ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

ที่ สนส. 11/2551

เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม Credit Default Swaps และ Credit Linked Notes

---

1. เหตุผลในการออกประกาศ

รัฐมนตรีว่าการกระทรวงการคลังอนุญาตให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม Credit Default Swaps (CDS) และ Credit Linked Notes (CLN) ได้ตั้งแต่ปี 2546 โดยมีวัตถุประสงค์เพื่อสนับสนุนการพัฒนาตลาดทางการเงินอย่างต่อเนื่อง และเพิ่มทางเลือกในการบริหารความเสี่ยงและการลงทุนให้แก่บริษัทเงินทุน โดยบริษัทเงินทุนจะต้องมีความรู้ความสามารถ และมีระบบบริหารความเสี่ยงที่สามารถรองรับการทำธุรกรรมได้อย่างมีประสิทธิภาพ และโดยที่ได้มีการตราพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ธนาคารแห่งประเทศไทยจึงได้เห็นควรออกประกาศฉบับนี้เพื่ออนุญาตและกำหนดกรอบในการอนุญาตให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม CDS และ CLN รวมเป็นฉบับเดียวกัน และสอดคล้องกับกฎหมายดังกล่าว โดยมีการเปลี่ยนแปลงสาระสำคัญจากหลักเกณฑ์เดิมในส่วนที่เกี่ยวข้องกับการบริหารความเสี่ยงของธุรกรรม ซึ่งจะเน้นหน้าที่ความรับผิดชอบของคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหารระดับสูงในการดูแลให้บริษัทเงินทุนมีระบบบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและเหมาะสม สอดคล้องกับลักษณะความซับซ้อนและปริมาณธุรกรรมที่ทำ และมีการปฏิบัติตามประกาศฉบับนี้โดยเคร่งครัด

2. อำนาจตามกฎหมาย

อาศัยอำนาจตามความในมาตรา 29 มาตรา 30 มาตรา 36 มาตรา 50 มาตรา 52 และมาตรา 71 แห่งพระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม Credit Default Swaps และ Credit Linked Notes ตามหลักเกณฑ์ในประกาศนี้

3. ขอบเขตการบังคับใช้

ประกาศนี้ให้ใช้บังคับกับบริษัทเงินทุนตามกฎหมายว่าด้วยธุรกิจสถาบันการเงินทุกแห่ง

4. ประกาศและหนังสือเวียนที่ยกเลิก

ประกาศและหนังสือเวียนที่ยกเลิก ตามเอกสารแนบ 1

5. เนื้อหา

5.1 ในประกาศฉบับนี้

"ธุรกรรม Credit Default Swaps (CDS)" หมายความว่า การซื้อขายข้อตกลงที่จะรับประกันความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ของสินทรัพย์อ้างอิงหรือสินทรัพย์อื่นที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (Obligation Category and Obligation Characteristics)[1] โดยผู้ซื้อตกลงจะจ่ายเงินค่าธรรมเนียมให้แก่ผู้ขาย และผู้ขายตกลงจะจ่ายเงินตามจำนวนที่ตกลงไว้ (Credit Event Payment) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ (Credit Event) ขึ้น ซึ่งจะมีผลให้ข้อตกลงครบกำหนดทันที โดยการชำระราคาอาจทำได้ 2 วิธี ได้แก่ (1) Physical Settlement หรือ (2) Cash Settlement อย่างไรก็ดี หากไม่เกิด Credit Event ข้อตกลงจะสิ้นสุดในวันครบกำหนดตามปกติ

"ธุรกรรม Credit Linked Notes (CLN)" หมายความว่า ธุรกรรมที่ประกอบด้วยธุรกรรม 2 ธุรกรรม คือ (ก) ธุรกรรม CDS และ (ข) ธุรกรรมการกู้ยืมเงินหรือซื้อขายตราสาร ซึ่งมีลักษณะดังต่อไปนี้

(1) ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยงตามธุรกรรม CDS นำเงินมาวางเป็นประกันแก่ผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง ผ่านการทำธุรกรรมการให้กู้ยืมหรือซื้อตราสารตั้งแต่วันเริ่มต้นของข้อตกลง

(2) ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยงตามธุรกรรม CDS จะได้รับดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนจากเงินให้กู้หรือเงินลงทุนในตราสารเป็นอัตราอ้างอิงกับความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิงที่ตนเข้ารับประกัน

(3) เมื่อเกิด Credit Event ขึ้น จะมีผลให้ข้อตกลงครบกำหนดทันที และผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยงตามธุรกรรม CDS ต้องส่งมอบสินทรัพย์ที่ได้ระบุในสัญญาว่าจะใช้ในการส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) ให้แก่ผู้ขาย (Physical Settlement) หรือจ่ายชำระเป็นเงินสดมูลค่าเทียบเท่ามูลค่าที่อาจเรียกคืนได้ของสินทรัพย์อ้างอิงนั้นให้แก่ผู้ขายก็ได้ (Cash Settlement) โดยการชำระราคาดังกล่าวถือเป็นการชำระคืนเงินกู้หรือเงินตามตราสารตามสัญญา CLN แล้วแต่กรณี

---

[1] ตามเอกสารสัญญามาตรฐานของ International Swaps and Derivatives Association, INC: 2003 ISDA Credit Derivatives Definitions ทั้งนี้ การใช้ Payment อนุญาตให้เฉพาะกรณีภาระที่จะต้องปฏิบัติตามสัญญาอนุพันธ์เท่านั้น

(4) หากไม่เกิด Credit Event ในระหว่างอายุสัญญา ข้อตกลงจะสิ้นสุดในวันครบกำหนดตามปกติ และผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยงในฐานะผู้กู้ยืมหรือผู้ออกตราสารจะต้องชำระคืนเงินต้นพร้อมผลตอบแทนเต็มจำนวนให้แก่ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง

"Credit Event Payment" หมายความว่า จำนวนเงินที่ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง (Protection Seller) ต้องจ่ายชำระให้กับผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง (Protection Buyer) เมื่อเกิด Credit Event ตามที่ระบุในสัญญา

โดยปกติการจ่ายชำระเงินเมื่อเกิด Credit Event จะทำได้ 2 วิธี คือ

(1) Physical Settlement หมายความว่า ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง (Protection Seller) จ่ายเงินจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้ของสินทรัพย์อ้างอิง เพื่อแลกกับการรับมอบสินทรัพย์ที่ได้ระบุในสัญญาว่าจะใช้ในการส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) เมื่อเกิด Credit Event จากผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง (Protection Buyer)

