

ข้อมูลแสดงที่มาของกองทุน ABF2

กองทุน ABF2 คืออะไร

กลุ่มสมาชิก EMEAP ได้ริเริ่มจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชีย โดยมีวัตถุประสงค์ที่จะพัฒนาตลาดพันธบัตรทั้งในระดับประเทศและในภูมิภาคในเชิงกว้างและเชิงลึก โดยในเดือนมิถุนายน 2546 กลุ่มสมาชิก EMEAP ได้ประกาศจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่ 1 หรือ ABF1 ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลของกลุ่มสมาชิก (ไม่รวมออสเตรเลีย ญี่ปุ่น และนิวซีแลนด์) ในสกุลดอลลาร์สหรัฐ. จากความสำเร็จของกองทุน ABF1 กลุ่มสมาชิก EMEAP จึงได้ศึกษาเพื่อขยายขอบเขตการลงทุนไปยังพันธบัตรที่ออกเป็นสกุลเงินท้องถิ่น และได้ประกาศจัดตั้งกองทุนพันธบัตรเอเชียระยะที่ 2 (ABF2) เมื่อเดือนธันวาคม 2547

กองทุน ABF2 ประกอบด้วยกองทุน PAIF และ 8 กองทุนย่อย Fund of Bond Funds (FoBF) ใน 8 ตลาด โดยกองทุน PAIF เป็นกองทุนที่ลงทุนในพันธบัตรที่ออกโดยรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลในสกุลเงินท้องถิ่นของสมาชิก EMEAP 8 ประเทศและเขตเศรษฐกิจ ส่วนอีก 8 กองทุนย่อย FoBF จะลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาลในสกุลเงินท้องถิ่นของแต่ละตลาด

การจัดตั้งกองทุน ABF2 เป็นอีกก้าวหนึ่งที่สำคัญของความร่วมมือระหว่างธนาคารกลางในภูมิภาค

ประโยชน์ของกองทุน ABF2 คืออะไร

ในอนาคตอันใกล้ การริเริ่มของกองทุน ABF2 นี้ คาดว่าจะช่วยกระตุ้นให้นักลงทุนรู้จักและให้ความสนใจในพันธบัตรเอเชียมากขึ้นด้วย กองทุนนี้เป็นนวัตกรรมทางการเงินที่มีต้นทุนต่ำและมีประสิทธิภาพ ในรูปแบบของการบริหารกองทุนแบบเชิงรับ และจะนำไปสู่การพัฒนาตลาดตราสารหนี้ในประเทศและในระดับภูมิภาคในเชิงความกว้างและลึกขึ้น และจะส่งผลให้ตัวกลางทางการเงิน (Financial Intermediation) ในภูมิภาคเอเชียทำงานได้อย่างมีประสิทธิภาพมากขึ้น ดังนี้

- **สนับสนุนให้เกิดผลิตภัณฑ์ใหม่:** กองทุน PAIF และ 8 กองทุนย่อยใน 8 ตลาดนี้ จัดได้ว่าเป็นสินทรัพย์ลงทุนประเภทใหม่ของตลาดเอเชีย คือ เป็นกองทุนที่จดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์และมีการบริหารกองทุนในเชิงรับ ซึ่งสะดวกและมีต้นทุนต่ำสำหรับนักลงทุนทั้งในภูมิภาคและนานาชาติ ที่ประสงค์จะกระจายการลงทุนในตลาดตราสารหนี้เพื่อกระจายความเสี่ยงในตลาด EMEAP ทั้ง 8 ประเทศ

- เป็นการสนับสนุนให้เกิดการปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานของตลาดตราสารหนี้: การจัดตั้งกองทุน ABF2 ได้ผลักดันให้เกิดการพัฒนาปรับปรุงโครงสร้างพื้นฐานของตลาดตราสารหนี้ในกลุ่มประเทศสมาชิก EMEAP ในหลายด้าน เช่น การนำดัชนี iBoxx ABF indices ซึ่งมีความโปร่งใส น่าเชื่อถือ และสามารถลงทุนตามได้มาใช้ ซึ่งจัดว่าเป็นโครงสร้างพื้นฐานที่สำคัญสำหรับภูมิภาคเอเชีย ราคาของตราสารหนี้ในดัชนีอ้างอิงดังกล่าวจะรวบรวมจากผู้ร่วมตลาดที่มีบทบาทจำนวนมากหลายราย จะสามารถสะท้อนราคาของตราสารหนี้เหล่านี้ได้ดีกว่าที่เป็นอยู่ปัจจุบัน
- เร่งให้เกิดการพัฒนาปรับปรุงกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ของตลาดในกลุ่มสมาชิก EMEAP ที่เกี่ยวข้อง: การริเริ่มของกองทุน ABF2 ได้เร่งให้เกิดการปฏิรูปด้านภาษีและกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ทั้งในระดับภูมิภาคและในแต่ละประเทศเพื่อเอื้อให้เกิดการลงทุนระหว่างประเทศ ตัวอย่างเช่น กองทุน PAIF นั้นได้ถือกำเนิดขึ้นเป็นนักลงทุนสถาบันต่างชาติรายแรกที่ได้รับอนุญาตให้เข้าไปลงทุนในตลาดพันธบัตรระหว่างธนาคารของจีน (Interbank Bond Market) ประเทศมาเลเซียก็ได้ผ่อนคลายเกณฑ์ซื้อขายเงินตราต่างประเทศโดยมีผลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2548 โดยก่อนหน้านี้ได้อนุญาตให้องค์กรระหว่างประเทศและสถาบันการเงินระหว่างประเทศออกพันธบัตรสกุลเงินริงกิตได้ นอกจากนี้ นักลงทุนต่างชาติยังจะได้รับยกเว้นภาษีหัก ณ ที่จ่ายที่เก็บจากรายได้ดอกเบี้ยที่ได้รับจากการลงทุนในตราสารหนี้สกุลริงกิตด้วย ในประเทศไทยก็เช่นกัน กระทรวงการคลังได้ประกาศยกเว้นภาษีหัก ณ ที่จ่ายจากรายได้ดอกเบี้ยและกำไรส่วนเกินให้กับนักลงทุนต่างชาติที่ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลและกึ่งรัฐบาล โดยมีผลตั้งแต่วันที่ 7 มกราคม 2548 เพื่อสนับสนุนการลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศไทยของนักลงทุนต่างชาติ นอกจากนี้ ประเทศในกลุ่ม EMEAP ต่างก็เร่งดำเนินการปรับปรุงกฎเกณฑ์ต่างๆ เพื่ออำนวยความสะดวกและเอื้อให้สามารถนำกองทุนไปจดทะเบียนซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในรูปแบบของกองทุนเปิด และในรูปแบบ Exchange Traded Fund ทั้งนี้ คาดว่าจะมีการริเริ่มปรับมาตรการต่าง ๆ เพื่อเอื้อต่อการพัฒนาตลาดตราสารหนี้อย่างต่อเนื่องต่อไป
