

ความเห็นของสมาคมประกันชีวิตไทย เกี่ยวกับข้อเสนอแนะการพัฒนากรอบการดำรงเงินกองทุนตามระดับ
ความเสี่ยงระยะที่ 2 (RBC 2) สำหรับธุรกิจประกันชีวิต

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
Regulatory balance sheet การกำกับดูแล งบแสดงฐานะ การเงิน	Consistency between asset and liability valuation ความสอดคล้องกัน ระหว่างการประเมิน มูลค่าสินทรัพย์และ หนี้สิน	Liabilities are not measured at fair value, due to the use of non-current discount rates. Details of proposals are in the "Valuation of liabilities" section. หนี้สินที่มีได้วัดมูลค่าที่มูลค่ายุติธรรม เนื่องจากการใช้อัตราคิดลดที่ไม่ใช่ค่าจริงในปัจจุบัน (non-current discount rate) รายละเอียดของข้อเสนอดังกล่าวอยู่ในส่วนของ "การประเมินมูลค่าของหนี้สิน"	- การใช้ discount rate สำหรับคำนวณสินทรัพย์ (asset valuation) หนี้สิน (liability valuation) และ Interest rate risk charge (มูลค่าตั้งต้นของสินทรัพย์และหนี้สิน ก่อน shock) ควรให้ใช้อัตราเดียวกัน และไม่อาจจะใช้อัตราใด (เช่น current rate) ควรคำนึงถึงความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยจาก cash flow ในระยะยาว ที่ไม่สามารถหาสินทรัพย์ระยะยาวมา match ได้ โดยวิธีการแก้ความผันผวน (volatility from long term yield) นั้นสามารถทำได้โดยยอมให้มีการทำค่าเฉลี่ยสำหรับ cashflow ที่มีระยะยาวตั้งแต่ 15 หรือ 20 ปีขึ้นไป (คอนเซ็ปต์เดียวกับในประเทศสิงคโปร์) - ขอให้เพิ่ม liquidity risk premiums สำหรับ cashflow ระยะยาว (เช่น 15 ปี เป็นต้นไป) เข้าไปด้วย เพื่อให้สะท้อนถึง liquidity spread ที่มีใน cash flow ระยะยาว ซึ่งส่วนใหญ่จะมาจากทางฝั่งของหนี้สินที่ไม่สามารถหาสินทรัพย์มาจับคู่ (match) ได้ - ขณะที่ asset พิจารณามูลค่า mark to market แต่ liability ใช้ค่าเฉลี่ย 8 quarters ในการคำนวณ GPV จึงควรใส่ spreads ทั้ง yield curve ในการคำนวณหา GPV (เช่น liquidity risk premium)

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
			<p>- ถ้าจะใช้ current spot เสนอให้แต่ละบริษัททดสอบดูผลกระทบต่อมูลค่าหนี้สินก่อน ว่ามีความผันผวนมากน้อยเพียงใด เพราะเรื่อง volatility นั้นสำคัญมาก</p> <p>- ดูข้อเสนอแนะเกี่ยวกับอัตราคิดลดในหัวข้อ Discount rate for long-term guaranteed liabilities</p>
	<p>Alignment with other reporting standards ความเป็นไปในแนวทางเดียวกันกับมาตรฐานการบัญชีอื่นๆ</p>	<p>Improve consistency by moving to “principles-based” approach that will take into consideration the IFRS standards that are being implemented in Thailand; non-prescriptive guidance to be developed in later stages</p> <p>ปรับปรุงความสอดคล้องโดยการเปลี่ยนไปใช้หลักการ “Principle-based” approach ซึ่งจะนำไปสู่การพิจารณามาตรฐาน IFRS ที่จะมีการนำมาใช้ในประเทศไทย โดยจะมีการพัฒนาคำแนะนำโดยคร่าวๆ ในขั้นตอนต่อไป</p>	<p>-เห็นด้วยให้ใช้ตาม TFRS/TAS อย่างไรก็ดีตาม TAS บางฉบับยังให้สิทธิในการเลือกบันทึกบัญชีด้วยมูลค่าต้นทุนหรือมูลค่ายุติธรรม ซึ่งถ้าบริษัทเลือกบันทึกด้วยมูลค่าต้นทุน จะทำให้มีผลต่างระหว่างมูลค่าตามบัญชี (ต้นทุน) และมูลค่าตาม RBC (มูลค่ายุติธรรม)</p> <p>และอยากให้คิดเผื่อว่าถ้าประเทศไทยเปลี่ยนเป็น TFRS phase 2 แล้วจะต้องลงบัญชีอย่างไรด้วย</p>
<p>Valuation of liabilities การประเมินมูลค่าหนี้สิน</p>	<p>Non-insurance liabilities ภาระหนี้สินที่มีได้มาจากการรับประกันภัย</p>	<p>Valuation of non-insurance liabilities to be consistent with IFRS accounting, and adjustments to be considered within deductions from available capital instead</p> <p>การประเมินมูลค่าของหนี้สินที่ไม่ได้เกิดจากการรับประกันภัย เพื่อให้สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี IFRS</p>	<p>-เห็นด้วยกับการที่จะดำเนินการให้สอดคล้องกับมาตรฐานบัญชี (IFRS) แต่สำหรับรายการปรับปรุง (adjustments) ไม่ควรถูกนำไปพิจารณาในรายการหักจากเงินกองทุน</p> <p>-เนื่องจากปกติหนี้สิน (non insurance liabilities) ไม่มีการ Mark to Market ดังนั้นเสนอให้ใช้ตาม TFRS/TAS ยกเว้น derivative liability ให้ใช้เป็นมูลค่า</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		และการปรับเปลี่ยนจะถูกพิจารณา ภายในส่วนของรายการหักจาก เงินกองทุนที่สามารถนำมาใช้ได้แทน	ยุติธรรม