(2) Cash Settlement หมายความว่า ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง (Protection Seller) จะจ่ายเงินสดให้แก่ผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง (Protection Buyer) ในจำนวนคงที่ตามที่ระบุไว้ในสัญญา (Binary payout) หรือจำนวนที่สูงกว่าระหว่าง (2.1) ส่วนต่างระหว่างมูลค่าที่ตราไว้ของสินทรัพย์อ้างอิงกับมูลค่าที่อาจเรียกคืนได้ (Recovery Value) ของสินทรัพย์อ้างอิงหลังจากเกิด Credit Event แล้ว หรือ (2.2) การไม่ต้องจ่ายเงิน ในกรณีที่ส่วนต่างตาม (2.1) ติดลบ ซึ่งตามปกติจะมีการระบุ Calculation Agent ไว้ในสัญญา

"Credit Event" หมายความว่า เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ที่ระบุในสัญญา Credit Derivatives ซึ่งเมื่อเกิดขึ้นแล้วเป็นผลให้ผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยงต้องชำระเงินในจำนวนที่ตกลงกัน (Credit Event Payment) ให้แก่ผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง เช่น การล้มละลาย การผิดนัดชำระเงินต้นหรือดอกเบี้ย การไม่สามารถปฏิบัติตามภาระผูกพัน การปรับปรุงโครงสร้างหนี้ที่มีความเกี่ยวข้องกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) เป็นต้น

"Deliverable Obligation" หมายความว่า สินทรัพย์อ้างอิงหรือสินทรัพย์อื่น ๆ ที่ออกโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง ซึ่งได้ระบุในสัญญา Credit Derivatives ว่าสามารถใช้ในการส่งมอบได้เมื่อเกิด Credit Event (เฉพาะในกรณีที่มีการชำระราคาแบบ Physical Settlement)

"ผู้ลงทุนสถาบัน" หมายความว่า ผู้ลงทุนสถาบันตามที่มีรายชื่อในเอกสารแนบ 2

5.2 ขอบเขตธุรกรรมที่ได้รับอนุญาต

ธนาคารแห่งประเทศไทยอนุญาตให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม Credit Default Swaps และ Credit Linked Notes โดยมีขอบเขตของธุรกรรม ดังนี้

5.2.1 ให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ได้ทั้งในฐานะผู้ซื้อและผู้ขายประกันความเสี่ยงด้านเครดิต

5.2.2 บริษัทเงินทุนที่ประสงค์จะทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ในฐานะผู้ซื้อประกันความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิงใดจะต้องมีภาระความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์นั้นตลอดอายุของ CDS หรือ CLN โดยอายุของสินทรัพย์อ้างอิงดังกล่าวต้องไม่ต่ำกว่าอายุของ CDS หรือ CLN

5.2.3 ข้อกำหนดเกี่ยวกับคู่สัญญา

(1) บริษัทเงินทุนทำธุรกรรมในฐานะผู้ซื้อประกันความเสี่ยงด้านเครดิตได้เฉพาะกับผู้ลงทุนสถาบันเท่านั้น แต่ไม่รวมถึงการทำธุรกรรมกับธนาคารพาณิชย์เพื่อรายย่อย และบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ซึ่งไม่สามารถทำธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับการรับโอนความเสี่ยงด้านเครดิตได้

(2) บริษัทเงินทุนทำธุรกรรมในฐานะผู้ขายประกันความเสี่ยงด้านเครดิตได้เฉพาะกับลูกค้าที่มีภาระความเสี่ยงด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิงนั้นเท่านั้น

5.2.4 ในการทำธุรกรรม บริษัทเงินทุนต้องไม่ทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ที่มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นตราสารที่นับเข้าเป็นเงินกองทุนของสถาบันการเงินผู้ขายประกันความเสี่ยงเอง และการทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ที่อ้างอิงกับกลุ่มสินทรัพย์อ้างอิง เว้นแต่ได้รับอนุญาตจากธนาคารแห่งประเทศไทย

5.3 หลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจ

5.3.1 การบริหารความเสี่ยง

บริษัทเงินทุนต้องมีระบบการบริหารความเสี่ยงที่มีประสิทธิภาพและเหมาะสม สอดคล้องกับลักษณะ ปริมาณ และความซับซ้อนของการทำธุรกรรม ดังนี้

(1) <u>บทบาทหน้าที่ของคณะกรรมการบริษัทและผู้บริหาร</u>

(1.1) คณะกรรมการบริษัทจะต้องเข้าใจลักษณะธุรกรรมและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง กำหนดและอนุมัตินโยบายซึ่งรวมถึงกลยุทธ์ในการทำธุรกรรม การบริหารความเสี่ยง การควบคุมภายในและการตรวจสอบ อย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร รวมทั้งอนุมัติระเบียบผลิตภัณฑ์ (Product Program) สำหรับธุรกรรมประเภทใหม่ก่อนที่บริษัทเงินทุนจะเริ่มทำธุรกรรมนั้น ๆ

ทั้งนี้ ในการเปลี่ยนแปลงนโยบายซึ่งรวมถึงกลยุทธ์ข้างต้นรวมทั้งระเบียบผลิตภัณฑ์ คณะกรรมการบริษัทจะต้องให้ความเห็นชอบก่อนทุกครั้ง

(1.2) คณะกรรมการบริษัทจะต้องนำผลการจัดระดับความเสี่ยงรวมด้านตลาดและด้านปฏิบัติการที่ได้รับจากการตรวจสอบประจำปีของธนาคารแห่งประเทศไทยมาพิจารณาประกอบในการอนุญาตขอบเขตและลักษณะของธุรกรรม รวมทั้งการพิจารณาความมีประสิทธิภาพในการบริหารความเสี่ยงเพื่อรองรับการทำธุรกรรม ทั้งนี้ จะต้องไม่มีข้อสังเกตในเรื่องธรรมาภิบาลและการปฏิบัติตามคำสั่งการของธนาคารแห่งประเทศไทยอย่างมีนัยสำคัญด้วย

