

การศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked)

Study of Return from Investment in Unit Linked Insurance

एमพลอย ไชยหาญพัฒนักร

สาขาวิชาการจัดการการเงินและการธนาคาร คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

คณะบริหารธุรกิจ มหาวิทยาลัยรามคำแหง ประเทศไทย

*ผู้รับผิดชอบบทความ

Aimploy Chaihanphatkorn

E-mail: aimploy.ch@outlook.com

¹Finance and Banking, Faculty of Business Administration, Ramkhamheang University, Thailand

² Faculty of Business Administration, Ramkhamheang University, Thailand

*Corresponding author

บทคัดย่อ

การศึกษาเรื่อง การศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) มีวัตถุประสงค์เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบรูปแบบกรมธรรม์และผลตอบแทนของการประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) ได้แก่ ประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest) ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy) และประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) เทียบกับประกันชีวิตสะสมทรัพย์ของบริษัท กรุงเทพ-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) โดยเปรียบเทียบผลตอบแทนประกันชีวิตสะสมทรัพย์ทั้ง 3 กรมธรรม์ประกันชีวิต ได้แก่ ประกันสะสมทรัพย์แบบไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+Saver) แบบ 10/20 , แบบ 15/25 ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ไลฟ์สมาร์ท (Life Smart) 10/4 และประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 ตามลำดับ โดยการศึกษาที่มีผลดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี แล้วนำผลตอบแทนที่ได้มาเปรียบเทียบกับประกันชีวิตสะสมทรัพย์ เพื่อตัดสินใจในการลงทุน เริ่มศึกษาข้อมูลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564 ในการศึกษาครั้งนี้จะใช้ข้อมูลทฤษฎีภูมิซึ่งเป็นข้อมูลกรมธรรม์ประกันชีวิตในการคำนวณผลตอบแทน(IRR) ผลการศึกษา พบว่า ผลตอบแทน (IRR) ของการประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) แบบประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest) ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy)

และประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) มีผลตอบแทนมากกว่าผลตอบแทน (IRR) ของประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ส่วนประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) กรณีที่จ่ายเบี้ยประกันครบกำหนดแต่ไม่เสียชีวิต มีผลตอบแทนน้อยกว่าผลตอบแทน (IRR) ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ของบริษัท กรุงเทพ-แอกซ่าประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

คำสำคัญ :ประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked), ผลตอบแทน(IRR), ประกันชีวิตสะสมทรัพย์

ABSTRACT

Study of Return from Investment in Unit Linked Insurance. The objective of this study is to study and compare the policy types and returns of Unit Linked Insurance invest, iWealthy and iLink. With Savings Life Insurance of the company Krungthai-AXA Life Insurance Public Company Limited. In order to comparing the return on the three Savings Life Insurance policies, namely Life Plus + Saver, 10/20, 15/25, Life Smart 10/4 and Life Retire 5 pension insurance, respectively. And studying the past 1year performance and comparing the returns with the Savings Life Insurance. To make investment decisions. The study begins from April 1, 2020 to March 31, 2021. In this study, data will be used secondary, which is the life insurance policy data in the calculation of the return (IRR). The study found that the return (IRR) for Unit Linked Insurance which has a higher return (IRR) than the Savings Life Insurance. But Unit Linked Insurance (iLink) in the event that insurance premiums are due, but not death. Has a return less than the return (IRR) accumulated life insurance of Krungthai-AXA Life Insurance Public Company Limited.

Keywords: Unit Linked Insurance, Return (IRR), Savings Life Insurance

บทนำ

ในช่วงปี 2563 – 2564 ภาคธุรกิจประกันชีวิตยังคงเผชิญกับความท้าทายจากหลากหลายปัจจัย อาทิ สภาวะเศรษฐกิจทั่วโลกหลังไวรัสโควิด – 19 ระบาดยังคงมีความเปราะบาง ภาวะอัตราดอกเบี้ยต่ำ และมีแนวโน้มที่เกิดจุดต่ำสุดใหม่ได้อีก (New low-Yield) ส่งผลกระทบต่อธุรกิจประกันชีวิตในทุกมิติ การเปลี่ยนแปลงของสภาพแวดล้อมและสังคม (Environment Change) ทั้งจากการปรับเปลี่ยนรูปแบบวิถีชีวิตใหม่ (New Normal) การเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ การเปลี่ยนโครงสร้างประชากร และการเข้ามาของเทคโนโลยี 5G ทั้งหมดนี้จะเป็นตัวผลักดันให้รูปแบบการดำเนินชีวิตและพฤติกรรมของคนเปลี่ยนแปลงไปจากเดิม ซึ่งธุรกิจประกันชีวิตจะต้องเตรียมพร้อมและจำเป็นต้องปรับตัวให้ทันกับการเปลี่ยนแปลงเหล่านี้ ธุรกิจประกันชีวิตไทยครึ่งหลังของปี 2563 สมาคมคาดการณ์ว่าเบี้ยประกันภัยรวบรวมจะมีการปรับตัวลดลงมากกว่าปี 2562 โดยมีอัตราการเติบโตลดลงอยู่ระหว่าง -2 ถึง -5% คิดเป็นเบี้ยประกันภัยรวบรวมประมาณ 580,000-600,000 ล้านบาท สอดคล้องกับการคาดการณ์ GDP ของประเทศที่มีการปรับลดลงประมาณ 6% (ข้อมูล ณ เดือนพฤษภาคม 2563 ของสำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ) แต่หาก

