

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

ฉบับที่ 03/11/2555

วันที่ 16 พฤศจิกายน 2555

## กบข. เน้นเชิงรุก ปรับแผนจัดสรรเงินลงทุนระยะยาวใหม่

### สู่ภาวะผลตอบแทนต่ำ

กบข. ปรับแผนจัดสรรการลงทุนระยะยาว (SAA) ใหม่ ภายใต้สถานการณ์การลงทุนผันผวน ผลตอบแทนจำกัด เล็งปรับแนวคิด และหลักเกณฑ์การลงทุน ให้สอดคล้องกับวงจรเศรษฐกิจ เพื่อสร้างความยืดหยุ่นในการจัดสรรเงินลงทุน และเพิ่มโอกาสในการหาผลตอบแทนให้สมาชิก คาดได้ข้อสรุปในสิ้นปีนี้

นางสาวโสภณดี เลิศมนัสชัย เลขานุการ กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) เปิดเผยว่า กบข. ศึกษาแนวทางจัดทำแผนการจัดสรรการลงทุนระยะยาว (Strategic Asset Allocation: SAA) เพื่อสร้างความเพียงพอของเงินออมให้สมาชิก กบข. ภายใต้สถานการณ์ลงทุนที่มีความผันผวนสูง อัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ และผลตอบแทนตราสารหนี้ ลดต่ำลงจนไม่สามารถชนะเงินเฟ้อ

“สถานการณ์ลงทุนปัจจุบันสวนทางกับเงื่อนไขการลงทุนของ กบข. ที่กำหนดให้ลงทุนในตราสารหนี้ไม่น้อยกว่า 60%แต่เป้าหมายสร้างผลตอบแทนการลงทุนระยะยาวสูงกว่าอัตราเงินเฟ้อ ในขณะที่โครงสร้างอายุของสมาชิก กบข. เฉลี่ยรวมลดลงจาก 50 ปี เหลือ 44 ปี ทำให้มีระยะเวลาสร้างผลตอบแทนยาวนานขึ้น ดังนั้น กบข. จึงได้วางแผนปรับเปลี่ยนแนวทางสำหรับแผน SAA ฉบับใหม่ เพื่อเพิ่มโอกาสให้สมาชิกมีเงินออมเพียงพอในวัยเกษียณ” นางสาวโสภณดีกล่าว

ทั้งนี้ กบข. มีแนวทางการจัดทำแผน SAA ฉบับใหม่ดังนี้

1. ปรับหลักการกำหนดเป้าหมายการลงทุน ครอบคลุมความเสี่ยงและจัดทำแผนลงทุน โดยพิจารณาจากความเพียงพอของเงินออมเมื่อเกษียณ (Terminal Wealth) ของสมาชิกเป็นหลัก

2. ปรับหลักคิดในการจัดกลุ่มสินทรัพย์การลงทุน จากเดิมจัดกลุ่มตามประเภทหลักทรัพย์ (Asset Class) เปลี่ยนเป็นจัดกลุ่มตามบทบาทของหลักทรัพย์ในแต่ละช่วงวงจรเศรษฐกิจ (Asset Role) โดยจากเดิมที่จัดสรรการลงทุนไปยังหุ้นหรือตราสารหนี้ มาเป็นการจัดสรรการลงทุนตามกลุ่ม เช่นกลุ่มหลักทรัพย์เพื่อการเติบโต (Growth Group) ที่ประกอบไปด้วยหุ้นทั้งในและต่างประเทศ

รวมทั้ง Private Equity ที่มีบทบาทช่วยเพิ่มโอกาสสร้างผลตอบแทนให้กองทุนในช่วงเศรษฐกิจขาขึ้น หรือกลุ่มหลักทรัพย์ช่วยกระจายความเสี่ยง (Diversifiers) ซึ่งประกอบไปด้วยตราสารหนี้รัฐบาลในกลุ่มประเทศเกิดใหม่ (Emerging Market Debt) และตราสารหนี้เอกชน ที่ให้ผลตอบแทนสูงกว่าพันธบัตรรัฐบาลของประเทศพัฒนาแล้วแต่ต่ำกว่ากลุ่มหลักทรัพย์เพื่อการเติบโต เป็นต้น

3. ปรับหลักเกณฑ์การลงทุนในปัจจุบัน ให้สอดคล้องกับการปรับหลักการจัดทำแผน SAA ที่พิจารณาความเพียงพอของเงินออมเมื่อเกษียณของสมาชิก โดยอาจต้องปรับลดสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ลง และเพิ่มสัดส่วนการลงทุนในตราสารทุน พร้อมทั้งกระจายการลงทุนไปต่างประเทศเพิ่มขึ้น

นางสาวโสภาวดี กล่าวทิ้งท้ายว่า แผน SAA ฉบับใหม่ของ กบข. นั้นจะมีความยืดหยุ่น สามารถปรับเปลี่ยนสัดส่วนสินทรัพย์การลงทุนได้ตามวงจรเศรษฐกิจได้อย่างทันท่วงที่ เพิ่มโอกาสในการสร้างผลตอบแทนให้สมาชิกสูงขึ้น ทั้งนี้คาดว่าจะได้ผลสรุปแนวทางการจัดทำแผน SAA ฉบับใหม่ พร้อมนำเสนอต่อคณะกรรมการภายในสิ้นปี 2555 และจะเริ่มปรับใช้ได้ตั้งแต่ ปี 2556 เป็นต้นไป

---

**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 575,000 ล้านบาท

ติดต่อฝ่ายสื่อสารสมาชิก : ปิยะณัฐ สนวนภัย

โทร. 02 636 1000 ต่อ 254