

การศึกษาผลตอบแทนจากการลงทุนในกรมธรรม์ประกันชีวิตแบบตะกาฟูลของบริษัท
เมืองไทยประกันชีวิต จำกัด(มหาชน)

The Study of Internal Rate of Return in Takaful Life Insurance Policy of
Muang Thai Life Assurance Public Company Limited

ฮาซียะห์ ดอโรแซ^{1*} อัลอามีน มะแต¹ วสันตนาวิน หรินปนวิชญ¹ อุมาพร เิงเซาว¹

Hasiyah Dorosae ¹ An-Amin Matae ¹ Wasantanawin Harinpahonwich ¹

Umaporn Chengchau ¹

บทคัดย่อ

งานวิจัยนี้มีวัตถุประสงค์เพื่อ 1. ศึกษาผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลของบริษัทเมืองไทยประกันชีวิตจำกัด มหาชน 2. ศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ประกันภัยตะกาฟูลของบริษัทเมืองไทยประกันชีวิตจำกัดมหาชนและอัตราผลตอบแทนภายในเทียบกับธนาคาร งานวิจัยนี้ใช้สถิติพรรณนาและการคำนวณIRR ผลการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายใน(IRR)ของผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลมี IRR ที่ 1.02 %, 1.16 %, 1.18% และ 2.03% ตามลำดับ และผลิตภัณฑ์ประกันภัยตะกาฟูลมีอัตราผลตอบแทนเทียบกับธนาคารที่ 1.2% , 1.37%, 1.39% และ 2.38%

คำสำคัญ : อัตราผลตอบแทนภายใน, ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูล, ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต

¹คณะวิทยาการจัดการ มหาวิทยาลัยราชภัฏยะลา

Faculty of Management Science, Yala Rajabhat University.

*Email: hasiyah.do@yru.ac.th

Abstract

The objectives of this research were (1) to study the pattern of Takaful product (2) to study the internal rate of return of Takaful product and compare with the internal rate of return of bank's deposit product. This research applied descriptive statistics and IRR method. The result found that the Takaful product generates the internal rate of return (IRR) 1.02 %, 1.16 %, 1.18% and 2.03% accordingly. The internal rate of return (IRR) relative to bank's deposit product are 1.2% , 1.37%, 1.39% and 2.38% relatively.

Keywords: Internal Rate of Return, Takaful product, Life Insurance Product

บทนำ

ตะกาฟูลเป็นรูปแบบการประกันภัยที่สอดคล้องตามหลักการของศาสนาอิสลาม ซึ่งหากจากการเกิดขึ้นของการประกันภัยนั้น เกิดจากความคิดที่จะช่วยเหลือซึ่งกันและกันในการรับความเสี่ยงหรือความขาดทุนที่จะเกิดขึ้น การแบ่งปันความเสี่ยงเป็นหัวใจสำคัญของการประกันภัย “Pooling or the sharing of losses is heart of insurance” (G.E.Rejda, 2015) และการเกิดขึ้นของการประกันภัยถือเป็นปัจจัยสำคัญในการพัฒนาเศรษฐกิจของประเทศ เป็นการช่วยให้เกิดการระดมทุนของประชาชน โดยนำเอารายได้ส่วนหนึ่งที่สะสมนั้นมาใช้ในการลงทุน การประกันภัยมีส่วนทำให้อาชีพต่างๆ เช่น อาชีพการค้า การอุตสาหกรรม มีความมั่นคงมากขึ้นอันเนื่องมาจากการประกันภัย เมื่ออาชีพนั้นมีความมั่นคง การประกอบอาชีพก็จะดำเนินต่อไปได้ส่งผลดีต่อเศรษฐกิจของชาติโดยรวม (ศิริวรรณ วัลลิ โภคม,2544)

ตะกาฟูล คือ ธุรกิจการประกัน (Insurance)แบบอิสลาม ธุรกิจตะกาฟูลเกิดขึ้นในฐานะเป็นธุรกิจคู่ขนานกับธนาคารอิสลาม ซึ่งได้เริ่มต้นครั้งแรกที่ประเทศซูดานในปี1979 และหลังจากนั้นได้ขยายไปยังประเทศซาอุดีอาระเบีย ในปี1980 ต่อมาที่ประเทศลักเซมเบิร์ก ในปี1983 และขยายไปยังประเทศอื่นๆเรื่อยมา ในส่วนของกลุ่มประเทศอาเซียนนั้นประเทศมาเลเซียเป็นประเทศแรกที่ได้นำหลักตะกาฟูลมาใช้ในธุรกิจการประกันในปี1984 โดยที่มาเลเซียได้ออกแบบนวัตกรรมทางการเงินอิสลามจนเป็นที่ยอมรับของนักวิชาการมุสลิมและนำไปใช้กับประเทศอื่นในเวลาต่อมา(ณรงค์ หัสณี, 2555)

ระบบการประกันภัยในอิสลามมีต้นกำเนิดมาจากประเพณีปฏิบัติของชาวอาหรับโบราณเผ่าต่างๆ ซึ่งมีประเพณีปฏิบัติที่ว่าเมื่อสมาชิกในเผ่าถูกฆาตกรรมโดยสมาชิกของเผ่าอื่น ทายาทของผู้ตายจะ

ได้รับสินไหมชดเชยจากญาติผู้ใกล้ชิดของฆาตกรบรรดาญาติสนิทของฆาตกร หรือ “Aqilah” จำเป็นต้องจ่ายค่าสินไหมชดเชย แทนฆาตกร ดังนั้นชาวอาหรับโบราณจำเป็นต้องมีความพร้อมในการระดมเงินสนับสนุน เพื่อเป็นการชดเชยให้แก่ทายาทของผู้ตายแทนฆาตกร ระบบนี้ต่อมาได้นำมาดำเนินใช้ในช่วงต้นของอิสลามในสมัยของท่านศาสดามุฮัมมัด (ศ็อลฯ) ระหว่างกลุ่มมุฮาญีรีน (ผู้อพยพจากเมืองมักกะฮ) และกลุ่มอันศอร(ชาวเมืองมาดีนะฮ์) โดยยึดหลัก “อากีละ” คือระบบการทดแทนการขาดทุนหรือความเสี่ยงโดยการรับผิดชอบร่วมกันของกลุ่มคนหลายๆคน (Fikti et al.,1997)