ภายหลังรัฐบาลมีการผ่อนคลายมาตรการกำกับในการควบคุมไวรัสโควิด-19 รวมถึงสถานการณ์ระบาดในหลายประเทศ มีอัตราผู้ติดเชื้อลดลงในระดับที่ควบคุมได้ จากการที่อัตราการดักเบี่ยงได้ลดต่ำลงนั้น ได้ส่งผลกระทบต่อหลายธุรกิจการเงินเป็นอย่างมาก ธุรกิจประกันชีวิตก็เป็นหนึ่งในนั้น เนื่องด้วยผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตนั้นต้องใช้อัตราดอกเบี้ยมาเป็นปัจจัยในการคำนวณอัตราเบี้ยประกันภัย หากอัตราดอกเบี้ยอยู่ในระดับต่ำ ความสามารถในการจ่ายผลตอบแทนตามที่ระบุไว้ในสัญญาประกันภัยของผลิตภัณฑ์ที่เคยขายก็จะเป็นไปได้ยากขึ้น ทำให้กรมธรรม์ประกันชีวิตที่มีขายตามท้องตลาด ณ ตอนนี้มีมีการเปลี่ยนแปลงและแตกต่างไปจากแต่ก่อน บริษัทประกันชีวิตมีความจำเป็นที่จะต้องปรับตัวให้เข้ากับภาวะเศรษฐกิจ เพื่อให้ธุรกิจสามารถคงอยู่ได้ แม้แต่ผู้บริโภคเองก็ต้องปรับตัวด้วยเช่นกัน เมื่อตลาดประกันภัยเปลี่ยนแปลงไปจนไม่สามารถซื้อผลิตภัณฑ์รูปแบบเดิม ๆ ได้อีกต่อไป ผู้บริโภคก็จำเป็นต้องศึกษาทำความเข้าใจแบบประกันชนิดอื่น ๆ ที่ขายในท้องตลาด สำรวจความต้องการ และลองตัดสินใจเลือกซื้อ แบบประกันที่เหมาะสมกับตนเอง ในปัจจุบันการออมและการลงทุนมีให้เลือกหลากหลาย เช่น การฝากธนาคาร การซื้อสลากออมสิน ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล หุ้นกู้เอกชน หรือแม้แต่กองทุนรวมประเภทต่าง ๆ ซึ่งให้ผลตอบแทนที่แตกต่างกัน แต่หนึ่งในวิธีที่กำลังได้รับความนิยมจากประชาชนโดยเฉพาะในวัยทำงานที่ต้องรับผิดชอบภาระทางภาษีนั้นก็คือประกันชีวิต ซึ่งรูปแบบประกันชีวิต โดยพื้นฐาน แบ่งออกเป็น 4 แบบ ซึ่งจะแตกต่างกันในลักษณะความคุ้มครองและผลประโยชน์ โดยมีรายละเอียดแต่ละแบบดังนี้ (สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย) ได้แก่

1. แบบชั่วระยะเวลา (Term Insurance)
2. แบบตลอดชีพ (Whole Life Insurance)
3. แบบสะสมทรัพย์ (Endowment Insurance)
4. แบบเงินได้ประจำ (Annuities Insurance)

จากการที่แบบประกันการันตีผลตอบแทนเริ่มทยอยขายน้อยลงในตลาด ผู้คนจะเริ่มมองหาแบบประกันอื่นที่สามารถให้ทั้งความคุ้มครองและผลตอบแทนจากการลงทุนไปในตัวด้วย หนึ่งในนั้นคือ “แบบ ประกันควบการลงทุน” หรือ “ยูนิท ลิงค์ (Unit Linked)” ซึ่งในปัจจุบันแบบประกันตัวนี้เริ่มได้รับความนิยม และเป็นที่ยุติกันมากขึ้นกว่าแต่ก่อน ด้วยจุดเด่นของประกันตัวนี้คือมีความยืดหยุ่นสูง ผู้เอาประกันภัยสามารถปรับเพิ่มลดความคุ้มครองได้ตามต้องการ การใช้สิทธิต่าง ๆ ตามเงื่อนไขที่กรมธรรม์ประกันชีวิตทั่วไปไม่มี รวมถึงเลือกบริหารจัดการกองทุนรวมด้วยตนเอง จึงเหมาะสำหรับผู้ที่ต้องการความคุ้มครองพร้อมทั้งวางแผนทางการเงินในระยะยาว อย่างไรก็ตามผู้ที่สนใจควรศึกษาให้เข้าใจในวัตถุประสงค์ของแบบประกันยูนิท ลิงค์ ให้ชัดเจนก่อนที่จะซื้อ เนื่องจากแบบประกันนี้มีความซับซ้อนและเข้าใจยาก ดังนั้นผู้วิจัยเกิดความสนใจที่จะทำการศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) กรมธรรม์ประกันชีวิตในรูปแบบใหม่ ที่ให้ทั้งความคุ้มครองชีวิต พร้อมโอกาสในการลงทุน ภายใต้กรมธรรม์ฉบับเดียวกัน กรณีศึกษาบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

วัตถุประสงค์การวิจัย

เพื่อศึกษาและเปรียบเทียบรูปแบบกรมธรรม์และผลตอบแทนของการประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) กับประกันชีวิตสะสมทรัพย์ของบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

