข้อ 5.4 ในกรณีที่สมาชิกได้รับอนุมัติจากสำนักงานให้ลาหยุดงาน โดยไม่ได้รับเงินเดือน สำนักงานไม่ต้องจ่ายเงินสมทบเข้ากองทุนและสมาชิกผู้นั้นไม่ต้องจ่ายเงินสะสมด้วยเช่นกัน โดยให้ถือว่าระยะเวลาการเป็นสมาชิกกองทุนคงอยู่ต่อเนื่องต่อไป และกรรมการผู้มีอำนาจตามข้อ 4.5 ต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบเพื่อรายงานหน่วยงานที่เกี่ยวข้อง
- ข้อ 5.5 คณะกรรมการกองทุน สมาชิก และสำนักงาน ไม่มีสิทธินำเงินสะสม ผลประโยชน์ของเงินสะสม เงินสมทบ ผลประโยชน์ของเงินสมทบ และผลประโยชน์ของผลประ โยชน์ดังกล่าว รวมทั้งเงินหรือทรัพย์สินอื่นที่มีผู้ถือศึให้ ไปเป็นการประกันการชำระหนี้แก่บุคคลหนึ่งบุคคลใด เพื่อประโยชน์ของคณะกรรมการกองทุน ตัวสมาชิก หรือสำนักงาน รวมทั้งจะไม่นำเงินของกองทุนในส่วนของสมาชิกรายหนึ่งรายใดไปชำระหนี้แก่เจ้าหนี้ของสมาชิกรายนั้น โดยเด็ดขาด
- ข้อ 5.6 เงินหรือทรัพย์สินอื่นที่มีผู้ถือศึให้ตามข้อบังคับฉบับนี้ แบ่งออกเป็น
- 5.6.1 เงินสะสมและผลประโยชน์ของเงินสะสมส่วนซึ่งไม่ได้จ่ายแก่สมาชิกในกรณีใดกรณีหนึ่ง ตามหมวด 7 ให้ถือเป็นรายได้จากการบริจาคของกองทุนในเดือนที่ไม่ได้จ่ายเงินดังกล่าวออกไป

- 5.6.2 เงินหรือสินทรัพย์สภาพคล่อง เช่น ตัวเงิน ตัวแลกเงิน ตัวสัญญาใช้เงิน พันธบัตร หลักทรัพย์จดทะเบียน หน่วยลงทุน หลักทรัพย์อื่นๆ ฯลฯ ที่มีผู้อุทิศให้แก่กองทุนในกรณีอื่นให้ถือเป็นรายได้จากการบริจาคของกองทุนในเดือนที่ได้รับเงินหรือทรัพย์สินนั้นๆ
- 5.6.3 ทรัพย์สินอื่นนอกจากที่ระบุใน 5.6.1 และ 5.6.2 ที่มีผู้อื่นอุทิศให้ โดยให้ถือว่าเป็นทรัพย์สินของกองทุนเพื่อดำเนินการตามหมวด 7 ข้อ 7.4
- ข้อ 5.7 สำนักงานตกลงนำเงินสำรองบำนาญพนักงานที่สมาชิกแต่ละรายมีสิทธิได้รับ ตามข้อบังคับสำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ฉบับที่ 14 (พ.ศ.2516) ว่าด้วยการจ่ายเงินบำนาญพนักงานและลูกจ้างประจำมาเข้ากองทุน เพื่อเข้าเป็นเงินสมทบของสมาชิกแต่ละรายตามหลักเกณฑ์ที่สำนักงานกำหนด

หมวด 6

หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณผลประโยชน์

- ข้อ 6 หลักเกณฑ์และวิธีการคำนวณผลประโยชน์ของกองทุน
- 6.1 การคำนวณและจัดสรรผลประโยชน์ของกองทุนให้เป็นไปตามมาตรฐานการบัญชีสำหรับกิจการที่มีธุรกิจเฉพาะด้านการจัดการลงทุนที่กำหนดโดยสมาคมนักบัญชีและผู้สอบบัญชีรับอนุญาตแห่งประเทศไทย โดยให้มีการคำนวณผลประโยชน์ทุกครั้งที่มีการนำส่งเงินสะสม เงินสมทบเข้ากองทุน หรือที่มีการจ่ายเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ของเงินดังกล่าวออกจากกองทุน ทั้งนี้จะเริ่มตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 เป็นต้นไป
- 6.2 การคำนวณมูลค่าทรัพย์สินของกองทุนให้บริษัทจัดการคำนวณทุกสิ้นวันทำการที่มีการนำส่งเงินสะสมเงินสมทบเข้ากองทุนทุกสิ้นวันทำการที่มีการจ่ายเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ของเงินดังกล่าวออกจากกองทุน และทุกสิ้นวันทำการสุดท้ายของเดือน
- ทั้งนี้ หลักเกณฑ์ และวิธีการคำนวณดังกล่าวข้างต้น ให้เป็นไปตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. หรือหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้

หมวด 7
การจ่ายเงินให้แก่สมาชิก

- ข้อ 7.1 การจ่ายเงินจากกองทุนเมื่อสมาชิกสิ้นสุดสมาชิกภาพ เพราะเหตุอื่นนอกจากกองทุนยกเลิก ดังนี้
- 7.1.1 เงินสะสมและผลประโยชน์ของเงินสะสม ตามวิธีการคำนวณผลประโยชน์และวิธีการจัดสรรผลประโยชน์ในหมวด 6
 - 7.1.2 เงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินสมทบ ตามวิธีการคำนวณผลประโยชน์และวิธีการจัดสรรผลประโยชน์ในหมวด 6
 - 7.1.3 ผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่มีผู้อุทิศให้กองทุน ตามวิธีการจัดสรรผลประโยชน์ในหมวด 6
- ข้อ 7.2 กองทุนจะไม่จ่ายเงินสมทบ ผลประโยชน์ของเงินสมทบ และผลประโยชน์จากทรัพย์สินที่มีผู้อุทิศให้ ให้แก่สมาชิกในกรณีดังต่อไปนี้
- 7.2.1 พ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน ในกรณีหนึ่งกรณีใดตามข้อบังคับว่าด้วยการจ่ายเงินบำเหน็จของสำนักงาน ที่กำหนดไว้ว่าไม่มีสิทธิได้รับเงินบำเหน็จ
 - 7.2.2 ลาออกจากการเป็นสมาชิกของกองทุน โดยยังไม่พ้นสภาพจากการเป็นพนักงาน ในกรณีที่กองทุนไม่ได้จ่ายเงินสมทบ และผลประโยชน์ของเงินสมทบให้แก่สมาชิก ให้บริษัทจัดการโอนเงินนั้นกลับเป็นของสำนักงานทันที
- ข้อ 7.3 เมื่อสมาชิกถึงแก่ความตายหรือศาลมีคำสั่งให้เป็นบุคคลสาบสูญ คณะกรรมการกองทุน จะแจ้งให้บริษัทจัดการจ่ายเงินจากกองทุนตามข้อ 7.1 ให้แก่บุคคลซึ่งมีชื่อเป็นผู้รับผลประโยชน์ตามแบบที่กองทุนกำหนด ซึ่งสมาชิกผู้นี้ได้ทำไว้ให้แก่คณะกรรมการกองทุน เป็นลายลักษณ์อักษร
- หากสมาชิกมิได้ทำหนังสือกำหนดบุคคลผู้จะรับเงินจากกองทุน หรือได้กำหนดไว้ แต่บุคคลผู้นั้นตายก่อน และไม่มีพินัยกรรมระบุผู้รับผลประโยชน์ของสมาชิกผู้นั้น ให้คณะกรรมการกองทุนแจ้งให้บริษัทจัดการจ่ายเงินจากกองทุนให้แก่บุคคลตามหลักเกณฑ์ที่ พ.ร.บ. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ กำหนด