โดยทั่วไปแล้วรูปแบบการประกันภัยที่มีใช้กันในโลกตะวันตก โดยมีการช่วยเหลือซึ่งกันและกันในการรับความเสี่ยงนั้น มีความเหมือนกันกับระบบอากีละที่ใช้ในอิสลาม สิ่งนี้ที่นักวิชาการอิสลามไม่เห็นด้วยกับระบบการประกันภัยในขณะนี้ก็คือ รูปแบบการดำเนินการที่นำมาใช้ไม่สอดคล้องกับหลักการศาสนา เช่น ความคลุมเครือ หรือ ความไม่แน่นอน (gharar) ในสัญญาซื้อขายประกัน การพนันหรือเกมแห่งโอกาส (maisir) ในสัญญา ดอกเบี้ย (riba)

สำหรับในภูมิภาคเอเชียตะวันออกเฉียงใต้ประเทศมาเลเซียถือเป็นประเทศแรกที่มีการนำระบบตะกาฟูลมาใช้และได้มีการพัฒนามาเรื่อยๆจนเป็นที่ยอมรับและเป็นต้นแบบให้กับประเทศต่างๆรวมไปถึงประเทศไทย โดยการประกันภัยตะกาฟูลในประเทศมาเลเซียได้เริ่มก่อตั้งเมื่อปี ค.ศ. 1985 ได้การกำกับดูแลของธนาคารแห่งชาติมาเลเซีย (BNM) ก่อนการอนุญาตการก่อตั้งประกันตะกาฟูลขึ้น ทางรัฐบาลมาเลเซียได้กำหนดพ.ร.บ.ประกันภัยตะกาฟูลแลBวเสรีจในpt ค.ศ. 1984 โดยที่กำหนดเงินทุนเบื้องต้น 100 ล้านริงกิต (Khairat,2550) จนขณะนี้มี 11 บริษัทที่ทางธนาคารแห่งชาติมาเลเซีย (BNM)ได้รับในการอนุมัติ คือ 11 บริษัทซึ่งเป็นบริษัทภายในประเทศ และบริษัทตะกาฟูลซึ่งเป็นกรรมสิทธิ์ของต่างประเทศ 4 บริษัท สำหรับประเทศไทย ณ ปัจจุบันมีบริษัทที่ให้การบริการด้านตะกาฟูลทั้งหมด 4 บริษัทได้แก่ บริษัทเมืองไทยตะกาฟูล จำกัด มหาชน บริษัทไทยประกันชีวิต จำกัด มหาชน บริษัททิพยประกันภัย จำกัด มหาชน และ บริษัทฟิลลิปประกันชีวิต จำกัด มหาชน

สำหรับบริษัทเมืองไทยตะกาฟูล จำกัด มหาชน ในปีพ.ศ. 2562 ยอดขายผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลในประเทศไทยทะลุถึง 171 ล้านบาท ใน 10 จังหวัดแรก ซึ่งบ่งชี้ให้เห็นได้ว่า ผลิตภัณฑ์สำหรับบริหารความเสี่ยงด้านการเงินในรูปแบบผลิตภัณฑ์ได้รับความนิยมมากขึ้นเรื่อยๆ ดังนั้นผู้วิจัยจึงมีความสนใจศึกษาผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลในรูปแบบต่างๆ และศึกษาผลตอบแทนจากผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลดังกล่าว

วัตถุประสงค์การวิจัย

1. เพื่อศึกษารูปแบบของผลิตภัณฑ์กรรมธรรม์ตะกาฟูลของบริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด (มหาชน)
2. เพื่อวิเคราะห์อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน (IRR) ของผลิตภัณฑ์กรรมธรรม์ตะกาฟูลในรูปแบบต่างๆ

ประโยชน์ที่ได้รับจากการวิจัย

ผู้ที่สนใจลงทุนในผลิตภัณฑ์สามารถใช้เป็นข้อมูลในเชิงเปรียบเทียบเพื่อตัดสินใจในการลงทุน ผลิตภัณฑ์ประกันภัยและโดยการลงทุนฝากประจำกับธนาคารพาณิชย์ได้

การทบทวนวรรณกรรม

การประกันภัยนั้นมีประวัติความเป็นมายาวนานหลายศตวรรษ และมีวิวัฒนาการประกันภัยรูปแบบใหม่ๆ ตามความเจริญก้าวหน้าทางวิทยาศาสตร์และเทคโนโลยี แต่อย่างไรก็ตามความก้าวหน้าทางวิวัฒนาการและเทคโนโลยีต่างๆ ไม่ได้ช่วยให้ความเสี่ยงภัยลดน้อยลง แต่ความเสี่ยงภัยดังกล่าวกลับมีเพิ่มมากขึ้น การประกันภัยจึงเป็นกลไกอย่างหนึ่งในการมุ่งตอบสนองให้ความคุ้มครองแลลดทอนความเสี่ยงภัย(ค่านาย อภิปรัชญาสกุล, 2553)

วิวัฒนาการของการประกันภัยนั้นในสมัยอียิปต์โบราณปรากฏในพระคัมภีร์ไบเบิลอ้างว่ากษัตริย์ฟาโรห์ให้สะสมธัญญาหารในปีที่สมบูรณ์ไว้สำหรับเลี้ยงประชาชนในปีที่ข้าวยากมากแพง การสะสมธัญญาหารดังกล่าวถือเป็นเรื่องของการเก็บออมตั้งแต่ในปัจจุบันเพื่อไว้ใช้ในอนาคตซึ่งการเก็บในลักษณะดังกล่าวนั้นไม่สามารถที่จะหาความแน่นอนได้ และในประเทศจีนเมื่อ 3,000 ปีก่อนคริสตกาล พ่อค้าชาวจีนได้พัฒนาวิธีประกันภัยขึ้นสำหรับการขนส่งสินค้าตามแม่น้ำแยงซีเกียง ได้มีการหาวิธีการกระจายความเสี่ยงภัยจากเรืออับปางโดยการกระจายสินค้าของตัวเองบรรทุกไว้ในลำเรืออื่นจนครบตามจำนวนหีบห่อสินค้า หากเรือลำใดจมลงสินค้าของพ่อค้าแต่ละคนจะสูญเสียเพียงคนละหนึ่งหีบห่อเท่านั้นซึ่งแนวความคิดของพ่อค้าจีนนี้เป็นที่มาของการประกันภัยในยุคปัจจุบันที่เรียกว่า “การกระจายความเสี่ยงภัย” (Spreading The Chance of Loss) (ณัฐธิดา ศุภนิมิตกุล, 2558)

