

สิ่งที่ส่งมาด้วย 5 : ประเด็นคำถาม – คำตอบที่พบบ่อย (FAQ)

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
การปรับปรุงแบบรายงานในส่วนของการลงทุนในต่างประเทศและตราสารอนุพันธ์		
1.	กรณีเข้าทำธุรกรรม forward สำหรับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราระหว่างประเทศ (FX forward contract) ปกติคู่สัญญาอาจแจ้งผลกำไรขาดทุนจากการ mark to market เป็นสกุลเงินบาท หรือบริษัทจัดการอาจคำนวณผลกำไรขาดทุนจากการ mark to market เป็นสกุลเงินบาท โดยใช้ผลรวมระหว่าง swap point จากคู่สัญญา และ spot rate ของกองทุน ดังนั้นในการรายงานในรูปสกุลเงินต่างประเทศ สำนักงานจะมีแนวทางให้บริษัทจัดการดำเนินการอย่างไร	ให้บริษัทจัดการแปลงค่าผลกำไรขาดทุนจากการ mark to market จากสกุลเงินบาทไปเป็นสกุลเงินที่กองทุนไปลงทุนในต่างประเทศ โดยใช้อัตรา spot rate ของคู่สัญญา หรือของกองทุน เพื่อปรับให้เป็นสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ หากบริษัทจัดการได้รับข้อมูลเป็นสกุลเงินต่างประเทศอยู่แล้ว ให้คำนวณผลกำไรขาดทุนจากการ mark to market เป็นสกุลเงินต่างประเทศโดยไม่ต้องแปลงเป็นสกุลเงินบาท
2.	การรายงานข้อมูล ต้นทุนเฉลี่ย ต้องรวมค่า commission หรือไม่	ปัจจุบัน ธปท. ใช้ข้อมูลต้นทุนเฉลี่ยในรูปสกุลเงินที่ไปลงทุน (original currency) ที่รวมค่าใช้จ่ายในการได้มาซึ่งหลักทรัพย์ (commission) เพื่อการกำกับดูแล จึงยังคงการรายงานข้อมูลดังกล่าวตามรูปแบบเดิม
การคำนวณค่า exposure และการรายงานผลการจัดทำ stress test		
4.	ในการคำนวณค่า gross exposure รายการเงินฝากเพื่อการดำเนินงานต้องนำมารวมเป็นมูลค่าเงินลงทุนหรือไม่	ไม่ต้องนำมารวมคำนวณ
5.	กรณีกองทุนทำธุรกรรมสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน ต้องนำมารวมคำนวณค่า exposure หรือไม่	ไม่ต้องนำมูลค่า notional amount ของสัญญามารวมคำนวณ
6.	สูตรการคำนวณค่า exposure ของ index option เป็นอย่างไร	$\text{exposure} = \text{จำนวนสัญญา} \times (\text{notional contract size}) \times (\text{index level}) \times (\text{delta})$
7.	หาก structural notes ไม่สามารถแยกองค์ประกอบได้ เช่น credit linked note และ callable bond สามารถคำนวณค่า exposure ได้จากมูลค่าเงินลงทุน ใช่หรือไม่	ให้คำนวณค่า exposure ดังนี้ 1. กรณี credit linked note : คำนวณจากราคาตลาดของทรัพย์สินที่เป็น underlying หรือ notional amount ของสัญญา แล้วแต่มูลค่าใดจะสูงกว่า 2. กรณี callable bond : คำนวณจากมูลค่าเงินลงทุน