ขอบเขตการวิจัย

การศึกษาวิจัยครั้งนี้ทำการศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) บริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) โดยการศึกษาที่มีผลดำเนินงานย้อนหลัง 1 ปี แล้วนำผลตอบแทนที่ได้มาเปรียบเทียบกับประกันชีวิตสะสมทรัพย์ เพื่อตัดสินใจในการลงทุน เริ่มศึกษาข้อมูลตั้งแต่วันที่ 1 เมษายน 2563 ถึงวันที่ 31 มีนาคม 2564

นิยามศัพท์

1. ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) คือ กรรมธรรม์ที่บริษัทประกันชีวิตออกให้ผู้เอาประกันภัย เพื่อเป็นหลักประกันว่าผู้เอาประกันภัย และบริษัทประกันชีวิตได้มีการทำสัญญา ประกันชีวิตควบคู่กับการลงทุน ในหน่วยลงทุน โดยมีข้อตกลงว่าผู้เอาประกันภัยจะชำระเบี้ยประกันภัยตามที่ระบุในสัญญาเรียกว่าเบี้ยประกันภัยหลัก (Regular Premium) และผู้เอาประกันภัยสามารถชำระเบี้ยประกันภัยเพิ่มเติมพิเศษ

2. ประกันสะสมทรัพย์ (Endowment Insurance) เป็นการประกันชีวิตที่บริษัทจะจ่ายจำนวนเงินเอาประกันภัยให้แก่ผู้เอาประกันภัยเมื่อมีชีวิตอยู่ครบกำหนดสัญญา หรือจ่ายเงินเอาประกันภัย ให้แก่ผู้รับประโยชน์เมื่อผู้เอาประกันภัยเสียชีวิตลงภายในระยะเวลาประกันภัย การประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์เป็นส่วนผสมของการคุ้มครองชีวิต และการออมทรัพย์ ส่วนของการออมทรัพย์ คือส่วนที่ผู้เอาประกันภัยได้รับคืนเมื่อสัญญาครบกำหนด

3. ผลตอบแทน (Return) คือ กำไร หรือดอกเบี้ยจากการลงทุนในประกันชีวิต คำนวณจากอัตราผลตอบแทนภายใน คือ การประเมินว่า “การลงทุนให้อัตราผลตอบแทนเท่าใด” เป็นการสุ่มอัตราคิดลด (Discount Rate) ที่ทำให้ NPV มีค่าเท่ากับศูนย์ กล่าวคือ ทำให้เงินสดสุทธิในอนาคตของมูลค่ากลับมาปัจจุบันแล้ว มีค่าเท่ากับเงินลงทุนก้อนแรก ดังนั้น IRR ควรจะมีค่ามากกว่าต้นทุนทางการเงิน และยังมีค่ามากยิ่งขึ้นดี

ตัวแปรที่ศึกษา

1. ตัวแปรต้น (Independent Variables) คือ

1.1 รูปแบบการลงทุนประกันชีวิต

ประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest)

ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy)

ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink)

ประกันสะสมทรัพย์แบบไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+Saver)

ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart)10/4

ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5

2. ตัวแปรตาม (Dependent Variables) คือ ผลตอบแทนจากการลงทุน

ประโยชน์ที่คาดว่าจะได้รับ

1. เพื่อทราบถึงผลตอบแทนของการลงทุนประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) เมื่อเปรียบเทียบกับการลงทุนประกันสะสมทรัพย์แบบอื่น ๆ
2. เพื่อให้บุคคลทั่วไปสามารถเลือกหลักการลงทุนและประเภทการลงทุนให้เหมาะสมกับตนเอง

วรรณกรรมและงานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

สมาคมประกันชีวิตไทย (2560) สรุปคำจำกัดความว่า การประกันชีวิต คือ การชดเชยรายได้ที่ต้องสูญเสียไปอันเนื่องมาจากความตาย ทุพพลภาพถาวรสิ้นเชิงหรือชราภาพ โดยบริษัทประกันชีวิตจะจ่ายเงินตามจำนวนที่ระบุไว้ให้แก่ผู้เอาประกันภัย หรือผู้รับประโยชน์ ตามที่กำหนดไว้ในกรมธรรม์ประกันชีวิตตามประมวลกฎหมายแพ่งและพาณิชย์ มาตรา 861 ประกอบกับมาตรา 889 อธิบายความหมายของการประกันชีวิตไว้ว่า หมายถึง “สัญญาซึ่งผู้รับประกันชีวิตตกลงจะใช้เงินจำนวนหนึ่งให้เมื่อมีเหตุในอนาคตตั้งระบุไว้ในสัญญา กล่าวคือ เมื่อผู้เอาประกันภัยหรือผู้ถูกเอาประกันชีวิตมรณะลงภายในเวลาตามที่ตกลงกันไว้หรือเมื่อผู้นั้นยังทรงชีพอยู่จนถึงเวลาตามที่ได้ตกลงกันไว้ และในการนี้ผู้เอาประกันชีวิตตกลงจะส่งเงินซึ่ง เรียกว่า เบี้ยประกันภัยให้แก่ผู้รับประกันชีวิต” จากความหมายดังกล่าวข้างต้น สามารถสรุป ได้ว่า การประกันชีวิต (Life Insurance) หมายถึง การที่บุคคลผู้หนึ่ง เรียกว่า “ผู้เอาประกันภัย” ได้จ่ายจำนวนเงินจำนวนหนึ่งที่เรียกว่า “เบี้ยประกันภัย” ตามจำนวนที่กำหนดไว้ในกรมธรรม์ให้กับบริษัทประกันชีวิต เพื่อซื้อความคุ้มครองการเสียชีวิต ครอบคลุมไปถึงการสูญเสียอวัยวะ การทุพพลภาพ การบาดเจ็บหรือเจ็บป่วย ภายในเวลาที่กำหนด หรือมีอายุยืนยาวจนครบกำหนดตามที่ระบุไว้ในกรมธรรม์ บริษัทประกันจะจ่ายเงินจำนวนหนึ่งเรียกว่า “จำนวนเงินเอาประกันภัย” ให้แก่ “ผู้รับผลประโยชน์” หรือผู้เอาประกันภัยแล้วแต่กรณี ทั้งนี้เงื่อนไขความคุ้มครองจะมีหลายรูปแบบขึ้นอยู่กับทางเลือกซื้อตามความเหมาะสมของผู้เอาประกันภัยเป็นหลัก

