

ถาม-ตอบ

พันธบัตรออมทรัพย์ธนาคารแห่งประเทศไทย
ปี พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 1

ถาม-ตอบ

พันธบัตรออมทรัพย์ธนาคารแห่งประเทศไทย ปี พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 1

1. ทำไมการลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์จึงน่าสนใจ หากเทียบกับการฝากเงินแบบประจำ

รพท. เป็นผู้ออกพันธบัตรออมทรัพย์ การลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์จึงเป็นการลงทุนที่มั่นคง ไม่มีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับต้นเงินคืน และอัตราดอกเบี้ย (Coupon) ของพันธบัตรออมทรัพย์โดยเฉลี่ยสูงกว่าการฝากเงินแบบประจำในปัจจุบัน

2. ความเสี่ยงของการถือพันธบัตรออมทรัพย์มีอะไรบ้าง

มีความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ อาจเสียโอกาสที่จะลงทุนในทางเลือกอื่น ๆ ที่มีผลตอบแทนสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่ได้รับจากพันธบัตรออมทรัพย์ โดยเฉพาะที่เป็นอัตราดอกเบี้ยแบบคงที่ เช่น อัตราดอกเบี้ย

เงินฝากในขนาดที่สูงขึ้นมากกว่าอัตราดอกเบี้ยพันธบัตรออมทรัพย์ เป็นต้น อย่างไรก็ตาม ผู้ถือพันธบัตรออมทรัพย์จะได้รับดอกเบี้ยตามอัตราที่กำหนดไว้บนหน้าพันธบัตรออมทรัพย์ ตลอดอายุพันธบัตรออมทรัพย์ ในกรณีที่พันธบัตรออมทรัพย์แบบอัตราดอกเบี้ยลอยตัว ความเสี่ยงทางด้านนี้จะลดลงบ้าง (ดูรายละเอียดในข้อ 3 – 5)

ในกรณีที่นำพันธบัตรออมทรัพย์ไปขายให้กับสถาบันการเงินหรือบุคคลอื่น ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ความเป็นไปได้ที่จะได้รับต้นเงินคืนไม่เท่ากับราคาต่อหน่วยตามที่ตราไว้ โดยราคาที่ได้อาจมากกว่าหรือน้อยกว่าก็ได้ ทั้งนี้ ขึ้นกับอัตราดอกเบี้ยในตลาดพันธบัตร ณ ขณะนั้นๆ อย่างไรก็ตาม หากผู้ลงทุนถือพันธบัตรออมทรัพย์จนถึงวันครบกำหนดแล้ว จะได้รับคืนต้นเงินเต็มจำนวนเสมอ

ท่านสามารถหาความรู้เพิ่มเติมได้ที่ website ต่างๆ ดังนี้

<http://www.bot.or.th/Thai/FinancialMarkets/Pages/index.aspx>

<http://www.thaibma.or.th> (Bond Tutorial / Investor Guide)

<http://www.thaibond.com>

ฯลฯ

3. พันธบัตรอัตราดอกเบี้ยลอยตัวคืออะไร

พันธบัตรอัตราดอกเบี้ยลอยตัว คือ พันธบัตรที่อิงอัตราผลตอบแทน (coupon) กับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง กล่าวอีกนัยหนึ่งคือ ผู้ลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวจะได้รับอัตราผลตอบแทนแต่ละงวดไม่คงที่ โดยจะเปลี่ยนแปลงไปตามอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงในวันที่กำหนดดอกเบี้ยใหม่

การออกพันธบัตรออมทรัพย์ รพท. ปี พ.ศ. 2554 ครั้งที่ 1 อายุ 3 ปี เป็นพันธบัตรประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัว รพท. ได้อ้างอิงอัตราผลตอบแทน (coupon) กับอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน นั้นหมายความว่า ผู้ลงทุนจะได้รับอัตราผลตอบแทนใหม่ตามอัตราดอกเบี้ย BIBOR ที่กำหนดใหม่ทุกๆ 3 เดือน โดย รพท. จะกำหนดและประกาศอัตราผลตอบแทนงวดถัดไปผ่านทาง website ของ รพท. 2 วันทำการก่อนวันเริ่มงวดการจ่ายดอกเบี้ย

4. อัตราดอกเบี้ย BIBOR คืออะไร?