	Contract recognition and boundaries การยอมรับและขอบเขต ของสัญญา	Clearer definitions for contract recognition and boundaries (classification between “short- term” and “long-term”) คำนิยามที่ชัดเจนมากขึ้นสำหรับการ ยอมรับและขอบเขตของสัญญา (จำแนกระหว่าง “ระยะสั้น” กับ “ระยะ ยาว”)	- ขอความชัดเจนเกี่ยวกับการกำหนด ขอบเขตของสัญญา (Boundaries) - ขอให้พิจารณาในเรื่องของความเสี่ยงเป็น หลัก รวมถึง constructive obligation - แนะนำให้พิจารณาจาก Constructive obligation ภาระผูกพันโดยการอนุমান / Constructive option สิทธิเลือกในการ อนุমান - เสนอให้เป็นไปตาม Business Practice/policy contract wording ของแต่ ละบริษัท เช่น ยกเลิกเฉพาะกรณีทุจริต
	Discount rate for long-term guaranteed liabilities อัตราคิดลดสำหรับ หนี้สินที่มีการ รับประกันเป็น ระยะยาว	Adoption of current yields instead of weighted-average yields การประกาศใช้อัตราผลตอบแทน ปัจจุบันแทนอัตราผลตอบแทนแบบ ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนัก	- ขอเสนอให้ใช้อัตราคิดลด 1) คล้ายๆกับลิงคโปรโดยเป็นการผสม กันระหว่างการใช้ current yields ในช่วง ระยะเวลา 15 – 20 ปีแรกหลังจากนั้นใช้ weighted-average yields โดยการใช้ discount rate สำหรับคำนวณ สินทรัพย์ (asset valuation) หนี้สิน (liability valuation) และ Interest rate risk charge (มูลค่าตั้งต้นของ สินทรัพย์และ หนี้สิน ก่อน shock) ควรให้ใช้อัตรา เดียวกัน และไม่ว่าจะใช้อัตราใด (เช่น current rate) ควรคำนึงถึงความผันผวน ของอัตราดอกเบี้ยจาก cash flow ในระยะ ยาว ที่ไม่สามารถหาสินทรัพย์ระยะยาวมา match ได้ โดยวิธีการแก้ความผันผวน (volatility from long term yield) นั้น

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
			<p>สามารถทำได้โดยขอให้มีการทำค่าเฉลี่ยสำหรับ cashflow ที่มีระยะยาวตั้งแต่ 15 หรือ 20 ปีขึ้นไป (คอนเซ็ปต์เดียวกับในประเทศสิงคโปร์)</p> <p>2) กรณีที่เลือกใช้ Current yield ขอให้มีการเพิ่ม liquidity premium เข้าไปด้วยสำหรับ cashflow dur 15+ หรือ 20+ เข้าไปด้วย เพื่อให้สะท้อนถึง liquidity spread ที่มีใน cash flow ระยะยาว ซึ่งส่วนใหญ่จะมาจากทางฝั่งของหนี้สินที่ไม่สามารถหาสินทรัพย์มาจับคู่ (match) ได้</p> <p>- เสนอให้มีการทดสอบกับแต่ละบริษัทก่อนการตัดสินใจใช้วิธีใดวิธีหนึ่ง</p>
	<p>Product classification and grouping</p> <p>การจัดแบ่งประเภทและการจัดกลุ่มของผลิตภัณฑ์ประกันชีวิต</p>	<p>Scenario selection to be performed in broader, clearer categories to allow companies to reflect risk mitigating product strategies</p> <p>ประเภทของสถานการณ์ที่จะถูกคัดเลือกเพื่อใช้ในการประเมิน จะถูกระบุให้ครอบคลุมเป็นวงกว้างมากขึ้น และชัดเจนมากขึ้น เพื่อให้บริษัทสามารถมองสะท้อนเห็นถึงกลยุทธ์การลดความเสี่ยงในผลิตภัณฑ์ประกันภัย</p>	<p>- ต้องทำการทดสอบ</p> <p>- หลังจากที่ทำ product grouping แล้ว ทั้ง policy reserve และ Risk charge ไม่ควรมี floor ที่ศูนย์</p>
	<p>Treatment of negative reserves</p> <p>ข้อกำหนดเกี่ยวกับเงินสำรองประกันภัยที่มีมูลค่าติดลบ</p>	<p>Negative reserves to be floored at same product grouping level adopted for scenario selection.</p> <p>พื้นที่ต่ำของเงินสำรองประกันภัยที่มีมูลค่าติดลบจะมีผลบังคับใช้ในระดับ</p>	<p>-เห็นด้วยในหลักการ แต่สัญญาเพิ่มเติมแบบหนึ่งสามารถแนบกับกรมธรรม์หลักหลายชนิด ควรมีการศึกษาเพิ่มเติมเกี่ยวกับเรื่องการทำ mapping rider ในตอนศึกษา product grouping ด้วย</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		product grouping ซึ่งเป็นระดับเดียวกันกับที่ใช้ในการเลือกสถานการณ์ (scenario selection)	-สำรองประกันภัยที่คิดลบที่จะยอมให้นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 นั้น หากมีข้อจำกัดในการนับเช่นนับได้แค่ 50%ของ Negative Reserve ที่มีอยู่ก็ขอให้ Cash Flow ในส่วนของหนี้สินที่ต้องนำไปคำนวณในตาราง ALM ไม่ต้องนับส่วนเกินที่ไม่ได้ถูกนับเป็นเงินกองทุนเข้าไปคำนวณด้วย เนื่องจากการที่ไม่ได้ถูกนับเป็นเงินกองทุนอยู่แล้วดังนั้นไม่ว่า interest จะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรก็ไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท
	Allowance for options and guarantees การให้ค่าเผื่อสำหรับผลประโยชน์ที่ให้เป็นทางเลือกและการการันตีผลตอบแทน	Include an explicit requirement for the allowance for options and guarantees รวมถึงความต้องการที่ระบุโดยชัดเจนสำหรับการให้ค่าเผื่อสำหรับผลประโยชน์ที่ให้เป็นทางเลือกและการการันตีผลตอบแทน (options and guarantees)	
	Risk mitigation การลดความเสี่ยง	Initial proposals for allowances for risk mitigation techniques include reflection of product strategy risk mitigation and derivative positions ข้อเสนอเบื้องต้นสำหรับการตั้งค่าเผื่อสำหรับกลวิธีการลดความเสี่ยง รวมถึงการสะท้อนถึงกลยุทธ์การลดความเสี่ยงในผลิตภัณฑ์ประกันชีวิตและสถานะของตราสารอนุพันธ์ (derivative position)	-เห็นด้วยในเบื้องต้น เสนอให้ยกตัวอย่างเพิ่มเติมเพื่อให้เห็นภาพ
	Valuation of short-	The valuation of short-term	-เห็นด้วย ถ้าการประเมินหนี้สินระยะยาว

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
	term liabilities การประเมินมูลค่าของ หนี้สินระยะสั้น	liabilities should be consistent with the Non-life valuation, and this is contained in the Non-life technical paper. การประเมินหนี้สินระยะสั้น ควรจะสอดคล้องกับการประเมินมูลค่าของธุรกิจการประกันวินาศภัย หลักการประเมินนี้รวมอยู่ในรายงาน Technical Paper – ภาคธุรกิจประกันวินาศ	ของธุรกิจประกันวินาศ จะสอดคล้องกับการประเมินมูลค่าของธุรกิจการประกันชีวิตด้วย
Capital adequacy ความเพียงพอ ของ เงินกองทุน	Target sufficiency level ระดับที่เพียงพอ	Define target sufficiency levels as 99.5% VaR การนิยามจุดที่พอเพียง บนพื้นฐานการประเมินความเสี่ยงแบบ VaR ณ ระดับความเชื่อมั่นที่เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 99.5	- ไม่เห็นด้วยที่จะกำหนดให้ใช้ ณ ระดับความเชื่อมั่นที่เปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 99.5 เลขทันที ขอเสนอให้มีการทำการทดสอบก่อนว่า ในแต่ละระดับความเชื่อมั่น จะมีผลกระทบต่อภาคธุรกิจอย่างไร โดยขอเสนอให้ทำการทดสอบดังนี้ 1) sufficiency level : 95% VaR โดย Target ของ CAR = 140% 2) at level 99.5% ให้ propose target CAR พร้อมทั้งอธิบายผลกระทบที่จะมีต่อ VONB และการ Pricing ด้วย 3) at level 99.5% ควรมีการ Diversify risk ระหว่างแต่ละ Risk charge 4) เสนอทดสอบ ที่ 75% 85 % 95% level สำหรับความเสี่ยงบางชนิด เช่น equity risk charge , ALM Risk Charge , IRC เพื่อให้ได้ความเหมาะสมมากที่สุด - ถ้าทดสอบที่ 99.5% ก็ควรจะพิจารณาให้ Target CAR = 100% เพื่อที่จะให้ Lock up capital (i.e. Reserve + Risk Charge) มีน้ำหนักเท่ากัน เพราะถ้า Target CAR =

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
			<p>140% จะทำให้ Risk Charge มี loading ถึง 140% (i.e. Reserve + 140% Risk Charge) ซึ่งจะมีผลต่อการทำ pricing และ คำนวณ VoNB/EV</p> <p>- การกำหนดระดับ CL ที่สูงเกินไป อาจส่งผลกระทบต่อความสามารถทางการแข่งขันในภูมิภาคได้</p>
	<p>Prescribed / minimum capital requirements</p> <p>เงินกองทุนที่ต้องดำรงไว้ตามที่หน่วยงานกำกับประกาศกำหนด / เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมายขั้นต่ำ</p>	<p>Clear definitions for prescribed and minimum capital requirements are to be established</p> <p>กำหนดค่านิยามที่ชัดเจนสำหรับการกำหนดเงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมายขั้นต่ำ</p>	<p>-เห็นด้วยในหลักการ สำหรับรายละเอียดควรมีการหารือกันใน Stage ถัดไป</p>
