คปภ.

สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย (คปภ.)

ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย
เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ
และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต
พ.ศ. ๒๕๕๘

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา ๒๗ แห่งพระราชบัญญัติประกันชีวิต พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันชีวิต (ฉบับที่ ๒) พ.ศ. ๒๕๕๑ ประกอบมติที่ประชุมคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยครั้งที่ ๑๑/๒๕๕๗ เมื่อวันที่ ๓๑ ตุลาคม พ.ศ. ๒๕๕๗ และครั้งที่ ๑๓/๒๕๕๗ เมื่อวันที่ ๒๖ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๕๗ คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ประกาศนี้เรียกว่า "ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. ๒๕๕๘"

ข้อ ๒ ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ ๓๑ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๕๗ เป็นต้นไป

ข้อ ๓ ให้ยกเลิกประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต พ.ศ. ๒๕๕๔ ลงวันที่ ๑๖ สิงหาคม พ.ศ. ๒๕๕๔

ข้อ ๔ ในประกาศนี้

"คณะกรรมการ" หมายความว่า คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

"บริษัท" หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต และหมายความรวมถึงสาขาของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันชีวิตในราชอาณาจักรตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต

"บริษัทย่อย" หมายความว่า บริษัทย่อยที่กำหนดไว้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของสภาวิชาชีพบัญชี

"บริษัทร่วม" หมายความว่า บริษัทร่วมที่กำหนดไว้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของสภาวิชาชีพบัญชี

ข้อ ๕ มูลค่าทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัท ให้ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

ข้อ ๖ เงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงตามกฎหมายต้องไม่ต่ำกว่าผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงทุกด้านตามข้อ ๘ แต่ทั้งนี้ ต้องไม่ต่ำกว่าห้าสิบล้านบาท โดยพิจารณาจากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ซึ่งคำนวณจากจำนวนเงินกองทุนตามข้อ ๗ หารด้วยจำนวนเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงตามข้อ ๘ และอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนต้องไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อย

ในกรณีที่บริษัทใดมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าอัตราร้อยละหนึ่งร้อยสี่สิบ นายทะเบียนอาจกำหนดมาตรการที่จำเป็นในการกำกับดูแลสถานะการเงินของบริษัทนั้นได้

ข้อ ๗ เงินกองทุนของบริษัทต้องประกอบด้วยผลรวมของเงินกองทุนชั้นที่ ๑ ตามข้อ ๙ และเงินกองทุนชั้นที่ ๒ ตามข้อ ๑๐ ลบด้วยรายการหักจากเงินกองทุนตามข้อ ๑๑

ข้อ ๘ บริษัทต้องคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยง ดังต่อไปนี้

(๑) ด้านประกันภัย

(๒) ด้านตลาด

(๓) ด้านเครดิต

(๔) ด้านการกระจุกตัว

(๕) ด้านการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงแต่ละด้านตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามเอกสารแนบ ๑ เอกสารแนบ ๒ เอกสารแนบ ๓ เอกสารแนบ ๔ และเอกสารแนบ ๕ ท้ายประกาศนี้

ทั้งนี้ บริษัทไม่ต้องคำนวณเงินกองทุนเพื่อรองรับความเสี่ยงสำหรับมูลค่าทรัพย์สินที่ไม่สามารถนับเป็นเงินกองทุนได้

ข้อ ๙ เงินกองทุนชั้นที่ ๑ ประกอบด้วย

(๑) เงินทุนชำระแล้วจากการออกหุ้นสามัญหรือเงินทุนที่ได้รับจากสำนักงานใหญ่กรณีเป็นสาขาของบริษัทประกันชีวิตต่างประเทศ

(๒) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นให้แสดงค่าติดลบ)

(๓) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ชนิดไม่สะสมเงินปันผล

(๔) กำไรสะสม (ขาดทุนสะสมให้แสดงค่าติดลบ)

(๕) มูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง (มูลค่าที่ลดลงให้แสดงค่าติดลบ) เมื่อเทียบราคาตามข้อ ๕ กับราคาทุนของทรัพย์สินลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันชีวิต แต่ไม่รวมถึงอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

(๖) สำรองอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้น

ข้อ ๑๐ เงินกองทุนชั้นที่ ๒ ประกอบด้วย

(๑) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ชนิดสะสมเงินปันผล

(๒) มูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง (มูลค่าที่ลดลงให้แสดงค่าติดลบ) เมื่อเทียบราคาตามข้อ ๕ กับราคาทุนของอสังหาริมทรัพย์ และทรัพย์สินดำเนินงาน

ทั้งนี้ จำนวนเงินกองทุนชั้นที่ ๒ ที่นับเป็นเงินกองทุนต้องไม่เกินจำนวนเงินกองทุนชั้นที่ ๑ ตามข้อ ๙

