

## กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ : กองทุนดัชนีพันธบัตรกองทุนแรกของประเทศไทย

บลจ.กสิกรไทย จำกัด (KAsset) ได้รับความไว้วางใจจากธนาคารกลางชาติต่างๆ ในกลุ่มประเทศเอเชียตะวันออกและแปซิฟิก หรือที่เรียกว่า EMEAP (Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Bank) จำนวน 11 แห่ง ได้แก่ ออสเตรเลีย จีน ฮังการี อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น เกาหลี มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ นิวซีแลนด์ และ ธนาคารแห่งประเทศไทย แต่งตั้งให้เป็นผู้จัดการกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ ซึ่งเป็นกองทุนย่อยในโครงการกองทุนพันธบัตรเอเชีย ระยะที่ 2 หรือที่รู้จักกันดีว่า Asian Bond Fund 2 : ABF2

สำหรับความเป็นมาของกองทุนกองทุนพันธบัตรเอซีเอ็น เกิดจากการที่กลุ่มสมาชิก EMEAP ต้องการพัฒนาลตลาดพันธบัตรทั้งในระดับประเทศและภูมิภาคเอเชียตะวันออกและแปซิฟิก ให้มีสภาพคล่องเพิ่มมากขึ้น จึงได้ประกาศจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอซีเอ็นระยะที่ 1 หรือ ABF1 ในเดือนมิถุนายน 2546 ซึ่งกองทุนดังกล่าวลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลของกลุ่มประเทศสมาชิก (ไม่รวมออสเตรเลีย ญี่ปุ่นและนิวซีแลนด์) ในเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ และประสบความสำเร็จเป็นอย่างดี ทำให้กลุ่ม EMEAP ขยายขอบเขตการลงทุนไปยังพันธบัตรที่ออกเป็นเงินสกุลท้องถิ่นและได้ประกาศจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอซีเอ็นระยะที่ 2 ไปเมื่อเดือนธันวาคม 2547 ที่ผ่าน

การดำเนินการของกองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ ในส่วนที่ KAsset ได้รับมอบหมายให้เข้ามาเป็นผู้จัดการกองทุนแบ่งเป็น 2 ระยะ คือ

- ระยะแรก ดำเนินการในรูปแบบกองทุนส่วนบุคคล จัดตั้งขึ้นโดยเงินทุนของกลุ่มประเทศสมาชิก EMEAP เท่านั้น
- ระยะที่ 2 เป็นการแปรรูปจากกองทุนส่วนบุคคลเป็นกองทุนเปิดในรูปแบบ Exchange Traded Fund (ETF) และนำเข้าจดทะเบียนซื้อขายบนกระดาน Bond Electronic Exchange (BEX) ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย เมื่อวันที่ 27 เมษายน 2549

**กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ** ถือเป็นนวัตกรรมทางการเงินของประเทศไทย เพราะเป็นกองทุนดัชนีพันธบัตรกองทุนแรกที่มีวิธีบริหารกองทุนเชิงรับ (Passive Management) เพื่อให้ผลตอบแทนก่อนหักค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายออกมาใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิงของ iBoxx ABF Thailand ของ International Index Company Limited ("IIC") ซึ่งเป็นที่ยอมรับว่า มีความโปร่งใส และน่าเชื่อถือ เนื่องจากราคาของตราสารหนี้ในดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะรวบรวมจากผู้ร่วมตลาดที่มีบทบาทจำนวนมากหลายราย จึงช่วยสะท้อนราคาของตลาดตราสารหนี้ได้ดีกว่าที่เป็นอยู่ในปัจจุบัน

แนวทางในการบริหารกองทุน**กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ** ของ KAsset นอกจากจะให้ความสำคัญในการบริหารการลงทุนในตลาดตราสารหนี้แล้ว ยังต้องมีระบบการลงทุนที่มีประสิทธิภาพสูงและการบริหารความเสี่ยงที่ดี โดยใช้แบบจำลองทางคณิตศาสตร์เป็นเครื่องมือในการบริหาร เพื่อทำการจัดสัดส่วนการลงทุนที่เหมาะสมที่สุด

