

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

รายงานผลการลงทุนของ

กรมธรรม์ที่มีเงินปันผล

31 ธันวาคม 2556



KRUNGTHAI AXA

redefining / life insurance

1. ภาพรวมของ บมจ. กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นจากผู้ถือหุ้นทั้ง 2 ที่มีความแข็งแกร่ง คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ กลุ่มบริษัทแอกซ่า

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรัฐวิสาหกิจของไทย ที่ก่อตั้งมากกว่าครึ่งศตวรรษ และมุ่งมั่นในการเป็น “ธนาคารแสนสะดวก” สำหรับลูกค้ารายย่อย ลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ลูกค้าภาครัฐ และลูกค้าสถาบัน ปัจจุบัน ธนาคารกรุงไทยมีลูกค้ากว่า 12 ล้านราย และมีสาขามากกว่า 1,157 สาขาทั่วประเทศ

กลุ่มบริษัทแอกซ่า เป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำทางด้านบริการประกันภัย การคุ้มครองทางการเงิน และการจัดการสินทรัพย์ จากการจัดอันดับบริษัททั่วโลกโดยนิตยสารฟอร์จูน 500 ปัจจุบันมีผู้ถือกรรมสิทธิ์ของแอกซ่ามากกว่า 102 ล้านคน ในกว่า 57 ประเทศทั่วโลก

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) หรือ “กรุงไทย-แอกซ่า” เป็นบริษัทประกันที่เติบโตแบบก้าวกระโดดที่สุดบริษัทหนึ่งในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา และมีพลังฝ่ายขายทั่วประเทศกว่า 20,000 คน กรุงไทย-แอกซ่า ได้พัฒนาความแข็งแกร่งและความชำนาญของ 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ ฝ่ายขายและพนักงานที่มีคุณภาพ

กรุงไทย-แอกซ่า ได้นำเสนอผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้า ซึ่งได้แก่

- ก) “ผู้ที่มีอายุยืน” และไม่สามารถใช้ชีวิตในยามเกษียณได้อย่างมีความสุข เหมือนที่เคยมีในช่วงชีวิตการทำงาน
- ข) “ผู้ที่อาจเสียชีวิตก่อนวัยอันควร” ซึ่งไม่สามารถทำตามแผนที่วางไว้สำหรับครอบครัว
- ค) “ผู้ที่มีการเจ็บไข้ได้ป่วย” และต้องรับภาระค่าใช้จ่ายค่ารักษาพยาบาล
- ง) “ผู้ที่ต้องการเงินออมระยะสั้น” สำหรับวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น เพื่อการศึกษาของบุตร

กรุงไทย-แอกซ่า สามารถเป็นคำตอบของปัญหาเหล่านี้ได้ทั้งหมด

คุณสามารถไว้วางใจในความมั่นคงของกรุงไทย-แอกซ่าได้ เพราะเรามีความแข็งแกร่งทางการเงินทั้งยังได้รับการสนับสนุนจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ ในภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กรุงไทย-แอกซ่า สามารถให้ความมั่นคงและเป็นหลักประกันแก่ผู้ถือกรรมสิทธิ์ของเราทุกคน

2. รูปแบบของกรรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผล Participating Products

กรรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผล เป็นรูปแบบหนึ่งของสัญญาการประกันชีวิตที่กรุงไทย-แอกซ่ารวมการออมทรัพย์และการคุ้มครองชีวิตไว้ด้วยกัน โดยมูลค่าของการออมทรัพย์จะค่อย ๆ เพิ่มมูลค่าขึ้น และจ่ายออกในรูปของเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ ในส่วนของการคุ้มครองชีวิต บริษัทจะจ่ายผลประโยชน์เป็นเงินก้อน หากผู้ถือกรรมธรรม์เสียชีวิตในขณะที่กรรมธรรม์ยังมีผลบังคับ เพื่อเป็นการป้องกันสถานะทางการเงินให้แก่ครอบครัวของผู้ถือกรรมธรรม์

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

เงินปันผลแบบรับรองการจ่ายจะถูกกำหนด ณ วันเริ่มสัญญา กรุงไทย-แอกซ่า รับประกันการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวด้วยความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทและของผู้ถือหุ้น

เงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่าย กรุงไทย-แอกซ่า จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือกรรมธรรม์ เมื่อกรุงไทย-แอกซ่ามีเงินส่วนเกินจากผลประกอบการและ/หรือ ผลดำเนินงานจากการลงทุนที่ดีกว่าเป้าหมาย ซึ่งเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายอาจมากหรือน้อยกว่าที่แสดงไว้ในเอกสารประกอบการขาย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการดังกล่าวไว้ข้างต้น

