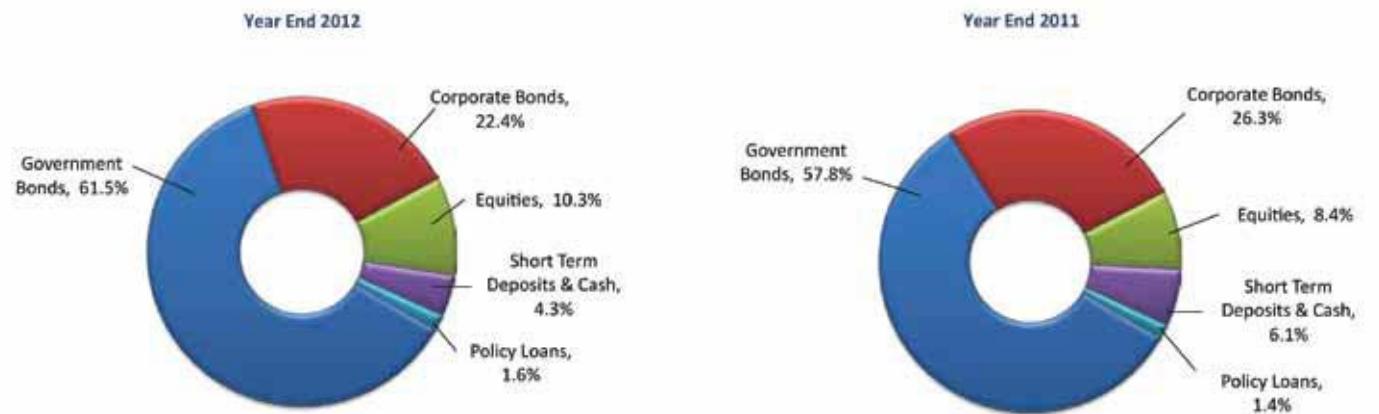


5. การลงทุนของบริษัทฯ ในปี 2555

ปรัชญาการลงทุน: กรุงไทย-แอกซ่า ลงทุนในลินทรัพย์ที่มีคุณภาพ สูงหลากหลายประเภท และมีวัตถุประสงค์เพื่อให้ผลตอบแทนที่มั่นคง ในระยะยาว โดยการลงทุนในผลิตภัณฑ์ชนิดมีเงินปันผล (PAR) ท่าน จะได้รับประโยชน์จากการเข้าชมความเชี่ยวชาญด้านการลงทุน โดยการรวมเงิน ของของท่านเข้ากับผู้ถือกรรมธรรม์ท่านอื่นๆ ทำให้การลงทุนสามารถ ทำได้หลากหลายและมีความปลอดภัย การจัดสรรลินทรัพย์ของ กรุงไทย-แอกซ่า ในปัจจุบันแบ่งเป็น ร้อยละ 87 ลงทุนในตราสาร

สัดส่วนการลงทุน: สัดส่วนการลงทุนรวมของบริษัทฯ ในปี 2555 และ 2554 เป็นดังนี้



ผลการดำเนินงานรวม: ผลตอบแทนจากการลงทุนก่อนหักภาษีสำหรับปี 2555 คิดเป็นร้อยละ 5.1 โดยผลตอบแทนจากการลงทุนตลอด 10 ปี ที่ผ่านมา เป็นดังต่อไปนี้

Year	10 Yr Annualised Return											
	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	Annualised Return	
Annual Return (Statutory Basis)	1.8%	2.5%	4.0%	4.8%	4.5%	4.6%	3.8%	4.8%	4.8%	5.1%	4.1%	

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

ตามที่ได้ระบุในส่วนที่ 4 เรื่องภาพรวมการลงทุนในประเทศไทยนั้น ตลาดหุ้นไทยในปี 2555 ปรับตัวเพิ่มสูงขึ้นอย่างมาก โดยดัชนี ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพิ่มขึ้นร้อยละ 35.8 เมื่อรวมผล ตอบแทนของตลาด กำไรที่เกิดขึ้นและเงินปันผลจากหุ้นแล้ว สัดส่วน การลงทุนในหุ้น (คิดเป็นร้อยละ 10 ของสัดส่วนการลงทุนของ กรุงไทย-แอกซ่า) สร้างผลตอบแทนร้อยละ 1.2 ของผลตอบแทน ทั้งหมด ผลตอบแทนจากการลงทุนในตราสารหนี้ (คิดเป็นร้อยละ 87 ของสัดส่วนการลงทุนของ กรุงไทย-แอกซ่า) สร้างผลตอบแทน ร้อยละ 3.9 ของผลตอบแทนทั้งหมด สัดส่วนการลงทุนที่เหลือ (ร้อย ละ 3) เป็นเงินฝากระยะสั้นและเงินสดซึ่งคงไว้เพื่อสภาพคล่องในการ ดำเนินงาน

