

## แนวทางการคำนวณเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยงสำหรับธุรกรรม Bond Forward

1. หากบริษัทต้องการนำกระแสเงินสดจากธุรกรรม bond forward มาคำนวณเงินกองทุนสำหรับ general market risk (ALM) การป้องกันความเสี่ยงโดยการใช้ bond forward ของบริษัทต้องเป็นไปตาม “เงื่อนไขที่แสดงให้เห็นถึงความเป็นไปได้ค่อนข้างแน่ของกระแสเงินสดจากธุรกรรม bond forward” ครบทั้ง 4 ข้อ ดังนี้
  - 1.1 การป้องกันความเสี่ยงโดยการใช้ bond forward ต้องเป็นไปตามกรอบนโยบายการลงทุนหรือนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท และมีการจัดทำเอกสาร (documentation) ที่แสดงการใช้ bond forward เพื่อป้องกันความเสี่ยง
  - 1.2 สัญญา bond forward ต้องมีข้อกำหนดให้มีการปิดสัญญา (settlement) ด้วยการส่งมอบตราสารหนี้เป็นทางเลือกหลัก
  - 1.3 บริษัทต้องไม่มีนโยบาย หรือมีการยกเลิกสัญญา bond forward ก่อนวันส่งมอบตราสาร โดยไม่มีเหตุอันควร
  - 1.4 การใช้ bond forward ต้องเป็นไปเพื่อวัตถุประสงค์ในการป้องกันความเสี่ยงจาก cash flow mismatch ที่อาจเกิดขึ้นจาก in-force policy โดยให้บริษัทจัดทำคำอธิบายและระบุถึงข้อจำกัด (ถ้ามี) ไว้ในเอกสารที่แสดงการใช้ bond forward เพื่อป้องกันความเสี่ยง
2. ให้บริษัทคำนวณเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงจากการทำธุรกรรม bond forward ดังต่อไปนี้
  - 2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยด้านปัจจัยตลาดทั่วไป (General Market Risk)
  - 2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากอัตราดอกเบี้ยด้านปัจจัยเฉพาะของผู้ออกตราสาร (Specific Risk)
  - 2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต (Credit Risk) ซึ่งประกอบด้วย
    - 2.3.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้
    - 2.3.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์
3. ให้บริษัทคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงแต่ละด้านตามข้อ 2 ด้วยวิธีการดังต่อไปนี้
  - 3.1 การคำนวณเงินกองทุนสำหรับ General Market Risk: ให้กรอก cash outflow ที่ใช้ในการซื้อตราสารหนี้ที่ใช้อ้างอิงในสัญญา bond forward (underlying debt security) และ cash inflow ที่ได้จากดอกเบี้ยและเงินต้นของตราสารหนี้ดังกล่าว
  - 3.2 การคำนวณเงินกองทุนสำหรับ Specific Risk และ Credit Risk จากการลงทุนในตราสารหนี้: คำนวณจากมูลค่าของ underlying debt security โดยวิธีการประเมินมูลค่าของตราสารหนี้ให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต
  - 3.3 การคำนวณเงินกองทุนสำหรับ Credit Risk จากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์: คำนวณจากมูลค่ายุติธรรมที่มีค่าเป็นบวกของสัญญา bond forward ณ วันประเมิน

#### 4. แนวทางการคำนวณเงินกองทุนในกรณีที่สัญญาไม่ได้ระบุตราสารหนี้ที่จะมีการส่งมอบ

4.1 ในกรณีที่สัญญา bond forward ไม่ได้ระบุตราสารหนี้ที่จะมีการส่งมอบ ให้บริษัทคำนวณเงินกองทุนจากมูลค่าและกระแสเงินสดของตราสารหนี้ที่เข้าเงื่อนไขตามที่ระบุในสัญญา โดยการส่งมอบตราสารหนี้ดังกล่าวจะทำให้คู่สัญญาที่มี short position ได้กำไรสูงสุด (most profitable)

4.2 สัญญา bond forward ต้องมีการระบุเงื่อนไขว่า ตราสารหนี้ที่จะมีการส่งมอบต้องมีอันดับความน่าเชื่อถือไม่ต่ำกว่าระดับที่สามารถลงทุนได้ (investment grade)

5. หากการป้องกันความเสี่ยงโดยการใช้ bond forward ของบริษัทไม่เป็นไปตามเงื่อนไขที่กำหนดในข้อ 1 หรือข้อ 4.2 (ในกรณีที่สัญญาไม่ได้ระบุตราสารหนี้ที่จะมีการส่งมอบ) บริษัทจะไม่สามารถนำกระแสเงินสดจากธุรกรรม bond forward มาคำนวณเงินกองทุนสำหรับ general market risk (ALM) ได้ อย่างไรก็ตาม บริษัทยังคงต้องคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ตามหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขที่กำหนดในเอกสารแนบ 3 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต