ชื่อเรื่อง	บทบาทการของกองทุนรวมกับการพัฒนาเศรษฐกิจในภูมิภาคและชนบท กรณีศึกษา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด
โดย	นางสาว นุชรัตน์ รัตนวานิช
ชื่อปริญญา	รัฐประศาสนศาสตรมหาบัณฑิตสำหรับนักบริหาร
สาขาวิชา	นโยบายสาธารณะและการบริหารงานบุคคล
อาจารย์ที่ปรึกษา	ผู้ช่วยศาสตราจารย์ ดร. ไชยา ยิ้มวิไล
วัน/เดือน/ปี	25 พฤศจิกายน 2539

บทคัดย่อ

การดำเนินการวิจัย เรื่อง บทบาทของกองทุนรวมกับการพัฒนาเศรษฐกิจในภูมิภาคและชนบท กรณีศึกษา บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด มีจุดมุ่งหมายเพื่อดำเนินการศึกษาลักษณะการดำเนินงานของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด และเพื่อศึกษาบทบาทของสถาบันการเงินในรูปแบบกองทุนรวม กับการพัฒนาเศรษฐกิจและสังคมของประเทศ วิธีการเก็บรวบรวมข้อมูลนำมาวิเคราะห์ในครั้งนี้นั้น ผู้วิจัยใช้ข้อมูลทุติยภูมิ ซึ่งรวบรวมมาจากหน่วยงานของรัฐและเอกชนเช่น ธนาคารออมสิน และธนาคารพาณิชย์อื่น สถาบันการเงินของเอกชน จากตำรา รายงาน รายงานผลการวิจัยที่เกี่ยวข้อง สถิติและเอกสารต่าง ๆ นำมาวิเคราะห์ในเชิงตรรกศาสตร์ นำเสนอในเชิงพรรณา

จากเหตุผลซึ่งปรากฏในแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม ฉบับที่ 8 ซึ่งมุ่งพัฒนาเศรษฐกิจกระจายรายได้ให้เกิดความเท่าเทียมและความเป็นธรรมแก่ประชากรทุกภูมิภาค และต้องการให้ผู้ลงทุนรายย่อยมีโอกาสมาร่วมลงทุน จึงได้มีการจัดตั้งกองทุนรวมเพื่อระดมเงินทุนจากประชาชนทั่วไป นิติบุคคล และสถาบันต่าง ๆ ทั้งในและต่างประเทศมาร่วมการลงทุนในลักษณะจ้างให้ผู้อื่นบริหารเงินทุนให้ และในการนี้ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด (บลจ.) จึงได้ก่อตั้งขึ้น เมื่อวันที่ 19 มีนาคม 2535 มีทุนจดทะเบียน 100 ล้านบาท

SPU CHONBURI

บลจ. ออมสิน มีผู้ถือหุ้นประกอบด้วยสถาบันการเงินชั้นนำทั้งในประเทศและต่างประเทศ ได้แก่ บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ จี เอฟ จำกัด (มหาชน) บริษัทเงินทุนหลักทรัพย์ ซีดี้คอร์ป (ประเทศไทย) จำกัด และบริษัทมอร์แกน เกรเฟลล์ อินเวสเมนต์ แมนเนอเม้น (เอเชีย) จำกัด

มีกองทุนภายใต้การจัดการ 6 กองทุน ลักษณะการดำเนินงานเป็นไปตามประกาศของคณะกรรมการ ก.ล.ต. เรื่องหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการจัดตั้งและจัดการกองทุนรวม (รายละเอียดปรากฏในภาคผนวก) รวมทั้งคุณสมบัติของผู้ดูแลผลประโยชน์ของกองทุนรวม การตั้งตัวแทนเพื่อทำหน้าที่สนับสนุนการจำหน่ายหน่วยลงทุน

