

Query:

If we invested in instrument at par value 100 Baht and remaining term to maturity within 3 years, pay interest annually at 5%. The market price of this instrument as at 30 December 2008 equals to 120 Baht (Last bid price).

If we would like to calculate Interest Rate Risks, which one we should do?

1. Fair value : The net value (according to the RBC asset valuation requirements for fixed interest securities) of all positions in interest rate related exposures is determined for each maturity band as set out in the left hand column of the table below. (In this case, the value equals to 120 Baht)

or

2. Known Future Cashflows : For fixed rate instruments the maturity banding is determined based on the known future cashflows. For floating rate instruments, the maturity banding is based on the next repricing date. (In this case, the value equals to 100 Baht)

ข้อสรุปคือให้ใช้ 120 ตาม Market value โดยไม่ต้องสนใจ คุปองที่อยู่ระหว่างทาง
หลักการนี้ใช้เพื่อความสะดวกสำหรับ ของบริษัท Non-Life แต่จะไม่เหมือนกับ
บริษัท Life ซึ่งค่าที่ทาง Life ใส่ จะเป็น คุปองไว้ในแต่ละ Bucket ที่คุปองนั้นออกมา
ส่วนเงินต้นคืน ซึ่งจะใส่ไว้ใน Bucket ที่ได้รับเงินต้นคืนมา

ALM Cash flow

1. Policy Loan อนุญาต ให้ใส่ไว้ใน ALM cash flow ได้ โดย Assumption ที่ใช้ในการสร้าง Cash flow ต้องมีความน่าเชื่อถือ

2. Equity และ Property ไม่อนุญาต ให้ใส่ไว้ค่าไว้ใน Bucket สุดท้ายของ ALM cash flow ตามที่ Industry ขอไป เหตุผล คือ Equity และ Property ไม่มีความอ่อนไหวต่อการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย

3. Floating rate Note

3.1 เงินต้น ให้ใส่เงินต้นที่จะได้รับ ไว้ใน Bucketที่จะได้รับเงินต้นคืนหรือ Bucket ที่ Note หรือ Bond ตัวนั้นหมดอายุนั่นเอง เช่น Floating rate ที่จะหมดอายุใน 15 ปี ก็ให้ใส่เงินต้นไว้ใน Bucket ที่ 15 เป็นต้น

3.2 คุปอง ให้ใส่คุปองทุกก้อนที่จะได้รับในอนาคต โดยใส่ไว้ตาม Bucket ที่คุปองนั้นนั้นจะออกมาโดยมูลค่าของคุปองในอนาคตที่เรายังไม่รู้นั้นให้เท่ากับมูลค่าคุปองของงวดล่าสุด ที่เราทราบค่าแล้ว

Unit Trust Risk Charge

4. Unit Trust หรือ Collective Investment Scheme

Risk Charge ที่ใส่สำหรับ แต่ละสัดส่วนของกองทุน

ถ้ามีกองทุนที่มี สินทรัพย์ประเภท นอกเหนือจากนี้ ให้โทรปรึกษาทาง Helpdesk