(1.3) คณะกรรมการบริษัทจะต้องกำหนดให้มีคณะกรรมการย่อย เช่น คณะกรรมการบริหารความเสี่ยงและคณะกรรมการตรวจสอบ รวมทั้งผู้บริหารระดับสูง ดูแลการทำธุรกรรม CDS และ CLN ซึ่งคณะกรรมการย่อยหรือผู้บริหารระดับสูงต้องเป็นผู้ที่มีความรู้ความเข้าใจในธุรกรรมดังกล่าวและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี และจะต้องเป็นผู้ควบคุมดูแลการทำธุรกรรมดังกล่าวตามนโยบายซึ่งรวมถึงกลยุทธ์ที่ได้รับความเห็นชอบแล้วอย่างใกล้ชิด และให้ความสำคัญในการบริหารความเสี่ยงที่เกิดจากการทำธุรกรรมดังกล่าวด้วย

(1.4) ตามหลักการของการอนุญาตธุรกรรม บริษัทเงินทุนที่ทำธุรกรรมจะต้องมีฐานะการเงินและเงินกองทุนเพียงพอที่จะรองรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นจากการเปลี่ยนแปลงของอันดับความน่าเชื่อถือ ความสามารถในการชำระหนี้ ตัวแปรด้านตลาดรวมถึงปัจจัยที่เกี่ยวข้องต่างๆ และความเสี่ยงด้านคู่สัญญาจากธุรกรรม ทั้งในภาวะปกติและภาวะที่ตลาดมีความผันผวนสูง ทั้งนี้ คณะกรรมการบริษัทต้องกำหนดวิธีการในการพิจารณาฐานะและความเพียงพอของเงินกองทุนก่อนเข้าทำธุรกรรม และผู้บริหารระดับสูงที่เกี่ยวข้องต้องดูแลให้มีการปฏิบัติตามวิธีการที่กล่าวก่อนเข้าทำธุรกรรมด้วย

(2) <u>นโยบายและกลยุทธ์ในการทำธุรกรรม</u>

บริษัทเงินทุนต้องกำหนดนโยบายและกลยุทธ์ในการทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ให้ครอบคลุมขอบเขต ลักษณะ และปริมาณหรือเพดานสูงสุดของธุรกรรมที่ได้รับอนุมัติจากคณะกรรมการบริษัท โดยอาจแบ่งเป็นประเภทต่างๆ ตามความเหมาะสม เช่น ประเภทธุรกรรม ประเภทสินทรัพย์อ้างอิงที่ได้รับอนุญาต สกุลเงิน ระยะเวลา ประเภทของคู่สัญญา จำนวนเงินขั้นสูงหรือขั้นต่ำ โดยในการพิจารณานั้น คณะกรรมการบริษัทจะต้องพิจารณาฐานะการเงิน และเงินกองทุน รวมทั้งความพร้อมของระบบและบุคลากรในการรองรับการทำธุรกรรม และการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องประกอบด้วย

(3) <u>การจัดทำระเบียบผลิตภัณฑ์ (Product Program) สำหรับธุรกรรม</u>

บริษัทเงินทุนต้องจัดทำระเบียบผลิตภัณฑ์ (Product Program) สำหรับธุรกรรม CDS หรือ CLN โดยระเบียบผลิตภัณฑ์ที่กล่าวจะต้องลงนามให้ความเห็น โดย

หัวหน้าฝ่ายงานหรือสายงานที่เกี่ยวข้องทั้งหมด และผ่านการอนุมัติของคณะกรรมการบริษัทก่อนเริ่มทำธุรกรรมนั้นๆ ซึ่งรายละเอียดที่ต้องกำหนด ได้แก่

(3.1) ลักษณะและโครงสร้างของธุรกรรม

(3.2) ความเสี่ยงและการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง

(3.3) ลูกค้ากลุ่มเป้าหมาย และการพิจารณาความเหมาะสมของลูกค้า

(3.4) รายละเอียดขั้นตอนในการทำธุรกรรม

(3.5) วิธีการกำหนดราคาและการประเมินมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม

(3.6) อำนาจในการอนุมัติของผู้บริหารแต่ละระดับ

(3.7) วิธีการบันทึกบัญชีของรายการดังกล่าว ระบบ/วิธีการทางภาษีอากร

(3.8) วิธีการหรือแนวทางในการปฏิบัติตามหลักเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง

(3.9) การจัดทำรายงานที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งขั้นตอนการรายงานและการปฏิบัติกรณีเกิดความเสียหายเกินกว่าเพดานที่กำหนดด้วย

(3.10) ประเด็นทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมดังกล่าว

(3.11) ข้อมูลอื่น ๆ ที่จำเป็น

(4) <u>นโยบายและกลยุทธ์การบริหารความเสี่ยง</u> จะต้องครอบคลุมเรื่องต่อไปนี้

(4.1) การจัดโครงสร้างองค์กรที่ส่งเสริมให้เกิดการบริหารความเสี่ยง (วัด ติดตาม บริหาร และควบคุม) อย่างมีประสิทธิภาพ โดยมีหน่วยงานในการบริหารความเสี่ยงที่เป็นอิสระจากหน่วยงานที่ก่อให้เกิดความเสี่ยงทั้งในด้านการจัดโครงสร้างองค์กรและในทางปฏิบัติ

(4.2) การระบุประเภทความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ให้ครบถ้วนทุกประเภท และกำหนดประเภทของความเสี่ยงที่บริษัทเงินทุนอาจมี โดยพิจารณาความพร้อมในการบริหารและรองรับความเสี่ยงดังกล่าว การกำหนดนโยบายให้มีการปิดความเสี่ยงในธุรกรรมที่ไม่มีระบบบริหารความเสี่ยงรองรับหรือที่บริษัทเงินทุนไม่สามารถบริหารความเสี่ยงนั้น ๆ ได้อย่างมีประสิทธิภาพ ทั้งนี้ ในการพิจารณาความเสี่ยงในการทำธุรกรรมบริษัทเงินทุนจะต้องพิจารณาข้อมูลและวิเคราะห์ความเสี่ยงที่เกิดจากประเภท โครงสร้างธุรกรรม ปัจจัยเสี่ยงต่างๆ สินทรัพย์อ้างอิงแต่ละตัว คู่สัญญา รวมทั้งการประเมินค่าสหสัมพันธ์ต่าง ๆ (Correlation) ซึ่งรวมถึงค่าสหสัมพันธ์ของสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงกับคู่สัญญาซึ่ง

อาจมีผลให้การป้องกันความเสี่ยงดังกล่าวไม่มีประสิทธิภาพ ความเสี่ยงคงเหลือที่เกิดจากความไม่สอดคล้องกันของการป้องกันความเสี่ยง (ถ้ามี) และการเข้าถึงเครื่องมือในการบริหารความเสี่ยงด้วย