กองทุนจำแนกประเภทออกได้ 2 ลักษณะ คือ

(1) จำแนกตามลักษณะการรับซื้อคืนหน่วยลงทุน ซึ่งแบ่งได้เป็น กองทุนปิดและกองทุนเปิด

(2) จำแนกตามหลักทรัพย์ที่ลงทุน

ข้อกำหนดในการลงทุน มีรายละเอียดดังนี้

(1) ประเภทของโครงการ

(2) อายุโครงการ

(3) นโยบายการจ่ายเงินปันผล

(4) มูลค่าของหน่วยลงทุน

(5) มูลค่าลงทุนขั้นต่ำในการซื้อแต่ละครั้ง

(6) กำหนดเวลาในการซื้อแต่ละครั้ง

(7) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากผู้ซื้อ

(8) ค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายที่เรียกเก็บจากกองทุน

นอกจากนี้ บลจ. ออมสิน ยังได้จัดตั้งกองทุนรวมออมสินพัฒนาภูมิภาคขึ้น 3 กองทุน ด้วยวัตถุประสงค์เฉพาะ เพื่อส่งเสริมให้ธุรกิจในส่วนภูมิภาคได้มีโอกาสเข้ามาจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์มากขึ้น ทั้งนี้เพื่อส่งเสริมและสนับสนุนการลงทุนในภาคธุรกิจเกษตร วัสดุก่อสร้าง พลังงาน ฯลฯ

SPU CHONBURI

การบริหารงานของกองทุนรวมภายใต้การจัดการของ บลจ.ออมสิน ได้รับการประเมินติดอันดับ 1 ใน 10 ของกองทุนรวมที่มีผลการดำเนินงานที่ดีที่สุด

ที่สำคัญอย่างยิ่งก็คือ การดำเนินงานของ บลจ. ออมสิน นับเป็นการสนองตอบตรงต่อวัตถุประสงค์และเป้าหมายในการพัฒนาเศรษฐกิจ สังคม การกระจายรายได้อย่างเป็นธรรมต่อประชากรทุกส่วนของประเทศ เปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนรายย่อยได้เข้ามามีส่วนในการร่วมลงทุนด้วย ซึ่งนับว่าตรงตามสาระสำคัญของแผนพัฒนาเศรษฐกิจและสังคม ฉบับที่ 8 (2539-2543)

ขอบเขตในการศึกษา

การศึกษาครั้งนี้มุ่งศึกษาถึงบทบาทและความสามารถในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคและชนบท โดยจะทำการศึกษาด้านการระดมเงินออม ในรูปแบบกองทุนรวม ซึ่งผู้ศึกษาได้นำ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด มาทำการศึกษาเป็นกรณีศึกษา เพื่ออธิบายบทบาทและศักยภาพในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ รวมทั้งการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคและชนบท ภายใต้แนวทางการพัฒนาในรูปแบบดังกล่าว

วิธีการวิจัย

แนวทางการศึกษา

เนื่องจากการศึกษาครั้งนี้มีหน่วยในการวิเคราะห์เป็นระดับมหาภาค กล่าวคือผู้ศึกษาจะทำการศึกษาบทบาทของ บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด ซึ่งมีเขตในการรับผิดชอบทั้งในส่วนกลางและส่วนภูมิภาค โดยมีสาขากระจายอยู่ในจังหวัดต่าง ๆ ของประเทศ ดังนั้น ผู้ศึกษาต้องศึกษาจากแนวทางการปฏิบัติ และการดำเนินงานของ บริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด ว่าได้ดำเนินการอย่างไรต่อประชาชนทั่วไป สถาบันและหน่วยงานต่าง ๆ ทั้งภาครัฐและเอกชน ตลอดจนการนำเงินออมที่ได้มาลงทุน มีทิศทางอย่างไรและสามารถตอบสนองต่อประโยชน์ส่วนรวมของเศรษฐกิจสังคม รวมทั้งแนวทางดังกล่าว เป็นไปตามนโยบายที่ได้วางไว้หรือไม่เพียงใด ซึ่งผลการศึกษาดังกล่าวจะนำไปสู่ข้อสรุปและข้ออธิบายบทบาทการพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้ในส่วนภูมิภาคและชนบท