การประกันภัยเกิดขึ้นเมื่อใดและเกิดขึ้นที่ไหนเป็นครั้งแรกไม่สามารถที่จะระบุได้แน่นอน แต่การประกันภัยในสมัยเริ่มแรกนั้นมีลักษณะเป็นการแสวงหาหลักประกันความคุ้มครองหรือวิธีป้องกันภัยอันจะเกิดแก่ทรัพย์สินเนื่องจากภัยธรรมชาติ ในสมัยอียิปต์โบราณปรากฏในพระคัมภีร์ไบเบิลอ้างว่า

กษัตริย์ฟาโรห์ให้สะสมธัญญาหารในปีที่สมบูรณ์ไว้สำหรับเลี้ยงประชาชนในปีที่ข้าวยากมากแพง ฉะนั้นหลักการประกันภัยพื้นฐานในสมัยโบราณจึงเป็นเรื่องของการเก็บออมตั้งแต่ในปัจจุบันเพื่อไว้ใช้ในอนาคตซึ่งการเก็บในลักษณะดังกล่าวนี้ไม่สามารถที่จะหาความแน่นอนได้

การประกันภัยเริ่มจากความคิดในการรวมตัวกันเพื่อต่อสู้หรือขจัดมหันตภัยที่จะเกิดกับบุคคลหนึ่ง โดยสมาชิกสละเงินเข้าเป็นกองทุนเพื่อใช้ในการชดเชยความสูญเสียที่จะเกิดขึ้นกับสมาชิก โดยมีตัวแทนของสมาชิกเป็นผู้จัดการกองทุนให้เป็นอย่างมีประสิทธิภาพและมีความยุติธรรม โดยหน้าที่หลักของธุรกิจประกันภัย คือ เป็นกลไกในการรับโอนความเสี่ยงภัย (Risk Transfer Mechanism) เพื่อช่วยในการบรรเทาผลกระทบทางการเงินของผู้เอาประกันภัยที่เกิดขึ้นจากความเสียหาย บริษัทประกันภัยนั้นจะทำหน้าที่เหมือนผู้จัดการกองทุนเบี้ยประกันภัยที่เรียกเก็บจากผู้เอาประกันภัยที่มีความเสี่ยงในลักษณะคล้ายคลึงกัน

สำหรับชาวมุสลิมแล้วความรุ่งเรืองและความเจริญก้าวหน้าดังกล่าวไม่ได้เป็นสิ่งที่ยืนยันถึงความถูกต้องเนื่องจากไม่ได้ถูกต้องตามหลักการที่พระเจ้าเป็นเจ้าประทานมา ในอดีตการเข้าถึงการประกันภัยของประชาชนในประเทศมุสลิมนั้นเป็นเรื่องยาก เพราะชาวมุสลิมมีแนวคิดที่ว่าแม้ในชะรีอะฮ์จะไม่ได้มีข้อกำหนดห้ามในเรื่องของการประกันภัย แต่การประกันภัยแบบสากลปรากฏร่องรอยของสิ่งผิดหลักการทางกฎหมายและทางศาสนาอิสลาม ดังนั้นธุรกิจการประกันภัยในรูปแบบของสากลจึงแทบจะไม่สามารถเข้าไปเปิดตลาดในประเทศมุสลิมได้เลยแต่อย่างไรก็ตามชาวมุสลิมก็ไม่สามารถที่จะเพิกเฉยต่อความจริงที่ว่าในชีวิต การค้าขาย และการติดต่อกันในสังคมปัจจุบันประกอบด้วยความเสี่ยงมากมาย

การประกันภัยตามหลักศาสนาอิสลามหรือตะกาฟูล (Takaful) ถือเป็นธุรกิจที่มีบทบาทสำคัญในทางระบบเศรษฐกิจและเป็นที่ยอมรับกันอย่างกว้างขวางและแพร่หลายในปัจจุบันโดยหลักการที่มีความเกี่ยวข้องและถือเป็นหลักการที่มีความสำคัญในตะกาฟูล

เมื่อจำแนกประเภทของผลิตภัณฑ์แล้ว ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลสามารถแบ่งออกเป็น 2 ประเภทคือ ตะกาฟูลทั่วไป (General Takaful) และตะกาฟูลเพื่อครอบครัว (Family Takaful) ตามพระราชบัญญัติตะกาฟูล ค.ศ.1984 (The Takaful Act 19894) ของประเทศมาเลเซีย พรบ.ดังกล่าวได้แบ่งตะกาฟูลออกเป็น 2 ประเภท คือ ตะกาฟูลเพื่อครอบครัว (Family Takaful) และตะกาฟูลทั่วไป (General Takaful). ตะกาฟูลเพื่อครอบครัว (Family Takaful) จะเป็นผลิตภัณฑ์ที่ให้บริการการวางแผนส่วนบุคคล เช่น ตะกาฟูลเพื่อสุขภาพ ตะกาฟูลเพื่อการศึกษา ตะกาฟูลเพื่อการเดินทาง ตะกาฟูลเพื่อการวางแผนครอบครัว และตะกาฟูลเพื่อการระงับ (บริจาคนเพื่อสาธารณประโยชน์) สำหรับตะกาฟูลเพื่อครอบครัว ด้านกลุ่มสินเชื่อ ได้แก่ ตะกาฟูลกลุ่มครอบครัว ตะกาฟูลการรักษาพยาบาลกลุ่ม และตะกาฟูลด้าน

สวัสดิการ เช่นกองทุนอนาคตของลูกจ้าง(เงินเกษียณอายุ) การถูกไล่ออกจากงาน ในขณะที่ตะกาฟูลทั่วไป (General Takaful) จะให้บริการด้านคุ้มครองรถยนต์(Motor Takaful) การคุ้มครองด้านอัคคีภัย (Fire Takaful) การคุ้มครองทางทะเล(Marine Takaful) และการประกันเบ็ดเตล็ด

วิธีดำเนินการวิจัย

ผู้วิจัยใช้วิธีเก็บรวบรวมข้อมูลทุติยภูมิข้อมูลหลัก 2 ข้อมูล ได้แก่ 1.) รูปแบบของกรมธรรม์ประกันชีวิตและกรมธรรม์ตะกาฟูลประเภทออมทรัพย์และตลอดชีพ และ2.)ข้อมูลผลตอบแทนของของกรมธรรม์ประกันชีวิตและกรมธรรม์ตะกาฟูล

