เอกสารรับฟังความคิดเห็น

เลขที่ อนป. 83/2569

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

เผยแพร่เมื่อวันที่ 25 พฤศจิกายน 2569

สำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นเพื่อสำรวจความคิดเห็นจากผู้เกี่ยวข้อง
ท่านสามารถ download เอกสารเผยแพร่ฉบับนี้ได้จาก
เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (www.sec.or.th) และ
ระบบกลางทางกฎหมาย (www.law.go.th)

วันสุดท้ายของการแสดงความคิดเห็น วันที่ 24 ธันวาคม 2569

ท่านสามารถส่งความเห็นหรือข้อเสนอแนะหรือติดต่อสอบถามข้อมูลเพิ่มเติม
ได้จากเจ้าหน้าที่ของสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1. นางสาวรวินันท์ เพียคำเมือง โทรศัพท์ 0-2263-6273 email: rawinun@sec.or.th
2. นางสาวสวริน เจือศรีกุล โทรศัพท์ 0-2033-4662 email: sawarin@sec.or.th
3. นายอธิภัทร พูลถนอมสุข โทรศัพท์ 0-2263-6039 email: arthipha@sec.or.th

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณทุกท่านที่เข้าร่วมแสดงความคิดเห็น
และให้ข้อเสนอแนะมา ณ โอกาสนี้

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ 0-2033-9999 โทรสาร 0-2033-9660 อีเมล: info@sec.or.th

1. ที่มา

หลักเกณฑ์เงินกองทุนสภาพคล่องสุทธิ (“NC”) เป็นกลไกสำคัญในการกำกับดูแลให้ผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“ผู้ประกอบธุรกิจ”) มีเงินกองทุนรองรับความเสี่ยงได้อย่างเพียงพอ สามารถชำระคืนหนี้สินและภาระผูกพันที่มีต่อลูกค้าได้ อย่างไรก็ดี ในช่วงที่ผ่านมาสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ (“สำนักงาน ก.ล.ต.”) ได้กำหนดอัตราความเสี่ยง (“haircut”) ด้าน position risk[1] สำหรับตราสารประเภทต่าง ๆ และมีผลใช้บังคับมาระยะหนึ่งแล้ว ประกอบกับปัจจุบันตลาดทุนมีการเปลี่ยนแปลงทั้งด้านผลิตภัณฑ์รูปแบบธุรกรรม และลักษณะความเสี่ยง อัตรา haircut ในปัจจุบันจึงอาจไม่สอดคล้องเหมาะสมหรือเพียงพอ ขณะเดียวกันพบว่าผู้ประกอบธุรกิจบางรายมีการทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวข้อง (Related Party Transactions: “RPT”) เช่น การให้กู้ยืมเงินแก่บริษัทในกลุ่ม การลงทุนในตราสารหนี้ที่ออกโดยบริษัทในกลุ่ม หรือธุรกรรมอื่นที่มีลักษณะเป็นการสนับสนุนทางการเงินภายในกลุ่ม ซึ่งการกระจุกตัวของธุรกรรมดังกล่าวอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงที่เมื่อผู้ประกอบธุรกิจประสบปัญหาสภาพคล่องอาจไม่สามารถเรียกคืนเงินจากบริษัทในกลุ่มได้ทันท่วงที

สำนักงาน ก.ล.ต. จึงเห็นควรปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ โดยมีสาระสำคัญครอบคลุมใน 3 หัวข้อหลัก ได้แก่ (1) การทบทวนอัตรา haircut ด้าน position risk (2) การปรับปรุงคำอธิบายการคำนวณ NC ของผลิตภัณฑ์และธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน และ (3) การทบทวนอัตรา haircut กรณีผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรม RPT โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ได้จัดทำเอกสารรับฟังความคิดเห็นฉบับนี้ เพื่อขอรับฟังความคิดเห็นต่อหลักการปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวจากผู้ที่เกี่ยวข้อง และนำข้อคิดเห็นต่าง ๆ มาประกอบการพิจารณาปรับปรุงหลักเกณฑ์ดังกล่าวให้เหมาะสมและมีประสิทธิภาพต่อไป

[1] position risk หมายถึง ความเสี่ยงที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์หรือสินทรัพย์อ้างอิงในทิศทางที่ทำให้เกิดผลขาดทุน (potential loss) แก่ผู้ประกอบธุรกิจ อันเป็นผลมาจากการที่ผู้ประกอบธุรกิจมีสถานะเงินลงทุน (position taking) ในหลักทรัพย์ ตราสาร หรืออนุพันธ์ทางการเงิน โดยสถานะดังกล่าวอาจอยู่ในรูปของ long และ/หรือ short position

2. หลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง

ข้อ 4 ของประกาศสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ สธ. 31/2568 เรื่อง การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ และข้อกำหนดในกรณีที่ไม่สามารถดำรงเงินกองทุนได้ ลงวันที่ 20 สิงหาคม พ.ศ. 2568 (“ประกาศ ที่ สธ. 31/2568”) กำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจจัดทำและยื่นรายงานการคำนวณเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจตามแบบและคำอธิบายประกอบการรายงานการคำนวณเงินกองทุนที่จัดไว้บนเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (แบบ บ.ล. 4/1)

3. เป้าหมายที่ต้องการบรรลุ (intended outcome)

เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจมีเงินกองทุนเพียงพอรองรับความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ และสามารถประกอบธุรกิจได้อย่างต่อเนื่องอันเป็นการคุ้มครองผู้ลงทุนและป้องกันความเสี่ยงเชิงระบบ (systemic risk) โดยหลักเกณฑ์ดังกล่าวต้องมีความชัดเจน เป็นมาตรฐานเดียวกัน สอดคล้องกับสภาพแวดล้อมของตลาดทุนและความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป และไม่สร้างภาระเกินจำเป็นแก่ผู้ประกอบธุรกิจ

