



Fair Value Option

ทีมเงินกองทุนและความเสี่ยงด้านตลาด

ฝ่ายนโยบายความเสี่ยง

สายนโยบายสถาบันการเงิน

ธนาคารแห่งประเทศไทย

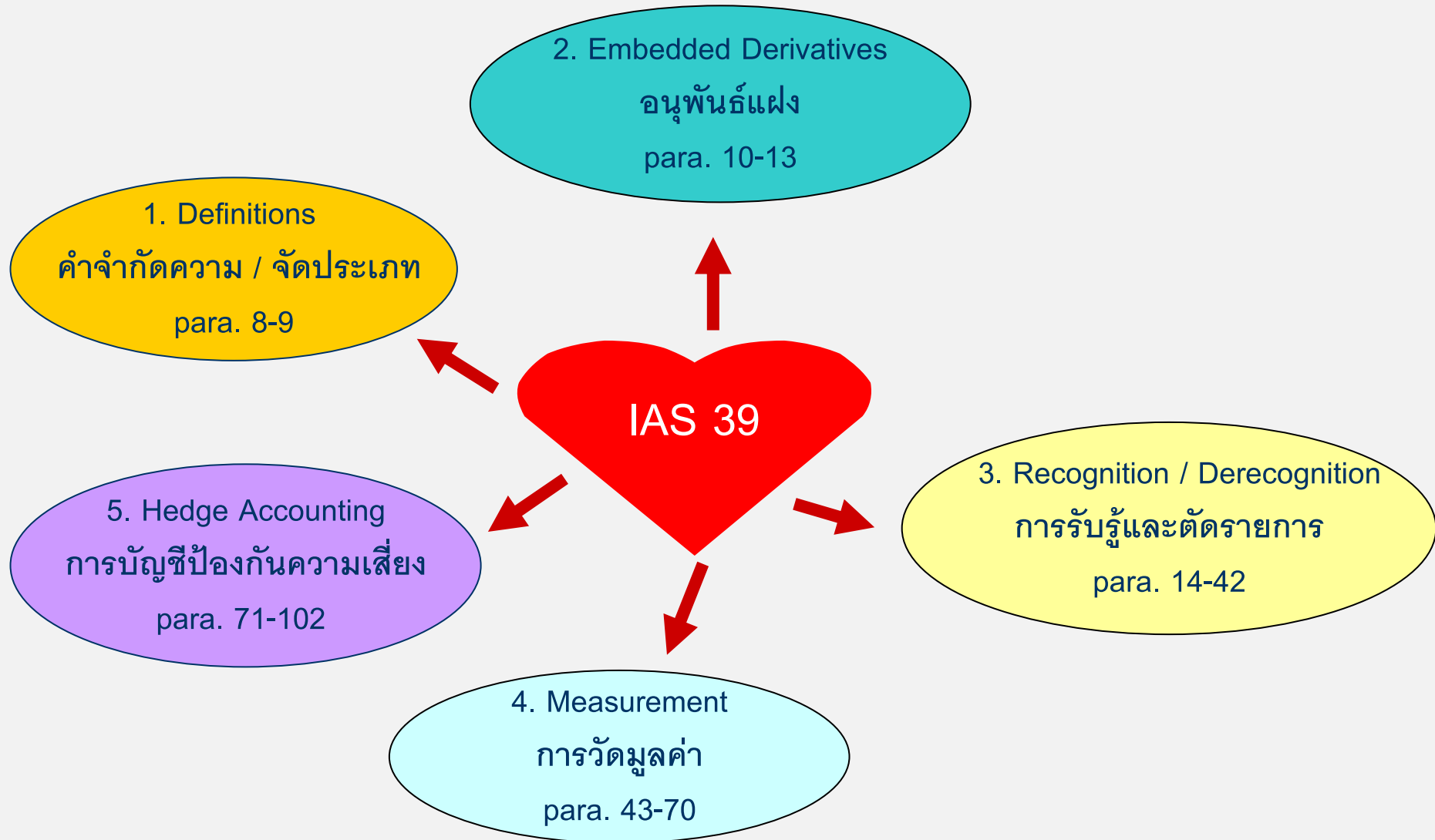


หัวข้อการสรุป



- หลักการของ Fair Value Option
- Basel Committee : Supervisory guidance on the use of the fair value option for financial instruments by banks (June 2006)