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (2563) ผู้เอาประกันภัย คือ บุคคลที่ตกลงทำสัญญาประกันภัยกับบริษัทประกันชีวิต โดยอาศัยสาเหตุของการมีชีวิต หรือการตายเป็นเงื่อนไขในการจ่ายเงินประกันชีวิต

พิเชฐ เจียรณณิทธิวิสิน (2561) กล่าวว่า การประกันชีวิตรูปแบบพิเศษ การประกันชีวิตแบบ Unit Linked มาจากคำว่า Unit Linked Insurance Policy (ULIP) หรือกรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน คือ การประกันชีวิตที่ให้ทั้งความคุ้มครองชีวิตและการลงทุนในกองทุนรวม ซึ่งไม่มีการรับประกันมูลค่ากรมธรรม์ เนื่องจากมูลค่ากรมธรรม์ขึ้นอยู่กับมูลค่าหน่วยลงทุน โดยอาจสูงขึ้นหรือต่ำ ลงตามผลประกอบการของกองทุนรวม เบี้ยประกันภัยของกรมธรรม์ Unit Linked แบ่งเป็น 3 ส่วนดังนี้ ส่วนที่ 1 เป็นค่าความคุ้มครองตามที่กรมธรรม์ประกันชีวิตกำหนด โดยผู้เอาประกันภัยสามารถเลือกสัดส่วนความคุ้มครองได้ตามความต้องการ ซึ่งบริษัทประกันชีวิตจะนำเงินส่วนนี้ไปบริหารเอง และบริษัทจะเป็นผู้รับความเสี่ยงจากการนำเงินในส่วนนี้ไปลงทุนในหลักทรัพย์และทรัพย์สินประเภทต่าง ๆ ส่วนที่ 2 เป็นค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ตามกรมธรรม์ ที่บริษัทเรียกเก็บ เพื่อเป็นค่าดำเนินการ ค่าดูแลรักษากรมธรรม์ และค่าบริการในการลงทุน ซึ่งจะกำหนดแตกต่างกันไปแล้วแต่การออกแบบผลิตภัณฑ์ของแต่ละบริษัท ส่วนที่ 3 เป็นส่วนที่จัดสรรเข้าไปเป็นการลงทุนตามสัดส่วนที่ผู้เอาประกันภัยเลือก ซึ่งบริษัทประกันชีวิตจะนำไปซื้อหน่วยลงทุนของกองทุนรวมตาม

คำสั่งของผู้เอาประกันภัย โดยบริษัทที่บริหารจัดการเงินดังกล่าวจะออกหน่วยลงทุนให้แก่ผู้เอาประกันภัย โดยบริษัทประกันชีวิตเป็นผู้ดูแลระบบบัญชีกรมธรรม์ของผู้เอาประกันภัย

เนื่องจากกรมธรรม์ Unit Linked เป็นการรวมกันของ 2 ผลิตภัณฑ์ นั่นคือ กรมธรรม์ประกันชีวิตและการลงทุนในหน่วยลงทุน กรมธรรม์ชนิดนี้จึงเป็นการเพิ่มความสะดวกสบาย (one-stop-service) สำหรับผู้ซื้อประกัน ซึ่งผู้ซื้อประกันจะได้รับคุณภาพบริการที่ดีขึ้น เช่น การเปิดเผยข้อมูล เที่ยงตรง โปร่งใส ตัวแทนขาย (Investment Planner) ที่มีคุณสมบัติมากกว่าตัวแทนขายกรมธรรม์แบบทั่วไป อีกทั้งยังสามารถเลือกลงทุนได้หลากหลายกองทุนโดยไม่จำเป็นต้องทำธุรกรรมหลายที่ และสามารถวางแผนทางการเงินควบคู่กับความคุ้มครองได้ในกรมธรรม์เดียว

พิเชฐ เจียรณณิทธิสิน (2561) กล่าวว่า ประกันสะสมทรัพย์ เป็นประกันชีวิตอีกรูปแบบหนึ่งที่เน้นการออมเงินพร้อมรับความคุ้มครองไปพร้อม ๆ กัน เมื่อส่งเบี้ยประกันครบตามระยะเวลาที่ระบุในกรมธรรม์ ประกันชีวิตก็จะจ่ายเงินคืนให้ โดยมีทั้งแบบจ่ายคืนเป็นเงินก้อนครั้งเดียว หรือแบบมีเงินคืนระหว่างทางตลอดสัญญาก็ได้ และถ้าหากเสียชีวิตระหว่างที่ส่งกรมธรรม์ คนข้างหลังก็จะได้รับเงินก้อนที่เรียกว่า “จำนวนเงินเอาประกัน” ตามจำนวนที่ระบุไว้ในสัญญากรมธรรม์