4. สาระสำคัญของหลักการ

4.1 การทบทวนอัตรา haircut ด้าน position risk

เพื่อให้อัตรา haircut ด้าน position risk มีความครอบคลุมผลิตภัณฑ์ใหม่ ๆ และสอดคล้องกับความเสี่ยงที่เปลี่ยนแปลงไป สำนักงาน ก.ล.ต. ขอเสนอทบทวนอัตรา haircut ด้าน position risk ดังนี้

4.1.1 Investment Token

ปรับปรุงค่าความเสี่ยงสำหรับ Investment Token ที่มีการซื้อขายในศูนย์ซื้อขาย (“exchange”) ให้มีความเหมาะสม[2] โดยเทียบเคียงหลักเกณฑ์การลงทุนในหลักทรัพย์ และกำหนดอัตรา haircut แบบคงที่ตามระดับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์ โดยมีส่วนเผื่อ (“buffer”) ในการรองรับสินทรัพย์อ้างอิงต่าง ๆ ในอนาคตที่อาจมีความเสี่ยงสูง ดังนี้

[2] สำนักงาน ก.ล.ต. ได้ทบทวนค่าความเสี่ยงโดยวัดค่า Value at Risk (VaR) ของ Investment Token ที่มีการซื้อขายใน exchange พบว่ามีค่าความเสี่ยงดังกล่าวไม่ถึง 100%

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอปรับปรุง
กำหนดอัตรา haircut ของ Investment Token ทั้งหมดที่ 100%	กำหนดอัตรา haircut ของ Investment Token ดังนี้ (1) กรณีซื้อขายใน exchange ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.: 30% (2) กรณีที่ไม่มีการซื้อขายใน exchange ภายใต้การกำกับดูแลของสำนักงาน ก.ล.ต.: 100% ทั้งนี้ ให้คำนวณค่าความเสี่ยงจากการกระจุกตัว (Large Exposure Risk : "LER" haircut) โดยกรณีมีสัดส่วนการมีสถานะเงินลงทุนสุทธิมากกว่า 25% ของมูลค่า Investment Token ที่ออก (issue amount) ให้คิด haircut ที่ 100%

ทั้งนี้ ให้หลักการที่เสนอปรับปรุงดังกล่าวมีผลใช้บังคับกับผู้ประกอบธุรกิจสินทรัพย์ดิจิทัลที่ไม่ได้เป็นผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย

4.1.2 ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนบางประเภท

กำหนดค่าความเสี่ยงสำหรับตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนบางประเภท ได้แก่ ตราสารหนี้ที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อนประเภทตราสารหนี้ที่ไม่กำหนดอายุไถ่ถอน ("Perpetual bond") ตราสารหนี้ด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของผู้ประกอบธุรกิจ ("NC bond") และตราสารหนี้ด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนของธนาคารพาณิชย์ ("Basel III bond") ให้สอดคล้องกับความเสี่ยงของตราสารหนี้ดังกล่าวมากยิ่งขึ้น ตามลักษณะเฉพาะ ("feature") ของตราสารดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน

สำหรับทั้ง Perpetual bond, Basel III bond และ NC bond ให้ใช้อัตรา haircut ของตราสารหนี้ทั่วไป[3]

[3] อัตรา haircut ของตราสารหนี้ทั่วไป รายละเอียดตามตารางที่ 5: อัตราความเสี่ยง general market risk ของตราสารหนี้และเทียบเท่า และตารางที่ 6: อัตราความเสี่ยง specific risk ของตราสารหนี้ภาครัฐบาลและเทียบเท่า ตามเอกสารคำอธิบายแบบรายงาน บ.ล. 4/1 ส่วนที่ 2

หลักการที่เสนอปรับปรุง

(1) การคำนวณค่าความเสี่ยงของตราสารหนี้แยกตาม feature[4]:

กำหนดอัตรา haircut โดยพิจารณาตาม feature ของตราสารที่เป็นที่มาของความเสี่ยง เนื่องจากตราสารหนี้แต่ละประเภทอาจประกอบด้วยเงื่อนไขที่ส่งผลต่อความเสี่ยงแตกต่างกัน การพิจารณาตาม feature จึงช่วยให้สามารถกำหนด haircut ที่สะท้อนลักษณะและระดับความเสี่ยงที่แท้จริงของตราสารได้เหมาะสมยิ่งขึ้น

ด้าน general market risk

Feature ของตราสาร	หลักการที่เสนอปรับปรุง
1. floating coupon rate	ใช้อายุคงเหลือก่อนที่จะปรับอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไป (next reset date) โดยนับจากวันที่คำนวณจนถึงวันปรับอัตราดอกเบี้ยครั้งถัดไป แล้วนำไปเทียบในตาราง general market risk haircut
2. call หรือ put option	คำนวณ haircut ตามเกณฑ์ตราสารหนี้ทั่วไป โดยใช้อายุคงเหลือตามวันครบกำหนดไถ่ถอนตามสัญญา โดยไม่นำ call หรือ put option มาปรับลดอายุของตราสาร
3. step-up coupon rate	สำหรับ step-up coupon bond ที่มีวันครบกำหนดไถ่ถอน ให้นำอายุคงเหลือ และอัตรา coupon rate ของ step-up coupon bond ณ ขณะนั้น ไปเทียบในตาราง general market risk haircut ได้โดยตรง
4. ไม่กำหนดอายุ (perpetual)	**4.1 กรณี fixed coupon rate ตลอดช่วงเวลา** ให้ใช้อายุคงเหลือที่ยาวที่สุด คือ อายุคงเหลือ > 20 ปี และนำไปเทียบในตาราง general market risk haircut