กรุณารีดต่อ บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
หากก่อภัยมีคำตัดสินใจฯ ที่ศูนย์ลูกค้าสัมพันธ์ โทร. 02-689-4800

หนี้ ร้อยละ 10 ลงทุนในตราสารทุน และ ร้อยละ 3 ลงทุนในตราสาร ในตลาดเงิน การจัดสรรประเภทการลงทุนในลินทรัพย์ที่เกิดขึ้นจริง จะเปลี่ยนแปลงตามช่วงเวลา เนื่องจากการเปลี่ยนแปลงของตลาด สำหรับตราสารหนี้ล้วนใหญ่จะอยู่ในพันธบตรรัฐบาลหรือพันธบตร รัฐวิสาหกิจ และหุ้นกู้ภาคเอกชนที่มีอันดับความน่าเชื่อถือที่มีคุณภาพ ทำได้หลากหลายและมีความปลอดภัย การจัดสรรลินทรัพย์นี้จะมีการทบทวนเป็นประจำทุกปี



รายงานผลการลงทุน ของกรมธรรม์ที่มีเงินปันผล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2555

1. กการรวมของ บมจ. กรุงไทย-แออกซ่า ประกันชีวิต

บริษัท กรุงไทย-แออกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) จัดตั้งขึ้นจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ คือ ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) และ กลุ่มบริษัท แออกซ่า

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นรัฐวิสาหกิจของไทย ที่ก่อตั้งมากว่าครึ่งศตวรรษ โดยมุ่งมั่นจะเป็น “ธนาคารแสวงผลกำไร” สำหรับลูกค้ารายย่อย ลูกค้าธุรกิจขนาดใหญ่ ลูกค้าธุรกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) ลูกค้าภาคธุรกิจ และลูกค้าสถาบัน ปัจจุบัน ธนาคารกรุงไทยมีลูกค้ากว่า 10 ล้านราย และมีสาขามากกว่า 1,000 สาขาทั่วประเทศ

กลุ่มบริษัทแออกซ่า เป็นหนึ่งในบริษัทชั้นนำทางด้านการประกันภัย การคุ้มครองทางการเงิน และการจัดการสินทรัพย์ จากการจัดอันดับบริษัททั่วโลกโดยนิตยสารฟอร์จูน 500 ปัจจุบันมีผู้ถือกรรมธรรม์ของแออกซ่ากว่า 101 ล้านคน ในกว่า 57 ประเทศทั่วโลก

บริษัท กรุงไทย-แออกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) หรือ “กรุงไทย-แออกซ่า” เป็นบริษัทประกันที่เติบโตแบบก้าวกระโดดที่สุด ในช่วง 5 ปีที่ผ่านมา และมีตัวแทนจำหน่ายทั่วประเทศไทยกว่า 19,000 คน กรุงไทย-แออกซ่า ผนึกความแข็งแกร่งและความชำนาญของ 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ พลังตัวแทนจำหน่าย และพนักงานที่มีคุณภาพ

กรุงไทย-แออกซ่า ได้สร้างผลิตภัณฑ์ที่ตอบสนองความต้องการทางการเงินของลูกค้า โดยคำนึงถึงความกังวลด้านการเงินของลูกค้า ดังนี้

- ก) “อายุยืน” แต่ไม่สามารถใช้ชีวิตตามเกณฑ์ได้อย่างมีความสุข เมื่อยังมีเงินในช่วงชีวิตการทำงาน
- ข) “เลี้ยงชีวิตก่อนวัยอันควร” ซึ่งยังไม่สามารถทำตามแผนที่วางไว้สำหรับครอบครัว
- ค) “การเจ็บไข้ได้ป่วย” และไม่สามารถจ่ายค่ารักษาพยาบาลได้
- ง) “เงินออมระยะลั้น” สำหรับวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น การศึกษาของบุตร

กรุงไทย-แออกซ่า สามารถเป็นคำตอบของปัญหาเหล่านี้ได้ทั้งหมด

คุณสามารถไว้วางใจในความมั่นคงของ กรุงไทย-แออกซ่า ได้ เพราะ กรุงไทย-แออกซ่า มีความแข็งแกร่งทางการเงิน ทั้งยังได้รับการสนับสนุนจาก 2 ผู้ถือหุ้นใหญ่ ในภาวะความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ กรุงไทย-แออกซ่า สามารถให้ความมั่นคงและเป็นหลักประกันแก่ผู้ถือกรรมธรรม์ของเราทุกคน

2. รูปแบบของกรมธรรม์เบ็ดเตล็ดเงินปันผล

Participating Products (PAR)

กรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผล เป็นรูปแบบหนึ่งของลัญญาการประกันชีวิตที่ กรุงไทย-แออกซ่า รวมการออมทรัพย์และการคุ้มครองชีวิตไว้ด้วยกัน โดยมูลค่าของการออมทรัพย์จะค่อยๆ เพิ่มมูลค่าขึ้น และจ่ายออกในรูปของเงินปันผลอย่างสม่ำเสมอ ในส่วนของการคุ้มครองชีวิต บริษัทจะจ่ายผลประโยชน์เป็นเงินก้อน หากผู้ถือกรรมธรรม์เสียชีวิตในขณะที่กรมธรรม์ยังมีผลบังคับ เพื่อเป็นการป้องกันสถานะทางการเงินให้แก่ครอบครัวของผู้ถือกรรมธรรม์

เงินปันผลแบบออกเป็น 2 รูปแบบ: แบบรับรองการจ่าย และแบบไม่รับรองการจ่าย ซึ่งทั้ง 2 รูปแบบอาจรวมกันจ่ายในรูปแบบเงินรายปี และ/หรือ การจ่ายเงิน ณ วันครบกำหนดลัญญา

เงินปันผลแบบรับรองการจ่ายจะถูกกำหนด ณ วันเริ่มลัญญา กรุงไทย-แออกซ่า รับประกันการจ่ายเงินปันผลดังกล่าวด้วยความแข็งแกร่งทางด้านการเงินของบริษัทและของผู้ถือหุ้น

เงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่าย กรุงไทย-แออกซ่า จะจ่ายเงินปันผลให้แก่ผู้ถือกรรมธรรม์ เมื่อ กรุงไทย-แออกซ่า มีเงินล่วงหน้าจากผลประกอบการบริษัท และ/หรือ ผลดำเนินงานจากการลงทุนที่ดีกว่าเป้าหมาย ซึ่งเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายอาจมากหรือน้อยกว่าที่แสดงไว้ในเอกสารประกอบการขาย ทั้งนี้ขึ้นอยู่กับผลประกอบการดังที่ได้กล่าวในข้างต้น

3. กลยุทธ์การบริหารเงินปันผล

นอกจากเงินปันผลแบบรับรองการจ่าย กรุงไทย-แออกซ่า จะประกาศมูลค่าเงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายโดยการเฉลี่ยผลตอบแทน (smoothed) ตลอดระยะเวลาการลงทุน เพื่อให้เกิดความสม่ำเสมอของผลตอบแทนในระยะยาว การเฉลี่ยค่าเฉลี่ย (Smoothing) เป็นกระบวนการเฉพาะสำหรับกรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผล เพื่อให้มั่นใจว่าได้ผลตอบแทนที่เหมาะสม และลดความไม่แน่นอนจากการลงทุน โดยจากการลงทุนระยะยาว และเก็บผลกำไรที่ได้ในปีที่เดียวทำกำไรในปีที่ไม่ได้ จึงสามารถสรุปได้ว่าผลตอบแทนของกรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผลจะสูงกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนไม่ได้ แต่จะต่ำกว่าในปีที่ตลาดมีผลตอบแทนจากการลงทุนที่ดี เนื่องจากกลไกของการเฉลี่ยค่าเฉลี่ย (smoothing mechanism)

4. กการรวมการลงทุนในประเทศไทยปี 2555

เศรษฐกิจ: ในปี 2555 เศรษฐกิจไทยขยายตัวร้อยละ 6.4 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการบริโภคภาคเอกชน รวมถึงการลงทุนในภาครัฐและเอกชนที่เพิ่มขึ้น ในด้านอุปทาน มีการขยายตัวของผลผลิตภาคบริการเพิ่มขึ้น ในขณะที่การเติบโตภาคการผลิตและส่งออกลดลง โดยเป็นผลกระทบจากการฟื้นตัวอย่างล้าชาของธุรกิจที่ได้รับความเสียหายจากอุทกภัยในปีก่อนหน้า และภาวะเศรษฐกิจโลกที่ยังไม่เด่นัก