อรอนงค์ สนั่นไชย (2561) ให้ความหมาย ผลตอบแทนจากการลงทุน การทำประกันชีวิตก็เปรียบเสมือนเป็นการลงทุนซื้อหลักทรัพย์ชนิดหนึ่งเช่นกัน เนื่องจากผู้ทำประกันจะได้รับดอกผลเช่นเดียวกับการฝากเงินในสถาบันการเงิน เพียงแต่วิธีการ เงื่อนไข และอัตราดอกเบี้ยที่แตกต่างกัน อย่างไรก็ตาม การประกันชีวิตแม้ได้ผลตอบแทนต่ำกว่าการลงทุนบางประเภท แต่ก็นับว่าเป็นรายได้ที่แน่นอน และเชื่อมั่นได้ว่าต้นทุนไม่สูญหายไปด้วย รูปแบบของประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์จะเป็นการผสมกันระหว่างการให้ความคุ้มครองชีวิตและการเก็บออมเงิน ควรพิจารณาความคุ้มครองของเบี้ยประกันที่จ่ายเทียบกับความคุ้มครองที่ได้รับผลตอบแทนที่จะได้ ซึ่งผลตอบแทนที่จะได้นั้นพิจารณาจากอัตราผลตอบแทนของประกันชีวิต (Internal Rate of Return : IRR)

งานวิจัยที่เกี่ยวข้อง

วรศิริ ศิริวงศ์ ณ อยุธยา (2562) ได้ศึกษา การศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ของประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร ผลการศึกษา พบว่า ปัจจัยความรู้ด้านการเก็บออมในรูปแบบประกันชีวิตและด้านการลงทุนมีผลต่อพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) แสดงให้เห็นว่าพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ขึ้นอยู่กับความรู้ด้านการเก็บออมและการลงทุน หากประชากรมีความรู้ที่มากขึ้นจะส่งผลต่อพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ไปในทิศทางเดียวกัน ปัจจัยด้านทัศนคติต่อการเก็บออมและการลงทุนมีผลต่อพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) แสดงให้เห็นว่าพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ขึ้นกับทัศนคติที่มีต่อการเก็บออมและการลงทุน หากประชากรมีทัศนคติที่ดีต่อประกันชีวิตและการลงทุนจะส่งผลต่อพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ไปในทิศทางเดียวกัน

AnnA OstrOwska-DAnkiewicz (2015) ได้ศึกษา การวิจัยประสิทธิผลของแผนประกันภัยแบบยูนิตลิงค์ มีวัตถุประสงค์เพื่อนำเสนองานวิจัยเกี่ยวกับการประเมินประสิทธิผลและความเสี่ยงของการลงทุนในการประกันภัยแบบยูนิตลิงค์ ซึ่งถือเป็นส่วนหนึ่งของการลงทุนในการประกันชีวิตด้วยเงินกองทุน จากการศึกษา พบว่า การเปรียบเทียบ

อัตราผลตอบแทนอย่างง่ายกับความสามารถในการทำกำไรของเครื่องมือที่ปลอดภัย นั่นคือการวิเคราะห์ประสิทธิภาพด้วย Sharpe Ratio หรือเกี่ยวข้องกับอัตราผลตอบแทนที่ได้รับกับค่าเบี่ยงเบนมาตรฐานซึ่งแสดงออกถึงการเปลี่ยนแปลง นอกจากนี้ ยังมีความสามารถในการทำกำไรสูงกว่า (ที่ระดับ 1.69%) จากความเสี่ยงในการลงทุนที่ระดับความเสี่ยงเดียวกัน

วิธีดำเนินการวิจัย

กลุ่มตัวอย่างการวิจัย

ประกันชีวิตควบการลงทุน หรือประกันชีวิตแบบยูนิทลิงค์ (Unit Linked) และประกันชีวิตสะสมทรัพย์ของบริษัท ไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) สำหรับกลุ่มตัวอย่างประกันชีวิตผู้วิจัยใช้หลักการคัดเลือกประกันชีวิตควบการลงทุนของบริษัท ไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน) เฉพาะประกันชีวิตที่ให้ผลตอบแทนเป็นเงินโบนัส และเงินปันผลรายปี รวมถึงให้ความคุ้มครองชีวิต และประกันชีวิตสะสมทรัพย์ กรมธรรม์ออมเงินที่จ่ายเงินคืนตามระยะเวลาที่กำหนดเอาไว้ในสัญญา โดยมีทั้งแบบเป็นรายงวด และแบบเป็นก้อนใหญ่ทีเดียวเมื่อครบสัญญา

เครื่องมือการวิจัย

โปรแกรม IRR Program เป็นชุดคำสั่งสำเร็จรูปเพื่อใช้คำนวณอัตราผลตอบแทนภายใน หรือ Internal Rate of Return (IRR)

วิธีการเก็บข้อมูล ผู้วิจัยใช้วิธีเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิข้อมูลหลัก 2 ข้อมูล ได้แก่