(4.3) การกำหนดให้มีระบบงานรองรับการบริหารความเสี่ยงทุกประเภทของบริษัทเงินทุนอย่างครบถ้วน มีประสิทธิภาพและเหมาะสม สามารถสะท้อนและรองรับการวัด บริหาร ติดตาม และควบคุม ความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการทำธุรกรรมทั้งหมดได้อย่างถูกต้อง แม่นยำ รวมทั้งติดตามดูแลให้มีการนำระบบงานดังกล่าวไปใช้ในทางปฏิบัติ ทั้งนี้ บริษัทเงินทุนจะต้องทดสอบประสิทธิภาพ ความถูกต้อง และแม่นยำของระบบบริหารความเสี่ยงภายในระยะเวลาที่เหมาะสมเป็นประจำสม่ำเสมอ

(4.4) การกำหนดหลักเกณฑ์วิธีการที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม (Mark to Market) ที่เหมาะสม ชัดเจน และสะท้อนมูลค่าตลาดที่แท้จริง และมีการประเมินมูลค่ายุติธรรมของยอดคงค้าง ณ ทุกสิ้นวันทำการ ตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(4.4.1) ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม บริษัทเงินทุนต้องปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีไทยในเรื่องที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในขณะที่ยังไม่มีมาตรฐานการบัญชีดังกล่าว ให้บริษัทเงินทุนปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง ซึ่งสรุปได้ตามเอกสารแนบ 3 ทั้งนี้ ในการประเมินมูลค่ายุติธรรม บริษัทเงินทุนจะต้องเลือกใช้ราคาที่เหมาะสมกับฐานะที่ถือครองอยู่ เช่น กรณีบริษัทเงินทุนเป็นผู้ลงทุนในตราสาร ก็ควรจะต้องเลือกใช้ราคาเสนอซื้อในการประเมินมูลค่ายุติธรรม เป็นต้น จนกว่ามาตรฐานการบัญชีจะกำหนดเป็นอย่างอื่น

(4.4.2) ในกรณีที่บริษัทเงินทุนใช้เทคนิคการประเมินมูลค่าตามวิธีการในข้อ 2.3 – 2.5 ของเอกสารแนบ 3 เทคนิคดังกล่าวจะต้องมีผู้เชี่ยวชาญที่เป็นอิสระให้การรับรองด้วย โดยผู้เชี่ยวชาญอิสระดังกล่าวอาจจะเป็นบุคคลหรือหน่วยงานภายในหรือภายนอกบริษัทเงินทุนก็ได้ แต่จะต้องเป็นอิสระจากหน่วยงานที่ทำหน้าที่พัฒนาเทคนิคหรือแบบจำลองดังกล่าว และหน่วยงานที่เป็นผู้ใช้เทคนิคหรือแบบจำลองดังกล่าว อย่างไรก็ดี ในกรณีที่ธนาคารแห่งประเทศไทยตรวจสอบวิธีการที่ใช้ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมที่กล่าวของบริษัทเงินทุนใดแล้วพบว่าบริษัทเงินทุนยังถือปฏิบัติไม่รัดกุมหรือไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ ธนาคารแห่งประเทศไทยอาจพิจารณาสั่งการให้ดำเนินการเพิ่มเติมตามความเหมาะสม

(4.4.3) สำหรับธุรกรรม CDS หรือ CLN ที่ใช้ป้องกันความเสี่ยงในบัญชีเพื่อการธนาคาร (Banking Book) และธุรกรรม CDS หรือ CLN ที่บริษัทเงินทุนบริหาร

ความเสี่ยงธุรกรรมแบบ Back to Back[2] ซึ่งทำให้ไม่มีความเสี่ยงด้านเครดิตที่เกี่ยวข้องกับสินทรัพย์อ้างอิงเหลืออยู่ ธนาคารแห่งประเทศไทยผ่อนผันให้บริษัทเงินทุนประเมินมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรมดังกล่าวในทุกวันสิ้นเดือนแทน

(4.5) กำหนดเพดานความเสี่ยงต่าง ๆ เพื่อควบคุมความเสี่ยงให้อยู่ในระดับที่ยอมรับได้ เหมาะสมกับกลยุทธ์ ฐานะการเงิน และเงินกองทุน ของบริษัทเงินทุนเอง รวมทั้งสอดคล้องกับระบบบริหารความเสี่ยงที่บริษัทเงินทุนใช้ เช่น Stop loss limit, Correlation risk limit ตลอดจนเพดานความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการกระจุกตัวต่าง ๆ เช่น การกระจุกตัวในสินทรัพย์อ้างอิงประเภทใดประเภทหนึ่ง หรือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายใดรายหนึ่ง หรืออุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง หรือภูมิภาคใดภูมิภาคหนึ่งด้วย โดยบริษัทเงินทุนจะต้องมีหน่วยงานที่เป็นอิสระ ประกอบด้วยบุคลากรที่มีความรู้ความสามารถเพียงพอที่จะสามารถทำหน้าที่ประเมิน ติดตาม ควบคุม ตรวจสอบดูแลการบริหารความเสี่ยงโดยรวมของบริษัทเงินทุนนั้นได้อย่างมีประสิทธิภาพ

(4.6) การรายงานต่อคณะกรรมการบริษัทผ่านทางคณะกรรมการบริหารความเสี่ยงอย่างสม่ำเสมอ

(5) <u>นโยบายการควบคุมภายในและตรวจสอบ</u> จะต้องครอบคลุมถึงเรื่องต่อไปนี้

(5.1) การจัดโครงสร้างองค์กรที่ส่งเสริมให้เกิดการบริหารความเสี่ยง (วัด ติดตาม บริหาร และควบคุม) การควบคุมภายในและตรวจสอบที่มีประสิทธิภาพ มีการแบ่งแยกหน้าที่ และการจัดโครงสร้างองค์กร สายบังคับบัญชา ที่เหมาะสมและชัดเจน

(5.2) กำหนดให้คณะกรรมการย่อยหรือคณะผู้บริหารระดับสูงกำหนดรายละเอียดขั้นตอนในการทำธุรกรรม จัดทำระเบียบและวิธีปฏิบัติในการควบคุมภายในอย่างชัดเจนเป็นลายลักษณ์อักษร เพื่อให้เกิดความรัดกุมในการปฏิบัติงานและช่วยในการติดตามดูแลการปฏิบัติงานให้สอดคล้องกับนโยบายและกลยุทธ์ที่ได้รับความเห็นชอบ