ในขั้นแรกผู้วิจัยใช้การศึกษาจากเอกสารและเว็บไซต์บริษัทเมืองไทยประกันชีวิต www.muangthaitakaful.com เพื่อศึกษารูปแบบของผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ และผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลตลอดชีพของบริษัทเมืองไทยประกันชีวิต ตะกาฟูล

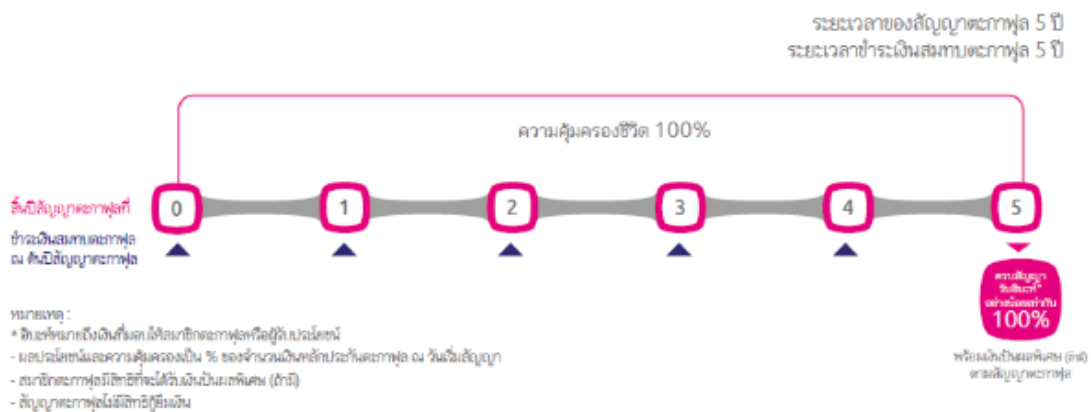
และในขั้นที่สองผู้วิจัยได้นำข้อมูลอัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลและอัตราผลตอบแทนเทียบเท่าธนาคาร โดยผู้วิจัยได้รับการอนุเคราะห์ข้อมูลจากตัวแทนบริษัทเมืองไทยประกันชีวิต จำกัด มหาชน โดยผู้วิจัยใช้สถิติเชิงพรรณนา (Descriptive Statistics) ในการวิเคราะห์และบรรยายข้อมูลอัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลทั้งสิ้น 17 ผลิตภัณฑ์ โดยสถิติที่ใช้ได้แก่ ได้แก่ ค่าเฉลี่ย (Mean) ค่าต่ำสุด (Min) ค่าสูงสุด (Max) และการวัดส่วนเบี่ยงเบนมาตรฐาน (Standard Deviation) ผู้วิจัยมีการวิเคราะห์ข้อมูลผลตอบแทนภายใน (Internal Rate of Return : IRR) ซึ่งเป็นโปรแกรมสำเร็จรูปเพื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนผลิตภัณฑ์เงินฝากประจำ

อภิปรายผลและสรุปผลการวิจัย

1. รูปแบบของผลิตภัณฑ์กรมธรรม์ตะกาฟูลของบริษัทเมืองไทยประกันชีวิตจำกัด (มหาชน)

ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ของบริษัทเมืองไทยตะกาฟูมมีผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลแบบออมทรัพย์แบบกำหนดระยะเวลาคุ้มครอง 3 ผลิตภัณฑ์และผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลคุ้มครองตลอดชีพ 1 ผลิตภัณฑ์ โดยผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลมีรูปแบบดังนี้

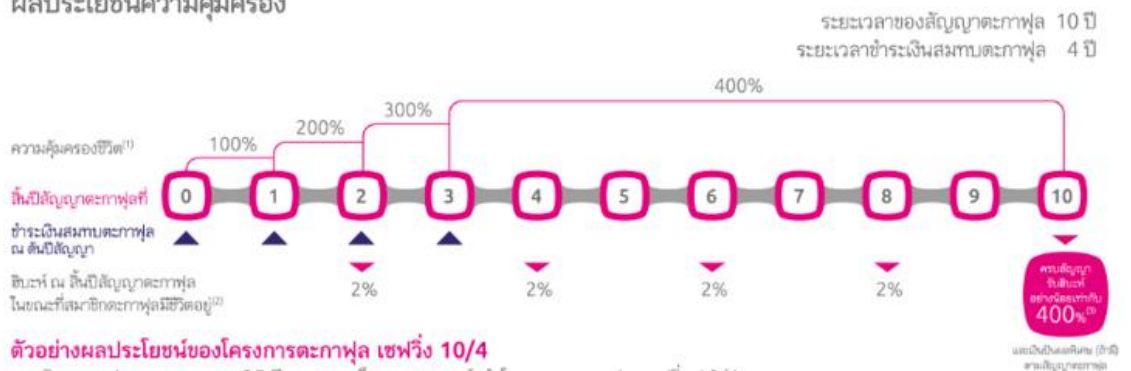
1.) ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 5/5



ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 5/5 มีระยะเวลาของสัญญาตะกั่วฟูล 5 ปีและระยะเวลาชำระคืนเงินสมทบเงินตะกั่วฟูล 5 ปี และในปี 2, 4, 6 และ 8 จะมีการรับสิทธิ(เงินที่มอบให้สมาชิกเมื่อครบสัญญา อย่างไรก็ตามเงินสมทบตะกั่วฟูล 5/5 ไม่สามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ฉบับที่ 172 ซึ่งประกาศ ณ วันที่ 30 ธันวาคม 2551

2.) ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4

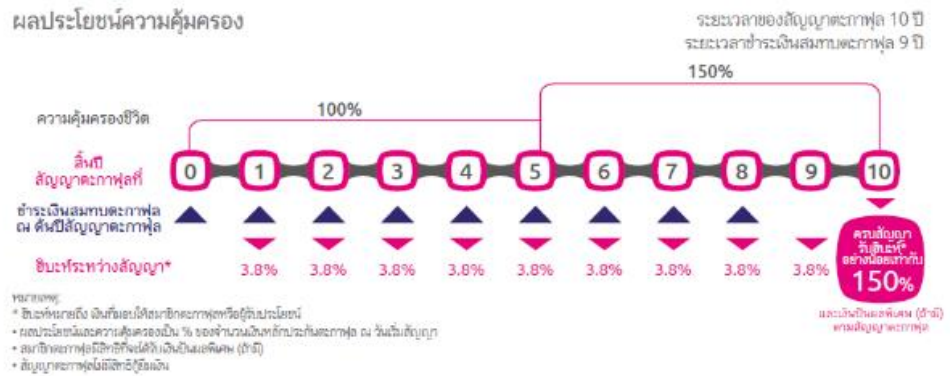
ผลประโยชน์ความคุ้มครอง



ที่มา: www.muangthaitakaful.com

ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4 มีระยะเวลาของสัญญาตะกั่วฟูล 10 ปีและระยะเวลาชำระคืนเงินสมทบเงินตะกั่วฟูล 4 ปี และในปี 2, 4, 6 และ 8 จะมีการรับสิทธิ(เงินที่มอบให้สมาชิก หรือผู้รับผลประโยชน์ 2 % รวมถึงเงินปันผลพิเศษ(หากมี) และเงินสมทบตะกั่วฟูล 10/4 สามารถนำไปหักลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้