	<p>Minimum (absolute) capital requirement</p> <p>เงินกองทุนที่ต้องดำรงขั้นต่ำ</p>	<p>Considerations for removal of absolute minimum capital requirement</p> <p>ข้อควรพิจารณาสำหรับการยกเลิกข้อกำหนดของเงินกองทุนขั้นต่ำที่ต้องดำรง</p>	<p>-เสนอให้ยกเลิกเงินข้อกำหนดของเงินกองทุนที่ต้องดำรงขั้นต่ำ เพราะมีกำหนดไว้ในพรบ.ประกันชีวิตอยู่แล้ว จึงไม่มีความจำเป็นสำหรับ RBC ของธุรกิจประกันชีวิต</p> <p>- ขอทราบเห็นผลที่ต้องมีขั้นต่ำ</p>
	<p>Capital add-ons</p> <p>เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต</p>	<p>Allow the OIC to impose capital add-ons</p> <p>การยินยอมให้สำนักงาน คปภ. กำหนดเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต</p>	<p>- ขอทราบแนวทางหรือหลักเกณฑ์ในการพิจารณาว่าบริษัทใด หรือกรณีใดที่ควรจะต้องเพิ่มเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในอนาคต เพิ่มขึ้นด้วยหลักการคิดคำนวณอย่างไร</p> <p>-เสนอให้พิจารณาพร้อมกับ operational risk หากมีการกำหนด operational risk เพิ่มแล้วก็ไม่ควรมี capital-add-on</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
	Internal models ตัวแบบภายใน	Internal models to be included in future developments of the RBC framework, not in RBC phase 2 ตัวแบบภายในจะถูกรวมอยู่ในการพัฒนาในอนาคตของกรอบการกำกับดูแลของ RBC ซึ่งจะไม่มีอยู่ในขั้นตอนของกรอบการกำกับดูแลของ RBC ระยะเวลาที่ 2	<ul style="list-style-type: none"> - Internal model ที่กล่าวรวมถึง Policy loan หรือ Optional Guaranteed หรือไม่ -สำหรับ policy loan ไม่ควร fix % ที่ใช้ในการคำนวณในแต่ละปี -เสนอให้เพิ่มเติมวิธีการหามูลค่าของ Policy Loan โดยยินยอมให้ใช้มูลค่าตามจริงที่ได้รับการรับรองจากผู้สอบบัญชีเพิ่มอีกหนึ่งวิธี -การหามูลค่าของ Policy Loan(PV) และ Cash Flow ของ Policy Loan ไม่ได้เป็นการใช้ internal model แต่เป็นการหามูลค่าโดยใช้ข้อมูลที่เป็นจริงของบริษัทซึ่งข้อมูลมีความชัดเจนมากกว่าการประมาณค่า GPV ในการคำนวณหนี้สินที่อาจเกิดขึ้น ดังนั้นในการคำนวณมูลค่านี้ หากผู้สอบบัญชีตรวจสอบข้อมูลและเห็นชอบในวิธีการคิดมูลค่าดังกล่าว ก็ควรที่จะให้ประเมินมูลค่าดังกล่าวได้ตามที่เป็นจริง
	Capital Management Plans แผนการจัดการกองทุน	Capital Management Plans to be required to support payment of shareholder dividends and other capital adjustments แผนการจัดการกองทุนที่จะต้องใช้ในการรองรับการจ่ายเงินปันผลผู้ถือหุ้นและการปรับเงินทุนอื่นๆ	- ขอเสนอให้ตัดวงเล็บ “(โดยการนำเสนอแผนบริหารจัดการเงินทุนอย่างน้อยเป็นเวลา 3 ปี)” ออก เนื่องจากซ้ำซ้อน มีกฎหมายรองรับอยู่แล้วในเรื่องที่เกี่ยวกับการจ่ายเงินปันผลให้ผู้ถือหุ้นและมีแผนการที่บริษัทประกันชีวิตเสนอต่อคปภ.อยู่แล้วในแผนกลยุทธ์ 3 ปีที่ต้องนำส่งทุกปี
	Insurance Group level focus ความสนใจในบริษัท ประกันภัยในระดับกลุ่ม	Consider potential adoption of group level solvency assessment พิจารณาถึงความเป็นไปได้ในอนาคตที่	<ul style="list-style-type: none"> -ขอความชัดเจนในนิยามคำว่า Group level -ขอวิธีการพิจารณาความเสี่ยงและการดำรงเงินกองทุนที่ชัดเจน เช่นจะเป็นการ

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
	ทุน	จะนำการประเมินความมั่นคงทางการเงินมาใช้ในระดับบริษัทที่มีลักษณะเป็นกลุ่มธุรกิจ	คำนวณในรูปแบบงบการเงินรวมหรือแบบงบการเงินเฉพาะกิจการ และเมื่อมี Risk Charge สำหรับ Group Risk แล้ว Market Risk และ Concentration Risk เดิมที่เกิดจากการที่ถือหุ้นบริษัทลูกจะไม่ต้องคำนวณแล้วใช้หรือไม่
Components of available capital ส่วนประกอบ ของ เงินกองทุนที่ สามารถ นำไปใช้ได้	Criteria เงื่อนไข	Explicit criteria to assess the quality and admissibility of various capital instruments, and amendment of criteria for Tier 1 capital เกณฑ์เงื่อนไขที่ชัดเจนในการประเมินคุณภาพและการยอมรับให้นับว่าเป็นเงินกองทุน (admissibility) ของตราสารทุนต่างๆ และการแก้ไขเกณฑ์สำหรับกองทุนชั้นที่ 1	-ณ ปัจจุบันธุรกิจประกันภัยไม่อนุญาตให้มีเครื่องมือในการลงทุนที่เป็น Tier 2 จึงควรแก้กฎหมายให้สามารถดำเนินการออกตราสาร Tier 2 ได้ก่อน -กรณี GPV ที่ติดลบ (negative reserve) ขอให้ใส่ asset valuation เป็น Tier 1 -ขอให้นับรวม Investment subsidiary เข้าเป็นส่วนหนึ่งของเงินกองทุน
	Tier 1 and Tier 2 capital เงินกองทุนชั้นที่ 1 และ ชั้นที่ 2	Allow hybrid capital and subordinated debt as capital instrument, providing certain criteria are met อนุญาตให้นับรวมตราสารกึ่งหนี้กึ่งทุน (hybrid capital) และ ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ (subordinated debt) เป็นเงินทุนหากเข้าข่ายเงื่อนไขที่กำหนด	
	Limits of capital tiers ข้อจำกัดของเงินกองทุน	Set minimum level of Tier 1 capital การกำหนดขั้นต่ำของเงินกองทุนชั้นที่ 1	
	Deductions รายการหัก	Clarify deductions from available capital ชี้แจงรายการหักจากเงินกองทุนที่	-เสนอไม่ต้องมี Deduction ตาม IFRS

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		สามารถนำไปใช้ได้	
		According to RBC notification, the pledged assets must be deducted from available capital. ตามประกาศ RBC สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ให้เป็นรายการหักจากเงินกองทุน	Provide clarification on type of pledged assets that can be included in available capital. A pledged asset should be deducted from available capital only in case of off-balance record. ให้ระบุประเภทของ สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพันที่สามารถรวมเป็นเงินกองทุนของบริษัท เสนอให้เฉพาะรายการสินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพันที่เป็นรายการนอกงบการเงินเท่านั้นที่จะเป็นรายการหักจากเงินกองทุน
Components of required capital ส่วนประกอบของเงินกองทุนที่ต้องดำรงไว้	Overall ทั้งหมด	Re-calibration of risk charges and PADs การกำหนดค่าพารามิเตอร์ของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยง (risk charges) และ ค่าเผื่อความผันผวน (PADs) ใหม่	-เห็นด้วยในหลักการ เพื่อให้สอดคล้องกับความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป รายละเอียดควรมีการหารือใน Stage ถัดไป - RC บางตัวไม่จำเป็นต้องถึง 99.5% level
	Insurance risk ความเสี่ยงจากการรับประกันภัย	Exclusion of surrender value floor from insurance risk charge การแยกมูลค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัยขั้นต่ำออกจากเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากการรับประกันภัย	เห็นด้วย
		Inclusion of annuity conversion risk การรวมความเสี่ยงของการแปลงกรมธรรม์เป็นแบบบำนาญ	ขอให้อธิบายเพิ่มเติม
	Market risk ความเสี่ยงด้านตลาด	Clearer definition of “interest-sensitive” assets in interest risk calculation, and clearer	-ขอให้ระบุประเภทของ interest sensitive assets และวิธีการกรอกที่ถูกต้องของแต่ละประเภทให้ชัดเจน

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		<p>definition of asset exposure for equity risk calculation</p> <p>เพิ่มคำนิยามที่ชัดเจนของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive assets) ในการคำนวณความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย และเพิ่มคำนิยามที่ชัดเจนของ asset exposure เพื่อคำนวณความเสี่ยงในส่วน of ความเสี่ยงจากตราสารทุน (equity risk)</p>	<p>- ควรมีการศึกษาให้สามารถนับรวมอสังหาริมทรัพย์บางประเภทเป็น interest sensitive assets ได้ เนื่องจากมูลค่าของอสังหาริมทรัพย์ได้รับผลกระทบเมื่อดอกเบี้ยมีการเปลี่ยนแปลงเช่นกัน (มีการศึกษาในต่างประเทศรองรับว่าอสังหาริมทรัพย์บางประเภทนั้นเคลื่อนไหวตามอัตราดอกเบี้ย)</p> <p>- เสนอให้พิจารณา property fund และ infrastructure fund ที่มีการจ่ายปันผลแน่นอนให้เป็นสินทรัพย์ที่เคลื่อนไหวตามต่ออัตราดอกเบี้ย</p> <p>-Cash flow ของเงินสดและเงินลงทุนในตราสารหนี้ในกองทุนรวมควรกำหนดอายุของ cash flow ตามอายุของกองทุน (เดิมให้ใส่ไว้ในปีที่ 100)</p> <p>-สำรองประกันภัยที่ติดลบที่จะยอมให้นับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 นั้น หากมีข้อจำกัดในการนับเช่นนับได้แค่ 50%ของ Negative Reserve ที่มีอยู่ก็ขอให้ Cash Flow ในส่วนของหนี้สินที่ต้องนำไปคำนวณในตาราง ALM ไม่ต้องนับส่วนเกินที่ไม่ได้ถูกนับเป็นเงินกองทุนเข้าไปคำนวณด้วย เนื่องจากการที่ไม่ได้ถูกนับเป็นเงินกองทุนอยู่แล้วดังนั้นไม่ว่า interest จะเปลี่ยนแปลงไปอย่างไรก็ไม่มีผลกระทบต่อฐานะการเงินของบริษัท</p>