อัตราดอกเบี้ย BIBOR หรือ Bangkok Interbank Offered Rate เป็นอัตราดอกเบี้ยที่ใช้อ้างอิงสำหรับการปล่อยกู้เงินบาทระหว่างธนาคาร (เป็นอัตราดอกเบี้ยแบบ wholesale) โดย รพท. ให้ธนาคารที่ได้รับแต่งตั้งให้เป็น BIBOR Contributors ซึ่งปัจจุบันมีทั้งสิ้น 16 ราย เสนออัตราดอกเบี้ยที่ปล่อยกู้ระหว่างธนาคารสำหรับ

ธุรกรรมระยะต่างๆ (เช่น 1 วัน, 7 วัน, 1 เดือน หรือ 3 เดือน เป็นต้น) โดย ธปท. จะคำนวณหาค่าเฉลี่ยอัตราดอกเบี้ย BIBOR¹ สำหรับธุรกรรมระยะต่างๆ และประกาศทุกวันทำการ ณ เวลา 11.00 น. ผ่านทาง website ของ ธปท.²

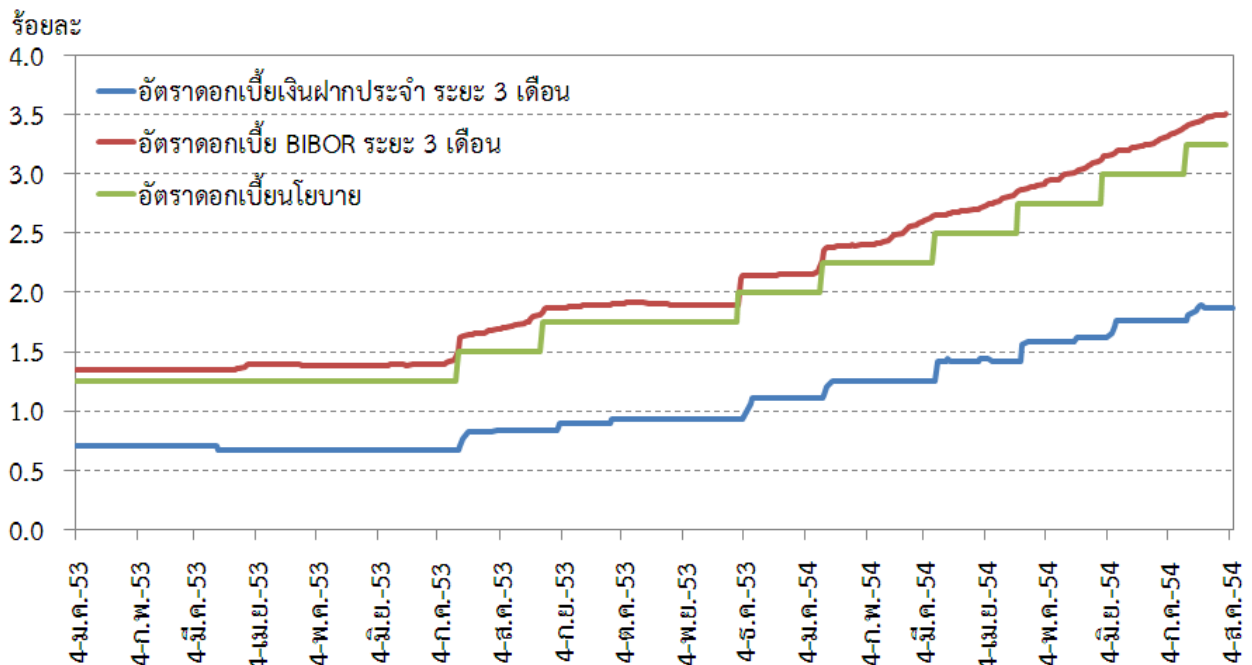
นอกจากนี้ การที่อัตราดอกเบี้ย BIBOR ถูกคำนวณมาจากอัตราดอกเบี้ยที่เสนอโดย BIBOR Contributors ซึ่งเป็นผู้เล่นในตลาดที่มีความรู้ความเข้าใจตลาดการเงิน ผู้ลงทุนจึงมั่นใจได้ว่าอัตราดอกเบี้ย BIBOR จะเป็นอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่ช่วยสะท้อนภาวะ และการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยในตลาดได้ค่อนข้างดี