3.) ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9



ที่มา : www.muangthaitakaful.com

ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9 มีระยะเวลาของสัญญาตะกั่วฟูล 10 ปีและระยะเวลาชำระเงินสมทบตะกั่วฟูลเท่ากันทุกเพศทุกวัย ผลิตรถยนต์ดังกล่าวเป็นผลิตรถยนต์ตะกั่วฟูลที่เสนอการรับอู่บะห์(เงินที่มอบให้สมาชิกตะกั่วฟูลหรือผู้รับผลประโยชน์)คืนทุกปี สูงถึงปีละ 3.8% และเมื่อครบสัญญารับ 150% โดยจะรับความคุ้มครองชีวิตเพิ่มขึ้นสูงสุดถึง 150 % โดยเงินสมทบตะกั่วฟูลเท่ากันทุกเพศ ทุกวัย สามารถใช้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ฉบับที่ 172

4.) ผลิตรถยนต์ตะกั่วฟูลแบบคุ้มครองตลอดชีพ 95/20

ผลิตรถยนต์ตะกั่วฟูลแบบคุ้มครองตลอดชีพ 95/20 เป็นผลิตรถยนต์ที่มีระยะเวลาของสัญญาตะกั่วฟูล 95 ปีและระยะเวลาชำระเงินสมทบตะกั่วฟูล 20 ปี โดยจะมีเงินหลักประกันตะกั่วฟูลขั้นต่ำ : 150,000 บาท โดยสมาชิกจะได้รับผลประโยชน์จากความคุ้มครองตั้งแผนภาพด้านล่างใช้สิทธิลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามประกาศอธิบดีกรมสรรพากรเกี่ยวกับภาษีเงินได้ ฉบับที่ 172 ซึ่งประกาศ ณ วันที่ 30 ธ.ค. 2551



2.)การศึกษาผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ตะกาฟูล

2.1) สถิติพรรณนา (Descriptive Statistics)

ตารางที่1 สถิติพรรณนาเปรียบเทียบผลตอบแทนภายในผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและตะกาฟูล (IRR) และอัตราผลตอบแทนเทียบเท่าธนาคาร (IRB)

	N	Minimum	Maximum	Mean	Std.Deviation
IRRB	17	.71	3.53	2.10	.78
IRR	17	.60	3.00	1.79	.66
Valid N (listwise)					

เนื่องด้วยผลิตภัณฑ์ออมทรัพย์ตะกาฟูลมีเพียง4ผลิตภัณฑ์เท่านั้น ผู้วิจัยได้เพิ่มผลิตภัณฑ์

ประกันชีวิตแบบออมทรัพย์ของบริษัทเมืองประกันชีวิตอีก10ผลิตภัณฑ์เพื่อให้ผลทางสถิติมีความสมบูรณ์ยิ่งขึ้น การศึกษาผลตอบแทนภายในผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลโดยใช้สถิติพรรณนาพบว่า อัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลทั้งสิ้น 17 ผลิตภัณฑ์พบว่า ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนภายใน IRR สูงสุด (Maximum) คือผลิตภัณฑ์ประกันภัยแมกซ์ เซฟเวอร์ 5/1ซึ่งมีค่า IRR ที่ 3 % ผลิตภัณฑ์ที่มีอัตราผลตอบแทนภายใน IRR ต่ำที่สุดคือผลิตภัณฑ์ประกันภัยเมืองไทย สไมล์ เซฟเวอร์ โดยมีIRRที่ 0.60 % ผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลมีค่าเฉลี่ยของผลตอบแทนภายในที่ 1.79% และมีสัมประสิทธิ์ความเบี่ยงเบน (Standard Deviation) ที่ 0.66

จากการศึกษาอัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลเมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนของธนาคารพบว่า อัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลมีค่าสูงสุด(Max) ที่ 3.53%, ค่าต่ำสุด (Min) ที่ 0.71% และค่าเฉลี่ย(Mean)อัตราผลตอบแทนภายในของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลสูงกว่าผลตอบแทนของธนาคารที่ 2.10% และข้อมูลดังกล่าวมีค่าสัมประสิทธิ์ความเบี่ยงเบน(Standard Deviation)ที่ 0.78

2.2)การศึกษาอัตราผลตอบแทนภายใน(IRR)ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลบริษัทเมืองไทยประกันชีวิตจำกัดมหาชน

1.ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5

ตารางที่ 2 กระแสเงินสดผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5

อัตราผลตอบแทนภายใน โครงการเมืองไทยตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5					
จำนวนเงินเอาประกันภัย	5,154,639.18		บาท		
จำนวนเงินรางวัล			บาท		
ปีกรรมธรรม์	เบี้ยประกัน	เงินผลประโยชน์	ความคุ้มครอง	เงินสดรับสุทธิ	
0	1,000,000.00	-	5,154,639.18	-	1,000,000.00
1	1,000,000.00		5,154,639.18	-	1,000,000.00
2	1,000,000.00		5,154,639.18	-	1,000,000.00
3	1,000,000.00		5,154,639.18	-	1,000,000.00
4	1,000,000.00		5,154,639.18	-	1,000,000.00
5		5,154,639.18	5,154,639.18		5,154,639.18
ผลรวมเงินผลประโยชน์		5,154,639.18	บาท		
ผลรวมเบี้ยประกันภัย		5,000,000.00	บาท		
ผลต่าง กำไร		154,639.18	บาท		
อัตราผลตอบแทนภายใน		1.02%			
อัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคาร		1.20%			
หมายเหตุ: ผู้รับรางวัลจะต้องเป็นผู้ชำระภาษีหัก ณ ที่จ่าย ตามอัตราฐานรายได้					

