# การลงทุนของบริษัท

## นโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุน

บริษัท เอไอเอ จำกัด สาขาประเทศไทย (“บริษัทฯ”) ดำเนินการบริหารสินทรัพย์ของบริษัทฯโดยยึดหลักความระมัดระวังเพื่อปกป้องเงินต้นและสร้างผลตอบแทนในระยะยาวในระดับที่เหมาะสมต่อผู้ถือกรมธรรม์และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และสอดคล้องกับการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อกฎหมายที่เกี่ยวข้องและระเบียบปฏิบัติภายในของบริษัทฯโดยเคร่งครัด บริษัทฯ ได้นำองค์ประกอบ อันได้แก่ สิ่งแวดล้อม สังคม และธรรมาภิบาล (Environmental, Social and Governance : ESG) เป็นปัจจัยในการประเมินการตัดสินใจลงทุนที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์และสินทรัพย์ที่อยู่ภายใต้พอร์ตการลงทุนทั่วไปของบริษัทฯ โดยบริษัทฯ แบ่งประเภทของทรัพย์สินหลัก 3 ประเภทที่ลงทุน ได้แก่ ตราสารหนี้ ตราสารทุน และอสังหาริมทรัพย์

## ตราสารหนี้

การบริหารการลงทุนเป็นไปในลักษณะการถือครองระยะยาว (Buy and Maintain) วัตถุประสงค์ในการลงทุนของบริษัทฯ คือ ให้ความสำคัญในการได้รับผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และคุ้มครองเงินต้น อย่างไรก็ตามบริษัทฯสามารถพิจารณาให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในช่วงเวลาที่เห็นสมควรเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและแนวโน้มของอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต หรือการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ

## ตราสารทุน

การบริหารการลงทุนในตราสารทุนเป็นไปเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของเกณฑ์เทียบวัด (Benchmark) โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนที่มีการเติบโตดี มีพื้นฐานดี ในราคาที่เหมาะสม โดยจะเน้นเรื่องปัจจัยพื้นฐานมากกว่าปัจจัยทางเทคนิค เพื่อใช้ในการวางกลยุทธ์ทั้งการซื้อและขาย

การประเมินมูลค่าตราสารทุนของบริษัทฯ จะไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตเท่านั้น แต่ยังคำนึงถึงลักษณะและรูปแบบการเติบโตอีกด้วย โดยลักษณะการเติบโตของแต่ละบริษัทจะถูกประเมินตามวัฏจักรการเติบโต และมีการกำหนด ตัวแปรในด้านการเติบโตและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ ขั้นตอนการลงทุนในตราสารทุนแต่ละหลักทรัพย์นั้นจะต้องมี การรองรับโดยบทวิจัยพื้นฐาน รวมทั้งการวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจมหภาคและการวิเคราะห์พื้นฐานแบบจุลภาค ตลอดจนการใช้บทวิเคราะห์ภายนอก การออกไปเยี่ยมชมกิจการและมีการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างทีมการลงทุนในกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะปัจจัยภายนอกประเทศที่ส่งผลกระทบต่อตลาดทุนโลก ตลอดจนตราสารทุนในหมวดอุตสาหกรรมที่มีความเชื่อมโยงกันสูง ทั้งในระดับภูมิภาคและระดับโลก เช่น กลุ่มเทคโนโลยี และสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น

## อสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ มีกระบวนการการตรวจสอบวิเคราะห์สถานะข้อมูลก่อนการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพในการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อไม่ให้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่องบการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การลงทุนอสังหาริมทรัพย์ต้องสอดคล้องกับแผนการกำหนดสัดส่วนการลงทุน (Strategic Asset Allocation) และให้ความสำคัญต่อข้อผูกพันที่มีต่อผู้ถือกรมธรรม์ การจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือกรมธรรม์ และการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่เพียงพอ เป็นต้น

ทั้งนี้ การประเมินราคาทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย “เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ.2554”

## ตารางแสดงสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

| ประเภทสินทรัพย์ลงทุน | มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม | | | |
|---|---|---|---|---|
| | ปี 2567 | | ปี 2566 | |
| | ราคาบัญชี | ราคาประมิน | ราคาบัญชี | ราคาประเมิน |
| เงินฝากสถาบันการเงินและบัตรเงินฝากสถาบันการเงิน | 5,061 | 5,061 | 6,953 | 6,953 |
| ตราสารหนี้ (พันธบัตร,หุ้นกู้,ตั๋วสัญญาใช้เงิน, ตั๋วแลกเงิน และหุ้นกู้แปลงสภาพ) | 726,984 | 752,528 | 678,132 | 651,407 |
| ตราสารทุน (ไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม) | 75,649 | 75,649 | 80,219 | 80,219 |
| หน่วยลงทุน | 18,593 | 18,670 | 3,391 | 3,388 |
| เงินให้กู้ยืมโดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน | 38,504 | 44,821 | 35,224 | 40,380 |
| เงินให้กู้ยืม | 16 | 8 | 25 | 16 |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิการซื้อหุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน | - | - | 25 | 25 |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน | 28,001 | 28,001 | 26,894 | 26,894 |
| ตราสารอนุพันธ์ | 8,954 | 8,954 | 6,658 | 6,658 |
| เงินลงทุนอื่น | - | - | - | - |
| **รวมสินทรัพย์ลงทุน** | **901,762** | **933,692** | **837,521** | **815,940** |

หมายเหตุ :

-ราคาบัญชี หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน

-ราคาประเมิน หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต เพื่อการคำนวณอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน (Capital Adequacy Ratio: CAR) ภายใต้กรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (Risk Based Capital : RBC)