		<p>Inclusion of non-guaranteed liabilities in interest risk calculation</p> <p>การรวมหนี้สินที่มีได้มีการรับประกัน</p>	<p>-Oppose to include non-guaranteed liabilities, unless different set of liability cashflows inputs are allowed for stress scenarios and allow equities (e.g.</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		<p>เข้าอยู่ในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย</p>	<p>dividends) to be included on the asset side. However, this likely to increase the complexity without materially affecting the results.</p>
		<p>Liabilities considered in interest risk charge calculation should be at the 75% confidence level หนี้สินที่ถูกพิจารณาในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย ควรตั้งอยู่ในมาตรฐาน ณ ระดับความเชื่อมั่น เปอร์เซนต์ไทล์ที่ 75</p>	<p>-ควรใช้กระแสเงินสดแบบ Best Estimate เหมือนเดิม เพราะถ้าใช้ CL 75% อาจเป็นการคำนวณความเสี่ยงด้านประกันภัยซ้ำซ้อน</p> <p>- New template should allow for 3 sets of cashflows inputs for assets and liabilities in order to capture the dynamic nature of cashflows</p> <p>- Product groups with liabilities floor by zero should be excluded from in the cashflows</p>
		<p>Allowance for derivative matching positions in interest risk charge calculation ขออนุญาตเกี่ยวกับการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อทำการ match positions ในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ย (interest risk charge)</p>	<p>-เสนอให้คิด cash flow value 3 กรณี คือ</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) ก่อน shock 2) shock up 3) shock down <p>จากนั้นให้นำ cash flow ที่ได้มารวมคำนวณในตาราง</p> <p>- ควรพิจารณาถึงประโยชน์จากการใช้ตราสารอนุพันธ์เพื่อลดความเสี่ยง บริษัทใดที่ใช้อนุพันธ์มาลดหรือปิดความเสี่ยง ควรถูกคิด risk charge ลดลง เพื่อให้สะท้อนกับความเสี่ยงที่แท้จริง</p> <p>รายละเอียดวิธีการคำนวณควรมีการหารือกันใน Stage ถัดไป</p>
		<p>Extending the definition of equity risk to encompass all other</p>	<p>-ขอรายละเอียดของสินทรัพย์อื่นทั้งหมด ที่มีได้ถูกพิจารณา</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		<p>assets not currently captured</p> <p>ขยายความหมายของความเสี่ยงจากตรา สารทุน (equity risk) ให้รวมไปถึง สินทรัพย์อื่นทั้งหมดที่มีได้ถูกพิจารณา ในขณะนี้</p>	
		<p>Changing the calculation of currency risk charges to be performed for each foreign currency exposure separately, instead of the net position across all currencies.</p> <p>การเปลี่ยนการคำนวณเงินกองทุน สำหรับความเสี่ยงด้านเงินตรา ต่างประเทศ ให้เป็นการคำนวณแบบ แยกสกุลเงินต่างๆ แทนการคำนวณ แบบรวมจำนวนสุทธิของทุกสกุลเงิน เข้าด้วยกัน</p>	<p>-เห็นด้วยในหลักการ รายละเอียดวิธีการ คำนวณควรถูกนำไปหารือใน Stage ถัดไป</p>
	<p>Credit (default) risk ความเสี่ยงด้านเครดิต (การผิดนัดชำระหนี้)</p>	<p>Alignment of local and internationally recognised credit ratings</p> <p>ความสอดคล้องของการจัดอันดับความ น่าเชื่อถือในระดับประเทศและใน ระดับที่ยอมรับในสากล</p>	<p>-ในส่วนของ credit risk ขอให้หลักการ เดิมที่เคยปฏิบัติอยู่ (ไม่มีการ convert rating) และเพิ่มเติมการพิจารณา risk charge ด้วย</p> <p>-ไม่เห็นด้วยในการ alignment local rating กับ international ratings กัน โดยตรง เนื่องจาก การลงทุนในต่างประเทศมี ความเสี่ยงด้านอื่น ๆ เช่น Legal risk และ country risk ซึ่งไม่สามารถเปรียบเทียบ กับการลงทุนในประเทศได้โดยตรงแต่ อาจกำหนด risk charge ณ ระดับ rating ต่างๆ ของตราสารหนี้ต่างประเทศให้น้อย กว่าตราสารหนี้ในประเทศแทน</p>