1. รูปแบบของกรมธรรม์ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) และกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ในปี 2563-2564 โดยตัวอย่างกรมธรรม์ประกันชีวิตผู้วิจัยเลือกผู้เอาประกันภัย อายุ 35 ปี ทั้งประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) และประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ บริษัทไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
2. ข้อมูลผลตอบแทนของประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) และกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ในปี 2563-2564 ผู้วิจัยมีการวิเคราะห์ข้อมูลผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return : IRR) โดยใช้โปรแกรม IRR Program เป็นชุดคำสั่งสำเร็จรูปเพื่อใช้คำนวณอัตราผลตอบแทนภายใน หรือ Internal Rate of Return (IRR) จากการซื้อประกันชีวิตแบบควบการลงทุนและประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ผ่านทางเว็บไซต์ข้อมูลเบื้องต้นเกี่ยวกับกรมธรรม์ประกันชีวิต แล้วชุดคำสั่งจะคำนวณอัตราผลตอบแทนภายในจากแต่ละกรมธรรม์ให้ออกมาเป็นตัวเลขเดียว เพื่อที่ผู้ซื้อสามารถนำไปใช้เปรียบเทียบและตัดสินใจเลือกซื้อกรมธรรม์ที่เหมาะสมกับตนเองได้อย่างสะดวกและรวดเร็ว

ผลการศึกษาและวิเคราะห์ข้อมูล

ผลการวิเคราะห์ข้อมูลเกี่ยวกับผลตอบแทนของการประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) และแบบสะสมทรัพย์ จากการศึกษา พบว่าผลตอบแทน (IRR) ประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest) เท่ากับ 4.23% ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy) เท่ากับ 9.77% ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์

(iLink) เท่ากับ -13.50% ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) เท่ากับ 10.03% ประกันสะสมทรัพย์แบบไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20 เท่ากับ 1.72% ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25 เท่ากับ 2.24% ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4 เท่ากับ 2.39% และประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 เท่ากับ 1.36%

วิเคราะห์ผลตอบแทนของการประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) เพื่อเปรียบเทียบกับประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์

ประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked)		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์		ผลต่าง
ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	
ประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest)	4.23%	ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20	1.72%	2.51%
		ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25	2.24%	1.99%
		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4	2.39%	1.84%
		ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5	1.36%	2.87%

ตารางที่ 1 แสดงผลตอบแทนประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest) และประกันสะสมทรัพย์

การศึกษาอัตราผลตอบแทน (IRR) ประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) โดยเปรียบเทียบกับประกันสะสมทรัพย์ของบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

1. ประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 4.23% เมื่อเปรียบเทียบกับประกันสะสมทรัพย์ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20, ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25, ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4 ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 พบว่า ประกันชีวิตควบการลงทุน ไออินเวสต์ (iInvest) มีผลตอบแทนมากกว่าประกันสะสมทรัพย์ ดังกล่าว 2.51% ,1.99% ,1.84% , 2.87% ตามลำดับ

ประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked)		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์		ผลต่าง
ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	
ประกันชีวิตควบการลงทุนไอเวลท์ดี (iWealthy)	9.77%	ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20	1.72%	8.05%
		ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25	2.24%	7.53%
		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4	2.39%	7.38%
		ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5	1.36%	8.41%

ตารางที่ 2 แสดงผลตอบแทนประกันชีวิตควบการลงทุนไอเวลท์ดี (iWealthy) และประกันสะสมทรัพย์

2. ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 9.77% เมื่อเปรียบเทียบกับประกันสะสมทรัพย์ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20, ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25, ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4 ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 พบว่า ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy) มีผลตอบแทนมากกว่าประกันสะสมทรัพย์ ดังกล่าวที่ 8.05%, 7.53% ,7.38% ,8.41% ตามลำดับ

ประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked)		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์		ผลต่าง
ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	
ประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink)	-13.50%	ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20	1.72%	-11.78%
		ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25	2.24%	-11.26%
		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4	2.39%	-11.11%
		ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5	1.36%	-12.14%

ตารางที่ 4.3 แสดงผลตอบแทนประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) และประกันสะสมทรัพย์

3. ประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ -13.50% เมื่อเปรียบเทียบกับประกันสะสมทรัพย์ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20, ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25, ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4 ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 พบว่า ประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink) มีผลตอบแทนน้อยกว่าประกันสะสมทรัพย์ ดังกล่าวที่ -11.78%, -11.26%, -11.11%, -12.14% ตามลำดับ

ประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked)		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์		ผลต่าง
ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	ตัวอย่างประกันชีวิต	ผลตอบแทน (IRR)	
ประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink) (กรณีเสียชีวิต)	10.03 %	ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20	1.72%	8.31%
		ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25	2.24%	7.79%
		ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4	2.39%	7.64%
		ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5	1.36%	8.67%

ตารางที่ 4 แสดงผลตอบแทนประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink) (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) และประกันสะสมทรัพย์

3.1 ประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink) (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 10.03% เมื่อเปรียบเทียบกับประกันสะสมทรัพย์ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20, ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25, ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4 ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 พบว่า ประกันชีวิตควบการลงทุนไอลิงค์ (iLink) มีผลตอบแทนมากกว่าประกันสะสมทรัพย์ ดังกล่าวที่ 8.31%, 7.79%, 7.64%, 8.67% ตามลำดับ

สรุปผลการวิจัย การอภิปรายผล และข้อเสนอแนะ

สรุปผลการวิจัย

ผลตอบแทน (IRR) ของการประกันชีวิตแบบควบการลงทุน (Unit Linked) แบบประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) มีผลตอบแทนมากกว่าผลตอบแทน (IRR) ของประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ส่วนประกัน

ชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) กรณีที่จ่ายเบี้ยประกันครบกำหนดแต่ไม่เสียชีวิต มีผลตอบแทนน้อยกว่าผลตอบแทน (IRR) ประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ของบริษัท กรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)

การอภิปรายผลการศึกษาวิจัย

จากผลการวิจัย พบว่าประกันชีวิตควบการลงทุนไออินเวสต์ (iInvest) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 4.21% ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 8.95% และประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) มีอัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ -13.50% (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) อัตราผลตอบแทน (IRR) เท่ากับ 10.03% เมื่อเปรียบเทียบกับประกันสะสมทรัพย์ไลฟ์พลัส เซฟ เวอร์ (LifePlus+ Saver) 10/20, ไลฟ์พลัส เซฟเวอร์ (LifePlus+ Saver) 15/25, ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ ไลฟ์ สมาร์ท (Life Smart) 10/4 ประกันชีวิตแบบบำนาญ Life Retire 5 พบว่า ประกันชีวิตควบการลงทุนไออินเวสต์ (iInvest) ประกันชีวิตควบการลงทุน ไอเวลท์ดี (iWealthy) และประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) (กรณีผู้เอาประกันเสียชีวิต) มีผลตอบแทนมากกว่าประกันสะสมทรัพย์ ดังกล่าว ซึ่งสอดคล้องกับบทความของ พิเชฐ เจริญมติวิสิณ (2562) กล่าวว่า ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) เป็นประกันชีวิตที่ถูกออกแบบเพื่อเป็นเครื่องมือวางแผนการเงินระยะยาวที่มีความยืดหยุ่นสูง สามารถปรับเปลี่ยนไปได้ตามจังหวะและสถานการณ์ต่าง ๆ ตลอดช่วงชีวิต และมีส่วนของการลงทุนเพิ่มเข้ามาในตัวกรรมกรรมเพื่อตอบโจทย์ความต้องการในการลงทุน และให้ความคุ้มครอง หรือผลประโยชน์ของกรรมกรรมเติบโตตามสินทรัพย์และความเสี่ยงที่เลือกลงทุนไป เพื่อช่วยลดความเสี่ยงจากการสูญเสียทางการเงินต่าง ๆ หรือ เลือกเน้นที่การสะสมทรัพย์ระยะยาว (มากกว่า 10 – 20 ปีขึ้นไป) จึงส่งผลให้ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) มีผลตอบแทน (IRR) มากกว่าประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์ ซึ่งการออมของการทำประกันแบบสะสมทรัพย์นั้นจะเป็นในลักษณะแบบกึ่งบังคับ โดยผู้เอาประกันจำเป็นต้องมีหน้าที่ในการจ่ายเบี้ยประกันอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งระยะเวลาในการลงทุนในประกันสะสมทรัพย์ก็สั้นกว่าประกันชีวิตแบบควบการลงทุน และหากผู้เอาประกันก็มีชีวิตอยู่จนครบตามที่กรรมกรรมกำหนดไว้ ก็จะได้เงินคืนตามเงื่อนไขของสัญญาตามที่บริษัทกำหนด ซึ่งจะได้รับคืนเพียง 1% ของจำนวนเงินเอาประกันภัยเริ่มต้น และเมื่อเทียบกับประกันควบการลงทุนจึงให้ผลตอบแทนที่มากกว่า ส่วนประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) กรณีที่จ่ายเบี้ยประกันครบกำหนดแต่ไม่เสียชีวิต มีผลตอบแทนน้อยกว่าประกันสะสมทรัพย์ เนื่องรูปแบบประกันชีวิตมุ่งเน้นให้ผลตอบแทนกรณีที่เสียชีวิต ระหว่างที่จ่ายเบี้ยประกันจะมีการนำเงินไปลงทุนในกองทุนรวม ทำให้ผู้เอาประกันภัยได้รับผลตอบแทนเป็นโบนัสรายปี ถ้าหากผู้เอาประกันภัยยังไม่เสียชีวิตเมื่อถึงครบกำหนดอายุที่ทำประกันก็จะได้รับมูลค่ารับซื้อคืนหน่วยลงทุนงวดสุดท้ายลดลงจากการหักค่าธรรมเนียมประกันชีวิตที่สูงมาก จึงทำให้ผลตอบแทนจากการลงทุนประกันชีวิตควบการลงทุน ไอลิงค์ (iLink) ตีลบ หรือขาดทุน ถ้ากรณีเสียชีวิตลงทุนจะได้ผลตอบแทนที่มากกว่าประกันชีวิตแบบสะสมทรัพย์

