



ធនាគារជាតិ នៃ កម្ពុជា

លេខ ៧៧៧...០២៤...០២៤...០០៩...ស.ក.ណ.ស

ថ្ងៃសុក្រ ៤ កើត ខែចេត្រ ឆ្នាំថោះ ២៥៦៧ ព.ស.២៥៦៧
រាជធានីភ្នំពេញ ថ្ងៃទី១២ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២៤

សេចក្តីណែនាំ ស្តីពី

ការអនុវត្តប្រកាសស្តីពីហានិភ័យទីផ្សារសម្រាប់អនុបាតភាពគ្រប់គ្រាន់ នៃដើមទុនរបស់គ្រឹះស្ថានធនាគារនិងហិរញ្ញវត្ថុទទួលប្រាក់បញ្ញើ

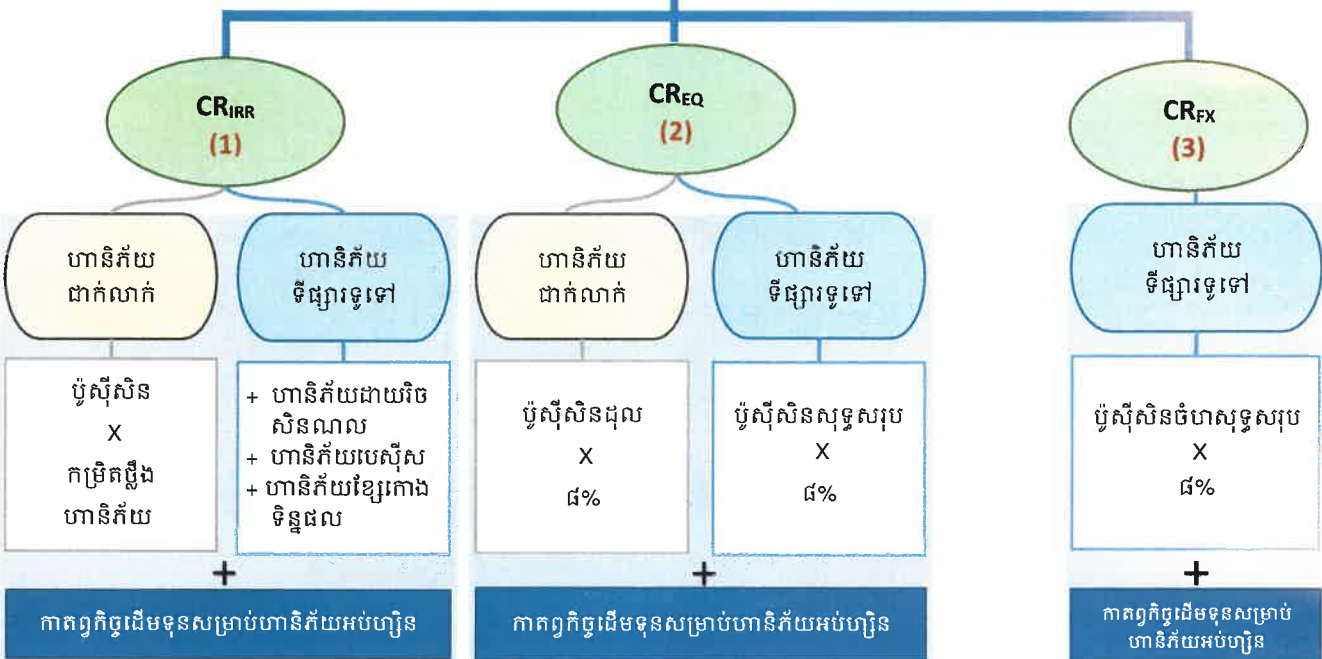
ដើម្បីឱ្យការអនុវត្តប្រកាសលេខ ៧៧-០២៤-២៤៩ ប្រ.ក ចុះថ្ងៃសុក្រ ៤ កើត ខែចេត្រ ឆ្នាំថោះ បញ្ចស័ក ព.ស.២៥៦៧ ត្រូវនឹងថ្ងៃទី១២ ខែមេសា ឆ្នាំ២០២៤ ស្តីពី ហានិភ័យទីផ្សារសម្រាប់អនុបាតភាពគ្រប់គ្រាន់នៃដើមទុនរបស់គ្រឹះស្ថានធនាគារនិងហិរញ្ញវត្ថុទទួលប្រាក់បញ្ញើ មានសង្គតិភាពនិងមានប្រសិទ្ធភាព ធនាគារជាតិនៃកម្ពុជា សូមផ្តល់ការពន្យល់ណែនាំអំពីការគណនា ដូចខាងក្រោម៖