[4] ตัวอย่างการคำนวณแสดงในภาคผนวก

Feature ของตราสาร	หลักการที่เสนอปรับปรุง
	4.2 กรณีมี step-up coupon rate[5] ในลักษณะที่มีการกำหนด coupon rate แบบ fixed coupon rate และมีการเพิ่มขึ้นในแต่ละงวด (step-up) ให้ใช้อายุคงเหลือที่ยาวที่สุด คืออายุคงเหลือ > 20 ปี และใช้ coupon rate ในช่วงสุดท้าย เพื่อพิจารณาว่า coupon ดังกล่าวอยู่ในกลุ่ม coupon > 3% หรือ coupon ≤ 3% และนำไปเทียบในตาราง general market risk haircut

ด้าน specific risk

Feature ของตราสาร	หลักการที่เสนอปรับปรุง
1. ด้อยสิทธิ	คงตามเกณฑ์ปัจจุบัน[6]
2. hybrid ที่มีเงื่อนไข	ให้ใช้ issue rating เป็นลำดับแรก โดยไม่ต้องปรับลด credit rating ใด ๆ หากไม่มีจึงใช้ issuer rating แล้วปรับลด credit rating ตามเงื่อนไขดังนี้ (1) เลื่อนจ่ายเงินต้น/ดอกเบี้ย ปรับลด 1 notch (2) ตราสารหนี้ Basel III Additional Tier 1 capital ปรับลด 1 notch (3) loss absorption ปรับลด 1 notch และให้นำ credit rating หลังปรับลดไปเทียบในตาราง specific risk haircut

[5] กรณี perpetual bond มีการจ่ายดอกเบี้ยในลักษณะ floating coupon rate ให้คำนวณ general market risk haircut ตามวิธีการของ feature ที่เป็น floating coupon rate ที่ได้กล่าวไว้แล้ว

[6] กรณีที่ตราสารหนี้ด้อยสิทธิไม่ได้รับการจัดอันดับ ("issue rating") สามารถใช้ credit rating ของผู้ออกตราสาร ("issuer rating") แทนได้ แต่ให้ถือว่ามี rating ต่ำกว่า rating ของ issuer อยู่ 1 ขั้น ("notch") สำหรับกรณีที่ issuer rating อยู่ในระดับ investment grade ขึ้นไป และให้ถือว่ามี rating ต่ำกว่า rating ของ issuer อยู่ 2 notch สำหรับกรณีที่ issuer rating อยู่ในระดับต่ำกว่า investment grade

ทั้งนี้ สำหรับ specific risk หากตราสารมีทั้ง feature ด้อยสิทธิและ feature hybrid ให้ปรับลด credit rating โดยรวมจำนวน notch ที่ต้องปรับลดเพิ่มเติมไปตามแต่ละ feature ของตราสาร

(2) ตราสารหนี้ด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุน

ผลิตภัณฑ์	หลักการที่เสนอปรับปรุง
NC bond	กำหนดอัตรา haircut ที่ 100% เพื่อให้ครอบคลุมความเสี่ยงของการเชื่อมโยง (inter-connectedness) ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ด้วยกัน เนื่องจาก NC bond ได้ถูกนับเป็นเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์ผู้ออกตราสารแล้ว
Basel III bond	ให้คำนวณค่า haircut ตาม feature ของตราสาร ซึ่งเป็นที่มาของความเสี่ยงตามข้อ 4.1.2 (1)

4.1.3 หน่วยลงทุน

ปรับปรุงอัตรา haircut สำหรับการลงทุนในกองทุนรวมตลาดเงิน (“MMF”) กองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ที่ไถ่ถอนได้ทุกวันทำการ (“Daily FI”) และกองทุนรวมตราสารแห่งหนี้ที่ไม่สามารถไถ่ถอนได้ทุกวันทำการ (“Term Fund”) ให้สอดคล้องกับ position risk ที่ได้จากการทบทวน ซึ่งเทียบเคียงได้กับการลงทุนในสินทรัพย์โดยตรงที่ไม่ผ่านกองทุนรวม และเพิ่ม buffer ความเสี่ยงส่วนเพิ่มที่สะท้อน position risk ที่อาจเพิ่มขึ้นในอนาคต รวมถึงเพื่อให้สามารถสะท้อนความเสี่ยงของ Term Fund ซึ่งไม่สามารถไถ่ถอนหน่วยลงทุนได้ทุกวัน โดยมีรายละเอียดการปรับปรุง ดังนี้

ประเภทกองทุนรวม	อัตรา haircut	
	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอปรับปรุง
MMF	2%	1%
Daily FI	8%	4%
Term Fund	13%	13% กรณีอายุคงเหลือ ≤ 1 เดือน 100% กรณีอายุคงเหลือ > 1 เดือน[7]

[7] การกำหนดอัตรา haircut ที่ 100% สำหรับ Term Fund ที่มีอายุคงเหลือเกินกว่า 1 เดือน เทียบเคียงกับหลักเกณฑ์ของลูกหนี้อื่นซึ่งนับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้เฉพาะส่วนที่คาดว่าจะได้รับชำระภายใน 1 เดือน

4.1.4 สลากออมทรัพย์และสลากออมสิน[8]

กำหนดค่าความเสี่ยงสำหรับสลากออมทรัพย์และสลากออมสินให้สอดคล้องกับความเสี่ยง โดยสลากออมทรัพย์และสลากออมสินเป็นสินทรัพย์ที่ไม่มีความเสี่ยงด้านตลาด (market risk) เนื่องจากมีลักษณะคล้ายเงินฝาก และไม่มีความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) เนื่องจากได้รับการคุ้มครองเงินต้นตามกฎหมาย รวมทั้งมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (liquidity risk) อยู่ในระดับต่ำ เนื่องจากสามารถไถ่ถอนได้ทุกวันทำการ[9] อย่างไรก็ดี กรณีที่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินต้นคืนไม่ครบทั้งจำนวนได้ โดยมีรายละเอียดดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอปรับปรุง
ไม่กำหนดอัตรา haircut	ไม่คิดอัตรา haircut ยกเว้นกรณีที่มีเงื่อนไขว่าหากไถ่ถอนก่อนครบกำหนดจะได้รับเงินต้นคืนไม่ครบถ้วน และผู้ประกอบธุรกิจยังมีการลงทุนไม่ถึงระยะเวลาที่ครบกำหนดดังกล่าว ให้นับการลงทุนในสลากออมทรัพย์และสลากออมสินเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้เฉพาะจำนวนเงินที่คาดว่าจะได้รับคืน