ข้อ ๑๑ รายการหักจากเงินกองทุน ประกอบด้วย

(๑) เงินที่บริษัทได้จ่ายไปเพื่อการซื้อหุ้นคืนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด

(๒) ค่าความนิยมที่นับเป็นสินทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน

(๓) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ยกเว้น โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่บริษัทมีกรรมสิทธิ์)

(๔) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชีสุทธิ

(๕) สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ยกเว้นหลักทรัพย์ประกันที่บริษัทนำมาวางไว้กับนายทะเบียน และสินทรัพย์ที่บริษัทจัดสรรไว้สำหรับหนี้สินและภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต

(๖) มูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาหรือมีอยู่โดยฝ่าฝืนบทบัญญัติของกฎหมาย เว้นแต่อสังหาริมทรัพย์ที่หักค่าเผื่อการด้อยค่าแล้ว

(๗) มูลค่าของตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

นับตั้งแต่วันที่ประกาศนี้ใช้บังคับถึงวันที่ ๓๑ ธันวาคม พ.ศ. ๒๕๕๘ รายการหักจากเงินกองทุนตามข้อ ๑๑ (๗) ไม่รวมถึงมูลค่าของตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิตตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต หรือประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัย ซึ่งบริษัทได้ลงทุนอยู่ก่อนวันที่ ๑ กันยายน พ.ศ. ๒๕๕๔

ประกาศ ณ วันที่ ๘ พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๕๘

(นายรังสรรค์ ศรีวรศาสตร์)
ปลัดกระทรวงการคลัง
ประธานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

หมายเหตุ :- เหตุผลที่ออกประกาศฉบับนี้ เนื่องจากเพื่อเป็นการลดปัญหาและอุปสรรคที่เกิดขึ้นจากการบังคับใช้ประกาศว่าด้วยการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต ที่มีการกำหนดให้บริษัทประกันชีวิต ต้องดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (risk based capital : RBC) และปรับปรุงหลักเกณฑ์ให้มีความเหมาะสมกับสภาพการดำเนินธุรกิจในปัจจุบันสอดคล้องกับหลักการการกำกับความเพียงพอของเงินกองทุนของสากล ตลอดจนปรับปรุงถ้อยคำให้มีความชัดเจนยิ่งขึ้น จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย

คำนิยาม: สัญญาประกันภัยระยะยาว หมายความว่า สัญญาประกันภัยที่มีระยะเวลาของสัญญาเกินกว่า 1 ปี หรือสัญญาที่มีการรับรองการต่ออายุอัตโนมัติ ซึ่งบริษัทไม่สามารถบอกเลิกสัญญาและไม่สามารถปรับเพิ่มหรือลดเบี้ยประกันภัย รวมถึงเปลี่ยนแปลงผลประโยชน์ใดๆ ตลอดอายุสัญญา

สัญญาประกันภัยระยะสั้น หมายความว่า สัญญาประกันภัยที่ไม่มีลักษณะหรือเงื่อนไขเช่นเดียวกับสำหรับสัญญาประกันภัยระยะยาว

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการประเมินสำรองประกันภัยต่ำเกินไปซึ่งอาจไม่เพียงพอกับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง และ/หรือในกรณีที่มีประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนสูงกว่าจำนวนสำรองที่บริษัทประเมินไว้ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาว และเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะสั้น

3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาว เท่ากับภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95 หักด้วย ภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75 ซึ่งคำนวณด้วยวิธีสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (gross premium valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

4 การคำนวณภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาวสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95

4.1 สำหรับกรมธรรม์ประกันภัยอื่นที่ไม่เข้าลักษณะตาม 4.2 และ 4.3 ให้ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (gross premium valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต โดยใช้สมมุติฐานที่เป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ และกำหนดให้ใช้ค่าเผื่อความผันผวนของแต่ละประเภทสมมุติฐาน ตามตารางดังต่อไปนี้

ประเภทของ สมมุติฐาน	ค่าเผื่อความผันผวน ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95
1. อัตรามรณะ/อัตราการเจ็บป่วย	+/- ร้อยละ 28 ของค่าประมาณการที่ดีที่สุด
2. ค่าใช้จ่ายในการ ดูแล กรมธรรม์ประกันภัย	+ ร้อยละ 10 ของค่าประมาณการที่ดีที่สุด
3. อัตราการขาดอายุหรือเวนคืน กรมธรรม์ประกันภัย	+/- ร้อยละ 40 ของค่าประมาณการที่ดีที่สุด

4.2 สำหรับกรมธรรม์ประกันชีวิตกลุ่ม ให้ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (gross premium valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต โดยใช้สมมุติฐานที่เป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ คูณด้วย 1.21