กรณีจำนวนเงินเอาประกันภัย 5,154,639.18 บาท โดยผู้เอาประกันตะกาฟูลจะต้องชำระเบี้ยประกันปีละ 1,000,000 เป็นเวลา 5 ปี และมีระยะเวลาความคุ้มครอง 5 ปี โดยผู้เอาประกันภัยจะได้รับความคุ้มครองตะกาฟูลเป็นมูลค่า 5,154,639.18 บาท ตลอดอายุสัญญา และในปีที่ 5 ผู้เอาประกันภัยตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5 จะได้รับเงินผลประโยชน์คืนเป็นจำนวน 5,154,639.18 บาท โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวให้กำไรมากกว่าผู้เอาประกันภัยหากอยู่ครบสัญญาเป็นมูลค่า 154,639.18 บาท ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5 มีอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) ที่ 1.02% และเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคารแล้ว ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5 มีผลตอบแทนสูงกว่าผลิตภัณฑ์เงินฝากธนาคารที่ 1.20%

2.ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/4

ตารางที่ 2 กระแสเงินสดผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/4

อัตราผลตอบแทนภายใน ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/4					
จำนวนเงินเอาประกันภัย	1,010,101.01		บาท		
จำนวนเงินรางวัล			บาท		
ปีกรรมธรรม์	เบี้ยประกัน	เงินผลประโยชน์	ความคุ้มครอง	เงินสดรับสุทธิ	
0	1,000,000.00	-	1,010,101.01	-	1,000,000.00
1	1,000,000.00	70,707.07	2,020,202.02	-	929,292.93
2	1,000,000.00	70,707.07	3,030,303.03	-	929,292.93
3	1,000,000.00	70,707.07	4,040,404.04	-	929,292.93
4		70,707.07	4,040,404.04		70,707.07
5		70,707.07	4,040,404.04		70,707.07
6		70,707.07	4,040,404.04		70,707.07
7		70,707.07	4,040,404.04		70,707.07
8		70,707.07	4,040,404.04		70,707.07
9		70,707.07	4,040,404.04		70,707.07
10		4,040,404.04	4,040,404.04		4,040,404.04
ผลรวมเงินผลประโยชน์		4,676,767.68	บาท		
ผลรวมเบี้ยประกันภัย		4,000,000.00	บาท		
ผลต่าง กำไร		676,767.68	บาท		
อัตราผลตอบแทนภายใน		2.03%			
อัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคาร		2.38%			
หมายเหตุ: ผู้รับรางวัลจะต้องเป็นผู้ชำระภาษีหัก ณ ที่จ่าย ตามอัตราฐานรายได้					

ผลิตภัณฑ์ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4 กรณีจำนวนเงินเอาประกันภัย 1,010,101 บาท โดยผู้เอาประกันตะกั่วฟูลจะต้องชำระเบี้ยประกันปีละ 1,000,000 เป็นเวลา 4 ปี และมีระยะเวลาความคุ้มครอง 10 ปี โดยในปีที่ 1-9 ผู้เอาประกันภัยจะได้รับเงินผลประโยชน์ปีละ 7 % ของจำนวนเงินเอาประกันภัย โดยผู้เอาประกันภัยตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4 จะได้รับเงินผลประโยชน์คืนปีละ 70,000 บาท และในปีที่ 10 ผู้เอาประกันภัยตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4 จะได้รับเงินผลประโยชน์คืนเป็นจำนวน 4,040,404.04 บาท โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวให้กำไรกับผู้เอาประกันภัยหากอยู่ครบสัญญาเป็นมูลค่า 676,767.68 บาท ผลิตภัณฑ์ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4 มีอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) ที่ 2.03% และเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคารแล้ว ผลิตภัณฑ์ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/4 มีผลตอบแทนสูงกว่าผลิตภัณฑ์เงินฝากธนาคารที่ 2.38%

3.ผลิตภัณฑ์ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9

ตารางที่ 4 กระแสเงินสดผลิตภัณฑ์ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9

อัตราผลตอบแทนภายใน ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9					
จำนวนเงินเอาประกันภัย	5,181,347.15 บาท				
จำนวนเงินรางวัล	บาท				
ปีกรมธรรม์	เบี้ยประกัน	เงินผลประโยชน์	ความคุ้มครอง	เงินสดรับสุทธิ	
0	1,000,000.00	-	5,181,347.15 -	1,000,000.00	
1	1,000,000.00	196,891.19	5,181,347.15 -	803,108.81	
2	1,000,000.00	196,891.19	5,181,347.15 -	803,108.81	
3	1,000,000.00	196,891.19	5,181,347.15 -	803,108.81	
4	1,000,000.00	196,891.19	5,181,347.15 -	803,108.81	
5	1,000,000.00	196,891.19	5,181,347.15 -	803,108.81	
6	1,000,000.00	196,891.19	7,772,020.73 -	803,108.81	
7	1,000,000.00	196,891.19	7,772,020.73 -	803,108.81	
8	1,000,000.00	196,891.19	7,772,020.73 -	803,108.81	
9		196,891.19	7,772,020.73	196,891.19	
10		7,772,020.73	7,772,020.73	7,772,020.73	
ผลรวมเงินผลประโยชน์		9,544,041.45 บาท			
ผลรวมเบี้ยประกันภัย		9,000,000.00 บาท			
ผลต่าง กำไร		544,041.45 บาท			
อัตราผลตอบแทนภายใน		1.16%			
อัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคาร		1.37%			
หมายเหตุ: ผู้รับรางวัลจะต้องเป็นผู้ชำระภาษีหัก ณ ที่จ่าย ตามอัตราฐานรายได้					

ผลิตภัณฑ์ตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9 กรณีจำนวนเงินเอาประกันภัย 5,181,347.15 บาท โดยผู้เอาประกันตะกั่วฟูลจะต้องชำระเบี้ยประกันปีละ 1,000,000 เป็นเวลา 9 ปี และมีระยะเวลาความคุ้มครอง 10 ปี โดยในปีที่ 1-9 ผู้เอาประกันภัยจะได้รับเงินผลประโยชน์ปีละ 3.8 % ของจำนวนเงินเอาประกันภัยโดยผู้เอาประกันภัยตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9 จะได้รับเงินผลประโยชน์คืนปีละ 196,891.19 บาท และในปีที่ 10 ผู้เอาประกันภัยตะกั่วฟูลออมทรัพย์ 10/9 จะได้รับเงินผลประโยชน์คืนเป็นจำนวน