ในกรณีที่ไม่มีบุคคลผู้มีสิทธิได้รับสิทธิประโยชน์ตามที่ระบุข้างต้น หรือไม่มีทายาทตามกฎหมาย และระยะเวลาได้ล่วงพ้นไปสิบปี นับแต่วันสิ้นสมาชิกภาพแล้ว ให้บริษัทจัดการจัดสรรเงินสมทบและผลประโยชน์ของเงินสมทบ และเงินสะสมและผลประโยชน์ของเงินของสะสมของสมาชิกดังกล่าว ให้แก่สมาชิกที่คงมีสมาชิกภาพตามสัดส่วนของเงินกองทุน

ข้อ 7.4 ทรรศน์ที่มีผู้อุทิสให้ตามข้อ 5.6.3 และผลประโยชน์อันเกิดจากทรรศน์ดังกล่าว ถ้าผู้อุทิสให้ไม่ได้ระบุไว้เป็นอย่างอื่นสมาชิกจะมีสิทธิได้รับภายใต้เงื่อนไขดังต่อไปนี้

7.4.1 ในกรณีที่ทรรศน์ที่มีผู้อุทิสให้นั้นเป็นทรรศน์ที่ตามข้อกำหนดให้ลงทุนตามกฎหมายเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ เช่น ตัวสัญญาใช้เงิน หลักทรรศน์ทรรศน์ดังกล่าวให้ถือเป็นรายได้จากการบริจาค ส่วนผลประโยชน์ของทรรศน์ก่อนปิดบัญชีรายได้ รายจ่ายประจำเดือนแล้วให้กระจายเข้าบัญชีผลประโยชน์ของเงินสะสม

7.4.2 กรณีที่เป็นทรรศน์ที่มีผู้อุทิสให้นอกจาก 7.4.1 ผลประโยชน์อันเกิดจากทรรศน์ให้ถือปฏิบัติเหมือน 7.4.1 แต่การกระจายทรรศน์ให้แก่สมาชิกให้กระจายเข้าบัญชีผลประโยชน์จากเงินสะสม จะกระทำได้อต่อเมื่อได้ทำการจำหน่าย หรือแปรสภาพเป็นทรรศน์ ตามข้อกำหนดของกฎหมายเกี่ยวกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพแล้ว

ข้อ 7.5 เมื่อสมาชิกคนใดสิ้นสมาชิกภาพ ตามหมวด 3 ข้อ 3.3 ไม่ว่ากรณีใดเป็นหน้าที่ของคณะกรรมการกองทุนจะต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบ ภายในกำหนด 7 วันนับแต่วันที่สมาชิกภาพสิ้นสุด เพื่อจ่ายเงินจากกองทุนตามหลักเกณฑ์ และวิธีการที่กำหนดในหมวดนี้ ให้แก่สมาชิกหรือผู้รับผลประโยชน์ของสมาชิก

*ข้อ 7.6 วิธีการจ่ายเงินเมื่อสมาชิกสิ้นสมาชิกภาพ

7.6.1 บริษัทจัดการจะจ่ายเงิน ตามข้อ 7.1 ให้กับสมาชิกหรือผู้รับผลประโยชน์รวมทั้งหมดครั้งเดียว ภายในเวลาไม่เกิน 30 วันนับแต่วันสิ้นสมาชิกภาพ โดยจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะในชื่อสมาชิกหรือผู้รับประโยชน์เท่านั้น (A/C Payee Only) หรือจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมทั่วไป (& CO.) ที่ขีดมา “หรือผู้ถือ”

เว้นแต่สมาชิกแจ้งความจำนงเป็นลายลักษณ์อักษรกับคณะกรรมการกองทุน ให้บริษัทจัดการจ่ายเงินให้สมาชิกตามวิธีการ ดังนี้

(1) โอนเงินเข้าบัญชีสมาชิก

(2) ครีาพระนุชื่อสมาชิก ขีดคร่อมเฉพาะเข้าบัญชีผู้รับเท่านั้น

การจ่ายเงินตามวรรคสอง สมาชิกต้องรับภาระค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นจากการจ่ายเงินดังกล่าวด้วย

7.6.2 กรณีมีเหตุสุดวิสัย หรือผู้รับประโยชน์ หรือทายาทไม่สามารถรับเช็คได้ให้บริษัทจัดการจ่ายเงินกองทุน โดยวิธีอื่นใดตามที่นายทะเบียนเห็นสมควร หรือวิธีอื่นใดที่คณะกรรมการกองทุนเห็นสมควร โดยให้มีหนังสือแจ้งวิธีการจ่ายเงินดังกล่าวให้นายทะเบียนทราบก่อนการจ่ายเงิน

ข้อ 7.7 การคำนวณเงินเพื่อจ่ายให้แก่สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพ

ให้บริษัทจัดการคำนวณจำนวนเงิน โดยใช้มูลค่าต่อหน่วย ณ วัน trade date แรก ภายหลังจากบริษัทจัดการได้รับแจ้งการสิ้นสมาชิกภาพและมีการนำส่งเงินและข้อมูลที่ครบถ้วนเกี่ยวกับเงินสะสมและเงินสมทบของสมาชิกที่สิ้นสุดสมาชิกภาพสำหรับค่าจ้างงวดสุดท้ายที่สมาชิคนั้นมีสิทธิได้รับแล้ว ทั้งนี้ การจ่ายเงินให้สมาชิกที่สิ้นสมาชิกภาพจะต้องจ่ายภายใน 30 วันนับจากวันที่สิ้นสมาชิกภาพ

