

(ร่าง)

ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย
เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ
และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 27 แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันชีวิต (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2551 ประกอบมติที่ประชุมคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยครั้งที่... เมื่อวันที่... คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้เรียกว่า “ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต”

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน 2554 เป็นต้นไป

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“คณะกรรมการ” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

“บริษัท” หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต และหมายความรวมถึงสาขาของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตในราชอาณาจักรตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทย่อยที่กำหนดไว้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของสภาวิชาชีพบัญชี

“บริษัทร่วม” หมายความว่า บริษัทร่วมที่กำหนดไว้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของสภาวิชาชีพบัญชี

ข้อ 4 มูลค่าทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัท ให้ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง การประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

ข้อ 5 บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสำหรับ

(1) ความเสี่ยง ดังต่อไปนี้

(ก) ด้านประกันภัย

(ข) ด้านตลาด

(ค) ด้านเครดิต

(ง) ด้านการกระจุกตัว

(2) มูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาหรือมีอยู่โดยฝ่าฝืนบทบัญญัติของกฎหมาย เว้นแต่ อสังหาริมทรัพย์ที่หักค่าเผื่อการด้อยค่าแล้ว

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงแต่ละด้านตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามเอกสารแนบ 1 เอกสารแนบ 2 เอกสารแนบ 3 และเอกสารแนบ 4 ท้ายประกาศนี้

เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมายต้องไม่ต่ำกว่าผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงทุกด้านตามข้อ 5(1) และมูลค่าทรัพย์สินตามข้อ 5(2) โดยพิจารณาจากอัตราส่วนความเสี่ยงพอของเงินกองทุน ซึ่งคำนวณจากจำนวนเงินกองทุนของบริษัทตามข้อ 6 หาดำด้วยจำนวนเงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงไว้ในข้อนี้ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อย

ในกรณีที่บริษัทใดมีอัตราส่วนความเสี่ยงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าอัตราดังต่อไปนี้ นายทะเบียนอาจกำหนดมาตรการที่จำเป็นในการกำกับดูแลสถานะการเงินของบริษัทนั้นได้

(1) ตั้งแต่วันที่ประกาศนี้ใช้บังคับถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 อัตราร้อยละหนึ่งร้อยยี่สิบห้า

(2) ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2556 เป็นต้นไป อัตราร้อยละหนึ่งร้อยสี่สิบ

ข้อ 6 เงินกองทุนของบริษัทต้องประกอบด้วยผลรวมของเงินกองทุนชั้นที่ 1 และเงินกองทุนชั้นที่ 2 ลบด้วยรายการหักจากเงินกองทุนตามข้อ 9

ข้อ 7 เงินกองทุนชั้นที่ 1 ประกอบด้วย

(1) เงินทุนชำระแล้วจากการออกหุ้นสามัญหรือเงินทุนที่ได้รับจากสำนักงานใหญ่กรณีเป็นสาขาของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศ

(2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นให้แสดงค่าติดลบ)

(3) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ชนิดไม่สะสมเงินปันผล

(4) กำไรสะสม (ขาดทุนสะสมให้แสดงค่าติดลบ)

(5) มูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง (มูลค่าที่ลดลงให้แสดงค่าติดลบ) เมื่อเทียบราคาตามข้อ 4 กับราคาทุนของทรัพย์สินลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิต แต่ไม่รวมถึงอสังหาริมทรัพย์ และทรัพย์สินดำเนินงาน

(6) สำรองอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้น

ข้อ 8 เงินกองทุนชั้นที่ 2 ประกอบด้วย

(1) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ชนิดสะสมเงินปันผล

(2) มูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง (มูลค่าที่ลดลงให้แสดงค่าติดลบ) เมื่อเทียบราคาตามข้อ 4 กับราคาทุนของอสังหาริมทรัพย์ และทรัพย์สินดำเนินงาน

ทั้งนี้ จำนวนเงินกองทุนชั้นที่ 2 ที่นับเป็นเงินกองทุนต้องไม่เกินจำนวนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ตามข้อ 7

ข้อ 9 รายการหักจากเงินกองทุน ประกอบด้วย

- (1) เงินที่บริษัทได้จ่ายไปเพื่อการซื้อหุ้นคืนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด
- (2) ค่าความนิยมที่นับเป็นสินทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน
- (3) สินทรัพย์ที่ไม่มีตัวตน (ยกเว้น โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่บริษัทมีกรรมสิทธิ์)
- (4) ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ
- (5) สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ยกเว้นหลักทรัพย์ที่บริษัทนำมาวางไว้กับนายทะเบียน และสินทรัพย์ที่บริษัทจัดสรรไว้เป็นเงินสำรองประกันภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต
- (6) มูลค่าของตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

ตั้งแต่วันที่ประกาศนี้ใช้บังคับถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557 รายการหักจากเงินกองทุนตามข้อ 9 (6) ไม่รวมถึงมูลค่าของตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต หรือประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัย ซึ่งบริษัทได้ลงทุนอยู่ก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ

ประกาศ ณ วันที่

(นายอารีพงษ์ ภูษอ่อม)