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
8.	กรณีกองทุนไม่มีการกู้ยืม การทำ REPO และการทำ short sale มีเพียงการทำสัญญาอนุพันธ์เพื่อป้องกันความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนเท่านั้น บริษัทจัดการไม่ต้องรายงานข้อมูลในแบบรายงาน stress test รวมถึงข้อมูล gross exposure, net exposure และ VaR ไร่หรือไม่	ให้บริษัทจัดการรายงานเฉพาะข้อมูล gross exposure โดยให้รายงานเฉพาะมูลค่าเงินลงทุนในหลักทรัพย์ของกองทุน
9.	กรณีกองทุนรวมที่ไม่ได้ลงทุนตรงในหลักทรัพย์ เช่น กองทุนรวมประเภท feeder fund หรือ fund of funds ไม่สามารถจัดทำ stress test หรือคำนวณค่า exposure ได้ สำนักงานมีแนวทางให้รายงานผล stress test และค่า exposure ของกองทุนในแบบรายงานอย่างไร	ให้ยกเว้นการรายงานผลการจัดทำ stress test และค่า exposure ในกรณีที่บริษัทจัดการไม่สามารถทราบรายละเอียดการลงทุนของหลักทรัพย์หรือธุรกรรมทั้งหมดในพอร์ตการลงทุนของกองทุนหลัก (master fund)
10.	ในการจัดทำ stress test บริษัทจัดการสามารถกำหนดข้อสมมติที่จะส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนได้หรือไม่	บริษัทจัดการสามารถดำเนินการได้ เฉพาะกรณีสินทรัพย์บางประเภทที่ได้รับผลกระทบเชิงบวกจากสถานการณ์จำลอง (stress scenario) ที่กำหนด ทั้งนี้ stress scenario ดังกล่าวต้องเป็นสถานการณ์ที่มีความเป็นไปได้และส่งผลกระทบต่อเงินลงทุนอย่างรุนแรงต่อการลงทุน
การรายงานกลยุทธ์การลงทุนของ hedge fund		
11.	กลยุทธ์ "Equity Long/Short", "Equity Long Bias" และ "Equity Market Neutral" มีความแตกต่างกันอย่างไร และต้องรายงานอย่างไร	<p>ให้บริษัทจัดการรายงานกลยุทธ์การลงทุนกรณีกองทุนรวมประเภท hedge fund ตามลักษณะดังต่อไปนี้</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. รายงานกลยุทธ์การลงทุนเป็น "Equity Market Neutral" ในกรณีที่กองทุนมีนโยบายที่จะดำรง exposure ของตราสารทุนด้าน long และ short ให้ใกล้เคียงกันตลอดระยะเวลาการลงทุน 2. รายงานกลยุทธ์การลงทุนเป็น "Equity Long Bias" ในกรณีที่กองทุนมีนโยบายที่จะดำรง exposure ของตราสารทุนด้าน long ในมูลค่าที่มากกว่าด้าน short อย่างมีนัยสำคัญตลอดระยะเวลาการลงทุน 3. รายงานกลยุทธ์การลงทุนเป็น "Equity Long/Short" ในกรณีที่กองทุนมีนโยบายที่จะลงทุนในตราสารทุนทั้งด้าน long และด้าน short โดยอาจดำรง exposure ด้าน long ในมูลค่าที่มากกว่าด้าน short หรือด้าน short ในมูลค่าที่มากกว่าด้าน long ได้ระหว่างที่ลงทุน

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
การรายงานข้อมูลการดำรงสินทรัพย์สภาพคล่องของกองทุนรวม		
12.	การคำนวณรายการค้างรับสุทธิ สามารถดำเนินการอย่างเข้มงวด (conservative) กล่าวคือ การนำรายการค้างจ่ายไปหักออกจากรายการค้างรับ โดยไม่ต้องคำนึงถึงระยะเวลาครบกำหนดชำระไม่ว่าจะเป็นรายการค้างจ่ายค่าซื้อหลักทรัพย์หรือค่าธรรมเนียมต่าง ๆ ได้หรือไม่	บริษัทจัดการสามารถคำนวณรายการค้างรับสุทธิด้วยวิธีการ conservative ดังกล่าวได้ เนื่องจากเป็นวิธีการคำนวณที่เข้มงวดกว่าวิธีการที่สำนักงานกำหนด

ประเด็นคำถามที่พบบ่อย (FAQ วันที่ 1 กุมภาพันธ์ 2564)