(5.3) การตรวจสอบการปฏิบัติตามขั้นตอนการปฏิบัติโดยหน่วยงานอิสระ ตามระเบียบวิธีการ และความถี่ที่กำหนด

(5.4) การรายงานการติดตามการปฏิบัติตามระบบการควบคุมภายในทั้งในกรณีปกติอย่างสม่ำเสมอ และกรณีที่พบการปฏิบัติที่ไม่รัดกุม ซึ่งต้องรายงานเพื่อพิจารณา

---

[2] การบริหารความเสี่ยงแบบ Back to Back หมายถึง การทำธุรกรรมที่มีลักษณะเหมือนกันทุกประการแต่เป็นฐานะตรงกันข้าม

กำหนดแนวทางแก้ไขปรับปรุง และป้องกันปัญหาในอนาคตอย่างต่อเนื่อง โดยจัดทำรายงานการตรวจสอบภายในเสนอต่อคณะกรรมการตรวจสอบ

(6) <u>บุคลากร</u>

บริษัทเงินทุนต้องมีบุคลากรที่มีความรู้ ความเข้าใจ ความสามารถ และประสบการณ์เพียงพอในแต่ละส่วนงานที่เกี่ยวข้อง ได้แก่ หน่วยงานที่ก่อให้เกิดความเสี่ยง หน่วยงานบริหารความเสี่ยง หน่วยงานด้านปฏิบัติการ และหน่วยงานควบคุมภายในที่เพียงพอที่จะรองรับการประกอบธุรกรรมอย่างมีประสิทธิภาพและครบวงจร

5.3.2 ข้อกำหนดเกี่ยวกับการป้องกันผลกระทบที่อาจมีต่อเสถียรภาพทางเศรษฐกิจและการเงิน

(1) ในการทำธุรกรรม CDS และ CLN รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง บริษัทเงินทุนต้องปฏิบัติตามหนังสือดังต่อไปนี้ โดยถือเป็นหลักเกณฑ์ในการประกอบธุรกิจนี้ด้วย

(1.1) ประกาศและหนังสือเวียนของเจ้าพนักงานควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยจะกำหนดต่อไป

(1.2) มาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาทของธนาคารแห่งประเทศไทย ได้แก่ หนังสือที่ ธปท.ฝกช.(02)ว. 371/2551 เรื่อง ขอความร่วมมือปฏิบัติตามมาตรการป้องปรามการเก็งกำไรค่าเงินบาท ลงวันที่ 29 กุมภาพันธ์ 2551 หรือที่แก้ไขหรือประกาศเพิ่มเติม

(1.3) หนังสืออื่นๆ ที่ ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนดเพิ่มเติม

(2) ในการทำธุรกรรม CDS และ CLN รวมทั้งการบริหารความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง บริษัทเงินทุนต้องปฏิบัติตามกฎหมายและระเบียบว่าด้วยการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินอย่างเคร่งครัด

5.3.3 การบันทึกบัญชีและการเปิดเผยข้อมูล

(1) บริษัทเงินทุนที่ทำธุรกรรม Credit Derivatives จะต้องจัดประเภทบันทึกบัญชีและเปิดเผยข้อมูลให้ถูกต้องตามมาตรฐานการบัญชีไทยในเรื่องที่เกี่ยวข้อง ซึ่งในขณะที่ยังไม่มีมาตรฐานการบัญชีไทยในเรื่องดังกล่าว ให้บริษัทเงินทุนถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง โดยในเรื่องของการจัดประเภทและบันทึกบัญชีสำหรับธุรกรรม Credit Derivatives ที่มีเงินวางเป็นหลักประกันสำหรับการรับประกันความเสี่ยงด้านเครดิตผ่านการกู้ยืมหรือออกตราสาร สามารถสรุปได้ตามเอกสารแนบ 4

(2) ในการพิจารณาจัดประเภทและบันทึกบัญชีสำหรับธุรกรรม Credit Derivatives ที่มีเงินวางเป็นหลักประกันสำหรับการรับประกันความเสี่ยงด้านเครดิตผ่านการกู้ยืม

หรือออกตราสารนั้น บริษัทเงินทุนจะต้องพิจารณาทั้งรูปแบบและเนื้อหาในสัญญาร่วมกับความตั้งใจและความสามารถในการลงทุน รวมทั้งพิจารณาความสัมพันธ์อย่างใกล้ชิดระหว่างอนุพันธ์แฝงและตราสารหลักประกอบด้วย ซึ่งบริษัทเงินทุนจะต้องจัดทำกระบวนการที่ใช้ในการพิจารณา จัดประเภทและบันทึกบัญชี ตลอดจนจัดเก็บหลักฐาน เอกสารต่างๆ ที่ใช้ประกอบการพิจารณาดังกล่าวไว้เพื่อให้ผู้สอบบัญชีและธนาคารแห่งประเทศไทยใช้ในการตรวจสอบ หรือนำส่งเมื่อมีการร้องขอด้วย

5.3.4 การจัดเก็บข้อมูลและการรายงาน

(1) บริษัทเงินทุนที่ทำธุรกรรม Credit Derivatives จะต้องจัดเก็บเอกสารหลักฐานในการทำธุรกรรมดังกล่าวไว้ที่บริษัทเงินทุนเอง เพื่อให้ธนาคารแห่งประเทศไทยตรวจสอบ หรือจัดส่งสำเนาให้แก่ธนาคารแห่งประเทศไทยเมื่อมีการร้องขอ

(2) บริษัทเงินทุนที่ทำธุรกรรม Credit Derivatives จะต้องจัดเก็บข้อมูลที่เกี่ยวข้องในการทำธุรกรรม ได้แก่ เลขที่อ้างอิง วันที่ทำธุรกรรม วันครบกำหนด วัตถุประสงค์ประเภทธุรกรรม ฐานะการทำธุรกรรม คู่สัญญา สินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงในกรณีของผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง สินทรัพย์อ้างอิง สกุลเงินของสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยงในกรณีของผู้ซื้อข้อตกลงรับประกันความเสี่ยง หรือสกุลเงินของสินทรัพย์อ้างอิง สกุลเงิน และจำนวนเงินของธุรกรรม มูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม และผลกำไรขาดทุน ในรูปของสื่อคอมพิวเตอร์ ตามแบบรายงานที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด (เอกสารแนบ 5) และจัดส่งให้ธนาคารแห่งประเทศไทยเป็นประจำทุกไตรมาส ภายในวันสิ้นเดือนนับจากวันสิ้นไตรมาส ผ่านทางระบบบริหารข้อมูลผ่านทางช่องทาง DMS DA (ExtraNet)