ปลัดกระทรวงการคลัง

ประธานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย

คำนิยาม: สัญญาประกันภัยระยะยาว หมายความว่า สัญญาประกันภัยที่มีระยะเวลาของสัญญาเกินกว่า 1 ปี หรือมีการรับรองการต่ออายุอัตโนมัติ ซึ่งบริษัทไม่สามารถบอกเลิกสัญญาและไม่สามารถปรับเพิ่มหรือลดเบี้ยประกันภัย รวมถึงเปลี่ยนแปลงผลประโยชน์ใดๆ ตลอดอายุสัญญา

สัญญาประกันภัยระยะสั้น หมายความว่า สัญญาประกันภัยที่ไม่มีลักษณะหรือเงื่อนไขเช่นเดียวกับสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการประเมินสำรองประกันภัยต่ำเกินไปซึ่งอาจไม่เพียงพอกับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง และ/หรือในกรณีที่มีประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนสูงกว่าจำนวนสำรองที่บริษัทประเมินไว้ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75
2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาว และเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะสั้น
3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาว เท่ากับ ค่าที่มากกว่าระหว่าง 3.1 กับ 3.2
 - 3.1 ภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95 หักด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75
 - 3.2 มูลค่าเวเนคืนเงินสด (Cash Value) รวมของทุกกรมธรรม์ประกันภัย หักด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75 รวมของทุกกรมธรรม์ประกันภัย
 - 3.3 การคำนวณภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75 ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์การประเมินสำรองประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ตามประกาศว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

3.4 การคำนวณภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95

3.4.1 สำหรับกรมธรรม์ประกันภัยอื่นที่ไม่เข้าลักษณะตาม 3.4.2 และ 3.4.3 ให้ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี่ยประกันภัยรวม (Gross Premium Valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต โดยใช้สมมุติฐานที่เป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ และกำหนดให้ใช้ค่าเผื่อความผันผวนของแต่ละประเภทสมมุติฐาน ตามตารางดังนี้

ประเภทของ สมมุติฐาน	ค่าเผื่อความผันผวน ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95
1. อัตราภาระ/อัตรากา การเจ็บป่วย	+/- ร้อยละ 28 ของค่าประมาณการที่ดีที่สุด
2. ค่าใช้จ่ายในการ ดูแลกรมธรรม์	+ ร้อยละ 10 ของค่าประมาณการที่ดีที่สุด
3. อัตราการขาดอายุ หรือเวนคืนกรมธรรม์ ประกันภัย	+/- ร้อยละ 40 ของค่าประมาณการที่ดีที่สุด

3.4.2 สำหรับกรมธรรม์ประกันชีวิตกลุ่ม ให้ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี่ยประกันภัยรวม (Gross Premium Valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต โดยใช้สมมุติฐานที่เป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ คุณด้วย 1.21

3.4.3 สำหรับกรมธรรม์ประกันภัยอุบัติเหตุ หรือเอกสารแนบทำยกรมธรรม์ประกันชีวิตคุ้มครองอุบัติเหตุหรือสุขภาพ ที่ไม่มีข้อตกลงคุ้มครองการทุพพลภาพบางส่วนหรือสิ้นเชิงหรือการเจ็บป่วยร้ายแรง ให้ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี่ยประกันภัยรวม (Gross Premium Valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต โดยใช้สมมุติฐานที่เป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ คุณด้วย 1.26

4. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะสั้น ให้คำนวณตามหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันวินาศภัย (เอกสารแนบ 1) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย

เอกสารแนบ 2

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาด

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาด มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากความผันผวนของราคาหรือมูลค่าของสินทรัพย์ที่บริษัทมีอยู่ โดยปัจจัยที่จะส่งผลกระทบต่อราคาหรือมูลค่าดังกล่าว ได้แก่ การเปลี่ยนแปลงในราคาตราสารทุน ราคาอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยน ราคาสินค้าโภคภัณฑ์ และราคาหน่วยลงทุน

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาด เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงตาม 2.1 2.2 2.3 2.4 2.5 และ 2.6 หักด้วย ผลของการกระจายความเสี่ยงภายในความเสี่ยงด้านตลาดตาม 9.

2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุน

2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

ดำเนินงาน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราแลกเปลี่ยน

2.5 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

2.6 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาหน่วยลงทุน

3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของตราสารทุนแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.1

ตาราง 2.1 ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุน

ประเภท	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	16
2. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น และอยู่ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในตาราง 2.2	16
3. ตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วม ยกเว้น 4.	0
4. ตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต และบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัยซึ่งบริษัทได้ลงทุนอยู่ก่อนวันที่ประกาศนี้ใช้บังคับ	20
5. ตราสารทุนอื่น นอกจาก 1. ถึง 4.	20

ตาราง 2.2 ดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น

รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี	รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี
Australia	All Ordinaries	Netherlands	EOE 25
Austria	ATX	Singapore	Straight Times
Belgium	BEL 20	Spain	IBEX 35
Canada	TSE 35	Sweden	OMX
France	CAC 40	Switzerland	SMI
Germany	DAX	UK	FTSE 100
Hong Kong	Hang Seng	UK	FTSE mid-250
Italy	MIB-30	USA	S&P 500
Japan	Nikkei 225		

4. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากราคาสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงานแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.3

ตาราง 2.3 ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

ประเภท	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. อสังหาริมทรัพย์ที่ใช้สำหรับประกอบธุรกิจ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอาคารชุด	4
2. ทรัพย์สินดำเนินงาน ได้แก่ ยานพาหนะ เครื่องใช้สำนักงาน และเครื่องสำอาง	16
3. อสังหาริมทรัพย์อื่น นอกจาก 1. และ 2.	16

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับธุรกิจประกันชีวิต เท่ากับ ค่าที่มากที่สุดระหว่าง ผลต่างของ 5.1.1 กับ 5.1.2 และผลต่างของ 5.1.1 กับ 5.1.3 ทั้งนี้มูลค่าเงินกองทุนดังกล่าวต้องมีค่าไม่น้อยกว่าศูนย์

$$\text{ดั่งสมการ : Interest Rate Risk Capital} = \text{Max} (S_{\text{base}} - S_{\text{up}} , S_{\text{base}} - S_{\text{down}} , 0)$$

5.1.1 S_{base} คือ ผลต่างระหว่าง มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Interest sensitive assets) กับ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive liabilities) ซึ่งคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยฐาน

โดยที่ อัตราดอกเบี้ยฐาน คือ อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย (Zero Coupon Yield) ซึ่งเป็นอัตราที่กำหนดไว้ ณ วันที่ทำการประเมิน โดยระยะเวลาของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าว จะต้องสอดคล้องกับระยะเวลา (duration) ของกระแสเงินสดของสินทรัพย์หรือหนี้สินที่ต้องการหาค่าปัจจุบัน

5.1.2 S_{up} คือ ผลต่างระหว่าง มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Interest sensitive assets) กับ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive liabilities) ซึ่งคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่ม

โดยที่ อัตราดอกเบี้ยปรับเพิ่ม เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยฐาน + (อัตราดอกเบี้ยฐาน x Shock up rate) ซึ่ง Shock up rate มีค่าตามตาราง 2.4

5.1.3 S_{down} คือ ผลต่างระหว่าง มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (Interest sensitive assets) กับ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive liabilities) ซึ่งคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยปรับลด

โดยที่ อัตราดอกเบี้ยปรับลด เท่ากับ อัตราดอกเบี้ยฐาน - (อัตราดอกเบี้ยฐาน x Shock down rate) ซึ่ง Shock down rate มีค่าตามตาราง 2.4

ทั้งนี้ สินทรัพย์และหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย คือ สินทรัพย์และหนี้สินที่ราคาหรือมูลค่าอาจเปลี่ยนแปลงไปเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ไม่ให้นำสินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ซึ่งเป็นรายการหักจากเงินกองทุน (ข้อ 9 (5) ของประกาศนี้) มารวมในการคำนวณ

ตาราง 2.4 ค่า Shock up rate และ Shock down rate ตามระยะเวลา (ปี)

ระยะเวลา (ปี)	Shock up rate	Shock down rate
1	50.00%	50.00%
2	47.04%	45.37%
3	45.62%	43.22%
4	44.25%	41.17%
5	42.92%	39.22%
6	41.62%	37.36%
7	40.37%	35.59%
8	39.16%	33.90%
9	37.98%	32.29%
10	36.83%	30.76%
11	35.73%	29.30%
12	34.65%	27.91%
13	33.61%	26.59%
14	32.60%	25.33%
15	31.62%	24.13%
16	30.66%	22.98%

ระยะเวลา (ปี)	Shock up rate	Shock down rate
17	29.74%	21.89%
18	28.85%	20.85%
19	27.98%	19.87%
20	27.14%	18.92%
21	26.32%	18.03%
22	25.53%	17.17%
23	24.76%	16.36%
24	24.01%	15.58%
25	23.29%	14.84%
26	22.59%	14.14%
27	21.91%	13.47%
28	21.25%	12.83%
29	20.61%	12.22%
มากกว่าหรือเท่ากับ 30	20.61%	12.22%

6. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ ค่าที่มากกว่าระหว่าง 6.1 หรือ 6.2 คูณด้วย ค่าความเสี่ยงร้อยละ 8

6.1 ค่าสัมบูรณ์ (Absolute) ของผลรวมของสถานะขายสุทธิ (Net Short Position) ของแต่ละสกุลซึ่งแปลงเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันประเมิน

6.2 ค่าสัมบูรณ์ (Absolute) ของผลรวมของสถานะซื้อสุทธิ (Net Long Position) ของแต่ละสกุลซึ่งแปลงเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันประเมิน

$$\text{ดังสมการ : Fx Risk Capital} = \{ \text{Max} (| \text{Net Short Position} | , | \text{Net Long Position} |) \} \times 8\%$$

7. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เท่ากับ ผลรวมของ 7.1 7.2 และ 7.3 ดังต่อไปนี้

7.1 ร้อยละ 3 ของผลรวมของสถานะซื้อ (Long Position) ในแต่ละประเภทสินค้า

7.2 ร้อยละ 3 ของผลรวมของสถานะขาย (Short Position) ในแต่ละประเภทสินค้า

7.3 ร้อยละ 15 ของผลรวมของสถานะสุทธิ (Net Position) ในแต่ละประเภทสินค้า

โดยที่ สถานะสุทธิ หมายถึง ผลต่างของสถานะซื้อและขายสำหรับสินค้าโภคภัณฑ์แต่ละประเภท เช่น ทองคำแท่ง 99% มีสถานะซื้อรวมทั้งสิ้น 100 บาท และมีสถานะขายรวมทั้งสิ้น 120 บาท ดังนั้น สถานะสุทธิของทองคำแท่งในกรณีนี้เท่ากับ 20 บาท

8. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาหน่วยลงทุน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง 8.1 8.2 และ 8.3 ของแต่ละประเภทการลงทุน

8.1 มูลค่าหน่วยลงทุน (Net Asset Value : NAV) ณ วันประเมิน

8.2 สัดส่วนของประเภทการลงทุน ตามที่กำหนดในรายงานประจำปีล่าสุดของกองทุน หรือหากไม่มีรายงานประจำปีให้ใช้สัดส่วนของประเภทการลงทุนตามที่กำหนดในนโยบายการลงทุนของกองทุน โดยแบ่งเป็น ตราสารทุน อสังหาริมทรัพย์ อัตราแลกเปลี่ยน สินค้าโภคภัณฑ์ เงินฝาก ตราสารหนี้ และอื่นๆ

8.3 ค่าความเสี่ยงตามประเภทการลงทุน

8.3.1 ตราสารทุน ใช้ค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.1 หากมีค่าความเสี่ยงหลายระดับให้คำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามสัดส่วนการลงทุน กรณีที่บริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20

8.3.2 อสังหาริมทรัพย์ ใช้ค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.3 หากมีค่าความเสี่ยงหลายระดับให้คำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยถ่วงน้ำหนักตามสัดส่วนการลงทุน กรณีที่บริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 16

8.3.3 สินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศให้ใช้ค่าความเสี่ยงตาม 6. กรณีที่บริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 8

8.3.4 สินค้าโภคภัณฑ์ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงตาม 7. กรณีที่บริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 18

8.3.5 อื่นๆ นอกจากข้อ 8.3.1, 8.3.2, 8.3.3 และ 8.3.4 ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20 สำหรับหน่วยลงทุนที่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนซึ่งไม่สามารถแยกความเสี่ยงตามประเภทการลงทุนได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20

ทั้งนี้ มูลค่าของหน่วยลงทุนในส่วนที่เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากกับสถาบัน ใบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ให้นำส่วนดังกล่าวแยกออกไปรวมไว้ใน การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยง จากอัตราดอกเบี้ยตาม 5. โดยให้ถือว่าระยะเวลาของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ดังกล่าวเท่ากับระยะเวลาคงเหลือของหน่วยลงทุน

9. ผลของการกระจายความเสี่ยง (Diversification Effect) ภายใต้อิทธิพลด้านตลาด เท่ากับ ผลต่างระหว่าง 9.1 และ 9.2

9.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงรวมด้านตลาดก่อนการกระจายความเสี่ยง (Total Market Risk Capital before Diversification) ที่คำนวณจากผลรวมของเงินกองทุนตาม 3. 4. 5. 6. 7. และ 8.

9.2 ค่ารากที่สองของยอดรวมผลของการกระจายความเสี่ยงในแต่ละคู่ (Square of Sum) โดยผลของการกระจายความเสี่ยงในแต่ละคู่ คำนวณจากผลคูณของค่า 9.2.1 9.2.2 และ 9.2.3 ดังต่อไปนี้

9.2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดประเภทที่ i (Market Risk Capital_i)

9.2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดประเภทที่ j (Market Risk Capital_j)

9.2.3 ค่าสหสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงด้านตลาดแต่ละประเภท (ρ_{ij}) ตามตาราง 2.5

ทั้งนี้ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดประเภทที่ i และ j สามารถเป็นความเสี่ยงด้านตลาดประเภทเดียวกันได้ ดังสมการต่อไปนี้

Diversification Effect = Total Market Risk Capital before Diversification - Square of Sum

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาของบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงหรือภาระผูกพันที่ระบุไว้ในสัญญา หรือจากการที่คู่สัญญาถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนดังต่อไปนี้

2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้

2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมือสังหาริมทรัพย์ จำนวนเป็นประกัน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมอื่นนอกจากเงินให้กู้ยืมโดยมือสังหาริมทรัพย์จำนวนเป็นประกัน

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ

2.5 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่นๆ

2.6 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์

3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้ เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนดังกล่าวสำหรับตราสารหนี้แต่ละประเภทโดยมีหลักเกณฑ์การพิจารณาตามขั้นตอนดังนี้

3.1 ให้จำแนกประเภทตราสารหนี้ออกเป็นตราสารหนี้ระยะสั้น หรือตราสารหนี้ระยะยาว โดยที่

(1) ตราสารหนี้ระยะสั้น หมายถึง ตราสารหนี้ที่มีอายุเมื่อออก น้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี

(2) ตราสารหนี้ระยะยาว หมายถึง ตราสารหนี้ที่มีอายุเมื่อออก มากกว่า 1 ปี

3.2 การกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ ตราสารหนี้ระยะสั้นให้กำหนดระดับความเสี่ยงตามตาราง 3.1 และตราสารหนี้ระยะยาวให้กำหนดระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ตามตาราง 3.2 โดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือดังต่อไปนี้

(1) ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นนิติบุคคลจดทะเบียนในประเทศไทย ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทยในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือตาม (3) หรือ (4) แล้วแต่กรณี หากไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศตาม (3) หรือ (4) แทน แล้วแต่กรณี

(2) ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นนิติบุคคลจดทะเบียนในต่างประเทศ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศ ในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือตาม (3)

หรือ (4) แล้วแต่กรณี หากไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศตาม (3) หรือ (4) แทน แล้วแต่กรณี