ประโยชน์ของการลงทุนกับ**กองทุนเปิดดัชนีพันธบัตรไทยเอบีเอฟ** นี้ ไม่ได้จำกัดอยู่เพียง การที่ผู้ลงทุนจะได้ซื้อกองทุนดัชนีตราสารหนี้ที่มีค่าธรรมเนียมในการจัดการต่ำ แต่ยังช่วยให้ผู้ลงทุนหลายท่านมีโอกาสได้เข้ามาลงทุนในพันธบัตรด้วยเงินลงทุนที่ไม่สูงจนเกินเอื้อมเหมือนกับการซื้อหรือประมูลพันธบัตรด้วยตนเอง อีกทั้งยังเปิดโอกาสให้ผู้ลงทุนซื้อขายหน่วยลงทุนได้ที่ราคาตลาดระหว่างวันและกำหนดราคาที่จะซื้อขายได้ ไม่เหมือนกับการลงทุนผ่านกองทุนรวมทั่วไปที่ต้องรอราคาปิดสิ้นวัน

สำหรับท่านที่สนใจการลงทุนในกองทุนตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงต่ำ และมีโอกาสให้ผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว โปรดติดต่อรายละเอียดต่างๆ ของกองทุนนี้ได้

- บลจ. กสิกรไทย จำกัด 252/38-41 อาคารสำนักงานเมืองไทย-ภัทร 1 ชั้น 30-32 ถนนรัชดาภิเษก เขตห้วยขวาง กรุงเทพฯ 10320
- โทรศัพท์ : +66 (2) 673-3888 หรือ e-mail มาที่ [ka.customer@kasikornasset.com](mailto:ka.customer@kasikornasset.com) หรือ

- ดูข้อมูลกองทุนคลิกที่ Link <http://www.kasikomasset.com/ka/mutualfund/fundfact.jsp?fundId=143> หรือ ดาวน์โหลดข้อมูลอื่นๆคลิกที่ <http://www.kasikomasset.com/ka/mutualfund/download.jsp>

- **บมจ. ธนาคารกสิกรไทย** ฝ่ายธุรกิจตลาดทุน สำนักงานใหญ่ เลขที่ 1 ซอยกสิกรไทย ถนนราชวิถีบูรณะ กรุงเทพมหานคร 10140
  - โทรศัพท์ : +66 (2) 470 3274-6
  - โทรสาร : +66 (2) 470 2224
- **ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)** สำนักงานใหญ่ เลขที่ 9 ถนนรัชดาภิเษก จตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900
  - โทรศัพท์ : +66 (2) 544 5740 (ลูกค้าสถาบัน)
  - โทรศัพท์ : +66 (2) 544 8876 (ลูกค้า Inter bank)
- **ธนาคารดอยซ์แบงก์ เอ จี สาขากรุงเทพฯ** เลขที่ 208 ถนนวิฑูย กรุงเทพมหานคร 10330
  - โทรศัพท์ : + 66 (2) 646 5000
- **ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น สาขากรุงเทพฯ** 968 อาคารเอสบีซี ถนนพระราม 4 แขวงสีลม เขตบางรัก กรุงเทพมหานคร
  - โทรศัพท์ : + 66 (2) 614 4861

#### - ลักษณะสำคัญของกองทุน ABFTH คืออะไร

- เป็นกองทุนที่ตั้งขึ้นตามโครงการ ABF2 ซึ่งเป็นความร่วมมือระหว่างธนาคารกลาง 11 แห่งในเอเชีย แปซิฟิก
- กองทุนนี้เป็น ETF กองแรกในประเทศไทย ที่ลงทุนในดัชนีตราสารหนี้ ที่เน้นตราสารภาครัฐของประเทศไทย โดยใช้วิธีการบริหารแบบ Passive คือผู้จัดการกองทุนบริหารเพื่อให้ผลตอบแทนของกองทุน เคลื่อนไหวใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง iBoxx ABF Thailand Index ซึ่งคล้ายคลึงกับ Thai BDC Government Bond Index แต่พัฒนาขึ้นมาโดย IIC หรือ International Index Company ซึ่งเป็นบริษัทผู้จัดทำ ดัชนีอ้างอิงของตราสารหนี้ชั้นนำที่ถูกจัดตั้งขึ้นโดยสถาบันการเงินชั้นนำของโลก