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
การจัดทำแบบรายงาน		
1.	กองทุนประเภท feeder fund และ fund of funds ไม่สามารถคำนวณค่า exposure ได้ สำนักงานมีแนวทางในการคำนวณค่า exposure อย่างไร	กองทุนที่ระบุในโครงการตามเงื่อนไข (validation หน้า 71) ที่ต้องรายงานค่า exposure (รหัสประเภทหลักทรัพย์หนี้สิน 921-932) ต้องระบุค่า exposure ตามเงื่อนไขของแบบรายงาน กรณียกเว้นเมื่อเป็นกองทุนประเภท feeder fund และ fund of funds ที่ไม่ต้องรายงานค่า exposure
2.	Gross Exposure ให้รายงานอย่างไร และมีวิธีการคำนวณอย่างไร	<p>ค่าความเสี่ยง Gross Exposure (รหัสประเภทหลักทรัพย์หนี้สิน 933 รายงานทุกกองทุน) ให้รายงานค่า ตามวิธีการคำนวณดังนี้</p> <p>Gross Exposure = เงินลงทุน + Notional Amount ของ derivatives (รวม embedded derivatives ใน structured notes) + Borrowing + REPO + Short Sell + Securities Borrowing</p> <p>เริ่มรายงานทุกกองทุน งดสิ้นเดือนมีนาคม พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป</p>
3.	Portfolio Duration (รหัสประเภทหลักทรัพย์หนี้สิน 934) ไม่ใช่ค่าที่อยู่ในรูปสกุลเงิน ให้ระบุค่าอย่างไร	กองทุนที่ต้องรายงาน Portfolio Duration (validation หน้า 71) ไม่ต้องรายงานรหัสสกุลเงิน

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
4.	กองทุนที่ไม่ต้องรายงานการจัดชั้นสภาพคล่องของหลักทรัพย์ (Liquidity Tier) แต่ในแบบรายงานต้องให้ระบุชุด code ให้รายงานอย่างไร	กองทุนที่ต้องรายงานและไม่ต้องรายงานการจัดชั้นสภาพคล่องของหลักทรัพย์ ตามรายละเอียด validation หน้า 77-78 โดยกองทุนที่ไม่ต้องรายงานให้เว้นเป็นค่าว่างเอาไว้โดยกองทุนที่ไม่ต้องรายงาน อ้างอิงจากส่วนที่ 1 ขอบเขตการใช้บังคับ ตามแนบท้ายประกาศแนวปฏิบัติ ที่ นป. 3/2563 เรื่อง แนวทางปฏิบัติในการดำรงสภาพคล่องของกองทุนรวมที่เน้นลงทุนในตราสารหนี้ (Liquidity Tier)
5.	หาก บลจ. ไม่มีกองทุนภายใต้การจัดการที่ต้องรายงานแบบรายงาน stress test จะมีแนวทางอย่างไร	กองทุนที่ระบุในโครงการตามเงื่อนไข (สิ่งที่ส่งมาด้วย 2 หน้า 2 และ validation หน้า 91-92) ต้องรายงานแบบรายงาน stress test โดยต้องดำเนินการจัดทำหนังสือแสดงความตกลงในการนำส่งข้อมูลและแต่งตั้งเจ้าหน้าที่ปฏิบัติการ (EF3) ก่อนเริ่มการจัดส่งแบบรายงาน กรณี บลจ. ไม่มีกองทุนภายใต้การจัดการที่ต้องรายงานแบบรายงาน stress test ไม่ต้องจัดส่งแบบรายงานนี้
6.	การรายงานยอดคงค้าง excess cash และ margin ในรูปสกุลเงินที่ลงทุนในอนุพันธ์ต่างประเทศ (รหัสประเภทสินทรัพย์หนี้สิน 963) มากกว่า 1 สกุลเงินขึ้นไป ให้รายงานอย่างไร	ในรอบรายงานเดือนมีนาคม พ.ศ. 2564 เป็นต้นไป ให้บริษัทจัดการรายงานรหัส 963 ในทุกสกุลเงินที่มีค่า โดยสามารถรายงาน รหัส 963 ได้หลายบรรทัดในสกุลเงินที่แตกต่างกัน