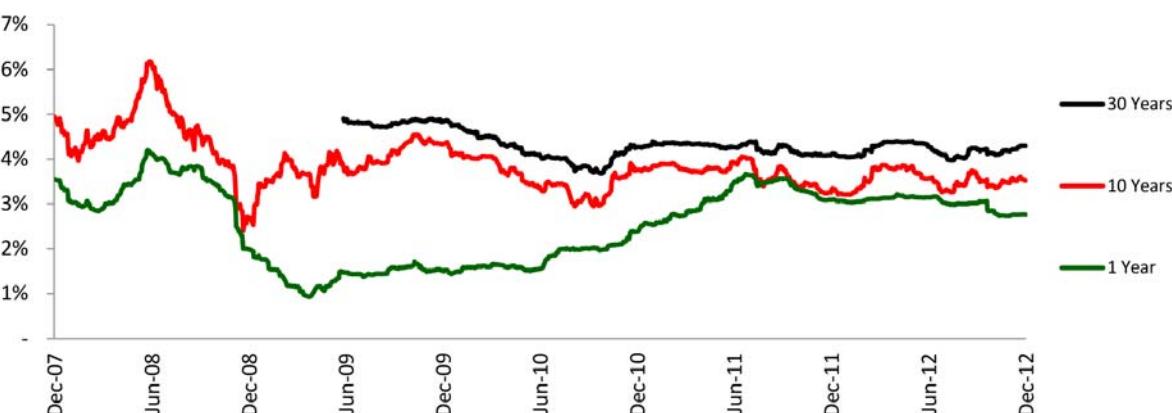
สำหรับเศรษฐกิจไทยในปี 2556 คาดว่าจะเติบโตระหว่างร้อยละ 4.7 - 5.7* ซึ่งเป็นผลจากการขยายตัวของอุปทานภายในประเทศไทยและการฟื้นตัวของภาคอุตสาหกรรมการผลิตและการส่งออก

*อัตราการขยายตัวจากการคาดการณ์ของกระทรวงการคลัง

อัตราดอกเบี้ย: ถึงแม้ว่าอัตราดอกเบี้ยจะเพิ่มขึ้นเล็กน้อยในปี 2555 (ดูรูปที่ 1) แต่อัตราดอกเบี้ยระยะยาวได้ลดลงลดระยะเวลา 5 ปีที่ผ่านมาและยังคงแนวโน้มที่จะลดลงอย่างต่อเนื่อง ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยในปี 2555 เป็นผลมาจากการอุปทานของพันธบัตรระยะยาวเพื่อใช้ในเมืองประมูล 2556 ซึ่งส่งผลให้เส้นกราฟลดลงแทนพันธบัตรสูงขึ้น ขณะที่เส้นกราฟอัตราดอกเบี้ยระยะสั้นต่ำลงตามอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยเพื่อการดูแลการเติบโตของเศรษฐกิจ สำหรับผลตอบแทนการลงทุนในอนาคตจะขึ้นอยู่กับสถานการณ์ทางด้านเศรษฐกิจซึ่งยังคงไม่เอื้อต่อการลงทุนมากนัก

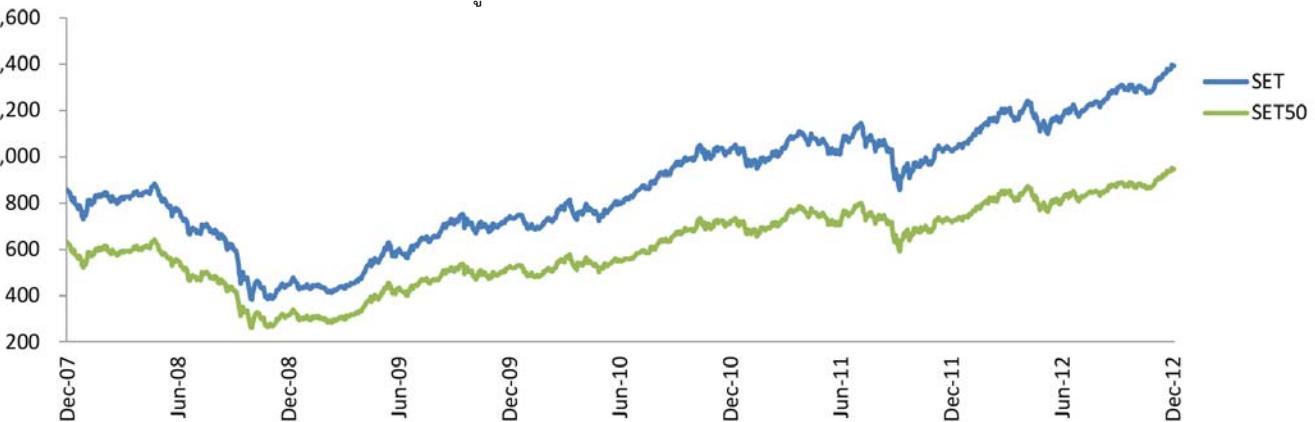
ตลาดหุ้น: ในปี 2555 ตลาดหุ้นไทยได้ปรับตัวเพิ่มขึ้น (ดูรูปที่ 2) ยกเว้นในเดือนพฤษภาคมที่ความกังวลในประเทศไทยกลุ่มมูร์โลสลงให้เกิดการเทขาย แต่อย่างไรก็ตาม ตลาดหุ้นไทยปรับตัวขึ้นสูงสุดในรอบปีในช่วงท้ายปี 2555

รูปที่ 1: ความเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย



ที่มา: สมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai BMA)

รูปที่ 2: ดัชนีตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย



ที่มา: ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย