



# กฎลงทุนใหม่.. ใช้เดือนหน้า

## บริษัทตีปีกขนเงินเล่นหุ้น

ในที่สุดกฎหมายลูกฉบับใหม่ว่าด้วย  
เรื่องการลงทุนของธุรกิจประกันภัยที่  
ตั้งตารอมานานจ่อประกาศใช้หลังจาก  
ประธานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริม  
การประกอบธุรกิจประกันภัย ได้ลงนาม  
ประกาศศปก.เรื่องการลงทุนประกอบ  
ธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิต บริษัท  
ประกันวินาศภัย พ.ศ.2556 เมื่อ 30  
กันยายนที่ผ่านมา โดยจะเริ่มมีผลบังคับ  
ใช้ถัดจากวันลงประกาศในราชกิจจานุ  
เบกษา ซึ่งขั้นตอนนี้จะใช้เวลาร่วม  
เดือนนั้นหมายความว่ากฎใหม่น่าจะใช้  
ในเดือนหน้า

สาระสำคัญของประกาศลงทุนฉบับใหม่ที่มีการแก้ไขปรับปรุง “ประเวช อองอาจสิทธิกุล” เลขาธิการ คปภ.กล่าวว่า มุ่งเน้นความมั่นคง สอดคล้องกับลักษณะการประกอบธุรกิจ ภาระหนี้สินของบริษัทรวมทั้งเป็นไปตามมาตรฐานสากล เช่น กำหนดสัดส่วนการลงทุนของคู่สัญญา เช่น สถาบันการเงินแห่งหนึ่งออกหุ้น, หุ้นกู้, ตัวเงินจะจำกัดการลงทุนทุกประเภทรวมกันที่สถาบันการเงินแห่งนี้ของบริษัทประกันภัยสามารถลงทุนได้ไม่เกิน 20% ของสินทรัพย์รวมจากเดิมไม่จำกัดเพื่อป้องกันการกระจุกตัวของการลงทุน เป็นต้น

**เพิ่มลงทุนในประเทศ-ตปท.**  
**“คาร์ เรโซ” KPI คุมความเสี่ยง**



**ประเวช อองอาจสิทธิกุล**  
เลขาธิการ คปภ.

อนุญาตให้ลงทุนเกินสัดส่วนที่กำหนดได้ เฉพาะการลงทุนในหุ้นโดยต้องใช้เงินของตนเอง เข้าไปลงทุน, ให้ลงทุนในกองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐาน, กองทรัสต์เพื่อการลงทุนในอสังหาริมทรัพย์ ซึ่งเป็นของใหม่ที่เพิ่มเข้ามา รวมไปถึงเพิ่มหลักเกณฑ์ เกี่ยวกับการกระบวนการบริหารความเสี่ยงจากการ ลงทุนทั้งในส่วนของบุคลากรที่จะต้องมีความรู้ และความเข้าใจการลงทุนเช่นเดียวกับคณะกรรมการ บริษัท อีกทั้งต้องมีคณะกรรมการลงทุนรวมไป ถึงต้องมีระบบงานรองรับ

นอกจากนี้ ยังอนุญาตให้ลงทุนในหุ้นกู้ด้อยสิทธิ, ขยายเพดานการลงทุนในต่างประเทศเพิ่มขึ้นเป็น 15% ของสินทรัพย์รวมจากเดิมจำกัดแค่ 8.5% ขณะที่การลงทุนประเภทอื่นๆ ยังจำกัดสัดส่วนเท่าเดิม

“เดิมเรากำหนดว่าบริษัทจะลงทุนเพิ่มได้ต้องมีระดับเงินกองทุนเท่าไร มีเงินกองทุนส่วนเกินก็ เปรอ์เซ็นต์แต่กฎใหม่ไม่มี เราไปกำหนดในส่วนที่ว่า บริษัทต้องมีนโยบายการลงทุนที่ชัดเจนมีแผนลงทุน มีพอร์ตลงทุนดูแล เมื่อไหร่ก็ตามที่จะลงทุนซึ่งหมายถึง มีความเสี่ยงเพิ่มต้องมีเงินกองทุนมารองรับตาม เกณฑ์ RBC ไม่ว่าจะลงทุนอะไรจะมีริสก์ ชาร์จ คอยจับอยู่ภายใต้กฎใหม่ใครมีเงินกองทุนมากลงทุน ได้มากการลงทุนใหม่ๆ ที่ขยายให้เพื่อให้บริษัทหา ผลตอบแทนได้มากขึ้น” แหล่งข่าวจากคปภ.กล่าว เสริมกับ “สยามธุรกิจ”

ครึ่งปีนี้ธุรกิจประกันภัยมีสินทรัพย์ลงทุน 1.9 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.88% แบ่งเป็นประกัน ชีวิต 1.7 ล้านล้านบาท เพิ่มขึ้น 13.49% ส่วน ใหญ่เป็นพันธบัตร หุ้นกู้ และตัวแลกเงิน และ

ประกันวินาศภัย 2 แสนล้านบาท เพิ่มขึ้น 17.05% ส่วนใหญ่เป็นเงินฝากธนาคาร หุ้น และพันธบัตร

### **บริษัทปิ๊ปเคเบิลเงินเล่นหุ้น กองทุนอสังหาริมทรัพย์**

ด้านบริษัทประกันภัยชานรับประกาศ ลงทุนใหม่เตรียมเพิ่มลงทุนกันขนานใหญ่ โดย “ชัย โสภณพนิช”

ประธานกรรมการและประธานคณะผู้ บริหาร บมจ.กรุงเทพประกันภัย กล่าว ว่า หลังจากประกาศลงทุนใหม่ใช้บังคับ บริษัทเตรียมจะยื่นขออนุญาตคปภ. เพิ่มเงินลงทุนในหุ้นอีก 1-2 พันล้านบาท จากปัจจุบันลงทุนไปแล้ว 3.7 พันล้านบาท ซึ่งปัจจุบัน บริษัทมีพอร์ตลงทุน มูลค่า 1.48 หมื่นล้านบาทเป็นการลงทุน ในหุ้นประมาณ 25%

ส่วนเมืองไทยประกันภัย “ปทุมทริกา ไบเงิน” รองกรรมการผู้จัดการอาวุโส กล่าว ว่า เบื้องต้นคงจะปรับสัดส่วนการ ลงทุนในหุ้นเพิ่มได้อีกประมาณ 5-10% จากตอนนี้เราลงทุนหุ้นอยู่ราว 25% ของ พอร์ตลงทุน 7.1 พันล้านบาท ล่าสุด

ในกลุ่มบริษัทประกันวินาศภัยคงจะเห็นการ ปรับเพิ่มในปีหน้าส่วนลงทุนต่างประเทศช่วง แรกคงลำบากอาจจะต้องเปิดเออีซีก่อน

ซิกประกันชีวิตซึ่งมีสินทรัพย์ลงทุน มากถึง 1.7 ล้านล้านบาทและสมาคม ประกันชีวิตไทยประเมินถึงสิ้นปีนี้จะเพิ่ม เป็น 1.9 ล้านล้านบาท การขยายตัวจะเป็น ของค่ายใหญ่เช่นกัน โดย “อนุชา เหล่า ขวัญสถิตย์” ผู้จัดการทั่วไปและประธาน เจ้าหน้าที่บริหารฝ่ายลงทุน บริษัท เอไอ เอประเทศไทยให้ความเห็นไว้ว่า ประกาศ ลงทุนใหม่ให้บริษัทประกันลงทุนต่างประ- เทศได้ 15% ของสินทรัพย์ลงทุนรวมจะ ส่งผลดีกับบริษัทประกันชีวิตสามารถปรับ การลงทุนได้สะดวกขึ้น เช่นการลงทุนใน หุ้นทำให้ไม่เสียเปรียบ

ทั้งนี้ หากคิดตามเกณฑ์ใหม่ เอไอเอ จะมีสัดส่วนการลงทุนต่างประเทศประ- มาณ 7% ของสินทรัพย์ลงทุนทั้งหมดที่มี อยู่ประมาณ 600,000 ล้านบาท โดยมี แผนจะลงทุนหุ้นต่างประเทศมากขึ้นเพื่อ

กระจายความเสี่ยงจากเดิมไม่มีส่วนจะ ลงเท่าไรก็ยังอยู่ในแผนงาน

ขณะที่ “วราวุธไชยวรรณ” กรรมการ และรองกรรมการผู้จัดการใหญ่บมจ.ไทย ประกันชีวิตกล่าวว่า บริษัทมีแผนจะลงทุน โดยตรงในหุ้นต่างประเทศโดยได้เปิดบัญชี ซื้อขายหลักทรัพย์ที่สหรัฐอเมริกาเรียบร้อยแล้ว จะเน้นลงทุนในหุ้นสหรัฐฯ เป็นหลัก ภายใต้วงเงินลงทุน 1,000 ล้านบาท

นอกจากนี้ มีแผนเพิ่มสัดส่วนการ ลงทุนในหุ้นจาก 5.22% ของสินทรัพย์ ลงทุนทั้งหมดที่มีอยู่ 184,927.73 ล้านบาท เป็น 6-7% แต่ยังคงรอดูจังหวะและ โอกาสอีกครั้งเพราะความผันผวนของ ตลาดหุ้นไทยมีมากคาดปีนี้สินทรัพย์ลงทุน

จะอยู่ที่ 185,000-186,000 ล้านบาท

ส่วนบมจ.เมืองไทยประกันชีวิต “สิริลักษณ์ รัตไชย” รองกรรมการผู้ จัดการอาวุโส ให้ความเห็นว่า บริษัท เริ่มให้นำหนักกับการลงทุนทางเลือก มากขึ้น เช่น กองทุนอสังหาริมทรัพย์ และกองทุนโครงสร้างพื้นฐาน ซึ่งเป็น ลักษณะการลงทุนที่ให้กระแสเงินสด สม่ำเสมอ ผลตอบแทนน่าสนใจ และมีความมั่นคง สอดคล้องนโยบายการลงทุน ของบริษัทที่เน้นการลงทุนระยะยาว

ปัจจุบันสัดส่วนการลงทุนทาง เลือกอยู่ที่ 2% ของสินทรัพย์ลงทุน ซึ่ง มีอยู่ประมาณ 95% ของสินทรัพย์รวม จำนวน 173,000 ล้านบาท โดยประเมินว่าผลตอบแทนการลงทุนปีนี้น่า จะยังอยู่ในระดับ 4.8-4.9% เช่นเดียวกับปีที่ผ่านมา