

กบข. เดินหน้าอย่างไรในภาวะเศรษฐกิจผันผวน

กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ (กบข.) จัดงานสัมมนาประจำปี 2559 เรื่อง “เศรษฐกิจโลกขยับก้าว... เศรษฐกิจไทยขยับไกล.. กบข. เดินหน้าอย่างไร” ที่ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเมื่อเร็ว ๆ นี้ จากงานสัมมนา นายสมบัติ นราวุฒิชัย เลขาธิการคณะกรรมการ กบข. กล่าวว่า ในภาวะที่เศรษฐกิจโลกและเศรษฐกิจไทยเติบโตได้ไม่มากแบบนี้ ยอมรับว่า การลงทุนไม่ว่าจะเป็นหุ้น หรือตราสารหนี้ ก็ไม่สามารถคาดหวังผลตอบแทนสูงอย่างในอดีตได้อีก

“ถ้าเศรษฐกิจโตดี จะทำมาค้าขายอะไรก็ง่าย ประเทศไทยเคยมี GDP เติบโต 10% ต่อปี ตอนนั้นทำมาหากินกันง่าย ตลาดหุ้นให้ผลตอบแทน 12% แต่พอเศรษฐกิจขยายตัวได้น้อย การทำกำไรก็ไปได้ช้า ๆ จะหวังให้ธุรกิจเติบโตมากไม่ได้โอกาสที่จะลงทุนหุ้นอะไรแล้วหวังดอกผลทบทวิไม่ได้ แต่ 8-10% ยังหวังได้อยู่ ทั้งหุ้นไทยและต่างประเทศ” นายสมบัติ กล่าว

ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยยุคที่ตั้ง กบข. ใหม่ ๆ ที่เคยขึ้นไปถึง 10% แต่ในปัจจุบันดอกเบี้ยต่ำมาก โดยเงินฝากประจำเหลือ 1% กว่า ผลตอบแทนพันธบัตร 10 ปีของไทยอยู่ที่ 2% และคาดว่า ดอกเบี้ยจะต่ำยึดเยื้อไปอีกนาน เพราะฉะนั้น เงินที่ลงทุนอยู่ในสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทน 1-2% แบบนี้จะลำบากเพราะจะทำให้วันเกษียณรวยไม่พอ

“แม้ว่ากำไรจากการลงทุนหุ้นจะน้อยลง แต่เมื่อเปรียบเทียบกับเงินฝากแล้วมีส่วนต่างถึง 6-7% ต่อปี เพราะฉะนั้น จะกลัวการลงทุนหุ้นไม่ได้ เพราะแม้ว่าหุ้นจะมีความไม่แน่นอนรายปี แต่หุ้นยังจำเป็นสำหรับผู้ออมเงินในระยะยาว โดยต้องมีการบริหารจัดการให้ดี วิเคราะห์อย่างเข้มข้นและควบคุมความเสี่ยง ซึ่ง กบข. เกษะติดสถานการณ์กันเป็นรายวัน” นายสมบัติ กล่าว

นายสมบัติ กล่าวอีกว่า ในช่วงแรก กบข. สามารถสร้างผลตอบแทน 10% ต่อปีได้ไม่ยาก เพราะอัตราดอกเบี้ยสูง และตลาดหุ้นมีกำไรมาก แต่ในปัจจุบันอัตราเงินเฟ้ออยู่ที่ 0% ขณะที่ กบข. ทำผลตอบแทนได้ 3.6% เมื่อปี 2558 และ 6.7% เมื่อปี 2557 สมาชิก กบข. ก็ได้ให้ความพอใจ

“จากนี้ไปจะหวังให้ได้ผลตอบแทน 7% คงลำบาก เพราะ กบข. ลงทุนสินทรัพย์มั่นคงในสัดส่วน 60% ของสินทรัพย์ทั้งหมด ซึ่งได้ผลตอบแทนประมาณ 1.5-2% และอีก 40% กระจายลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง เพราะฉะนั้นโอกาสที่จะได้ 5% พอเป็นไปได้ ถ้าหวัง 4% จะใกล้เคียงความจริงและสบายใจ แต่ถ้าหวัง 3% จะสบายใจมากกว่า” นายสมบัติ กล่าว



ลงทุน กบข. เน้นเกมรับเหนียวแน่น ขยับแบบระมัดระวัง

อย่างไรก็ตาม แม้ว่าจะอยู่ในสถานการณ์เช่นนี้ แต่นับตั้งแต่ต้นปีจนถึงปัจจุบัน กบข. ก็ยังสามารถทำผลตอบแทนได้มากกว่า 3% แล้ว

“กบข. เดินหน้าไป โดยเน้นความระมัดระวัง เน้นความเหนียวแน่น ถ้าเปรียบเทียบกับทีมฟุตบอลก็เป็นทีมที่มีกองหลังแน่น เพื่อให้โอกาสเสียประตูน้อย แต่ในบางจังหวะก็อาจจะหาโอกาสทำประตูเพิ่มได้บ้าง” นายสมบัติ กล่าว

ทั้งนี้ ในช่วงครึ่งหลังของปี 2559 กบข. จะให้นำหนักการลงทุนในสินทรัพย์มั่นคงประมาณ 65% หุ้นในประเทศ 7% หุ้นต่างประเทศ 13% อสังหาริมทรัพย์ 7% และสินทรัพย์ทางเลือกอื่นๆเช่น หุ้นนอกตลาด

“หุ้นในประเทศจะเน้นหุ้นที่มีปัจจัยพื้นฐานดี ขณะที่หุ้นต่างประเทศส่วนใหญ่จะอยู่ในประเทศพัฒนาแล้ว แต่อาจจะขยับสัดส่วนไปที่ตลาดกำลังพัฒนาอีกนิดหน่อย และอาจไปลงทุนตราสารหนี้บ้าง เพื่อกระจายความเสี่ยง นอกจากนี้ในช่วง 1-2 ปีนี้ มีแผนจะเพิ่มสัดส่วนการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยมีเพดานอยู่ที่ 12% เนื่องจากเป็นทางเลือกที่น่าสนใจ ให้ผลตอบแทนกลาง ๆ ระหว่างหุ้นกับตราสารหนี้ แต่ให้สม่ำเสมอกว่าหุ้น” นายสมบัติ กล่าว

แต่สิ่งที่ กบข. จะรุกเต็มรูปแบบ คือ การติดต่อสื่อสารกับสมาชิก กบข. และเดินหน้าแก้ไขกฎหมายหลายเรื่องที่เป็นประโยชน์ต่อสมาชิกและส่วนรวม

นายสมบัติ กล่าวว่า ขณะนี้อยู่ระหว่างผลิตเนื้อหาเกี่ยวกับการเงินส่วนบุคคลที่เข้าใจง่ายพัฒนาช่องทางให้สมาชิกเข้าถึงข้อมูลได้ง่ายขึ้น และเพิ่มโปรแกรมคำนวณเงินออม ณ วันเกษียณ โดยสมาชิกสามารถทดลองคำนวณในกรณีที่ต้องการเปลี่ยนแผนลงทุน ออมเพิ่ม และออมต่อได้ทันที

“กบข. เข้าใจโจทย์ชีวิตของสมาชิก และเชื่อว่าการบอกตัวเลขที่จับต้องได้จะเป็นประโยชน์กับสมาชิกมากที่สุด” นายสมบัติ กล่าว