



บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

รายงานผลการลงทุนของกรมธรรม์ที่มีเงินปันผล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2560

1. ภาพรวมของ บมจ. กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และกลุ่มแอกซ่า โดยในปี 2560 ที่ผ่านมา บริษัทฯ ได้รับรางวัลดีเด่นด้านกิจกรรมเพื่อสังคมและผลงานดิจิทัล จาก Insurance Asia Award รางวัล Diversity Leader จาก Diversity Journal และรางวัลองค์กรที่สนับสนุนงานด้านคนพิการดีเด่น จากกรมส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการ

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรัฐวิสาหกิจของไทยที่ก่อตั้งมาครั้งศตวรรษ ในปี 2561 หนึ่งในเป้าหมายของธนาคารคือการมุ่งหน้าสู่การเป็น “Future Banking” ทั้งนี้ ณ สิ้นปี พ.ศ. 2560 ธนาคารกรุงไทยมีสาขา 1,121 สาขาทั่วประเทศ

กลุ่มแอกซ่า หนึ่งในบริษัทชั้นนำทางด้านประกันภัย ความคุ้มครองทางการเงิน และการจัดการบริหารสินทรัพย์ จากการจัดอันดับบริษัททั่วโลกโดยนิตยสารฟอร์จูน 500 ด้วยความมุ่งมั่นที่จะให้ลูกค้า สามารถใช้ชีวิตได้ตามใจปรารถนา (Empowering people to live a better life) ผ่านผลิตภัณฑ์และบริการที่ดังของบริษัทฯ ปัจจุบันมีผู้ถือกรมธรรม์ของแอกซ่ากว่า 107 ล้านคน ในกว่า 64 ประเทศทั่วโลก นอกจากนี้แบรนด์ “แอกซ่า” ยังได้รับรางวัล “Best Global Insurance Brand” และจัดอันดับให้เป็น แบนด์ประกันอันดับหนึ่งของโลก 9 ปี ติดต่อกันจากสถาบัน Interbrand

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) หรือ “กรุงไทย-แอกซ่า” เป็นหนึ่งในบริษัทประกันชีวิตที่เติบโตอย่างรวดเร็วในช่วงปีที่ผ่านมา และมีฝ่ายขายกว่า 13,000 คน ให้บริการลูกค้าทั่วประเทศ โดยปีพ.ศ.2561 บริษัทฯ เปิดดำเนินงานขึ้นปีที่ 21 โดยผนึกความแข็งแกร่งและความชำนาญของ 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ พลังฝ่ายขายของทุกช่องทาง การจัดจำหน่าย และพนักงานที่มีคุณภาพ

กรุงไทย-แอกซ่า ได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้า โดยคำนึงถึงความกังวลด้านการเงินของลูกค้า ดังนี้

ก) “อายุยืน” แต่ไม่สามารถใช้ชีวิตยามเกษียณได้อย่างมีความสุข เหมือนที่เคยมีในช่วงชีวิตการทำงาน

- ข) “เสียชีวิตก่อนวัยอันควร” ซึ่งยังไม่สามารถทำตามแผนที่วางไว้สำหรับครอบครัว
- ค) “การเจ็บไข้ได้ป่วย” และไม่สามารถจ่ายค่ารักษาพยาบาลได้
- ง) “เงินออมระยะสั้น” สำหรับวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น การศึกษาของบุตร

กรุงไทย-แอกซ่า สามารถเป็นคำตอบของปัญหาเหล่านี้ได้ทั้งหมด คุณสามารถไว้วางใจในความมั่นคงของกรุงไทย-แอกซ่าได้ เพราะกรุงไทย-แอกซ่า มีความแข็งแกร่งทางการเงิน ทั้งยังได้รับการสนับสนุนจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ ในภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กรุงไทย-แอกซ่า สามารถให้ความมั่นคง และเป็นหลักประกันแก่ลูกค้าของเราทุกคน

2. รูปแบบของกรมธรรม์ชนิดที่มีเงินปันผล Participating Products

กรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดที่มีเงินปันผล เป็นรูปแบบหนึ่งของสัญญาการประกันชีวิตที่กรุงไทย-แอกซ่ารวมการออมทรัพย์และการคุ้มครองชีวิตไว้ด้วยกัน

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

เงินปันผลแบบรับรองการจ่ายจะถูกกำหนด ณ วันเริ่มสัญญา กรุงไทย-แอกซ่ารับประกันการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวด้วยความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทและของผู้ถือหุ้น ส่วนเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่าย กรุงไทย-แอกซ่า จะจ่ายเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์ เมื่อกรุงไทย-แอกซ่ามีเงินส่วนเกินจากผลประกอบการบริษัท และ/หรือผลดำเนินงานจากการลงทุนที่ดีกว่าเป้าหมาย ซึ่งเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายอาจมากหรือน้อยกว่าที่แสดงไว้ในเอกสารประกอบการขาย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการดังที่ได้กล่าวไว้ในขั้นต้น และขึ้นอยู่กับดุลยพินิจของบริษัท

3. กลยุทธ์การบริหารเงินปันผล

นอกจากเงินปันผลแบบรับรองการจ่าย กรุงไทย-แอกซ่าจะประกาศมูลค่าเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายโดยการเฉลี่ยผล

ตอบแทน (smoothed) ตลอดระยะเวลาการลงทุน เพื่อให้เกิดความสม่ำเสมอของผลตอบแทนในระยะยาว การเกลี่ยค่าเฉลี่ย (Smoothing) เป็นกระบวนการเฉพาะสำหรับกรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผล เพื่อให้มั่นใจว่าได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และลดความไม่แน่นอนจากการลงทุน โดยดูจากการลงทุนระยะยาว และเก็บผลกำไรที่ได้ในปีที่ต่ำมาชำระในปีที่ไม่ดี จึงสามารถสรุปได้ว่าผลตอบแทนของกรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผล จะสูงกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนไม่ดี แต่จะต่ำกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี เนื่องจากกลไกของการเกลี่ยค่าเฉลี่ย (smoothing mechanism)

4. ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2560

เศรษฐกิจ ในปี 2560 เศรษฐกิจไทยขยายตัวประมาณร้อยละ 3.9 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการขยายตัวของภาคการบริโภคและการขยายตัวของภาคส่งออก ในปี 2561 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตประมาณร้อยละ 3.9* จากปัจจัยดังนี้ (1) การลงทุนภาครัฐและเอกชนที่ขยายตัว (2) การเติบโตของภาคการส่งออก และ (3) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัวอย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเงินโลกยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

*อัตราการขยายตัวจากการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราดอกเบี้ย ในปี 2560 ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทน (อัตราดอกเบี้ย) จากการถือครองพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวลดลงในทุกช่วงอายุคงเหลือของพันธบัตร โดยเป็นผลจากภาวะสภาพคล่องล้นตลาดทั้งภายในและภายนอกประเทศ แม้ว่า FED จะปรับ

เพิ่มอัตราดอกเบี้ยนโยบายถึง 3 ครั้ง ทั้งนี้ในปี 2560 ที่ผ่านมารณาคาร์แห่งประเทศไทยได้ตั้งอัตราดอกเบี้ยนโยบายไว้ที่อัตราร้อยละ 1.50 ตลอดทั้งปี

ตลาดทุน ในปี 2560 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ปรับสูงขึ้นเกือบร้อยละ 14 เมื่อเทียบกับปี 2559 เนื่องจากการเติบโตที่สูงสำหรับผลกำไรของบริษัทจดทะเบียน การปรับตัวเพิ่มขึ้นของราคาน้ำมัน และอัตราดอกเบี้ยทางเศรษฐกิจที่ดีกว่าปี 2559 แม้ว่าจะมีการไหลออกของเงินลงทุนจากต่างประเทศในตลาดทุนก็ตาม

5. พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2560

ปรัชญาการลงทุน บริษัทฯ ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและความน่าเชื่อถือสูง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนในระยะยาวที่สม่ำเสมอ ท่านจะได้รับประโยชน์จากการลงทุนของบริษัทฯ ที่จะนำเงินออมของท่านรวมกับเงินออมของลูกค้านำไปลงทุนซึ่งช่วยให้ลงทุนได้ในกรอบที่กว้างขึ้น และได้ประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยง

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์ปัจจุบัน คือลงทุนร้อยละ 81 ในตราสารหนี้ ร้อยละ 12 ในตราสารทุน และร้อยละ 7 ในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ การจัดสรรสินทรัพย์จริงอาจแตกต่างกัน เนื่องจากการเคลื่อนไหวของตลาด การลงทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในพันธบัตรรัฐบาลหรือพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้บริษัทเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการทบทวนการจัดสรรสินทรัพย์เป็นประจำทุกปี

ผลการดำเนินงานรวม: ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักภาษีสำหรับปี 2560 คิดเป็นร้อยละ 4.37 โดยผลตอบแทนจากการลงทุนตลอด 10 ปีที่ผ่านมา เป็นดังต่อไปนี้:

ปี	2551	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี
อัตราผลตอบแทนประจำปี (มาตรฐานการบัญชี)	4.6%	3.8%	4.8%	4.8%	5.1%	5.3%	4.7%	4.6%	4.4%	4.4%	4.7%

หมายเหตุ: อัตราผลตอบแทนในตารางใช้เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิใช่เพื่อสะท้อนผลตอบแทนจากเงินปันผลของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ผลประกอบการย้อนหลังของบริษัทอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท และผลตอบแทนของบริษัทคำนวณจากมาตรฐานการบัญชี

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมวดที่ 4 “ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2560” แม้ว่าดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับเพิ่มขึ้นในปี 2560 อย่างไรก็ตามอัตราผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2560 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนในปี 2559 เล็กน้อย อันเนื่องมาจากสัดส่วนการลงทุนที่เน้นการลงทุนในตราสารหนี้ เพื่อลดความผันผวน และเส้นระดับอัตราผลตอบแทนเกือบตลอดทั้งปี 2560 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าปี 2559

ภาพรวมการลงทุนในประเทศไทยสำหรับปี 2560 นั้นมีความท้าทายอย่างมาก อย่างไรก็ตามเงินปันผลแบบบริจกรองการจ่ายนั้นจะไม่ได้รับผลกระทบใดๆ เว้นแต่เงินปันผลแบบไม่บริจกรองการจ่ายเท่านั้นที่ต้องขึ้นอยู่กับความผันผวนของตลาดการเงิน ซึ่งสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำในขณะนี้ส่งผลกระทบท่อผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉพาะกับเงินลงทุนใหม่ของบริษัท

ถ้าท่านมีข้อสงสัยประการใดเกี่ยวกับกรมธรรม์ของท่าน กรุณาติดต่อ ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ของ กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต โทร.1159