

ความร่วมมือในการพัฒนาตลาดตราสารหนี้ภูมิภาค (Asian Bond Fund: ABF)

การจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชีย (Asian Bond Fund: ABF) เป็นโครงการความร่วมมือของกลุ่มธนาคารกลางในภูมิภาคเอเชียตะวันออกและแปซิฟิก (Executives' Meeting of East Asia and Pacific Central Banks - EMEAP) ซึ่งประกอบไปด้วยธนาคารกลางสมาชิก 11 ประเทศ/เขตเศรษฐกิจ ได้แก่ ออสเตรเลีย จีน ฮองกง อินโดนีเซีย ญี่ปุ่น เกาหลี มาเลเซีย นิวซีแลนด์ ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์และไทย โดยมีเป้าหมายที่จะพัฒนาตลาดพันธบัตรในภูมิภาคและในแต่ละประเทศสมาชิก เพื่อให้เกิดประโยชน์ ดังนี้

1. เสริมสร้างความร่วมมือระหว่างประเทศในภูมิภาคเอเชียแปซิฟิก
2. นำเงินออมของประเทศในภูมิภาค มาก่อให้เกิดประโยชน์แก่ประเทศในภูมิภาคเดียวกัน
3. เพิ่มทางเลือกในการลงทุนให้แก่นักลงทุนทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ
4. พัฒนาให้มีกองทุนพันธบัตรที่บริหารโดยอิงกับดัชนีอ้างอิง (Index Bond Fund) ที่ลงทุนในตลาดพันธบัตรในภูมิภาค
5. จุดประกายให้เกิดการพัฒนาตลาดพันธบัตรของแต่ละประเทศในภูมิภาค ทั้งในด้านอุปสงค์ อุปทาน และโครงสร้างพื้นฐาน เช่น การปรับปรุงกฎระเบียบด้านภาษีและการลงทุน เพื่อลดอุปสรรคของการลงทุนในตลาดพันธบัตรเอเชีย

โครงการการจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียนี้ แบ่งการดำเนินงานเป็นสองระยะ คือ

1. กองทุนพันธบัตรเอเชียนะยะที่หนึ่ง (ABF1): ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลของประเทศสมาชิก 8 ประเทศที่ออกในสกุลดอลลาร์ สรอ.
2. กองทุนพันธบัตรเอเชียนะยะที่สอง (ABF2): เป็นการขยายไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลของประเทศสมาชิก 8 ประเทศที่ออกในสกุลเงินท้องถิ่น

การจัดตั้งกองทุน ABF1

เมื่อวันที่ 2 มิถุนายน 2546 กลุ่มสมาชิก EMEAP ได้ประกาศจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียนะยะที่ 1 (ABF1) เพื่อลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลสกุลดอลลาร์ สรอ. ของประเทศสมาชิก EMEAP 8 ประเทศ/เขตเศรษฐกิจ (ไม่รวมพันธบัตรที่ออกโดยญี่ปุ่น ออสเตรเลีย และ นิวซีแลนด์)

กองทุน ABF1 มี Bank for International Settlements (BIS) เป็นผู้จัดการกองทุนและบริหารการลงทุนในลักษณะ Passive Management เทียบกับดัชนีอ้างอิง โดยมีวงเงินลงทุนประมาณ 1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. และไม่มีผู้ถือหุ้นรายอื่นนอกจากสมาชิก EMEAP การดำเนินการของกองทุน ABF1 ในช่วงที่ผ่านมาถือว่ามีความคืบหน้าดำเนินงานอยู่ในเกณฑ์ที่น่าพอใจ โดยให้ผลตอบแทนใกล้เคียงกับดัชนีอ้างอิง

ในส่วนของประเทศไทยนั้น เมื่อวันที่ 22 เมษายน 2546 ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติเห็นชอบให้ธนาคารแห่งประเทศไทยนำเงินสำรองทางการเข้าร่วมลงทุนในกองทุน ABF1 ได้ในวงเงินไม่เกิน 200 ล้านดอลลาร์ สรอ.

การจัดตั้งกองทุน ABF2

เมื่อวันที่ 16 ธันวาคม 2547 กลุ่มสมาชิก EMEAP ได้แถลงข่าวการจัดตั้งกองทุน ABF2 ซึ่งเป็นการดำเนินการต่อเนื่องจากการจัดตั้งกองทุน ABF1 โดยกองทุน ABF2 จะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลที่ออกในสกุลเงินท้องถิ่นของประเทศสมาชิก EMEAP 8 ประเทศ/เขตเศรษฐกิจ ได้แก่ จีน ฮองกง อินโดนีเซีย เกาหลี มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และไทย

กองทุน ABF2 มีวงเงินรวมทั้งสิ้นประมาณ 2 พันล้านดอลลาร์ สรอ. โดยมีองค์ประกอบ 2 ส่วน คือ

- 1.1) ABF Pan-Asia Bond Index Fund (PAIF) วงเงิน 1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. เป็นกองทุนที่จะเข้าไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลสกุลเงินท้องถิ่นของประเทศสมาชิก EMEAP 8 ประเทศ โดยตรง (รายละเอียดเพิ่มเติม [PAIF](#))
- 1.2) Fund of Bond Funds (FoBF) วงเงิน 1 พันล้านดอลลาร์ สรอ. มีโครงสร้างที่แบ่งเป็น 2 ชั้น (Two-layered Structure) คือ มีกองทุนหลัก (Parent Fund) ที่สมาชิก EMEAP จะร่วมลงทุน และจัดสรรเงินไปลงทุนในกองทุนย่อย (Country Sub-fund) รวม 8 กองทุน ในประเทศจีน ฮองกง อินโดนีเซีย เกาหลี มาเลเซีย ฟิลิปปินส์ สิงคโปร์ และไทย โดยกองทุนย่อยนี้ จะนำเงินไปลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลสกุลท้องถิ่นของประเทศนั้นๆ โดยจะมีผู้จัดการกองทุนท้องถิ่นที่ได้รับการคัดเลือก ทำหน้าที่เป็นผู้จัดการกองทุน สำหรับประเทศไทย ได้จัดตั้งกองทุนย่อยภายใต้ชื่อ “กองทุนดัชนีพันธบัตรไทย ABF (ABFTH)” ซึ่งเป็นกองทุนแบบ Exchange Traded Fund (ETF) กองแรกของไทย โดยมี บลจ.กสิกรไทย เป็นผู้จัดการกองทุน (รายละเอียดเพิ่มเติมของกองทุน [ABFTH](#))

เมื่อวันที่ 7 ธันวาคม 2547 ที่ประชุมคณะรัฐมนตรีได้มีมติอนุมัติให้ธนาคารแห่งประเทศไทยนำเงินสำรองทางการเข้าร่วมการลงทุนในกองทุน ABF2 ในวงเงินไม่เกิน 250 ล้านดอลลาร์ สรอ.

โครงสร้างกองทุน Asian Bond Fund