หลักการและเนื้อหาของ IAS 39



Definitions of Four Categories of Financial Instruments



ประเภทรายการ	สินทรัพย์ทางการเงิน	หนี้สินทางการเงิน
<ul style="list-style-type: none"> • F/A & F/L at fair value through profit and loss - Held for trading <u>includes</u> all derivatives unless a hedging instrument - Fair value option <u>on initial recognition</u> 	✓	✓
<ul style="list-style-type: none"> • Hold-to-maturity investments 	✓	-
<ul style="list-style-type: none"> • Loans and receivables 	✓	-
<ul style="list-style-type: none"> • Available for sale financial assets 	✓	-

หลักการของ Fair Value Option (Para. 9)



- ในการรับรู้เมื่อเริ่มแรก สามารถเลือกบันทึกรายการเป็น
 - สินทรัพย์ทางการเงินหรือหนี้สินทางการเงินที่แสดงด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านงบกำไรขาดทุน

ลดความผันผวนในกำไร/ขาดทุนที่เกิดจากการใช้วิธีการบัญชีที่ต่างกัน

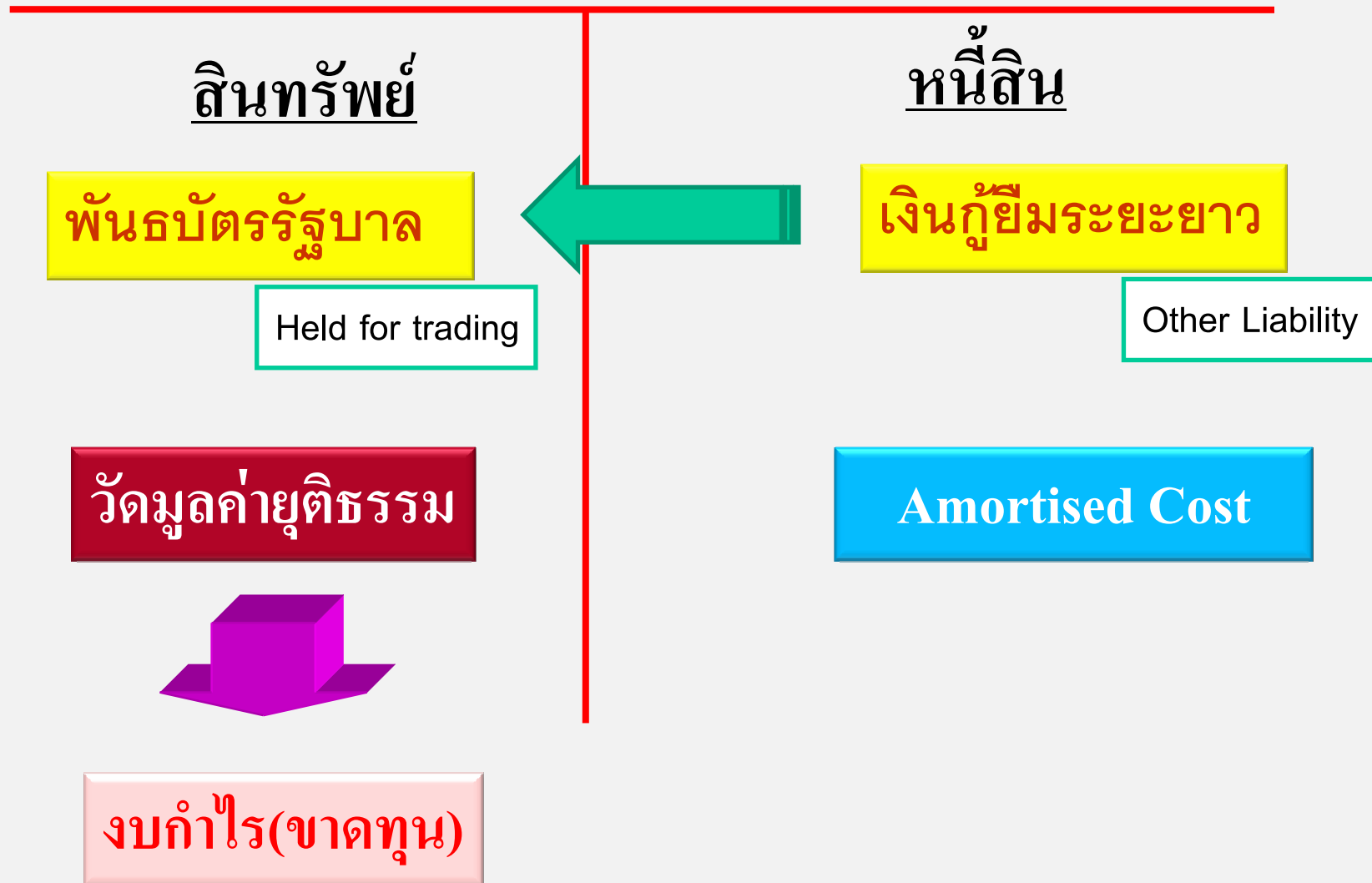
“an accounting mismatch”