7,772,020.73 บาท โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวให้กำไรกับผู้เอาประกันภัยหากอยู่ครบสัญญาเป็นมูลค่า 544,041.45 บาท ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/9 มีอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) ที่ 1.16% และเมื่อเปรียบเทียบกับอัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคารแล้ว ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/9 มีผลตอบแทนสูงกว่าผลิตภัณฑ์เงินฝากธนาคารที่ 1.37%

4.ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15

ตารางที่ 5 กระแสเงินสดผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15

อัตราผลตอบแทนภายใน ตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15 เงินปันผล(ถ้ามี)					
จำนวนเงินเอาประกันภัย	17,491,691.45 บาท				
จำนวนเงินรางวัล	บาท				
ปีกรรมธรรม์	เบี้ยประกัน	เงินผลประโยชน์	ความคุ้มครอง	เงินสหรับสุทธิ	
0	1,000,000.00	-	17,491,691.45	-	1,000,000.00
1	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
2	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
3	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
4	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
5	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
6	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
7	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
8	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
9	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
10	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
11	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
12	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
13	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
14	1,000,000.00		17,491,691.45	-	1,000,000.00
15			17,491,691.45		-
16			17,491,691.45		-
17			17,491,691.45		-
18			17,491,691.45		-
19			17,491,691.45		-
20		17,491,691.45	17,491,691.45		17,491,691.45
ผลรวมเงินผลประโยชน์		17,491,691.45	บาท		
ผลรวมเบี้ยประกันภัย		15,000,000.00	บาท		
ผลต่าง กำไร		2,491,691.45	บาท		
อัตราผลตอบแทนภายใน		1.18%			
อัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคาร		1.39%			

หมายเหตุ: ผู้รับรางวัลจะต้องเป็นผู้ชำระภาษีหัก ณ ที่จ่าย ตามอัตราฐานรายได้

กรณีจำนวนเงินเอาประกันภัย 17,491,691.45 บาท โดยผู้เอาประกันตะกาฟูลจะต้องชำระเบี้ยประกันปีละ 1,000,000 เป็นเวลา 15 ปี และมีระยะเวลาความคุ้มครอง 20 ปี โดยผู้เอาประกันภัยจะได้รับความคุ้มครองตะกาฟูลเป็นมูลค่า 17,491,691.45 ตลอดอายุสัญญา และในปีที่20ผู้เอาประกันภัยตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15 จะได้รับเงินผลประโยชน์คืนเป็นจำนวน 17,491,691.45 บาท โดยผลิตภัณฑ์ดังกล่าวให้กำไรกับผู้เอาประกันภัยหากอยู่ครบสัญญาเป็นมูลค่า 2,491,691.45 บาท ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15 มีอัตราผลตอบแทนภายใน (IRR) ที่ 1.18% และเมื่อเปรียบเทียบ

กับอัตราผลตอบแทนภายในเทียบเท่าธนาคารแล้ว ผลិតภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15 มีผลตอบแทนสูงกว่าผลิตภัณฑ์เงินฝากธนาคารที่ 1.39%

ผลสรุปการวิจัยอัตราผลตอบแทนภายในทั้งจากสถิติพรรณนาและ IRR สามารถระบุได้ชัดเจนว่า ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลแบบออมทรัพย์ทั้ง 4 ผลิตภัณฑ์ ได้แก่ ตะกาฟูลออมทรัพย์ 5/5 ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/4 ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/9 และตะกาฟูลออมทรัพย์ 20/15

สิทธิประโยชน์ของผู้ชำระเบี้ยประกันตะกาฟูลจะได้รับผลประโยชน์จากสิทธิประโยชน์ด้านภาษี โดยสิทธิประโยชน์ในกรณีนี้สามารถแบ่งออกเป็น 4 ประเด็น คือ กรณีที่ 1 ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลสามารถได้รับสิทธิประโยชน์จากภาษีเมื่อเทียบกับอัตราผลตอบแทนจากผลิตภัณฑ์เงินฝากประจำซึ่งจะต้องมีการเสียภาษีดอกเบี้ยเงินฝากประจำ กรณีที่ 2 จำนวนเบี้ยประกันสามารถนำไปลดหย่อนภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาตามฐานภาษีของผู้เสียภาษีโดยผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลออมทรัพย์ทำให้สามารถประหยัดภาษีในส่วนนี้ได้ ตัวอย่างเช่น บุคคลธรรมดาที่มีรายได้สุทธิหลังจากหักส่วนลดหย่อนแล้ว 300,000 บาท จะต้องเสียภาษีเป็นจำนวน 7,500 บาท หากบุคคลดังกล่าวชำระเบี้ยประกันตะกาฟูล ปีละ 70,000 จะได้ประหยัดค่าใช้จ่ายภาษีบุคคลธรรมดาตามฐานภาษีที่ 5 % ในกรณีดังกล่าวที่ 3,500 บาท โดยในกรณีนี้จะชำระภาษีเพียง 4,000 บาทเท่านั้น กรณีที่ 3 เบี้ยประกันตะกาฟูลสามารถลดขั้นบันไดภาษีบุคคลธรรมดา ออมทรัพย์สามารถลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 100,000 บาท ตัวอย่างเช่น บุคคลธรรมดา รายได้สุทธิหลังจากหักส่วนลดหย่อน 400,000 บาท อัตราภาษีเงินได้นิติบุคคล 10 % หากบุคคลดังกล่าวชำระเบี้ยประกัน 100,000 บาท อัตราภาษีที่จะต้องจ่ายจะลดลงจาก 10% เหลือเพียง 5% และสามารถประหยัดภาษีได้ถึง 10,000 บาท ซึ่งในกรณีดังกล่าวผู้ซื้อประกันจะชำระภาษีเพียง 7,500 บาท เท่านั้น และกรณีที่ 4 ประกันออมทรัพย์ตะกาฟูลที่มีอายุมากกว่า 10 ปี เช่น ตะกาฟูลออมทรัพย์ 10/9 ตะกาฟูล ออมทรัพย์ 20/15 สามารถลดหย่อนภาษีได้สูงสุด 100,000 บาท

นอกจากผลประโยชน์ด้านการวางแผนทางภาษีแล้ว หลักการลงทุนตามหลักศาสนาอิสลาม จะต้องเป็นการลงทุนในตราสารทุนเท่านั้น Equity based เท่านั้น ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูลทุกประเภทจะใช้หลักการ Wakalah (ตัวแทน) ในการนำเบี้ยประกันดังกล่าวไปลงทุนในกองทุน Unit และผลตอบแทนจากการลงทุนในกองทุน Unit ดังกล่าวจะจ่ายผลตอบแทนให้กับผู้ชำระเบี้ยประกัน