5. ข้อดีของการลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวคืออะไร

การลงทุนในพันธบัตรออมทรัพย์ ธปท. ประเภทอัตราดอกเบี้ยลอยตัวคล้ายกับการฝากประจำ หรือการลงทุนระยะสั้นทุก 3 เดือน ต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 3 ปี แต่ให้ความสะดวกต่อผู้ลงทุนมากกว่า เนื่องจากไม่ต้องเผชิญกับความเสี่ยงในการหาซื้อหรือหาช่องทางการลงทุนใหม่ (rollover risk) ทุกๆ 3 เดือน นอกจากนี้ การที่อัตราดอกเบี้ยมีการกำหนดใหม่ทุก 3 เดือน จะเป็นกลไกที่ช่วยป้องกันไม่ให้นักลงทุนพลาดโอกาสหากดอกเบี้ยในอนาคตปรับสูงขึ้นด้วย

จากข้อมูลในอดีตนับตั้งแต่ต้นปี 2553 (รูป 1) พบว่าอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน อยู่ในระดับสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ระยะ 3 เดือนของธนาคารพาณิชย์ นอกจากนี้ ยังเห็นได้ว่าอัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือนในอดีตจะเคลื่อนไหวสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่คณะกรรมการนโยบายการเงินประกาศกำหนด (ทุกๆ 6 – 8 สัปดาห์)

รูป 1: แผนภาพเปรียบเทียบอัตราดอกเบี้ยนโยบาย อัตราดอกเบี้ย BIBOR ระยะ 3 เดือน และอัตราดอกเบี้ยเงินฝากประจำ ระยะ 3 เดือน



¹ สำหรับรายละเอียดวิธีการคำนวณ โปรดดู http://www2.bot.or.th/FinMarkets/Bibor/bibor_def.htm

² อัตราดอกเบี้ย BIBOR ติดตามได้ที่ http://www2.bot.or.th/FinMarkets/Bibor/bibor_th.aspx

6. กองทุนส่วนบุคคลหรือคณะบุคคลสามารถซื้อพันธบัตรออมทรัพย์ได้หรือไม่

กองทุนส่วนบุคคลที่บริหารโดยสถาบันการเงินไม่สามารถซื้อได้ คณะบุคคลไม่สามารถซื้อเนื่องจากไม่มีสถานภาพเป็นบุคคล (บุคคลธรรมดาและนิติบุคคล) ตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ จึงไม่อยู่ในข่ายที่จะ

ซื้อได้ในตลาดแรก อย่างไรก็ตาม ผู้ไม่มีสิทธิ์ซื้อในตลาดแรกทั้งหมดสามารถซื้อต่อหรือรับโอนได้ตั้งแต่วันที่ 26 พฤศจิกายน 2554 เป็นต้นไป

7. การขอคืนภาษีดอกเบี้ยพันธบัตรออมทรัพย์ทำอย่างไร

เมื่อ ระบุ. จ่ายดอกเบี้ยเข้าบัญชีเงินฝากของท่าน ระบุ. จะออกหนังสือรับรองการหักภาษี ณ ที่จ่ายให้ ซึ่งสามารถนำไปใช้เป็นหลักฐานขอคืนภาษีประจำปีได้ ในกรณีที่ฐานเงินได้ของท่านเสียภาษีในอัตราที่ต่ำกว่าร้อยละ 15

8. เขียนหนังสือไม่เป็นซื้อได้หรือไม่

ได้ โดยเจ้าหน้าที่ธนาคารตัวแทนจะช่วยเหลือเขียนให้ ถ้าลงลายมือชื่อไม่เป็น จะให้พิมพ์ลายนิ้วหัวแม่มือต่อหน้าเจ้าหน้าที่ธนาคารตัวแทน และมีพยานรับรอง 2 คน

9. คู่สมรสจะต้องให้ความยินยอมหากอีกฝ่ายต้องการซื้อพันธบัตรออมทรัพย์หรือไม่

ไม่ต้องให้ความยินยอม

10. หากเคยซื้อพันธบัตรและได้ให้ทำบัตรตัวอย่างลายมือชื่อแล้ว จำเป็นต้องทำตัวอย่างลายมือชื่อใหม่หรือไม่

การจำหน่ายพันธบัตรออมทรัพย์ครั้งนี้ ให้ผู้ซื้อพันธบัตร ทำตัวอย่างลายมือชื่อใหม่ทุกราย

11. การโอนดอกเบี้ยเข้าบัญชีเงินฝากของท่านที่ธนาคารพาณิชย์ ที่ท่านเปิดบัญชีไว้เพื่อให้โอนดอกเบี้ยเข้า ต้องเสียค่าธรรมเนียมหรือไม่

ธนาคารพาณิชย์เจ้าของบัญชีอาจเรียกเก็บค่าธรรมเนียมในการโอนเงินได้ตามที่ธนาคารประกาศหรือกำหนด (กล่าวคือ หักค่าธรรมเนียมออกจากยอดดอกเบี้ยที่ท่านจะได้รับ โดยอัตราค่าธรรมเนียมขึ้นกับธนาคารพาณิชย์ที่ท่านเปิดบัญชีไว้เพื่อให้โอนดอกเบี้ยเข้า)

12. การคำนวณดอกเบี้ยจะคำนวณจากแต่ละหน่วย (1,000 บาท) หรือจากราคารวมต่อใบ

(เช่น 100,000 บาท)

จะคำนวณจากราคารวมของแต่ละใบ

13. หากต้องการรับดอกเบี้ยเป็นเงินสดและเช็คจะทำได้หรือไม่

ไม่สามารถกระทำได้ เนื่องจาก ระบุ. จะโอนดอกเบี้ยเข้าบัญชีเงินฝาก (ยกเว้นบัญชีเงินฝากประจำ) ของผู้ถือกรรมสิทธิ์เท่านั้น ซึ่งในการโอนดอกเบี้ยเข้าบัญชี ธนาคารเจ้าของบัญชีเงินฝากอาจหักค่าธรรมเนียมการโอนเงินตามอัตราที่แต่ละธนาคารประกาศหรือกำหนด

หากผู้ถือกรรมสิทธิ์ต้องการเปลี่ยนแปลงบัญชีเงินฝากที่จะใช้รับดอกเบี้ย ให้แจ้งโดยตรงที่ ระบุ. สำนักงานใหญ่ สำนักงานภาค หรือธนาคารตัวแทน สำนักงานใหญ่ และสาขาทั่วประเทศ เพื่อส่งต่อให้ ระบุ. ดำเนินการต่อไป

14. การไถ่ถอนคืนเงินพันธบัตรเมื่อครบกำหนดต้องดำเนินการอย่างไร

การชำระคืนเงินกู้ตามพันธบัตรจะกระทำต่อเมื่อ ธปท. ได้รับคืนใบพันธบัตร ดังนั้น ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ธปท. จะส่งแบบคำขอรับคืนเงินพันธบัตรให้แก่ผู้ถือกรรมสิทธิ์ เพื่อให้ผู้ถือกรรมสิทธิ์แจ้งบัญชีเงินฝากธนาคารที่ต้องการให้นำเงินเข้าบัญชี (ยกเว้นบัญชีเงินฝากประจำ) และลงลายมือชื่อผู้ถือกรรมสิทธิ์พร้อมดำเนินการตามรายละเอียดที่กำหนด รวมทั้งให้ผู้ถือกรรมสิทธิ์ส่งคืนใบพันธบัตรให้ ธปท.

กรณีจดทะเบียนกรรมสิทธิ์ในนามผู้เยาว์ ถ้าผู้เยาว์อายุต่ำกว่า 15 ปีบริบูรณ์ ให้ผู้ปกครองหรือผู้จัดการลงลายมือชื่อ ถ้าผู้เยาว์อายุครบ 15 ปีบริบูรณ์ แต่ไม่ถึง 20 ปีบริบูรณ์ ให้ผู้เยาว์ลงลายมือชื่อร่วมกับผู้ปกครองหรือผู้จัดการ ถ้าผู้เยาว์อายุครบ 20 ปีบริบูรณ์ ต้องยื่นเรื่องแจ้งบรรลุนิติภาวะก่อน

ธปท. จะโอนคืนเงินเข้าบัญชีเงินฝากตามที่ผู้ถือกรรมสิทธิ์แจ้งไว้ในแบบคำขอรับคืนเงินพันธบัตร หรือตามที่ ธปท. ได้รับแจ้งจากบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด กรณีผู้ถือกรรมสิทธิ์ฝากพันธบัตรไว้กับบริษัทศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งการโอนคืนเงินเข้าบัญชี ธนาคารเจ้าของบัญชีเงินฝากอาจหักค่าธรรมเนียมการโอนเงินตามอัตราที่แต่ละธนาคารประกาศหรือกำหนด