4.2 การปรับปรุงคำอธิบายการคำนวณ NC ของผลิตภัณฑ์และธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน

ปรับปรุงคำอธิบายการคำนวณ NC ดังแสดงในตารางที่ 1 เพื่อให้ผู้ประกอบธุรกิจคำนวณ NC ได้ครบถ้วนถูกต้องและเป็นมาตรฐานเดียวกัน โดยเฉพาะในผลิตภัณฑ์และธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งจะช่วยให้มั่นใจว่ามีเงินกองทุนเพียงพอรองรับการมีสถานะในผลิตภัณฑ์และธุรกรรมดังกล่าว

[8] สลากออมทรัพย์ หมายถึง สลากออมทรัพย์ที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารเพื่อการเกษตรและสหกรณ์การเกษตร และกฎหมายว่าด้วยธนาคารอาคารสงเคราะห์ ส่วนสลากออมสิน หมายถึง สลากออมสินพิเศษที่ออกตามกฎหมายว่าด้วยธนาคารออมสิน

[9] ยกเว้นสลากออมทรัพย์บางประเภทที่ไม่สามารถไถ่ถอนในวันที่ 1 และ 16 ของแต่ละเดือน (วันออกรางวัล)

ตารางที่ 1 สรุปการปรับปรุงคำอธิบายการคำนวณ NC

ผลิตภัณฑ์/ธุรกรรม	หลักการปรับปรุงคำอธิบาย
1. การเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ("ตัวแทนสัญญาฯ") ในตลาดทั้งในและต่างประเทศในลักษณะ sub-broker	**<u>สภาพปัญหา</u>** : ตัวแทนสัญญาฯ อาจส่งคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าผ่านตัวแทนสัญญาฯ รายอื่นในลักษณะ sub-broker ทำให้เกิดรายการเจ้าหนี้/ลูกหนี้ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ แต่คำอธิบายรายการปัจจุบันยังไม่ครอบคลุมถึงกรณีดังกล่าว **<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u>** : รายการเจ้าหนี้/ลูกหนี้ระหว่างบริษัทหลักทรัพย์ ยังไม่ได้ระบุถึงรายการที่เกิดจากการเป็น sub-broker สำหรับตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าทั้งในและต่างประเทศ **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : ปรับคำอธิบายให้ครอบคลุมรายการเจ้าหนี้/ลูกหนี้ที่เกิดจากการเป็น sub-broker ดังกล่าว เพื่อให้การบันทึกและรายงานเป็นไปอย่างชัดเจนและสอดคล้องกัน
2. การเป็นตัวแทนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดต่างประเทศ ในลักษณะทั้ง broker และ sub-broker และการเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า OTC derivatives	**<u>สภาพปัญหา</u>** : หลักประกันที่ลูกค้าวางเพื่อทำธุรกรรมดังกล่าวก่อให้เกิดภาระและความเสี่ยงจากการประกอบธุรกิจ แต่ยังไม่ถูกนำมาคำนวณเงินกองทุนขั้นต่ำ 7%[10] **<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u>** : ยังไม่นับรายการดังกล่าวเป็นฐานในการคำนวณเงินกองทุนขั้นต่ำ 7% **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : ให้รายการดังกล่าวนับเป็นฐานในการคำนวณเงินกองทุนขั้นต่ำ 7% โดยให้หนี้สินที่เกิดจากรายการดังกล่าวเป็นหนี้สินอื่น ซึ่งนับเป็นหนี้สินทั่วไป

[10] สูตรคำนวณเงินกองทุนขั้นต่ำส่วนผันแปร โดยคำนวณจาก 7% ของหนี้สินทั่วไปและทรัพย์สินที่วางเป็นประกัน (NCR) มีไว้เพื่อรองรับความเสี่ยงจากการปฏิบัติการ ("operational risk") และความเสี่ยงอื่น ๆ จากการประกอบธุรกิจที่ไม่ใช่ position risk, counterparty risk และ large exposure risk

