



ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย  
เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ  
และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย (ฉบับที่ ๖)

พ.ศ. ๒๕๖๖

อาศัยอำนาจตามความมาตรา ๒๗ แห่งพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย พ.ศ. ๒๕๓๕ ซึ่งแก้ไขเพิ่มเติมโดยพระราชบัญญัติประกันวินาศภัย (ฉบับที่ ๒) พ.ศ. ๒๕๔๑ ประกอบกับมติที่ประชุมคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ครั้งที่ ๑๒/๒๕๖๕ เมื่อวันที่ ๒๕ พฤษภาคม พ.ศ. ๒๕๖๕ คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย ออกประกาศไว้ ดังต่อไปนี้

ข้อ ๑ ประกาศนี้เรียกว่า “ประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย (ฉบับที่ ๖) พ.ศ. ๒๕๖๖”

ข้อ ๒ ประกาศนี้ให้มีผลใช้บังคับตั้งแต่วันนี้ที่ ๓๐ มิถุนายน พ.ศ. ๒๕๖๖ เป็นต้นไป

ข้อ ๓ ให้ยกเลิกความใน ๓. ของเอกสารแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย เรื่อง กำหนดประเภทและชนิดของเงินกองทุน รวมทั้งหลักเกณฑ์ วิธีการ และเงื่อนไขในการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทประกันวินาศภัย (ฉบับที่ ๓) พ.ศ. ๒๕๖๓ ลงวันที่ ๒๘ กันยายน พ.ศ. ๒๕๖๓ และให้ใช้ความต่อไปนี้แทน

“๓. เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาราสารทุนและราคาน้ำมันค้าโลกภัณฑ์ เท่ากับ ผลรวมของ ๓.๑ ๓.๒ และ ๓.๓

๓.๑ เงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ และตลาดหลักทรัพย์อื่น เท่ากับ ผลรวมของผลคูณระหว่าง มูลค่าสุทธิ (net exposure) ของตราสารทุนแต่ละประเภท กับ ค่าความเสี่ยง ตามตาราง ๒.๑

โดย

$$\text{net exposure} = \text{total exposure} - \text{hedged exposure}$$

### หมายเหตุ

(๑) มูลค่าทั้งสิ้น (total exposure) ของตราสารทุน ให้ประเมินตามประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการประเมินราคารหัสพย์สินและหนี้สินของบริษัทประกันวินาศภัย

(๒) มูลค่าที่ได้รับการป้องกันความเสี่ยง (hedged exposure) ให้ประเมินจากมูลค่าตลาดของสินทรัพย์อ้างอิงของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (underlying asset) แต่ต้องไม่เกินมูลค่าของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

ทั้งนี้ hedged exposure ต้องมีมูลค่าไม่สูงกว่ามูลค่าของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง ณ วันที่บริษัทเข้าเป็นคู่สัญญาของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง และการป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุนต้องเป็นไปตามเงื่อนไขทุกข้อต่อไปนี้ มิใช่นั้นจะถือว่า hedged exposure มีค่าเท่ากับศูนย์ และต้องคำนวณเงินกองทุนสำหรับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง

๓.๑.๑ บริษัทต้องมีนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกำหนดพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงและการใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัทหรือคณะกรรมการชุดย่อยที่ได้รับมอบหมายของบริษัทโดยนโยบายการบริหารความเสี่ยงจะต้องคำนึงถึงความเสี่ยงด้านต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้นจากการเข้าเป็นคู่สัญญาของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง เช่น ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงไม่สอดคล้องกับการเปลี่ยนแปลงราคาของพอร์ตการลงทุนในตราสารทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง (basis risk) ความเสี่ยงด้านปฏิบัติการ (operational risk) และความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) เป็นต้น

