ข้อมูลผลประกอบการการลงทุนและสภาวการณ์ของตลาด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

ประกาศนี้บังคับใช้กับแบบประกันดังต่อไปนี้เท่านั้น

1. มาย ดับเบิล พลัส 15/6 (มีเงินปันผล)
2. มาย ดับเบิล พลัส 18/10 (มีเงินปันผล)
3. มาย ดับเบิล พลัส 22/15 (มีเงินปันผล)
4. มาย ดับเบิล พลัส 25/20 (มีเงินปันผล)
5. กรุงศรี แม็กซ์ เซฟวิ่งส์ 18/8 (มีเงินปันผล)
6. กรุงศรี เซฟเวอร์ 20/5 (มีเงินปันผล)
7. กรุงศรี เซฟเวอร์ 20/10 (มีเงินปันผล)
8. สมาร์ท เซฟวิ่ง 18/8 (มีเงินปันผล)

โดยประกาศนี้ไม่ได้บังคับใช้กับแบบประกันอื่นๆ ที่ไม่ได้กล่าวถึงข้างต้น

ภาพรวม

ในทุกๆ ปี บริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) ("บริษัทฯ") จะประกาศเงินปันผลที่จัดสรรให้กับลูกค้าที่ถือแบบประกันชีวิตประเภทสะสมทรัพย์ชนิดมีเงินปันผล โดยจำนวนเงินปันผลรายปีที่ลูกค้าได้รับการจัดสรร จะแสดงอยู่ในใบแจ้งครบกำหนดชำระเบี้ยประกันภัย หรือใบแจ้งผลประโยชน์/หนี้สินและดอกเบี้ยค้างชำระ ทั้งนี้ เงินปันผลที่ประกาศดังกล่าวขึ้นอยู่กับผลประกอบการ การลงทุนของสินทรัพย์ภายใต้กลุ่มของแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์ชนิดมีเงินปันผล รวมถึงภาวะทางเศรษฐกิจต่างๆ

เกี่ยวกับแบบประกันประเภทสะสมทรัพย์ชนิดมีเงินปันผล

กรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผล เป็นกรมธรรม์ที่ให้ผลประโยชน์ทั้งส่วนที่บริษัทรับรองการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์ และส่วนที่บริษัทไม่รับรองการจ่ายผลประโยชน์ซึ่งจะอยู่ในรูปแบบของเงินปันผล โดยผลประโยชน์ส่วนที่บริษัทรับรองการจ่ายนั้น เป็นส่วนที่บริษัทสัญญาว่าจะจ่ายให้กับลูกค้าที่ถือกรมธรรม์ดังกล่าวไม่ว่าผลประกอบการการลงทุนที่เกิดขึ้นจริงจะเป็นอย่างไร นอกจากนี้ บริษัทอาจจะจ่ายผลประโยชน์ส่วนที่ไม่รับรองการจ่ายในรูปแบบต่างๆ ไม่ว่าจะเป็นรูปแบบของการจ่ายเงินปันผลรายปี การจ่ายเงินปันผลกรณีเวนคืนกรมธรรม์ การจ่ายเงินปันผลเมื่อครบกำหนดสัญญา หรือการจ่ายเงินปันผลในรูปแบบของผลประโยชน์เพิ่มเติมจากจำนวนเงินเอาประกันภัยเพิ่มพิเศษ แล้วแต่กรณี ทั้งนี้ เป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในแต่ละกรมธรรม์ เงินปันผลนั้นเป็นส่วนที่บริษัทไม่รับรองการจ่ายที่แน่นอน และอาจจะเพิ่มขึ้นหรือลดลงได้ในแต่ละปี หรืออาจมีโอกาสที่จะไม่ได้รับเงินปันผลในบางปี ขึ้นอยู่กับผลประกอบการการลงทุนที่ผ่านมา แนวโน้มการลงทุนในอนาคต รวมถึงปัจจัยอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

อย่างไรก็ดี บริษัทได้มีการบริหารจัดการกรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผลของท่านด้วยความระมัดระวัง โดยยึดมั่นในหลักการดังนี้ (1) ความเป็นธรรมต่อผู้ถือกรมธรรม์ (2) ความคาดหวังอย่างสมเหตุสมผลของผู้ถือกรมธรรม์ และ (3) ความยั่งยืนในระยะยาวของเงินปันผลที่จ่ายตามกรมธรรม์ โดยบริษัทมีการบริหารจัดการกรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผลของท่านดังรายละเอียดต่อไปนี้