5.3.5 การกำกับดูแล

(1) บริษัทเงินทุนที่ทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ต้องดูแลให้สัญญามีผลบังคับตามกฎหมาย ไม่ขัดกับกฎหมายหรือระเบียบอื่นที่เกี่ยวข้องและมีการทบทวนเป็นระยะตามความเหมาะสม และต้องปฏิบัติตามหลักเกณฑ์การกำกับดูแลที่เกี่ยวข้องตามที่ธนาคารแห่งประเทศไทยกำหนด โดยในเรื่องการดำรงเงินกองทุนและการกำกับลูกหนี้รายใหญ่ ให้บริษัทเงินทุนปฏิบัติเช่นเดียวกันกับธนาคารพาณิชย์ที่ทำธุรกรรม CDS หรือ CLN โดยต้องถือปฏิบัติตามแนวทางที่กำหนดในประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยว่าด้วยการอนุญาตให้ธนาคารพาณิชย์ทำธุรกรรม Credit Derivatives

(2) กรณี CDS และ CLN มีสินทรัพย์อ้างอิงเป็นสกุลเงินต่างกัน บริษัทเงินทุนต้องไม่นำสินทรัพย์ซึ่งออกโดยบุคคลหนึ่งบุคคลใด มาใช้อ้างอิงสำหรับการซื้อ CDS หรือการออก CLN เกินร้อยละ 25 ของเงินกองทุนทั้งสิ้น ยกเว้นกรณีที่บริษัทเงินทุนนั้นไม่ต้องรับความ

เสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน และต้นทุนในการป้องกันความเสี่ยงที่กล่าวซึ่งรวมถึงค่าใช้จ่ายอันเกิดจากภาระในการปฏิบัติตามเครื่องมือป้องกันความเสี่ยงทั้งหมดหรือกรณีที่สินทรัพย์อ้างอิงเป็นหลักทรัพย์รัฐบาลไทย

5.3.6 ข้อกำหนดอื่น

ธนาคารแห่งประเทศไทยอาจมีความจำเป็นต้องพิจารณาเปลี่ยนแปลงกรอบหรือหลักเกณฑ์ในการทำธุรกรรมหรือการกำกับดูแลบริษัทเงินทุนในการทำธุรกรรม CDS หรือ CLN ในอนาคตตามความเหมาะสม รวมทั้งสงวนสิทธิในการระงับการทำธุรกรรม จำกัดปริมาณธุรกรรม การกำหนดให้สำรองเพิ่มเติม หรือมาตรการอื่นใด ในกรณีที่พบว่าบริษัทเงินทุนใดไม่ปฏิบัติตามเกณฑ์ที่กำหนด หรือตรวจสอบพบการถือปฏิบัติของบริษัทเงินทุนใดที่ไม่รัดกุมหรือไม่มีประสิทธิภาพเพียงพอ

6. วันเริ่มต้นบังคับใช้

ประกาศนี้ให้ใช้บังคับตั้งแต่วันถัดจากวันประกาศในราชกิจจานุเบกษาเป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 3 สิงหาคม 2551

(นางธาริษา วัฒนเกส)
ผู้ว่าการ
ธนาคารแห่งประเทศไทย

เอกสารแนบ 1

ประกาศและหนังสือเวียนที่ยกเลิก

ลำดับ	วันที่ประกาศ ธปท. / หนังสือเวียน	ประเภท	เลขที่	เรื่อง
1	5 เมษายน 2545	หนังสือเวียน	ธปท.ฝนส. (21)ว. 781/2545	การซักซ้อมความเข้าใจบริษัทเงินทุนเกี่ยวกับการทำธุรกรรมCredit linked notes
2	12 เมษายน 2546	ประกาศกระทรวงการคลัง		เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทเงินทุนประกอบธุรกรรม Credit Linked Notes(หนังสือเวียนที่ สนส.(21)ว. 60/2546 ลงวันที่ 29 เมษายน 2546)
3	12 เมษายน 2546	ประกาศกระทรวงการคลัง		การอนุญาตให้บริษัทเงินทุนประกอบธุรกรรม Credit Default Swaps (หนังสือเวียนที่ สนส. (21)ว. 61/2546 ลงวันที่ 29 เมษายน 2546)

เอกสารแนบ 2

รายชื่อผู้ลงทุนประเภทสถาบัน

1. ธนาคารพาณิชย์
2. บริษัทเงินทุน
3. บริษัทหลักทรัพย์
4. บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
5. บริษัทประกันภัย
6. นิติบุคคลที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ซึ่งมิได้เป็นนิติบุคคลตามข้อ 9
7. ธนาคารแห่งประเทศไทย
8. สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
9. ส่วนราชการและรัฐวิสาหกิจตามกฎหมายว่าด้วยวิธีการงบประมาณ
10. กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
11. กองทุนบำเหน็จบำนาญ
12. กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
13. กองทุนรวม (ไม่รวมกองทุนส่วนบุคคล)

เอกสารแนบ 3

การประเมินมูลค่ายุติธรรม

ในการประเมินมูลค่ายุติธรรมสำหรับธุรกรรมอนุพันธ์ ให้ปฏิบัติตามแนวทางของ International Accounting Standard No. 39 Financial Instrument : Recognition and Measurement (IAS 39) รวมทั้งฉบับที่แก้ไขเพิ่มเติม โดยฉบับที่ใช้อยู่ในปัจจุบันกำหนดแนวทางการวัดมูลค่ายุติธรรมที่มีความน่าเชื่อถือ ดังนี้

1. หากมีราคาที่เผยแพร่อยู่ในตลาดที่มีการซื้อขายคล่องตัว (Quoted price in an active market) ให้ใช้ราคาดังกล่าวในการประเมินมูลค่ายุติธรรม เนื่องจากถือได้ว่าเป็นราคาที่สามารถเชื่อถือได้ดีที่สุด

2. ในกรณีที่ไม่มีการซื้อขายในตลาดให้ใช้เทคนิคการประเมินมูลค่า ดังนี้

2.1 ราคาล่าสุดที่มีการซื้อ/ขายระหว่างบุคคลที่มีความรู้และความเต็มใจในการตัดสินใจเข้าทำธุรกรรมเพื่อวัตถุประสงค์เชิงธุรกิจปกติ และสามารถต่อรองราคาได้อย่างเป็นอิสระในลักษณะของผู้ที่ไม่มีความเกี่ยวข้องกัน

