

เอกสารแนบ 4.2 การ switching

4.2.1 บลจ. ได้ปรับจำนวนความถี่ switching ให้เป็นไปตาม กสท. กำหนด แล้วหรือไม่

4.2.2 การให้เปลี่ยนแผนการลงทุนที่มีจำนวนความถี่สูงส่งผลกระทบต่อเรื่องของค่าใช้จ่ายโดยรวมของกองทุนที่สมาชิกส่วนรวมต้องร่วมรับผิดชอบทั้ง ๆ ที่ไม่ได้มีการเปลี่ยนแผนใด ๆ เนื่องจากการให้ราคาซื้อขายหน่วยเท่ากันไม่มี spread ทำให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวกลายเป็นภาระของสมาชิกทั้งระบบ ซึ่งเป็นส่วนที่น่าจะเกี่ยวข้องกับกฎเกณฑ์ของ กสท. ซึ่งควรจะให้มีผู้ทำการเปลี่ยนแผนต้องเป็นผู้รับผิดชอบโดยตรงการราคาต่างของการซื้อและขายไม่น้อยกว่าค่า commission ที่ต้องจ่ายออกจากกอง ท่านมีนโยบายการคิดค่าธรรมเนียม switching ที่เกินจำนวน กสท. กำหนดให้เป็นธรรมแล้วหรือไม่

4.2.3 อธิบายนโยบายการเก็บเงินเพิ่มเมื่อมี switching เกิน กสท. กำหนดอย่างไร

4.2.1 บลจ. ได้ปรับจำนวนความถี่ switching ให้เป็นไปตาม กสท. กำหนด แล้วหรือไม่

บลจ.พรินซิเพิล ได้ดำเนินการปรับแนวทางการกำหนดจำนวนครั้งในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน (Switching) ให้สอดคล้องกับแนวทางที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

สำหรับ **นายจ้างรายใหม่** บลจ. กำหนดให้สมาชิกสามารถสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ **ไม่เกิน 4 ครั้งต่อปี**

สำหรับ **นายจ้างรายเดิม** ที่จัดตั้งกองทุนก่อนมีประกาศหรือแนวทางดังกล่าว บลจ. ได้ประชาสัมพันธ์และแจ้งข้อมูลให้ทราบอย่างต่อเนื่อง พร้อมขอความร่วมมือให้นายจ้างแก้ไขข้อบังคับหรือเงื่อนไขของกองทุน เพื่อกำหนดให้สมาชิกสามารถสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้ไม่เกิน 4 ครั้งต่อปี ทั้งนี้ กรณีนายจ้างมีความประสงค์จะคงเงื่อนไขให้สมาชิกสามารถสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้เกิน 4 ครั้งต่อปี บลจ. จะดำเนินการตามมาตรการกำกับดูแลเพิ่มเติม ดังนี้

1. ให้คณะกรรมการกองทุนลงนามรับทราบ ในแบบฟอร์มที่ บลจ. จัดทำขึ้น เพื่อรับทราบว่า

- การกำหนดให้มีการสับเปลี่ยน นโยบายการลงทุนบ่อยครั้ง อาจมีผลกระทบต่อการสร้างผลตอบแทนให้แก่กองทุนและสมาชิก
- กรรมการมีมติพร้อมทั้งเหตุผลในการพิจารณาในเรื่องการกำหนดจำนวนครั้งในการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนดังกล่าวแล้ว
- กรรมการได้มีการแจ้งให้สมาชิกทราบว่าการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนบ่อยครั้ง อาจทำให้ไม่บรรลุเป้าหมายของการลงทุนในกองทุนซึ่งเป็นการลงทุนระยะยาว
- กรรมการได้จัดให้สมาชิกที่ใช้สิทธิสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนเกินกว่าปีละ 4 ครั้ง เป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่าย switching fee

2. จัดทำสื่อประชาสัมพันธ์ (One-Page PR) เพื่อสื่อสารให้คณะกรรมการกองทุนและสมาชิกรับทราบถึงผลกระทบและความเสี่ยงของการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนบ่อยครั้ง รวมถึงส่งเสริมการลงทุนระยะยาวให้สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ

ทั้งนี้ ข้อมูล ณ มิถุนายน 2569 กองทุนฯ พรินซิเพิล สมดุลตามอายุ มีบริษัทที่เปิดให้สมาชิกสามารถสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้เกิน 4 ครั้งต่อปี **เพียง 84 บริษัท (คิดเป็น 14%) ลดลงจากเดิมที่มีถึง 140 บริษัท (ลดลง 40%)**

โดยแนวทางดังกล่าวสะท้อนถึงความตั้งใจของ บลจ.พรินซิเพิล ในการส่งเสริมการลงทุนระยะยาว ป้องกันการเก็งกำไรระยะสั้น ที่อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนโดยรวมของสมาชิก และให้การดำเนินงานเป็นไปตามเจตนารมณ์ของแนวทางกำกับดูแลของ ก.ล.ต. อย่างเหมาะสม

4.2.2 การให้เปลี่ยนแผนการลงทุนที่มีจำนวนความถี่สูงส่งผลต่อเรื่องของค่าใช้จ่ายโดยรวมของกองทุนที่สมาชิกส่วนรวมต้องร่วมรับผิดชอบทั้ง ๆ ที่ไม่ได้มีการเปลี่ยนแผนใด ๆ เนื่องจากการให้ราคาซื้อขายหน่วยเท่ากันไม่มี spread ทำให้ค่าใช้จ่ายดังกล่าวกลายเป็นภาระของสมาชิกทั้งระบบ ซึ่งเป็นส่วนที่น่าจะเกี่ยวข้องกับกฎเกณฑ์ของ ก.ล.ต. ซึ่งควรจะให้มีผู้ทำการเปลี่ยนแผนต้องเป็นผู้รับผิดชอบโดยตรงการราคาต่างของการซื้อและขายไม่น้อยกว่าค่า commission ที่ต้องจ่ายออกจากกอง ท่านมีนโยบายการคิดค่าธรรมเนียม switching ที่เกินจำนวน ก.ล.ต. กำหนดให้เป็นธรรมแล้วหรือไม่