#### - กองทุน ABFTH จะลงทุนในตราสารใดบ้าง

กองทุนนี้จะเน้นลงทุนในตราสารที่เป็นส่วนประกอบของ iBoxx ABF Thailand Index ดังนั้นจะมีลักษณะของตราสารแบบเดียวกัน ซึ่ง iBoxx ABF Thailand Index ประกอบด้วย พันธบัตรรัฐบาล พันธบัตรธนาคารแห่งประเทศไทย ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐวิสาหกิจที่มีการจัดอันดับเครดิต โดย Fitch หรือ Moody's หรือ S&P เป็นระดับ Investment Grade ขึ้นไป ทั้งนี้ตราสารหนี้ทั้งหมดจะต้องออกเป็นสกุลเงินบาท

#### - กองทุนรวมอีทีเอฟ ( Exchanged Traded Fund: ETF) คืออะไร

กองทุนรวมอีทีเอฟ เรียกให้สั้นๆ ง่ายๆว่า ETF มีนิยามตามกฎหมายว่าเป็น “กองทุนรวมเปิดที่บริหารจัดการกองทุนรวมกำหนดไว้ในโครงการจัดการกองทุนรวมว่าบริษัทจะขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนเฉพาะกับผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน (Participating Dealer) และจัดให้มีตลาดรอง (Organized market) สำหรับการซื้อขายหน่วยลงทุนของผู้ลงทุนใด ๆ” โดยมีลักษณะสำคัญดังนี้

- กองทุนขายหน่วยลงทุนและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุน กับ ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน เท่านั้น
- ผู้ร่วมค้าหน่วยลงทุน นำหน่วยลงทุนที่ซื้อไปขายให้กับผู้ลงทุนรายย่อยในตลาดรอง
- ผู้ลงทุนรายย่อยสามารถลงทุนในตลาดรองโดยสั่งซื้อขายกองทุน ETF ในระหว่างวันได้ (คล้ายกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์) แทนที่จะซื้อขายหน่วยลงทุนที่ราคาปิดราคาเดียวโดยใช้ราคามูลค่าหน่วยลงทุนของวันทำการก่อนหน้า
- ส่วนใหญ่เป็นกองทุนรวมดัชนีที่ลงทุนเพื่อให้ผลตอบแทนเทียบเคียงกับดัชนีที่กำหนด

- การชำระค่าซื้อและค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนระหว่างผู้ร่วมค้ำหน่วยลงทุนกับกองทุนมักจะใช้การชำระด้วยหลักทรัพย์ที่บริษัทจัดการกำหนดขึ้น (In-Kind)
- การลงทุนในกองทุนประเภทนี้เท่ากับผู้ลงทุนได้ซื้อหลักทรัพย์ต่างๆที่อยู่ภายใต้ดัชนีนั้นๆ ด้วยเงินลงทุนที่ไม่สูง ซึ่งในกรณีของ ABFTH คือ การมีพันธบัตรหลายรุ่น หลายอายุ ที่ถูกรวบรวมไว้ในตระกร้าใบเดียว จึงสะดวกกว่าการลงทุนในพันธบัตรด้วยตนเอง

#### - ข้อดีของ ETF

- ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมการจัดการของกองทุนต่ำมาก
- สามารถซื้อ/ขายและ ติดตามข้อมูลราคาซื้อขายได้ตลอดทั้งวัน
- ลดผลกระทบจากการซื้อ หรือ ขายหน่วยลงทุนจากนักลงทุนรายใหญ่ที่จะมากระทบกับนักลงทุนอื่น
- กองทุนไม่ต้องสำรองเงินสดมาก เนื่องจากเป็น กลไกแบบ in-kind ซึ่งเลือกรับจ่าย เป็นหลักทรัพย์ จึงทำให้ได้ผลตอบแทนเต็มเม็ดเต็มหน่วย
- มีสภาพคล่องสูงเพราะสามารถซื้อขายได้ในตลาดรอง
- ส่วนใหญ่เป็นกองทุนดัชนีซึ่งมีนโยบายการลงทุนชัดเจน ไม่ขึ้นกับการตัดสินใจของบุคคล