(3) ในกรณีที่มิใช่อันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ได้โดยเฉพาะ (Issue rating) ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถืออื่น

(4) ในกรณีที่มิใช่อันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ได้โดยเฉพาะ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือโดยรวมของคู่สัญญา (Issuer rating)

(5) ในกรณีที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่า 1 อันดับ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ดีที่สุดลำดับที่ 2 (The second best rating)

3.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้แต่ละประเภท มีค่าเท่ากับ มูลค่าของตราสารหนี้ คูณด้วย ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งพิจารณาจาก ประเภทคู่สัญญา สกุลเงินตรา ประเภทของตราสารหนี้ (ระยะสั้น/ระยะยาว) และระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ ตามตาราง 3.3

ทั้งนี้ กรณีตราสารหนี้ส่วนที่มาจากหน่วยลงทุน หากบริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยของค่าความเสี่ยงได้ตามตาราง 3.3 ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 8

ตาราง 3.1 ระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ระยะสั้นตามอันดับความน่าเชื่อถือ

ระดับ	สถาบันจัดอันดับฯ ในประเทศไทย (Thai Rating)		สถาบันจัดอันดับฯ ในต่างประเทศ (Offshore Rating)			
	TRIS	Fitch (ประเทศไทย)	S&P	Moody's	Fitch	A.M.Best
1	T1+	F1+ (THA)	A-1+	P-1	F1+	AMB-1+
	T1	F1 (THA)	A-1		F1	AMB-1
2	T2	F2 (THA)	A-2	P-2	F2	AMB-2
3	T3	F3 (THA)	A-3	P-3	F3	AMB-3
4	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	AMB-4

ตาราง 3.2 ระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ระยะยาวตามอันดับความน่าเชื่อถือ

ระดับ	สถาบันจัดอันดับฯ ในประเทศไทย (Thai Rating)		สถาบันจัดอันดับฯ ในต่างประเทศ (Offshore Rating)			
	TRIS	Fitch (ประเทศ ไทย)	S&P	Moody's	Fitch	A.M.Best
1	AAA	AAA (THA)	AAA	Aaa	AAA	A++
	AA+	AA+ (THA)	AA+	Aa1	AA+	A+
	AA	AA (THA)	AA	Aa2	AA	
	AA-	AA- (THA)	AA-	Aa3	AA-	
2	A+	A+ (THA)	A+	A1	A+	A
	A	A (THA)	A	A2	A	A-
	A-	A- (THA)	A-	A3	A-	
3	BBB+	BBB+ (THA)	BBB+	Baa1	BBB+	B++
	BBB	BBB (THA)	BBB	Baa2	BBB	B+
	BBB-	BBB- (THA)	BBB-	Baa3	BBB-	
4	-	-	BB+	Ba1	BB+	B
			BB	Ba2	BB	B-
			BB-	Ba3	BB-	
5	BB+	BB+ (THA)	B+	B1	B+	C++
	BB	BB (THA)	B	B2	B	
	BB-	BB- (THA)	B-	B3	B-	
6	B+	B+ (THA)	CCC+	Caa1	CCC+	C-
	B	B (THA)	CCC	Caa2	CCC	D
	B-	B- (THA)	CCC-	Caa3	CCC-	
	CCC+	CCC+ (THA)	CC	Ca	CC	
	CCC	CCC (THA)	C	C	C	
	CCC-	CCC- (THA)	D		D	
	CC	CC (THA)				
	C	C (THA)				
	D	DDD (THA)				
		DD (THA)				
	D (THA)					

ตาราง 3.3 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้

ประเภทของ คู่สัญญา	สกุลเงินตรา	ประเภท ของตรา สารหนี้	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)						ไม่มีการ จัดอันดับ ความ น่าเชื่อถือ
			ระดับ ⁽¹⁾ 1	ระดับ ⁽¹⁾ 2	ระดับ ⁽¹⁾ 3	ระดับ ⁽¹⁾ 4	ระดับ ⁽¹⁾ 5	ระดับ ⁽¹⁾ 6	
1. รัฐบาลหรือ ธนาคารกลาง (รวมถึงรัฐบาล ไทย/ ธปท./ รัฐวิสาหกิจไทย/ องค์การของรัฐ ⁽²⁾ โดยมี กระทรวงการคลัง ค้ำประกัน)	บาท	ระยะสั้น และระยะ ยาว	0.0						
		ระยะ ยาว	0.0	1.6	4.0	8.0	8.0	12.0	12.0
	สกุลเงินตรา ต่างประเทศ	ระยะสั้น	0.0	1.6	4.0	8.0			
2. รัฐวิสาหกิจ/ องค์การของรัฐ ⁽²⁾ / องค์กร ปกครอง ส่วนท้องถิ่น ของ ประเทศไทยที่ไม่ ค้ำประกันโดย กระทรวงการคลัง	บาท	ระยะสั้น และระยะ ยาว	0.8						
		ระยะ ยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0
	สกุลเงินตรา ต่างประเทศ	ระยะสั้น	0.8	1.6	4.0	8.0			
3. รัฐวิสาหกิจ ต่างประเทศ	สกุลเงินตรา ใดๆ	ระยะ ยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	0.8	1.6	4.0	8.0			
4. ธนาคารเพื่อ การพัฒนาซึ่ง ร่วมก่อตั้งโดย หลายประเทศ ⁽³⁾	สกุลเงินตรา ใดๆ	ระยะ ยาว	1.6	4.0	4.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	1.6	4.0	4.0	8.0			
5. สถาบัน	สกุลเงินตรา	ระยะ	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0

ประเภทของ คู่สัญญา	สกุลเงินตรา	ประเภท ของตรา สารหนี้	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)						ไม่มีการ จัดอันดับ ความ น่าเชื่อถือ
			ระดับ ⁽¹⁾ 1	ระดับ ⁽¹⁾ 2	ระดับ ⁽¹⁾ 3	ระดับ ⁽¹⁾ 4	ระดับ ⁽¹⁾ 5	ระดับ ⁽¹⁾ 6	
การเงิน / บริษัท หลักทรัพย์ / บริษัทประกันภัย	ใดๆ	ยาว							
		ระยะสั้น	1.6	4.0	8.0	8.0			
6. บริษัท และ อื่นๆ นอกเหนือจาก 1. ถึง 5.	สกุลเงินตรา ใดๆ	ระยะ ยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	12.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	1.6	4.0	8.0	8.0			

(1) การพิจารณาระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ใน 3.2

(2) หมายรวมถึงองค์กรที่จัดตั้งโดยกฎหมายพิเศษ

(3) องค์กรหรือหน่วยงานที่สามารถจำแนกประเภทเป็นธนาคารเพื่อการพัฒนาที่ตั้งนี้

- 1) ธนาคารพัฒนาภูมิภาคแอฟริกา (The African Development Bank)
- 2) ธนาคารพัฒนาภูมิภาคเอเชีย (The Asian Development Bank)
- 3) ธนาคารเพื่อการชำระหนี้ระหว่างประเทศ (The Bank for International Settlement)
- 4) ธนาคารเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนากลุ่มยุโรป (The European Bank for Reconstruction and Development)
- 5) ประชาคมเศรษฐกิจยุโรป (The European Economic Community)
- 6) ธนาคารเพื่อการลงทุนยุโรป (The European Investment Bank)
- 7) ธนาคารพัฒนาระหว่างอเมริกา (The Inter-American Development Bank)
- 8) ธนาคารเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระหว่างประเทศ (The International Bank for Reconstruction and Development หรือ The World Bank)
- 9) บริษัทเงินทุนระหว่างประเทศ (The International Finance Corporation)
- 10) กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (The International Monetary Fund)

4. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมือสังหาริมทรัพย์
จำนวนเป็นประกัน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าเงินให้กู้ยืมดังกล่าวซึ่งหักด้วยสำรองที่กันไว้
โดยเฉพาะสำหรับเงินให้กู้ยืม (Specific Provision) (ถ้ามี) สำหรับแต่ละประเภทของอสังหาริมทรัพย์
จำนวน กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.4

ตาราง 3.4 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมือสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

ประเภทของอสังหาริมทรัพย์จำนอง	อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อมูลค่าหลักประกัน	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. อสังหาริมทรัพย์ที่ใช้เป็นที่อยู่อาศัย	น้อยกว่าร้อยละ 70	2.8
	ตั้งแต่ร้อยละ 70 แต่ไม่เกินร้อยละ 90	6.0
	เงินให้กู้ยืมต่อคุณภาพ ⁽⁴⁾	8.0
2. อสังหาริมทรัพย์อื่น นอกจาก 1.	น้อยกว่าร้อยละ 70	6.4
	ตั้งแต่ร้อยละ 70 แต่ไม่เกินร้อยละ 90	8.0
	เงินให้กู้ยืมต่อคุณภาพ ⁽⁴⁾	12.0

⁽⁴⁾ เงินให้กู้ยืมต่อคุณภาพ หมายความว่า เงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระมาแล้วไม่น้อยกว่า 90 วัน รวมถึงเงินให้กู้ยืมที่มีอัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อมูลค่าหลักประกันมากกว่าร้อยละ 90

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมนอกเหนือจากเงินให้กู้ยืมโดยมือสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของเงินให้กู้ยืมแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.5

ตาราง 3.5 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนเงินให้กู้ยืมอื่นนอกจาก เงินให้กู้ยืมโดยมือสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

ประเภทเงินให้กู้ยืม	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. เงินลงทุนให้เช่าทรัพย์สินแบบสิสซึ่งประเภทสัญญาเช่าการเงิน / เงินลงทุนให้เช่าซื้อ	8.0
2. เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานและตัวแทนของบริษัท	4.0
3. เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น (ยกเว้น เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์เป็นประกัน)	8.0
4. เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์เป็นประกัน	0.0
5. เงินให้กู้ยืมอื่น นอกจาก 1. ถึง 4.	8.0

6. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ 6.1 กับ

6.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสัญญาประกันภัยต่อที่ไม่ใช่สัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่างสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิที่มีกับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.6 หรือ 3.7 แล้วแต่กรณี

6.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน เท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อยของสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิของสัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน และ/หรือสัญญาประกันภัยต่อที่เข้าข่ายต้องขอความเห็นชอบจากนายทะเบียนตามที่กำหนดไว้ในประกาศ คปภ. เรื่อง การประกันภัยต่อของบริษัทประกันชีวิต และไม่ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน

6.3 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิตาม 6.1 และ 6.2 เท่ากับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ หักด้วยหนี้สินจากการประกันภัยต่อ โดยที่

6.3.1 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ ก) ข) และ ค)

ก) เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ (Amount deposit on reinsurance treaties)

ข) เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ (Due from reinsurers)

ค) สำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวน (Reinsurance recoveries on technical reserve without PAD)

6.3.2 หนี้สินจากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ ง) จ) ฉ) และ ช)

ง) ลูกหนี้ประกันภัยต่ออื่น (Other reinsurance receivables)

จ) เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ (Amount withheld on reinsurance treaties)

ฉ) เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ (Due to reinsurers)

ช) เจ้าหนี้ประกันภัยต่ออื่น (Other reinsurance payables)

ตาราง 3.6 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อกรณีผู้รับประกันภัยต่อที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันภัย

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ⁽⁵⁾ ของผู้รับประกันภัยต่อ	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. ตั้งแต่ร้อยละ 300 ขึ้นไป	1.6
2. ตั้งแต่ร้อยละ 200 แต่ไม่ถึงร้อยละ 300	2.8
3. ตั้งแต่ร้อยละ 150 แต่ไม่ถึงร้อยละ 200	4.0
4. น้อยกว่าร้อยละ 150	8.0

⁽⁵⁾ ใช้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนจากรายงานการดำรงเงินกองทุนประจำไตรมาสล่าสุดก่อนวันประเมิน

ตาราง 3.7 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับประกันภัยต่อ ⁽⁶⁾					ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
ระดับ ความ เสี่ยง	S&P	Moody's	Fitch	A.M.Best	
1	AAA	Aaa	AAA	A++	1.6
2	AA+	Aa1	AA+	A+	2.8
	AA	Aa2	AA		
	AA-	Aa3	AA-		
3	A+	A1	A+	A A-	4.0
	A	A2	A		
	A-	A3	A-		
4	BBB+	Baa1	BBB+	B++ B+	8.0
	BBB	Baa2	BBB		
	BBB-	Baa3	BBB-		
5	BB+ หรือต่ำกว่า	Ba1 หรือต่ำกว่า	BB+ หรือต่ำกว่า	B หรือต่ำกว่า	12.0

⁽⁶⁾ ในกรณีที่ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศมีอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่า 1 อันดับให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ดีที่สุดลำดับที่ 2

7. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่นๆ เท่ากับ ผลรวมของ ผลคูณระหว่าง มูลค่าของสินทรัพย์แต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.8

ทั้งนี้ กรณีเงินฝากสถาบันการเงิน ไบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ที่มาจากหน่วยลงทุน หากบริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยของค่าความเสี่ยงได้ตามตาราง 3.8 ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 4

ตาราง 3.8 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่น ๆ จำแนกตามประเภทของสินทรัพย์

ประเภท		ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. เงินสด		0.0
2. เงินฝากสถาบัน การเงิน/ ไบรับฝาก เงิน/ บัตรเงินฝาก (เฉพาะจำนวนเงิน ที่ไม่การันตี ⁽⁷⁾)	แบ่งตามระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดไถ่ถอน	
	ระยะเวลาไม่เกิน 1 เดือน	0.0
	ระยะเวลามากกว่า 1 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.25
	ระยะเวลามากกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 12 เดือน	0.5
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 1) ⁽⁸⁾	1.6

ประเภท		ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 2) ⁽⁸⁾	4.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 3) ⁽⁸⁾	8.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 4) ⁽⁸⁾	8.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 5) ⁽⁸⁾	8.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 6) ⁽⁸⁾	12.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ)	12.0
3. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่		0.0
4. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัตบัญชี		0.0
5. ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		0.0
6. เบี้ยประกันภัยค้ำรับสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยอุบัติเหตุ ที่ค้างชำระเกินกว่า 60 วัน นับแต่วันเริ่มคุ้มครองตามสัญญา		12.0
7. รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	ค้ำรับจาก รัฐบาล / รัฐวิสาหกิจตามประเภทของตราสารหนี้ / เงินสถาบันการเงิน ⁽⁸⁾ / เงินปันผลที่ประกาศแล้วของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย / เงินให้กู้ยืมโดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน	0.0
	อื่นๆ	1.6
8. สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน		0.0

⁽⁷⁾ จำนวนเงินที่ไม่การันตี หมายถึง จำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยการคุ้มครองเงินฝาก ทั้งนี้ เงินฝากกับธนาคารต่อไปนี้ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 0

- 1) ธนาคารอาคารสงเคราะห์
- 2) ธนาคารออมสิน
- 3) ธนาคารอิสลามแห่งประเทศไทย
- 4) ธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร
- 5) ธนาคารเพื่อการส่งออกและนำเข้าแห่งประเทศไทย
- 6) ธนาคารพัฒนาวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อมแห่งประเทศไทย

⁽⁸⁾ เงินฝากสถาบันการเงิน ไบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ที่มีระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดไถ่ถอนมากกว่า 12 เดือน ให้พิจารณาระดับความเสี่ยงตามอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงิน โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ตาม 3.2(1) 3.2(2) และ 3.2(5)

⁽⁹⁾ เงินฝากสถาบันการเงิน หมายความว่ารวมถึง ไบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก

8. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่ายุติธรรมที่มีค่าเป็นบวกของตราสารอนุพันธ์แต่ละประเภท ณ วันประเมิน กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.3

โดยการพิจารณาประเภทตราสารอนุพันธ์ (ระยะสั้น/ระยะยาว) และการกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสารอนุพันธ์ให้อ้างอิงจากหลักเกณฑ์ของตราสารหนี้ตาม 3.1 และ 3.2 ตามลำดับ

ทั้งนี้ตราสารอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายผ่านตลาดที่เป็นทางการ (Organized Exchange) ไม่ต้องนำมาคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์

ฉบับร่าง

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้หรือตราสารทุนที่ออกโดยผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่งมากเกินไป หรือจากการให้กู้ยืมเงินแก่ลูกหนี้รายใดรายหนึ่งมากเกินไป หรือจากการถือครองอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงานมากเกินไป หรือจากการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศมากเกินไป หรือจากการเอาประกันภัยต่อบริษัทใดบริษัทหนึ่งมากเกินไป

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว เท่ากับ ผลรวมของ

2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุน

2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สิน

ดำเนินงาน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตรา

ต่างประเทศ

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ

3. การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวแต่ละประเภทตาม 2.1 2.2 2.3 และ 2.4 เท่ากับ มูลค่าสินทรัพย์ส่วนที่เกินจากขีดจำกัดที่กำหนดไว้ ดังนี้

3.1 สำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุน อสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน และสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ให้ใช้ขีดจำกัดของการกระจุกตัวตามตาราง 4.1

ตาราง 4.1 ขีดจำกัดของการกระจุกตัวในสินทรัพย์แต่ละประเภท ยกเว้น กรณีการเอาประกันภัยต่อ

ประเภท		ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของสินทรัพย์รวม)
1. ตราสารหนี้ (ต่อผู้ออกตราสารแต่ละ ราย) ⁽¹⁾	มิได้จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ ไทย	5.0
	จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย	10.0
	สถาบันการเงิน รวมถึง บริษัทร่วมหรือบริษัทย่อย ในกลุ่มสถาบันการเงิน	20.0

ประเภท		ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของสินทรัพย์รวม)
2. ตราสารทุน (ต่อผู้ออกตราสารแต่ละราย) ⁽²⁾	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรืออยู่ในดัชนีราคา หลักทรัพย์ตามตาราง 2.2 (เอกสารแนบ 2)	5.0
	มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรือมิได้อยู่ใน ดัชนีราคาหลักทรัพย์ตามตาราง 2.2 (เอกสารแนบ 2)	5.0
3. หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (ต่อกองทุน)		10.0
4. เงินให้กู้ยืมที่ไม่มี ทรัพย์สินเป็นประกัน	ลูกหนี้แต่ละราย	1.0
	รวมลูกหนี้ทุกราย	2.5
5. อสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน		15.0
6. สินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (รวมทุกสกุลเงิน) ⁽³⁾		20.0

(1) ยกเว้นกรณีผู้ออกตราสารเป็นรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจ ไม่ต้องนำมูลค่าของตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจมารวมในการคำนวณ

(2) กรณีของตราสารทุน ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวและเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารทุนใดจะต้องมีค่าไม่เกินมูลค่าของตราสารทุนนั้น ทั้งนี้ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของตราสารทุน เท่ากับ $3.1.1 - (3.1.1 \times 3.1.2)$ โดยที่

3.1.1 คือ มูลค่าของตราสารทุนที่เกินขีดจำกัดที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.1

3.1.2 คือ ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุนตามตาราง 2.1 (เอกสารแนบ 2)

(3) หมายถึง มูลค่าของผลรวมระหว่างสถานะซื้อสุทธิ และสถานะขายสุทธิ ของทุกสกุลที่แปลงค่าเป็นเงินบาทแล้ว

3.2 สำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ (ไม่รวมกรณีการประกันภัยต่อทางการเงิน) ประกอบไปด้วย 2 ส่วน ดังนี้

3.2.1 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย ให้ใช้ขีดจำกัดตามตาราง 4.2

3.2.2 ความเสี่ยงจากการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับความเสี่ยงรวมของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละระดับความเสี่ยง (เฉพาะกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ) ให้ใช้ขีดจำกัดตามตาราง 4.3

ทั้งนี้ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ และ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (ตาม 6. ของเอกสารแนบ 3) ของผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย ต้องมีค่าไม่เกินมูลค่าของสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวน ของผู้รับประกันภัยต่อรายนั้น

ตาราง 4.2 ขีดจำกัดของการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย

ระดับความเสี่ยง ของผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย	ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของผลรวมของสำรอง ประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการ ประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเพื่อความ ผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อทุกราย)
1. ผู้รับประกันภัยต่อที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัย ตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต	50
2. ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีระดับความเสี่ยง 1 ถึง 4 (ตามตาราง 3.7 เอกสารแนบ 3)	50
3. ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีระดับความเสี่ยง 5 และผู้รับประกัน ภัยต่อต่างประเทศที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ตามตาราง 3.7 เอกสารแนบ 3)	25

ตาราง 4.3 ขีดจำกัดของการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับความเสี่ยงรวมของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละระดับความเสี่ยง (เฉพาะกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ)

กลุ่มของผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ ตามระดับความเสี่ยง	ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของผลรวมของสำรอง ประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการ ประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเพื่อความ ผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อทุกราย)
1. กลุ่มระดับความเสี่ยง 1 ถึง 3	ไม่มี
2. กลุ่มระดับความเสี่ยง 4	50
3. กลุ่มระดับความเสี่ยง 5 และกลุ่มที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความ น่าเชื่อถือ	25