3. กลยุทธ์การบริหารเงินปันผล

นอกจากเงินปันผลแบบรับรองการจ่าย กรุงไทย-แอกซ่า จะประกาศมูลค่าเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายโดยการเฉลี่ยผลตอบแทน (smoothed) ตลอดระยะเวลาการลงทุน เพื่อให้เกิดความสม่ำเสมอของผลตอบแทนในระยะยาว การเฉลี่ยค่าเฉลี่ย (Smoothing) เป็นกระบวนการเฉพาะสำหรับกรรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผล เพื่อให้มั่นใจว่าผลตอบแทนที่เหมาะสม และลดความไม่แน่นอนจากการลงทุน โดยดูจากการลงทุนระยะยาว และเก็บผลกำไรที่ได้ในปีที่ต่ำกว่าในปีที่ไม่ดี จึงสามารถสรุปได้ว่าผลตอบแทนของกรรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผล จะสูงกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนไม่ดี แต่จะต่ำกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี เนื่องจากกลไกของการเฉลี่ยค่าเฉลี่ย (smoothing mechanism)

4. ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2556

สภาวะเศรษฐกิจ ในปี 2556 เศรษฐกิจของไทยขยายตัวประมาณร้อยละ 2.9 จากการเติบโตในส่วนของการบินโคกภาคครัวเรือนและการลงทุน อย่างไรก็ตาม การเติบโตชะลอตัวเมื่อเปรียบเทียบกับปีที่ผ่านมา การบินโคกภาคครัวเรือนลดลงหลังจากโครงการรถยนต์คันแรกของรัฐบาลสิ้นสุดลงเมื่อสิ้นปี 2555 ธุรกิจในบางอุตสาหกรรมเลื่อนการลงทุนออกไปเพื่อรอการฟื้นตัวของเศรษฐกิจและสภาวะทางการเมือง การส่งออกสินค้าชะลอตัวลงเนื่องจากขาดวัตถุดิบ และมีข้อจำกัดในเรื่องของเทคโนโลยีการผลิตในอุตสาหกรรมเพื่อให้เห็นต่อการเปลี่ยนแปลงและความต้องการของตลาดโลก นอกจากนี้ปัจจัยภายในประเทศแล้ว ยังมีการไหลออกของเงินทุนต่างชาติซึ่งส่วนใหญ่คาดการณ์ว่าธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกาจะขึ้นอัตราดอกเบี้ย จึงมีการนำเงินทุนออกจากประเทศไทย

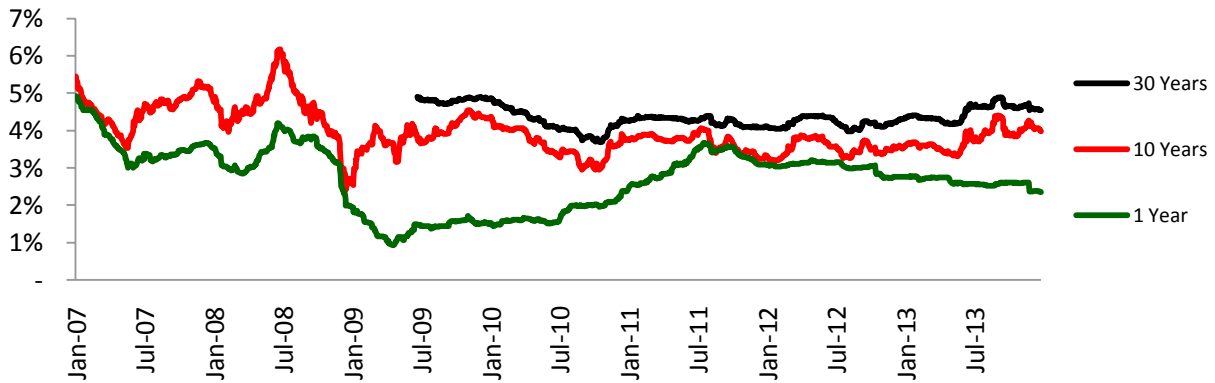
ในปี 2557 ถึงแม้จะมีการประท้วงต่อต้านรัฐบาลอย่างต่อเนื่อง มีการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจของไทยจะเติบโตที่ร้อยละ 4.0* จากการเพิ่มขึ้นของการบินโคกภาคครัวเรือนและการส่งออกที่เพิ่มขึ้นเนื่องจากการฟื้นตัวของเศรษฐกิจของสหรัฐอเมริกาและยุโรป

*อัตราการขยายตัวจากการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราดอกเบี้ย ในปี 2556 ทิศทางอัตราดอกเบี้ยระยะกลางถึงระยะยาว (3 ปีขึ้นไป) เพิ่มขึ้นจากแรงกดดันในการขายของนักลงทุนต่างชาติ ในขณะที่อัตราดอกเบี้ยระยะสั้นลดลงตามนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทย

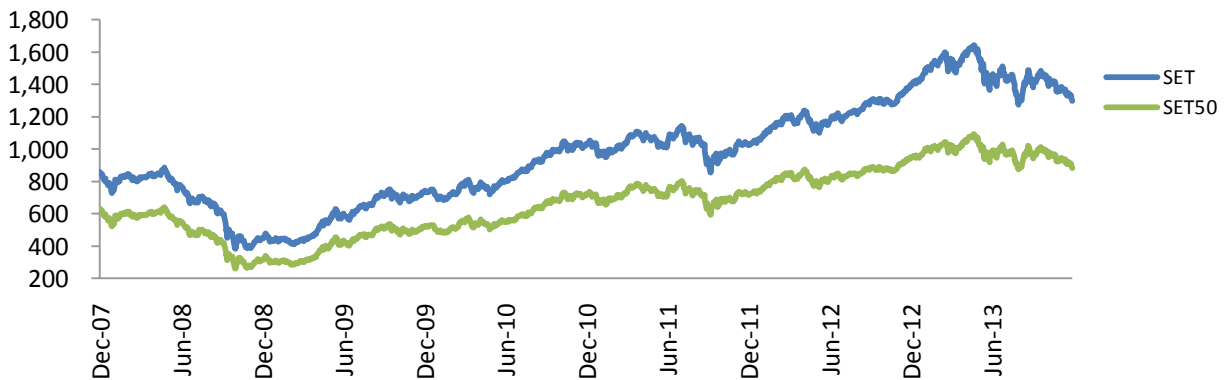
ตลาดทุน ตลาดทุนของไทยเพิ่มขึ้นในช่วงห้าเดือนแรกของปี 2556 (ดูรูป 2) จากการอัดฉีดเงินเข้าสู่ระบบการเงินของสหรัฐอเมริกาและญี่ปุ่น ทำให้มีเงินทุนไหลเข้าสู่ตลาดภูมิภาคที่มีอัตราผลตอบแทนที่สูงกว่า เช่น ตลาดเกิดใหม่ในประเทศต่าง ๆ ในเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ อย่างไรก็ตาม ด้วยความคาดหวังของตลาดที่ว่าธนาคารกลางของสหรัฐอเมริกาจะดึงเงินทุนกลับโดยการเพิ่มอัตราดอกเบี้ยและการประท้วงต่อต้านรัฐบาลในประเทศไทย จึงมีการเทขายหุ้นในตลาดหุ้น ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ณ สิ้นปี 2556 จึงปิดที่ระดับต่ำกว่าเมื่อเปรียบเทียบกับระดับของปีก่อน

รูปที่ 1: ความเคลื่อนไหวอัตราดอกเบี้ย



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai BMA)

รูปที่ 2: ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



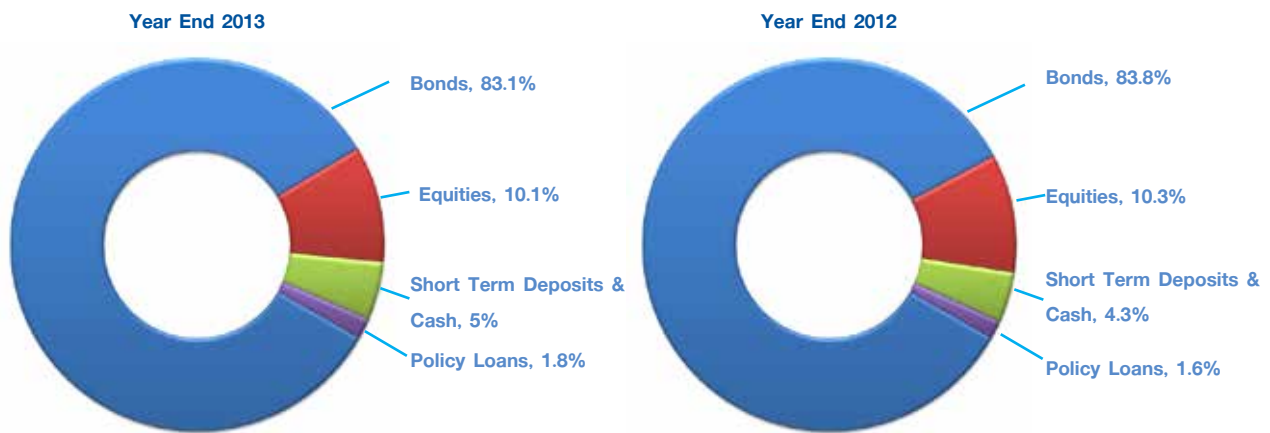
ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (SET)

5. พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2556

ปรัชญาการลงทุน บริษัทฯ ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและความน่าเชื่อถืออย่างสูง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนในระยะยาวที่สม่ำเสมอ ท่านจะได้รับประโยชน์จากผู้เชี่ยวชาญในการลงทุนของบริษัทฯ ที่จะนำเงินออมของท่านร่วมกับเงินออมของผู้ถือกรรมธรรม์รายอื่นๆ ไปลงทุน ซึ่งช่วยให้สามารถลงทุนได้ในขอบการลงทุนที่กว้างขึ้น ทำให้พอร์ตการลงทุนมั่นคงและได้ประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยง

การจัดสรรสินทรัพย์ปัจจุบันของบริษัทฯ คือลงทุนร้อยละ 87 ในตราสารหนี้ ร้อยละ 10 ในตราสารทุน และร้อยละ 3 ในตราสารตลาดเงิน การจัดสรรสินทรัพย์จริงอาจแตกต่างกันไปจากการเคลื่อนไหวของตลาด การลงทุนในตราสารหนี้ส่วนใหญ่จะอยู่ในพันธบัตรรัฐบาลหรือพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้บริษัทเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทั้งนี้ บริษัทฯ มีการจัดสรรสินทรัพย์เป็นประจำทุกปี

สัดส่วนการลงทุน: สัดส่วนการลงทุนรวมของบริษัทฯ ในปี 2556 และ 2555 เป็นดังนี้



ผลการดำเนินงานรวม: ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักภาษีสำหรับปี 2556 คิดเป็นร้อยละ 5.3 โดยผลตอบแทนจากการลงทุนตลอด 10 ปี ที่ผ่านมาเป็นดังต่อไปนี้:

Year	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	10 Yr Annualised Return
Annual Return (Statutory Basis)	2.5%	4.0%	4.8%	4.5%	4.6%	3.8%	4.8%	4.8%	5.1%	5.3%	4.4%

Note: Past performance is not an indicator of future performance. The returns are calculated on a statutory basis.

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมวดที่ 4 “ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2556” ผลประกอบการของตลาดทุนไทยในปี 2556 ลดลง ด้วยอัตราร้อยละ -6.7 เมื่อรวมผลประกอบการของตลาดทุนไทย ผลกำไรที่รับรู้ และเงินปันผลจากตราสารทุน พอร์ตการลงทุนในตราสารทุน (เท่ากับประมาณร้อยละ 10 ของพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัทฯ) มีผลตอบแทนคิดเป็นร้อยละ 1.3 ของผลตอบแทนในปี 2556 สำหรับพอร์ตการลงทุนในตราสารหนี้ (เท่ากับประมาณร้อยละ 87 ของพอร์ตการลงทุนรวมของบริษัทฯ) มีผลตอบแทนคิดเป็น

ร้อยละ 4 ของผลตอบแทนในปี 2556 ส่วนที่เหลือประมาณร้อยละ 3 นำไปลงทุนในเงินฝากระยะสั้นและถือเป็นเงินสดเพื่อวัตถุประสงค์ในการดำเนินงานและรักษาสภาพคล่อง

แม้ตลาดการลงทุนในประเทศไทยมีความผันผวนค่อนข้างมากในช่วงปี 2556 แต่เงินปันผลแบบรับรองการจ่ายนั้นจะไม่ได้รับผลกระทบใดๆ เว้นแต่เงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายเท่านั้นที่ต้องขึ้นอยู่กับความผันผวนของตลาดการเงิน

กรุณาติดต่อ บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
หากท่านมีคำถามใดๆ ที่ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ หมายเลขโทรศัพท์ 0 2689 4800