SPU CHONBURI

ด้วยกรอบแนวความคิด

1. แนวความคิดเกี่ยวกับการระดมเงินออมในรูปแบบกองทุนรวม

แนวความคิดเกี่ยวกับกองทุนรวม เป็นแนวคิดในการจัดการด้านการเงินด้วยวิธีการระดมเงินออมของบุคคล องค์กรหรือสถาบัน เพื่อนำไปลงทุนให้ได้ผลกำไร บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด ได้ให้ความหมายของกองทุนรวมไว้ว่า กองทุนรวมหมายถึง การระดมเงินทุนจากบุคคลทั่วไป ทั้งรายใหญ่ รายย่อย หรือจากนิติบุคคล สถาบัน และองค์การต่าง ๆ โดยการขายหน่วยลงทุน หรือหุ้นของกองทุนรวมเงินที่ได้จากหลักทรัพย์และทรัพย์สินต่าง ๆ ทั้งในและนอกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยมีผู้จัดการกองทุน หรือบริษัทเป็นผู้จัดการ ซึ่งอายุกองทุนรวม จะมีอายุ 5 ปี หรือ 10 ปี ก็ได้

2. แนวความคิดของแผนพัฒนา ฉบับที่ 7 ด้านเป้าหมายในการพัฒนาประเทศ

การระดมเงินออมในรูปแบบกองทุนรวม เป็นแนวทางหนึ่งของการพัฒนาหลักของประเทศ ในช่วงแผนพัฒนา ฉบับที่ 7 ซึ่งกำหนดไว้ว่า

"แนวทางการรักษาอัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจให้อยู่ในระดับที่เหมาะสมและต่อเนื่องและมีเสถียรภาพ" นั้น ด้านหนึ่ง "การดำเนินนโยบายการเงินการคลังและการพัฒนาตลาดทุนในประเทศ" ทั้งนี้เพื่อ "เร่งรัดขยายการลงทุนด้านบริการพื้นฐานให้มีคุณภาพและปริมาณเพียงพอ

3. แนวความคิดด้านสถาบันการเงินเพื่อการพัฒนาท้องถิ่น

แสง สงวนเรือง เสนอแนวความคิดในการพัฒนาท้องถิ่นของสถาบันการเงิน ไว้ว่า สถาบันการเงิน เช่น ธนาคาร จะเป็นแหล่งเงินที่สำคัญแก่ท้องถิ่นในการที่จะทำให้ท้องถิ่นเกิดการพัฒนาต่าง ๆ

จากแนวความคิดของ แสง สงวนเรือง ที่เสนอ เมื่อนำมาพิจารณาด้านเป้าหมายการระดมเงินออมเพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจสู่ชนบทและภูมิภาค จะเห็นว่ามีความสอดคล้องต่อเป้าหมาย การพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้ของแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 7 แม้ว่าแนวคิดนี้จะ

SPU CHONBURI

นำเสนอ เมื่อปี 2535 ก็ตาม

4. แนวความคิดการพัฒนา

ในแนวความคิดด้านการระดมเงินออมในรูปแบบกองทุนรวม แผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 7 และแนวคิดด้านสถาบันการเงินเพื่อการพัฒนาแล้ว ยังมีแนวความคิดหนึ่งที่สามารถจะนำมาพิจารณาเพื่อเป็นแนวในการศึกษา และเป็นการสรุปของแนวทางการศึกษาอีกประการหนึ่ง

คำว่า "การพัฒนา" (development) มีความหมายที่ไม่ตายตัวนัก เนื่องจากการให้ความหมายต่อแนวคิดดังกล่าวขึ้นอยู่กับลักษณะที่เป็นการเปรียบเทียบ (relative) จุดหมายหรือที่เรียกว่าเข็มมุ่ง (goal-oriented) และค่านิยม (normative) ความหมายของการพัฒนา แบ่งเป็น 3 ลักษณะ คือ (พฤธิสาณ, เอกสารแปล, 2530 : 4)