	<p>Collective</p>	<p>Simplification of “look-through”</p>	<p>-ขอวิธีการคำนวณ credit related duration</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
	investment schemes and structured products การจัดการในลักษณะกองทุนรวม และ ตราสารทางการเงินที่ถูกต้องแบบให้มีโครงสร้างเฉพาะ	method for collective investment schemes ลดความซับซ้อน ของวิธีการ look through สำหรับการจัดการในลักษณะกองทุนรวม Considerations for treatment of repurchase agreements ข้อควรพิจารณาสำหรับการปฏิบัติต่อสัญญาซื้อคืน	ที่ชัดเจน -ขอให้คำนึงถึงการจัดหาข้อมูลกองทุนรวมด้วย (available data) - เห็นด้วยในหลักการที่ต้องการลดความซับซ้อนของการคำนวณความเสี่ยงของการลงทุนในกองทุน อย่างไรก็ตาม วิธีการที่จะเลือกใช้ควรเหมาะสมและเป็นไปได้ในทางปฏิบัติ -ควรมีการกำหนดให้ชัดเจนถึงนิยามและการคำนวณความเสี่ยงต่างของธุรกรรม REPO, Revert REPO และ SBL -ไม่เห็นด้วย เพราะถือเป็นการนับซ้ำ ในด้าน Repo มีการหักเงินกองทุนจากส่วนของเจ้าหนี้อยู่แล้ว ในด้าน Reverse repo ก็มีการคิด Risk charge สำหรับสินเชื่อยุติแล้ว
	Concentration risk ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุนในสินทรัพย์	Align concentration limits for asset concentration risk with investment limits การปรับให้มีความสอดคล้องกันระหว่างข้อจำกัดที่มีต่อความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของการลงทุนในสินทรัพย์ และ ข้อจำกัดในการลงทุน	-เห็นด้วยที่จะมีการปรับให้มีความสอดคล้องกันกับกฎลงทุนและกฎอื่นๆที่เกี่ยวข้อง
	Surrender value capital เงินทุนสำหรับมูลค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย	Explicit surrender value capital calculation based on comparison of surrender value to total capital requirement การคำนวณเงินทุนสำหรับมูลค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัยที่ชัดเจน ซึ่งตั้งอยู่บนพื้นฐานของการเปรียบเทียบมูลค่าเวนคืนกรมธรรม์กับเงินกองทุนที่ต้อง	-ขอหารือเพิ่มเติมเพื่อความชัดเจน -เรื่องนี้สำคัญกับ negative reserve ส่งผลกระทบกับบริษัททำให้ risk charge มากขึ้น - Disagree with the proposal. Volatility of CAR to interest rate movements needs to be addressed. - ไม่เห็นด้วย เนื่องจากยังทำให้เกิดความ

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		ดำรงทั้งหมด	<p>ผันผวนเหมือนกับ RBC phase 1 ของ CAR อยู่ (เช่น ดอกเบี้ยขึ้น จะทำให้ CAR ลดลง)</p> <p>- เรื่องนี้เป็นเรื่องของ liquidity issue จึงควรตัดออกและนำไปใช้ใน Stress test เพราะ CSV ไม่ควรนำมาใช้ใน Pillar 1 และไม่ควรนำมาเปรียบเทียบกับบดุลของ RBC อีกทั้ง เรื่องนี้ควรจะสอดคล้องกับทางฝั่งธนาคาร ที่ไม่ต้องสำรองหรือมี risk charge สำหรับเงินฝากทั้งหมด</p> <p>- เพื่อให้สอดคล้องกับทางฝั่งของแบงก์ คปภ. ได้มีกฎหมายทางฝั่งลงทุนว่า สินทรัพย์จะต้องมากกว่า CSV อยู่แล้ว ซึ่งนี่ก็ถือว่าเป็นการสำรองอย่างมีนัยที่มากกว่าแบงก์ซึ่งปกติทางแบงก์จะมีแค่ Loan/Deposit ratio เท่านั้น</p>
	Liquidity risk ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง	Inclusion of liquidity risk using qualitative approaches รวมถึงความเสี่ยงด้านสภาพคล่องโดยใช้วิธีการเชิงคุณภาพ (qualitative approach)	- ไม่เห็นด้วย ควรนำ Liquidity Risk ไปใส่ไว้ใน Pillar II เรื่องกระบวนการวัดและระบุความเสี่ยงเชิงคุณภาพ
	Operational risk ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ	Operational risk is being considered for inclusion, but calibration will depend on data availability ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการกำลังถูกพิจารณาให้รวมอยู่ในกรอบ แต่ทั้งนี้ การกำหนดค่าพารามิเตอร์จะต้องขึ้นอยู่กับข้อมูลที่สามารถหาได้	<p>-เสนอให้พิจารณา operational risk ว่ามีความเพียงพอหรือไม่จากนโยบายการบริหารความเสี่ยงแทนการกำหนด operational risk charge ใน RBC</p> <p>- ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการยังไม่ควรนำมารวมในการคิดค่าความเสี่ยงในกรอบ RBC Phase II เนื่องจากหลายบริษัทยังไม่พร้อม ยังไม่มีการเก็บข้อมูลความเสี่ยงอย่างเพียงพอ หรือถ้าจะคำนวณโดยการคูณค่า Factor ก็ไม่เหมาะสม เนื่องจากไม่</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
