



ข้อมูลกองทุนประกันชีวิตแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผลประจำปี 2569

ของแบบประกัน เอไอเอ ไลฟ์ไทม์ อินคัม 9/99 (มีเงินปันผล) และแบบประกัน บี กูเกดเทอร์ เซฟฟลัส 799 (มีเงินปันผล)

รายงานวันที่ 10 สิงหาคม 2569

ปรัชญาการลงทุน และวัตถุประสงค์การลงทุน

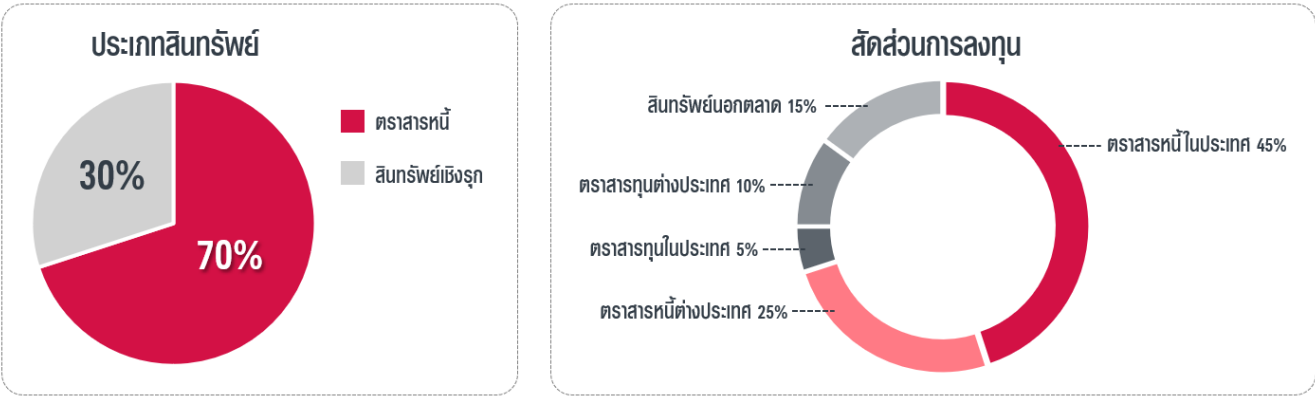
ปรัชญาการลงทุนของเรา มุ่งสร้างผลตอบแทนอย่างยั่งยืนในระยะยาว โดยสอดคล้องกับวัตถุประสงค์การลงทุนของแผนประกัน รวมถึงเป้าหมายด้านธุรกิจและการเงินของบริษัท วัตถุประสงค์ดังกล่าวมีเป้าหมายเพื่อบรรลุผลการลงทุนระยะยาวตามที่กำหนดไว้ ควบคู่กับการลดความผันผวนของผลตอบแทน เพื่อสนับสนุนการผูกพันในระยะยาว นอกจากนี้ยังให้ความสำคัญกับการควบคุมและกระจายความเสี่ยง การรักษาระดับสภาพคล่องที่เหมาะสม และการบริหารสินทรัพย์โดยคำนึงถึงความสอดคล้องกับภาระหนี้สินอย่างเหมาะสม

กลยุทธ์การลงทุน

กลยุทธ์เป้าหมายระยะยาวในปัจจุบันของเราคือการจัดสรรสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับแผนประกัน ไปยังตราสารหนี้ และหรือสินทรัพย์เชิงรุก ตราสารหนี้ รวมถึงพันธบัตรรัฐบาลและหุ้นกู้เอกชนซึ่งส่วนใหญ่ลงทุนในประเทศไทย นอกจากนี้ สัดส่วนหนึ่งของตราสารหนี้ยังถูกจัดสรรไปยังการลงทุนตราสารหนี้ต่างประเทศ

สินทรัพย์เชิงรุก อาจรวมถึงตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดทั้งในประเทศและต่างประเทศ รวมถึงสินทรัพย์นอกตลาด ซึ่งสินทรัพย์นอกตลาด ประกอบด้วย กองทุนหุ้นนอกตลาด และกองทุนตราสารหนี้นอกตลาด

เป้าหมายการจัดสรรสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์



ขอบเขตการลงทุนสำหรับตราสารหนี้ (Fixed Income Securities)	พันธบัตรรัฐบาลในประเทศ, พันธบัตรรัฐบาลในต่างประเทศ, ตราสารหนี้ภาคเอกชนเกรดลงทุนในประเทศ และตราสารหนี้ภาคเอกชนเกรดลงทุนในประเทศต่างประเทศ
ขอบเขตการลงทุนสำหรับหุ้น (Equities)	หุ้นจดทะเบียนในประเทศ, หุ้นจดทะเบียนต่างประเทศ, กองทุน ETF หรือกองทุน CIS
ขอบเขตการลงทุนสำหรับสินทรัพย์นอกตลาด (Private Assets)	กองทุนหุ้นนอกตลาด, กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด

ข้อมูล ณ วันที่ 18 มิถุนายน 2569

- หมายเหตุ:
- ประเภทสินทรัพย์ที่ลงทุนและสัดส่วนการลงทุนอาจมีการปรับเปลี่ยนตามความเหมาะสมโดยบริษัท บริษัทสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลง
 - บริษัทจัดสรรสัดส่วนการลงทุนในตราสารหนี้ (Fixed Income) และในสินทรัพย์เชิงรุก (Growth Asset) ซึ่งมีความผันผวนสูง และอาจมีสภาพคล่องต่ำในบางช่วงเวลา



แนวโน้มในอนาคต

ตลาดการเงินอาจเผชิญกับความผันผวน ท่ามกลางความไม่แน่นอนเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงนโยบายการเงินจากหลายประเทศ รวมถึงปัจจัยด้านภูมิรัฐศาสตร์ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อความเชื่อมั่น ผลประกอบการ และแนวโน้มการเติบโต บริษัทยังคงให้ความสำคัญกับการกระจายการลงทุนอย่างมีกลยุทธ์ในหลากหลายประเภทสินทรัพย์ พื้นที่ทางภูมิศาสตร์ และภาคธุรกิจ โดยมุ่งเน้นการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพ เพื่อสร้างผลตอบแทนการลงทุนในระยะยาวอย่างยั่งยืน

นิยามของสินทรัพย์แต่ละประเภท

ตราสารหนี้ (Fixed Income)	
ตราสารหนี้ในประเทศ (Local Fixed Income)	ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือภาคเอกชนภายในประเทศ และอยู่ในสกุลเงินท้องถิ่น เช่น พันธบัตรรัฐบาล หรือตราสารหนี้ภาคเอกชนในประเทศ โดยทั่วไปมีความผันผวนต่ำกว่า และช่วยสร้างรายได้สม่ำเสมอให้กับพอร์ต
ตราสารหนี้ต่างประเทศ (Foreign Fixed Income)	ตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือองค์กรในต่างประเทศ ซึ่งมักอยู่ในสกุลเงินต่างประเทศ ช่วยกระจายความเสี่ยงทางภูมิศาสตร์และเพิ่มทางเลือกของผลตอบแทน แต่มีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนและภาวะเศรษฐกิจโลก
สินทรัพย์เชิงรุก (Growth Asset)	
สินทรัพย์เชิงรุก (Growth Asset)	สินทรัพย์เชิงรุก คือการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีศักยภาพซึ่งมีโอกาสได้รับผลตอบแทนในระยะยาวที่สูงกว่าตราสารหนี้ แต่มีความผันผวนสูงกว่าในระยะสั้น
ตราสารทุนในประเทศ (Local equity)	หุ้นและกองทุนรวมตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งสะท้อนผลการดำเนินงานของธุรกิจและการเติบโตของเศรษฐกิจไทย
ตราสารทุนต่างประเทศ (Global equity)	การลงทุนในหุ้นและกองทุนรวมตราสารทุนของบริษัทที่จดทะเบียนในตลาดหุ้นทั่วโลก ทั้งตลาดพัฒนาแล้วและตลาดเกิดใหม่ เพื่อเปิดรับโอกาสการเติบโตของเศรษฐกิจโลกและลดความเสี่ยงจากการลงทุนกระจุกตัวในประเทศเดียว
สินทรัพย์นอกตลาด (Private Asset)	คือการลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เช่น อสังหาริมทรัพย์, กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, กองทุนหุ้นนอกตลาด (Private equity fund) และ กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด (Private credit fund) โดยทั่วไปมีสภาพคล่องต่ำและต้องลงทุนระยะยาว แต่ช่วยกระจายความเสี่ยงจากตลาดทุน และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากการลงทุนระยะยาว



ความเสี่ยงที่มีผลกระทบต่อความผันผวนในการลงทุน

ความเสี่ยงจากราคาตลาดที่ผันผวน (Market Risk)	คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากราคาหรือผลตอบแทนของหลักทรัพย์มีการปรับตัวขึ้นลง อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของภาวะเศรษฐกิจ สังคม การเมือง อุทสาหกรรม ตลาดทุน และตลาดเงิน เป็นต้น
ความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Risk)	คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากราคาหรือผลตอบแทนของตราสารหนี้มีการปรับตัวขึ้นลง อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย
ความเสี่ยงจากการดำเนินงานของผู้ออกตราสาร (Credit Risk, Default Risk)	คือ ความเสี่ยงจากการที่ผู้ออกตราสารหรือผู้ค้ำประกันตราสาร ปฏิเสธการชำระเงินต้นและดอกเบี้ยตามที่กำหนด หรือชำระไม่ครบตามจำนวนที่สัญญาไว้
ความเสี่ยงของตราสารทุน (Equity Risk)	ตราสารทุนมีความเสี่ยงสูงกว่าตราสารหนี้ เนื่องจากลำดับขั้นของการรับชำระของการรับชำระทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นในกรณีที่บริษัทกิจการอยู่หลังผู้ถือตราสารหนี้ทุกประเภท การลงทุนในตราสารทุนจึงมีความเสี่ยงเช่นเดียวกับการเป็นเจ้าของกิจการที่อาจขาดทุนหรือทำกำไรได้น้อยในแต่ละปี หรืออาจขาดทุนมากจนมีความจำเป็นต้องปิดกิจการก็เป็นไปได้ ควบคู่ไปกับความเสี่ยงและความผันผวนที่สูงกว่า ผลตอบแทนของการลงทุนในตราสารทุนมีแนวโน้มจะสูงกว่าผลตอบแทนของการลงทุนในตราสารหนี้
ความเสี่ยงของสินทรัพย์นอกตลาด (Private Asset)	สินทรัพย์นอกตลาด คือ สินทรัพย์ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ เช่น อสังหาริมทรัพย์, กองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์, กองทุนหุ้นนอกตลาด (Private equity fund) และ กองทุนตราสารหนี้นอกตลาด (Private credit fund) ซึ่งมีความเสี่ยงใน 3 ด้าน คือ • ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk): โดยทั่วไปมีสภาพคล่องต่ำ เพราะไม่มีการจดทะเบียนในตลาดรองและต้องลงทุนระยะยาว แต่ทำให้มีความผันผวนด้านราคาต่ำ เพราะไม่ต้องทำการปรับมูลค่าสินทรัพย์ให้เป็นปัจจุบันตามราคาตลาด (Mark to market) • ความเสี่ยงด้านข้อมูลและการประเมินมูลค่า (Valuation & Transparency): เนื่องจากสินทรัพย์นอกตลาดไม่มีข้อบังคับในการเปิดเผยข้อมูลต่อสาธารณะอย่างเข้มงวด • ความเสี่ยงทางธุรกิจและเครดิต (Business & Credit Risk): การลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด เช่น หุ้นนอกตลาด (Private Equity) มักเกี่ยวข้องกับบริษัทที่ยังไม่ได้เติบโตเต็มที่ ซึ่งมีความเสี่ยงในการเติบโตของธุรกิจ หรือหากลงทุนในตราสารหนี้นอกตลาด (Private Credit) อาจมีความเสี่ยงที่ผู้ออกตราสารไม่สามารถจ่ายคืนดอกเบี้ยหรือเงินต้นได้ จากความเสี่ยงดังกล่าว ทำให้การลงทุนต้องมีความเชี่ยวชาญในการศึกษาข้อมูลการลงทุน อย่างไรก็ตามการลงทุนในสินทรัพย์นอกตลาด ช่วยกระจายความเสี่ยงจากตลาดทุน และมีโอกาสสร้างผลตอบแทนเพิ่มขึ้นจากการลงทุนระยะยาว
ความเสี่ยงของธุรกิจ (Business Risk)	คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงความสามารถในการทำกำไรของบริษัท ซึ่งอาจจะเป็นเหตุให้ไม่ได้รับผลตอบแทนตามที่คาดหวัง
ความเสี่ยงจากการลงทุนในต่างประเทศ (Foreign Investment Risk)	คือ ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เสนอขายในต่างประเทศ ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน ความเสี่ยงจากการเมืองระหว่างประเทศ (Country and Political Risk) ความเสี่ยงจากเศรษฐกิจระหว่างประเทศ ความเสี่ยงจากภัยพิบัติ โรคภัยระบาด สงคราม สังคม ตลาดทุนและราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ภาวะอุตสาหกรรมของต่างประเทศ ความเสี่ยงสภาพคล่องที่อาจเปลี่ยนแปลงไปจากภาวะปกติ และความเสี่ยงจากกฎข้อบังคับจากต่างประเทศ เป็นต้น



ความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน (Foreign Exchange Rate Risk)	คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหลักทรัพย์ในต่างประเทศที่อาจประสบกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเมื่อแปลงกลับมาในสกุลเงินบาท หากค่าเงินสกุลต่างประเทศมีการเปลี่ยนแปลง
ความเสี่ยงจากข้อจำกัดในการนำเงินลงทุนกลับประเทศ (Repatriation Risk)	คือ ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงภายในประเทศที่เข้าไปลงทุน เช่น การออกมาตรการในภาวะที่เกิดวิกฤตการณ์ไม่ปกติ เป็นต้น ทำให้ไม่สามารถนำเงินลงทุนและผลตอบแทนกลับประเทศได้ตามที่คาดไว้ ส่งผลกระทบต่อมูลค่าการลงทุน รวมถึงสภาพคล่องของการลงทุน

เรื่องสำคัญที่ควรทราบเกี่ยวกับแบบประกันชีวิตแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล

ประกันชีวิตแบบมีเงินปันผล (Participating Life Insurance) คือ กรมธรรม์ประกันชีวิตแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล และมีวัตถุประสงค์เพื่อการถือกรมธรรม์ระยะยาว

เงินปันผลแบบไม่รับรองการจ่ายที่ถูกจ่ายภายใต้กรมธรรม์นี้ (ถ้ามี) จะเป็นผลมาจากผลกำไรหรือขาดทุน (ถ้ามี) ของกลุ่มผลิตภัณฑ์ที่มีเงินปันผลที่เกี่ยวข้องกันตามที่บริษัทกำหนดเท่านั้น

เบี้ยประกันหลักของท่านจะถูกนำไปลงทุนในสินทรัพย์หลายประเภทตามกลยุทธ์การลงทุนของบริษัท ซึ่งมีต้นทุนของผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ ต้นทุนของเงินกองทุน ค่าใช้จ่าย และค่าธรรมเนียมอื่น ๆ ที่จะถูกหักจากเบี้ยประกันหลักหรือสินทรัพย์ตามความเหมาะสม ซึ่งบริษัทมีเป้าหมายที่จะจัดสรรผลกำไรดังกล่าวในอัตราร้อยละ 75 ให้แก่ผู้เอาประกันภัย

ในการกำหนดเงินปันผลสำหรับประกันชีวิตแบบมีเงินปันผล บริษัทจะพิจารณาจากประสบการณ์ในอดีต ตลอดจนแนวโน้มในอนาคตของปัจจัยต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องทั้งหมดอย่างรอบคอบ ซึ่งรวมถึงปัจจัยดังต่อไปนี้