4.3 สำหรับกรมธรรม์ประกันภัยอุบัติเหตุ หรือเอกสารแนบท้ายกรมธรรม์ประกันชีวิตคุ้มครองอุบัติเหตุหรือสุขภาพ ที่ไม่มีข้อตกลงคุ้มครองการทุพพลภาพบางส่วนหรือสิ้นเชิงหรือการเจ็บป่วยร้ายแรง ให้ใช้วิธีการคำนวณสำรองประกันภัยแบบเบี้ยประกันภัยรวม (gross premium valuation) ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต โดยใช้สมมุติฐานที่เป็นค่าประมาณการที่ดีที่สุดของภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ คูณด้วย 1.41

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะสั้นให้คำนวณตามหลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันวินาศภัย ตามเอกสารแนบ 1 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย

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 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราแลกเปลี่ยน

2.5 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์

2.6 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาหน่วยลงทุน

3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของตราสารทุนแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.1

<u>ตาราง 2.1</u> ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุน

ประเภท	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	16
2. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น และอยู่ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ในตาราง 2.2	16
3. ตราสารทุนอื่น นอกจาก 1. และ 2.	20

<u>ตาราง 2.2</u> ดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น

รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี	รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี
Australia	All Ordinaries	Netherlands	EOE 25
Austria	ATX	Singapore	Straits 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. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากราคาอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงานแต่ละประเภท กับค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.3

<u>ตาราง 2.3</u> ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

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

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับธุรกิจประกันชีวิต เท่ากับ ค่าที่มากที่สุดระหว่าง ผลต่างของ 5.1 กับ 5.2 และผลต่างของ 5.1 กับ 5.3 ทั้งนี้ มูลค่าเงินกองทุนดังกล่าวต้องมีค่าไม่น้อยกว่าศูนย์

ดังสมการ : Interest Rate Risk Capital = Max (S_{base}- S_{up} , S_{base}- S_{down} , 0)

5.1 S_{base} คือ ผลต่างระหว่าง มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive assets) กับ มูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive liabilities) ซึ่งคิดลดด้วยอัตราดอกเบี้ยฐาน โดยที่ อัตราดอกเบี้ยฐาน คือ อัตราดอกเบี้ยของพันธบัตรรัฐบาลไทยที่ไม่มีดอกเบี้ย (zero Coupon Yield) ซึ่งเป็นอัตราที่กำหนดไว้ ณ วันที่ทำการประเมิน โดยระยะเวลาของอัตราดอกเบี้ยดังกล่าวจะต้องสอดคล้องกับระยะเวลา (duration) ของกระแสเงินสดของสินทรัพย์หรือหนี้สินที่ต้องการหาค่าปัจจุบัน

5.2 S_{up} คือ ผลต่างระหว่างมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (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

5.3 S_{down} คือ ผลต่างระหว่างมูลค่าปัจจุบันของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (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 ทั้งนี้ไม่ให้บริษัทนำสินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ซึ่งเป็นรายการหักจากเงินกองทุน (ข้อ 11 (5) ของประกาศนี้) มารวมในการคำนวณ และกระแสเงินสดของหนี้สินที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ยในที่นี้ หมายถึง กระแสเงินสดของค่าประมาณการที่ดีที่สุดของหนี้สินดังกล่าว

<u>ตาราง 2.4</u> 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%
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) ของแต่ละสกุลเงินต่างประเทศซึ่งแปลงเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันประเมิน

6.2 ค่าสัมบูรณ์ (absolute) ของผลรวมของสถานะซื้อสุทธิ (net long position) ของแต่ละสกุลเงินต่างประเทศซึ่งแปลงเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันประเมิน

ดังสมการ : Fx Risk Capital = {Max (|∑Net Short Position|, |∑Net Long Position|)} x 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 โดยแบ่งเป็นตราสารทุน อสังหาริมทรัพย์ 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 สินค้าโภคภัณฑ์ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงตาม 7. กรณีที่บริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 18

8.3.4 อื่นๆ นอกจาก 8.3.1 8.3.2 และ 8.3.3 ที่ไม่ใช่เงินฝากและตราสารหนี้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20

ทั้งนี้ ในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาหน่วยลงทุน ให้พิจารณาเพิ่มเติมในประเด็น ต่อไปนี้

1) มูลค่าของหน่วยลงทุนในส่วนที่เป็นการลงทุนในตราสารหนี้ เงินฝากกับสถาบันการเงิน ใบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ให้นำส่วนดังกล่าวแยกออกไปรวมไว้ในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ยตาม 5. และในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตโดยให้ถือว่าระยะเวลาของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ดังกล่าวเท่ากับระยะเวลาคงเหลือของหน่วยลงทุน