1. ในทางเศรษฐกิจ
2. ในทางสังคม
3. ในทางวัฒนธรรม

ในความหมายของลักษณะแรก และลักษณะที่สอง จะพบว่ามีอยู่ในแนวทางการพัฒนาตามแผนพัฒนาฯ ฉบับที่ 7 ด้านการพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้ ซึ่งเน้นด้านการดึงดูดมวลชนเข้าสู่ระบบเศรษฐกิจการเงิน ทั้งยังมีความสอดคล้องต่อแนวคิดของ แสง สงวนเรือง ซึ่งได้เสนอแนวคิดการพัฒนา โดยแบ่งเป็น 2 ด้าน เช่นกัน คือ ด้านเศรษฐกิจ และด้านสังคม จากแนวคิดดังกล่าว บทบาทและหน้าที่ของการระดมเงินออมในรูปแบบกองทุนรวมภายใต้แนวคิดการพัฒนา สามารถพิจารณาว่ากองทุนรวมจะมีหน้าที่และบทบาทต่อการพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคและชนบทดังกล่าว

5. กรอบแนวความคิดในการศึกษา

จากแนวคิดข้างต้น ซึ่งได้นำมาเป็นแนวทางการศึกษาครั้งนี้ โดยภาพรวมจะพบว่าแนวคิดต่าง ๆ ด้านการระดมเงินออม เพื่อการพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้ สามารถแยกเป็นประเด็น คือ

SPU CHONBURI

1. การระดมเงินออม ต้องสามารถนำเงินไปลงทุนสร้างกำไรด้วยการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสี่ยงภัยน้อย เพื่อก่อประโยชน์ให้เกิดแก่หน่วยงานและสถาบันการปกครองท้องถิ่นรวมประชาชน กลุ่มเกษตรกร กลุ่มแรงงานรับจ้างภาคเกษตร เป็นต้น

2. การระดมเงินออมต้องสามารถนำไปลงทุนในด้านการบริการพื้นฐานได้ และก่อให้เกิดการสร้างงานสร้างรายได้ให้แก่ประชาชนทั่วไป

3. การระดมเงินออมต้องสามารถนำไปสู่การสร้างทรัพยากรมนุษย์ ให้มีความชำนาญเพื่อตอบสนองการพัฒนาเศรษฐกิจ อุตสาหกรรม

จะเห็นได้ว่าบทบาทหน้าที่ของบริษัทกองทุนรวม จำกัด มี 2 ด้าน

1. ด้านสังคม คือหน้าที่ในการก่อให้เกิดความเสมอภาคในการกระจายรายได้ให้เกิดแก่ประชาชนทุกกลุ่ม

2. ด้านเศรษฐกิจ คือการพัฒนาและเพิ่มผลผลิตทั้งด้านเกษตร และอุตสาหกรรมอย่างต่อเนื่องและมีประสิทธิภาพโดยตัวมันเอง

ผู้ศึกษาได้ศึกษาทางสังคมและเศรษฐกิจ ได้ทำการวิเคราะห์บทบาทหน้าที่ของ บริษัทจัดการกองทุนรวม ออมสิน จำกัด กับการพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคและชนบทตามลำดับ

ผลการศึกษาพบว่า

1. ทำให้ทราบถึงบทบาทของการระดมเงินออมในรูปแบบกองทุนรวมต่อการพัฒนาเศรษฐกิจ

2. ทำให้ทราบศักยภาพในการพัฒนาเศรษฐกิจและการกระจายรายได้สู่ภูมิภาคและชนบท ของการระดมเงินออมในรูปแบบกองทุนรวม

3. ผลการศึกษา สามารถนำไปประเมินการดำเนินงานกองทุนรวมปัจจุบัน

SPU CHONBURI