อย่างไรก็ตามสัญญากรรมธรรม์ตะกาฟูลยังมีข้อจำกัดใน 2 ด้านได้แก่ 1. การกระจายความเสี่ยง เนื่องจากเบี้ยประกันกรรมธรรม์ตะกาฟูลจะนำมาลงในตราสารทุนในรูปแบบ Unit Link บางประเภทเท่านั้นทำให้ยังมีข้อจำกัดของการกระจายความเสี่ยง (Risk Diversification) 2. การเวนคืนกรรมธรรม์ตะกาฟูล โดยกรรมธรรม์สัญญาตะกาฟูลของบริษัทเมืองไทยตะกาฟูล จำกัดมหาชนมีข้อจำกัดคือในกรณีที่ผู้ชำระเบี้ยตะกาฟูลขาดสภาพคล่องและไม่สามารถชำระเบี้ยตะกาฟูล ผู้ชำระเบี้ยตะกาฟูล

จะไม่สามารถขอสินเชื่อจากกรมธรรม์นั้นๆได้ ซึ่งมีความแตกต่างจากกรมธรรม์สัญญาประกันภัยทั่วไป รวมไปถึงหากผู้ถือกรมธรรม์ตะกาฟูจะยังคงต้องการได้รับความคุ้มครอง แต่ไม่สามารถชำระเบี้ยตะกาฟูได้ กรมธรรม์ไม่สามารถที่จะลดระยะเวลาการคุ้มครองและลดมูลค่าการคุ้มครองซึ่งแตกต่างจากกรมธรรม์สัญญาประกันชีวิตโดยทั่วไป โดยทั้งสองกรณีข้างต้นสัญญาตะกาฟูจะต้องมีการเวนคืนกรมธรรม์เท่านั้น

บทสรุป

จากผลการศึกษาผลิตภัณฑ์ตะกาฟูพบว่าในภาพรวม ผลิตภัณฑ์ประกันภัยตะกาฟูยังมีน้อยมากเมื่อเปรียบเทียบกับผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตของบริษัทเมืองไทยประกันชีวิตจำกัดมหาชน โดยจากผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตทั้งหมด 17 ผลิตภัณฑ์ มีเพียง 4 ผลิตภัณฑ์เท่านั้นที่เป็นผลิตภัณฑ์ประกันภัยตะกาฟู สาเหตุที่ทำให้ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูมีผลิตภัณฑ์น้อยกว่าสามารถวิเคราะห์ได้จาก 2 ปัจจัยคือ 1. ผลิตภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับการเงินอิสลามอยู่ในช่วงจุดเริ่มต้นของธุรกิจ และผลิตภัณฑ์ดังกล่าวมีการเริ่มออกผลิตภัณฑ์สู่ตลาดหลังจากรัฐบาลโดยกระทรวงการคลังได้มีการจัดตั้งธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทยเป็นธนาคารเฉพาะกิจเพื่อให้บริการการเงินอิสลามในปีพ.ศ. 2545 และบริษัทเมืองไทยประกันชีวิตได้มีการออกผลิตภัณฑ์ตะกาฟูออกสู่ตลาดเป็นครั้งแรกในปี พ.ศ.2554 2. ผลิตภัณฑ์ตะกาฟูมีส่วนแบ่งตลาดที่ไม่มากนัก เนื่องจากประชากรมุสลิมมีเพียง 7.4 ล้านคนจากประชากรไทยทั้งหมด 65 ล้านคน จากข้อมูลในปีพ.ศ.2562

จากการศึกษาเรื่องอัตราผลตอบแทนภายใน(IRR)ของผลิตภัณฑ์ตะกาฟูพบว่าทั้งสี่ผลิตภัณฑ์ให้อัตราผลตอบแทนที่สูงกว่าอัตราเงินฝากประจำธนาคารพาณิชย์ทั่วไปและผลิตภัณฑ์ตะกาฟูยังมีการจ่ายผลตอบแทนพิเศษที่ได้จากการลงทุนอีกด้วย นอกจากนี้ผู้ชำระเบี้ยประกันตะกาฟูยังได้รับสิทธิการลดหย่อนภาษีซึ่งสามารถเป็นแนวทางสำหรับผู้ที่ต้องวางแผนทางการเงินเพื่อลดหย่อนภาษี

อย่างไรก็ตามเนื่องจากกรมธรรม์สัญญาตะกาฟูของบริษัทเมืองไทยตะกาฟูอยู่ระหว่างการพัฒนาผลิตภัณฑ์ทำให้กรมธรรม์สัญญาตะกาฟูยังมีข้อจำกัดในด้านการกระจายความเสี่ยงซึ่งปัจจุบันมีการชำระเบี้ยประกันในตลาดตราสารทุนเท่านั้น รวมไปถึงหากผู้ถือกรมธรรม์ขาดสภาพคล่องและไม่สามารถชำระเบี้ยประกันได้จะต้องมีการเวนคืนกรมธรรม์เท่านั้น

เอกสารอ้างอิง

- ค่านาย อภิปรัชญาสกุล. การประกันภัยการขนส่ง, พิมพ์ครั้งที่ 1,
(กรุงเทพมหานคร:ดวงกลมสมัย, 2553).
- ณรงค์ หัตถ์ณี. (2013). เส้นทางสู่ความสำเร็จของตะกาพุลมาเลเซียในการเป็นผู้นำ.AL-HIKMAH, 2(3),
11-30.
- ณัฐธิดา ศุภนิมิตกุล, (2558). ธุรกิจประกันภัยตามหลักศาสนาอิสลาม(ตะกาพุล)
(วิทยานิพนธ์มหาบัณฑิต ไม่ได้ตีพิมพ์). มหาวิทยาลัยธรรมศาสตร์
- ศิริวรรณ วลลิโกคม. 2544. การประกันภัยและการจัดการธุรกิจประกันภัย. พิมพ์ครั้งที่ 1.
กรุงเทพมหานคร: สำนักพิมพ์สมาคมส่งเสริมเทคโนโลยี (ไทย-ญี่ปุ่น)
- Fikti, A., Saefuddin, A. M., Batubara, A. R., Matta, M. A., Tadjuddin, M. K., Antonio, M. S. i.
(1997). Wawasan Islam dan ekonomi. Jakarta: Fakultas ekonomi Universitas
Indonesia.
- Rejda, G. E. (2015). Social insurance and economic security. Routledge.
- เว็บไซต์ www.muangthaitakaful.com