

บริษัท ไทยประกันสุขภาพ จำกัด (มหาชน)
กรอบนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุนประจำปี 2569

การอนุมัติและการทบทวนกรอบนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุน

ประกาศ คปภ. เรื่องการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย กำหนดให้คณะกรรมการการลงทุนมีหน้าที่จัดทำกรอบนโยบายลงทุนเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท ทั้งนี้ต้องทำการทบทวนอย่างน้อยปีละ 1 ครั้ง เพื่อให้เหมาะสมกับการเปลี่ยนแปลงของสภาวะการณ์ สภาพธุรกิจ และกฎเกณฑ์ต่าง ๆ ที่มีผลกระทบหรือเกี่ยวข้องกับการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญ และจัดส่งให้สำนักงาน คปภ. เป็นประจำทุกปีภายใน 90 วันนับแต่วันสิ้นปีปฏิทิน และภายใน 30 วันนับแต่วันที่คณะกรรมการบริษัทอนุมัติการเปลี่ยนแปลงอย่างมีนัยสำคัญ

คณะกรรมการลงทุนได้จัดทำและดำเนินการทบทวนกรอบนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุน นำเสนอพิจารณาอนุมัติต่อคณะกรรมการบริษัทฯ โดยได้บันทึกข้อมูลการอนุมัติการเปลี่ยนแปลงภายในตารางดังนี้

ลำดับ	วันอนุมัติ	เวอร์ชัน	อนุมัติโดย	การเปลี่ยนแปลง
1	2 ก.พ. 60	1.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2560	ทบทวนประจำปี
2	27 ก.ค. 60	1.1	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 3/2560	ปรับชื่อตำแหน่ง
3	23 ม.ค. 61	2.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2561	ปรับบทบาทหน้าที่กรรมการฯ
4	12 ก.พ. 62	3.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2562	ทบทวนประจำปี
5	20 ม.ค. 63	4.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2563	เพิ่มกรอบนโยบายการลงทุน
6	1 ก.พ. 64	5.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2564	จัดกลุ่มประเภทหลักทรัพย์ใหม่ และกำหนดสัดส่วนการลงทุนใหม่
7	31 ม.ค. 65	6.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2565	ทบทวนประจำปี
8	30 ม.ค. 66	7.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2566	ทบทวนประจำปี
9	11 เม.ย. 66	7.1	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2566	ปรับชื่อตำแหน่ง
10	31 ต.ค. 66	7.2	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 4/2566	เพิ่มกรรมการฯ
11	29 ม.ค. 67	8.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2567	ปรับนโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากการลงทุน
12	3 ก.พ. 68	9.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2568	ทบทวนประจำปี
13	10 เม.ย. 68	9.1	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 2/2568	ปรับโครงสร้างคณะกรรมการลงทุน
14	9 ก.พ. 69	10.0	ที่ประชุมคณะกรรมการบริษัทฯ ครั้งที่ 1/2569	ทบทวนประจำปี

กรอบนโยบายการลงทุนปี 2569

1. กรอบนโยบายการลงทุน

1.1 มุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคง มีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ มีสภาพคล่องสูง และให้ผลตอบแทนที่น่าพอใจ

1.2 ประเภทหลักทรัพย์ที่ลงทุน

1.2.1 การลงทุนในประเทศ

- 1) เงินฝากสถาบันการเงิน และธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- 2) ตราสารหนี้ภาครัฐไทย
- 3) ตราสารหนี้ภาคเอกชนไทย
- 4) ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 5) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมตลาดเงิน กองทุนรวมตราสารหนี้ กองทุนรวมผสม และ/หรือ กองทุนรวมตราสารทุน
- 6) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์หรือดัชนี หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไบโทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือ ไบโทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน

1.2.2 การลงทุนต่างประเทศ

- 1) เงินฝากธนาคารต่างประเทศ
- 2) ตราสารหนี้ต่างประเทศ
- 3) ตราสารทุนต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์
- 4) หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่ลงทุนในสินทรัพย์หรือดัชนี หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ไบโทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน และ/หรือ ไบโทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐาน ที่จดทะเบียนจัดตั้งในต่างประเทศ

