

# (สำเนา)

ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย  
เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ  
และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย

พ.ศ. 2554

.....

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 27 แห่งพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. 2535 ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย (ฉบับที่ 2) พ.ศ. 2551 ประกอบมติที่ประชุมคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยครั้งที่ 12/2553 เมื่อวันที่ 17 พฤศจิกายน พ.ศ. 2553 คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ออกประกาศไว้ดังต่อไปนี้

ข้อ 1 ประกาศนี้เรียกว่า “ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย พ.ศ. 2554”

ข้อ 2 ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 กันยายน พ.ศ. 2554 เป็นต้นไป

ข้อ 3 ในประกาศนี้

“คณะกรรมการ” หมายความว่า คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

“บริษัท” หมายความว่า บริษัทที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัย และหมายความรวมถึงสาขาของบริษัทประกันวินาศภัยต่างประเทศที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจประกันวินาศภัยในราชอาณาจักรตามกฎหมายว่าด้วยการประกันวินาศภัย

“บริษัทย่อย” หมายความว่า บริษัทย่อยที่กำหนดไว้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของสภาวิชาชีพบัญชี

“บริษัทร่วม” หมายความว่า บริษัทร่วมที่กำหนดไว้ตามมาตรฐานการบัญชีที่รับรองทั่วไปของสภาวิชาชีพบัญชี

ข้อ 4 มูลค่าทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัท ให้ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย

ข้อ 5 บริษัทต้องดำรงเงินกองทุนสำหรับ

(1) ความเสี่ยง ดังต่อไปนี้

(ก) ด้านประกันภัย

(ข) ด้านตลาด

(ค) ด้านเครดิต

(ง) ด้านการกระจุกตัว

(2) มูลค่าทรัพย์สินที่ได้มาหรือมีอยู่โดยฝ่าฝืนบทบัญญัติของกฎหมาย เว้นแต่ อสังหาริมทรัพย์ที่หักค่าเพื่อการด้อยค่าแล้ว

หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงแต่ละด้าน ตามวรรคหนึ่ง ให้เป็นไปตามเอกสารแนบ 1 เอกสารแนบ 2 เอกสารแนบ 3 และเอกสารแนบ 4 ท้ายประกาศนี้

เงินกองทุนที่ต้องดำรงตามกฎหมายต้องไม่ต่ำกว่าผลรวมของเงินกองทุนสำหรับ ความเสี่ยงทุกด้านตามข้อ 5 (1) และมูลค่าทรัพย์สินตามข้อ 5 (2) แต่ทั้งนี้ต้องไม่ต่ำกว่าสามสิบล้านบาท โดยพิจารณาจากอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน ซึ่งคำนวณจากจำนวนเงินกองทุนของ บริษัทตามข้อ 6 หาดด้วยจำนวนเงินกองทุนที่บริษัทต้องดำรงไว้ในข้อนี้ ซึ่งอัตราส่วนดังกล่าวต้อง ไม่ต่ำกว่าร้อยละหนึ่งร้อย

ในกรณีที่บริษัทใดมีอัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนต่ำกว่าอัตราดังต่อไปนี้ นายทะเบียนอาจกำหนดมาตรการที่จำเป็นในการกำกับดูแลสถานะการเงินของบริษัทนั้นได้

(1) ตั้งแต่วันที่ประกาศนี้ใช้บังคับถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2555 อัตราร้อยละหนึ่ง ร้อยยี่สิบห้า

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

ข้อ 6 เงินกองทุนของบริษัทต้องประกอบด้วยผลรวมของเงินกองทุนชั้นที่ 1 และ เงินกองทุนชั้นที่ 2 ลบด้วยรายการหักจากเงินกองทุนตามข้อ 9

ข้อ 7 เงินกองทุนชั้นที่ 1 ประกอบด้วย

(1) เงินทุนชำระแล้วจากการออกหุ้นสามัญหรือเงินทุนที่ได้รับจากสำนักงานใหญ่ กรณีเป็นสาขาของบริษัทประกันวินาศภัยต่างประเทศ