กลุ่มของสินทรัพย์ทางการเงินและ/หรือหนี้สินทางการเงินที่ถูกรับบริหารหรือประเมินผลบนพื้นฐานของมูลค่ายุติธรรม ซึ่งสอดคล้องกับกลยุทธ์

การบริหารความเสี่ยงหรือกลยุทธ์การลงทุน

ใช้กับ **Hybrid instrument**

An Accounting Mismatch

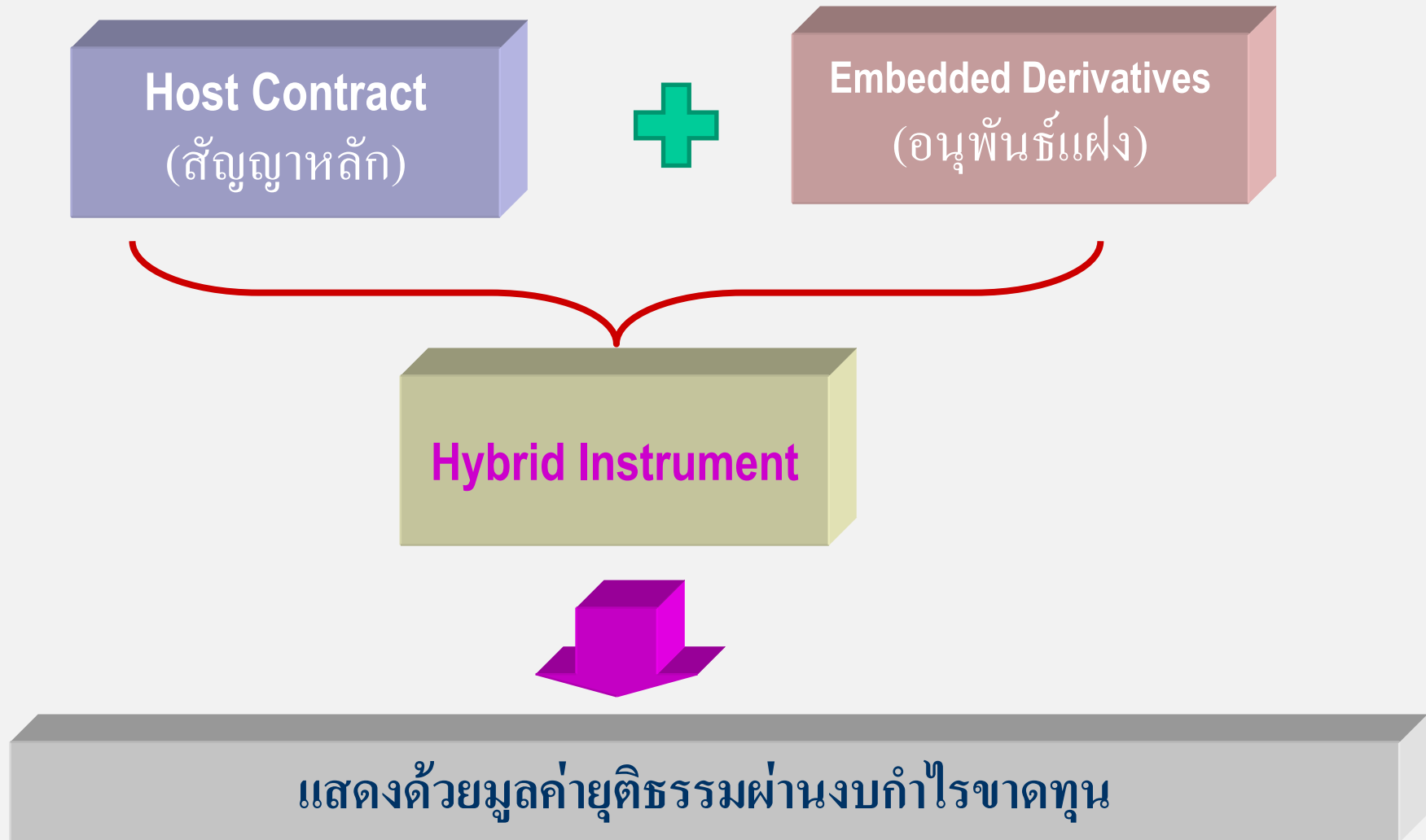


F/A หรือ F/L ที่สอดคล้องกับกลยุทธ์บริหารความเสี่ยง



- ต้องกำหนดเป็นนโยบายที่ชัดเจน อาจประกอบด้วย
 - กลยุทธ์ในการลงทุน และ
 - กลยุทธ์การบริหารความเสี่ยง และ
 - ข้อมูลที่ใช้ภายในต้องแสดงในลักษณะมูลค่ายุติธรรม