1.3 การลงทุนต้องสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม และกระบวนการบริหารความเสี่ยง ที่เหมาะสมกับความพร้อมของบริษัท รวมถึงติดตาม ควบคุมดูแลให้การลงทุนและการประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทมีความสอดคล้องกับสถานการณ์ โดยคำนึงถึงความมั่นคง สถานะทางการเงิน การดำเนินงานของบริษัท รวมถึงหลักธรรมาภิบาลและการบริหารความเสี่ยง

1.4 การบริหารสินทรัพย์ต้องสอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจ ผลิตภัณฑ์ประกันวินาศภัย และเหมาะสมต่อภาระผูกพันที่บริษัทมีต่อผู้เอาประกันภัย ทั้งในรูปกระแสเงินสด จำนวนเงิน และระยะเวลา

1.5 การนำสินทรัพย์ลงทุนไปก่อภาระผูกพัน ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2568 ข้อ 28

1.6 การจัดประเภทและวัดมูลค่าเครื่องมือทางการเงิน ให้พิจารณารูปแบบการดำเนินธุรกิจ (Business Model) ซึ่งประเมินได้จากวัตถุประสงค์ของการถือครองสินทรัพย์ ผ่านกระบวนการทดสอบกระแสเงินสดตามสัญญาได้มาจากเงินต้นและดอกเบี้ย (SPPI) และทางเลือกของการวัดมูลค่ายุติธรรม เพื่อนำไปสู่การวัดมูลค่าสินทรัพย์ทางการเงินแต่ละประเภท ตามมาตรฐานการรายงานทางการเงินฉบับที่ 9 (TFRS9) โดยแต่ละประเภทสินทรัพย์ให้วัดมูลค่าดังนี้

ประเภทสินทรัพย์	วัตถุประสงค์การถือครอง	ผ่าน SPPI Test	การวัดมูลค่ายุติธรรม	การวัดมูลค่าสินทรัพย์
พันธบัตร	เพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญา	ใช่	ไม่ใช่	Amortized Cost
หุ้นกู้	เพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญา	ใช่	ไม่ใช่	Amortized Cost
ตราสารทุน	มีความตั้งใจที่จะซื้อขาย	-	-	FVTPL
หน่วยลงทุน	เพื่อรับกระแสเงินสดตามสัญญาและเพื่อขาย	ไม่ใช่	-	FVTPL

1.7 สายงานการเงินมีหน้าที่จัดทำเอกสารหลักฐานอันเกี่ยวข้องกับการลงทุน เพื่อให้คณะกรรมการลงทุนใช้ประกอบการพิจารณาและกลั่นกรอง ก่อนเสนอต่อคณะกรรมการบริษัทพิจารณาอนุมัติ และนำเสนอนายทะเบียนต่อไป

1.8 การลงทุนทุกประเภท ต้องเป็นไปตามนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุนของบริษัทฯ และไม่ขัดกับประกาศ คปภ.

2. คณะกรรมการลงทุน

คณะกรรมการลงทุน ประกอบด้วย

- | | |
|----------------------------|---|
| 1. ประธานคณะผู้บริหาร | ประธานคณะกรรมการลงทุน |
| 2. กรรมการผู้จัดการ | กรรมการ |
| 3. ผู้ช่วยกรรมการผู้จัดการ | กรรมการ |
| 4. ผู้จัดการสายงานการเงิน | กรรมการ ผู้รับผิดชอบดูแลหน่วยงานการลงทุน และเลขานุการ |

3. โครงสร้างหน่วยงานการลงทุน



4. ขอบเขตอำนาจการอนุมัติลงทุน

- ประธานคณะกรรมการลงทุน เป็นผู้อนุมัติการซื้อขายและวงเงินรวม สำหรับการลงทุนทุกประเภทของบริษัทฯ โดยผ่านการกลั่นกรองและนำเสนอจากคณะกรรมการลงทุน
- กรณีสับเปลี่ยนกองทุนภายใต้บริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนเดียวกัน ให้ทำได้โดยไม่ต้องได้รับการอนุมัติ แต่ให้มีการติดตามและรายงานต่อคณะกรรมการลงทุนทุกครั้งที่มีการดำเนินการ

