



บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

รายงานผลการลงทุนของกรมธรรม์ที่มีเงินปันผล

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2561

1. ภาพรวมของ บมจ. กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และกลุ่มแอกซ่า โดยในปี 2561 ที่ผ่านมามี บริษัท ฯ ได้รับรางวัล Life Insurance Company of the Year จากนิตยสาร The Asset รางวัลบริษัทประกันสุขภาพยอดเยี่ยมและรางวัลบริษัทประกันยอดเยี่ยมด้านการบริการลูกค้า จากนิตยสาร International Finance รางวัลด้านความรับผิดชอบต่อองค์กรและสังคม The Asia Corporate Excellence & Sustainability Awards (ACES) สาขา Top CSR Advocates in Asia จาก MORIS Group และรางวัลองค์กรที่สนับสนุนงานด้านคนพิการดีเด่น จากกรมส่งเสริมและพัฒนาคุณภาพชีวิตคนพิการ กระทรวงการพัฒนาสังคมและความมั่นคงของมนุษย์

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรัฐวิสาหกิจของไทย ที่ก่อตั้งมากกว่าครึ่งศตวรรษ ในปี 2562 หนึ่งในเป้าหมายของธนาคาร คือ การมุ่งหน้าสู่การเป็น “Future Banking” ทั้งนี้ ณ สิ้นปี พ.ศ. 2561 ธนาคารกรุงไทยมีสาขา 1,119 สาขาทั่วประเทศ

กลุ่มแอกซ่า หนึ่งในบริษัทชั้นนำทางด้านประกันภัย ความคุ้มครองทางการเงิน และการจัดการบริหารสินทรัพย์ จากการจัดอันดับบริษัททั่วโลกโดยนิตยสารฟอร์จูน 500 ด้วยความมุ่งมั่นที่จะให้ลูกค้า สามารถใช้ชีวิตได้ตามใจปรารถนา (Empowering people to live a better life) ผ่านผลิตภัณฑ์และบริการที่ดีของบริษัท ฯ ปัจจุบันมีผู้ถือกรมธรรม์ของแอกซ่ากว่า 105 ล้านคน ในกว่า 62 ประเทศทั่วโลก นอกจากนี้แบรนด์ “แอกซ่า” ยังได้รับรางวัล “Best Global Insurance Brand” และจัดอันดับให้เป็นแบรนด์ประกันอันดับหนึ่งของโลก 10 ปี ติดต่อกันจากสถาบัน Interbrand

บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) หรือ “กรุงไทย-แอกซ่า” เป็นหนึ่งในบริษัทประกันชีวิตที่เติบโตอย่างรวดเร็วในช่วงปีที่ผ่านมา และมีฝ่ายขายกว่า 17,000 คน ให้บริการลูกค้าทั่วประเทศ โดยปี พ.ศ. 2562 บริษัท ฯ ได้ดำเนินงานขึ้นสู่ปีที่ 22 โดยผนึกความแข็งแกร่งและความชำนาญของ 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ พลัสฝ่ายขายของทุกช่องทาง การจัดจำหน่าย และพนักงานที่มีคุณภาพ

กรุงไทย-แอกซ่า ได้สร้างสรรค์ผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้า โดยคำนึงถึงความกังวลด้านการเงินของลูกค้า ดังนี้

- ก) ความต้องการด้านความคุ้มครอง ทั้งในส่วนของชีวิต อุบัติเหตุ และโรคร้ายแรง
- ข) ความต้องการด้านสุขภาพ โดยเน้นในส่วนของค่ารักษาพยาบาลที่เป็นสิ่งที่ลูกค้ากังวลในปัจจุบัน
- ค) ความต้องการด้านกองทุนการศึกษา โดยเฉพาะการศึกษาของบุตร
- ง) ความต้องการเงินออมเพื่อการเกษียณ และการออม โดยเน้นการออมระยะยาว
- จ) ความต้องการเพื่อสร้างกองมรดกให้แก่ครอบครัว และลูกหลาน รวมถึงการจัดการวางแผนมรดกอย่างมีประสิทธิภาพ

2. รูปแบบของกรมธรรม์ชนิดที่มีเงินปันผล Participating Products

กรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดที่มีเงินปันผล เป็นรูปแบบหนึ่งของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตที่ กรุงไทย-แอกซ่า รวมการออมทรัพย์ และการคุ้มครองชีวิตไว้ด้วยกัน

เงินปันผลแบ่งออกเป็น 2 ส่วน: ส่วนที่รับรองการจ่าย และส่วนที่ไม่รับรองการจ่าย ซึ่งทั้ง 2 รูปแบบอาจรวมกันจ่ายในรูปแบบเงินรายปี และ/หรือ การจ่ายเงิน ณ วันครบกำหนดสัญญา