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
7.	ขอคำอธิบายยอดคงค้าง excess cash และ margin ในรูปสกุลเงินที่ลงทุนในอนุพันธ์ต่างประเทศ (รหัสประเภทสินทรัพย์หนี้สิน 963) และขอยกตัวอย่างด้วย	ตัวอย่างตามรายละเอียดด้านล่าง
<p>ตัวอย่าง</p> <p>วันที่ 28JAN21 ได้ Long Stock Index Futures ในตลาด CME เป็นสกุล USD มูลค่าสัญญา 1,000 USD maturity date 15FEB21 ในการทำสัญญาดังกล่าวได้มีการนำเงินวางเพื่อเปิดสถานะสัญญา 800 USD และต้องมี maintenance margin 500 USD</p> <p>ณ สิ้นวันที่ 28JAN21: มูลค่า MTM ของสัญญา อยู่ที่ 900 >> 900-1,000 >> loss 100 >> ยอดคงค้าง Excess Cash และ margin = 800-100 =700 USD</p> <p>ณ สิ้นวันที่ 29JAN21: มูลค่า MTM ของสัญญา อยู่ที่ 500 >> 500-900 >> loss 400 >> ยอดคงค้าง Excess Cash และ margin = 700-400+เงินวางประกันเพิ่ม 500 = 800 USD</p> <p>ณ สิ้นวันที่ 30JAN21: มูลค่า MTM ของสัญญา อยู่ที่ 1,000 >> 1,000-500 >> gain 500 >> ยอดคงค้าง Excess Cash และ margin = 800+gain 500 = 1,300USD</p> <p>ณ สิ้นวันที่ 31JAN21: มูลค่า MTM ของสัญญา อยู่ที่ 800 >> 1,000-800 >> loss 200 >> ยอดคงค้าง Excess Cash และ margin = 1,300-200-ถอนเงินส่วนเกิน 100 = 1,000USD</p> <p>ดังนั้น ณ สิ้นเดือน มกราคม 64 ให้รายงานยอดคงค้าง excess cash และ margin เท่ากับ 1,000 USD</p> <p>ดังนั้นยอดคงค้าง Excess Cash และ margin ณ สิ้นเดือน คือยอดคงค้างของเงินที่วางหลักประกันเพื่อซื้อสัญญาที่ได้ all in gain/loss จากทำ mark to market</p>		

ลำดับ	คำถาม	คำตอบ
8.	<p>ยอดคงค้าง excess cash และ margin ในรูปสกุลเงินที่ลงทุนในอนุพันธ์ต่างประเทศ (รหัสประเภทสินทรัพย์หนี้สิน 963) หากสัญญาตั้งตัวมาก่อนหน้า ไม่ต้องวางหลักประกันในการทำธุรกรรม ให้รายงานอย่างไร</p>	<p>กรณีมีตราสาร รหัส 401-404 ในตลาดต่างประเทศ 100-101</p> <p>ถ้าตราสารดังกล่าวมี margin ให้รายงานช่องนี้ด้วยสกุลเงินของตราสารนั้น แต่ถ้าตราสารดังกล่าวไม่มี margin</p> <p>ให้รายงานช่องนี้ด้วยมูลค่าเป็น 0 และเลือกสกุลเงินของตราสารนั้น กรณีไม่มีตราสาร รหัส 401-404 ที่ลงทุนในตลาดต่างประเทศ 100-101 ไม่ต้องรายงานในรหัส 963</p>
การจัดส่งแบบรายงาน		
9.	<p>แบบรายงาน MF02 สามารถจัดส่งได้เมื่อไหร่ และรูปแบบใด</p>	<p>แบบรายงาน MF02 สามารถจัดส่งได้ภายใน 45 วัน หลังสิ้นไตรมาส โดยงวดสิ้นเดือนธันวาคม พ.ศ. 2563 ส่งแบบรายงานด้วย format เดิม เป็นงวดสุดท้าย และเริ่มใช้ format ใหม่ ตั้งแต่นี้เป็นต้นไป</p>