

# การลงทุนของบริษัท

## นโยบายและวัตถุประสงค์การลงทุน

บริษัท เอไอเอ จำกัด สาขาประเทศไทย (“บริษัทฯ”) ดำเนินการบริหารสินทรัพย์ของบริษัทฯโดยยึดหลักความระมัดระวัง เพื่อปกป้องเงินต้นและสร้างผลตอบแทนในระยะยาวในระดับที่เหมาะสมต่อผู้ถือกรรมธรรม์และผู้ถือหุ้นของบริษัทฯ และสอดคล้องกับการบริหารสินทรัพย์และหนี้สินของบริษัทฯ รวมทั้งการปฏิบัติตามข้อกำหนดที่เกี่ยวข้องและระเบียบปฏิบัติภายในของบริษัทฯโดยเคร่งครัด โดยบริษัทฯ แบ่งประเภทของทรัพย์สินที่ลงทุน ได้แก่ ตราสารหนี้ ตราสารทุน และอสังหาริมทรัพย์ โดยมีรายละเอียดโดยสังเขปดังนี้

## ตราสารหนี้

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

## ตราสารทุน

การบริหารการลงทุนในตราสารทุนเป็นไปเพื่อให้ได้ผลตอบแทนในอัตราที่เหมาะสม และสูงกว่าอัตราผลตอบแทนของเกณฑ์เทียบวัด (Benchmark) โดยเน้นลงทุนในตราสารทุนที่มีการเติบโตดี มีพื้นฐานดี ในราคาที่เหมาะสม โดยจะเน้นเรื่องปัจจัยพื้นฐานมากกว่าปัจจัยทางเทคนิค เพื่อใช้ในการวางกลยุทธ์ทั้งการซื้อและขาย

การประเมินมูลค่าตราสารทุนของบริษัทฯ จะไม่ได้คำนึงถึงศักยภาพในการเติบโตเท่านั้น แต่ยังคงคำนึงถึงลักษณะและรูปแบบการเติบโตอีกด้วย โดยลักษณะการเติบโตของแต่ละบริษัทจะถูกประเมินตามวัฏจักรการเติบโต และมีการกำหนดตัวแปรในด้านการเติบโตและความเสี่ยงที่แตกต่างกัน ทั้งนี้ขั้นตอนการลงทุนในตราสารทุนแต่ละหลักทรัพย์นั้นจะต้องมีการรองรับโดยบทวิจัยพื้นฐานโดยทีมนักวิเคราะห์ของบริษัทฯ รวมทั้งการวิเคราะห์ด้านเศรษฐกิจมหภาคและการวิเคราะห์พื้นฐานแบบจุลภาค ตลอดจนการใช้บทวิเคราะห์ภายนอก การออกไปเยี่ยมชมกิจการ และมีการแลกเปลี่ยนข้อมูลระหว่างทีมการลงทุนในกลุ่มบริษัทฯ โดยเฉพาะปัจจัยภายนอกประเทศที่ส่งผลกระทบต่อตลาดทุนโลก ตลอดจนตราสารทุนในหมวดอุตสาหกรรมที่มีความเชื่อมโยงกันสูง ทั้งในระดับภูมิภาคและระดับโลก เช่น กลุ่มเทคโนโลยี และสินค้าโภคภัณฑ์ เป็นต้น

## อสังหาริมทรัพย์

บริษัทฯ มีกระบวนการการตรวจสอบข้อมูลก่อนการลงทุน เพื่อไม่ให้มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อฐานะทางการเงินของบริษัทฯ โดยเฉพาะอย่างยิ่ง การลงทุนอสังหาริมทรัพย์ต้องสอดคล้องกับแผนการกำหนดสัดส่วนการลงทุน (Strategic Asset Allocation) และไม่มีผลกระทบร้ายแรงต่อข้อผูกพันที่มีต่อผู้ถือกรรมธรรม์ การจ่ายเงินปันผลต่อผู้ถือกรรมธรรม์ และการดำรงเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยงที่เพียงพอ เป็นต้น

ทั้งนี้ การประเมินราคาทรัพย์สินที่ลงทุนดังกล่าวข้างต้นจะเป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ.2554

## ตารางแสดงสินทรัพย์ลงทุนของบริษัท

หน่วย : ล้านบาท

| ประเภทสินทรัพย์ลงทุน   | มูลค่า ณ วันที่ 31 ธันวาคม |                |                |                |
|--|----------------------------|----------------|----------------|----------------|
|  | ปี 2564                    |                | ปี 2563        |                |
|  | ราคาบัญชี                  | ราคาประเมิน    | ราคาบัญชี      | ราคาประเมิน    |
| เงินฝากสถาบันการเงินและบัตรเงินฝากสถาบันการเงิน                                  | 3,224                      | 3,224          | 3,831          | 3,831          |
| ตราสารหนี้ (พันธบัตร, หุ้นกู้, ตั๋วสัญญาใช้เงิน, ตั๋วแลกเงิน และหุ้นกู้แปลงสภาพ) | 725,965                    | 735,755        | 771,518        | 771,816        |
| ตราสารทุน (ไม่รวมเงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม)                             | 86,744                     | 86,744         | 88,304         | 88,304         |
| หน่วยลงทุน   | 497                        | 497            | 3,057          | 3,057          |
| เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน                                   | 31,746                     | 38,217         | 31,663         | 39,114         |
| เงินให้กู้ยืม  | 1,427                      | 1,416          | 1,442          | 1,426          |
| ใบสำคัญแสดงสิทธิการซื้อหุ้น หุ้นกู้ หน่วยลงทุน                                   | 28                         | 28             | 23             | 23             |
| อสังหาริมทรัพย์เพื่อการลงทุน   | 22,206                     | 22,206         | 17,405         | 17,405         |
| ตราสารอนุพันธ์   | 3,473                      | 3,473          | 10,959         | 10,959         |
| เงินลงทุนอื่น  | -                          | -              | -              | -              |
| <b>รวมสินทรัพย์ลงทุน</b>   | <b>875,310</b>             | <b>891,560</b> | <b>928,202</b> | <b>935,935</b> |