ใช้กับ Hedge Instrument





1. ความน่าเชื่อถือของมูลค่ายุติธรรมที่ สง. ใช้

- เลือกใช้ Fair Value Option ได้โดยจะต้องปฏิบัติตามข้อกำหนดตามที่ IAS 39 กำหนดอย่างเคร่งครัด
- ไม่ควรเลือกใช้ Fair Value Option กับตราสารที่ไม่สามารถหามูลค่ายุติธรรมที่น่าเชื่อถือได้

Supervisory guidance on the use of fair value option



- กรณีใช้ Valuation technique ในการหามูลค่ายุติธรรม
 - Valuation technique/model ต้องเป็น model ที่เป็นที่ยอมรับโดยทั่วไปว่าเชื่อถือได้ และใช้ข้อมูลตลาด
 - มีนโยบายเป็นลายลักษณ์อักษรและผ่านการอนุมัติโดยผู้บริหารระดับสูง
 - มีการ verified โดยหน่วยงานที่เป็นอิสระ
 - มีนโยบายกำหนดให้ต้องทำ Model validation ซึ่งครอบคลุมถึงการติดตาม Model stability และ Back testing ด้วย
 - มีการกำหนดให้รายงานต่อผู้บริหารระดับสูงเป็นประจำ
 - มีการตรวจสอบโดย Internal และ External Auditor



2. ระบบบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม

- **ต้องกำหนดนโยบายเกี่ยวกับ**
 - ระบบบริหารความเสี่ยง
 - นโยบายการประเมินมูลค่ายุติธรรม
 - ขั้นตอนการควบคุมและการรายงานข้อมูลต่อผู้บริหารระดับสูง เป็นลายลักษณ์อักษร
- **กำหนดขั้นตอนการอนุมัติการใช้ Fair Value Option และระบบการควบคุมที่เกี่ยวข้องอย่างชัดเจน**



2. ระบบบริหารความเสี่ยงที่เหมาะสม (ต่อ)

- Fair Value Option ต้องสอดคล้องกับนโยบายการบริหารความเสี่ยงที่รัดกุม
- เลือกใช้ Fair Value Option เพื่อลดความผันผวนของกำไร/ขาดทุนจาก Accounting mismatch นั้น จะต้องคำนึงถึงความเสี่ยงบางประเภทยังคงอยู่กับ กิจการ (Unhedged risk position) ซึ่ง สง. จำเป็นจะต้องมีนโยบาย และระบบ ในการบริหารจัดการความเสี่ยงดังกล่าวด้วย



3. กำไร/ขาดทุนจากการเพิ่มขึ้น/ลดลงของ Credit rating ของ สง. เองจากการใช้ Fair Value Option

กรณีเลือกใช้ Fair Value Option กับหนี้สินของ สง.

- BIS ไม่อนุญาตให้ สง. นำเอาผลกำไร/ขาดทุนจากการประเมินมูลค่ายุติธรรมหนี้สิน ในส่วนที่เกิดจากการเปลี่ยนแปลงของ credit rating/worthiness ของ สง. เอง มารวมในการคำนวณเงินกองทุน



4. ผลกระทบของ FVO และ Regulatory capital

- สง. ต้องประเมินผลกระทบจากการใช้ FVO ต่อ Earning และ Regulatory capital
- สง. ต้องจัดเตรียมข้อมูลที่เป็นประโยชน์สำหรับผู้กำกับดูแลในการประเมินผลกระทบดังกล่าว
- ผู้กำกับดูแล สง. จะต้องประเมินระบบบริหารความเสี่ยงของ สง. ที่เลือกใช้ FVO ว่ามีความเหมาะสมหรือไม่เพียงพอ รวมถึงต้องมีการประเมินเป็นระยะ ๆ
- ผู้กำกับดูแลจะต้องประเมินผลกระทบของการใช้ FVO ที่มีผลต่อ Earning และ Regulatory capital ของ สง.