



## การลงทุนของบริษัท

### นโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุน

บริษัท เอไอเอ จำกัด สาขาประเทศไทย (“บริษัทฯ”) ดำเนินการบริหารสินทรัพย์ของบริษัทฯโดยยึดหลักความระมัดระวังเพื่อปกป้องเงินต้นและสร้างผลตอบแทนในระยะยาวในระดับที่เหมาะสมต่อผู้ถือกรรมสิทธิ์และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และสอดคล้องกับการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและระเบียบปฏิบัติภายในของบริษัทฯโดยเคร่งครัด 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 อย่างไรก็ตาม บริษัทฯสามารถพิจารณาให้มีการซื้อขายหลักทรัพย์ได้ในช่วงเวลาที่เห็นสมควรเพื่อให้สอดคล้องกับสภาวะตลาดและแนวโน้มของอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารที่ลงทุน การบริหารความเสี่ยงด้านเครดิต หรือการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ

### ตราสารทุน

การบริหารการลงทุนในตราสารทุนเป็นไปเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของเกณฑ์เทียบวัด (Benchmark) โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนที่มีการเติบโตดี มีพื้นฐานดี ในราคาที่เหมาะสม โดยจะเน้นเรื่องปัจจัยพื้นฐานมากกว่าปัจจัยทางเทคนิค เพื่อใช้ในการวางกลยุทธ์ทั้งการซื้อและขาย

การประเมินมูลค่าตราสารทุนของบริษัทฯ จะไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตเท่านั้น แต่ยังคำนึงถึงลักษณะและรูปแบบการเติบโตอีกด้วย โดยลักษณะการเติบโตของแต่ละบริษัทจะถูกประเมินตามวัฏจักรการเติบโต และมีการกำหนด ตัวแปรในด้านการเติบโตและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน

ทั้งนี้ ขั้นตอนการลงทุนในตราสารทุนแต่ละหลักทรัพย์นั้นจะต้องมี การรองรับโดยทวิจัยพื้นฐาน รวมทั้งการวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจมหภาคและการวิเคราะห์พื้นฐานแบบจุลภาค ตลอดจนการใช้ทวิเคราะห์ภายนอก การออกไปเยี่ยมชมกิจการ และการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างทีมการลงทุนในกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะปัจจัยภายนอกประเทศที่ส่งผลกระทบต่อตลาดทุนโลก ตลอดจนตราสารทุนในหมวดอุตสาหกรรมที่มีความเชื่อมโยงกันสูง ทั้งในระดับภูมิภาคและระดับโลก เช่น กลุ่มเทคโนโลยี และสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น



## อสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ มีกระบวนการการตรวจสอบวิเคราะห์สถานะข้อมูลก่อนการลงทุนอย่างมีประสิทธิภาพในการลงทุนอสังหาริมทรัพย์ของบริษัทฯ โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อไม่ให้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อบการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การลงทุนอสังหาริมทรัพย์ต้องสอดคล้องกับแผนการกำหนดสัดส่วนการลงทุน (Strategic Asset Allocation) และให้ความสำคัญต่อข้อผูกพันที่มีต่อผู้ถือกรรมสิทธิ์ การจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือกรรมสิทธิ์ และการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่เพียงพอ เป็นต้น

ทั้งนี้ การประเมินราคาทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวข้างต้นเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย “เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันภัย พ.ศ.2554 และ/หรือ ที่แก้ไขเพิ่มเติม”

นอกจากนี้ บริษัทฯ ยังลงทุนในสินทรัพย์ประเภทอื่น เช่น เงินฝากสถาบันการเงิน ตราสารอนุพันธ์ และหน่วยลงทุน เพื่อวัตถุประสงค์ด้านสภาพคล่อง การกระจายความเสี่ยง และการบริหารความเสี่ยง เป็นต้น ทั้งนี้ โดยเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันภัย และ/หรือกฎหมายอื่นที่เกี่ยวข้อง



## ตารางแสดงสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท

หน่วย: ล้านบาท

ประเภทสินทรัพย์ลงทุน	มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม			
	ปี 2568		ปี 2567 (ปรับปรุงใหม่)	
	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน	ราคาบัญชี	ราคาประเมิน
เงินฝากสถาบันการเงิน ใ้รับฝากเงินและบัตรเงินฝาก	5,493	5,493	5,061	5,061
ตราสารหนี้	839,872	835,505	726,984	752,528
ตราสารทุน	21,051	21,051	75,649	75,649
หน่วยลงทุน	33,455	33,385	18,593	18,670
เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน	-	48,692	-	44,821
เงินให้กู้ยืม	14	6	16	8
อนุพันธ์	7,231	7,231	2,401	2,401
- สินทรัพย์อนุพันธ์	9,488	9,488	8,954	8,954
- หนี้สินอนุพันธ์	(2,257)	(2,257)	(6,553)	(6,553)
เงินลงทุนอื่น	-	-	-	-
อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน	30,295	30,295	28,001	28,001
<b>รวมสินทรัพย์ลงทุน</b>	<b>937,411</b>	<b>999,658</b>	<b>856,705</b>	<b>927,139</b>

- หมายเหตุ - ราคาบัญชี หมายถึง มูลค่าสินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลัก เพื่อให้ให้นักลงทุนผู้วิเคราะห์ทางการเงินเข้าใจถึงมูลค่าทางเศรษฐศาสตร์ของหนี้สินจากสัญญาประกันภัยที่เป็นที่ยอมรับตามหลักการทางบัญชีในประเทศไทย ซึ่งมูลค่าดังกล่าวจะต้องผ่านการรับรองจากผู้สอบบัญชีอนุญาตแล้ว
- ราคาประเมิน หมายถึง สินทรัพย์และหนี้สินที่ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต เพื่อวัตถุประสงค์หลักในการกำกับความมั่นคงทางการเงินของบริษัทประกันภัยและเพื่อให้มั่นใจว่าบริษัทมีความสามารถในการจ่ายผลประโยชน์ตามสัญญาประกันภัยได้อย่างครบถ้วนแก่ผู้เอาประกันภัย



- เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์เป็นประกัน จะไม่มีการแสดงมูลค่าในรายการสินทรัพย์ลงทุน (ราคาบัญชี) สำหรับมูลค่าในส่วน  
ของสินทรัพย์ลงทุน (ราคาประเมิน) ให้เป็นไปตามที่ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย  
กำหนด
- เงินให้กู้ยืม (ราคาบัญชี) ให้หมายถึง รายการ “เงินให้กู้ยืมและดอกเบี้ยค้างรับ” ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงิน
- เงินให้กู้ยืม (ราคาประเมิน) ให้หมายถึง รายการ “เงินให้กู้ยืม” ตามที่ ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม  
การประกอบธุรกิจประกันภัยกำหนด



## แผนภูมิโครงสร้างของเงินลงทุนในบริษัทร่วม\*

บริษัทมีเงินลงทุนในบริษัทร่วม ซึ่งได้รับอนุมัติในการถือส่วนได้เสียในบริษัท เอไอเอ เวลเนส จำกัด จำนวนร้อยละ 49 จากสำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยในปี พ.ศ. 2534 และถือเป็นการดำเนินธุรกิจแบบกลุ่มธุรกิจประกัยภัยภายใต้หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลแบบรวมกลุ่ม



\* บริษัท เอไอเอ เวลเนส จำกัด เป็นบริษัทลูกของบริษัทเอไอเอ จำกัด ภายใต้หลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลแบบรวมกลุ่ม (Group Wide Supervision- Solo consolidation)