หมวด 8

การจัดการกองทุนและการสอบบัญชีกองทุน

ข้อ 8.1 การจัดการกองทุน ค่าใช้จ่ายในการจัดการและการนำเงินของกองทุนไปลงทุน โดยบริษัทจัดการ ต้องเป็นไปตามพระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 พระราชบัญญัติกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2542 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (ฉบับที่ 2) พ.ศ.2542 ประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงาน รวมทั้งกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง หรือเปลี่ยนแปลงแก้ไข

ข้อ 8.2 บริษัทจัดการต้องจัดทำบัญชีแสดงฐานะการเงินของกองทุนตามแบบที่นายทะเบียนกำหนด และเก็บรักษาเอกสารประกอบบัญชีแสดงให้เห็นความถูกต้องแห่งบัญชีนั้นไว้ด้วย

*ข้อ 8.3 บริษัทจัดการจะต้องจัดทำรายงานแสดงยอดเงินสะสมของสมาชิก เงินสมทบ พร้อมทั้งผลประโยชน์ที่สมาชิก แต่ละคนจะได้รับ และแจ้งให้สมาชิกแต่ละคนทราบ อย่างน้อยปีละ 2 ครั้ง โดยตั้งแต่วันที่ 1 กรกฎาคม 2544 เป็นต้นไป บริษัทจัดการต้องรายงานจำนวนหน่วยกองทุนและมูลค่าต่อหน่วยกองทุน ในกรณีที่มิมีหลายนโยบายการลงทุน บริษัทจัดการต้องจัดทำรายงานแยกแต่ละนโยบายการลงทุน

ข้อ 8.4 บริษัทจัดการจะต้องแสดงบุคคล บัญชีรายได้และรายจ่ายของกองทุน รายการเงินลงทุนและทรัพย์สินอย่างอื่นที่ประกอบกันเข้าเป็นกองทุนต่อคณะกรรมการกองทุน อย่างน้อยปีละครั้ง หรือตามที่คณะกรรมการกองทุนร้องขอ สำเนาบัญชีเหล่านี้จะเปิดให้สมาชิกทำการตรวจสอบได้ ณ ที่ทำการของบริษัทจัดการ

ข้อ 8.5 ค่าตอบแทนบริษัทจัดการในการจัดการกองทุนที่เกิดขึ้นในรอบระยะเวลาบัญชีใด ให้จ่ายจากกองทุนในรอบระยะเวลาบัญชีนั้น โดยให้อัตราค่าธรรมเนียมการจัดการให้เป็นไปตามที่ตกลงในสัญญาจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพระหว่างบริษัทจัดการกับกองทุน

ข้อ 8.6 บริษัทจัดการจะเป็นผู้จัดให้มีการสอบบัญชีกองทุน โดยผู้สอบบัญชีรับอนุญาตทุกรอบระยะเวลาบัญชี ตามหลักการบัญชีที่รับรองทั่วไปภายในกำหนดระยะเวลา ตามหลักเกณฑ์ภายใต้บทบัญญัติของกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับกองทุนสำรองเลี้ยงชีพได้กำหนดไว้

การแต่งตั้งผู้ตรวจสอบบัญชีกองทุน คณะกรรมการกองทุนจะเป็นผู้พิจารณาแต่งตั้ง โดยเลือกสรรจากบุคคลผู้มีคุณสมบัติเป็นผู้สอบบัญชีรับอนุญาตที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

การชำระค่าใช้จ่ายและค่าตอบแทนการสอบบัญชีกองทุนแก่ผู้สอบบัญชีกองทุนจะเป็นภาระของกองทุน

ข้อ 8.7 บริษัทจัดการจะเป็นผู้จัดให้มีผู้รับฝากทรัพย์สินกองทุน โดยเป็นผู้รับฝากทรัพย์สินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต.

การชำระค่าใช้จ่ายและค่าตอบแทนผู้รับฝากทรัพย์สินกองทุนจะเป็นภาระของกองทุน

ข้อ 8.8 บริษัทจัดการพ้นจากการเป็นบริษัทจัดการ ในกรณีดังต่อไปนี้

8.8.1 ครบกำหนดตามสัญญาจัดการกองทุน

8.8.2 นายทะเบียนสั่งถอดถอนตามมาตรา 12 ทวิ วรรค 2 แห่ง พ.ร.บ.

8.8.3 ขาดคุณสมบัติตามมาตรา 13 แห่ง พ.ร.บ.

8.8.4 กองทุนหรือบริษัทจัดการบอกเลิกสัญญา

8.8.5 กองทุนเลิกตามหมวด 12

คณะกรรมการกองทุนจะแต่งตั้งบริษัทจัดการกองทุนใหม่ภายใน 30 วันนับแต่บริษัทจัดการเดิมพ้นจากตำแหน่ง และแจ้งนายทะเบียนภายใน 14 วันนับแต่วันแต่งตั้ง

หมวด 9*การโอนและการรับโอนสมาชิกกองทุน**

- *ข้อ 9.1 เมื่อสมาชิกคนใดไม่ได้เป็นพนักงานของสำนักงานอีกต่อไป เพราะเหตุที่ได้โอนงานไปทำงานกับอีกนายจ้างหนึ่ง และได้มีการโอนเงินกองทุนเฉพาะส่วนของสมาชิกผู้นั้น ไปยังกองทุนแห่งนายจ้างใหม่ ให้สมาชิกแจ้งให้คณะกรรมการกองทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการโอนย้ายไม่น้อยกว่า 30 วัน คณะกรรมการกองทุนจะต้องแจ้งให้บริษัทจัดการทราบ เพื่อ โอนเงินจากกองทุนในส่วนที่เป็นเงินสะสม เงินสมทบ และผลประโยชน์ของเงินดังกล่าว พร้อมทั้งภาษีที่สำนักงานออกให้ตามส่วนที่สมาชิกผู้นั้น จะได้รับไปให้แก่กองทุนแห่งนายจ้างที่ ได้รับโอนสมาชิกผู้นั้นเข้าทำงาน ทั้งนี้ บริษัทจัดการจะดำเนินการโอนเงินดังกล่าวไป ต่อเมื่อได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษรจากคณะกรรมการกองทุน และนายจ้างที่ได้รับโอนสมาชิกผู้นั้นเข้าทำงาน
- *ข้อ 9.2 การรับ โอนเงินจากกองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการหรือกองทุนสำรองเลี้ยงชีพอื่น ผู้ขอโอนต้องแจ้งให้คณะกรรมการกองทุนทราบเป็นลายลักษณ์อักษรก่อนการขอโอนเงินไม่น้อยกว่า 30 วัน โดยเงินที่รับ โอนมาทั้งจำนวนจะนำมาคำนวณเป็นจำนวนหน่วยไว้ในกองทุนในรูปของเงินสะสม และผลประโยชน์ของเงินสะสม