១. ដ្យាក្រាមពិព័ល់ហ្វូរំនៃការគណនាទ្រព្យសកម្មក្រោយផ្ទឹងហានិភ័យសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ

ដ្យាក្រាមនេះបង្ហាញពីលំហូរនៃការគណនាទ្រព្យសកម្មក្រោយផ្ទឹងហានិភ័យសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ ដែលការគណនានេះ ត្រូវអនុវត្តតាមលំហូរពីក្រោមទៅលើ។

$$\text{ទ្រព្យសកម្មក្រោយផ្ទឹងហានិភ័យសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ} = \text{បន្ទុកដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ} \times ១២,៥០$$

$$\text{បន្ទុកដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ} = (CR_{IRR} \times SF_{IRR}) + (CR_{EQ} \times SF_{EQ}) + (CR_{FX} \times SF_{FX})$$



កំណត់សម្គាល់៖

- CR_{IRR} = កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ បូកនិងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនពីឧបករណ៍បំណុល
- CR_{EQ} = កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ បូកនិងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនពីឧបករណ៍មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ
- CR_{FX} = កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ បូកនិងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនពីឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាប្តូរប្រាក់
- SF_{IRR} = មេគុណផ្ទឹងសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ត្រូវបានកំណត់ ១,៣០
- SF_{EQ} = មេគុណផ្ទឹងសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវបានកំណត់ ៣,៥០ និង
- SF_{FX} = មេគុណផ្ទឹងសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ត្រូវបានកំណត់ ១,២០។

ដ្យាក្រាមនេះបង្ហាញពីសមាសធាតុហានិភ័យ និងដំណើរការនៃការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យនីមួយៗ (អត្រាការប្រាក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងអត្រាប្តូរប្រាក់) ការគណនាបន្តកដើមទុន និងការគណនាទ្រព្យសកម្មក្រោយផ្ទឹងហានិភ័យសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ។

គ្រឹះស្ថានត្រូវបែងចែកឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ច ជាមូលបត្របំណុល និងឧបករណ៍ដទៃទៀតដែលពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងឧបករណ៍ផ្សេងទៀត រួមទាំងឧបករណ៍និស្សន្ទនិងទ្រព្យសកម្មសាមី ដែលបង្ហាញក្នុងរបាយការណ៍ស្តីពី ប៉ូស៊ីសិនបញ្ជីកាតព្វកិច្ច ដោយប្រើគំរូរបាយការណ៍ដូចមានភ្ជាប់ក្នុងឧបសម្ព័ន្ធ ១ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។ លើសពីនេះ ក្នុងករណីគ្រឹះស្ថានមានឧបករណ៍និស្សន្ទជាអប់ហ្សិន គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិននិងទ្រព្យសកម្មសាមីដាច់ដោយឡែកពីការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់។ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិន អនុវត្តតាមការណែនាំក្នុងចំណុច ២.៤ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

បន្ទាប់ពីបែងចែកឧបករណ៍នៅក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ច គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ប្រភេទហានិភ័យនីមួយៗ ស្របតាមសេចក្តីណែនាំនេះ។

២. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារ អនុវត្តចំពោះតែហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ប៉ុណ្ណោះ។

២.១. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់

ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ដែលកើតពីប៉ូស៊ីសិននៅក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ចរបស់គ្រឹះស្ថាន ចែកចេញជាពីរប្រភេទ គឺ “ហានិភ័យជាក់លាក់” និង “ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ”។ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ស្មើនឹងផលបូកនៃ៖

- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ និង
- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ។

គ្រឹះស្ថានត្រូវដកចេញនូវប៉ូស៊ីសិនដែលអាចកាត់កងរវាងឡុងប៉ូស៊ីសិន និងសតប៉ូស៊ីសិនពីការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ ទាំងហានិភ័យជាក់លាក់ និងហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ចំពោះឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដូចគ្នា (សំដៅដល់អ្នកបោះផ្សាយ អត្រាកូប៉ុង រូបិយបណ្ណ និងឥណ្ឌប្រតិទាន ដូចគ្នា)។

២.១.១. ហានិភ័យជាក់លាក់

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ គឺជាផលបូកតម្លៃដាច់ខាតនៃឡង់ប្លូស៊ីសិសសុទ្ធ ទាំងអស់ក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ និងសតប្លូស៊ីសិសសុទ្ធទាំងអស់ក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ ចំពោះឧបករណ៍ ហិរញ្ញវត្ថុពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ក្នុងបញ្ជីកាដូជូរ។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ត្រូវអនុវត្តតាមជំហានដូចខាងក្រោម៖

ជំហានទី១៖ ការគណនាប្លូស៊ីសិសសរុបនៃប្រភេទឧបករណ៍នីមួយៗ

គ្រឹះស្ថានត្រូវរាយការណ៍ប្លូស៊ីសិសនីមួយៗរបស់ឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ទៅតាម ប្រភេទ រួមមាន “មូលបត្របំណុលរដ្ឋ” “មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់” និង “មូលបត្រ បំណុលផ្សេងៗ” ផ្អែកតាមចំណាត់ថ្នាក់ និងឥណ្ឌប្រតិទាននៃមូលបត្រទាំងនោះ។ បន្ទាប់មក ដើម្បី គណនាប្លូស៊ីសិសសរុបនៃប្រភេទឧបករណ៍នីមួយៗ គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកតម្លៃដាច់ខាតនៃឡង់ប្លូស៊ីសិស និងសតប្លូស៊ីសិស ទៅតាមប្រភេទឧបករណ៍នីមួយៗ។

ជំហានទី២៖ ការគណនាប្លូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាប្លូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ ដោយយកប្លូស៊ីសិសសរុបនៃប្រភេទ ឧបករណ៍នីមួយៗ គុណនឹងកម្រិតផ្លឹងហានិភ័យ។

កម្រិតផ្លឹងហានិភ័យសម្រាប់ការគណនាហានិភ័យជាក់លាក់ មានបង្ហាញក្នុងតារាងទី១ នៃ ឧបសម្ព័ន្ធ ២ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

ជំហានទី៣៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ ដោយបូកសរុបប្លូស៊ីសិស ក្រោយផ្លឹងហានិភ័យទាំងអស់។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់មានបង្ហាញក្នុងលំហាត់គំរូទី១ នៃ ឧបសម្ព័ន្ធ ៣ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

២.១.២. ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ចំពោះឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធ នឹងអត្រាការប្រាក់តាម “វិធីសាស្ត្រឥណ្ឌប្រតិទាន” ដោយប្រើប្រាស់កម្រិតផ្លឹងហានិភ័យស្តង់ដារ ដែល ប៉ាន់ស្មានវេទមិត្តភាពផ្ទៃចំពោះឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ។

នៅក្នុងវិធីសាស្ត្រឥណ្ឌប្រតិទាន គ្រឹះស្ថានត្រូវប្រើតារាងឥណ្ឌប្រតិទានច្រើនកម្រិត ដែលក្នុងនោះ មានថាមហ្សូន ចំនួន ៣ ផ្គុំឡើងដោយថាមប៊ែនចំនួន ១៣ (សម្រាប់កូប៉ុងខ្ពស់ជាងឬស្មើ ៣%) ឬ ១៥ (សម្រាប់កូប៉ុងទាបជាង ៣%)។ ថាមប៊ែននិងថាមហ្សូនទាំងនេះ ត្រូវបានបង្កើតឡើងដើម្បីបង្ហាញពី វេទមិត្តភាពផ្ទៃផ្សេងៗគ្នា និងការប្រែប្រួលអត្រាការប្រាក់ទៅតាមឥណ្ឌប្រតិទានផ្សេងៗគ្នា។ គ្រឹះស្ថាន ត្រូវបំពេញក្នុងថាមប៊ែននីមួយៗនូវឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុទៅតាមឥណ្ឌប្រតិទានឱ្យបានត្រឹមត្រូវ។