เงินปันผลส่วนที่รับรองการจ่ายจะถูกกำหนด ณ วันเริ่มสัญญา กรุงไทย-แอกซ่า รับประกันการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวด้วยความแข็งแกร่งทางการเงินของบริษัทและของผู้ถือหุ้น สำหรับเงินปันผลส่วนที่ไม่รับรองการจ่ายอาจมากกว่าหรือน้อยกว่าที่แสดงไว้ในเอกสารประกอบการขาย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการและดุลยพินิจของบริษัท

ทั้งนี้เงินปันผลที่จะจ่ายจริงอาจมีการ “ปรับปรุ่” เพื่อให้สอดคล้องตามนโยบายของบริษัท ฯ กล่าวคือบริษัท ฯ มีความพยายามที่จะจ่ายผลตอบแทนให้กับผู้ถือกรมธรรม์ชนิดที่มีเงินปันผลทุกท่านอย่างสมดุล และใกล้เคียงกันในแต่ละปี ดังนั้นผลตอบแทนจากการลงทุนที่เกิดขึ้นจริง ของแต่ละผลิตภัณฑ์เพื่อการจ่ายเงินปันผลส่วนที่ไม่รับรองการจ่ายนี้ อาจไม่มีความสัมพันธ์โดยตรงกับผลตอบแทนจากการลงทุนของบริษัท ฯ

คุณสมบัติเพิ่มเติมของกรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผล ได้แก่ การฝากเงินปันผลที่ได้รับกรมธรรม์ไว้กับบริษัท เพื่อรับผลประโยชน์จากผลตอบแทนบนเงินปันผลอีกต่อหนึ่ง (เงินปันผลสะสม) คุณสมบัตินี้เป็นคุณสมบัติเพิ่มเติมบนกรมธรรม์หลัก โดยอาศัยบันทึกสลักหลังแนบท้ายสัญญาหลัก และอัตราดอกเบี้ยที่ให้กับเงินปันผลอีกต่อหนึ่งนี้ จะอ้างอิงจากอัตราที่สูงกว่า ระหว่างอัตราดอกเบี้ยรายปีที่ประกาศโดยบริษัทฯ หรือ อัตราดอกเบี้ยขั้นต่ำที่กำหนดไว้ในบันทึกสลักหลังแนบท้ายกรมธรรม์หลัก

นอกจากนี้ผู้ถือกรมธรรม์ ยังสามารถกู้ยืมเงินได้จากกรมธรรม์ประกันชีวิตของท่าน คุณสมบัตินี้จะช่วยให้ผู้ถือกรมธรรม์สามารถกู้ยืมเงิน จากมูลค่าเงินสดของกรมธรรม์ของท่าน ในขณะที่ความคุ้มครองตามกรมธรรม์ของท่านยังมีผลบังคับใช้อยู่ เงินกู้จากกรมธรรม์ประกันชีวิตพร้อมดอกเบี้ยที่เกิดขึ้นจะถูกหักจากผลประโยชน์ใดๆ ที่พึงจ่ายในอนาคตภายใต้กรมธรรม์ประกันชีวิตของท่าน

3. ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2561

เศรษฐกิจ ในปี 2561 เศรษฐกิจไทยขยายตัวประมาณร้อยละ 4.1 เมื่อเทียบกับปีก่อน จากการขยายตัวของภาคการบริโภคเอกชนและการลงทุน ในปี 2562 คาดการณ์ว่าเศรษฐกิจไทยจะเติบโตประมาณร้อยละ 4.0* จากปัจจัยดังนี้ (1) การลงทุนภาครัฐและเอกชนที่ขยายตัว (2) การบริโภคของภาครัฐ และ (3) ภาคการท่องเที่ยวยังมีแนวโน้มที่จะขยายตัว อย่างไรก็ตาม ความเสี่ยงจากความผันผวนทางเศรษฐกิจและการเงินโลก ยังเป็นประเด็นที่ต้องติดตามและประเมินสถานการณ์อย่างใกล้ชิด

*อัตราการขยายตัวจากการคาดการณ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย

อัตราดอกเบี้ย ในปี 2561 ที่ผ่านมา อัตราผลตอบแทน (อัตราดอกเบี้ย) จากการถือครองพันธบัตรรัฐบาลปรับตัวเพิ่มขึ้นเกือบทุกช่วงอายุคงเหลือของพันธบัตร โดยเป็นผลจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ย 4 ครั้งของธนาคารกลางสหรัฐฯ (FED) สู่ระดับอัตราร้อยละ 2.25-2.50 กว่าในปี 2561 ที่ผ่านมา ธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายเพียงครั้งเดียวสู่ระดับอัตราร้อยละ 1.75 ซึ่งยังอยู่ในระดับที่ต่ำ

