



ตามติดพอร์ต ลงทุน “BKII” ส่อง REIT เล็ง... “เวียดนาม”

น รุงเทพประกันภัย เปิดแผนลงทุนปี 2559 ถอยลงทุนบอนด์อายุยาว ลดความเสี่ยง อัตราดอกเบี้ยยังไม่นิ่ง เล็งกองทุนทรัสต์เพื่อลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ “REIT” พร้อมกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานในกลุ่มโทรคมนาคมและรถไฟฟ้า ควบคู่ไปกับการลงทุนในธุรกิจประกันภัยในแถบ “CLMV” หลังเปิดพรมแดน AEC พุ่งเป้าไปที่ตลาดใหม่เวียดนาม หลังจากลงทุนในกัมพูชา สปป.ลาว อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ร่วมกับพันธมิตรไปก่อนหน้านี้แล้ว...



เอกมล
อังค์วัฒน์

เอกมล อังค์วัฒน์ ผู้จัดการส่วนการลงทุน กรุงเทพประกันภัย จำกัด (มหาชน) กล่าวถึงทิศทางการลงทุนของบริษัทจะต้องติดตามดูแบบค่อยเป็นค่อยไป โดยเฉพาะทิศทางของอัตราดอกเบี้ย เนื่องจากการลงทุนต้องอิงกับอัตราดอกเบี้ย ทั้งในพอร์ตของพันธบัตรและเงินฝาก รวมถึงหุ้นกู้เอกชนที่ส่วนใหญ่บริษัทเริ่มจะจำกัดอายุการลงทุนเหลือเพียง 2 ปี เพื่อลดความเสี่ยงอัตราดอกเบี้ย ส่วนหุ้นสามัญ จะพิจารณาลงทุนโดยเลือกลงทุนในเซกเตอร์ที่จะได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐบาลเป็นหลัก ทั้งนี้หากเซกเตอร์ไหนน่าสนใจก็จะเข้าไปลงทุนในเซกเตอร์นั้น

■ ตามติดพอร์ตลงทุน “BKI” ส่อง REIT เล็ง “เวียดนาม”

“ตลาดหุ้นหรือ ตลาดหุ้น บวกกับตลาดเงินผันผวน ดังนั้นก็ต้องมาดูว่าจะเน้นลงทุนระยะยาว และลงทุนในกลุ่มที่ได้ประโยชน์จากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจของรัฐเป็นหลักอย่างไร”

นอกจากนั้น ยังสนใจกองทุนทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ (Real Estate Investment Trust : REIT) ภายหลังจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย หรือ คปภ.ได้แก้กฎการลงทุน โดยกำหนดให้กองทุนทรัสต์ ซึ่งเป็นกองทุนนิติบุคคล สามารถกู้เงิน โดยการออกหุ้นกู้ ซึ่งจะทำให้บริษัทประกันภัยสามารถให้กู้โดยการซื้อหุ้นกู้ที่ออกโดยทรัสต์เหล่านี้ได้ เพราะคปภ.ได้เปิดช่องให้สามารถรับได้แล้ว

เอกมล บอกว่า กองทรัสต์ ถ้าสามารถเลือกดี ๆ ก็สามารถเพิ่มผลตอบแทนจากการลงทุนได้ แต่พอร์ตของกรุงเทพประกันภัยจะเน้นไปที่ ปัจจัยพื้นฐาน หรือ คุณลักษณะของสินทรัพย์ ดังนั้นจะพยายามลงทุนในกองทุนที่เป็นกองทุนอสังหาริมทรัพย์จริงๆ เพราะกลุ่มนี้ถือว่าได้รับอานิสงส์จากมาตรการกระตุ้นอสังหาริมทรัพย์ เช่น กลุ่มคอนโด ที่ซื้อที่ดิน และมีคลังสินค้าก็จะส่งผลมาถึงมูลค่าการตลาดของสินทรัพย์หรือ NAV กลุ่มนี้จึงให้ผลตอบแทนในระดับตั้งแต่ 6,7,8 ถึง 9 %

นอกจากนั้น ยังพิจารณาโดยดูเจ้าของสินทรัพย์ก่อนที่จะขายสินทรัพย์เข้ากองทุน REIT ด้วย เพราะเจ้าของต้องถือหุ้น 1 ใน 3 ดังนั้นจึงต้องมีบทบาทการบริหารที่เป็นมืออาชีพสามารถบริหารเพื่อให้ประโยชน์สูงสุดกับกองทุน รวมถึงการพิจารณาเรื่องของธรรมาภิบาลที่ดีด้วย ขณะเดียวกันก็มีกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ทั้งกองทุนที่ลงทุนในโครงการรถไฟฟ้า และโทรคมนาคม ที่มองว่าน่าสนใจ

ปัจจุบันพอร์ตลงทุนของกรุงเทพประกันภัยสัดส่วนกว่า 64% ลงทุนในพันธบัตรรัฐและเอกชน ส่วนอีก 36% ลงทุนในหุ้น คิดรวมเป็นมูลค่าทรัพย์สินลงทุนในราคาหุ้นอยู่ที่ 20,000 ล้านบาท โดยหากคิดเป็นมูลค่าทรัพย์สินตามราคาตลาดจะอยู่ที่ 51,000 ล้านบาท

ขณะที่การลงทุนตรงในต่างประเทศหรือ FDI (Foreign Direct Investment: FDI) ได้ร่วมลงทุนกับพันธมิตร ทั้งการลงทุนในหุ้น บวกกับการลงทุนร่วมกับบริษัทประกันภัยในต่างประเทศ ทั้งการลงทุนในกัมพูชา สปป.ลาว อินโดนีเซีย และฟิลิปปินส์ โดยในอนาคตภายหลังเปิด AEC จะเข้าไปลงทุนในกลุ่มประเทศ CLMV โดยได้มองไปที่ประเทศเวียดนามด้วย

“ส่วนการไปลงทุนในตลาดหุ้นต่างประเทศ เรามองว่ายังคงมีความเสี่ยงจากความผันผวน จึงไม่ได้ลงทุนในส่วนนี้ แต่จะลงทุนหุ้นในกลุ่ม SET 100 และ SET 50 โดยจะดูที่มูลค่ามาร์เก็ตแคปหรือ มูลค่าตามราคาตลาดที่ใหญ่ และฟรีโฟลทที่สูงหรือหุ้นที่มีสภาพคล่องสูงๆ”...