2) กรณี หน่วยลงทุนที่มีการลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ นอกจากคำนวณเงินกองทุนตาม 8.3.1 – 8.3.4 ตามแต่กรณีแล้วนั้น ให้นำมูลค่าของสินทรัพย์ดังกล่าวมารวมในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราแลกเปลี่ยนตาม 6. ด้วย

3) กรณี หน่วยลงทุนที่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนซึ่งไม่สามารถแยกความเสี่ยงตามประเภทการลงทุนได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20

9. ผลของการกระจายความเสี่ยง (diversification effect) ภายในความเสี่ยงด้านตลาด 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 ให้คำนวณจากผลคูณของค่า 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

$$\text{Square of Sum} = \{\sum_{i=1}^{6} \sum_{j=1}^{6} (\text{Market Risk Capital}_i \times \text{Market Risk Capital}_j \times \rho_{ij})\}^{1/2}$$

<u>ตาราง 2.5</u> ค่าสหสัมพันธ์ระหว่างความเสี่ยงด้านตลาดแต่ละประเภท

ประเภทของความเสี่ยงด้านตลาด	อัตราดอกเบี้ย (j = 1)	ตราสารทุน (j = 2)	อสังหาริมทรัพย์ (j = 3)	สินค้าโภคภัณฑ์ (j = 4)	อัตราแลกเปลี่ยน (j = 5)	หน่วยลงทุน (j = 6)
อัตราดอกเบี้ย (i = 1)	100%	0%	50%	75%	25%	100%
ตราสารทุน (i = 2)	0%	100%	75%	75%	25%	100%
อสังหาริมทรัพย์ (i = 3)	50%	75%	100%	75%	25%	100%
สินค้าโภคภัณฑ์ (i = 4)	75%	75%	75%	100%	50%	100%
อัตราแลกเปลี่ยน (i = 5)	25%	25%	25%	50%	100%	100%
หน่วยลงทุน (i = 6)	100%	100%	100%	100%	100%	100%

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการที่คู่สัญญาของบริษัทไม่สามารถปฏิบัติตามข้อตกลงหรือภาระผูกพันที่ระบุไว้ในสัญญา หรือจากการที่คู่สัญญาถูกปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนดังต่อไปนี้

2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้

2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมอื่นนอกจากเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ

2.5 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่นๆ ยกเว้นตราสารอนุพันธ์

2.6 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์

3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้ เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนดังกล่าวสำหรับตราสารหนี้แต่ละประเภทโดยมีหลักเกณฑ์การพิจารณาตามขั้นตอนดังต่อไปนี้

3.1 ให้จำแนกประเภทตราสารหนี้ออกเป็นตราสารหนี้ระยะสั้น หรือตราสารหนี้ระยะยาว โดย

3.1.1 ตราสารหนี้ระยะสั้น หมายถึง ตราสารหนี้ที่มีอายุเมื่อออกน้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี

3.1.2 ตราสารหนี้ระยะยาว หมายถึง ตราสารหนี้ที่มีอายุเมื่อออก มากกว่า 1 ปี

3.2 สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นให้กำหนดระดับความเสี่ยงตามตาราง 3.1 และสำหรับตราสารหนี้ระยะยาวให้กำหนดระดับความเสี่ยงตามตาราง 3.2 โดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือดังต่อไปนี้

3.2.1 ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นนิติบุคคลจดทะเบียนในประเทศไทย ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ (issue rating) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย หากไม่มีสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทยให้ใช้สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศ หากไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย หากไม่มีสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทยให้ใช้สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศ

3.2.2 ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นนิติบุคคลจดทะเบียนในต่างประเทศ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ (issue rating) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศ หากไม่มีสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศให้ใช้สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย หากไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกตราสาร (issuer rating) จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศ หากไม่มีสถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทยให้ใช้สถาบันการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย

3.2.3 ในกรณีมีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่า 1 อันดับ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ดีที่สุดลำดับที่ 2 (the second best rating)

3.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้แต่ละประเภทมีค่าเท่ากับมูลค่าของตราสารหนี้ คูณด้วย ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้ซึ่งพิจารณาจาก ประเภทคู่สัญญา สกุลเงินตรา ประเภทของตราสารหนี้ (ระยะสั้น/ระยะยาว) และระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ ตามตาราง 3.3

ทั้งนี้ กรณีตราสารหนี้ส่วนที่มาจากหน่วยลงทุน หากบริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยของค่าความเสี่ยงได้ตามตาราง 3.3 ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 8

<u>ตาราง 3.1</u> ระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ระยะสั้นตามอันดับความน่าเชื่อถือ***

ระดับ	สถาบันจัดอันดับฯ ในประเทศไทย (Thai rating)		สถาบันจัดอันดับฯ ในต่างประเทศ (offshore rating)			
	TRIS	Fitch (ประเทศไทย)	S&P	Moody's	Fitch	A.M.Best
1	T1+ T1	F1+ (THA) F1 (THA)	A-1+ A-1	P-1	F1+ F1	AMB-1+ 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

<u>ตาราง 3.2</u> ระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้ระยะยาวตามอันดับความน่าเชื่อถือ***

ระดับ	สถาบันจัดอันดับฯ ในประเทศไทย (Thai rating)		สถาบันจัดอันดับฯ ในต่างประเทศ (offshore rating)			
	TRIS	Fitch (ประเทศไทย)	S&P	Moody's	Fitch	A.M.Best
1	AAA AA+ AA AA-	AAA (THA) AA+ (THA) AA (THA) AA- (THA)	AAA AA+ AA AA-	Aaa Aa1 Aa2 Aa3	AAA AA+ AA AA-	A++ A+
2	A+ A A-	A+ (THA) A (THA) A- (THA)	A+ A A-	A1 A2 A3	A+ A A-	A A-
3	BBB+ BBB BBB-	BBB+ (THA) BBB (THA) BBB- (THA)	BBB+ BBB BBB-	Baa1 Baa2 Baa3	BBB+ BBB BBB-	B++ B+
4	-	-	BB+ BB BB-	Ba1 Ba2 Ba3	BB+ BB BB-	B B-

ระดับ	สถาบันจัดอันดับฯ ในประเทศไทย (Thai rating)		สถาบันจัดอันดับฯ ในต่างประเทศ (offshore rating)			
	TRIS	Fitch (ประเทศไทย)	S&P	Moody's	Fitch	A.M.Best
5	BB+ BB BB-	BB+ (THA) BB (THA) BB- (THA)	B+ B B-	B1 B2 B3	B+ B B-	C++
6	B+ B B- CCC+ CCC CCC- CC C D	B+ (THA) B (THA) B- (THA) CCC+ (THA) CCC (THA) CCC- (THA) CC (THA) C (THA) DDD (THA) DD (THA) D (THA)	CCC+ CCC CCC- CC C D	Caa1 Caa2 Caa3 Ca C	CCC+ CCC CCC- CC C D	C- D

***<u>หมายเหตุ</u>: กรณีที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีการเปลี่ยนแปลงการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือใหม่ที่เทียบเคียงกับอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนดไว้ในตาราง 3.1 และ ตาราง 3.2 ในการพิจารณาระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้

<u>ตาราง 3.3</u> ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้

ประเภทของคู่สัญญา	สกุลเงินตรา	ประเภทของตราสารหนี้	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)						
			ระดับ[1] 1	ระดับ[1] 2	ระดับ[1] 3	ระดับ[1] 4	ระดับ[1] 5	ระดับ[1] 6	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
1. รัฐบาลหรือธนาคารกลาง (รวมถึงรัฐบาลไทย/ธปท./รัฐวิสาหกิจไทย/องค์การของรัฐ[2] โดยมีกระทรวงการคลังค้ำประกัน)	บาท	ระยะสั้นและระยะยาว	0.0						
	สกุลเงินตราต่างประเทศ	ระยะยาว	0.0	1.6	4.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	0.0	1.6	4.0	8.0			
2. รัฐวิสาหกิจ/องค์การของรัฐ[2]/องค์กรปกครองส่วนท้องถิ่น ของประเทศไทยที่ไม่ค้ำประกันโดยกระทรวงการคลัง	บาท	ระยะสั้นและระยะยาว	0.8						
	สกุลเงินตราต่างประเทศ	ระยะยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	0.8	1.6	4.0	8.0			

ประเภทของคู่สัญญา	สกุลเงินตรา	ประเภทของตราสารหนี้	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)						
			ระดับ[1] 1	ระดับ[1] 2	ระดับ[1] 3	ระดับ[1] 4	ระดับ[1] 5	ระดับ[1] 6	ไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ
3. รัฐวิสาหกิจต่างประเทศ	สกุลเงินตราใดๆ	ระยะยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	0.8	1.6	4.0	8.0			
4. ธนาคารเพื่อการพัฒนาซึ่งร่วมก่อตั้งโดยหลายประเทศ[3]	สกุลเงินตราใดๆ	ระยะยาว	1.6	4.0	4.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	1.6	4.0	4.0	8.0			
5. สถาบันการเงิน / บริษัทหลักทรัพย์ / บริษัทประกันภัย	สกุลเงินตราใดๆ	ระยะยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	1.6	4.0	8.0	8.0			
6. บริษัท และ อื่นๆ นอกเหนือจาก 1. ถึง 5.	สกุลเงินตราใดๆ	ระยะยาว	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] หมายความรวมถึงองค์กรที่จัดตั้งโดยกฎหมายพิเศษ