គ្រឹះស្ថានត្រូវបែងចែកឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមានអត្រាការប្រាក់ថេរ ទៅតាមថាមប៊ែនផ្អែកតាម ឥណ្ឌប្រតិទានដែលនៅសល់។ ចំណែកឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមានអត្រាការប្រាក់អណ្តែត ត្រូវបាន បែងចែកទៅតាមថាមប៊ែនផ្អែកតាមឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់រហូតដល់កាលបរិច្ឆេទកំណត់អត្រា ការប្រាក់បន្ទាប់។

គ្រឹះស្ថានអាចកាត់កងនិងដកចេញឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលមានប៉ូស៊ីសិនផ្ទុយគ្នា ក្នុងករណី ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនោះ មានចំនួន អ្នកបោះផ្សាយ កូប៉ុង រូបិយបណ្ណ និងឥណប្រតិទាន ដូចគ្នា ពីការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុន ហើយការកាត់កងនេះក៏អនុវត្តចំពោះឧបករណ៍និស្សន្ទផ្ទៃផ្ទងដែរ ដោយ មិនរាប់បញ្ចូលឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលមានចរិតលក្ខណៈខុសគ្នា ទោះបីជាអ្នកបោះផ្សាយតែមួយក្តី។

គ្រឹះស្ថានត្រូវរៀបចំតារាងឥណប្រតិទានច្រើនកម្រិតដាច់ដោយឡែកពីគ្នា សម្រាប់រូបិយវត្ថុ/ រូបិយបណ្ណសំខាន់ រួមមាន ប្រាក់រៀល ដុល្លារអាមេរិក អឺរ៉ូ បាត យ៉ន់ យេន ដុល្លារអូស្ត្រាលី ដុល្លារ កាណាដា និងដុង។ គ្រឹះស្ថានមិនអាចកាត់កងប៉ូស៊ីសិនជារូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណខុសគ្នាឡើយ។ ក្នុងករណីគ្រឹះស្ថានមានប្រតិបត្តិការជារូបិយបណ្ណក្រៅពីរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់ ដូចបានកំណត់ ខាងលើ គ្រឹះស្ថានត្រូវចាត់ទុករូបិយបណ្ណទាំងនោះជា “រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត” និងត្រូវរៀបចំ តារាងឥណប្រតិទានច្រើនកម្រិតរួមមួយ សម្រាប់រូបិយបណ្ណទាំងនោះ ដោយមិនចាំបាច់បង្កើត តារាងឥណប្រតិទានច្រើនកម្រិតដាច់ដោយឡែកពីគ្នាទេ។

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ជាផលបូកនៃកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ ហានិភ័យដោយរិចសិនណាល ហានិភ័យបេស៊ីស ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល និងហានិភ័យអប់ហ្សិន នៃបញ្ជីកាដូញដូរ។ សូមពិនិត្យមើលតារាងឥណប្រតិទានច្រើនកម្រិតក្នុងតារាងទី២ (ការគណនា កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយរិចសិនណាល និងហានិភ័យបេស៊ីស) តារាងទី៣ (ការគណនា កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល) និងតារាងទី៤ (ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុន សម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅសរុប) នៃឧបសម្ព័ន្ធ២ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ត្រូវបានគណនាតាមដំណាក់កាល ដូចខាងក្រោម៖

ដំណាក់កាលទី១៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយរិចសិនណាល

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយរិចសិនណាលនៃបញ្ជីកាដូញដូរ ដោយបូកប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់ ជាមួយនឹងប៉ូស៊ីសិនដុលនៃ “រូបិយបណ្ណ ផ្សេងទៀត” ដោយមិនគិតសញ្ញា +/- ដើម្បីទទួលបានប៉ូស៊ីសិនសរុបចុងក្រោយ ដែលបង្ហាញអំពី ហានិភ័យដោយរិចសិនណាលនៃប៉ូស៊ីសិនដែលគ្រឹះស្ថានកាន់កាប់។ គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ច ដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយរិចសិនណាលដោយប្រើប្រាស់តារាងទី២ “ការគណនាកាតព្វកិច្ច ដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយរិចសិនណាល និងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស” តាមជំហានដូចខាងក្រោម៖

ជំហានទី១៖ ការបែងចែកមូលបត្របំណុល និងឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធ

គ្រឹះស្ថានត្រូវបែងចែកមូលបត្របំណុល និងឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ទៅតាម រូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់ និង “រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត” ដើម្បីកត់ត្រានៅក្នុងតារាងឥណប្រតិទាន ច្រើនកម្រិតដោយឡែកពីគ្នា។ ចំពោះមូលបត្របំណុល និងឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ជា រូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់នីមួយៗ គ្រឹះស្ថានត្រូវអនុវត្តស្របតាមជំហានទី២ ដល់ ទី៥។ ចំណែកឯ មូលបត្របំណុល និងឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ជា “រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត” គ្រឹះស្ថានត្រូវ អនុវត្តស្របតាមជំហានទី៦។



ជំហានទី២៖ ការគណនាឡងប៉ូស៊ីសិនសរុប និងសតប៉ូស៊ីសិនសរុបក្នុងថាមវិធីនីមួយៗនៃរូបិយវត្ថុ/ រូបិយបណ្ណសំខាន់

ដើម្បីគណនាឡងប៉ូស៊ីសិនសរុប និងសតប៉ូស៊ីសិនសរុបនៅក្នុងថាមវិធីនីមួយៗនៃរូបិយវត្ថុ/ រូបិយបណ្ណសំខាន់ គ្រឹះស្ថានត្រូវកត់ត្រាឡងប៉ូស៊ីសិន និងសតប៉ូស៊ីសិនទាំងអស់ឱ្យបានត្រឹមត្រូវ ទៅតាមថាមវិធីផ្អែកលើឥណ្ឌប្រតិទាន។

ជំហានទី៣៖ ការគណនាឡង និងសតប៉ូស៊ីសិនក្រោយផ្លឹងហានិភ័យក្នុងថាមវិធីនីមួយៗនៃរូបិយវត្ថុ/ រូបិយបណ្ណសំខាន់

ដើម្បីកំណត់ឡងប៉ូស៊ីសិន (ជួរឈរ A) និងសតប៉ូស៊ីសិន (ជួរឈរ B) ក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ សម្រាប់ថាមវិធីនីមួយៗ គ្រឹះស្ថានត្រូវយកប៉ូស៊ីសិនសរុបនៅក្នុងថាមវិធីនីមួយៗ ដែលបានគណនា ក្នុងជំហានទី២ ទៅគុណនឹង កត្តាហានិភ័យវេទយិតភាព (Risk sensitivity factor) ។

ជំហានទី៤៖ ការគណនាប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធក្នុងថាមវិធីនីមួយៗនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់

គ្រឹះស្ថានត្រូវកាត់កងឡងប៉ូស៊ីសិន (ជួរឈរ A) និងសតប៉ូស៊ីសិន (ជួរឈរ B) ក្រោយផ្លឹង ហានិភ័យនៅក្នុងថាមវិធីនីមួយៗ ដើម្បីទទួលបានឡងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ ឬសតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ។

ជំហានទី៥៖ ការគណនាប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុបនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់

ប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុបនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់ គឺជាផលបូករវាងឡងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ និង សតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធនៃថាមវិធីទាំងអស់ដោយគិតសញ្ញា +/- ។

ជំហានទី៦៖ ការគណនាប៉ូស៊ីសិនដុលសរុបនៃ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត

ដើម្បីទទួលបានប៉ូស៊ីសិនដុលសរុបនៃ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត ដំបូង គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនា ឡងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប និងសតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុបចំពោះ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត នីមួយៗ និង បំពេញទៅក្នុងថាមវិធីឱ្យបានត្រឹមត្រូវ។ បន្ទាប់មក ឡងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប និងសតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ សរុបត្រូវគុណនឹងកត្តាហានិភ័យវេទយិតភាព ដើម្បីទទួលបានឡងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធក្រោយផ្លឹង និង សតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធក្រោយផ្លឹង។ គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកបញ្ចូលគ្នានូវតម្លៃដាច់ខាតនៃឡងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធនិង សតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធក្រោយផ្លឹង ដើម្បីទទួលបានប៉ូស៊ីសិនដុលក្នុងថាមវិធីនីមួយៗ។ បន្ទាប់មក គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកប៉ូស៊ីសិនដុលក្នុងថាមវិធីទាំងអស់ ដើម្បីទទួលបានប៉ូស៊ីសិនដុលសរុបនៃ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត។