หมวด 10**ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการกองทุน**

- ข้อ 10.1 ค่าใช้จ่ายในการดำเนินการกองทุน ได้แก่
- 10.1.1 ค่าธรรมเนียมการจัดการกองทุน
 - 10.1.2 ค่าธรรมเนียมในการเป็นนายทะเบียนสมาชิกกองทุน
 - 10.1.3 ค่าธรรมเนียมผู้รับฝากทรัพย์สิน
 - 10.1.4 ค่าธรรมเนียมผู้สอบบัญชี
 - 10.1.5 ค่าใช้จ่ายต่างๆ ในการมีบัญชีกองทุนกับธนาคาร เช่น ค่าธรรมเนียมต่างๆ ที่ธนาคารเรียกเก็บ ค่าอากรแสตมป์ ค่าไปรษณียากร ค่าโทรศัพท์ ค่าโทรสาร ค่าสมุดเช็ค ตามที่จ่ายจริง
 - 10.1.6 ค่าใช้จ่าย (ถ้ามี) ในการดำเนินคดีหรือเรียกค่าสินไหมทดแทนความเสียหาย เพื่อประโยชน์ของกองทุน หรือเมื่อได้รับคำสั่งจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตามที่จ่ายจริง

- 10.1.7 ค่าใช้จ่ายในการประชุมใหญ่สมาชิก การประชุมคณะกรรมการกองทุน และค่าใช้จ่ายต่างๆ อันเกี่ยวเนื่องจากการดำเนินการตามที่กฎหมาย หรือสำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด ตามที่จ่ายจริง
- 10.1.8 ค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาของการเลิกกองทุนจนถึงการชำระบัญชีแล้วเสร็จ รวมถึงค่าตอบแทนผู้สอบบัญชีและผู้รับฝากทรัพย์สิน ตลอดจนค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องในการวางทรัพย์สินของสมาชิกที่มีได้มารับเงิน
- 10.1.9 ค่าใช้จ่ายอื่นๆ เช่น ค่าเบี้ยประชุมคณะกรรมการกองทุน เป็นต้น โดยได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่
- *ข้อ 10.2 การบันทึกรายได้และค่าใช้จ่ายของกองทุน ให้บริษัทจัดการจัดทำบัญชีแยกทรัพย์สินของแต่ละนโยบายการลงทุนออกจากกัน ทั้งนี้ รายได้และค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นหากเป็นผลมาจากการจัดการลงทุนตามนโยบายการลงทุนใด ให้บันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายในบัญชีของนโยบายการลงทุนนั้น ส่วนรายได้และค่าใช้จ่ายอื่นให้กระจายรายได้และจ่ายนั้น ตามสัดส่วนของมูลค่าทรัพย์สินของแต่ละนโยบายการลงทุนและบันทึกเป็นรายได้และค่าใช้จ่ายในบัญชีของนโยบายการลงทุนนั้น

หมวด 11

ข้อกำหนดเกี่ยวกับการประชุมใหญ่

- ข้อ 11.1 ให้คณะกรรมการกองทุนจัดให้มีการประชุมใหญ่สมาชิกปีละครั้ง เป็นการประชุมสามัญภายใน 120 วันนับแต่วันสิ้นระยะเวลาบัญชีของกองทุน และให้มีอำนาจเรียกประชุมใหญ่วิสามัญได้ตามความจำเป็น
- ข้อ 11.2 การตั้งจะกล่าวต่อไปนี้จะทำได้ต่อเมื่อได้รับอนุมัติจากที่ประชุมใหญ่
- (1) การรับรองบุคคล
 - (2) การเลิกกองทุน
 - (3) ถอดถอนกรรมการกองทุนที่มาจากการเลือกตั้ง
- ข้อ 11.3 สมาชิกของกองทุนจำนวนไม่น้อยกว่าหนึ่งร้อยคนเข้าชื่อร้องขอให้คณะกรรมการกองทุนเรียกประชุมใหญ่วิสามัญก็ได้ ในหนังสือร้องขอนั้นต้องระบุว่าประสงค์ให้ประชุมเพื่อการใด

เมื่อสมาชิกได้ร้องขอให้คณะกรรมการกองทุนเรียกประชุมใหญ่วิสามัญตามความในวรรคก่อนนั้นแล้ว ให้คณะกรรมการกองทุนเรียกประชุมใหญ่โดยพลัน และถ้าคณะกรรมการกองทุนมิได้เรียกประชุมภายใน 30 วันนับแต่วันที่ร้องขอ สมาชิกกองทุนนี้จะเรียกประชุมใหญ่วิสามัญเองได้

ในการประชุมใหญ่จะต้องมีสมาชิกเข้าร่วมประชุมไม่น้อยกว่าหนึ่งร้อยคน และมีกรรมการกองทุนที่ได้รับเลือกตั้งกับกรรมการกองทุนที่ได้รับการแต่งตั้งอย่างน้อยฝ่ายละ 1 คน เข้าร่วมประชุมจึงจะครบองค์ประชุม

ข้อ 11.4 สมาชิกทุกคนมีสิทธิจะเข้าประชุมและออกเสียงลงคะแนนมติในที่ประชุมใหญ่ได้เสมอไม่ว่าจะเป็นการประชุมชนิดใดหรือคราวใด โดยในการออกเสียงลงคะแนนให้ถือว่าสมาชิกแต่ละคนมีคะแนนเสียง 1 คะแนนเท่ากัน ทุกคน

เมื่อนัดเรียกประชุมใหญ่ไว้เวลาใด ถ้าล่วงเลยเวลานัดแล้วหนึ่งชั่วโมงจำนวนสมาชิกและกรรมการที่เข้าร่วมประชุมยังไม่ครบองค์ประชุมตามความในข้อ 11.3 นั้นแล้ว หากเป็นการประชุมใหญ่ที่สมาชิกกองทุนร้องขอ ก็ให้เลิกประชุม แต่ถ้าหากการประชุมใหญ่นั้นมิใช่การประชุมที่สมาชิกร้องขอ ให้คณะกรรมการเรียกประชุมใหญ่ภายใน 7 วัน และการประชุมใหญ่ครั้งนี้ไม่จำเป็นต้องครบองค์ประชุม

ในการประชุมใหญ่ทุกครั้งให้ประธานกรรมการกองทุนเป็นประธานในที่ประชุม ในกรณีที่ประธานกรรมการกองทุนและรองประธานไม่ได้เข้าร่วมประชุม หรือไม่อาจปฏิบัติหน้าที่ได้ให้ที่ประชุมเลือกกรรมการกองทุนคนใดคนหนึ่งเป็นประธานในที่ประชุม

ข้อ 11.5 ในการประชุมใหญ่เพื่อลงมติให้เลิกกองทุนตามข้อ 11.2 (2) จะต้องมีส่วนสมาชิกมาประชุมรวมกันไม่น้อยกว่าสองในสามของจำนวนสมาชิกทั้งหมด จึงจะถือเป็นองค์ประชุม

ข้อ 11.6 ในการลงมติในที่ประชุมอาจทำได้โดยวิธีใดวิธีหนึ่งดังต่อไปนี้

(ก) วิธีเปิดเผย

(ข) วิธีลงคะแนนลับ

หมวด 12

การคงเงินไว้ในกองทุน

- ข้อ 12.1 พนักงานรายได้อื่นสมาชิกภาพเพราะออกจากงาน ไม่ว่าด้วยเหตุใด หากมีความประสงค์จะขอคงเงินทั้งหมดที่มีสิทธิจะได้รับไว้ในกองทุนต่อไป ให้แจ้งความจำนงตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด
- *ข้อ 12.2 การขอคงเงินไว้ในกองทุนตามข้อ 12.1 สมาชิกสามารถคงเงินทั้งหมดที่มีสิทธิได้รับไว้ในกองทุน นับแต่วันที่สิ้นสมาชิกภาพเป็นต้นไป ทั้งนี้ สมาชิกรายนั้นและสำนักงานไม่ต้องจ่ายเงินสะสมและเงินสมทบเข้ากองทุน
- *ข้อ 12.3 กรณีกองทุนเล็ก
ให้ระยะเวลาการคงเงินของสมาชิกรายดังกล่าวสิ้นสุดลง และกองทุนจะดำเนินการชำระบัญชีตามวิธีที่กำหนดไว้ในข้อ 14.3 โดยบริษัทจัดการจะจ่ายเงินให้แก่สมาชิกที่ขอคงเงินไว้ในกองทุนตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อ 7.6
- *ข้อ 12.4 สิทธิของสมาชิกที่คงเงินระหว่างการคงเงินไว้ในกองทุน
- (1) ได้รับดอกผลจากการนำเงินที่คงไว้ในกองทุน ไปลงทุนหรือหาผลประโยชน์ของกองทุน
 - (2) ได้รับส่วนได้เสียจากการนำเงินที่คงไว้ในกองทุน ไปลงทุนหรือหาผลประโยชน์ของกองทุน
 - (3) เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนได้ ในกรณีกองทุนที่มีหลายนโยบายการลงทุน โดยให้แจ้งความจำนงตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด
 - (4) เข้าร่วมประชุมที่จัดขึ้นตามข้อบังคับนี้
- *ข้อ 12.5 สมาชิกไม่มีสิทธิดังต่อไปนี้ในระหว่าง การคงเงินไว้ในกองทุน
- (1) เงินที่ตกเป็นของกองทุนตามข้อบังคับกองทุนข้อ 7.6 วรรคท้าย
 - (2) ออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมที่จัดขึ้นตามข้อบังคับนี้
 - (3) สมัครเข้าเป็นกรรมการกองทุน

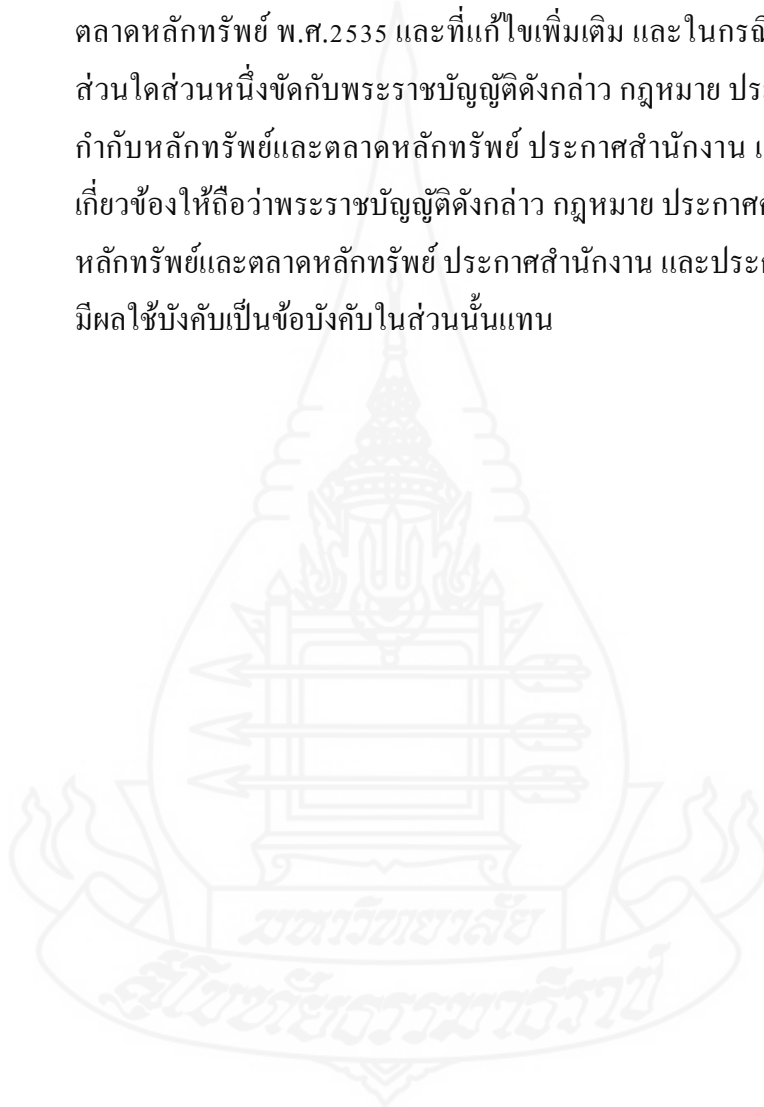
หมวด 13*การขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวด**