[3] องค์กรหรือหน่วยงานที่สามารถจำแนกประเภทเป็นธนาคารเพื่อการพัฒนามี ดังต่อไปนี้

1) ธนาคารพัฒนาภูมิภาคแอฟริกา (The African Development Bank)
2) ธนาคารพัฒนาภูมิภาคเอเชีย (The Asian Development Bank)
3) ธนาคารเพื่อการชำระหนี้ระหว่างประเทศ (The Bank for International Settlement)
4) ธนาคารเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาภูมิภาคยุโรป (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) บรรษัทเงินทุนระหว่างประเทศ (The International Finance Corporation)
10) กองทุนการเงินระหว่างประเทศ (The International Monetary Fund)

4. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าเงินให้กู้ยืมดังกล่าวซึ่งหักด้วยสำรองที่กันไว้โดยเฉพาะสำหรับเงินให้กู้ยืม (specific provision) (ถ้ามี) สำหรับแต่ละประเภทของอสังหาริมทรัพย์จำนอง กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.4

<u>ตาราง 3.4</u> ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

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

[(4)] เงินให้กู้ยืมด้อยคุณภาพ หมายความว่า เงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระมาแล้วไม่น้อยกว่า 90 วัน รวมถึงเงินให้กู้ยืมที่มีอัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อมูลค่าหลักประกันมากกว่าร้อยละ 90

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมนอกเหนือจากเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของเงินให้กู้ยืมแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.5

<u>ตาราง 3.5</u> ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนเงินให้กู้ยืมอื่นนอกจาก เงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน

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

6. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ 6.1 กับ 6.2

6.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสัญญาประกันภัยต่อที่ไม่ใช่สัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่างสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิที่มีกับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.6 หรือตาราง 3.7 แล้วแต่กรณี

6.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน เท่ากับร้อยละหนึ่งร้อยของสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิของสัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน และ/หรือสัญญาประกันภัยต่อที่เข้าข่ายต้องขอรับความเห็นชอบจากนายทะเบียนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประกันภัยต่อของบริษัทประกันชีวิต และไม่ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน

6.3 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิตาม 6.1 และ 6.2 เท่ากับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ <u>หักด้วย</u> หนี้สินจากการประกันภัยต่อ โดย

6.3.1 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ ก) ข) ค) และ ง)

ก) เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ (amount deposit on reinsurance treaties)

ข) เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ (due from reinsurers)

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

ง) ลูกหนี้ประกันภัยต่ออื่น (other reinsurance receivables)

6.3.2 หนี้สินจากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ จ) ฉ) และ ช)

จ) เงินถือไว้จากการประกันภัยต่อ (amount withheld on reinsurance treaties)

ฉ) เงินค้างจ่ายเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ (due to reinsurers)

ช) เจ้าหนี้ประกันภัยต่ออื่น (other reinsurance payables)

<u>ตาราง 3.6</u> 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

<u>ตาราง 3.7</u> ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ

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

[(6)] กรณีที่ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศมีอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่า 1 อันดับ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่ดีที่สุดลำดับที่ 2

[(6/1)] กรณีที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีการเปลี่ยนแปลงการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือใหม่ที่เทียบเทียงกับอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนดไว้ในตาราง 3.7 ในการพิจารณาระดับความเสี่ยงของผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ

7. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่นๆ เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์แต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.8

ทั้งนี้ กรณีเงินฝากสถาบันการเงิน ใบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ที่มาจากหน่วยลงทุน หากบริษัทไม่สามารถแยกประเภทย่อยของค่าความเสี่ยงได้ตามตาราง 3.8 ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 4

<u>ตาราง 3.8</u> ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่นๆ จำแนกตามประเภทของสินทรัพย์

ประเภท		ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. เงินสด		0.0
2. เงินฝากสถาบันการเงิน/ ใบรับฝากเงิน/ บัตรเงินฝาก (เฉพาะจำนวนเงินที่ไม่การันตี[(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. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอตัดบัญชี		0.0
5. ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		0.0
6. เบี้ยประกันภัยค้างรับสำหรับกรมธรรม์ประกันภัยอุบัติเหตุ ที่ค้างชำระเกินกว่า 60 วัน นับแต่วันเริ่มคุ้มครองตามสัญญา		12.0
7. รายได้จากการลงทุนค้างรับ	ค้างรับจาก รัฐบาล / รัฐวิสาหกิจตามประเภทของตราสารหนี้ / เงินฝากสถาบันการเงิน[9] / เงินปันผลที่ประกาศแล้วของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย / เงินให้กู้ยืมโดยมีกรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน	0.0
	อื่นๆ	1.6
8. สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน		0.0

