

แนวทางการคำนวณค่าความเสี่ยง (haircut rate) ของสินทรัพย์ดิจิทัล

แบ่งเป็น 2 ขั้นตอน คือ

1. การคัดกรองสินทรัพย์ดิจิทัล: ก่อนคำนวณค่าความเสี่ยง นำข้อมูลสินทรัพย์ดิจิทัลมาผ่านเกณฑ์คัดกรองแต่ละข้อ ดังต่อไปนี้

(1) ข้อมูลสินทรัพย์ดิจิทัลที่ใช้ต้องมาจากแหล่งข้อมูลที่ยอมรับเป็นการทั่วไป: ปัจจุบัน หมายถึง ข้อมูลบนเว็บไซต์ coinmarketcap.com

(2) มี circulating supply ที่ชัดเจน: มีค่ามากกว่า 0 บนเว็บไซต์ coinmarketcap.com

(3) มีการซื้อขายทุกวันในช่วง 1 ปีที่ผ่านมา: มีการซื้อขายทุกวัน บนเว็บไซต์ coinmarketcap.com

(4) มี market capitalization ย้อนหลัง 3 เดือนล่าสุดโดยเฉลี่ยมากกว่า 30 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

(5) มี median liquidity ย้อนหลัง 1 ปีล่าสุด ขั้นต่ำ 100,000 ดอลลาร์สหรัฐ/วัน

ทั้งนี้ หากสินทรัพย์ดิจิทัลใด ไม่ผ่านเกณฑ์คัดกรองอย่างใดอย่างหนึ่งข้างต้น จะถือว่าสินทรัพย์นั้นมีค่าความเสี่ยง = 100% หรือแปลว่าสินทรัพย์นั้นมีค่าเป็นศูนย์ในการนำมาคำนวณเงินกองทุน

2. การคำนวณค่าความเสี่ยง: นำสินทรัพย์ดิจิทัลที่ผ่านเกณฑ์คัดกรองในข้อ 1. มาดำเนินการ

(1) คำนวณหาค่าความเสี่ยงด้วยวิธี Historical Value-at-Risk (VaR) ที่ระดับความเชื่อมั่น 99% โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 1 ปี

(2) ปรับค่า VaR ด้วย scaling factor โดยค่า VaR ภายหลังปรับด้วย scaling factor แล้ว มีค่าสูงสุดไม่เกิน 100%

(3) จัดกลุ่มค่าความเสี่ยง 5 กลุ่ม คือ 20%, 30%, 50%, 75% และ 100%

สำนักงานจะทบทวนค่าความเสี่ยงเป็นประจำทุก 6 เดือนสำหรับใช้ใน ช่วงเดือนมกราคม – มิถุนายน และในช่วงเดือนกรกฎาคม - ธันวาคม และอาจทบทวนเพิ่มเติมเมื่อถึงช่วงสิ้นเดือนมีนาคมและกันยายนหากพบว่าค่าความเสี่ยงของสินทรัพย์ดิจิทัลใดเพิ่มขึ้นอย่างมีนัยสำคัญ