- *ข้อ 13.1 พนักงานรายได้อื่นสมาชิกภาพเพราะเกษียณอายุ การทำงานตามข้อบังคับการทำงานของสำนักงาน รวมถึงสมาชิกที่ออกจากงานไม่ว่าด้วยเหตุใดและมีสิทธิขอคงเงินไว้จนครบเกษียณอายุตามข้อบังคับการทำงานของสำนักงาน หากมีความประสงค์จะขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวด ให้แจ้งความจำนงตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด โดยให้แจ้งการเป็นสมาชิกต่อไปในช่วงระยะเวลาที่รับเงินเป็นงวดไว้ ทั้งนี้ สมาชิกรายนั้นและสำนักงานไม่ต้องจ่ายเงินสะสมและเงินสมทบเข้ากองทุน
- *ข้อ 13.2 กรณีที่กองทุนเล็ก
ให้การขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวดสิ้นสุดลง และกองทุนจะดำเนินการชำระบัญชีตามวิธีที่กำหนดไว้ใน ข้อ 14.3 โดยบริษัทจัดการจะจ่ายเงินกองทุนที่เหลือทั้งหมดให้แก่สมาชิกที่ขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวดตามวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อ 7.6
- *ข้อ 13.3 สิทธิของสมาชิกขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวดระหว่างการขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวด
- (1) ได้รับดอกผลจากการนำเงินที่คงไว้ในกองทุนไปลงทุนหรือหาผลประโยชน์ของกองทุน
 - (2) ได้รับส่วนได้เสียจากการนำเงินที่คงไว้ในกองทุนไปลงทุนหรือหาผลประโยชน์ของกองทุน
 - (3) เปลี่ยนแปลงนโยบายการลงทุนได้ ในกรณีกองทุนที่มีหลายนโยบายการลงทุน โดยให้แจ้งความจำนงตามแบบที่คณะกรรมการกองทุนกำหนด
 - (4) เข้าร่วมประชุมที่จัดขึ้นตามข้อบังคับนี้
- *ข้อ 13.4 สมาชิกไม่มีสิทธิดังต่อไปนี้ในระหว่าง การขอรับเงินจากกองทุนเป็นงวด
- (1) เงินที่ตกเป็นของกองทุนตามข้อบังคับกองทุนข้อ 7.6 วรรคท้าย
 - (2) ออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมที่จัดขึ้นตาม ข้อบังคับนี้
 - (3) สมัครเข้าเป็นกรรมการกองทุน

***หมวด 14**
การตีความและแก้ไขเปลี่ยนแปลง
หรือการเลิกกองทุน

- ข้อ 14.1 หากมีปัญหาใดๆ เกี่ยวกับการตีความตามข้อบังคับนี้ ให้คณะกรรมการกองทุนเป็นผู้ตัดสินชี้ขาด คำวินิจฉัยของคณะกรรมการกองทุนดังกล่าวถือเป็นเด็ดขาดและผูกพันสมาชิกทุกคน
- ข้อ 14.2 การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับกองทุนจะกระทำได้เมื่อคณะกรรมการกองทุนมีมติเป็นคะแนนเสียงเกินกว่าสองในสามของจำนวนกรรมการทั้งหมด ทั้งนี้ การแก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับกองทุนนี้จะต้องไม่ขัดต่อกฎหมายต่างๆ ที่เกี่ยวข้อง และคณะกรรมการกองทุนต้องนำข้อบังคับที่แก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าวไปจดทะเบียนต่อนายทะเบียนภายใน 15 วัน นับแต่วันที่คณะกรรมการกองทุนมีมติให้แก้ไขเพิ่มเติมข้อบังคับกองทุนนั้น และข้อบังคับกองทุนที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมดังกล่าว จะมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่นายทะเบียนได้รับจดทะเบียนข้อบังคับกองทุนที่ได้แก้ไขเพิ่มเติมแล้ว
- ข้อ 14.3 การชำระบัญชี ในกรณียกเลิกกองทุนให้คณะกรรมการกองทุนดำเนินการดังต่อไปนี้
- 14.3.1 แต่งตั้งผู้ชำระบัญชีกองทุน
 - 14.3.2 แจ้งให้นายทะเบียนทราบภายใน 7 วันนับแต่วันที่กองทุนเลิก และให้คณะกรรมการกองทุนจัดให้มีการชำระบัญชีภายใน 30 วัน และให้แล้วเสร็จภายใน 150 วันนับแต่วันที่กองทุนเลิก ในระหว่างการชำระบัญชีถ้าผู้ชำระบัญชีเห็นสมควรจะจ่ายเงินให้แก่สมาชิกบางส่วนก่อนก็ได้ และเมื่อชำระบัญชีเรียบร้อยแล้วให้จ่ายเงินทั้งหมดที่ค้างชำระแก่สมาชิกให้เสร็จสิ้นภายในเวลาไม่เกิน 30 วันนับแต่วันเสร็จสิ้นการชำระบัญชี โดยจ่ายเป็นเช็คระบุชื่อสมาชิกขีดคร่อมเฉพาะเข้าบัญชีผู้รับเท่านั้น หากยังมีเงินที่สมาชิกหรือผู้รับประโยชน์ยังไม่มารับเมื่อครบกำหนด 1 ปี นับแต่วันเสร็จสิ้นการชำระบัญชีให้นำเงินไปวางทรัพย์ที่สำนักงานวางทรัพย์บรรดาค่าใช้จ่ายและค่าตอบแทนในการชำระบัญชีให้จ่ายจากทรัพย์สินของกองทุน ถ้ามีเงินหรือทรัพย์สินคงเหลืออยู่ให้บริจาคสาธารณกุศล
 - 14.3.3 การชำระบัญชีกองทุนให้นำบทบัญญัติแห่งประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ ว่าด้วยการชำระบัญชีห้างหุ้นส่วนจดทะเบียน ห้างหุ้นส่วนจำกัด และบริษัทจำกัด มาใช้บังคับโดยอนุโลม

- 14.3.4 เมื่อการชำระบัญชีเสร็จสิ้น คณะกรรมการกองทุนจะประกาศให้แก่สมาชิก ทั้งหลายทราบด้วยว่า ปิดประกาศโดยเปิดเผย ณ สำนักงานกองทุนและแจ้งให้ผู้ ชำระบัญชีทราบ เพื่อจ่ายเงินจากกองทุนให้แก่สมาชิกตามส่วนสมาชิกควรได้รับ
- 14.3.5 ข้อปฏิบัติอื่นๆ ที่มีได้ระบุในข้อบังคับนี้ให้อยู่ภายใต้พระราชบัญญัติกองทุน สํารองเลี้ยงชีพ พ.ศ.2530 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ.2535 และที่แก้ไขเพิ่มเติม และในกรณีที่ข้อบังคับกองทุน ส่วนใดส่วนหนึ่งขัดกับพระราชบัญญัตินี้ดังกล่าว กฎหมาย ประกาศคณะกรรมการ กํากับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงาน และประกาศอื่นๆ ที่ เกี่ยวข้องให้ถือว่าพระราชบัญญัตินี้ดังกล่าว กฎหมาย ประกาศคณะกรรมการกํากับ หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศสำนักงาน และประกาศอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง มีผลใช้บังคับเป็นข้อบังคับในส่วนนั้นแทน



