

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
ชั้น 4 เลขที่ 990 ถนนพระราม 4 สี่ลม บางรัก กรุงเทพฯ 10500
โทร. 0-2636-1000 โทรสาร 0-2636-1691
E-mail : member@gpf.or.th | www.gpf.or.th

ฉบับที่ 02/08/2554

กบข.ปรับกลยุทธ์การลงทุนรับมือตลาดผันผวน

กบข.ปรับพอร์ตลงทุน ลดสัดส่วนหุ้นในและนอกประเทศ หันลงทุนตราสารหนี้เพิ่ม หลังปัญหาหนี้ยุโรปและวิกฤตเศรษฐกิจสหรัฐฯพ่นพิษทำตลาดหุ้นทั่วโลกทรุด พร้อมรอจังหวะเข้าซื้อคืน เพื่อสร้างความแข็งแกร่งให้พอร์ตลงทุนระยะยาว เตรียมลุยลงทุนสินค้าโภคภัณฑ์ภายในปีนี้ หวังกระจายความเสี่ยง

นางสาวโสภภาวดี เลิศมนัสชัย เลขาธิการ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เปิดเผยว่า วิกฤตหนี้ยุโรปและความกังวลว่าเศรษฐกิจสหรัฐฯ อาจเข้าสู่ภาวะถดถอย ได้ส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นทั่วโลก รวมทั้งตลาดหุ้นไทยปรับตัวลดลง ดังนั้น ในช่วงที่ผ่านมา กบข. ในฐานะกองทุนเพื่อการเกษียณได้ติดตามสถานการณ์ลงทุนอย่างใกล้ชิด เพื่อปรับพอร์ตการลงทุนให้เหมาะสมกับสถานการณ์

ทั้งนี้ กบข.ได้ประเมินแล้วว่า ปัจจัยภายนอกดังกล่าวจะส่งผลให้ตลาดหุ้นมีความผันผวน กบข.จึงได้ดำเนินการปรับพอร์ตการลงทุนโดยลดสัดส่วนการลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศจาก 11.4% เมื่อช่วงต้นปี เหลือเพียง 7.8% ในปัจจุบัน โดย กบข.ยังถือครองหุ้นต่างประเทศบางส่วนที่มีพื้นฐานดี เพราะเชื่อมั่นว่าเมื่อเศรษฐกิจกลับมาฟื้นตัว ราคาหุ้นเหล่านี้จะปรับตัวดีขึ้น นอกจากนี้ กบข.ยังปรับลดน้ำหนักการลงทุนในตลาดหุ้นไทยด้วยเช่นกัน

สำหรับการลงทุนในตราสารหนี้ กบข.ได้ปรับกลยุทธ์ขยายสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศจาก 5% เป็น 10% โดยปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ต่างประเทศอยู่ที่ 7% ซึ่งตราสารหนี้ต่างประเทศส่วนใหญ่ที่ กบข.ถือครองเป็นตราสารหนี้สหรัฐฯ ตราสารหนี้เยอรมัน ตราสารหนี้อังกฤษ และตราสารหนี้ญี่ปุ่น ซึ่งเป็นตราสารหนี้ชั้นดีสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวก โดย กบข.ไม่มีการลงทุนในตราสารหนี้อิตาลี เพราะมีความมั่นคงต่ำ ขณะที่สัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ไทยอยู่ที่ไม่ต่ำกว่า 60% เป็นไปตามกรอบการลงทุนที่กฎหมายกำหนด ทั้งนี้ การดำเนินกลยุทธ์ดังกล่าวทำให้ กบข.สามารถลดความเสี่ยงจากความผันผวนของตลาดหุ้นได้ในระดับหนึ่ง และสร้างผลตอบแทนที่เป็นบวกให้กับกองทุน แม้จะไม่สูงเท่าปีที่ผ่านมาก็ตาม

“ช่วงที่ผ่านมา กบข. ได้ปรับกลยุทธ์การลงทุน โดยลดสัดส่วนการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูงอย่างหุ้น และเพิ่มน้ำหนักการลงทุนในตราสารหนี้ ซึ่งมีความเสี่ยงต่ำ แม้จะมีโอกาสได้รับผลตอบแทนน้อยกว่า เพื่อลดความผันผวนของพอร์ตการลงทุน ขณะเดียวกันก็มองโอกาสจังหวะที่เข้าซื้อหุ้น เมื่อระดับราคาหุ้นลดลงต่ำกว่าราคาพื้นฐาน เพราะยังเชื่อมั่นว่าหุ้นเป็นสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว โดย กบข. จะเน้นลงทุนในหุ้นที่มีพื้นฐานดี ราคาเหมาะสม เมื่อสถานการณ์กลับมามีขึ้นราคาหุ้นเหล่านี้มีโอกาสจะฟื้นตัว และสร้างผลตอบแทนที่ดี” นางสาวโสภณดีกล่าว

นอกจากนี้ ในระยะยาว กบข. ยังมีแผนเพิ่มสินทรัพย์การลงทุนใหม่ และการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน คือ สินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อกระจายความเสี่ยงให้พอร์ตการลงทุน และป้องกันความเสี่ยงจากอัตราเงินเฟ้อ รวมทั้ง เป็นทางเลือกในการสร้างผลตอบแทนให้กองทุน โดยปัจจุบัน คณะกรรมการ กบข. ได้อนุมัติให้สามารถลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์และโครงสร้างพื้นฐานประมาณ 1% และ 1% ของพอร์ตตามลำดับ

เกี่ยวกับ กบข. กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) จัดตั้งขึ้นตาม พรบ.กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ พ.ศ.2539 เพื่อเป็นหลักประกันการจ่ายบำเหน็จบำนาญและให้ประโยชน์ตอบแทนการรับราชการแก่ข้าราชการเมื่อออกจากราชการ ส่งเสริมการออมทรัพย์ของสมาชิก และจัดสวัสดิการและสิทธิประโยชน์อื่นให้แก่สมาชิก กบข. มีสถานะเป็นองค์กรของรัฐจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายเฉพาะไม่มีสถานะเป็นส่วนราชการหรือรัฐวิสาหกิจ มีคณะกรรมการ กบข. เป็นผู้กำหนดนโยบาย ปัจจุบัน กบข. มีสมาชิก 1.2 ล้านคน มูลค่าสินทรัพย์สุทธิประมาณ 500,000 ล้านบาท

ติดต่อฝ่ายสื่อสารสมาชิก : นิตยาภรณ์ บัวนาค

โทร. 02 636 1000 ต่อ 256