ข้อเสนอแนะจากผลการวิจัย

ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) เป็นการประกันชีวิตรูปแบบพิเศษเมื่อเทียบกับประเทศเพื่อนบ้านในภูมิภาคอาเซียนนั้น ประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) จะถือได้ว่าเป็นผลิตภัณฑ์ที่ใหม่สำหรับประเทศไทย และยังอยู่ในระยะเริ่มต้น โดยประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ที่ถูกออกแบบเพื่อการวางแผนการเงินระยะยาว ไม่ใช่การลงทุนเพื่อหวังผลตอบแทน โดยประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit Linked) ตอบโจทย์ความต้องการของผู้ที่ต้องการความยืดหยุ่นในการนำเบี้ยประกันไปลงทุน โดยสามารถเลือกรูปแบบการลงทุนตามความต้องการของผู้ถือกรมธรรม์ในแต่ละช่วงจังหวะชีวิต และตามความเสี่ยงที่ยอมรับได้ โดยการนำเบี้ยประกันที่ได้รับ (หลังหักค่าใช้จ่าย) ส่วนใหญ่จะไปลงทุนในกองทุนซึ่งมีระดับความเสี่ยง และความคาดหวังต่อผลตอบแทนที่หลากหลายกว่า แบบประกันรูปแบบอื่น ๆ ต้องการความยืดหยุ่นในด้านความคุ้มครอง สะสมทรัพย์ และการเข้าถึงเงินของผู้ถือกรมธรรม์ โดยสามารถปรับเพิ่มหรือลดทุนประกัน ปรับเพิ่มหรือลดเบี้ยประกัน ถอนเงินบางส่วนหรือหยุดจ่ายเบี้ยบางช่วงเวลา เพื่อให้เหมาะสมกับความต้องการของแต่ละคน ตามแต่ละช่วงจังหวะเวลาของชีวิตที่อาจมีความไม่แน่นอนและต่างจากที่วางแผนทางการเงินไว้ในตอนต้น ซึ่งความยืดหยุ่นเหล่านี้ เป็นสิ่งที่แบบประกันอื่น ๆ ทำได้ยาก และความโปร่งใสในกลไกการทำงานของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตโดยเฉพาะเรื่องการจัดสรรเบี้ยประกัน มูลค่ากรมธรรม์ และผลประโยชน์ ณ ช่วงต่าง ๆ เพื่อให้ผู้ถือกรมธรรม์สามารถตัดสินใจต่อเหตุการณ์ที่อาจส่งผลกระทบต่อสถานะทางการเงิน หรือความคุ้มครองได้ง่ายดายและเป็นเหตุเป็นผล รวมถึงรับรู้ว่าเงินที่ตนจ่ายนั้นถูกนำไปใช้จ่าย และส่งผลตอบแทนอะไร และที่กล่าวมานี้ เป็นจุดเด่นที่สำคัญที่สุดของกรมธรรม์ประเภทนี้ ที่ประกันชีวิตแบบดั้งเดิม (Traditional Product) ทำไม่ได้

ข้อเสนอแนะในการวิจัยครั้งต่อไป

เพื่อให้สามารถเกิดการเปรียบเทียบระหว่างผลิตภัณฑ์ ควรนำผลตอบแทนของผลิตภัณฑ์ประกันควบการลงทุน (Unit Linked) ของบริษัทประกันไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต เทียบกับบริษัทอื่นเช่น บริษัท AIA ประกันชีวิต บริษัทไทยประกันชีวิต และบริษัทไทยพาณิชย์ประกันชีวิต เพื่อให้ผู้บริโภคสามารถที่จะทราบข้อมูลอัตราผลตอบแทน (IRR) เพื่อที่จะนำไปศึกษาและเปรียบเทียบได้มากขึ้น

บรรณานุกรม

นัฐพร พูลทรัพย์. การศึกษาโอกาสในการพัฒนาผลิตภัณฑ์ของธนาคารออมสินสาขาลาดกระบัง. บัณฑิตวิทยาลัย คณะ
บริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการเงินและการธนาคาร มหาวิทยาลัยสยาม, 2559

พิเชฐ เจียรมณีทวีสิน. อย่าซื้อประกัน Unit Linked จนกว่าจะอ่านบทความนี้. [ออนไลน์] 2562. [สืบค้นเมื่อวันที่ 20
มีนาคม 2564] สืบค้นจาก: <https://www.finnomena.com/tommy-actuary/don't-buy-unit-linked>

รูปแบบกรมธรรม์ประกันชีวิตบริษัทกรุงไทย-แอกซ่า ประกันชีวิต จำกัด(มหาชน). [ออนไลน์] 2564. [สืบค้นวันที่ 20
มีนาคม 2564]. สืบค้นจาก : <https://www.krungthai-axa.co.th>

วรศิริ ศิริวงศ์ ณ อยุธยา. การศึกษาปัจจัยที่ส่งผลต่อพฤติกรรมการซื้อประกันชีวิตควบการลงทุน (Unit linked) ของ
ประชากรวัยทำงานในเขตกรุงเทพมหานคร. โครงการบริหารธุรกิจมหาบัณฑิต สาขาการจัดการ มหาวิทยาลัย
รามคำแหง, 2562

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย. ความหมายของประกันชีวิต. [ออนไลน์]
2563. [สืบค้นเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2564] สืบค้นจาก: <https://www.oic.or.th/th/consum>

สำนักงานคณะกรรมการพัฒนาการเศรษฐกิจและสังคมแห่งชาติ. ข้อมูลทางเศรษฐกิจธุรกิจประกันชีวิต. [ออนไลน์]
2563. [สืบค้นเมื่อวันที่ 20 มีนาคม 2564] สืบค้นจาก:
https://www.nesdc.go.th/ewt_w3c/ewt_news.php?nid=10260&filename=

อรอนงค์ สนธิไชย. พฤติกรรมการออมและปัจจัยที่มีอิทธิพลต่อการตัดสินใจออมเงินประเภทการประกันชีวิตแบบสะสม
ทรัพย์ของประชาชนในเขตกรุงเทพมหานคร. เศรษฐศาสตร์มหาบัณฑิต สาขาเศรษฐศาสตร์ มหาวิทยาลัย
ธุรกิจบัณฑิต, 2561

AnnA OstrOwskA-DAnkiewicz. การวิจัยประสิทธิผลของแผนประกันภัยแบบยูนิทลิงค์. คณะการจัดการภาควิชา
การเงินการธนาคารและการบัญชี มหาวิทยาลัยเทคโนโลยีเซซูฟ ประเทศโปแลนด์, 2015