ជំហានទី៧៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចស័យសិលា

ដើម្បីទទួលបានកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចស័យសិលានៃបញ្ជីកាដូញដូរ គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកសរុបលទ្ធផលដែលបានពីការគណនាក្នុងជំហានទី៥ និងជំហានទី៦ ហើយគុណ នឹង ១០០%។

ដំណាក់កាលទី២៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសចំពោះរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណ សំខាន់តែប៉ុណ្ណោះ ដោយសារតែការគណនាប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុបនៃ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត មិនត្រូវ បានគិតសញ្ញា +/- នៅក្នុងថាមវិធីទេ ដែលនាំឱ្យមិនមានប៉ូស៊ីសិនផ្ទៃផ្ទង់ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ច ដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសនៃ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត។

ហានិភ័យបេស៊ីស គឺជាហានិភ័យដែលទំនាក់ទំនងរវាងបម្រែបម្រួលថ្លៃនៃឧបករណ៍ប្រហាក់ប្រហែលគ្នាមិនមានស្ថិរភាព ទោះបីឧបករណ៍នៅក្នុងថាមវិធីនៃតែមួយក៏ដោយ។ ហានិភ័យបេស៊ីសកើតឡើងដោយសារថាមវិធីនៃមួយ មានឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនិងឥណទានផ្សេងៗគ្នា។ ដោយសារឥណទាននៃឧបករណ៍បំណុលដែលកត់ត្រានៅក្នុងថាមវិធីនៃមួយមានភាពខុសគ្នា ការកាត់កងហានិភ័យរវាងឡុងប៊ូស៊ីសិសសរុប និងសតប៊ូស៊ីសិសសរុបនៅក្នុងថាមវិធីនៃតែមួយ មិនអាចលុបបំបាត់ហានិភ័យទាំងស្រុងបានទេ។ ដូច្នោះ ចំនួនដែលបានកាត់កង (ប៊ូស៊ីសិសផ្គូផ្គង) ត្រូវផ្តឹងហានិភ័យបេស៊ីស ១០% ដែលការណ៍នេះហៅថា “ការមិនអនុញ្ញាតឱ្យកាត់កងជួរឈរ (Vertical disallowance)”។

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសដោយប្រើប្រាស់តារាងទី២ “ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចសិសណាល និងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស” តាមជំហានដូចខាងក្រោម៖

ជំហានទី១៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស ក្នុងថាមវិធីនីមួយៗនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់នីមួយៗ

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសក្នុងថាមវិធីនីមួយៗ ជាផលគុណនៃប៊ូស៊ីសិសផ្គូផ្គងជាមួយនឹង ១០%។ ក្នុងករណីឡុងប៊ូស៊ីសិសក្រោយផ្តឹងហានិភ័យនិងសតប៊ូស៊ីសិសក្រោយផ្តឹងហានិភ័យស្មើគ្នា គ្រឹះស្ថានត្រូវជ្រើសរើសយក ១០% ក្នុងចំណោមប៊ូស៊ីសិសណាមួយ។ ប្រសិនបើក្នុងថាមវិធីនៃមួយមានតែឡុងប៊ូស៊ីសិសក្រោយផ្តឹងហានិភ័យ ឬសតប៊ូស៊ីសិសក្រោយផ្តឹងហានិភ័យកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសស្មើសូន្យ (មិនមានប៊ូស៊ីសិសផ្គូផ្គង)។

ជំហានទី២៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុបសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់នីមួយៗ

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុបសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់នីមួយៗ គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកសរុបកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីសក្នុងថាមវិធីនីមួយៗ ដែលបានគណនាក្នុងជំហានទី១។

ដំណាក់កាលទី៣៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលចំពោះរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់នីមួយៗតែប៉ុណ្ណោះ ដោយសារការគណនាប៊ូស៊ីសិសសុទ្ធសរុបនៃ “រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត” មិនមានប៊ូស៊ីសិសផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមវិធីនៃដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលទេ។

ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល ជាហានិភ័យដែលកើតឡើងដោយសារការប្រែប្រួលនៃអត្រាការប្រាក់ក្នុងទីផ្សារបញ្ជាសពីរចនាសម្ព័ន្ធនៃសំណុំតម្លៃលបត្របំណុលដែលគ្រឹះស្ថានកាន់កាប់។ ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល កើតឡើងដោយសារថាមហ្សូនមួយ មានឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុនិងឥណទានផ្សេងៗគ្នា។ ដោយសារឥណទាននៃឧបករណ៍បំណុលដែលកត់ត្រានៅក្នុងថាមហ្សូនមួយ និងឆ្លងថាមហ្សូនមានភាពខុសគ្នា ការកាត់កងហានិភ័យរវាងឡុងប៊ូស៊ីសិសសរុប និងសតប៊ូស៊ីសិសសរុបនៅក្នុងថាមហ្សូនតែមួយ ឬឆ្លងថាមហ្សូនមិនអាចលុបបំបាត់ហានិភ័យទាំងស្រុងបានទេ។ ដូច្នោះ ចំនួនដែលបានកាត់កង (ប៊ូស៊ីសិសផ្គូផ្គង) ក្នុងថាមហ្សូន និងឆ្លងថាមហ្សូនត្រូវគុណនឹងកត្តាហានិភ័យផ្សេងៗគ្នាដែលការណ៍ហៅថា “ការមិនអនុញ្ញាតឱ្យកាត់កងជួរដេក (Horizontal disallowance)”។

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល ជាផលបូកសរុបនៃកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗ (ទី១, ទី២ និងទី៣) និង កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូន (ទី១និងទី២, ទី២និងទី៣ និង ទី១និងទី៣) របស់រូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់ៗទាំងអស់។

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលដោយប្រើប្រាស់តារាងទី៣ “ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល” តាមជំហានដូចខាងក្រោម៖

ជំហានទី១៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលក្នុងថាមហ្សូនតែមួយ

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលក្នុងថាមហ្សូនតែមួយ គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាប៉ូស៊ីសិវិធីផ្គងរវាងឡងប៉ូស៊ីសិវិធី (ជួរឈរ X) និងសតប៉ូស៊ីសិវិធី (ជួរឈរ Y) ក្នុងថាមហ្សូនតែមួយគុណនឹងចំនួនភាគរយទៅតាមប្រភេទថាមហ្សូន (ថាមហ្សូនទី១៖ ៤០% , ថាមហ្សូនទី២ និងទី៣៖ ៣០%)។ ប៉ូស៊ីសិវិធីផ្គងរវាងឡងប៉ូស៊ីសិវិធី (ជួរឈរ X) និងសតប៉ូស៊ីសិវិធី (ជួរឈរ Y) ក្នុងថាមហ្សូនតែមួយ ជាចំនួនតូចជាងគេរវាង៖

- ១) ឡងប៉ូស៊ីសិវិធីក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗ (ជួរឈរ X) ដែលជាផលបូកសរុបនៃឡងប៉ូស៊ីសិវិធីសុទ្ធក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗនៅក្នុងថាមហ្សូនដូចគ្នា និង
- ២) សតប៉ូស៊ីសិវិធីក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗ (ជួរឈរ Y) ដែលជាផលបូកសរុបនៃសតប៉ូស៊ីសិវិធីសុទ្ធក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗនៅក្នុងថាមហ្សូនដូចគ្នា។

ជំហានទី២៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូន

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូន ដំបូងគ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាប៉ូស៊ីសិវិធីសុទ្ធក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗ ដោយបូកសរុបឡងប៉ូស៊ីសិវិធី (ជួរឈរ X) និងសតប៉ូស៊ីសិវិធី (ជួរឈរ Y) ក្នុងថាមហ្សូននីមួយៗ ដោយគិតសញ្ញា +/-។ បន្ទាប់មក គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូន ដូចខាងក្រោម៖