ค่าเบี้ยประกันภัยที่ท่านชำระมา บริษัทจะนำไปรวมกับเงินค่าเบี้ยประกันภัยของลูกค้าท่านอื่น และนำเงินส่วนที่เหลือหลังหักค่าการประกันภัยและค่าใช้จ่ายในการดำเนินงานของบริษัทแล้ว ไปลงทุนเพื่อให้ได้ผลตอบแทนทั้งในส่วนที่รับรองการจ่ายผลประโยชน์ตามกรมธรรม์และส่วนที่ไม่รับรองการจ่ายผลประโยชน์สำหรับลูกค้าที่ถือกรมธรรม์ชนิดมีเงินปันผลทุกคน

การคำนวณเงินปันผลเพื่อจัดสรรให้กับแต่ละแบบประกัน บริษัทจะกำหนดอัตราอ้างอิงที่ใช้ในการคำนวณเงินปันผลรายปี (Reference rate) จากพื้นฐานของผลตอบแทนจากการลงทุนของสินทรัพย์ที่ผ่านมา รวมถึงการประเมินแนวโน้มของการลงทุนและเศรษฐกิจในอนาคต ทั้งนี้ เพื่อลดความผันผวนของเงินปันผลที่จะจัดสรรให้แก่กรมธรรม์ของท่าน บริษัทอาจใช้หลักการปรับปรุงตัวเลข (Concept of "Smoothing") โดยบริษัทอาจมีการปรับลดอัตราอ้างอิงที่ใช้ในการคำนวณเงินปันผลรายปีเมื่อผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตได้รับผลดีเป็นอย่างมาก เพื่อให้บริษัทสามารถปรับเพิ่มอัตราอ้างอิงในปีที่ผลตอบแทนจากการลงทุนไม่ดีให้สูงขึ้นได้

กลยุทธ์การลงทุนของบริษัท

เป้าหมายหลักของการลงทุน คือการสร้างความมั่นใจว่ากองทุนนั้นสามารถให้ผลตอบแทนเพื่อจ่ายผลประโยชน์ส่วนที่รับรองการจ่ายของแต่ละกรมธรรม์ได้ในขณะที่บริษัทพยายามหาผลตอบแทนที่แข่งขันได้และมีเสถียรภาพในระยะกลางถึงระยะยาว ดังนั้น เพื่อให้บรรลุวัตถุประสงค์ดังกล่าว บริษัทใช้วิธีการจัดสรรสินทรัพย์เชิงกลยุทธ์อย่างรอบคอบและระมัดระวังในการกำหนดกลยุทธ์ในการจัดการสินทรัพย์ ซึ่งจะกำหนดลักษณะของสินทรัพย์และจำนวนเงินที่บริษัทลงทุนในสินทรัพย์แต่ละประเภท ซึ่งรวมถึงตราสารหนี้ ตราสารทุน และสินทรัพย์ประเภทอื่นๆ โดยบริษัทจะทำการติดตามสถานะการลงทุนอย่างสม่ำเสมอ และทำการเปลี่ยนแปลงการจัดสรรสินทรัพย์แต่ละประเภทตามความเหมาะสม

ผลประกอบการการลงทุนของบริษัท

ในปี 2566 และในระยะเวลา 6 ปีที่ผ่านมา พอร์ตการลงทุนของแบบประกันที่ระบุข้างต้น ให้ผลตอบแทนตามตารางที่ระบุข้างล่างดังนี้

ปี	2560	2561	2562	2563	2564	2565	2566
ผลตอบแทนจากการลงทุนรายปี	6.7%	2.6%	3.1%	3.1%	3.1%	3.0%	3.1%*

** ข้อมูลปี 2566 เป็นข้อมูลล่าสุดของผลตอบแทนจากการลงทุน ณ เดือนกันยายน 2566 โดยคำนวณต่อปีเป็นระยะเวลา 12 เดือน*
หมายเหตุ: ผลตอบแทนจากการลงทุนในอดีตมิได้เป็นตัวชี้วัดถึงผลการดำเนินงานในอนาคต และจำนวนเงินปันผลที่ไม่รับรองการจ่าย