บลจ.พรินซิเพิล มีนโยบายการจัดเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน สำหรับกรณีที่มีการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนเกิน 4 ครั้งต่อปี ตามแนวทางของสำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด เนื่องจากการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนมีต้นทุนการซื้อ-ขายหลักทรัพย์บนนโยบายการลงทุนนั้นๆ โดยการจัดเก็บค่าธรรมเนียมดังกล่าวมีวัตถุประสงค์เพื่อให้สมาชิกผู้ที่ก่อให้เกิดต้นทุนจากการทำธุรกรรมเป็นผู้รับภาระค่าใช้จ่ายดังกล่าวโดยตรง และไม่ผลักภาระต้นทุนไปยังสมาชิกกองทุนโดยรวมที่ไม่ได้ทำรายการ

ทั้งนี้ บลจ.พรินซิเพิล อนุญาตให้บริษัทกำหนดเงื่อนไขให้สมาชิกสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนได้มากกว่า 4 ครั้งต่อปี โดยสมาชิกผู้ใช้สิทธิสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนตั้งแต่ครั้งที่ 5 เป็นต้นไป ต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเอง โดยเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนในอัตรา 0.10% ของจำนวนเงินที่สับเปลี่ยนออก เรียกเก็บแบบ Net โดยการลดหน่วยลงทุน (Unit) ของสมาชิก ซึ่งค่าธรรมเนียมดังกล่าวไม่ได้เป็นรายได้ของ บลจ.พรินซิเพิล แต่เป็นกลไกที่ช่วยชดเชยต้นทุนที่เกิดจากการทำธุรกรรมของกองทุน และป้องกันไม่ให้สมาชิกส่วนรวมต้องร่วมรับภาระค่าใช้จ่ายจากการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนของสมาชิกบางราย

4.2.3 อธิบายนโยบายการเก็บเงินเพิ่มเมื่อมี switching เกิน ก.ล.ต. กำหนดอย่างไร

สมาชิกผู้ใช้สิทธิสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนตั้งแต่ครั้งที่ 5 เป็นต้นไป ต้องเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายที่เกิดขึ้นเอง โดยเรียกเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนในอัตรา 0.10% ของจำนวนเงินที่สับเปลี่ยนออก เรียกเก็บแบบ Net โดยการลดหน่วยลงทุน (Unit) ของสมาชิก และนำเงินดังกล่าวกลับเป็นรายได้ของกองทุนย่อย/นโยบายการลงทุนต้นทางเพื่อช่วยชดเชยต้นทุนที่เกิดจากการทำธุรกรรมของสมาชิกที่สับเปลี่ยนเกินจำนวนครั้งที่กำหนด และป้องกันไม่ให้สมาชิกส่วนรวมต้องร่วมรับภาระค่าใช้จ่ายจากการสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุนของสมาชิกบางราย โดยมีตัวอย่างอธิบายการคิดค่าธรรมเนียม ดังนี้



ตัวอย่าง การคิดค่าธรรมเนียม การสับเปลี่ยนนโยบายการลงทุน

เช่น สับเปลี่ยนครั้งที่ 5

มีการเก็บค่าธรรมเนียมการสับเปลี่ยน ในอัตราร้อยละ **0.1%** ของจำนวนเงินสับเปลี่ยนออก)

สมมติให้แผนการลงทุนเดิม มี 2 นโยบายการลงทุน เริ่มต้นที่เงินลงทุน 1,000,000 บาท

เมนู	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	ตราสารทุน ต่างประเทศ	อสังหาริมทรัพย์
A	80% (800,000 บาท)	20% (200,000 บาท)	-	-

ต้องการเปลี่ยนแผนการลงทุนใหม่ให้ มี 4 นโยบายการลงทุน

โดยกระจายเงินลงทุน 200,000 บาท ไปยังนโยบาย ตราสารทุนต่างประเทศและอสังหาริมทรัพย์ ดังนี้

เมนู	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	ตราสารทุน ต่างประเทศ	อสังหาริมทรัพย์
DIY	70% (700,000 บาท)	10% (100,000 บาท)	10% (100,000 บาท)	10% (100,000 บาท)

การสับเปลี่ยนข้างต้นมีเงินออกจากนโยบายเดิม คือ ตราสารหนี้ 100,000 บาท และตราสารทุน 100,000 บาท

เมนู	ตราสารหนี้	ตราสารทุน	ตราสารทุน ต่างประเทศ	อสังหาริมทรัพย์
A	800,000 บาท ↓ 700,000 บาท เงินออก = -100,000	200,000 บาท ↓ 100,000 บาท เงินออก = -100,000	-	-
ค่าธรรมเนียม	ค่าธรรมเนียม = 0.1% x 100,000 = 100 บาท	ค่าธรรมเนียม = 0.1% x 100,000 = 100 บาท	-	-
DIY	เงินเข้า +669,900	เงินเข้า +99,900	เงินเข้า = +100,000 บาท	เงินเข้า = +100,000 บาท

ดังนั้นในกรณีนี้จะเสียค่าธรรมเนียม 200 บาท

โดยค่าธรรมเนียมจะกลับเข้าเป็นรายได้ของกองทุนรายนโยบายที่สับเปลี่ยนออก

มีผลวันที่ 1 เมษายน 2569 เป็นต้นไป