(2) ส่วนเกินมูลค่าหุ้น (ส่วนต่ำกว่ามูลค่าหุ้นให้แสดงค่าติดลบ)

(3) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ชนิดไม่สะสมเงิน บันผล

(4) กำไรสะสม (ขาดทุนสะสมให้แสดงค่าติดลบ)

(5) มูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง (มูลค่าที่ลดลงให้แสดงค่าติดลบ) เมื่อเทียบราคาตาม ข้อ 4 กับราคาทุนของทรัพย์สินลงทุนตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบ ธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย แต่ไม่รวมถึง อสังหาริมทรัพย์ และทรัพย์สินดำเนินงาน

(6) สำรองอื่นในส่วนของผู้ถือหุ้น

ข้อ 8 เงินกองทุนชั้นที่ 2 ประกอบด้วย

- (1) เงินที่ได้รับจากการออกหุ้นบุริมสิทธิที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ ชนิดสะสมเงินปันผล
- (2) มูลค่าที่เพิ่มขึ้นหรือลดลง (มูลค่าที่ลดลงให้แสดงค่าติดลบ) เมื่อเทียบราคาตาม

ข้อ 4 กับราคาทุนของอสังหาริมทรัพย์ และทรัพย์สินดำเนินงาน

ทั้งนี้ จำนวนเงินกองทุนชั้นที่ 2 ที่นับเป็นเงินกองทุนต้องไม่เกินจำนวนเงินกองทุนชั้นที่ 1 ตามข้อ 7

ข้อ 9 รายการหักจากเงินกองทุน ประกอบด้วย

- (1) เงินที่บริษัทได้จ่ายไปเพื่อการซื้อหุ้นคืนตามกฎหมายว่าด้วยบริษัทมหาชนจำกัด
- (2) ค่าความนิยมที่นับเป็นสินทรัพย์ที่ปรากฏอยู่ในงบการเงิน
- (3) สินทรัพย์ไม่มีตัวตน (ยกเว้น โปรแกรมคอมพิวเตอร์ที่บริษัทมีกรรมสิทธิ์)
- (4) สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดัดบัญชีสุทธิ
- (5) สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ยกเว้นหลักทรัพย์ประกันที่บริษัทนำมาวางไว้กับ

นายทะเบียน และสินทรัพย์ที่บริษัทจัดสรรไว้สำหรับหนี้สินและภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยว่าด้วยการประกันวินาศภัย

- (6) มูลค่าของตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วม

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

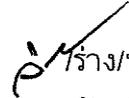
ประกาศ ณ วันที่ 16 สิงหาคม พ.ศ. 2554

(นายอารีพงศ์ ภูษอุม)

ปลัดกระทรวงการคลัง

ประธานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

หมายเหตุ :- เหตุผลที่ออกประกาศฉบับนี้ เนื่องจากการกำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย ต้องเป็นไปตามหลักการดำรงเงินกองทุนตามระดับความเสี่ยง (risk based capital) จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้

  
ร่าง/ทาน  
อรทัย/พิมพ์

## หลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย

**คำนิยาม:** สัญญาประกันวินาศภัย หมายความว่า สัญญาประกันวินาศภัยทุกประเภท ยกเว้น สัญญาที่มีลักษณะหรือเงื่อนไขเดียวกับสัญญาประกันภัยระยะยาว

สัญญาประกันภัยระยะยาว หมายความว่า การประกันสุขภาพ หรือการประกันภัยคุ้มครองโรคร้ายแรง หรือการประกันอุบัติเหตุที่มีระยะเวลาของสัญญาเกินกว่า 1 ปี หรือสัญญาที่มีการรับรองการต่ออายุอัตโนมัติ ซึ่งบริษัทไม่สามารถบอกเลิกสัญญาและไม่สามารถปรับเพิ่มหรือลดเบี้ยประกันภัย รวมถึงเปลี่ยนแปลงผลประโยชน์ใดๆ ตลอดอายุสัญญา

1. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย มีวัตถุประสงค์เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการประเมินสำรองประกันภัยต่ำเกินไปซึ่งอาจไม่เพียงพอกับความเสียหายที่เกิดขึ้นจริง และ/หรือในกรณีที่มีประสบการณ์ค่าสินไหมทดแทนสูงกว่าจำนวนเงินสำรองที่บริษัทประเมินไว้ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันวินาศภัย และเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาว

3. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาระผูกพันตามสัญญาประกันวินาศภัย เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสำรองค่าสินไหมทดแทน และ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสำรองเบี้ยประกันภัย

3.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสำรองค่าสินไหมทดแทน เท่ากับ ผลรวมของเงินกองทุนดังกล่าว ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95 ของสัญญาประกันวินาศภัยแต่ละประเภท ซึ่งแต่ละประเภทคำนวณโดย 3.1.1 คูณด้วย 3.1.2 คูณด้วย 3.1.3

3.1.1 สำรองค่าสินสินไหมทดแทนสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย

3.1.2 ค่าเผื่อความผันผวน ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75 ซึ่งกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย

3.1.3 R factor โดยกำหนด ค่า R factor เท่ากับ 1.5

3.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสำรองเบี้ยประกันภัยให้พิจารณาตามหลักเกณฑ์ดังต่อไปนี้

3.2.1 กรณีที่ 2) น้อยกว่า 3) เงินกองทุนดังกล่าว เท่ากับ ค่าที่มากกว่าระหว่างศูนย์กับ 1) – [3) – 2)]

3.2.2 กรณีที่ 2) มากกว่าหรือเท่ากับ 3) เงินกองทุนดังกล่าว เท่ากับ 1)

1) ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อ ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 95 ของสัญญาประกันวินาศภัยแต่ละประเภท ซึ่งแต่ละประเภทคำนวณโดย ก) คูณด้วย ข) คูณด้วย ค)

ก) สำรองสำหรับความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย

ข) ค่าเผื่อความผันผวน ณ ระดับความเชื่อมั่นเปอร์เซ็นต์ไทล์ที่ 75 ซึ่งกำหนดตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย

ค) R factor โดยกำหนด ค่า R factor เท่ากับ 1.5

2) ผลรวมของสำรองสำหรับความเสี่ยงภัยที่ยังไม่สิ้นสุดสุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย ของสัญญาประกันวินาศภัยทุกประเภท

3) ผลรวมของสำรองเบี้ยประกันภัยที่ยังไม่ตกเป็นรายได้สุทธิหลังการเอาประกันภัยต่อตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคาทรัพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัยของสัญญาประกันวินาศภัยทุกประเภท

4. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากภาวะผูกพันตามสัญญาประกันภัยระยะยาว ให้คำนวณตาม หลักเกณฑ์ วิธีการและเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการประกันภัย ตามเอกสารแนบ 1 ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันชีวิต

**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

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. ทั้งนี้ยกเว้นดังกล่าวให้มีผลบังคับตั้งแต่วันที่ประกาศนี้มีผลบังคับใช้ จนถึงวันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2557	0
4. ตราสารทุนที่ลงทุนในบริษัทย่อยหรือบริษัทร่วมที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันชีวิต ตามกฎหมายว่าด้วยการประกันชีวิต 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 หรือ ที่ทำการ ได้แก่ ที่ดิน อาคาร และอาคารชุด	4
2. ทรัพย์สินดำเนินงาน ได้แก่ ยานพาหนะ เครื่องใช้สำนักงาน และเครื่องสำอาง	16
3. อสังหาริมทรัพย์อื่น นอกจาก 1. และ 2.	16

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย สำหรับธุรกิจประกันวินาศภัย คำนวณได้ตามขั้นตอน ดังต่อไปนี้

5.1 แบ่งกลุ่มของสินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย (interest sensitive assets) ตามระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดสัญญาตามตาราง 2.4

ทั้งนี้ สำหรับสินทรัพย์ดังกล่าวที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว การนับระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดสัญญาให้นับถึงวันที่มีการปรับอัตราดอกเบี้ยครั้งต่อไป

5.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย มีค่าเท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของสินทรัพย์ที่มีระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดสัญญาในแต่ละช่วง กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 2.4

ทั้งนี้ สินทรัพย์ที่อ่อนไหวต่ออัตราดอกเบี้ย คือ สินทรัพย์ที่ราคาหรือมูลค่าอาจเปลี่ยนแปลงไปเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงในอัตราดอกเบี้ย ทั้งนี้ไม่ให้บริษัทนำสินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน ซึ่งเป็นรายการหักจากเงินกองทุน (ข้อ 9 (5) ของประกาศนี้) มารวมในการคำนวณ

**ตาราง 2.4 ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ย**

ระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดสัญญา	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
ไม่เกิน 1 เดือน	0.0
มากกว่า 1 เดือน แต่ไม่เกิน 6 เดือน	0.25
มากกว่า 6 เดือน แต่ไม่เกิน 1 ปี	0.5
มากกว่า 1 ปี แต่ไม่เกิน 2 ปี	1.0
มากกว่า 2 ปี แต่ไม่เกิน 3 ปี	1.85
มากกว่า 3 ปี แต่ไม่เกิน 5 ปี	3.0
มากกว่า 5 ปี แต่ไม่เกิน 10 ปี	4.5
มากกว่า 10 ปี แต่ไม่เกิน 15 ปี	6.0
มากกว่า 15 ปี แต่ไม่เกิน 20 ปี	7.0
มากกว่า 20 ปี ขึ้นไป	8.0

6. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราแลกเปลี่ยน เท่ากับ ค่าที่มากกว่าระหว่าง 6.1 หรือ 6.2 คูณด้วยค่าความเสี่ยงร้อยละ 8

6.1 ค่าสัมบูรณ์ (absolute) ของผลรวมของสถานะขายสุทธิ (net short position) ของแต่ละสกุลเงินต่างประเทศซึ่งแปลงเป็นสกุลเงินบาทด้วยอัตราแลกเปลี่ยน ณ วันประเมิน

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

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

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 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 ให้นำส่วนดังกล่าวแยกออกไปรวมไว้ใน การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากอัตราดอกเบี้ยตาม 5. และในการคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตโดยให้ถือว่าระยะเวลาของกระแสเงินสดของสินทรัพย์ดังกล่าว เท่ากับระยะเวลาคงเหลือของหน่วยลงทุน

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

3) กรณี หน่วยลงทุนที่ไปลงทุนในหน่วยลงทุนซึ่งไม่สามารถแยกความเสี่ยงตามประเภทการลงทุนได้ ให้ใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 20



## 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 ตราสารหนี้ที่มีอายุเมื่อออก น้อยกว่าหรือเท่ากับ 1 ปี

3.1.2 ตราสารหนี้ระยะยาว หมายถึง ตราสารหนี้ที่มีอายุเมื่อออก มากกว่า 1 ปี

3.2 สำหรับตราสารหนี้ระยะสั้นให้กำหนดระดับความเสี่ยงตามตาราง 3.1 และสำหรับตราสารหนี้ระยะยาวให้กำหนดระดับความเสี่ยงตามตาราง 3.2 โดยใช้หลักเกณฑ์การพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือดังต่อไปนี้

3.2.1 ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นนิติบุคคลจดทะเบียนในประเทศไทย ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทยในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือตาม 3.2.3 หรือ 3.2.4 แล้วแต่กรณี หากไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศไทย ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือตาม 3.2.3 หรือ 3.2.4 แทน แล้วแต่กรณี

3.2.2 ในกรณีที่ผู้ออกตราสารหนี้เป็นนิติบุคคลจดทะเบียนในต่างประเทศ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือต่างประเทศ ในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือตาม 3.2.3 หรือ 3.2.4 แล้วแต่กรณี หากไม่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในต่างประเทศ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือในประเทศในการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือตาม 3.2.3 หรือ 3.2.4 แทน แล้วแต่กรณี

3.2.3 ในกรณีที่มีอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ใดโดยเฉพาะ (issue rating) ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือนั้น

3.2.4 ในกรณีที่ไม่มีอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับตราสารหนี้ใดโดยเฉพาะ ให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือโดยรวมของคู่สัญญา (issuer rating)

3.2.5 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 (ประเทศไทย)	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)					

\*\*\*หมายเหตุ: กรณีที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีการเปลี่ยนแปลงการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือใหม่ที่เทียบเท่ากับอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนดไว้ในตาราง 3.1 และ ตาราง 3.2 ในการพิจารณาระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้

**ตาราง 3.3 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารหนี้**

ประเภทของ คู่สัญญา	สกุลเงินตรา	ประเภท ของตรา สารหนี้	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)						ไม่มีการ จัดอันดับ ความ น่าเชื่อถือ
			ระดับ <sup>(1)</sup> 1	ระดับ <sup>(1)</sup> 2	ระดับ <sup>(1)</sup> 3	ระดับ <sup>(1)</sup> 4	ระดับ <sup>(1)</sup> 5	ระดับ <sup>(1)</sup> 6	
1. รัฐบาลหรือ ธนาคารกลาง (รวมถึงรัฐบาล ไทย/ ธปท./ รัฐวิสาหกิจไทย/ องค์การของรัฐ <sup>(2)</sup> 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 <sup>(2)</sup> / 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			

ประเภทของ คู่สัญญา	สกุลเงินตรา	ประเภท ของตรา สารหนี้	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)						ไม่มีการ จัดอันดับ ความ น่าเชื่อถือ
			ระดับ <sup>(1)</sup> 1	ระดับ <sup>(1)</sup> 2	ระดับ <sup>(1)</sup> 3	ระดับ <sup>(1)</sup> 4	ระดับ <sup>(1)</sup> 5	ระดับ <sup>(1)</sup> 6	
4. ธนาคารเพื่อ การพัฒนาซึ่ง ร่วมก่อตั้งโดย หลายประเทศ <sup>(3)</sup>	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 การเงิน / บริษัท หลักทรัพย์ / บริษัทประกันภัย	สกุลเงินตรา ใดๆ	ระยะ ยาว	1.6	4.0	8.0	8.0	8.0	12.0	12.0
		ระยะสั้น	1.6	4.0	8.0	8.0			
6. บริษัทและอื่นๆ 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) องค์กรหรือหน่วยงานที่สามารถจำแนกประเภทเป็นธนาคารเพื่อการพัฒนาที่ตั้งต่อไปนี้

- 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. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมี อสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าเงินให้กู้ยืมดังกล่าวซึ่ง หักด้วยสำรองที่กันไว้โดยเฉพาะสำหรับเงินให้กู้ยืม (specific provision) (ถ้ามี) สำหรับแต่ละ ประเภทของอสังหาริมทรัพย์จำนองกับค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.4

**ตาราง 3.4 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์ จำนองเป็นประกัน**

ประเภทของ อสังหาริมทรัพย์ จำนอง	อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อมูลค่าหลักประกัน	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. อสังหาริมทรัพย์ ที่ใช้เป็นที่อยู่อาศัย	น้อยกว่าร้อยละ 70	2.8
	ตั้งแต่ร้อยละ 70 แต่ไม่เกินร้อยละ 90	6.0
	เงินให้กู้ยืมต่อคุณภาพ <sup>(4)</sup>	8.0
2. อสังหาริมทรัพย์ อื่น นอกจาก 1.	น้อยกว่าร้อยละ 70	6.4
	ตั้งแต่ร้อยละ 70 แต่ไม่เกินร้อยละ 90	8.0
	เงินให้กู้ยืมต่อคุณภาพ <sup>(4)</sup>	12.0

<sup>(4)</sup> เงินให้กู้ยืมต่อคุณภาพ หมายความว่า เงินให้กู้ยืมที่ค้างชำระมาแล้วไม่น้อยกว่า 90 วัน รวมถึงเงินให้กู้ยืมที่มี อัตราส่วนเงินให้กู้ยืมต่อมูลค่าหลักประกันมากกว่าร้อยละ 90

5. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในเงินให้กู้ยืมนอกเหนือจากเงิน ให้กู้ยืมโดยมีอสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าของเงินให้ กู้ยืมแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.5

**ตาราง 3.5 ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนเงินให้กู้ยืมอื่นนอกจาก เงินให้กู้ยืมโดยมี อสังหาริมทรัพย์จำนองเป็นประกัน**

ประเภทเงินให้กู้ยืม	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
1. เงินลงทุนให้เช่าทรัพย์สินแบบสิทธิซึ่งประเภทสัญญาเช่าการเงิน / เงินลงทุนให้เช่าซื้อ	8.0
2. เงินให้กู้ยืมแก่พนักงานและตัวแทนของบริษัท	4.0

ประเภทเงินให้กู้ยืม	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
3. เงินให้กู้ยืมแก่บุคคลอื่น (ยกเว้น เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์ ประกันภัยเป็นประกัน)	8.0
4. เงินให้กู้ยืมอื่น นอกจาก 1. ถึง 3.	8.0

6. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ 6.1 กับ 6.2

6.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสัญญาประกันภัยต่อที่ไม่ใช่สัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่างสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิที่มีกับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละรายกับค่าความเสี่ยงตามตาราง 3.6 หรือตาราง 3.7 แล้วแต่กรณี

6.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากสัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน เท่ากับ ร้อยละหนึ่งร้อยของสินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิของสัญญาประกันภัยต่อทางการเงิน และ/หรือสัญญาประกันภัยต่อที่เข้าข่ายต้องขอรับความเห็นชอบจากนายทะเบียนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประกันภัยต่อของบริษัทประกันวินาศภัย และไม่ได้รับความเห็นชอบจากนายทะเบียน

6.3 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อสุทธิตาม 6.1 และ 6.2 เท่ากับ สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ หักด้วย หนี้สินจากการประกันภัยต่อ โดย

6.3.1 สินทรัพย์จากการประกันภัยต่อ เท่ากับ ผลรวมของ ก) ข) และ ค)

ก) เงินวางไว้จากการประกันภัยต่อ (amount deposit on reinsurance treaties)

ข) เงินค้างรับเกี่ยวกับการประกันภัยต่อ (due from reinsurers)

ค) สำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเพื่อความผันผวน (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** ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อกรณีผู้รับประกันภัยต่อที่ได้รับ  
อนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัยตามกฎหมายว่าด้วยการประกันภัย

อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุน <sup>(5)</sup> 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

<sup>(5)</sup> ใช้อัตราส่วนความเพียงพอของเงินกองทุนจากรายงานการดำรงเงินกองทุนประจำไตรมาสล่าสุดก่อนวัน  
ประเมิน

**ตาราง 3.7** ค่าความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ

อันดับความน่าเชื่อถือของผู้รับประกันภัยต่อ <sup>(6) และ (6/1)</sup>					ค่าความ เสี่ยง (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	4.0
	A	A2	A	A-	
	A-	A3	A-		
4	BBB+	Baa1	BBB+	B++	8.0
	BBB	Baa2	BBB	B+	
	BBB-	Baa3	BBB-		
5	BB+ หรือต่ำกว่า	Ba1 หรือต่ำกว่า	BB+ หรือต่ำกว่า	B หรือต่ำกว่า	12.0

<sup>(6)</sup> กรณีที่ผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศมีอันดับความน่าเชื่อถือมากกว่า 1 อันดับให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือที่  
ดีที่สุดลำดับที่ 2

(6/1) กรณีที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือมีการเปลี่ยนแปลงการกำหนดอันดับความน่าเชื่อถือให้ใช้อันดับความน่าเชื่อถือใหม่ที่เทียบเท่ากับอันดับความน่าเชื่อถือที่กำหนดไว้ในตาราง 3.7 ในการพิจารณาระดับความเสี่ยงของผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ

7. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากสินทรัพย์อื่นๆ เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่างมูลค่าของสินทรัพย์แต่ละประเภทกับค่าความเสี่ยงตามตาราง 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. เงินฝากสถาบันการเงิน/ ไบรับฝากเงิน/ บัตรเงินฝาก ( เฉพาะจำนวนเงินที่ไม่การันตี <sup>(7)</sup> )	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) <sup>(8)</sup>	1.6
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 2) <sup>(8)</sup>	4.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 3) <sup>(8)</sup>	8.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 4) <sup>(8)</sup>	8.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 5) <sup>(8)</sup>	8.0
	ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ระดับความเสี่ยง 6) <sup>(8)</sup>	12.0
ระยะเวลามากกว่า 12 เดือน (ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ)		12.0
3. บัญชีเดินสะพัดสำนักงานใหญ่		0.0
4. สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอดตัดบัญชี		0.0
5. ค่าใช้จ่ายจ่ายล่วงหน้า		0.0
6. เบี้ยประกันภัยค้ำประกันสำหรับการประกันภัยทางทะเล และการประกันภัยกับส่วนราชการ รัฐวิสาหกิจ หรือองค์กรระหว่างประเทศ ที่ค้างชำระเกินกว่า 60 วัน นับแต่วันเริ่มคุ้มครองตามสัญญา		12.0

ประเภท		ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
7. รายได้จากการลงทุนค้ำรับ	ค้ำรับจากรัฐบาล / รัฐวิสาหกิจตามประเภทของตราสารหนี้ / เงินฝากสถาบันการเงิน <sup>(9)</sup> / เงินปันผลที่ประกาศแล้วของหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย / เงินให้กู้ยืมโดยมีกรรมธรรม์ประกันภัยเป็นประกัน	0.0
	อื่นๆ	1.6
8. สินทรัพย์ที่ติดภาระผูกพัน		0.0

<sup>(7)</sup> จำนวนเงินที่ไม่การันตี หมายถึง จำนวนเงินที่เกินกว่าจำนวนเงินที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยสถาบันคุ้มครองเงินฝาก ทั้งนี้ เงินฝากกับธนาคารต่อไปนี้จะใช้ค่าความเสี่ยงเท่ากับร้อยละ 0

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

<sup>(8)</sup> เงินฝากสถาบันการเงิน ใบริับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก ที่มีระยะเวลาคงเหลือก่อนครบกำหนดไถ่ถอนมากกว่า 12 เดือน ให้พิจารณาระดับความเสี่ยงตามอันดับความน่าเชื่อถือของสถาบันการเงิน โดยอ้างอิงหลักเกณฑ์ตาม 3.2 โดยอนุโลม

<sup>(9)</sup> เงินฝากสถาบันการเงิน หมายความว่ารวมถึง ใบริับฝากเงิน และบัตรเงินฝาก

8. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการลงทุนในตราสารอนุพันธ์ เท่ากับผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่ายุติธรรมที่มีค่าเป็นบวกของตราสารอนุพันธ์แต่ละประเภท ณ วันประเมิน กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง 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 หรือจากการเอาประกันภัยต่อบริษัทใดบริษัทหนึ่งมากเกินไป

2. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัว เท่ากับ ผลรวมของ

2.1 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุน

2.2 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน

2.3 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ

2.4 เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ

3. การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวในสินทรัพย์ลงทุนอสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน และสินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ เท่ากับมูลค่าสินทรัพย์ส่วนที่เกินจากขีดจำกัดที่กำหนดไว้ ตามตาราง 4.1

**ตาราง 4.1 ขีดจำกัดของการกระจุกตัวในสินทรัพย์แต่ละประเภท ยกเว้น กรณีการเอาประกันภัยต่อ**

ประเภท		ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของสินทรัพย์รวม)
1. ตราสารหนี้ (ต่อผู้ออกตราสารหนี้แต่ละราย) <sup>(1)</sup>	มิได้จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย	5.0
	จดทะเบียนซื้อขายในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย	10.0
	สถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงิน รวมถึง บริษัทร่วมหรือบริษัทย่อยในกลุ่มสถาบันการเงินนั้น	20.0
2. ตราสารทุน (ต่อผู้ออกตราสารทุนแต่ละราย) <sup>(2)</sup>	จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ หรืออยู่ในดัชนีราคาหลักทรัพย์ตามตาราง 2.2 (เอกสารแนบ 2)	15.0