แนวโน้มสภาวะทางเศรษฐกิจและการลงทุนในประเทศไทยในปัจจุบัน

(ที่มา: ธนาคารแห่งประเทศไทย, สำนักงานสภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ และสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย)

ภาวะเศรษฐกิจในปี 2566

อัตราการเติบโตของผลิตภัณฑ์มวลรวมภายในประเทศ (GDP) ไม่เป็นไปตามที่คาดการณ์ไว้ โดยไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 1.5% เมื่อเทียบกับอัตราการเติบโตในปี 2565 และอยู่ที่ 0.8% เมื่อเทียบกับไตรมาสก่อนหน้า โดยสาเหตุหลักมาจากสินค้าคงคลังที่ลดลงอย่างมากและการใช้จ่ายภาครัฐที่ลดลง โดยรวมแล้ว GDP ในไตรมาส 3 ปี 2566 อยู่ที่ 0.8% ต่ำกว่าระดับก่อนเกิดโรคระบาด และ GDP ในช่วง 9 เดือนแรกของปีนี้อยู่ที่ 1.95% เมื่อเทียบกับ 2.6% ในปี 2565 อย่างไรก็ตามผลวิเคราะห์ปัจจัยขับเคลื่อนหลักไม่ได้เลวร้ายไปทั้งหมด เนื่องจากเรายังคงมีการบริโภคที่เพิ่มขึ้น อุตสาหกรรมการท่องเที่ยวเติบโตขึ้น (In-line tourism) การเติบโตของการลงทุนและการส่งออก คาดว่าแนวโน้มการส่งออกยังคงชะลอตัวอย่างต่อเนื่องและเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มได้รับแรงหนุนจากภาคบริการมากกว่าภาคการผลิตที่มีการฟื้นตัวอย่างช้าๆ ซึ่งสอดคล้องกับแนวโน้มทั่วโลกของการฟื้นตัวของภาคบริการหลังโควิด ในขณะที่ความต้องการทางด้านสินค้ามีการปรับตัวลดลง

แนวโน้มนี้อาจต่อเนื่องไปในปีหน้า เนื่องจากอุปสงค์ทั่วโลกที่อ่อนแอ ส่งผลให้การส่งออกของไทยชะลอตัวและเศรษฐกิจจะต้องพึ่งพาการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวมากขึ้น อย่างไรก็ตาม การปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายอาจยังไม่เกิดขึ้นเนื่องจากธนาคารแห่งประเทศไทยคาดการณ์ถึงผลกระทบด้านเงินเฟ้อที่อาจเกิดขึ้นจากมาตรการกระตุ้นเศรษฐกิจในเดือนพฤษภาคม 2567 ซึ่งอาจทำให้การเติบโตในปี 2567 ดีขึ้นจากมาตรการทางการคลัง แต่ยังคงมีความกังวลต่อความยั่งยืนทางการคลังและบัญชีเดินสะพัด สภาพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ (สศช.) ปรับการคาดการณ์การเติบโตทั้งปี 2566 เหลือเพียง 2.5% จาก 2.5% - 3.0% นอกจากนี้ สศช. ยังคาดว่าการเติบโตของ GDP ทั้งปีในปี 2567 จะอยู่ในช่วงตั้งแต่ 2.7% ถึง 3.7%

อัตราดอกเบี้ยในปี 2566

อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยมีความผันผวนอย่างมากในช่วง 9 เดือนแรกของปี 2566 ประกอบกับความคาดหวังของนักลงทุนต่อสถานการณ์ทางเศรษฐกิจว่าจะปรับตัวดีขึ้น และความเคลื่อนไหวของตลาดอัตราดอกเบี้ยในสหรัฐฯ ซึ่งตอบรับมุมมอง "อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้นในระยะยาว" อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยสูงที่สุดในช่วงกลางปี 2565 สอดคล้องกับการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยนโยบายของทั้งสหรัฐอเมริกาและไทย เพื่อควบคุมอัตราเงินเฟ้อที่สูงขึ้น อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยระยะสั้นจะค่อยๆ ปรับตัวสูงขึ้นแต่ยังอยู่ในระดับที่ต่ำกว่าสหรัฐอเมริกา แต่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทยระยะปานกลางถึงระยะยาวเริ่มปรับตัวลดลงในไตรมาสที่ 4 ปี 2565 จากความกังวลของนักลงทุนต่อภาวะเศรษฐกิจถดถอยและสัญญาณของอัตราเงินเฟ้อที่อยู่ในระดับสูงสุด อัตราผลตอบแทนพันธบัตรไทย ณ สิ้นปี 2565 อยู่ที่ 1.64% สำหรับระยะเวลา 2 ปี และ 3.36% สำหรับระยะเวลา 20 ปี

ในปี 2566 แนวโน้มดังกล่าวยังคงดำเนินต่อไปในช่วงครึ่งปีแรก อัตราผลตอบแทน 2 ปีเพิ่มขึ้น 0.4% จากจุดสูงสุดในเดือนมิถุนายน 2565 และ 0.52% จากสิ้นปีที่แล้ว อย่างไรก็ตาม อัตราผลตอบแทน 20 ปีกลับลดลงประมาณ 0.68% จากเดือนมิถุนายนปีที่แล้ว และ 0.27% จากสิ้นปี 2565 ในไตรมาส 3 ของปี 2566 อัตราผลตอบแทนระยะสั้นยังคงสูงขึ้นอย่างต่อเนื่อง 0.39% ในระยะเวลา 2 ปี แต่อัตราผลตอบแทนในปี 20 กลับเพิ่มขึ้นประมาณ 0.55% จากสิ้นไตรมาสที่สอง อย่างไรก็ตาม การเพิ่มขึ้นดังกล่าวยังไม่ถึงจุดสูงสุดในช่วงกลางปี 2565

ในด้านการลงทุนในตราสารหนี้ภาคเอกชน ส่วนต่างอัตราผลตอบแทนของตราสารหนี้ภาคเอกชนและพันธบัตรรัฐบาล (Credit Spreads) ปรับตัวแคบลง ในด้านอุปทาน Credit Spreads น่าจะยังคงตัวอยู่ในช่วงแคบๆ เนื่องจากผู้ออกตราสารหนี้ภาคเอกชนมีความระมัดระวังมากขึ้นเกี่ยวกับต้นทุนการจัดหาเงินทุนและการก่อหนี้ในงบดุล ในด้านอุปสงค์ นักลงทุนกำลังมองหาหลักทรัพย์ที่มีคุณภาพดีที่ให้ผลตอบแทนในระดับที่น่าพอใจ ดังนั้น Credit Spreads จึงหดตัวสำหรับหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ดี โดยในเดือนกันยายน 2566 Credit Spreads ลดลง 0.05%-0.30% ในกลุ่มหลักทรัพย์ที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ระดับ A ถึง AAA

แม้ว่ากลุ่มการลงทุนในตราสารหนี้ของกรมธรรม์ประกันชีวิตชนิดมีเงินปันผลของเราจะได้รับประโยชน์จากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยและอัตราผลตอบแทนการลงทุนเฉลี่ยที่สูงขึ้นในช่วง 9 เดือนแรกปี 2566 ซึ่งช่วยเพิ่มอัตราผลตอบแทนของกลุ่มการลงทุนในตราสารหนี้เป็น 3.23% ในเดือนกันยายน 2566 จาก 2.96% ในเดือนธันวาคม 2565 แต่การปรับตัวสูงขึ้นของอัตราผลตอบแทนดังกล่าวก็ได้รับผลกระทบเชิงลบจากการที่มูลค่าตลาดของตราสารหนี้ปรับตัวลดลงอันเกิดจากอัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