ผลตอบแทนจากการลงทุน	ผลตอบแทนจากการลงทุน มาจากดอกเบี้ยรับ เงินปันผล และการเปลี่ยนแปลงของราคาสินทรัพย์ที่ลงทุนของสินทรัพย์ของกลุ่มผลิตภัณฑ์แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผลที่เกี่ยวข้องกันตามที่บริษัทกำหนดเท่านั้น หลังหักด้วยต้นทุนทั้งหมด (ประกอบด้วย ต้นทุนของผลประโยชน์ของกรมธรรม์ ต้นทุนของเงินกองทุน ค่าใช้จ่ายและค่าธรรมเนียมอื่น) ของกรมธรรม์ประกันภัย ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจได้รับผลกระทบจากความผันผวนของรายได้ดอกเบี้ย (ทั้งดอกเบี้ยรับและแนวโน้มอัตราดอกเบี้ย) และความเสี่ยงจากตลาด เช่น ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย ส่วนต่างเครดิตและความเสี่ยงการผิดนัดชำระ ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ทั้งในตลาดและนอกตลาด ราคาตลาดอสังหาริมทรัพย์ ตลอดจนความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน หากสกุลเงินของสินทรัพย์ที่ลงทุน แตกต่างจากสกุลเงินของกรมธรรม์ เป็นต้น
สินไหมทดแทน	การเรียกร้องผลประโยชน์กรณีเสียชีวิต และผลประโยชน์เอาประกันภัยอื่น ๆ (ถ้ามี) ภายใต้ความคุ้มครองที่ระบุในกรมธรรม์ประกันภัย
การเวนคืนกรมธรรม์	การเวนคืนกรมธรรม์ทั้งจำนวน การเวนคืนกรมธรรม์บางส่วน และกรณีกรมธรรม์การขาดอายุ ตลอดจนผลกระทบที่เกิดขึ้นต่อสินทรัพย์ที่ใช้อยู่รับกรมธรรม์ดังกล่าว
ค่าใช้จ่าย	ค่าใช้จ่ายที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับกรมธรรม์ เช่น ค่าคอมมิชชั่น ค่าใช้จ่ายในการรับประกันภัย ค่าใช้จ่ายในการออกกรมธรรม์ และค่าใช้จ่ายในการจัดเก็บเบี้ยประกันภัย ตลอดจนค่าใช้จ่ายทางอ้อมที่จัดสรรให้แก่แบบประกันภัย เช่น ค่าใช้จ่ายในการบริหารทั่วไป



บริษัทจะพิจารณาผลการดำเนินงานจริงของผลิตภัณฑ์ รวมถึง ผลตอบแทนจากการลงทุน ค่าใช้จ่าย สินไหมทดแทน และการเวนคืนกรรมสิทธิ์ เป็นต้น เพื่อนำมาประกอบการพิจารณาจ่ายเงินปันผล

ในการพิจารณาจ่ายเงินปันผล บริษัทอาจใช้วิธีเฉลี่ยผลการดำเนินงานในช่วงหลายปี (Smoothing) เพื่อช่วยให้การจ่ายเงินปันผลมีความสม่ำเสมอ

ทั้งนี้ เมื่อสถานะตลาดการลงทุนมีความผันผวน โอกาสในการพิจารณาจ่ายเงินปันผลก็จะแปรผันตามเช่นกัน ซึ่งจะส่งผลให้เงินปันผลที่ผู้ถือกรรมสิทธิ์ควรที่จะได้รับ อาจสูงหรือต่ำกว่าที่แสดงไว้ในเอกสารประกอบการเสนอขาย

บริษัทจะทบทวนหลักเกณฑ์ดังกล่าวข้างต้น อย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง แต่ในกรณีที่ภาวะเศรษฐกิจเปลี่ยนแปลง หรือมีปัจจัยอื่นใดที่เกี่ยวข้องอย่างมีนัยสำคัญ บริษัทอาจพิจารณาปัจจัยต่าง ๆ ที่ส่งผลต่อเงินปันผลมากกว่า 1 ครั้ง ภายในระยะเวลา 1 ปี

หมายเหตุสำคัญ

- การประกาศจ่ายเงินปันผลขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุน หากกองทุนมีผลการดำเนินงานที่ดี ผู้ถือกรรมสิทธิ์อาจได้รับเงินปันผลที่สูงขึ้น อย่างไรก็ตาม หากผลการดำเนินงานต่ำกว่าคาดการณ์ ซึ่งจะส่งผลให้เงินปันผลอาจลดลงหรืออาจไม่มีการจ่ายเงินปันผลในบางปีหรือบางกรณี
- ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต
- ข้อกำหนดและเงื่อนไขของความคุ้มครองจะระบุไว้ในกรมธรรม์ประกันภัยที่ออกให้กับผู้ถือกรรมสิทธิ์

สอบถามข้อมูลเพิ่มเติม กรุณาติดต่อตัวแทนบริการของท่าน หรือโทร 1581

จัดทำโดย บริษัท เอไอเอ จำกัด ประเทศไทย