ผลิตภัณฑ์/ธุรกรรม	หลักการปรับปรุงคำอธิบาย
3. การประกอบธุรกิจจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้า	**<u>สภาพปัญหา</u>** : ธุรกิจดังกล่าวมีความเสี่ยง operational risk จากการจัดการลงทุนเช่นเดียวกับการจัดการกองทุนประเภทอื่น แต่ยังไม่ได้คำนวณความเสี่ยงดังกล่าว **<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u>** : ครอบคลุมเฉพาะการจัดการกองทุนส่วนบุคคลและกองทุนสำรองเลี้ยงชีพ คำนวณและรายงานค่าความเสี่ยง operational risk **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : การคำนวณและรายงานค่าความเสี่ยง operational risk ให้รวมถึงการประกอบธุรกิจจัดการเงินทุนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าด้วย โดยใช้อัตรา haircut ที่ 0.01% ของ NAV เช่นเดียวกัน
4. การออกตราสารแสดงสิทธิในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (Depositary Receipt: “DR”)	**<u>สภาพปัญหา</u>** : การออก DR ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจมีทั้งความเสี่ยงจากสถานะเงินลงทุนที่ใช้รองรับหรือบริหารความเสี่ยงจาก DR ที่ออก และความเสี่ยงจากการดำเนินงานในฐานะผู้ออกตราสาร โดยสถานะเงินลงทุนดังกล่าวอาจก่อให้เกิด position risk และ LER ขณะที่การออก DR ทำให้ผู้ประกอบธุรกิจมีภาระผูกพันต่อผู้ถือ DR และต้องดำเนินกระบวนการที่เกี่ยวข้องกับการออกและไถ่ถอน DR การบริหารหลักทรัพย์อ้างอิง และการดำเนินการตามสิทธิที่เกิดจากหลักทรัพย์อ้างอิง ซึ่งอาจก่อให้เกิด operational risk แม้ DR จะมีหลักทรัพย์อ้างอิงรองรับเต็มจำนวนแล้วก็ตาม อย่างไรก็ดี คำอธิบายการคำนวณเงินกองทุนปัจจุบันยังไม่ได้กำหนดวิธีรองรับความเสี่ยงดังกล่าวไว้อย่างชัดเจน **<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u>** : ยังไม่ระบุวิธีการคำนวณเงินกองทุนกรณีการออก DR **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : เพิ่มรายละเอียดวิธีการคำนวณเงินกองทุนกรณีการออก DR โดยกำหนดให้คำนวณ position risk และ LER สำหรับสถานะเงินลงทุนที่ใช้รองรับหรือบริหารความเสี่ยงจาก DR ที่ออก ตามหลักเกณฑ์เดียวกับการมีสถานะใน

ผลิตภัณฑ์/ธุรกรรม	หลักการปรับปรุงคำอธิบาย
	หลักทรัพย์นั้น และให้ภาระผูกพันจาก DR ที่ออกนับเป็นฐานในการคำนวณเงินกองทุนขั้นต่ำ 7% เช่นเดียวกับการออกตราสารทางการเงินอื่น เพื่อรองรับ operational risk จากการดำเนินงานในฐานะผู้ออกตราสาร
5. กองทุน ETF แบบทวีคูณและผกผัน (Leveraged & Inverse ETF: “L&I ETF”)	**<u>สภาพปัญหา</u>** : กรณีผู้ประกอบธุรกิจมีการลงทุนในหน่วยลงทุนประเภท L&I ETF จะมีความเสี่ยง position risk ที่ทวีคูณหรือผกผัน เมื่อเทียบกับความเสี่ยงในกรณีการลงทุนแบบปกติ จึงต้องคำนวณเงินกองทุนให้สอดคล้องกับความเสี่ยงเฉพาะด้านของ L&I ETF **<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u>** : การคำนวณเงินกองทุนสำหรับการลงทุนในหน่วยลงทุนยังไม่ครอบคลุมหน่วยลงทุนประเภท L&I ETF **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : ให้คำนวณ position risk haircut ด้วยการคิดสถานะเทียบเท่า (exposure) ตามอัตราทดของ L&I ETF นั้นก่อนนำไปคูณกับอัตรา haircut ของหน่วยลงทุน เพื่อรองรับความเสี่ยงเฉพาะด้านจากการทวีคูณหรือผกผัน
6. การออกหรือลงทุนในตราสารหนี้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Notes: “SN”)	**<u>สภาพปัญหา</u>** : SN ประกอบด้วยส่วนของตราสารหนี้และอนุพันธ์แฝงซึ่งมีความเสี่ยงที่แตกต่างกัน แต่ยังไม่มีคำอธิบายวิธีการคำนวณที่ชัดเจน **<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u>** : ยังไม่ระบุวิธีการคำนวณเงินกองทุนในกรณีของ SN **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : เพิ่มรายละเอียดวิธีการคำนวณเงินกองทุนทั้งกรณีการออกหรือลงทุนใน SN โดยแยกองค์ประกอบและคำนวณ haircut ของแต่ละส่วนครอบคลุมทั้ง SN ทั่วไป และ SN ที่มีความซับซ้อน เช่น SN ประเภท Knock-in/Knock-out
7. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีสินทรัพย์ดิจิทัลเป็นสินทรัพย์อ้างอิง (Futures on Digital Assets: “DA Futures”)	**<u>สภาพปัญหา</u>** : ยังไม่มีคำอธิบายวิธีการหาสถานะเทียบเท่าและคำนวณความเสี่ยงสำหรับ DA Futures โดยเฉพาะ

ผลิตภัณฑ์/ธุรกรรม	หลักการปรับปรุงคำอธิบาย
	<u>คำอธิบายปัจจุบัน</u> : ระบุวิธีหาสถานะเทียบเท่าและการคำนวณค่าความเสี่ยงตามหลัก building-block approach เฉพาะ futures ที่อ้างอิงกับหุ้น ตราสารหนี้ และอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ โดยยังไม่มีการระบุวิธีการคำนวณในกรณีของ DA Futures **<u>หลักการที่เสนอ</u>** : เพิ่มวิธีหาสถานะเทียบเท่าและคำนวณค่าความเสี่ยงตามหลัก building-block approach สำหรับ DA Futures

4.3 การทบทวนอัตรา haircut และการจัดทำรายงาน กรณีผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรม RPT

ปรับปรุงอัตรา haircut สำหรับธุรกรรม RPT กับบริษัทในกลุ่มให้มีความเหมาะสม ซึ่งจะเป็นการช่วยป้องกันความเสี่ยงในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจประสบปัญหาสภาพคล่อง ดำรงเงินกองทุนไม่ได้ และไม่สามารถเรียกคืนเงินจากบริษัทในกลุ่มได้ทันท่วงที โดยมีรายละเอียดดังนี้

4.3.1 Position Risk Haircut

เสนอหลักการทบทวนอัตรา haircut ดังนี้ (รายละเอียดตามตารางที่ 2)