ตลาดตราสารหนี้ไทยยังคงถูกคาดการณ์ว่าจะมีความผันผวนต่อไป จากการที่อัตราผลตอบแทนลดลงอย่างเห็นได้ชัดในเดือนพฤศจิกายน 2566 จากสัญญาณของแรงกดดันด้านเงินเฟ้อที่มีแนวโน้มลดลงในอนาคตและความต้องการลงทุนในตราสารหนี้ในประเทศยังคงมีอยู่ อย่างไรก็ตาม ความตึงเครียดระหว่างสงครามรัสเซีย-ยูเครน-สหรัฐอเมริกา และอิสราเอล-ฮามาส อาจยืดเยื้อได้ และแนวโน้มอัตราผลตอบแทนของตลาดตราสารหนี้ไทยอาจมีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้นได้หากมีแผนการกู้ยืมเงินที่สูงเกินไปทั้งจากภาครัฐและรัฐวิสาหกิจเพื่อกระตุ้นเศรษฐกิจไทยและการลงทุนภาคเอกชน และสถานการณ์ความเสี่ยงที่เริ่มผ่อนคลายจากการคาดการณ์ว่าเศรษฐกิจทั่วโลกจะดีขึ้นในปีหน้า

ตราสารทุนในปี 2566

ในปี 2566 การดำเนินการของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) ได้ส่งผลต่อตลาดตราสารทุนอย่างมาก เนื่องจากนักลงทุนคาดการณ์ว่าอัตราดอกเบี้ยอาจถูกปรับลดลงในไม่ช้า สัญญาณที่แสดงให้เห็นถึงนโยบายทางการเงินผ่อนคลายที่แถลงออกมาในแต่ละครั้งเป็นแรงสนับสนุนต่อการปรับตัวขึ้นในตลาดตราสารทุน ในทางตรงกันข้าม สัญญาณของนโยบายการเงินที่เข้มงวดส่งผลให้ตลาดตราสารทุนปรับตัวลดลง ตลาดพัฒนาแล้วปรับตัวขึ้นหลังจากการลดลงอย่างมากในปี 2565 เนื่องจากนักลงทุนคำนึงถึงสภาพแวดล้อมของอัตราดอกเบี้ยที่เพิ่มขึ้น ผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงของบริษัท Morgan Stanley Capital International (MSCI) ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 ติดลบอยู่ที่ -0.4% ผลตอบแทนของดัชนี S&P500 ใน 9 เดือนแรกของปี 2566 อยู่ที่ +8.5% ผลตอบแทนของดัชนีอ้างอิงยุโรปของบริษัท MSCI ใน 9 เดือนแรกในปี 2566 อยู่ที่ +6.5% สถานการณ์ตึงเครียดเริ่มผ่อนคลายลงในปี 2566 เป็นผลมาจากผลประกอบการของบริษัทที่ดีเกินคาดและความเสี่ยงจากภาวะถดถอยที่ลดลง ขณะนี้นักลงทุนให้ความสนใจมุ่งไปที่แถลงการณ์ของธนาคารกลางสหรัฐ (FED) และการคาดการณ์การปรับอัตราดอกเบี้ย (Interest Rate Plot) สัญญาณที่แสดงให้เห็นถึงนโยบายทางการเงินที่ผ่อนคลายอาจจะช่วยสนับสนุนตลาดตราสารทุนด้วย อย่างไรก็ตาม สำหรับตลาดตราสารทุนไทย ดัชนี SET มีผลงานต่ำกว่าตลาดโลกอย่างมาก ผลตอบแทนของดัชนี SET ใน 9 เดือนแรกปี 2566 อยู่ที่ –11.8% ผลการดำเนินงานที่ย่ำแย่ของตลาดตราสารทุนไทยมีสาเหตุมาจากความกังวลว่านโยบายของรัฐบาลใหม่ที่เน้นกระตุ้นการบริโภคอาจเพิ่มระดับหนี้สาธารณะของไทยและทำให้เกิดแรงกดดันด้านเงินเฟ้อสูงในระยะยาว

บริษัท อลิอันซ์ อยุธยา ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
898 อาคารเพลินจิตทาวเวอร์ ถนนเพลินจิต
แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330
โทร: 0 2305 7000 แฟกซ์: 0 2305 7001

Allianz Ayudhya Assurance Pcl.
898 Ploenchit Tower, Ploenchit Road,
Khwang Lumpini, Khet Pathumwan, Bangkok 10330
Tel. 0 2305 7000 Fax. 0 2305 7001 www.allianz.co.th

ศูนย์รับแจ้งเหตุและบริการลูกค้า
โทร.1373