๓.๑.๒ บริษัทมีสถานะขาย (short position) ในฟิวเจอร์ส (futures) หรือเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง (hedging instrument) อื่น ที่สำนักงานประกาศกำหนดเพิ่มเติม ซึ่งมี underlying asset เป็นตราสารทุนหรือดัชนีทางการเงินที่คำนวณโดยมีตราสารทุนเป็นตัวแปรอ้างอิง ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัยว่าด้วยการลงทุนประกอบธุรกิจอื่นของบริษัทประกันวินาศภัย

๓.๑.๓ บริษัทต้องระบุความสัมพันธ์ภัยในพอร์ตการลงทุนที่ได้รับการป้องกันความเสี่ยง (hedged portfolio) ซึ่งประกอบด้วยพอร์ตการลงทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง และ hedging instrument

๓.๑.๔ การใช้ hedging instrument ต้องเป็นไปเพื่อการป้องกันความเสี่ยง โดยต้องมีลักษณะดังต่อไปนี้อย่างครบถ้วน

(ก) ไม่มีจุดประสงค์เพื่อสร้างผลตอบแทน  
(ข) สามารถพิสูจน์ได้ว่าทำให้ความเสี่ยงโดยรวมลดลง และสามารถวัดมูลค่าความเสี่ยงที่ลดลงได้

(ค) ส่งผลให้ความเสี่ยงด้านตลาดจากราคาตราสารทุนของ hedged portfolio ลดลง

(ง) underlying asset มีลักษณะและพื้นฐานคล้ายคลึงกับพอร์ตการลงทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

(จ) สอดคล้องกับวัตถุประสงค์ของการป้องกันความเสี่ยง และนโยบายการบริหารความเสี่ยงของบริษัท

๓.๑.๕ สามารถประเมินมูลค่าอยู่ติดร่มได้อย่างน่าเชื่อถือ

๓.๑.๖ hedging instrument มีประสิทธิภาพในการป้องกันความเสี่ยงตั้งแต่วันที่บริษัทเข้าเป็นคู่สัญญาจนถึงวันสิ้นสุดสัญญา โดยต้องเป็นไปตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

๓.๑.๖.๑ เมื่อทำการวิเคราะห์การถดถอย (regression analysis) ระหว่างผลตอบแทนรายเดือนจากเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงและผลตอบแทนรายเดือนของพอร์ตการลงทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงด้วยจำนวนข้อมูลที่เหมาะสมแล้ว

(ก) ค่าความชัน (slope) ของ line of best fit ไม่มากกว่า -๐.๘๐ และไม่น้อยกว่า -๑.๒๕ และ

(ข) ค่าสัมประสิทธิ์สหสัมพันธ์ (correlation coefficient)

ไม่มากกว่า -๐.๙

ในกรณีที่มีข้อมูลไม่เพียงพอในการทำ regression analysis

สินทรัพย์อ้างอิงของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงต้องตรงกับพอร์ตการลงทุนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

๓.๑.๖.๒ มูลค่าของพอร์ตการลงทุนส่วนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง หารด้วยมูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิงของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยง และ มูลค่าของสินทรัพย์อ้างอิงของเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงหารด้วยมูลค่าของพอร์ตการลงทุนส่วนที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง ต้องมีค่าไม่น้อยกว่าร้อยละ ๙๕

๓.๒ ผลคุณระหว่าง มูลค่าของตราสารทุนแต่ละประเภทยกหนึ่งจากตราสารทุนที่ระบุไว้ใน ๓.๑ กับ ค่าความเสี่ยงตามตาราง ๒.๑

๓.๓ ผลคุณระหว่าง ผลรวมของสถานะสุทธิ (net position) ในแต่ละประเภทสินค้าโภคภัณฑ์ กับ ค่าความเสี่ยงร้อยละ ๕๐

ตาราง ๒.๑ ค่าความเสี่ยงด้านตลาดจากตราสารทุนและตราสินค้าโภคภัณฑ์

ประเภท	ค่าความเสี่ยง (ร้อยละ)
๑. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย และตลาดหลักทรัพย์ เอ็ม เอ ไอ	๒๕
๒. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น และอยู่ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ ในตาราง ๒.๒	๒๕
๓. ตราสารทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์อื่น แต่ไม่อยู่ในดัชนีตลาดหลักทรัพย์ตามที่กำหนดไว้ ในตาราง ๒.๒	๓๕
๔. infrastructure fund, REIT และ property fund ในรูปแบบตราสารทุนที่จดทะเบียนกองทุน ในประเทศไทยและลงทุนในประเทศไทย	๑๖
๕. กองทุนรวมโครงสร้างพื้นฐานเพื่ออนาคตประเทศไทยที่มีวัตถุประสงค์การจัดตั้งตามติดตามรัฐมนตรี เมื่อวันที่ ๑๒ กรกฎาคม ๒๕๕๘	๙
๖. ตราสารทุนของ บริษัท กลางคุ้มครองผู้ประสบภัยจากรถ จำกัด	๐
๗. ตราสารทุนของบริษัท ที.ไอ.ไอ. จำกัด ตราสารทุนของบริษัท ไทยอินชัวเรอส์ดาต้าเนท จำกัด ตราสารทุนของบริษัทที่ถือเพื่อปรับโครงสร้างหนี้ ตราสารทุนของบริษัทที่ถือเพื่อเก็บฐานะทางการเงินของบริษัทประกันชีวิตหรือบริษัทประกันวินาศภัยอื่น รวมถึงบริษัทอื่น ๆ ที่สำนักงานประกบกำหนดเพิ่มเติม	๒๕
๘. ตราสารทุนอื่นนอกเหนือจาก ๑. ๒. ๓. ๔. ๕. ๖. และ ๗. รวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์	๕๐

ตาราง ๒.๒ ดัชนีตลาดหลักทรัพย์อื่น (เป็นไปตามรายชื่อประเทศและดัชนีหลักทรัพย์ของกลุ่มประเทศ developed market ที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด)

รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี	รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี
Australia	S&P/ASX 20	Luxembourg	LuxX Index
Austria	ATX	Netherlands	AEX-INDEX
Belgium	BEL 20	New Zealand	S&P/NZX 50 Index
Canada	S&P/TSX 60	Norway	OBX Index
Denmark	OMX Copenhagen 20	Portugal	PSI 20
Finland	OMX Helsinki 25	Singapore	Straits Times Index
France	CAC 40	South Korea	KOSPI 100
Germany	DAX	Spain	IBEX 35
Hong Kong	Hang Seng Index	Sweden	OMX Stockholm 30
Ireland	ISEQ 20	Switzerland	Swiss Market Index

รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี	รายชื่อประเทศ	รายชื่อดัชนี
Israel	TA-35 Index	United Kingdom	FTSE 100
Italy	FTSE MIB	USA	S&P 500
Japan	Nikkei 500		

”

ประกาศ ณ วันที่ ๒๐ มิถุนายน พ.ศ. ๒๕๖๖

八〇

(นายกฤษฎา จีนประจารณะ)

ปลัดกระทรวงการคลัง

ประธานกรรมการ

คณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

หมายเหตุ :- เหตุผลที่ออกประกาศฉบับนี้ เพื่อเป็นการส่งเสริมให้บริษัทประกันวินาศภัยใช้เครื่องมือป้องกันความเสี่ยงในการบริหารความเสี่ยงด้านตลาด (market risk) ได้หลากหลายขึ้น เพื่อให้เกิดความยืดหยุ่นและเพื่อรองรับความผันผวนที่อาจเกิดขึ้นในตลาดการเงินทั่วโลกในประเทศไทยและต่างประเทศ และเป็นการปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณกองทุนตามระดับความเสี่ยง (risk based capital : RBC) ให้สอดคล้องกับมาตรฐานสากล จึงจำเป็นต้องออกประกาศนี้

ชาญศักดิ์ / ร่าง/พิมพ์  
๘๘๙/๒๐๐๗ / พ.ย.