2.2 มูลค่ายุติธรรมของตราสารอื่นที่มีลักษณะเหมือนกับตราสารที่บริษัทเงินทุนต้องการหามูลค่าอย่างมีนัยสำคัญ

2.3 วิธีการคิดลดกระแสเงินสด

2.4 วิธีการหามูลค่า Option (Option Pricing Model) หรือ

2.5 เทคนิคการประเมินมูลค่าที่ใช้กันอย่างแพร่หลายระหว่างผู้เล่นในตลาดดังกล่าว ซึ่งได้มีการพิสูจน์แล้วว่าเป็นเทคนิคที่ให้ราคาที่เชื่อถือได้โดยมีการซื้อ/ขายกันจริงในตลาด

ทั้งนี้ เทคนิคการประเมินมูลค่าจะต้องมีลักษณะ ดังต่อไปนี้

- ครอบคลุมปัจจัยทุกอย่างที่ผู้เล่นในตลาดใช้ในการพิจารณากำหนดราคา
- ใช้ข้อมูลตลาดให้มากที่สุด และใช้ข้อมูลของตนเองให้น้อยที่สุด
- สอดคล้องกับเทคนิคและวิธีการซึ่งเป็นที่ยอมรับ และสอดคล้องกับหลักวิชาการ
- มีการทดสอบความถูกต้องเป็นประจำ (Back testing)

เอกสารแนบ 4

การจัดประเภทและการบันทึกบัญชีสำหรับธุรกรรม Credit Derivative

ในการจัดประเภทและการบันทึกบัญชีสำหรับธุรกรรม Credit Derivatives ที่มีเงินวางเป็นหลักประกันสำหรับการรับประกันความเสี่ยงด้านเครดิตผ่านการกู้ยืมหรือออกตราสาร ให้บริษัทเงินทุนถือปฏิบัติตามแนวทางของ International Accounting Standard No. 39 Financial Instrument : Recognition and Measurement (IAS 39) รวมทั้งฉบับที่แก้ไขเพิ่มเติม โดยฉบับที่ใช้อยู่ในปัจจุบันกำหนดให้กรณีที่อนุพันธ์แฝงไม่มีความสัมพันธ์อย่างใกล้ชิดกับตราสารหลัก (Not closely related) บริษัทเงินทุนต้องแยกส่วนของอนุพันธ์แฝงออกจากตราสารหลัก และประเมินมูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์แฝงดังกล่าวรวมทั้งรับรู้กำไร/ขาดทุนในงบกำไรขาดทุน ส่วนตราสารหลักให้ถือปฏิบัติตามมาตรฐานการบัญชีที่เกี่ยวข้อง ในกรณีที่บริษัทเงินทุนไม่สามารถแยกหามูลค่าส่วนของอนุพันธ์แฝงออกจากตราสารหลักได้อย่างน่าเชื่อถือ[3] ให้ประเมินมูลค่ายุติธรรมของตราสารดังกล่าวทั้งจำนวนและรับรู้กำไร/ขาดทุนในงบกำไรขาดทุน

---

[3] การพิจารณาว่าบริษัทเงินทุนสามารถแยกอนุพันธ์ทางการเงินออกจากตราสารหลักได้หรือไม่ ให้พิจารณาครอบคลุมตั้งแต่วันแรกที่มีการรับรู้รายการสินทรัพย์ทางการเงิน รวมถึงวันที่ต่อๆ ไปในงบการเงิน

เอกสารแนบ 5

NNN - บง. XXXX

แบบรายงานยอดคงค้างธุรกรรม Credit Derivatives

สำหรับไตรมาสสิ้นสุดวันที่ XXXXXX 2008

Ref.No.	Transaction Date			Type	Counterparty		Amount			Reference Assets			Underlying Assets			Purpose	MTM	Max. MTM	Gain or Loss	Protection Buyer or Seller	หนังสือแจ้ง / หนังสืออนุญาต
	Trade Date	Value Date	Maturity Date		Type	Name	Original		Baht/ Baht Equi.	Name/Series	Maturity Date	Cur.	Name/Series	Maturity Date	Cur.						
							Cur	Amount													
	Beginning B/L																				
FC 1505	4/8/2008	6/8/2008	6/8/2013	CDS	ธพ.	ธพ. A	THB	10,000,000	10,000,000	บริษัท AA จำกัด/ AA2476/13	31/8/2013	THB	บริษัท AA จำกัด/ AA2476/13	31/8/2013	THB	Bank's hedging	6,000,000	8,000,000	1,000,000	Protection Buyer	-
				CLN			JPY EUR THB									Customer's hedging					
	Total Outstanding																				

ชื่อผู้จัดทำรายงาน

โทร.

Email

.....

(.....)

ข้าพเจ้าขอรับรองว่าข้อมูลข้างต้นถูกต้องครบถ้วนทุกประการ

ลงวันที่ .....

คำอธิบายแบบรายงานยอดคงค้างธุรกรรม Credit Derivatives

1. Reference Number ให้เลขที่อ้างอิงสำหรับธุรกรรม เช่น เลขที่บัญชี เลขที่ Confirmation หรือเลขที่สัญญา

2. Transaction Date ให้รายงานทั้งวันทำสัญญา และวันเริ่มต้นของสัญญาในรูปแบบ DD/MM/YY

3. Maturity Date ให้รายงานวันครบกำหนดสัญญาในรูปแบบ DD/MM/YY

4. Types ให้รายงานประเภทของ Credit Derivatives ซึ่งแบ่งได้เป็น

    4.1 Credit Default Swaps (CDS)

    4.2 Credit Linked Notes (CLN)

5. Counterparty ให้ระบุประเภทและชื่อคู่สัญญา โดยประเภทคู่สัญญาอาจแบ่งได้เป็น

5.1 ธพ.
5.2 บง.
5.3 บล.
5.4 บค.
5.5 บ.ประกันชีวิต
5.6 กองทุนรวม
5.7 กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
5.8 กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
5.9 กองทุนส่วนบุคคล
5.10 นิติบุคคล (รวม บ.ประกันภัย)
5.11 บุคคลธรรมดา
5.12 บุคคลที่มีถิ่นที่อยู่นอกประเทศ
5.13 นิติบุคคลเฉพาะกิจที่จัดตั้งขึ้นเพื่อทำธุรกรรม Credit Derivatives
5.14 อื่นๆ

