เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนพ. 22/2558

เรื่อง

ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ร่างแบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (แบบ บ.ล. 4/1) และ ร่างคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1

จัดทำโดย

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เผยแพร่เมื่อวันที่ 4 พฤศจิกายน 2558

เพื่อรับฟังความคิดเห็นจากผู้มีส่วนเกี่ยวข้อง

วันสุดท้ายของการให้ความคิดเห็น วันที่ 7 ธันวาคม 2558

ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก www.sec.or.th

ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

โทรศัพท์ 0-2263-6257 โทรสาร 0-2263-6487

<u>ส่วนที่ 1</u> : บทนำ

ตามที่สำนักงานได้มีการทบทวนหลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิในส่วนของค่าความเสี่ยงจากการมีฐานะในสินทรัพย์ประเภทต่าง ๆ ให้สอดคล้องกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป และปรับปรุงวิธีการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้มีความเหมาะสมมากขึ้น โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อให้เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิสามารถสะท้อนความเสี่ยงของสินทรัพย์และธุรกรรมของผู้ประกอบธุรกิจได้อย่างเหมาะสม เป็นไปตามมาตรฐานสากล อันจะช่วยสนับสนุนให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล โดยยังคงให้ความคุ้มครองผู้ที่เกี่ยวข้อง และสร้างความเชื่อมั่นในตลาดด้วย โดยสำนักงานได้เปิดรับฟังความคิดเห็นหลักการแก้ไขหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ตามเอกสารรับฟังความคิดเห็น เลขที่ อกธ. 13/2558 ในระหว่างวันที่ 17 กรกฎาคม 2558 ถึง 31 สิงหาคม 2558 นั้น

สำนักงานได้รับความคิดเห็นและข้อเสนอแนะเกี่ยวกับแนวทางปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าว และได้ปรับปรุงหลักการตามความเห็นของผู้ประกอบธุรกิจในหลายประเด็น เพื่อให้มีความยืดหยุ่น ลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจและเหมาะสมมากขึ้น[1] สำนักงานจึงได้เสนอหลักการที่ปรับปรุงแล้วดังกล่าวให้คณะอนุกรรมการพิจารณาหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการกำกับดูแลผู้ให้บริการด้านหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“คณะอนุกรรมการฯ”) พิจารณา และได้ปรับปรุงเพิ่มเติมตามความเห็นของคณะอนุกรรมการฯ แล้ว พร้อมทั้งได้ดำเนินการยกร่างประกาศ แก้ไขแบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (แบบ บ.ล. 4/1) และคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1 ตามแนวทางที่ปรับปรุงใหม่

สำนักงานจึงเห็นควรให้มีการรับฟังความคิดเห็นโดยได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้น เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นจากผู้ประกอบธุรกิจและบุคคลทั่วไป ซึ่งมีร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้องดังต่อไปนี้

1. ร่างประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. /2558 เรื่อง การคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“ร่างประกาศ”)
2. ร่างแบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“ร่างแบบ บ.ล. 4/1”)
3. ร่างคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1 (“ร่างคำอธิบาย”)
4. สรุปรายการแก้ไขร่างแบบ บ.ล. 4/1 และร่างคำอธิบาย (“สรุปรายการแก้ไข”)

[1] สำนักงานได้จัดทำสรุปผลการรับฟังความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้องไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงานแล้ว

โดยการรับฟังความคิดเห็นนี้จะมีไปจนถึงวันที่ 7 ธันวาคม 2558 ผู้ที่ประสงค์จะแสดงความคิดเห็น สามารถส่งความคิดเห็น และข้อเสนอแนะต่อสำนักงานได้ทั้งในรูปแบบเอกสาร หรือ e-mail ตามรายละเอียดที่ระบุด้านล่างนี้ ทั้งนี้ สำนักงานขอเสนอชื่อเจ้าหน้าที่ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง สำหรับการสอบถาม คือ นายพัฒนะ สุขะธรรมโม โทรศัพท์ 0-2263-6257 e-mail address: patana@sec.or.th และนายสุรศักดิ์ ฤทธิ์ทองพิทักษ์ โทรศัพท์ 0-2695-9693 e-mail address: surasak@sec.or.th

ที่อยู่สำหรับจัดส่งเอกสาร

ทางไปรษณีย์ : ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง สำนักงานคณะกรรมการ ก.ล.ต.
ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

ทางโทรสาร : 0-2263-6487

E-mail address : patana@sec.or.th

<u>ส่วนที่ 2</u> : สรุปสาระสำคัญของร่างประกาศและเอกสารที่เกี่ยวข้อง

2.1 วัตถุประสงค์

เพื่อปรับปรุงค่าความเสี่ยงด้าน position risk ให้มีความเป็นปัจจุบันสอดคล้องกับสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป รวมทั้งปรับปรุงวิธีการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิให้มีความเหมาะสมมากยิ่งขึ้น เพื่อสนับสนุนให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถแข่งขันได้ในระดับสากล โดยยังคุ้มครองลูกค้าผู้ประกอบธุรกิจรายอื่น รวมถึงระบบตลาดทุนโดยรวม อันจะช่วยสร้างความเชื่อมั่นในตลาดทุนได้อีกด้วย

2.2 ขอบเขตการใช้บังคับ

2.2.1 บริษัทหลักทรัพย์ที่ได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ดังนี้

(1) การให้สินเชื่อเพื่อธุรกิจหลักทรัพย์

(2) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ซึ่งมิได้จำกัดเฉพาะหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้หรือหน่วยลงทุน

(3) การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ การค้าหลักทรัพย์ หรือการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่เป็นหน่วยลงทุน ซึ่งมีลักษณะดังต่อไปนี้

(ก) มีการลงทุนในหรือมีไว้ซึ่งหลักทรัพย์เพื่อการลงทุนของบริษัท

(ข) มีการซื้อขายหน่วยลงทุนที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยเพื่อลูกค้าผ่านสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ดังกล่าว

2.2.2 ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2.3 หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง (ส่วนที่ปรับปรุงเพิ่มเติมจากหลักการที่ได้เปิดรับฟังความคิดเห็นแสดงด้วยอักษรตัวหนา)

2.3.1 ข้อกำหนดในประกาศ

<u>หลักเกณฑ์ปัจจุบัน</u> : กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์คำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1 และคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1 <u>ที่กำหนดในประกาศ</u>[2]

<u>หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง</u> : กำหนดให้บริษัทหลักทรัพย์คำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1 และคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1 <u>ที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน</u>

<u>เหตุผล</u> : เป็นการปรับปรุงเพื่อแก้ปัญหาทางเทคนิคของการจัดทำประกาศ ซึ่งจะทำให้เกิดความยืดหยุ่นในการปรับปรุงแบบ บ.ล. 4/1 และคำอธิบายประกอบการคำนวณดังกล่าว

2.3.2 ค่าความเสี่ยงด้าน position risk

การคำนวณค่าความเสี่ยง position risk มีวัตถุประสงค์เพื่อคิดลดมูลค่าเงินลงทุนตามโอกาสและขนาดของมูลค่าหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อ้างอิงที่อาจลดลงตามสภาวะตลาด

---

[2] เป็นข้อกำหนดในข้อ 3 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 23/2549 เรื่อง การคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ ลงวันที่ 8 พฤษภาคม พ.ศ. 2549

โดยค่าความเสี่ยงจะต้องรองรับความเสียหายได้ในระดับความเชื่อมั่นที่มากเพียงพอ เป็นไปตามมาตรฐานสากล และไม่เป็นอุปสรรคในการประกอบธุรกิจ

2.3.2.1 ค่าความเสี่ยงของตราสารทุน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กำหนดให้ค่าความเสี่ยงประกอบด้วย general market risk[3] และ specific risk[4] รวมกัน โดยค่าความเสี่ยงของหุ้นแบ่งตามขนาดของมูลค่าหลักทรัพย์ตามราคาหลักทรัพย์ (market capitalization) โดยแบ่งเป็น 2 กลุ่ม คือ 1) หุ้นในกลุ่ม SET 50 และหุ้นต่างประเทศในกลุ่ม large market cap. ที่มีเกณฑ์การจัดกลุ่มในลักษณะที่เทียบเคียงได้กับ SET 50[5] และ 2) หุ้นนอกกลุ่ม SET 50 และหุ้นต่างประเทศนอกกลุ่ม large market cap. ในส่วนของอนุพันธ์จะแบ่งในลักษณะเดียวกัน และเพิ่มดัชนี (index) และตะกร้าหุ้น (basket) ซึ่งกำหนดความเสี่ยงตามจำนวนหุ้นในตะกร้า และอัตราส่วนของหุ้นกลุ่ม large cap. โดยมีรายละเอียดตามตารางที่ 1 ดังนี้

ตารางที่ 1 : อัตราความเสี่ยง general market risk และ specific risk ของตราสารทุนและเทียบเท่า

หุ้น	**General market risk**	**Specific risk**
SET 50 individual stock/ หุ้นต่างประเทศ ในกลุ่ม large market capitalization	8%	12%
Non SET 50 individual stock/หุ้นต่างประเทศ นอกกลุ่ม large market capitalization	10%	20%
สินทรัพย์อ้างอิง (สำหรับอนุพันธ์)	**General market risk**	**Specific risk**
SET 50 individual stock/หุ้นต่างประเทศ ในกลุ่ม large market capitalization	8%	12%
Non SET 50 individual stock/หุ้นต่างประเทศ นอกกลุ่ม large market capitalization	10%	20%
Index	8%	0%
Broad-based basket[6]	8%	4%
Narrow-based basket[7]	8%	8%

[3] General Market Risk หมายถึง ค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยตลาด ซึ่งส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์โดยรวม

[4] Specific Risk หมายถึง ค่าความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของปัจจัยที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับสถานะของ issuer ซึ่งส่งผลต่อการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์เฉพาะตัว

[5] เป็นหุ้นที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ตามระยะเวลาที่กำหนด มีมูลค่าการซื้อขายสม่ำเสมอ มีสัดส่วนผู้ถือหุ้นรายย่อย (free-float) ตามที่กำหนดและไม่มีแนวโน้มหรืออยู่ระหว่างการถูกสั่งพัก หรือเพิกถอนการซื้อขาย

[6] Broad-based basket หมายถึง กลุ่มของตราสารทุนที่ประกอบด้วยหุ้นไม่น้อยกว่า 10 บริษัท และไม่น้อยกว่า 3 กลุ่มอุตสาหกรรม โดยมีหุ้นนอกกลุ่ม SET 50 หรือหุ้นต่างประเทศนอกกลุ่ม large cap. ได้ไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าของ basket คำนวณตามวิธี value weighted

[7] Narrow-based basket หมายถึง กลุ่มของตราสารทุนที่ประกอบด้วยหุ้นน้อยกว่า 10 บริษัท หรือน้อยกว่า 3 กลุ่มอุตสาหกรรม โดยมีหุ้นนอกกลุ่ม SET 50 หรือหุ้นต่างประเทศนอกกลุ่ม large cap ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าของ basket คำนวณตามวิธี value weighted

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง :

(1) แบ่งประเภทของหุ้นที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ และสินทรัพย์อ้างอิง (สำหรับอนุพันธ์) เป็น 4 กลุ่ม คือ

(1.1) หุ้นในกลุ่ม SET 50 **และหุ้นต่างประเทศในกลุ่ม I ซึ่งหมายถึง หุ้นต่างประเทศที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศกลุ่ม Developed Market ("DM") และเป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักในประเทศดังกล่าว**

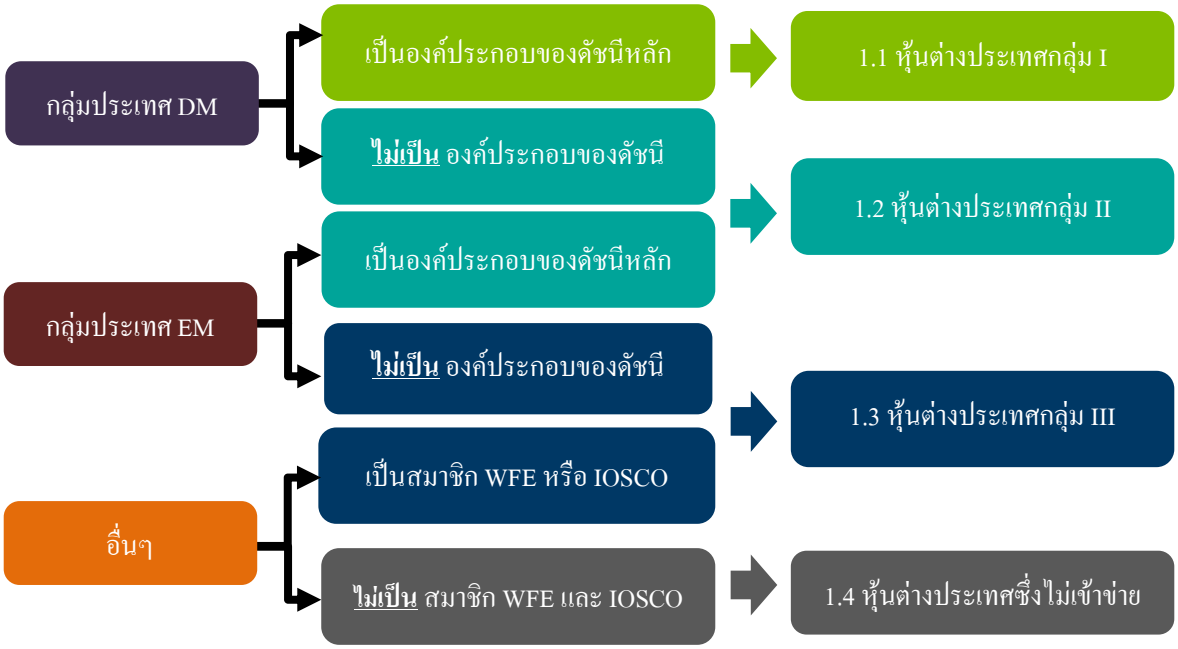
(1.2) หุ้นในกลุ่ม SET 100 (หุ้นที่อยู่ในกลุ่ม SET 100 แต่ไม่อยู่ในกลุ่ม SET 50) **และหุ้นต่างประเทศในกลุ่ม II ซึ่งหมายถึง หุ้นต่างประเทศที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศ กลุ่ม DM นอกกลุ่ม I และหุ้นต่างประเทศที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศกลุ่ม Emerging Market ("EM") และเป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักในประเทศดังกล่าว**

(1.3) หุ้นที่อยู่นอกกลุ่ม SET 100 และ**หุ้นที่อยู่ในต่างประเทศกลุ่ม III ซึ่งหมายถึง หุ้นต่างประเทศที่ซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ในประเทศกลุ่ม EM นอกกลุ่ม II และหุ้นในประเทศที่มีหน่วยงานกำกับดูแลด้านหลักทรัพย์และตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ที่เป็นสมาชิกสามัญของ International Organizations of Securities Commission (IOSCO) หรือมีตลาดซื้อขายหลักทรัพย์เป็นสมาชิกของ World Federations of Exchange (WFE)**

(1.4) หุ้นต่างประเทศซึ่งไม่เข้าข่ายตาม (1.1) – (1.3)

ทั้งนี้ รายชื่อประเทศและดัชนีหลักของกลุ่ม DM และ EM เป็นไปตามภาคผนวก 1 และ 2 ของส่วนที่ 3 ในร่างคำอธิบาย โดยการจัดกลุ่มของหุ้นต่างประเทศสามารถแสดงได้ดังแผนผังด้านล่าง

แผนผังที่ 1 : การจัดกลุ่มหุ้นต่างประเทศ



(2) กำหนดอัตราความเสี่ยงของตราสารทุนใหม่ตามตารางที่ 2

ตารางที่ 2 : อัตราความเสี่ยง general market risk และ specific risk ของตราสารทุนและเทียบเท่าที่ปรับปรุงใหม่

หุ้น / สินทรัพย์อ้างอิง (สำหรับอนุพันธ์)	General market risk	Specific risk
SET 50 individual stock / **หุ้นต่างประเทศกลุ่ม I**	8%	7%
SET 100 individual stock / **หุ้นต่างประเทศกลุ่ม II**	8%	12%
Non SET 100 individual stock / **หุ้นต่างประเทศกลุ่ม III**	8%	22%
หุ้นต่างประเทศซึ่งไม่เข้าข่ายตาม (ก) (ข) และ (ค)	**8%**	**67%**
เฉพาะสินทรัพย์อ้างอิง (สำหรับอนุพันธ์)	General market risk	Specific risk
Index	8%	0%
Broad-based basket[8]	8%	4%
Narrow-based basket[9]	8%	8%

เหตุผล :

1. ทบทวนการแบ่งกลุ่มหุ้นให้สอดคล้องกับความผันผวนของหุ้นแต่ละกลุ่มตามสภาพตลาดที่เปลี่ยนแปลงไป เพื่อกำหนดค่าความเสี่ยงให้มีความเหมาะสมมากขึ้น

2. กำหนดกลุ่มหุ้นต่างประเทศ เพื่อความชัดเจนในการคำนวณ และลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจ

3. กำหนดให้กำหนดค่าความเสี่ยง general market risk สำหรับหุ้นทุกกลุ่มให้มีค่าเท่ากัน เพื่อประโยชน์ในการคำนวณค่าความเสี่ยงของหลักทรัพย์ในตลาดเดียวกัน ตามที่สำนักงานได้สอบทานความเหมาะสมของค่าความเสี่ยงดังกล่าวแล้ว

2.3.2.2 การคำนวณค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : general market risk คิดอัตราความเสี่ยงตามอายุคงเหลือและอัตรา coupon โดยแบ่งเป็น zero coupon, coupon rate $\leq$ 10% และ coupon rate > 10% ในขณะที่ specific risk คิดค่าความเสี่ยงตามประเภทผู้ออก (รัฐบาล / เอกชน) และ credit rating โดยมีรายละเอียดตามตารางที่ 3-5 ดังนี้

---

[8] **Broad-based basket หมายถึง กลุ่มของตราสารทุนที่ประกอบด้วยหุ้นไม่น้อยกว่า 10 บริษัท และไม่น้อยกว่า 3 กลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้ จะประกอบด้วยหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นต่างประเทศในกลุ่ม DM หรือ EM ก็ได้ โดยหุ้นนอก SET 50 หรือหุ้นต่างประเทศที่ไม่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักในกลุ่มประเทศ DM และ EM ตามภาคผนวก 1 และ 2 ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าของ basket ที่คำนวณตามวิธี value weighted**

[9] **Narrow-based basket หมายถึง กลุ่มของตราสารทุนที่ประกอบด้วยหุ้นน้อยกว่า 10 บริษัท หรือน้อยกว่า 3 กลุ่มอุตสาหกรรม ทั้งนี้ จะประกอบด้วยหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ฯ หุ้นต่างประเทศในกลุ่ม DM หรือ EM ก็ได้ โดยหุ้นนอก SET 50 หรือหุ้นต่างประเทศที่ไม่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักในกลุ่มประเทศ DM และ EM ตามภาคผนวก 1 และ 2 ต้องไม่เกินร้อยละ 10 ของมูลค่าของ basket ที่คำนวณตามวิธี value weighted**

ตารางที่ 3 : อัตราความเสี่ยง general market risk ของตราสารหนี้และเทียบเท่า

โซน	อายุคงเหลือ	Zero coupon	Coupon rate <= 10%	Coupon rate > 10%
Z.1	0-3 เดือน	0.08%	0.08%	0.08%
	>3-6 เดือน	0.15%	0.15%	0.15%
	>6-9 เดือน	0.36%	0.36%	0.36%
	>9-12 เดือน	0.84%	0.83%	0.82%
Z.2	>1-3 ปี	3.08%	2.91%	2.83%
	>3-5 ปี	4.81%	4.25%	3.99%
	>5-7 ปี	6.53%	5.36%	4.94%
	>7-10 ปี	7.55%	5.98%	5.46%
	>10 ปี	10.03%	7.10%	6.38%

ตารางที่ 4 : อัตราความเสี่ยง specific risk ของตราสารหนี้ภาครัฐ

Credit rating	อัตราความเสี่ยง
AAA / A-1 หรือเทียบเท่า หลักทรัพย์ รัฐบาลไทย ธนาคารแห่งประเทศไทย	0%
AA A BBB / A-2 A-3 หรือเทียบเท่าAA A BBB / A-2 A-3 หรือเทียบเท่า - อายุไม่เกิน 6 เดือน - มากกว่า 6 เดือนแต่ไม่เกิน 24 เดือน - มากกว่า 24 เดือน	 0.25% 1% 1.6%
BB B (ระยะยาว) / B (ระยะสั้น) หรือเทียบเท่า	8%
อื่น ๆ ที่ไม่เข้าข่ายตามข้างต้น	12%

ตารางที่ 5 : อัตราความเสี่ยง specific risk ของตราสารหนี้ภาคเอกชน

ประเภทของตราสารหนี้[10]	อัตราความเสี่ยง
credit rating AAA / A-1 หรือเทียบเท่า	2%
credit rating AA A BBB / A-2 A-3 หรือเทียบเท่า	5%
credit rating BB B (ระยะยาว) / B (ระยะสั้น) หรือเทียบเท่า	8%
issuer อยู่ใน SET 50 หรือเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดต่างประเทศที่จัดอยู่ในกลุ่ม large market capitalization หรือ issue ที่มี risk premium ตามที่สำนักงานกำหนด[11]	10%
อื่น ๆ ที่ไม่เข้าข่ายตามข้างต้น	100%

[10] กรณีที่หลักทรัพย์มีผู้ค้ำประกัน บริษัทสามารถใช้ credit rating ของผู้ค้ำประกันแทนได้หากผู้ค้ำประกันเป็นบุคคลที่สำนักงานกำหนด

[11] ปัจจุบัน กำหนดอยู่ที่ร้อยละ 8

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง :

(1) general market risk : แบ่งตราสารหนี้เป็น 2 กลุ่มคือ coupon มากกว่าหรือน้อยกว่า 3% พร้อมทั้งกำหนดช่วงอายุคงเหลือช่วง 10 - 15 ปี, 15 - 20 ปี และมากกว่า 20 ปี เพิ่มเติม และกำหนดอัตราความเสี่ยงใหม่ตามตารางที่ 6

ตารางที่ 6 : อัตราความเสี่ยง general market risk ของตราสารหนี้และเทียบเท่า ที่ปรับปรุงใหม่

โซน	อายุคงเหลือ	Coupon rate <= 3%	Coupon rate > 3%
Z.1	0-3 เดือน	0.10%	0.10%
	>3-6 เดือน	0.15%	0.15%
	>6-9 เดือน	0.25%	0.25%
	>9-12 เดือน	0.50%	0.50%
Z.2	>1-3 ปี	1.25%	1.25%
	>3-5 ปี	2.50%	2.50%
	>5-7 ปี	4.00%	3.50%
	>7-10 ปี	6.00%	5.00%
	>10 -15 ปี	8.00%	6.00%
	>15-20 ปี	10.00%	8.00%
	>20 ปี	12.00%	10.00%

(2) specific risk : แบ่งกลุ่มของ rating เพิ่มเติม พร้อมกับยกเลิกประเภทตราสารหนี้ที่ issuer อยู่ใน SET 50 หรือเป็นบริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศในกลุ่ม large market capitalization **ปรับเปลี่ยนระดับ risk premium ที่สำนักงานกำหนดจาก 8% เป็น 4%** และกำหนดวิธีการคำนวณค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้ที่ไม่เข้าข่าย พร้อมทั้งกำหนดอัตราความเสี่ยงของตราสารหนี้ภาคเอกชนใหม่ ตามตารางที่ 7

ตารางที่ 7 : อัตราความเสี่ยง specific risk ของตราสารหนี้ภาคเอกชน ที่ปรับปรุงใหม่

ประเภทของตราสารหนี้	อัตราความเสี่ยง
credit rating AAA / A-1 หรือเทียบเท่า	0.5%
credit rating AA A / A-2 หรือเทียบเท่า	1.5%
credit rating BBB / A-3 หรือเทียบเท่า	8%
credit rating BB B (ระยะยาว) / B (ระยะสั้น) หรือเทียบเท่า	12%
issue ที่มี risk premium ตามที่สำนักงานกำหนด (ไม่เกิน 4%)	**15%**
อื่น ๆ ที่ไม่เข้าข่ายตามข้างต้น มีสภาพคล่อง : ตราสารหนี้ที่มีการซื้อขายโดยเฉลี่ยทุกสองสัปดาห์และ มีอัตราการเปลี่ยนมือ (turnover) ย้อนหลังสามเดือนล่าสุด โดยเฉลี่ยไม่ต่ำกว่า 6.25% ของยอดคงค้าง	15%
ไม่มีสภาพคล่อง	75%

เหตุผล :

1. ทบทวนการแบ่งกลุ่มตราสารหนี้ตามอัตราการจ่าย coupon ให้สอดคล้องกับสภาพตลาดของตราสารหนี้มากยิ่งขึ้น และทบทวนค่าความเสี่ยง general market risk ให้เหมาะสมกับระดับความเสี่ยงของตราสารหนี้แต่ละกลุ่ม เพื่อไม่ให้ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระการดำรงเงินกองทุนมากเกินไป

2. ทบทวนค่าความเสี่ยง specific risk ของตราสารหนี้แต่ละกลุ่มให้สะท้อนความเสี่ยงตามระดับความน่าเชื่อถือและสภาพคล่องของตราสารหนี้ เพื่อให้มีความเหมาะสมกับสภาวะการซื้อขายที่เปลี่ยนแปลงไป และไม่ให้ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระการดำรงเงินกองทุนมากเกินไป นอกจากนี้ **ปรับอัตรา risk premium เป็นไม่เกิน 4% สำหรับตราสารหนี้ที่ไม่มี credit rating เพื่อให้สอดคล้องกับสภาพการซื้อขายในตลาด รวมทั้งเพื่อเพิ่มความยืดหยุ่นให้แก่ผู้ประกอบธุรกิจ**

2.3.2.3 การคำนวณค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุน / หน่วยทรัสต์

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : คำนวณค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุน โดยแบ่งประเภทของหน่วยลงทุนตามการเสนอขาย (P.O. / P.P.) และประเภทของกองทุน (เปิด / ปิด) ดังนี้

ตารางที่ 8 : อัตราความเสี่ยงของหน่วยลงทุน

ประเภทของหน่วยลงทุน	อัตราความเสี่ยง
1. กองทุน P.O. ประเภท general	
กองทุนเปิด	15%
กองทุนปิด	20% หรือ
กองทุนรวมอีทีเอฟ	15%
	ตามประเภทและสัดส่วนของสินทรัพย์หน่วยลงทุน หรือตามประเภทของสินทรัพย์อ้างอิง
2. กองทุน P.O. ประเภท specific	
กองทุนเปิด	20%
กองทุนปิด	25% หรือ
กองทุน Thai trust fund	ตามตราสารอ้างอิง
	ตามประเภทและสัดส่วนของสินทรัพย์หน่วยลงทุน หรือตามประเภทของสินทรัพย์อ้างอิง
3. กองทุน P.P.	
กองทุน SLIPS / CAPS	40%
กองทุน P.P. อื่น	100%

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : **กำหนดนิยามของหน่วยลงทุนให้เป็นปัจจุบันและครอบคลุมถึงหน่วยทรัสต์ พร้อมทั้งกำหนดอัตราความเสี่ยงของหน่วยลงทุนใหม่ ตามตารางที่ 9 รวมทั้งปรับปรุงวิธีการคำนวณค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุนอีทีเอฟ ตามแนวทางข้อ 2.3.3.3 เพื่อให้สามารถหักกลบค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุนอีทีเอฟกับสินทรัพย์อ้างอิงได้**

ตารางที่ 9 : อัตราความเสี่ยงของหน่วยลงทุน**และหน่วยทรัสต์**ที่ปรับปรุงใหม่

ประเภทของหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์	อัตราความเสี่ยง
1. กองทุน/กองทรัสต์ P.O. ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์หรือไถ่ถอนได้ทุกวันทำการ	
กองทุนรวมตลาดเงิน	**2%**
กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ / **กองทุนรวมอีทีเอฟที่อ้างอิงตราสารหนี้**	**8%**
กองทุน Thai trust fund	ตามตราสารอ้างอิง
กองทุนรวมตราสารแห่งทุน / **กองทุนรวมอีทีเอฟที่มิได้อ้างอิงตราสารหนี้ /** กองทุนอื่น ๆ **และกองทรัสต์**	20%
2. กองทุน P.O. ที่ไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์และไม่สามารถไถ่ถอนได้ทุกวันทำการ	
กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้	**13%**
กองทุนอื่น ๆ	25%
3. กองทุน/กองทรัสต์ P.P.	100%

เหตุผล :

1. ทบทวนการแบ่งประเภทของกองทุนรวมให้เหมาะสมและครอบคลุมประเภทกองทุนรวมในปัจจุบัน รวมทั้ง**เพิ่มเติมนิยามของกองทรัสต์**

2. ปรับปรุงค่าความเสี่ยงด้าน position risk โดยให้ความสอดคล้องกับกองทุนในแต่ละประเภท ซึ่งอาจมีสภาพคล่องและความผันผวนที่แตกต่างกัน

2.3.3 วิธีการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

2.3.3.1 ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงินที่ออกโดยสถาบันการเงิน

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงิน (“ตั๋วเงิน”) ที่ออก/อาวัลโดยสถาบันการเงินตามกฎหมายว่าด้วยดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมของสถาบันการเงิน หรือออก/อาวัลโดยองค์กรภาครัฐหรือรัฐวิสาหกิจที่รัฐบาลค้ำประกัน ทั้งที่เป็นตั๋วเงินของบริษัท หรือตั๋วเงินของบริษัทเพื่อลูกค้า ซึ่งมีอายุคงเหลือไม่เกิน 6 เดือน นั้น ไม่ได้บันทึกเป็นรายการเงินลงทุน โดยบันทึกรายการเป็นตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงินที่ออกโดยสถาบันการเงิน และไม่คิดค่าความเสี่ยง

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : **ปรับเปลี่ยนอายุคงเหลือของตั๋วเงินที่กำหนดยกเว้นการคิดค่าความเสี่ยง จากอายุคงเหลือไม่เกิน 6 เดือน เป็นอายุคงเหลือไม่เกิน 3 เดือน**

เหตุผล : **มาตรฐานการบัญชีกำหนดนิยามรายการเทียบเท่าเงินสด ให้รวมถึงตราสารที่พร้อมจะเปลี่ยนเป็นเงินสดในจำนวนที่ทราบได้ มีความเสี่ยงที่ไม่มีนัยสำคัญต่อการเปลี่ยนแปลงมูลค่า และมีวันครบกำหนดในระยะสั้น กล่าวคือ 3 เดือน[12] จึงกำหนดให้ยกเว้นการคำนวณค่าความเสี่ยงเฉพาะตราสารที่เข้าเกณฑ์ข้างต้น**

2.3.3.2 ธุรกรรมที่เกิดจากการหากำไรจากความแตกต่างของราคา (arbitrage) โดยใช้สัญญา futures ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์เพื่อให้เกิดฐานะที่ตรงข้ามกันพอดีกับตะกร้าหุ้น

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรม arbitrage ระหว่างตะกร้าหุ้น และ index futures ผู้ประกอบธุรกิจสามารถหักกลบค่าความเสี่ยงได้เฉพาะ general market risk ของฐานะ long และ short ได้ แต่ไม่สามารถหักกลบค่าความเสี่ยง specific risk ได้ ซึ่งอาจทำให้ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระต้องดำรงเงินกองทุนมากกว่าความเสี่ยงที่มีอยู่จริง โดยสรุปค่าความเสี่ยงได้ตามตารางด้านล่าง

สินทรัพย์	General market risk	Specific risk
Long หุ้น SET50	8%	12%
Short SET50 index futures	-8%	-
รวม	0%	12%

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรม arbitrage ซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไข ดังต่อไปนี้

(ก) การซื้อขายนั้นได้มีการพิจารณาอย่างรอบคอบและการซื้อและขายนั้นมีการควบคุมภายในที่เหมาะสม

(ข) การทำธุรกรรมดังกล่าวแยกออกจากธุรกรรมอื่น ๆ อย่างชัดเจน และ

(ค) เมื่อแยกเป็นองค์ประกอบย่อยแล้ว สัดส่วนของตราสารทุนแต่ละตัวในตะกร้าหุ้นโดยรวมแล้ว ต้องมีความคล้ายคลึงกับสัดส่วนขององค์ประกอบในดัชนีราคาหลักทรัพย์ไม่น้อยกว่าร้อยละ 90 หรือมี correlation อย่างน้อย 0.9 ตลอดระยะเวลาอย่างต่ำ 1 ปี **หรือมีสัดส่วนเช่นเดียวกับ Portfolio Depository File เพื่อใช้แลกหน่วยลงทุนอีทีเอฟของดัชนี ตามที่บริษัทหลักทรัพย์จัดการลงทุนกำหนด**

ให้คำนวณค่าความเสี่ยงร้อยละ 2 ที่คำนวณบนมูลค่าของตะกร้าหุ้นและสัญญา futures ที่ตรงข้ามกันทั้งสองด้าน (โดยทั้งหมดจะเท่ากับร้อยละ 4) โดยในส่วนที่ไม่สามารถหักกลบกันได้ ให้คิดค่าความเสี่ยงตามปกติ **(สามารถนำไป net กับ position อื่นได้)**

---

[12] อ้างอิงมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 7 (ปรับปรุง 2557) เรื่อง งบกระแสเงินสด

ตัวอย่าง การคำนวณความคล้ายคลึงกับสัดส่วนองค์ประกอบในดัชนีหลักทรัพย์

บริษัท short index futures และ long ตะกร้าหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของ index ดังกล่าว ซึ่งประกอบด้วยหุ้นจำนวน 5 หุ้น ดังนี้

หุ้น	มูลค่าองค์ประกอบย่อยของดัชนี (ลบ.)	มูลค่าของหุ้นในตะกร้าหุ้น (ลบ.)	ส่วนที่แตกต่างกัน (ลบ.)	ส่วนที่แตกต่างกัน (%)
A	200	210	10	10/1,000 = 1%
B	200	180	20	20/1,000 = 2%
C	200	180	20	20/1,000 = 2%
D	200	190	10	10/1,000 = 1%
E	200	200	0	0%
รวม	1,000	960	60	60/1,000 = 6%

สรุป เข้าเงื่อนไขความคล้ายคลึงขององค์ประกอบ คือ มีความคล้ายคลึงเท่ากับ 100 – 6% = 94%

ตัวอย่าง การเปรียบเทียบการคำนวณค่าความเสี่ยง (โดยอ้างอิงค่าความเสี่ยงตามหลักเกณฑ์ปัจจุบัน)

	Position	General market risk	Specific risk	Total
เกณฑ์ปัจจุบัน				
หุ้น	+ 1,000		1,000 x 12% = 120	
Index Futures	-960		960 x 0% = 0	
รวม	40	40 x 8% = 3.2	120	123.2
เกณฑ์ที่ปรับปรุง				
หุ้น	+ 1,000		960 x 2% = 19.2 40 x 12% = 4.8	
Index Futures	-960		960 x 2% = 19.2	
รวม	40	40 x 8% = 3.2	43.2	46.4

เหตุผล : ปรับปรุงการคำนวณให้รองรับธุรกรรม arbitrage ให้สะท้อนความเสี่ยงอย่างเหมาะสมมากขึ้น ซึ่งเป็นการช่วยลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการดำรงเงินกองทุน

2.3.3.3 หน่วยลงทุนอีทีเอฟ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ผู้ประกอบธุรกิจไม่สามารถหักกลบฐานะในหน่วยลงทุนอีทีเอฟ และสินทรัพย์อ้างอิง เพื่อคำนวณค่าความเสี่ยงได้ เช่น กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีฐานะในอีทีเอฟทองคำ ต้องคิดค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุนอีทีเอฟ เท่ากับร้อยละ 15 ในส่วนเงินลงทุน และคิดค่าความเสี่ยงจากการมีฐานะในทองคำ เท่ากับร้อยละ 10 ในส่วนเงินตราต่างประเทศและทองคำ

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดให้สามารถหักกลบค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุนอีทีเอฟ และสินทรัพย์อ้างอิงได้ เพื่อประโยชน์ในการป้องกันความเสี่ยง

เหตุผล : ปรับปรุงการคำนวณเพื่อให้สะท้อนค่าความเสี่ยงได้ดียิ่งขึ้น และลดภาระของผู้ประกอบธุรกิจในการดำรงเงินกองทุน

2.3.3.4 ลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่ง - ลูกหนี้บัญชีเงินสด

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : คิดค่าความเสี่ยงของลูกหนี้บัญชีเงินสดในระหว่างรอชำระค่าซื้อ (t+3) เท่ากับร้อยละ 1.5 ทั้งในกรณีบัญชี cash balance และ cash account

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : แยกประเภทบัญชีลูกค้า เป็นบัญชี cash balance และ cash account โดยคิดค่าความเสี่ยงของลูกหนี้บัญชี cash balance ร้อยละ 0 **และลูกหนี้บัญชี cash account ร้อยละ 1.2 ยกเว้นกรณีที่สามารถพิสูจน์ได้ว่าลูกหนี้ได้วางเงินประกันเต็มจำนวนแล้ว สามารถเลือกใช้ค่าความเสี่ยงร้อยละ 0 เฉพาะลูกหนี้รายนั้น ๆ ได้**

เหตุผล : การที่ลูกค้ามีการวางเงินสดเพื่อรอชำระค่าซื้อเต็มจำนวนแล้ว ทำให้บริษัทหลักทรัพย์ไม่มีความเสี่ยงที่ลูกค้าจะผิดนัดชำระค่าซื้อ จึงไม่ควรคิดค่าความเสี่ยงในส่วนนี้ นอกจากนี้ **ปัจจุบัน บัญชี cash account กำหนดให้ต้องวางหลักประกันเพิ่มเป็น 20% ดังนั้น จึงปรับค่าความเสี่ยงให้เหมาะสมมากขึ้น**

2.3.3.5 ธุรกรรม big lot

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ผู้ประกอบธุรกิจสามารถคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิของธุรกรรม big lot ได้ 2 วิธี คือ

(1) คิดค่าความเสี่ยงของลูกหนี้ตามที่กำหนดในค่าความเสี่ยงของลูกหนี้ซื้อหลักทรัพย์ตามคำสั่ง - ลูกหนี้บัญชีเงินสด และคำนวณอัตราส่วนเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ โดยนำเจ้าหนี้ขายหลักทรัพย์ตามคำสั่งเป็นส่วนหนึ่งของหนี้สินทั่วไปซึ่งนำไปคำนวณเป็นตัวหารในการคำนวณอัตราส่วน

(2) คิดค่าความเสี่ยงของลูกหนี้ตามอันดับความน่าเชื่อถือของลูกหนี้หรือผู้ค้ำประกัน และผู้ขายได้วางหลักทรัพย์ไว้ล่วงหน้าแล้ว ให้บริษัทหลักทรัพย์คำนวณเจ้าหนี้ดังกล่าวเป็นหนี้สินพิเศษได้ กล่าวคือ ไม่ต้องนำเจ้าหนี้ขายหลักทรัพย์เป็นตัวหารในการคำนวณอัตราส่วน

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กรณีธุรกรรม big lot ภายในบริษัทซึ่งเป็นไปตามเงื่อนไข คือ ผู้ซื้อหลักทรัพย์ได้วางเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวน และผู้ขายหลักทรัพย์ได้วางหลักทรัพย์ไว้ล่วงหน้าแล้ว ผู้ประกอบธุรกิจสามารถนับเจ้าหนี้ขายหลักทรัพย์ตามคำสั่งเป็นหนี้สินพิเศษได้