ตลาดทุน ในปี 2561 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยได้ปรับลดลงเกือบร้อยละ 11 เมื่อเทียบกับปี 2560 เนื่องจากการไหลออกของเงินลงทุนจากต่างประเทศในตลาดทุน อันเป็นผลจากการขึ้นอัตราดอกเบี้ยของธนาคารกลางสหรัฐฯ

4. พอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2561

ปรัชญาการลงทุน บริษัทฯ ลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพและความน่าเชื่อถือสูง เพื่อให้ได้ผลตอบแทนในระยะยาวที่สม่ำเสมอ ท่านจะได้รับประโยชน์จากการลงทุนของบริษัทฯ ที่จะนำเงินออมของท่านรวมกับเงินออมของลูกค้ำท่านอื่นไปลงทุน ซึ่งช่วยให้ลงทุนได้ในรอบที่กว้างขึ้น และได้ประโยชน์จากการกระจายความเสี่ยง

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์ของกรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผลในปัจจุบัน คือลงทุนร้อยละ 85 ในตราสารหนี้ ร้อยละ 10 ในตราสารทุน และร้อยละ 5 ในกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์และกองทุนเพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ การจัดสรรสินทรัพย์จริงอาจแตกต่างกัน เนื่องจากการเคลื่อนไหวของตลาด การลงทุนส่วนใหญ่จะอยู่ในพันธบัตรรัฐบาลหรือพันธบัตรรัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้บริษัทเอกชนที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสูง ทั้งนี้บริษัทฯ มีการทบทวนการจัดสรรสินทรัพย์เป็นประจำทุกปี

ผลการดำเนินงานรวม: ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักภาษีสำหรับปี 2561 คิดเป็นร้อยละ 3.84 โดยผลตอบแทนจากการลงทุนตลอด 10 ปีที่ผ่านมา เป็นดังต่อไปนี้:

ปี	2552	2553	2554	2555	2556	2557	2558	2559	2560	2561	ผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี
อัตราผลตอบแทนประจำปี (มาตรฐานการบัญชี)	3.8%	4.8%	4.8%	5.1%	5.3%	4.7%	4.6%	4.4%	4.4%	3.8%	4.6%

หมายเหตุ: อัตราผลตอบแทนในตารางใช้เพื่อประกอบการอธิบายเท่านั้น มิใช่เพื่อสะท้อนผลตอบแทนจากเงินปันผลของผลิตภัณฑ์ของบริษัท ผลประกอบการย้อนหลังของบริษัทอาจไม่สะท้อนถึงผลการดำเนินงานในอนาคตของบริษัท และผลตอบแทนของบริษัทคำนวณจากมาตรฐานการบัญชี

ตามที่ได้กล่าวไว้ในหมวดที่ 3 “ตลาดการลงทุนของไทย ปี 2561” ว่า อัตราดอกเบี้ยนโยบายยังคงอยู่ในระดับที่ต่ำ และดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยปรับลดลงอย่างมากในปี 2561 ส่งผลให้อัตราผลตอบแทนของพอร์ตการลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2561 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราผลตอบแทนในปี 2560 และเส้นระดับอัตราผลตอบแทนเกือบตลอดทั้งปี 2561 อยู่ในระดับที่ต่ำกว่าอัตราเฉลี่ยในรอบ 5 ปีที่ผ่านมา

จึงสรุปได้ว่าภาพรวมการลงทุนในประเทศไทยสำหรับปี 2561 นั้น มีความท้าทายอย่างมาก อย่างไรก็ตามเงินปันผลส่วนที่รับรองการจ่ายนั้นจะไม่ได้รับผลกระทบใดๆ เว้นแต่เงินปันผลส่วนที่ไม่รับรองการจ่ายเท่านั้นที่ขึ้นอยู่กับความผันผวนของตลาดการเงินและตลาดทุน ซึ่งสภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำในขณะนี้ จะส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนจากการลงทุน โดยเฉพาะกับเงินลงทุนใหม่ของบริษัท

หากท่านมีข้อสงสัยประการใด เกี่ยวกับกรมธรรม์ของท่าน กรุณาติดต่อ ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ของกรุงไทย-เอกซ่า ประกันชีวิต โทร.1159 ตลอด 24 ชั่วโมง