6. Original Currency and amount of the Transaction ให้รายงานสกุลเงินและจำนวนเงินในการทำธุรกรรม

7. Baht Equivalent ให้รายงานจำนวนเงินในการทำธุรกรรมคิดเป็นเงินบาทเทียบเท่าโดยใช้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศทางเว็บไซต์ (website) ณ วันที่รายงานทั้งนี้ ให้ใช้อัตรากลาง (Mid rate) ระหว่างอัตราซื้อถัวเฉลี่ยทางโทรเลข (T/T) กับอัตราขายถัวเฉลี่ย

8. Reference Assets ให้ระบุชื่อ รุ่น วันครบกำหนด สกุลเงินและรายละเอียดของสินทรัพย์อ้างอิงในการทำธุรกรรม ทั้งนี้ สำหรับตราสาร CDOs ให้ระบุเฉพาะประเภทของสินทรัพย์อ้างอิงเท่านั้น

9. Underlying Assets ให้ระบุชื่อ รุ่น วันครบกำหนด สกุลเงินและรายละเอียดของสินทรัพย์ที่ต้องการป้องกันความเสี่ยง

10. Purpose ให้ระบุวัตถุประสงค์ในการทำธุรกรรม เพื่อป้องกันความเสี่ยงของตนเอง เพื่อป้องกันความเสี่ยงของลูกค้า หรือเพื่อเก็งกำไร

11. MTM/Maximum MTM (กรณีเป็นการขายเงินตราต่างประเทศ (Short Position) ให้แสดงด้วยเครื่องหมาย (-))

รายงานมูลค่าเป็นสกุลเงินบาทที่ได้จากการ Mark to market ธุรกรรม Credit Derivatives ณ วันที่รายงาน และมูลค่า mark to market ที่สูงที่สุดที่เกิดจากการเปรียบเทียบข้อมูลดังกล่าวของทุกงวดนับตั้งแต่วันเริ่มต้นของธุรกรรม

12. Gain or Loss ให้รายงานผลกำไร/ขาดทุนจากการทำธุรกรรม ณ วันที่รายงาน โดยเปรียบเทียบกับวันสิ้นเดือนก่อนหน้า ทั้งนี้ ให้ใส่วงเล็บค่าดังกล่าวในกรณีเป็นผลขาดทุน

13. Protection Buyer or Seller ให้รายงานว่า บง. ทำธุรกรรมดังกล่าวในฐานะเป็นผู้ซื้อหรือผู้ขายข้อตกลงรับประกันความเสี่ยงด้านเครดิต โดยให้แยกรายงานฐานะในการทำธุรกรรม Buyer ต่างหากจาก Seller

14. หนังสือแจ้ง / หนังสืออนุญาต คือ เลขที่หนังสือแจ้งการทำธุรกรรมเป็นครั้งแรกของบริษัทเงินทุน และ/หรือ เลขที่หนังสืออนุญาตการทำธุรกรรมจากธนาคารแห่งประเทศไทย (ถ้ามี)

คำถาม-คำตอบแนบท้ายประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย

เรื่อง การอนุญาตให้บริษัทเงินทุนทำธุรกรรม Credit Default Swaps และ Credit Linked Notes

(เพิ่มเติมวันที่ 20 กุมภาพันธ์ 2552)

	ประเด็นหารือ	คำตอบ
1	ธุรกรรม Credit Derivatives ที่ ธปท.กำหนดให้บริษัทเงินทุนต้องดูแลให้สัญญามีผลบังคับตามกฎหมาย โดยต้องมีการทบทวนเป็นระยะตามความเหมาะสม นั้น อยากทราบความชัดเจนของข้อกำหนด	ขอให้มีการทบทวนเมื่อมีการเปลี่ยนแปลงการบังคับใช้กฎหมายหรือกฎระเบียบที่เกี่ยวข้อง หรือมีการตกลงเปลี่ยนแปลงรายละเอียดในสัญญา หรือกรณีอื่นๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อผลบังคับของสัญญา
2	การรายงานในส่วนของ MTM สำหรับธุรกรรม Credit Derivatives ที่ทำเพื่อการบริหารความเสี่ยงแบบ Back to back ให้กับธุรกรรมอื่น	การรายงานสำหรับกรณี บง. ทำธุรกรรมเพื่อลูกค้าและบริหารความเสี่ยงโดยการ Back to back เช่น การขาย CDS กับลูกค้า (ธุรกรรมหลัก) และ back to back ด้วยการซื้อ CDS กับคู่ค้ารายอื่น (ธุรกรรม Back to Back) ขอให้ปฏิบัติดังนี้ 1. สำหรับธุรกรรมหลัก : ค่า MTM ที่รายงานนั้น หมายถึง มูลค่ายุติธรรมของอนุพันธ์นั้น หรืออนุพันธ์แฝงแล้วแต่กรณี โดยการแสดงเครื่องหมายลบ (-) หรือไม่นั้น ให้พิจารณาว่า หาก Unwind ธุรกรรมในวันที่รายงาน บง. เป็นฝ่ายที่ต้องจ่ายเงินหรือได้รับเงินจากคู่สัญญา (พิจารณาเฉพาะในส่วนของอนุพันธ์แฝงในกรณีของ CLN) ซึ่งกรณีที่ บง. ต้องจ่ายเงินให้กับคู่สัญญา ให้รายงานมูลค่ายุติธรรมนั้นเป็นค่าติดลบ (–) และกรณีที่จะได้รับเงินจากคู่สัญญา ให้รายงานมูลค่ายุติธรรมนั้นเป็นค่าบวก โดยไม่ต้องใส่เครื่องหมายใดๆ 2. สำหรับธุรกรรม Back to Back : ให้แสดงเครื่องหมาย <u>BTB</u> หน้าตัวเลขมูลค่ายุติธรรมของธุรกรรม Back to back (พิจารณาและรายงานมูลค่ายุติธรรมเฉพาะส่วนของอนุพันธ์แฝงในกรณีของ CLN) เช่น กรณี บง. เป็นฝ่ายที่ต้องจ่ายให้คู่สัญญา ให้รายงาน BTB-20 และกรณีที่ บง. เป็นฝ่ายที่จะได้รับเงินจากคู่สัญญา ให้รายงาน BTB20 นอกจากนี้ ขอให้รายงานข้อมูลเพิ่มเติม ได้แก่ Ref No. ของธุรกรรมหลักที่ทำกับลูกค้า ใน Notes ช่องที่ 2 ของธุรกรรม Back to Back ด้วย