(1) **<u>เพิ่มข้อกำหนด</u>**ให้ “บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน” หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกันตามนิยามมาตรฐานการบัญชี ฉบับที่ 24[11] เรื่องการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับบุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เพื่อให้บุคคลที่เกี่ยวข้องจากการทำธุรกรรม RPT ของผู้ประกอบธุรกิจ อยู่ภายใต้นิยาม “บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน” ดังกล่าว

(2) การทำธุรกรรมกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน (ที่ไม่รวมบริษัทย่อย)

(2.1) การจัดหาเงินทุน (Financing): **<u>ไม่ให้</u>**นับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องทั้งหมด

(2.2) การลงทุน (Investment) กรณีหุ้นและตราสารหนี้: ให้นับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่องได้**<u>เฉพาะ</u>**การลงทุนในพอร์ตเพื่อการค้า (trading book)

(3) การทำธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาจะขายคืน (“Reverse REPO”) กับบริษัทย่อย: **<u>ไม่ให้</u>**นับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง

[11] หมายถึง บุคคลหรือกิจการที่เกี่ยวข้องกัน เช่น บุคคลหรือสมาชิกครอบครัวที่ใกล้ชิดของบุคคลนั้นที่มีอิทธิพลต่อกิจการ หรือกิจการที่เป็นสมาชิกในกลุ่มกิจการเดียวกัน กิจการร่วมค้า กิจการถูกควบคุมหรือถูกควบคุมร่วม

ตารางที่ 2 รายละเอียดของหลักการ Position Risk Haircut ที่เสนอปรับปรุง

รายการที่เกี่ยวโยงกัน	หลักเกณฑ์ปัจจุบัน		หลักการที่เสนอปรับปรุง	
	บริษัทแม่/บริษัทร่วม	บริษัทย่อย[12]	บุคคลที่เกี่ยวโยงกัน (ไม่รวมบริษัทย่อย)	บริษัทย่อย[12]
1. การจัดหาเงินทุน (Financing)				
- หุ้น : IPO และหุ้นเพิ่มทุน	✓	✗	✗	✗
- หนี้(ก) : การให้กู้ยืม	✓(ข)	✗	✗	✗
- หนี้(ก) : ตราสารหนี้ IPO (ตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงิน/หุ้นกู้)	✓	✗	✗	✗
- Reverse REPO	✓(ค)	✓(ค)	✗	✗
2. การลงทุน (Investment)				
- หุ้น : หุ้นสามัญ/หุ้นบุริมสิทธิ	✓	✗	✓(จ)	✗
- ตราสารหนี้ : ตั๋วสัญญาใช้เงิน/ตั๋วแลกเงิน/หุ้นกู้	✓(ง)	✗	✓(จ) (ฉ)	✗

ตัวอักษรสีแดง หมายถึง ส่วนที่เสนอปรับปรุง

✓ หมายถึง นับเป็นสินทรัพย์สภาพคล่อง (Liquid Asset : "LA") ได้

✗ หมายถึง ไม่ให้นับเป็น LA

(ก) ทั้งที่มีและไม่มีหลักประกัน

(ข) นับเป็น LA ได้เฉพาะส่วนที่ได้คืนภายใน 1 เดือน (แต่มี haircut 10%)

(ค) นับเป็น LA ได้ โดยใช้ราคาขายคืน ณ ปัจจุบัน และต้องเป็นกรณีที่หลักประกันหลังหักค่าความเสี่ยงคุ้มหนี้

(ง) เฉพาะตั๋วแลกเงิน/ตั๋วสัญญาใช้เงินที่ออกหรืออาวัลโดยสถาบันการเงิน และอายุคงเหลือ < 3 เดือน อัตรา haircut = 0%

(จ) เฉพาะการลงทุนในพอร์ตเพื่อการค้า (trading book) ซึ่งมีวัตถุประสงค์หลักเพื่อการซื้อขายในระยะสั้น เพื่อเก็งกำไรจากส่วนต่างของราคา หรือเพื่อใช้ป้องกันความเสี่ยง (Hedging) สินทรัพย์อื่นในพอร์ตเดียวกัน

(ฉ) ให้นับเป็น LA ได้เฉพาะตราสารหนี้ที่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือตั้งแต่ BBB- ขึ้นไป (investment grade)

[12] บริษัทย่อย หมายถึง บริษัทที่มีลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังต่อไปนี้

(1) ถือหุ้นโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกิน 50% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด

(2) ถือหุ้นโดยทางตรงหรือทางอ้อมเกิน 25% ของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมดและเป็นผู้ถือหุ้นรายใหญ่อันดับหนึ่งของบริษัทนั้น

(3) มีตัวแทนของบริษัทดำรงตำแหน่งกรรมการเกินกว่ากึ่งหนึ่งของกรรมการทั้งหมดของบริษัทนั้น

4.3.2 Large Exposure Risk ("LER") Haircut

(1) LER Haircut วิธีที่ 1: คงตามเกณฑ์ปัจจุบัน[13]

(2) LER Haircut วิธีที่ 2: เสนอปรับปรุงดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอปรับปรุง
ความเสี่ยงที่มีต่อบุคคลใดบุคคลหนึ่งให้นับรวมเงินลงทุนทุกประเภท	เพิ่ม การนับรวมถึงการจัดหาเงินทุน (Financing) ตามข้อ 4.3.1 (2) (2.1) ด้วย

4.3.3 การรายงานธุรกรรม RPT ที่คงค้างสิ้นเดือน (outstanding) ในแบบรายงาน บ.ล. 4/1 ส่วนที่ 6 เสนอปรับปรุงดังนี้

หลักเกณฑ์ปัจจุบัน	หลักการที่เสนอปรับปรุง
รายงานเฉพาะรายการที่เกี่ยวข้องกับบริษัทย่อย	รายงานธุรกรรมทั้งหมดที่ทำกับบุคคลที่เกี่ยวโยงกัน