[7] จำนวนเงินที่ไม่การันตี หมายถึง จำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ทั้งนี้ เงินฝากกับธนาคารต่อไปนี้ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 0

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

[8] เงินฝากสถาบันการเงิน ใบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ที่มีระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดไถ่ถอนมากกว่า 12 เดือน ให้พิจารณาระดับความเสี่ยงตามอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงิน โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ตาม 3.2 โดยอนุโลม

[9] เงินฝากสถาบันการเงิน หมายความรวมถึง ใบรับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก

8. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เท่ากับผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่ายุติธรรมที่มีค่าเป็นบวกของตราสารอนุพันธ์แต่ละประเภท ณ วันประเมินกับค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.3

โดยการพิจารณาประเภทตราอนุพันธ์ (ระยะสั้น/ระยะยาว) และการกำหนดระดับความเสี่ยงของตราสารอนุพันธ์ให้อ้างอิงจากหลักเกณฑ์ของตราสารหนี้ตาม 3.1 และ 3.2 ตามลำดับ โดยอนุโลม

ทั้งนี้ตราสารอนุพันธ์ที่มีการซื้อขายผ่านตลาดที่เป็นทางการ (organized exchange) ไม่ต้องนำมาคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการลงทุนในตราสารหนี้หรือตราสารทุนที่ออกโดยผู้ออกตราสารรายใดรายหนึ่งมากเกินไป หรือจากการให้กู้ยืมเงินแก่ลูกหนี้รายใดรายหนึ่งมากเกินไป หรือจากการถือครองอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงานมากเกินไป หรือจากการลงทุนในสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศมากเกินไป หรือจากการเอาประกันภัยต่อกับบริษัทใดบริษัทหนึ่งมากเกินไป

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว เท่ากับ ผลรวมของ

2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุน

2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ

3. การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุน อสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน และสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ เท่ากับ มูลค่าสินทรัพย์ส่วนที่เกินจากขีดจำกัดที่กำหนดไว้ ตามตาราง 4.1

<u>ตาราง 4.1</u> ขีดจำกัดของการกระจุกตัวในสินทรัพย์แต่ละประเภท ยกเว้น กรณีการเอาประกันภัยต่อ

ประเภท		ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของสินทรัพย์รวม)
1. ตราสารหนี้ (ต่อผู้ออกตราสารหนี้แต่ละราย)[1]	มิได้จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย	5.0
	จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย	10.0
	สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน รวมถึง บริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยในกลุ่มสถาบันการเงินนั้น	20.0
2. ตราสารทุน (ต่อผู้ออกตราสารทุนแต่ละราย)[2]	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรืออยู่ในดัชนีราคาหลักทรัพย์ตามตาราง 2.2 (เอกสารแนบ 2)	15.0
	มิได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรือมิได้อยู่ในดัชนีราคาหลักทรัพย์ตามตาราง 2.2 (เอกสารแนบ 2)	5.0
3. หลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน (ต่อกองทุน)		10.0
4. เงินให้กู้ยืมที่ไม่มีทรัพย์สินเป็นประกัน	ลูกหนี้แต่ละราย	1.0
	รวมลูกหนี้ทุกราย	2.5

ประเภท	ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของสินทรัพย์รวม)
5. อสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน	15.0
6. สินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (รวมทุกสกุลเงิน) [3]	20.0

[1] ยกเว้นกรณีผู้ออกตราสารเป็นรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจของประเทศไทย ไม่ต้องนำมูลค่าของตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจมารวมในการคำนวณ

[2] กรณีของตราสารทุน ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวและเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารทุนใดจะต้องมีค่าไม่เกินมูลค่าของตราสารทุนนั้น ทั้งนี้ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของตราสารทุน เท่ากับ a - (a X b) โดยที่

a คือ มูลค่าของตราสารทุนที่เกินขีดจำกัดที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.1

b คือ ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุนตามตาราง 2.1 (เอกสารแนบ 2)

[3] หมายถึง มูลค่าของผลรวมระหว่างสถานะซื้อสุทธิ และสถานะขายสุทธิ ของทุกสกุลที่แปลงค่าเป็นเงินบาทแล้ว

4. การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ (ไม่รวมกรณีการประกันภัยต่อทางการเงิน) ให้ใช้หลักเกณฑ์การพิจารณา ดังต่อไปนี้

4.1 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย เท่ากับ มูลค่าสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อรายนั้นที่เกินจากขีดจำกัดของการกระจุกตัวที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.2 หักด้วย มูลค่าเงินถือไว้จากการประกันภัยต่อของผู้รับประกันภัยต่อรายเดียวกัน ทั้งนี้ มูลค่าสุทธิของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงในส่วนนี้จะต้องมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 0

