PRUDENTIAL
พรูเด็นเชียล ประกันชีวิต

ข้อมูลกองทุนของแบบประกันชีวิตชนิดมีส่วนร่วมในเงินปันผล (กองทุนฯ) (PAR Fund Information)

ข้อมูล ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2568

เป้าหมาย

กองทุนของแบบประกันชีวิตชนิดมีส่วนร่วมในเงินปันผล (“กองทุนฯ”) มีเป้าหมายจัดสรรเงินลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลาย ทั้งตราสารหนี้ และตราสารทุน โดยแสวงหาสินทรัพย์ที่ให้ผลตอบแทนที่เหมาะสมกับความเสี่ยงในระยะยาว รวมทั้งบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับต่ำ กองทุนฯ มีปรัชญาการลงทุนโดยพิจารณาจากความมั่นคงเป็นปัจจัยขั้นพื้นฐาน และภาพรวมเศรษฐกิจ กองทุนฯ มีพอร์ตการลงทุน 3 พอร์ต ได้แก่ พอร์ตการลงทุนทั่วไปสำหรับกองทุนแบบประกันชีวิตชนิดมีส่วนร่วมในเงินปันผล พอร์ตการลงทุนสำหรับพรูประกันชีวิตตลอดชีพ 99/3 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล) และพอร์ตการลงทุนสำหรับพรูสะสมทรัพย์ 10/5 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล)

กลยุทธ์

Global expertise
บริหารโดยผู้เชี่ยวชาญระดับโลก

บริหารโดย บมจ. พรูเด็นเชียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย) ร่วมกับ บริษัท Eastspring Investments ซึ่งเป็นบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนฯ ในกลุ่มบริษัทพรูเด็นเชียล บริษัท Eastspring Investments มีสินทรัพย์ภายใต้การจัดการมูลค่า 2.71 แสนล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีประสบการณ์บริหารกว่า 30 ปี

Long term focus
มุ่งเน้นผลตอบแทนระยะยาว

กองทุนฯ มีกลยุทธ์การลงทุนในหลักทรัพย์ระยะยาว เช่น พันธบัตรรัฐบาลอายุ 10 ปีขึ้นไป รวมทั้งตราสารทุนในปัจจัยพื้นฐานที่มีความมั่นคง เพื่อสร้างผลตอบแทนที่ดีในระยะยาว และสอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตสะสมทรัพย์ชนิดมีส่วนร่วมในเงินปันผล

Asset quality
สินทรัพย์คุณภาพดี

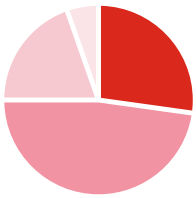
ลงทุนในพันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับที่ได้รับการยอมรับว่าสามารถลงทุนได้ (Investment Grade) รวมทั้งตราสารทุนในประเทศคัดเลือกบริษัทชั้นนำที่โดดเด่นจากการวิเคราะห์เชิงลึก และการหาหลักทรัพย์ที่มีราคาน่าสนใจที่สุด

Diversification
จัดพอร์ตเพื่อบริหารความเสี่ยง

จัดสรรลงทุนในสินทรัพย์ที่มีคุณภาพดีหลากหลายประเภท และกระจายทั่วโลก เพื่อบริหารความเสี่ยงให้อยู่ในระดับต่ำ หลักทรัพย์ต่างประเทศประกอบด้วยพันธบัตรรัฐบาล และตราสารหนี้เอกชนในเอเชียและสหรัฐฯ

สัดส่วนการลงทุน

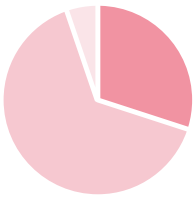
พอร์ตการลงทุนทั่วไป



พอร์ตการลงทุนสำหรับพรูประกันชีวิตตลอดชีพ 99/3 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล)



พอร์ตการลงทุนสำหรับพรูสะสมทรัพย์ 10/5 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล)



พันธบัตรรัฐบาล ตราสารหนี้เอกชน ตราสารทุน อื่นๆ

หมายเหตุ : 1. อันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทยสำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับ A- และสูงกว่า
2. อันดับความน่าเชื่อถือในระดับสากลสำหรับตราสารหนี้ภาคเอกชนอยู่ในระดับ BBB- และสูงกว่า