เหตุผล : กรณีธุรกรรม big lot ภายในบริษัท (ผู้ซื้อและผู้ขายหลักทรัพย์ทำธุรกรรมกับผู้ประกอบธุรกิจ) โดยที่ผู้ซื้อหลักทรัพย์ได้วางเงินค่าซื้อหลักทรัพย์ไว้ล่วงหน้าเต็มจำนวน และผู้ขายหลักทรัพย์ได้วางหลักทรัพย์ไว้ล่วงหน้าแล้ว ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจมีความเสี่ยงต่ำ สำนักงานจึงพิจารณาให้รายการเจ้าหนี้ขายหลักทรัพย์ตามคำสั่งสำหรับธุรกรรมดังกล่าว เป็นหนี้สินพิเศษได้ ซึ่งจะช่วยลดภาระในการดำรงเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจด้วย

2.3.3.6 การคำนวณค่าความเสี่ยงจากการมีฐานะเงินตราต่างประเทศ

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน : ผู้ประกอบธุรกิจต้องคำนวณค่าความเสี่ยงจากการมีฐานะในเงินตราต่างประเทศของสินทรัพย์และหนี้สิน แม้ว่าสินทรัพย์ดังกล่าวถูกคิดค่าความเสี่ยง position risk ร้อยละ 100 แล้ว ทำให้ค่าความเสี่ยงรวมของสินทรัพย์ดังกล่าว มีค่ามากกว่าเงินลงทุน เช่น การลงทุนในหุ้นนอกตลาดต่างประเทศ จะคิดค่าความเสี่ยงการลงทุนในหุ้นนอกตลาดร้อยละ 100 และคิดค่าความเสี่ยงจากการมีฐานะในเงินตราต่างประเทศอีกร้อยละ 8 รวมคิดค่าความเสี่ยงร้อยละ 108

หลักเกณฑ์ที่ปรับปรุง : กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจสามารถเลือกที่จะไม่นำสินทรัพย์ที่อยู่ในสกุลเงินตราต่างประเทศมาคำนวณค่าความเสี่ยงจากการมีฐานะเงินตราต่างประเทศได้ ในกรณีที่สินทรัพย์ดังกล่าวที่ถูกหักค่าความเสี่ยงร้อยละ 100 หรือมากกว่า **เช่น หุ้นอื่น ๆ ซึ่งไม่ได้จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ใบสำคัญแสดงสิทธิที่จะซื้อหุ้นอื่น ๆ ลูกหนี้อื่น และสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อย**

เหตุผล : เพื่อให้ค่าความเสี่ยงรวมของสินทรัพย์ที่ขาดทุนสูงสุดไม่เกินเงินลงทุน ไม่ถูกคิดค่าความเสี่ยงมากกว่ามูลค่าเงินลงทุน อันจะช่วยให้ไม่เป็นภาระแก่ผู้ประกอบธุรกิจในการดำรงเงินกองทุน และมีความเหมาะสมมากขึ้น

2.3.3.7 การแก้ไขอื่น ๆ

นอกจากหลักเกณฑ์ที่ได้แก้ไขข้างต้นแล้ว สำนักงานยังได้มีการปรับปรุงอื่น ๆ ซึ่งสรุปได้ตามเอกสารสรุปรายการแก้ไข และมีรายละเอียดตาม ร่างแบบ บ.ล. 4/1 และร่างคำอธิบาย

2.4 การมีผลใช้บังคับ

ให้ประกาศมีผลใช้บังคับตั้งแต่วันที่ 1 ก.ค. 2559 เป็นต้นไป

แบบสำรวจการรับฟังความคิดเห็น

เรื่อง ร่างประกาศหลักเกณฑ์เกี่ยวกับการคำนวณและรายงานการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ

ร่างแบบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (แบบ บ.ล. 4/1) และ

ร่างคำอธิบายประกอบการคำนวณเงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิตามแบบ บ.ล. 4/1

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ_____ตำแหน่ง_____

ชื่อบริษัท/ องค์กร_____

อาชีพ/ ประเภทธุรกิจ_____

เบอร์โทรศัพท์_____เบอร์โทรสาร_____

e-mail address_____

สถานะของผู้ให้ความคิดเห็น

- ☐ บริษัทหลักทรัพย์
- ☐ ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- ☐ อื่น ๆ (ระบุ)_____

ความเห็นและข้อเสนอแนะ

1. การปรับปรุงข้อกำหนดในประกาศ

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

   ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

2. การคำนวณค่าความเสี่ยงของตราสารทุน

   ☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

   ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

3. การคำนวณค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

4. การคำนวณค่าความเสี่ยงของหน่วยลงทุน/หน่วยทรัสต์

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

5. ตั๋วสัญญาใช้เงินและตั๋วแลกเงินที่ออกโดยสถาบันการเงิน

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

6. ธุรกรรม arbitrage

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

7. หน่วยลงทุนอีทีเอฟ

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

8. ลูกหนี้บัญชีเงินสด

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

_____

9. ธุรกรรม big lot

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

_____

10. การคิดค่าความเสี่ยงเงินตราต่างประเทศ

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

_____

11. การแก้ไขอื่น ๆ

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

_____

12. การมีผลใช้บังคับ

☐ เห็นด้วย ☐ ไม่เห็นด้วย

ความเห็นและข้อเสนอแนะ_____

_____

_____

_____

13. ความเห็นและข้อเสนอแนะอื่น ๆ_____

_____

_____

_____

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่

ฝ่ายนโยบายและพัฒนาธุรกิจตัวกลาง

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

ชั้น 25 เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต

แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900

หรือ โทรสาร 0-2263-6487 หรือ e-mail: patana@sec.or.th

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 7 ธันวาคม 2558

***** สำนักงานขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****