5. ขอบเขตอำนาจหน้าที่และความรับผิดชอบของคณะกรรมการลงทุน

1. จัดทำกรอบนโยบายลงทุน เพื่อขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
2. พิจารณาอนุมัติแผนการลงทุนของบริษัทฯ ที่สอดคล้องกับนโยบายลงทุน นโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม
3. กำกับดูแลการลงทุนของบริษัทฯ ให้เป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน นโยบายการบริหารความเสี่ยงรวม ระเบียบวิธีปฏิบัติเกี่ยวกับการลงทุน และข้อกำหนดของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง
4. กำกับดูแลในเรื่องธรรมาภิบาล ความโปร่งใส และการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมการลงทุนของบริษัทฯ
5. กำกับดูแลระบบงาน บุคลากร และข้อมูลที่ใช้ประกอบการลงทุนของบริษัทฯ ให้มีความเพียงพอต่อการดำเนินการ
6. บริหารเงินทุนตามกรอบนโยบายการลงทุนที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
7. รายงานผลการลงทุนให้คณะกรรมการบริษัท ทราบอย่างสม่ำเสมอ

6. นโยบายการป้องกันความเสี่ยงจากสินทรัพย์ลงทุน

นโยบายป้องกันความเสี่ยงจากสินทรัพย์ลงทุน คำนึงถึงปัจจัยต่อไปนี้

- 6.1 อัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุน (CAR Ratio) ในกรณีที่บริษัทฯ มีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินทุน (CAR Ratio) ต่ำกว่า 250% คณะกรรมการลงทุนจะต้องทบทวนนโยบายการลงทุนในสินทรัพย์ที่มีความเสี่ยงสูง และนำเสนอขออนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท
- 6.2 ดูแลควบคุมและสอบทานสัดส่วนการลงทุนตามประเภทสินทรัพย์และตามผู้ออกหลักทรัพย์ ให้เป็นไปตามเงื่อนไขที่ คปภ. กำหนด
- 6.3 การนำเงินไปลงทุน ต้องคำนึงถึงกรอบการบริหารการประกันภัยต่อ (Reinsurance Management Framework) ของบริษัทฯ
- 6.4 บริหารสภาพคล่องทางการเงิน (Liquidity Ratio) ต้องมีสภาพคล่องเพียงพอที่จะจ่ายหนี้สินหมุนเวียน
- 6.5 บริหารสินทรัพย์ลงทุนให้สอดคล้องกับผลิตภัณฑ์ของบริษัทฯ เหมาะสมต่อภาระผูกพันทั้งจำนวนเงินและระยะเวลา
- 6.6 พิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหลักทรัพย์ (Credit Rating) ให้เป็นไปตามที่ คปภ. กำหนด

แผนการลงทุนประจำปี 2569

เพื่อให้การปฏิบัติงานด้านการลงทุนเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุน บริษัทฯ กำหนดให้แผนการลงทุนดังต่อไปนี้

1. สัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุนแต่ละประเภท

ประเภทหลักทรัพย์	% สินทรัพย์ลงทุน	
	คปภ. กำหนด	บริษัทฯ กำหนด ¹
1. เงินฝากสถาบันการเงิน และธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น	ไม่จำกัด	ไม่จำกัด
2. ตราสารหนี้ภาครัฐไทย	ไม่จำกัด	ไม่จำกัด
3. ตราสารหนี้เอกชนไทย	ไม่เกิน 60%	ไม่เกิน 30%
4. ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	ไม่เกิน 30%	ไม่เกิน 15%
5. ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์	ไม่เกิน 5%	ไม่เกิน 5%
6. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ หน่วยลงทุนของกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน ใบทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในโครงสร้างพื้นฐานที่จดทะเบียนจัดตั้งในประเทศไทย	ไม่เกิน 20%	ไม่เกิน 10%
7. เงินฝากธนาคารต่างประเทศ	รวมกันไม่เกิน 15%	รวมกันไม่เกิน 15%
8. ตราสารหนี้ต่างประเทศ		
9. ตราสารทุนต่างประเทศที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ และที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์		
10. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมที่จดทะเบียนจัดตั้งในต่างประเทศ และใบทรัสต์ของกองทรัสต์ที่จดทะเบียนจัดตั้งในต่างประเทศ		
11. หน่วยลงทุนของกองทุนรวมอสังหาริมทรัพย์ ใบทรัสต์ของกองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ที่จดทะเบียนจัดตั้งในต่างประเทศ	ไม่เกิน 5%	ไม่เกิน 5%