5. ช่วงเวลาที่คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับ

คาดว่าจะมีผลใช้บังคับในวันที่ 1 มีนาคม 2570

6. ผู้เกี่ยวข้อง/บุคคลที่อาจได้รับผลกระทบ และผลกระทบที่อาจเกิดขึ้น

ผู้เกี่ยวข้อง	ผลกระทบเชิงบวก	ผลกระทบเชิงลบ
1. ผู้ประกอบธุรกิจ	คำอธิบายประกอบการคำนวณ NC ช่วยให้การคำนวณเป็นมาตรฐานเดียวกัน	อาจมีภาระในการปรับระบบงาน แบบรายงาน และกระบวนการคำนวณ NC
2. ผู้ลงทุน	ได้รับความคุ้มครองจากการที่ผู้ประกอบธุรกิจมีเงินกองทุนรองรับความเสี่ยงได้อย่างเพียงพอ	-

[13] คำนวณหาสถานะเงินลงทุนสุทธิราย issue แยกจากกัน เทียบกับมูลค่าที่ออก (issue amount) และนำสัดส่วนการมีสถานะดังกล่าวมาเทียบค่าความเสี่ยงตามตารางที่ 10 : ค่าความเสี่ยง large exposure risk วิธีที่ 1 ตามเอกสารคำอธิบายแบบรายงาน บ.ล. 4/1 ส่วนที่ 2

7. เหตุผลความจำเป็นของการมีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ หรือการกำหนดโทษอาญา รวมทั้งหลักเกณฑ์การใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่ (ถ้ามี)

การปรับปรุงหลักเกณฑ์ในครั้งนี้ ไม่มีการกำหนดให้มีระบบอนุญาต ระบบคณะกรรมการ การกำหนดโทษอาญา หรือการใช้ดุลพินิจของเจ้าหน้าที่เพิ่มเติม โดยกำหนดให้ผู้ประกอบธุรกิจปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้อง และเป็นไปตามบทอาศัยอำนาจแห่งการออกประกาศ

ภาคผนวก

ตัวอย่างการคำนวณ haircut ตาม feature ของตราสารหนี้

ผู้ประกอบธุรกิจลงทุนในหุ้นกู้ด้อยสิทธิที่มีลักษณะคล้ายทุน ไถ่ถอนเมื่อเลิกบริษัท ของบริษัท XYZ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด (call option) และมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ยโดยไม่มีเงื่อนไขใด ๆ จ่ายดอกเบี้ยทุก 6 เดือน (semi-annually) โดยหุ้นกู้ไม่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (issue rating) แต่ได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออก (issuer rating) ที่ AA- และจ่ายดอกเบี้ยแบ่งเป็น 4 ช่วง ดังนี้

ช่วงที่ 1: 5 ปีแรก จ่ายดอกเบี้ยอัตราคงที่ 4.40% ต่อปี

ช่วงที่ 2: ปีที่ 6 - 10 จ่ายดอกเบี้ยอัตราลอยตัวที่อัตราผลตอบแทนพันธบัตรรัฐบาลอายุ 5 ปี (gov bond yield 5 ปี) + 2.90% ต่อปี

ช่วงที่ 3: ปีที่ 11 - 15 จ่ายดอกเบี้ยอัตราลอยตัวที่ gov bond yield 5 ปี + 3.15% ต่อปี

ช่วงที่ 4: ตั้งแต่ปีที่ 16 เป็นต้นไป จ่ายดอกเบี้ยอัตราลอยตัวที่ gov bond yield 5 ปี + 3.90% ต่อปี

ทั้งนี้ ในช่วงที่จ่ายดอกเบี้ยอัตราลอยตัวจะมีการปรับอัตราดอกเบี้ยทุกงวดการจ่ายดอกเบี้ย (ทุก 6 เดือน)

ในการคำนวณ haircut ให้พิจารณาตาม feature ของตราสาร โดยหุ้นกู้ข้างต้นมี feature ดังนี้

1. perpetual
2. floating coupon rate
3. call option
4. ด้อยสิทธิ
5. hybrid (ผู้ออกมีสิทธิเลื่อนชำระดอกเบี้ย)

กรณีที่ 1: คำนวณ ณ วันที่ลงทุนหุ้นกู้ กรณีในช่วง 5 ปีแรก

general market risk haircut

feature	วิธีคิด general market risk haircut	haircut
(1) perpetual	perpetual bond นี้ในช่วง 5 ปีแรกกำหนดอัตราดอกเบี้ยคงที่ และภายหลังครบ 5 ปีจ่ายดอกเบี้ยแบบลอยตัว โดย reset อัตราดอกเบี้ยตามเงื่อนไขที่กำหนด ให้คำนวณ haircut ตามวิธีของ feature ที่ 2. floating coupon rate กล่าวคือ ในช่วง 5 ปีแรก หุ้นกู้จ่ายดอกเบี้ยอัตราคงที่ 4.40% ต่อปี ก่อน reset อัตราดอกเบี้ยเมื่อครบ 5 ปี จึงใช้อายุคงเหลือ 5 ปี ในกลุ่ม coupon > 3% เมื่อนำข้อมูลนี้ไปเปิดตาราง haircut rate จะอยู่ที่ 2.5%	**2.50%**
(2) call option	ไม่นำ call option มาพิจารณาปรับอายุตราสาร โดยใช้ haircut rate ตามเกณฑ์ bond ปกติ	

specific risk haircut

feature	วิธีคิด specific risk haircut	haircut
(3) ด้อยสิทธิ	เนื่องจากตราสารหนี้ไม่มี issue rating จึงใช้ issuer rating AA- แทน โดยอยู่ในกลุ่ม rating ตั้งแต่ BBB ขึ้นไป จึงปรับลด issuer rating ลง 1 notch	ปรับลด issuer rating รวม 2 notches จาก AA- เหลือ A และนำข้อมูลนี้ไปเปิดตาราง haircut rate จะได้ที่ **2.50%**
(4) hybrid (เลื่อนชำระดอกเบี้ยได้)	เนื่องจากตราสารหนี้ไม่มี issue rating จึงใช้ issuer rating AA- แทน โดยกรณีนี้ตราสารมี feature เลื่อนชำระดอกเบี้ยได้ จึงปรับลด issuer rating ลง 1 notch	

ดังนั้น total haircut ในกรณีที่ 1 จึงเท่ากับ general market risk haircut + specific risk haircut **คิดเป็น 2.50% + 2.50% = 5.00%**

กรณีที่ 2: สมมติให้ระยะเวลาผ่านมาแล้ว 7 ปี 2 เดือน โดย coupon rate ล่าสุด > 3%

general market risk haircut

feature	วิธีคิด general market risk haircut	haircut
(1) perpetual	คำนวณตามวิธีของ feature floating coupon rate เช่นเดียวกับกรณีที่ 1	**0.15%**
(2) floating coupon rate	ณ ปีที่ 7 สิ้นเดือนที่ 2 อยู่ในช่วงที่ 2 (ปีที่ 6 - 10) ซึ่งอัตราดอกเบี้ยจะถูก reset ครั้งถัดไปเมื่อครบ 7 ปี 6 เดือน หรือในอีก 4 เดือนถัดไป จึงคิดอายุคงเหลือตามระยะเวลาที่จะถึง reset date รอบถัดไปเท่ากับ 4 เดือน ในฝั่ง coupon rate > 3% เมื่อนำข้อมูลนี้ไปเปิดตาราง haircut rate จะได้ที่ 0.15%	
(3) call option	ไม่นำ call option มาพิจารณาปรับอายุตราสาร โดยใช้ haircut ตามเกณฑ์ bond ปกติ	

specific risk haircut

เนื่องจากกรณีนี้ตราสารมี issuer rating AA- และเป็นตราสารด้อยสิทธิ โดยสามารถเลื่อนชำระดอกเบี้ยได้เหมือนกรณีที่ 1 จึงปรับลด issuer rating รวม 2 notches จาก AA- เป็น A เช่นเดียวกับกรณีที่ 1 ซึ่งจะได้ specific risk haircut เท่ากับ **2.50%**

ดังนั้น total haircut ในกรณีที่ 2 จึงเท่ากับ general market risk haircut + specific risk haircut **คิดเป็น 0.15% + 2.50% = 2.65%**

แบบสำรวจความคิดเห็น

เรื่อง การปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุน
ของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ตอบ _____

ตำแหน่ง_____

ชื่อบริษัท_____

โทรศัพท์ _____โทรสาร_____

อีเมล_____

สถานะของผู้ให้ข้อคิดเห็น (ตอบได้มากกว่า 1 ข้อ)

☐ บริษัทหลักทรัพย์

☐ ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

☐ ผู้ลงทุน

☐ อื่น ๆ (ระบุ) _____

สำนักงาน ก.ล.ต. ขอข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อใช้พิจารณาประกอบการรับฟังความคิดเห็นและประโยชน์ในการติดต่อกลับเพื่อขอข้อมูลประกอบเอกสารรับฟังความคิดเห็นของท่านเพิ่มเติม โดยสำนักงาน ก.ล.ต. คำนึงถึงความสำคัญของข้อมูลและเคารพสิทธิความเป็นส่วนตัวของท่าน จึงขอให้ท่านอ่านและทำความเข้าใจนโยบายการคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล privacy policy แล้วจึงพิจารณาให้ความยินยอมให้สำนักงาน ก.ล.ต. ประมวลผลข้อมูลส่วนบุคคลของท่าน

☐ ยินยอม ☐ ไม่ยินยอม

กรณีต้องการยกเลิกความยินยอมหรือขอใช้สิทธิ โปรดติดต่อไปที่ อีเมล: DPO@sec.or.th

กรุณาส่งแบบสำรวจความคิดเห็นกลับไปที่ ฝ่ายนโยบายธุรกิจหลักทรัพย์ สำนักงาน ก.ล.ต.
เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพฯ 10900
โทรศัพท์ 1207 หรือ อีเมล: rawinun@sec.or.th sawarin@sec.or.th
หรือ arthipha@sec.or.th

***** สำนักงาน ก.ล.ต. ขอขอบคุณท่านที่ได้ให้ความร่วมมือในการแสดงความคิดเห็นในครั้งนี้ *****

แบบสำรวจความคิดเห็น

ท่านเห็นด้วยหรือไม่กับหลักการภายใต้หัวข้อ “การปรับปรุงหลักเกณฑ์การคำนวณและการรายงานการคำนวณเงินกองทุนของบริษัทหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า” ในประเด็นต่าง ๆ ตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนดมาข้างต้น ดังนี้

1. การทบทวนอัตรา haircut ด้าน position risk (ตามข้อ 4.1)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
2. การปรับปรุงคำอธิบายการคำนวณ NC ของผลิตภัณฑ์และธุรกรรมที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน (ตามข้อ 4.2)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
3. การทบทวนอัตรา haircut และการจัดทำรายงาน กรณีผู้ประกอบธุรกิจทำธุรกรรม RPT (ตามข้อ 4.3)	**เห็นด้วย** ☐	**ไม่เห็นด้วย** ☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		

4. ช่วงเวลาที่คาดว่าประกาศจะมีผลใช้บังคับ (ตามข้อ 5)	เห็นด้วย	ไม่เห็นด้วย
	☐	☐
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		
5. ข้อเสนอแนะอื่น ๆ		
ข้อเสนอแนะ หรือข้อสังเกตเพิ่มเติม _____ _____ _____		