ผลการดำเนินงานเฉลี่ยต่อปี

ในปี 2568 ภาวะตลาดการเงินโลก ได้รับแรงสนับสนุนจากความคาดหวังต่อทิศทางอัตราดอกเบี้ยที่มีแนวโน้มปรับตัวลดลง แม้อัตราดอกเบี้ยในตลาดการเงินยังคงมีความผันผวนแต่แนวโน้มการปรับลดอัตราดอกเบี้ยชัดเจนขึ้น ส่งผลให้ตลาดตราสารหนี้โดยรวมได้รับแรงสนับสนุน โดยเฉพาะพันธบัตรรัฐบาลและตราสารหนี้ภาคเอกชนคุณภาพดี สำหรับประเทศไทย ราคาพันธบัตรรัฐบาลไทยได้รับแรงหนุนจากอุปสงค์ที่ยังคงอยู่ในระดับสูงจากกลุ่มสถาบันการเงิน ได้แก่ ธนาคารพาณิชย์และบริษัทในธุรกิจประกันภัย ขณะที่ตลาดหุ้นมีผลการดำเนินงานที่แตกต่างกันไปในแต่ละตลาดและแต่ละกลุ่มอุตสาหกรรม สะท้อนถึงภาวะการลงทุนที่ยังคงมีความไม่แน่นอนในบางช่วงเวลา

ในส่วนของผลการดำเนินงานกองทุนฯ พอร์ตการลงทุนที่เน้นตราสารหนี้คุณภาพสูงสามารถรักษาเสถียรภาพของผลตอบแทนได้อย่างต่อเนื่องในปี 2568 โดยพอร์ตการลงทุนทั่วไปมีผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีในช่วง 10 ปีอยู่ที่ร้อยละ 4.57 ซึ่งเป็นผลมาจากรายได้ดอกเบี้ยที่สม่ำเสมอและการปรับตัวของราคาตราสารหนี้สอดคล้องกับนโยบายการลงทุนระยะยาวที่มุ่งเน้นการรักษาเสถียรภาพของเงินต้น และสร้างผลตอบแทนอย่างสม่ำเสมอ สำหรับพอร์ตการลงทุนสำหรับพรูประกันชีวิตตลอดชีพ 99/3 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล) ซึ่งเริ่มดำเนินการในเดือนมีนาคม 2568 มีสัดส่วนการลงทุนในพันธบัตรรัฐบาลในระดับที่สูง รวมถึงการลงทุนในหุ้นต่างประเทศ ส่งผลให้สามารถสร้างผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปีได้อยู่ที่ร้อยละ 10.59 ขณะที่พอร์ตการลงทุนสำหรับพรูสะสมทรัพย์ 10/5 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล)ซึ่งเริ่มดำเนินการในเดือนตุลาคม 2568 มีผลการดำเนินงานของตราสารหนี้ที่ชะลอลงในช่วงไตรมาสที่สี่ของปี

โดยสรุป กองทุนยังคงบริหารพอร์ตการลงทุน ด้วยการกระจายความเสี่ยงอย่างเหมาะสม และมีสัดส่วนการลงทุนหลัก อยู่ในตราสารหนี้คุณภาพดี ซึ่งช่วยให้สามารถรับมือกับความผันผวนของภาวะตลาดได้อย่างมีประสิทธิภาพ และยังคงสนับสนุนการสร้างผลตอบแทนที่มั่นคงและยั่งยืนในระยะยาวให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์

พอร์ตการลงทุน	2566	2567	2568
พอร์ตการลงทุนทั่วไป อัตราผลตอบแทนเฉลี่ย 10 ปี	3.65 %	3.96 %	4.57 %
พอร์ตการลงทุน สำหรับพรูประกันชีวิตตลอดชีพ 99/3 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล) อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	-	-	10.59 %
พอร์ตการลงทุน สำหรับพรูสะสมทรัพย์ 10/5 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล) อัตราผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี	-	-	2.87 %

- ผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุนทั่วไปเป็นอัตราผลตอบแทนเฉลี่ยย้อนหลัง 10 ปี จนถึงสิ้นปีของทุกปีและแสดงเป็นผลตอบแทนหลังหักค่าใช้จ่ายการลงทุน ส่วนผลการดำเนินงานของพอร์ตการลงทุนสำหรับพรูประกันชีวิตตลอดชีพ 99/3 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล) และพอร์ตการลงทุนสำหรับพรูสะสมทรัพย์ 10/5 (แบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล) จะแสดงในรูปแบบผลตอบแทนรายปีถึงแม้จะดำเนินงานมาน้อยกว่า 1 ปี เนื่องจากพอร์ตการลงทุนทั้งสองเพิ่งเริ่มดำเนินการ ข้อมูลผลการดำเนินงานจึงมีระยะเวลาค่อนข้างจำกัดและอาจมีความผันผวนมากกว่าปกติ ซึ่งอาจยังไม่สะท้อนภาพการลงทุนในระยะยาวผลการดำเนินงานในช่วงที่ผ่านมาได้รับปัจจัยสนับสนุนจากการปรับตัวลดลงของอัตราผลตอบแทนพันธบัตร ซึ่งทำให้ราคาพันธบัตรปรับสูงขึ้น อย่างไรก็ดี ผลตอบแทนในอนาคตอาจเปลี่ยนแปลงไปตามสภาวะตลาด ทั้งนี้ ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

- ผลตอบแทนที่ได้รับจริงตามกรมธรรม์จะขึ้นอยู่กับผลตอบแทนจากการลงทุนของแต่ละกรมธรรม์และมุมมองผลการดำเนินงานของกองทุนฯในอนาคต ซึ่งอาจมีการปรับค่าเพื่อลดความผันผวนของผลตอบแทนกองทุนฯ

แนวโน้มในปี 2569

ในปี 2569 แนวโน้มการลงทุนคาดว่า จะได้รับอิทธิพลจากความตึงเครียดทางภูมิรัฐศาสตร์ที่เพิ่มสูงขึ้น ซึ่งส่งผลให้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรปรับตัวสูงขึ้นในหลายประเทศทั่วโลก สถานการณ์ยังมีความไม่แน่นอนและมีแนวโน้มจะทำให้แรงกดดันด้านเงินเฟ้ออยู่ในระดับสูง และนำไปสู่ความผันผวนของตลาดอย่างต่อเนื่อง แม้อัตราผลตอบแทนพันธบัตรที่สูงขึ้นอาจสร้างแรงกดดันต่อราคาตราสารหนี้ในระยะสั้น แต่ในอีกด้านหนึ่งยังเปิดโอกาสในการลงทุนใหม่ที่ให้ผลตอบแทนสูงขึ้น จากรายได้ดอกเบี้ย สำหรับพอร์ตการลงทุนในระยะยาว สำหรับตลาดหุ้น คาดว่าผลการดำเนินงานจะยังคงแตกต่างกันไป ในแต่ละภูมิภาคและกลุ่มอุตสาหกรรม เนื่องจากยังมีความอ่อนไหวต่อความเสี่ยงทางภูมิรัฐศาสตร์และความเชื่อมั่นนักลงทุน ดังนั้น ผลตอบแทนการลงทุนมีแนวโน้มจะขับเคลื่อนโดยปัจจัยพื้นฐานและโอกาสการลงทุนที่คัดเลือกอย่างเหมาะสม

ในส่วนของกองทุนฯ ยังคงให้ความสำคัญกับการบริหารพอร์ตการลงทุนให้มีความแข็งแกร่ง ผ่านการกระจายความเสี่ยงและการลงทุนในสินทรัพย์คุณภาพดี เพื่อรับมือกับความไม่แน่นอนทางภูมิรัฐศาสตร์ และสนับสนุนการสร้างผลตอบแทนที่ยั่งยืนในระยะยาวให้แก่ผู้ถือกรมธรรม์

จัดเตรียมโดยฝ่ายลงทุน บมจ.พรูเด็นเชียล ประกันชีวิต (ประเทศไทย)
หมายเหตุ: ข้อมูลความคิดเห็น ประมาณการและการคาดการณ์ มิได้เป็นเครื่องชี้วัดผลตอบแทน หรือโอกาสในการสร้างผลตอบแทนในอนาคต

Participating Fund Information (Par Fund)

As of 31 December 2025

Objective

The Par Fund has the objective to invest in a broad range of fixed income and equity securities that produce an optimal risk-adjusted rate of return in the long run, while maintaining an acceptable risk level. Our investment philosophy marries fundamental security selection with macro views. Currently, Par Fund has three Par portfolios as follows – General Par portfolio, PRU Whole Life 99/3 (PAR) and Endowment 10/5 (PAR).

Strategy

Global expertise

The fund is managed by Prudential Life Assurance (Thailand) PCL, together with Eastspring Investments, affiliate of Prudential plc, an asset manager with assets under management of USD 271 billion, and 30 years of track record.

Long term focus

The fund invests in long-term bonds, such as 10 years or longer government bonds and equities with strong fundamentals, to match with the Life insurance products' long-term saving propositions.

Asset quality

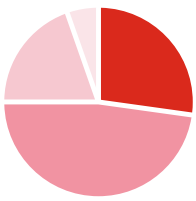
The fund invests in Investment Grade corporate and government bonds, as well as equity in local markets. Asset selection is driven by in-depth research to find market leaders with attractive valuations.

Diversification

The low risk profile is achieved by having a well-diversified portfolio of high-quality assets in different markets and classes. Offshore securities include bonds issued by sovereigns and companies with solid profile in Asia and the US.

Investment Allocation

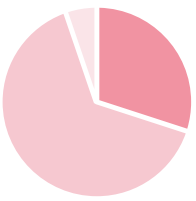
General Par Portfolio



PRU Whole Life 99/3 (PAR)



Endowment 10/5 (PAR)



Government bonds Corporate bonds Equities Others

Note : 1. Local credit ratings for corporate bond investment are A- and above.
2. International credit ratings for corporate bond investment are BBB- and above.

Annualized Past Performance

In 2025, global financial markets were supported by lower interest rate expectations. While interest rates continued to fluctuate, expectations around future rate cuts became clearer and more measured. This supported bond markets, particularly high-quality government and corporate bonds. In Thailand, steady demand from banks and insurance companies helped support Thai government bond prices. Equity markets showed mixed performance, with returns varying across markets and sectors.

Portfolios with a strong focus on high-quality bonds continued to deliver stable performance in 2025. The General Par portfolio achieved a 10-year annualized return of 4.57%, supported by steady income and price gains from its bond investments, reflecting its long-term focus on capital stability and consistent returns. The PRU Whole Life 99/3 (PAR), launched in March 2025, has a higher allocation to government bonds and exposure to foreign equities, and delivered a strong annualized return of 10.59%. Meanwhile, Endowment 10/5 (PAR), launched in October 2025, experienced softer bond performance during the fourth quarter of the year.

Overall, by maintaining diversified portfolios with a solid foundation in high-quality bonds, the funds were able to navigate market fluctuations while continuing to support stable and sustainable returns for policyholders.

Investment	2023	2024	2025
General Par Portfolio 10 year annualized return	3.65 %	3.96 %	4.57 %
PRU Whole Life 99/3 (PAR) Annualized return	-	-	10.59 %
Endowment 10/5 (PAR) Annualized return	-	-	2.87 %

- The General Par portfolio return represents the 10-year annualized return at the end of each period, net of investment expenses. Returns for PRU Whole Life 99/3 (PAR) and Endowment 10/5 (PAR) are presented on an annualized basis despite performance track records of less than one year. As these portfolios have been recently established, the performance information is based on a limited period and may be subject to higher volatility and therefore may not be indicative of long-term performance. Performance during the period benefited from a decline in bond yields, which supported bond prices; however, returns may vary as market conditions change.
  Past performance is not a guarantee or reliable indicator of future results.

- Bonuses and dividends on Par policies will depend on both the actual experience and outlook of the investment performance of the Par Fund and may be smoothed at the company's discretion to reduce fluctuations.

Outlook for 2026

In 2026, the outlook is expected to be influenced by heightened geopolitical tensions, which have contributed to higher bond yields globally. Ongoing uncertainty may keep inflation pressures elevated and lead to continued volatility. While higher yields may put short-term pressure on bond prices, they also enhance reinvestment opportunities and long-term income potential for portfolios with a long investment horizon. Equity performance may remain uneven across regions and sectors, as it continues to be sensitive to geopolitical risks and changes in investor sentiment. Returns are therefore expected to be driven by fundamentals and selective opportunities.

At Prudential, we remain focused on building resilient portfolios through diversification and high-quality investments to navigate geopolitical uncertainty and support sustainable long-term returns for policyholders.

Prepared by PLT Investment Team

Note: Any opinions, predictions, forecasts, or forward-looking statements made are not necessarily indicative of further or likely performance.