ประเภท		ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของสินทรัพย์รวม)
	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
5. อสังหาริมทรัพย์และทรัพย์สินดำเนินงาน		15.0
6. สินทรัพย์ลงทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ (รวมทุกสกุลเงิน) <sup>(3)</sup>		20.0

(1) ยกเว้นกรณีผู้ออกตราสารเป็นรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจของประเทศไทย ไม่ต้องนำมูลค่าของตราสารหนี้ที่ออกโดยรัฐบาลหรือรัฐวิสาหกิจมารวมในการคำนวณ

(2) กรณีของตราสารทุน ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงจากการกระจุกตัวและเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดของตราสารทุนใดจะต้องมีค่าไม่เกินมูลค่าของตราสารทุนนั้น ทั้งนี้ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวของตราสารทุน เท่ากับ  $a - (a \times b)$  โดยที่

a คือ มูลค่าของตราสารทุนที่เกินขีดจำกัดที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.1

b คือ ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุนตามตาราง 2.1 (เอกสารแนบ 2)

(3) หมายถึง มูลค่าของผลรวมระหว่างสถานะซื้อสุทธิ และสถานะขายสุทธิ ของทุกสกุลที่แปลงค่าเป็นเงินบาทแล้ว

4. การคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ (ไม่รวมกรณีการประกันภัยต่อทางการเงิน) ประกอบไปด้วย 2 ส่วน ดังต่อไปนี้

4.1 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย เท่ากับ มูลค่าสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อรายนั้นที่เกิดจากขีดจำกัดของการกระจุกตัวที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.2 หักด้วย มูลค่าเงินถือไว้จากการประกันภัยต่อของผู้รับประกันภัยต่อรายเดียวกัน ทั้งนี้ มูลค่าสุทธิของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงในส่วนนี้จะต้องมีมูลค่าไม่ต่ำกว่า 0

4.2 ความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับความเสี่ยงรวมของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละระดับความเสี่ยง (เฉพาะกรณีผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศ) เท่ากับ มูลค่าสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนของผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละกลุ่มตามระดับความเสี่ยงที่เกิดจากขีดจำกัดของการกระจุกตัวที่กำหนดไว้ตามตาราง 4.3

ทั้งนี้ ผลรวมของเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อ (ตาม 4. เอกสารแนบ 4) และ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านเครดิตจากการประกันภัยต่อ (ตาม 6. เอกสารแนบ 3) ของผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย ต้องมีค่าไม่เกินมูลค่าสำรองประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเผื่อความผันผวนของผู้รับประกันภัยต่อรายนั้น หักด้วยมูลค่าเงินถือไว้จากการประกันภัยต่อของผู้รับประกันภัยต่อรายเดียวกัน

**ตาราง 4.2** ขีดจำกัดของการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย

ระดับความเสี่ยง ของผู้รับประกันภัยต่อแต่ละราย	ขีดจำกัดของการกระจุกตัว (ร้อยละของผลรวมของสำรอง ประกันภัยส่วนที่เรียกคืนจากการ ประกันภัยต่อที่ยังไม่รวมค่าเพื่อความ ผันผวนจากผู้รับประกันภัยต่อทุกราย)
1. ผู้รับประกันภัยต่อที่ได้รับอนุญาตให้ประกอบธุรกิจประกันภัย ตามพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย	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** ขีดจำกัดของการกระจุกตัวจากการเอาประกันภัยต่อสำหรับความเสี่ยงรวมของ  
ผู้รับประกันภัยต่อในแต่ละระดับความเสี่ยง (เฉพาะกรณีผู้รับประกันภัยต่อ  
ต่างประเทศ)

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

\*\*\* การพิจารณาระดับความเสี่ยงของผู้รับประกันภัยต่อต่างประเทศให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในตาราง  
3.7 เอกสารแนบ 3