#### - ข้อจำกัดของกองทุนรวมตราสารหนี้ทั่วไป

- ราคาที่ซื้อ/ขายได้จะเป็นเพียงราคา ณ สิ้นวัน
- กองทุนลงทุนต้องกันเงินสดไว้ในกรณีที่มีผู้ขายหน่วยลงทุนคืน
- ถ้ามีผู้ขายหน่วยคืนจำนวนมากๆ กองทุนอาจจำเป็นต้องขายหลักทรัพย์ออกในราคาที่ต่ำกว่าที่ควร ทำให้ราคามูลค่าหน่วยลงทุน (NAV) ตกลงกว่าที่ควรจะเป็น
- ผลการดำเนินงานของกองทุนส่วนหนึ่งขึ้นอยู่กับปัจจัยการตัดสินใจและความสามารถของผู้จัดการกองทุนในการเลือกตราสารที่จะลงทุน ซึ่งอาจถูกหรือผิดก็ได้

#### - ผลตอบแทนของ ABFTH ต่อผู้ลงทุนประเภทบุคคลเป็นอย่างไร ต้องเสียภาษีหรือไม่

- ผลตอบแทนที่ได้รับมี 2 รูปแบบ
  - กำไรส่วนต่างของราคา
  - เงินปันผล ซึ่งจะจ่ายไม่เกินปีละ 2 ครั้ง
- เสียภาษีเช่นเดียวกับการลงทุนในกองทุนรวมและตราสารหนี้ทั่วไป คือ
  - กำไรส่วนต่างไม่เสียภาษี
  - เงินปันผลต้องเสียภาษี 10%
- ข้อดีอีกข้อของการลงทุนใน ABFTH คือผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูงกว่าการลงทุนในพันธบัตรโดยตรง ซึ่งจะต้องเสียภาษี 15% สำหรับกำไรส่วนต่างและดอกเบี้ย

#### - ใครควรลงทุนใน ABFTH

- ผู้ลงทุนระยะยาวทุกประเภท ทั้งนักลงทุนทั่วไป บริษัท องค์กร ธุรกิจ และนักลงทุนสถาบัน
- ผู้ลงทุนที่ต้องการความเสี่ยงด้านเครดิตต่ำ
- นักลงทุนทั่วไปที่สามารถลงทุนได้ในระยะยาวพอควร
- นักลงทุนสถาบัน หรือนักลงทุนที่มีความรู้ความชำนาญในการซื้อขายตราสารหนี้ ใช้กองทุนนี้ในการลงทุนช่วงปรับพอร์ตการลงทุน
- ธนาคารต่างประเทศ เพราะสามารถใช้เป็น Capital Reserve สำหรับการเปิดสาขา

- ธนาคารไทย เพราะสามารถใช้เป็น หลักประกันตามเกณฑ์การเปิดสาขาของธนาคารไทยได้

- ABFTH มีประโยชน์ต่อนักลงทุนรายย่อยอย่างไร?

- สามารถลงทุนในตลาดพันธบัตรที่ปกติจะลงทุนได้เฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ หรือ สถาบันการเงิน
- กระจายความเสี่ยงในพันธบัตรจำนวนหลายรุ่นโดยการซื้อหน่วยลงทุน ทำให้ใช้เงินลงทุนจำนวนไม่มาก
- เป็นทางเลือกสำหรับนักลงทุน โดยเฉพาะในสถานการณ์ที่ ดอกเบี้ยเงินฝากต่ำ และ กำลังจะมีการยกเลิกการค้ำประกันเงินฝาก
- ผู้ลงทุนซื้อหน่วยลงทุนได้ที่ราคาตลาดระหว่างวัน กำหนดราคาที่จะซื้อจะขายได้ และเป็นราคาที่เปลี่ยนแปลงระหว่างวัน ไม่ต้องรอราคาปิดสิ้นวัน

- สนใจลงทุนติดต่อได้ที่ใดบ้าง?

- สามารถซื้อได้ที่สถาบันการเงินที่ KAsset แต่งตั้ง
- ถ้ามีบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์กับ บริษัทหลักทรัพย์ (บล.) อยู่แล้วสามารถซื้อขายได้ทันทีเช่นเดียวกับ การซื้อขายหุ้นทั่วไป
- ดังนั้นผู้ลงทุนทั่วไปไม่สามารถซื้อขายหน่วยลงทุนได้โดยตรงที่ KAsset

iBoxx is a registered trade mark of International Index Company Limited (IIC) and has been licensed for the use by KAsset. IIC dose not approve, endorse or recommend KAsset or KAsset's Fund. This product is not sponsored, endorsed or sold by IIC and IIC makes no representation regarding the stability of investing in the product.

**คำเตือน การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนโปรดศึกษาข้อมูลก่อนตัดสินใจลงทุน**