4.2 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับความเสี่ยงรวมของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละระดับความเสี่ยง (เฉพาะกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ) เท่ากับ มูลค่าสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละกลุ่มตามระดับความเสี่ยงที่เกินจากขีดจำกัดของการกระจุกตัวที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.3

ทั้งนี้ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ (ตาม 4. เอกสารแนบ 4) และ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (ตาม 6. เอกสารแนบ 3) ของผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย ต้องมีค่าไม่เกินมูลค่าสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวน ของผู้รับประกันภัยต่อรายนั้น หักด้วย มูลค่าเงินถือไว้จากการประกันภัยต่อของผู้รับประกันภัยต่อรายเดียวกัน

<u>ตาราง 4.2</u> ขีดจำกัดของการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย

ระดับความเสี่ยง ของผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย	ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของผลรวมของสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อทุกราย)
1. ผู้รับประกันภัยต่อที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัยตามพระราชบัญญัติประกันชีวิต	50
2. ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีระดับความเสี่ยง 1 ถึง 4 (ตามตาราง 3.7 เอกสารแนบ 3)	50
3. ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศที่มีระดับความเสี่ยง 5 และผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (ตามตาราง 3.7 เอกสารแนบ 3)	25

<u>ตาราง 4.3</u> ขีดจำกัดของการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับความเสี่ยงรวมของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละระดับความเสี่ยง (เฉพาะกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ)

กลุ่มของผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ ตามระดับความเสี่ยง***	ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของผลรวมของสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อทุกราย)
1. กลุ่มระดับความเสี่ยง 1 ถึง 3	ไม่มี
2. กลุ่มระดับความเสี่ยง 4	50
3. กลุ่มระดับความเสี่ยง 5 และกลุ่มที่ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ	25

*** การพิจารณาระดับความเสี่ยงของผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในตาราง 3.7 เอกสารแนบ 3

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการที่มีผู้เอาประกันภัยจำนวนมากมาขอเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัยพร้อมกันหรือในช่วงเวลาใกล้เคียงกัน ซึ่งอาจส่งผลให้บริษัทประสบปัญหาในการจัดหาแหล่งเงินทุนหรือนำสินทรัพย์ออกจำหน่ายในระยะเวลาอันสั้น เพื่อชดใช้ให้กับผู้เอาประกันภัยที่มาขอเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย เท่ากับ 2.1 หักด้วยผลรวมระหว่าง 2.2 กับ 2.3 แต่ทั้งนี้ต้องมีมูลค่าไม่น้อยกว่าศูนย์

ดังสมการ: Surrender Risk Capital = Max (0, CSV – (PL + Other Risks))

2.1 มูลค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (Cash Surrender Value: CSV) ของทุกกรมธรรม์ประกันภัยที่มีผลบังคับอยู่ ณ วันประเมิน

2.2 มูลค่าสำรองประกันภัยก่อนการเอาประกันภัยต่อ (Policy Liability: PL) ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันชีวิต

2.3 ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงอื่นทั้ง 4 ด้าน (Other Risks) ได้แก่ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย, เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาด, เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต และเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว ซึ่งคำนวณตามเอกสารแนบ 1, เอกสารแนบ 2, เอกสารแนบ 3 และเอกสารแนบ 4 ของประกาศฉบับนี้

2.4 วิธีการคำนวณเป็นไปตามตัวอย่าง ดังนี้

<u>ตัวอย่างที่ 1</u> บริษัท ก. มีข้อมูล ดังนี้

มูลค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (CSV) 1,000 ล้านบาท
มูลค่าสำรองประกันภัยก่อนการเอาประกันภัยต่อ ทั้งหมด (PL) 700 ล้านบาท
เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย 50 ล้านบาท
เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาด 150 ล้านบาท
เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต 100 ล้านบาท
เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว 20 ล้านบาท

เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย มีค่าเท่ากับ

Max (0, 1,000 – (700 + 50 + 150 + 100 + 20)) = Max (0, 1,000 – 1,020)
= Max (0, -20)
= 0 บาท

<u>ตัวอย่างที่ 2</u> บริษัท ข. มีข้อมูล ดังนี้

มูลค่าเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย (CSV) 1,000 ล้านบาท

มูลค่าสำรองประกันภัยก่อนการเอาประกันภัยต่อ ทั้งหมด (PL) 650 ล้านบาท

เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านประกันภัย 50 ล้านบาท

เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาด 150 ล้านบาท

เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิต 100 ล้านบาท

เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว 20 ล้านบาท

เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการเวนคืนกรมธรรม์ประกันภัย มีค่าเท่ากับ

Max (0, 1,000 – (650 + 50 + 150 + 100 + 20)) = Max (0, 1,000 – 970)

= Max (0, 30)

= 30 ล้านบาท