ภาคผนวก ข

แบบสอบถาม



แบบสอบถาม

ปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว

@@@@@@@@@@@@@@@@

คำชี้แจง

การจัดทำแบบสอบถามครั้งนี้ เพื่อศึกษาปัจจัยที่มีความสัมพันธ์กับการเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง ซึ่งจดทะเบียนแล้ว ข้อมูลที่ได้จากการศึกษาครั้งนี้จะเป็นประโยชน์ในการบริหารจัดการกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ของสำนักงานฯ ให้มีประสิทธิภาพ และเป็นที่ยอมรับของสมาชิกต่อไป

ขอขอบพระคุณเป็นอย่างยิ่งในการให้ข้อมูล

ส่วนที่ 1 ปัจจัยส่วนบุคคล

คำชี้แจง โปรดใส่เครื่องหมาย \surd ลงใน ในข้อที่ตรงกับความเป็นจริง

1. เพศ

ชาย

หญิง

2. อายุ

ต่ำกว่า 30 ปี

30-39 ปี

40-49 ปี

50-59 ปี

มากกว่า 59 ปี

3. สถานภาพสมรส

โสด

สมรส

อื่นๆ (ระบุ).....

4. เงินเดือน

- | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> น้อยกว่า 15,000 บาท | <input type="checkbox"/> 15,000 – 19,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 20,000- 29,999 บาท | <input type="checkbox"/> 30,000 – 39,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 40,000- 49,999 บาท | <input type="checkbox"/> 50,000 – 59,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 60,000- 69,999 บาท | <input type="checkbox"/> มากกว่า 69,999 บาท |

5. ระดับการศึกษา

- | | | |
|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> ต่ำกว่าปริญญาตรี | <input type="checkbox"/> ปริญญาตรี | <input type="checkbox"/> สูงกว่าปริญญาตรี |
|-------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|

6. อายุงาน

- | | | |
|---------------------------------------|----------------------------------------|-----------------------------------|
| <input type="checkbox"/> ต่ำกว่า 5 ปี | <input type="checkbox"/> 5-9 ปี | <input type="checkbox"/> 10-19 ปี |
| <input type="checkbox"/> 20-29 ปี | <input type="checkbox"/> มากกว่า 29 ปี | |

7. รายได้อื่นๆ (นอกจากเงินเดือน)

- | |
|---------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> มี (ระบุ)..... บาท |
| <input type="checkbox"/> ไม่มี |

8. ค่าใช้จ่ายต่อเดือน

- | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> น้อยกว่า 15,000 บาท | <input type="checkbox"/> 15,000 – 19,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 20,000- 29,999 บาท | <input type="checkbox"/> 30,000 – 39,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 40,000- 49,999 บาท | <input type="checkbox"/> 50,000 – 59,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 60,000- 69,999 บาท | <input type="checkbox"/> มากกว่า 69,999 บาท |

9. เงินออม

- | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> น้อยกว่า 10,000 บาท | <input type="checkbox"/> 10,000 – 19,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> 20,000- 29,999 บาท | <input type="checkbox"/> 30,000 – 39,999 บาท |
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 39,999 บาท | |

ส่วนที่ 2 ปัจจัยภูมิหลัง

คำชี้แจง โปรดใส่เครื่องหมาย \surd ลงใน ในข้อที่ตรงกับความเป็นจริง
(สามารถตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

1. ข้อมูลประกอบการลงทุน

- สกย. สถาบันการศึกษา ศึกษาด้วยตนเอง
 สื่อ อื่นๆ

2. ประสบการณ์การลงทุน

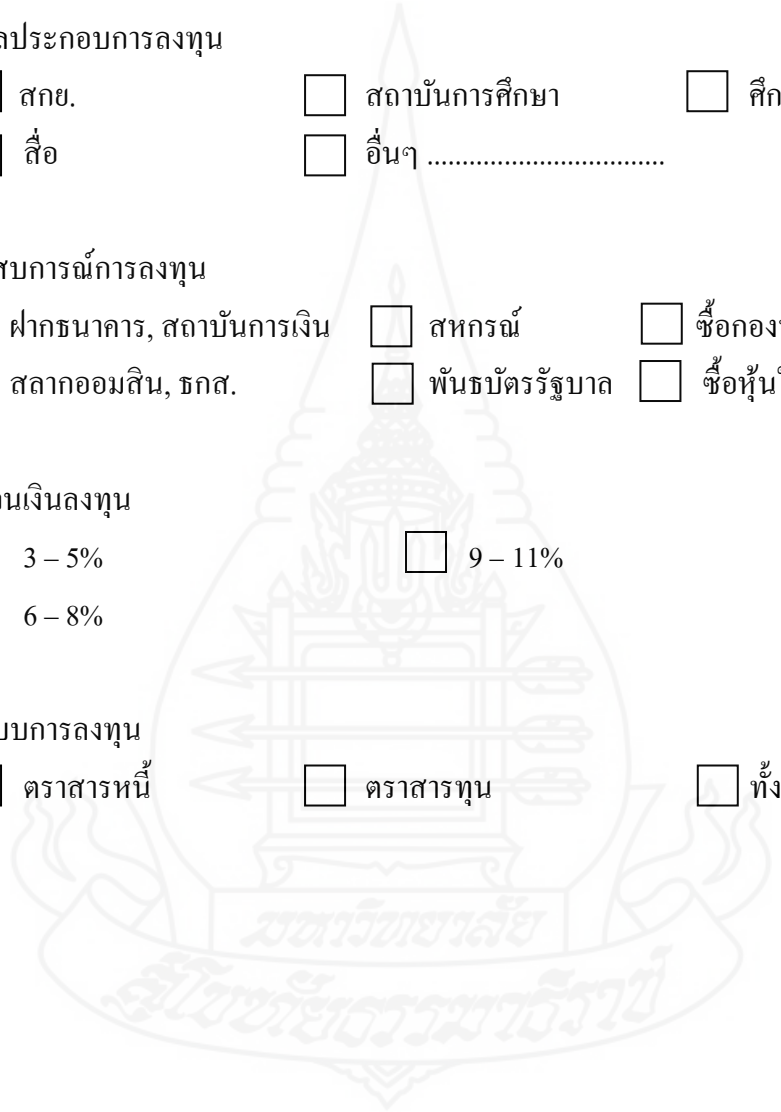
- ฝากธนาคาร, สถาบันการเงิน สหกรณ์ ซื้อกองทุนรวม
 สลากออมสิน, ธกส. พันธบัตรรัฐบาล ซื้อหุ้นในตลาดหลักทรัพย์

3. จำนวนเงินลงทุน

- 3-5% 9-11%
 6-8%

4. รูปแบบการลงทุน

- ตราสารหนี้ ตราสารทุน ทั้ง 2 แบบ



ส่วนที่ 3 แบบประเมินความเสี่ยงเพื่อความเหมาะสมในการเลือกนโยบาย

คำชี้แจง โปรดใส่เครื่องหมาย ✓ ลงใน ในข้อที่ตรงกับความเป็นจริง

1. ท่านจะเกษียณอายุเมื่อไร

- | | |
|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> ภายใน 5 ปี หรือเกษียณอายุแล้ว | <input type="checkbox"/> มากกว่า 5 ปี ถึง 10 ปี |
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 10 ปี ถึง 15 ปี | <input type="checkbox"/> มากกว่า 15 ปี |

2. ปัจจุบันท่านมีภาระค่าใช้จ่ายรายเดือน เป็นสัดส่วนเท่าใดของรายได้ต่อเดือน

- | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 80% | <input type="checkbox"/> มากกว่า 50% ถึง 80% |
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 20% ถึง 50% | <input type="checkbox"/> ไม่เกิน 20% |

3. หากท่านออกจากรางานวันนี้ เงินออมที่ท่านมีอยู่ จะรองรับค่าใช้จ่ายได้นานแค่ไหน

- | | |
|------------------------------------------------|-------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> น้อยกว่า 3 เดือน | <input type="checkbox"/> 3 เดือน ถึง 1 ปี |
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 1 ปี ถึง 3 ปี | <input type="checkbox"/> มากกว่า 3 ปี |

4. จำนวนเงินกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ ณ ปัจจุบัน คิดเป็นสัดส่วนเท่าใดของทรัพย์สินทั้งสิ้นของท่าน

- | | |
|----------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 75% | <input type="checkbox"/> มากกว่า 50% ถึง 75% |
| <input type="checkbox"/> มากกว่า 25% ถึง 50% | <input type="checkbox"/> ไม่เกิน 25% |

5. หากท่านต้องเข้ารักษาตัวในโรงพยาบาลหลังเกษียณอายุแล้ว ท่านจะหาเงินค่ารักษาพยาบาลจากไหน

- | | |
|------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เงินออมของตนเอง | <input type="checkbox"/> ให้ครอบครัวร่วมรับผิดชอบ |
| <input type="checkbox"/> สวัสดิการต่างๆ | <input type="checkbox"/> ประกันสุขภาพ |

6. ท่านรู้จักการลงทุนอะไรบ้าง

- | | |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <input type="checkbox"/> เงินฝาก | <input type="checkbox"/> เงินฝาก พันธบัตร หุ้นกู้ |
| <input type="checkbox"/> เงินฝาก พันธบัตร หุ้นกู้ กองทุนรวม หุ้นสามัญ | |
| <input type="checkbox"/> เงินฝาก พันธบัตร หุ้นกู้ กองทุนรวม หุ้นสามัญ กองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์อื่นๆ | |

7. ท่านมีประสบการณ์การลงทุนอะไรบ้าง

- เงินฝาก เงินฝาก พันธบัตร หุ้นกู้
- เงินฝาก พันธบัตร หุ้นกู้ กองทุนรวม หุ้นสามัญ
- เงินฝาก พันธบัตร หุ้นกู้ กองทุนรวม หุ้นสามัญ กองทุนรวมทองคำ กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์อื่นๆ

8.ทัศนคติในการลงทุนของท่าน

- ไม่สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้เลย
- สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้บ้าง เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงขึ้น
- สามารถทนต่อการขาดทุนเงินต้นได้มาก เพื่อมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูง
- อยากได้ผลตอบแทนสูงสุด โดยไม่มีข้อจำกัดในการลงทุน

9. เป้าหมายการลงทุนของท่านเป็นอย่างไร

- เงินต้นต้องปลอดภัย แม้ว่าจะได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าอัตราเงินเฟ้อ
- ต้องการผลตอบแทนสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ โดยสามารถรับความผันผวนของมูลค่าเงินกองทุนได้บ้าง
- ต้องการผลตอบแทนสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อมาก โดยสามารถรับความผันผวนของมูลค่าเงินกองทุนได้มาก
- ต้องการผลตอบแทนสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อมากที่สุด โดยสามารถรับความผันผวนของมูลค่าเงินกองทุนได้เต็มที่

10. ท่านคาดหวังผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพในระดับใดต่อปี

- ประมาณ 2% ถึง 3% อย่างสม่ำเสมอ
- มีโอกาสได้รับผลตอบแทนถึง 5% แต่บางปีอาจไม่มีผลตอบแทนเลย
- มีโอกาสได้รับผลตอบแทนถึง 8% แต่บางปีอาจขาดทุนได้ถึง 3%
- มีโอกาสได้รับผลตอบแทนถึง 25% แต่บางปีอาจขาดทุนได้ถึง 15%

ส่วนที่ 4 การเลือกนโยบายการลงทุนในกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

คำชี้แจง โปรดใส่เครื่องหมาย ลงใน ในข้อที่ตรงกับความเป็นจริง

- ทางเลือกที่ 1 ตราสารหนี้ 100% ตราสารทุน 0%
- ทางเลือกที่ 2 ตราสารหนี้ 90% ตราสารทุน 10%
- ทางเลือกที่ 3 ตราสารหนี้ 80% ตราสารทุน 20%
- ทางเลือกที่ 4 ตราสารหนี้ 70% ตราสารทุน 30%
- ทางเลือกที่ 5 ตราสารหนี้ 60% ตราสารทุน 40%
- ทางเลือกที่ 6 ตราสารหนี้ 50% ตราสารทุน 50%

ขอขอบพระคุณทุกท่านที่กรุณาตอบแบบสอบถาม



ประวัติผู้ศึกษา

ชื่อ	นางสาวเฉลิมขวัญ ศรีชูทอง
วัน เดือน ปีเกิด	5 ธันวาคม 2524
สถานที่เกิด	อำเภอป่าบอน จังหวัดพัทลุง
ประวัติการศึกษา	บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต มหาวิทยาลัยสุโขทัยธรรมาธิราช พ.ศ. 2557
สถานที่ทำงาน	สำนักงานกองทุนสงเคราะห์การทำสวนยาง กรุงเทพมหานคร
ตำแหน่ง	หัวหน้าแผนกกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