2. สัดส่วนการลงทุนต่อสินทรัพย์ลงทุนแต่ละรายผู้ออกสินทรัพย์

ผู้ออกตราสาร	% สินทรัพย์ลงทุน	
	คปภ. กำหนด	บริษัทฯ กำหนด ²
1. รัฐบาลไทย, ธนาคารแห่งประเทศไทย, กระทรวงการคลัง	ไม่จำกัด	ไม่จำกัด
2. สถาบันการเงิน	ไม่เกิน 30%	ไม่เกิน 30%
3. บริษัทจำกัด	ไม่เกิน 15%	ไม่เกิน 15%

หมายเหตุ - ผู้ออกตราสารที่เป็นสถาบันการเงินและบริษัทจำกัด ให้นำโครงสร้างผู้ถือหุ้นมาประกอบการพิจารณาการลงทุนด้วย

3. หลักเกณฑ์การคัดเลือกสินทรัพย์ลงทุน

- 3.1. ความเสี่ยงจากการลงทุน (Investment risks)
- 3.2. ความปลอดภัยของเงินลงทุน (Security of principal)
- 3.3. เสถียรภาพของรายได้ (Stability of income)
- 3.4. ความงอกเงยของเงินลงทุน (Capital growth)
- 3.5. อัตราผลตอบแทนที่ต้องการ (Required rate of return)
- 3.6. ความคล่องตัวในการซื้อขาย (Marketability)
- 3.7. ความสามารถในการเปลี่ยนเป็นเงินสดได้ทันที (Liquidity)
- 3.8. การกระจายเงินลงทุน (Diversification)

ทั้งนี้ให้กรอบนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุนประจำปี 2569 เวอร์ชัน 10.0³ มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 10 กุมภาพันธ์ 2569 เป็นต้นไป และหากมีการเปลี่ยนแปลงจะต้องได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ

¹ สัดส่วนสินทรัพย์ลงทุนสูงสุดแต่ละประเภท ต่อสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมดของบริษัทฯ

² สัดส่วนสินทรัพย์ลงทุนสูงสุดแต่ละราย ต่อสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมดของบริษัทฯ

³ กรอบนโยบายการลงทุนและแผนการลงทุนประจำปี 2569 (เวอร์ชัน 10.0) ได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทฯ ในการประชุม ครั้งที่ 1/2569 เมื่อวันที่ 9 กุมภาพันธ์ 2569

ผลตอบแทนการลงทุน

ผลการดำเนินงานด้านการลงทุน ของ บริษัท ไทยประกันสุขภาพ จำกัด (มหาชน) ในปี 2568 เป็นดังนี้

ประเภทการลงทุน	ราคาประเมิน	ผลตอบแทน	
		บาท	%
1) เงินฝากประจำ	614,672,114	13,351,771	2.02%
2) ตราสารหนี้	527,888,500	10,468,065	2.27%
3) หน่วยลงทุน	38,697,389	224,200	0.46%
รวมสินทรัพย์ลงทุน	1,181,258,003	24,044,036	2.05%

บริษัท ไทยประกันสุขภาพ จำกัด (มหาชน) ได้ดำเนินตามนโยบายการลงทุนที่มุ่งเน้นการลงทุนในหลักทรัพย์ที่มีความมั่นคง มีความเสี่ยงอยู่ในระดับที่ยอมรับได้ และมีสภาพคล่องสูง

ในสิ้นปี 2568 บริษัทฯ มีสินทรัพย์ลงทุนรวมทั้งสิ้น 1,181.26 ล้านบาท ซึ่งเงินส่วนใหญ่นำไปลงทุนในเงินฝากประจำและพันธบัตรรัฐบาลที่มีความเสี่ยงต่ำ มีการกระจายการลงทุนตามผู้ออกสินทรัพย์ จัดสรรเงินลงทุนตามอายุและวันครบกำหนด เพื่อให้สอดคล้องกับอายุกรรมธรรม์ โดยแบ่งเป็นลงทุนในเงินฝากประจำ 614.67 ล้านบาท คิดเป็น 52.04% ลงทุนในตราสารหนี้ 527.89 ล้านบาท คิดเป็น 44.69% และลงทุนในหน่วยลงทุน 38.70 ล้านบาท คิดเป็น 3.28% มีรายได้จากการลงทุนรวมทั้งสิ้น 24.04 ล้านบาท