

1. ภาพรวมของ บมจ. กรุงไทย-แอ็กซ่า ประกันชีวิต

บริษัท กรุงไทย-แอ็กซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ กลุ่มแอ็กซ่า

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรัฐวิสาหกิจของไทย ที่ก่อตั้งมากกว่าครึ่งศตวรรษ ในปี 2560 ธนาคารจะมุ่งหน้าสู่การเป็น “Your Trusted Banking Partner” คือ การเป็นธนาคารพันธมิตรที่ลูกค้าไว้วางใจ ทั้งนี้ ณ สิ้นปี 2559 ธนาคารกรุงไทยมีลูกค้ากว่า 22 ล้านราย และมีสาขา 1,214 สาขาทั่วประเทศ

กลุ่มแอ็กซ่า เป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำทางด้านบริการประกันภัย การคุ้มครองทางการเงิน และการจัดการบริหารสินทรัพย์ จากการจัดอันดับบริษัททั่วโลก โดยนิตยสารฟอร์จูน 500 ปัจจุบันมีผู้ถือกรมธรรม์ของแอ็กซ่ากว่า 103 ล้านคน ในกว่า 64 ประเทศทั่วโลก

บริษัท กรุงไทย-แอ็กซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) หรือ “กรุงไทย-แอ็กซ่า” เป็นหนึ่งในบริษัทประกันชีวิตที่เติบโตอย่างมากในช่วงปีที่ผ่านมา และมีตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศถึงกว่า 13,900 คน กรุงไทย-แอ็กซ่า ผนึกความแข็งแกร่งและความชำนาญของ 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ พลังฝ่ายขายของทุกช่องทาง การจัดทำจำหน่าย และพนักงานที่มีคุณภาพ

กรุงไทย-แอ็กซ่า ได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้า โดยคำนึงถึงความกังวลด้านการเงินของลูกค้า ดังนี้

- “อายุยืน” แต่ไม่สามารถใช้ชีวิตยามเกษียณได้อย่างมีความสุข เหมือนที่เคยมีในช่วงชีวิตการทำงาน
 - “เสียชีวิตก่อนวัยอันควร” ซึ่งยังไม่สามารถทำตามแผนที่วางไว้สำหรับครอบครัว
 - “การเจ็บไข้ได้ป่วย” และไม่สามารถจ่ายค่ารักษาพยาบาลได้
 - “เงินออมระยะสั้น” สำหรับวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น การศึกษาของบุตร
- กรุงไทย-แอ็กซ่า สามารถเป็นคำตอบของปัญหาเหล่านี้ได้ทั้งหมด

คุณสามารถไว้วางใจในความมั่นคงของกรุงไทย-แอ็กซ่าได้ เพราะกรุงไทย-แอ็กซ่า มีความแข็งแกร่งทางการเงิน ทั้งยังได้รับการสนับสนุนจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ ในภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กรุงไทย-แอ็กซ่า สามารถให้ความมั่นคงและเป็นหลักประกันแก่ผู้ถือกรมธรรม์ของเราทุกคน

2. รูปแบบของกรมธรรม์ชนิดที่มีเงินปันผล Participating Products

กรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดที่มีเงินปันผล เป็นรูปแบบหนึ่งของสัญญาการประกันชีวิตที่กรุงไทย-แอ็กซ่ารวมการออมทรัพย์และการคุ้มครองชีวิตไว้ด้วยกัน

เงินปันผลแบ่งออกเป็น 2 รูปแบบ: แบบรับรองการจ่าย และแบบไม่รับรองการจ่าย ซึ่งทั้ง 2 รูปแบบอาจรวมกันจ่ายในรูปแบบเงินรายปี และ/หรือ การจ่ายเงิน ณ วันครบกำหนดสัญญา

เงินปันผลแบบรับรองการจ่ายจะถูกกำหนด ณ วันเริ่มสัญญา กรุงไทย-แอ็กซ่า รับประกันการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวด้วยความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทและของผู้ถือหุ้น ส่วนเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่าย กรุงไทย-แอ็กซ่า จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ เมื่อกรุงไทย-แอ็กซ่า มีเงินส่วนเกินจากผลประกอบการบริษัท และ/หรือ ผลดำเนินงานจากการลงทุนที่ดีกว่าเป้าหมาย ซึ่งอาจมากหรือน้อยกว่าที่แสดงไว้ในเอกสารประกอบการขาย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการดังที่ได้กล่าวในขั้นต้น

3. กลยุทธ์การบริหารเงินปันผล

นอกจากเงินปันผลแบบรับรองการจ่าย กรุงไทย-แอ็กซ่า จะประกาศมูลค่าเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายโดยการเฉลี่ยผลตอบแทน (smoothed) ตลอดระยะเวลาการลงทุน เพื่อให้เกิดความสม่ำเสมอของผลตอบแทนในระยะยาว การเฉลี่ยค่าเฉลี่ย (Smoothing) เป็นกระบวนการเฉพาะสำหรับกรมธรรม์ชนิดที่มีเงินปันผล เพื่อให้มั่นใจว่าได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และ

ลดความไม่แน่นอนจากการลงทุน โดยดูจากการลงทุนระยะยาว และเก็บผลกำไรที่ได้ในปีที่ตีมาชำระในปีที่ไม่ดี จึงสามารถสรุปได้ว่าผลตอบแทนของกรมธรรม์ชนิดที่มีเงินปันผล จะสูงกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนไม่ดี แต่จะต่ำกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี เนื่องจากกลไกของการเฉลี่ยค่าเฉลี่ย (smoothing mechanism)

4. ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2559

เศรษฐกิจ ในปี 2559 เศรษฐกิจไทยขยายตัวประมาณร้อยละ 3.2 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการขยายตัวของภาคบริการภาคเอกชนและการลงทุนภาครัฐบาล ในปี 2560 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตประมาณร้อยละ 3.2* จากปัจจัยดังนี้

- (1) การปรับตัวดีขึ้นอย่างช้า ๆ ของภาคการส่งออก
- (2) การฟื้นตัวและขยายตัวขึ้นของการผลิตภาคการเกษตร
- (3) การลงทุนภาครัฐที่ขยายตัว และ
- (4) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัว

อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเงินโลก ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

**อัตราการขยายตัวจากการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย*

อัตราดอกเบี้ย อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงอย่างมากในช่วงต้นปี 2559 ในทุกช่วงอายุพันธบัตร และความผันผวนในช่วงกลางปี 2559 จากเหตุการณ์ต่าง ๆ ที่เกิดขึ้น ขณะที่ปลายปี 2559 อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลยังคงปรับตัวเพิ่มขึ้นและปิดที่ระดับสูงกว่าปี 2558 โดยเป็นผลจากนโยบายของว่าที่ประธานาธิบดีทรัมป์ในขณะนั้น และการ

บรรลุล่วงของข้อตกลงของกลุ่มประเทศโอเปก และนอกโอเปก ทั้งนี้ในปี 2559 ที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ตรึงอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่อัตราร้อยละ 1.50 ตลอดทั้งปี

ในปี 2560 แม้ตลาดจะคาดการณ์ว่า ธนาคารกลางสหรัฐฯ จะปรับเพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างน้อย 2 ครั้ง ทว่าเส้นอัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลไทยมีแนวโน้มที่จะปรับขึ้นได้น้อยกว่าการเพิ่มขึ้นของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ เนื่องจากภาวะสภาพคล่องที่ล้นตลาด การถือครองพันธบัตรรัฐบาลไทยของนักลงทุนต่างชาติในระดับที่ต่ำ รวมถึงความเป็นไปได้ในการปรับขึ้นของราคาน้ำมันที่มีจำกัด และอัตราเงินเฟ้อในระดับต่ำ

ตลาดทุน ในปี 2559 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ปรับสูงขึ้นเกือบร้อยละ 20 เมื่อเทียบกับปี 2558 เนื่องจากผลกำไรของบริษัทจดทะเบียนที่สูงกว่าคาดการณ์ การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน อัตราการเติบโตทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าปี 2558 การไหลเข้าของเงินลงทุนจากต่างประเทศ รวมถึงการที่ธนาคารกลางสหรัฐฯ ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพียงครั้งเดียว ซึ่งน้อยกว่าการคาดการณ์ของนักลงทุน

5. พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2559

ปรัชญาการลงทุน บริษัท ฯ ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและความน่าเชื่อถือสูง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนในระยะยาวที่สม่ำเสมอ ท่านจะได้รับประโยชน์จากการลงทุนของบริษัทฯ ที่จะนำเงินออมของท่านรวมกับเงินออมของผู้ถือกรรมสิทธิ์รายอื่น ๆ ไปลงทุน ซึ่งช่วยให้ลงทุนได้ในกรอบที่กว้างขึ้น และได้ประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยง

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์ปัจจุบัน คือลงทุนร้อยละ 78 ในตราสารหนี้ ร้อยละ 15 ในตราสารทุน และร้อยละ 7 ในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ การจัดสรรสินทรัพย์จริงอาจแตกต่างกัน เนื่องจากการเคลื่อนไหวของตลาด การลงทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในพันธบัตรรัฐบาลหรือพันธบัตรรัฐบาลวิสาหกิจ และหุ้นกับบริษัทเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทั้งนี้ บริษัท ฯ มีการจัดสรรสินทรัพย์เป็นประจำทุกปี

ผลการดำเนินงานรวม: ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักภาษีสำหรับปี 2559 คิดเป็นร้อยละ 4.4 โดยผลตอบแทนจากการลงทุนตลอด 10 ปีที่ผ่านมาเป็นดังต่อไปนี้:

ปี	2550	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี
อัตราผลตอบแทนประจำปี (มาตรฐานการบัญชี)	4.5%	4.6%	3.8%	4.8%	4.8%	5.1%	5.3%	4.7%	4.6%	4.4%	4.7%

หมายเหตุ: ผลประกอบการย้อนหลังของบริษัทอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัทและผลตอบแทนของบริษัทคำนวณจากมาตรฐานการบัญชี

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมวดที่ 4 “ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2559 ” แม้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับเพิ่มขึ้นในปี 2559 อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2559 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนในปี 2558 อันเนื่องมาจากสัดส่วนการลงทุนที่เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อลดความผันผวน และระดับอัตราผลตอบแทนเกือบตลอดทั้งปี 2559 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปี 2558

ภาพรวมการลงทุนในประเทศไทยสำหรับปี 2559 นั้นมีความท้าทายอย่างมาก อย่างไรก็ตามเงินปันผลแบบรับรองการจ่ายนั้นจะไม่ได้รับผลกระทบใดๆ เว้นแต่เงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายเท่านั้นที่ต้องขึ้นอยู่กับความผันผวนของตลาดการเงิน ซึ่งสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำในขณะนี้จะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉพาะกับเงินลงทุนใหม่ของบริษัท

ถ้าท่านมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับกรรมธรรม์ของท่าน กรุณาติดต่อ ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ของกรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต โทร.1159