			<p>สะท้อนค่าความเสี่ยงที่แท้จริง</p> <p>- ข้อเสนออาจทำได้โดยในระยะแรกมีการกำหนดให้แต่ละบริษัทมีการเก็บข้อมูลความเสี่ยงไปก่อน หากบริษัทใดไม่รายงานค่าความเสี่ยงอาจต้องถูกคิด Operational Risk Charge เมื่อเวลาผ่านไปมีข้อมูลค่าความเสี่ยงมากพอ อาจจะกลับมาศึกษากันอีกครั้งหนึ่งถึงความเป็นไปได้ในการคิด Operational Risk</p>
	<p>Group risk ความเสี่ยงจากภายใน กลุ่มธุรกิจ</p>	<p>Consideration of group risk management</p> <p>การพิจารณาการบริหารความเสี่ยงจากภายในกลุ่มธุรกิจ</p>	<p>-ควรมีการกำหนดนิยาม ของ group risk ให้ชัดเจน</p> <p>-ขอวิธีการพิจารณาความเสี่ยงและการดำรงเงินกองทุนที่ชัดเจน เช่นจะเป็นการคำนวณในรูปแบบงบการเงินรวมหรือแบบงบการเงินเฉพาะกิจการ และเมื่อมี Risk Charge สำหรับ Group Risk แล้ว Market Risk และ Concentration Risk เดิมที่เกิดจากการที่ถือหุ้นบริษัทลูกจะไม่ต้องคำนวณแล้วใช่หรือไม่</p>
	<p>Diversification across risks การกระจายความเสี่ยง ระหว่างประเภทความเสี่ยงต่างๆ</p>	<p>Allowance for diversification across risks to be analysed in Stages 2 and 3 of this project</p> <p>ขออนุญาตเกี่ยวกับการกระจายความเสี่ยงระหว่างประเภทความเสี่ยงต่างๆ จะได้รับการวิเคราะห์ในขั้นตอน 2 และ 3 ของโครงการนี้</p>	<p>-เห็นด้วยที่จะให้มีการนำหลักการเรื่องการกระจายความเสี่ยงในความเสี่ยงหลักต่างๆมาพิจารณา</p>
	<p>Unit-linked business การประกันภัยแบบยู นิทลิงค์</p>	<p>The market and credit risk charges for unit-linked business are to be applicable only to the non-unit reserves of the business, and are to be</p>	

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		<p>removed from the unit portion of reserves.</p> <p>เงินกองทุนที่ต้องดำรงไว้ต่อความเสี่ยงด้านตลาด และต่อความเสี่ยงด้านเครดิต สำหรับการประกันภัยแบบยูนิตลิงก์นั้น ควรใช้กับเฉพาะเงินสำรองที่เป็น non-unit reserve เท่านั้น และควรถูกแยกออกมาจากส่วนเงินสำรองของยูนิตฟันด์</p>	
<p>Par business แบบประกันภัยที่มีส่วนร่วมในเงินปันผล</p>	<p>Valuation and management การประเมินมูลค่าและการจัดการ</p>	<p>Consider modifications to the valuation of non-guaranteed liabilities, that are to be in line with the management of Par business</p> <p>พิจารณาการปรับเปลี่ยนมูลค่าของหนี้สินที่มีได้เกิดจากการรับประกันเพื่อให้สอดคล้องกับการจัดการของธุรกิจประกันภัยแบบมีส่วนร่วมในเงินปันผล</p>	<p>-ขอให้อธิบายเพิ่มเติม</p>
<p>Regulatory disclosures กฎระเบียบในการเปิดเผยข้อมูล</p>	<p>Frequency ความถี่</p>	<p>Review content of monthly report requirements</p> <p>ทบทวนเนื้อหาของข้อกำหนดการทำรายงานแบบรายเดือน</p>	<p>-เสนอให้ยกเลิกการรายงานแบบรายเดือน</p> <p>-หากไม่ยกเลิกเสนอให้ปรับปรุง monthly template เนื่องจาก template ไม่สะท้อนค่า CAR ที่ควรเป็นในบางสถานการณ์</p> <p>-การส่งรายงานการดำรงเงินกองทุนควรกำหนดให้ส่งไตรมาสละ 1 ครั้งก็เพียงพอสำหรับการกำกับดูแล เพราะการดำเนินธุรกิจก็จะไม่มีการเปลี่ยนแปลงอะไรมากระหว่างไตรมาส</p>
	<p>Audit การตรวจสอบ</p>	<p>Strengthen auditor's role with clearer audit requirements</p> <p>เสริมสร้างบทบาทของผู้ตรวจสอบบัญชีและเพิ่มความชัดเจนของ</p>	<p>-เห็นด้วยในหลักการ</p>

Section บทที่	Item รายการ	Description รายละเอียด	Comments ข้อเสนอแนะ
		ข้อกำหนดในการตรวจสอบ	
	Other liabilities		<p>-Reinsurance Credit Risk ควรให้นำเงินสำรองประกันภัยในส่วนของ Inward Reinsurance เข้ามาคิดคำนวณด้วย (ตามกฎเกณฑ์เดิมไม่ให้นำมาคำนวณ) เนื่องจากหากพิจารณา Credit Risk จะต้องพิจารณาถึงสถานะสุทธิของเงินและสิทธิเรียกร้องที่ค้างรับค้างจ่ายกันทั้งหมดของลูกหนี้/เจ้าหนี้รายเดียวกัน</p>