- ១) កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលរវាងថាមហ្សូនទី១និងទី២ ជាផលគុណនៃប៉ូស៊ីសិវិធីផ្គងរវាងប៉ូស៊ីសិវិធីសុទ្ធក្នុងថាមហ្សូនទី១ និងទី២ ជាមួយនឹង ៤០%
- ២) កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលរវាងថាមហ្សូនទី២និងទី៣ ជាផលគុណនៃប៉ូស៊ីសិវិធីផ្គងរវាងប៉ូស៊ីសិវិធីសុទ្ធក្នុងថាមហ្សូនទី២និងទី៣ ជាមួយនឹង ៤០% និង
- ៣) កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលរវាងថាមហ្សូនទី១និងទី៣ ជាផលគុណនៃប៉ូស៊ីសិវិធីផ្គងរវាងប៉ូស៊ីសិវិធីសុទ្ធក្នុងថាមហ្សូនទី១ និងទី៣ ជាមួយនឹង ១០០%។

ដំណាក់កាលទី៤៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សូនពីឧបករណ៍បំណុល

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សូនពីឧបករណ៍បំណុល ដោយឡែកដូចមានកំណត់ក្នុងចំណុច ២.៤ ស្តីពី ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សូននៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

**ដំណាក់កាលទី៥៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅសម្រាប់ហានិភ័យ
អត្រាការប្រាក់**

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកសរុបលទ្ធផលដែលបានពីការគណនាក្នុងដំណាក់កាលទី១ ដំណាក់កាលទី២ ដំណាក់កាលទី៣ និងដំណាក់កាលទី៤។

**២.១.៣. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉កនិងរ៉ឺសរ៉ឺម៉ក ដែលបានកត់ត្រាក្នុង
បញ្ជីកាតព្វកិច្ច**

កិច្ចសន្យារ៉ឺម៉ក សំដៅដល់ប្រតិបត្តិការដែលភាគីមួយលក់មូលបត្រឱ្យភាគីមួយទៀត ដោយ សន្យាទិញមូលបត្រនោះត្រឡប់មកវិញនាកាលបរិច្ឆេទជាក់លាក់ណាមួយទៅតាមតម្លៃដែលបាន កំណត់ទុកមុន។ ដោយឡែក កិច្ចសន្យារ៉ឺសរ៉ឺម៉ក សំដៅដល់ប្រតិបត្តិការដែលភាគីមួយទិញមូលបត្រពី ភាគីមួយទៀត ដោយសន្យាលក់មូលបត្រនោះត្រឡប់ទៅវិញនាកាលបរិច្ឆេទជាក់លាក់ណាមួយទៅ តាមតម្លៃដែលបានកំណត់ទុកមុន។ ក្នុងន័យនេះ កិច្ចសន្យារ៉ឺម៉កជាកិច្ចសន្យាឱ្យខ្ចីមូលបត្រ ខណៈដែល កិច្ចសន្យារ៉ឺសរ៉ឺម៉កជាកិច្ចសន្យាខ្ចីមូលបត្រ។ មូលបត្រដែលជាកម្មវត្ថុនៃកិច្ចសន្យារ៉ឺម៉ក ឬកិច្ចសន្យា រ៉ឺសរ៉ឺម៉ក ត្រូវបានចាត់ទុកជាកម្មសិទ្ធិរបស់អ្នកឱ្យខ្ចីមូលបត្រ (ភាគីរ៉ឺម៉ក)។

នៅពេលមូលបត្រដែលជាកម្មវត្ថុនៃកិច្ចសន្យារ៉ឺម៉ក ឬរ៉ឺសរ៉ឺម៉ក ជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុក្នុងបញ្ជីកា តព្វកិច្ច គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារចំពោះ៖

- មូលបត្រសាមី៖ ហានិភ័យជាក់លាក់ និងហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ អាស្រ័យទៅលើ ប្រភេទមូលបត្រ (មូលបត្របំណុល ឬមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ)
- ប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉ក ឬរ៉ឺសរ៉ឺម៉ក៖ ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ។

គ្រឹះស្ថានដែលធ្វើប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉ក (អ្នកខ្ចីប្រាក់ ឬអ្នកឱ្យខ្ចីមូលបត្រ) ត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ច ដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ និងហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ចំពោះមូលបត្រសាមី ដែលជាក់ជា ទ្រព្យធានា ដោយសារមូលបត្រនេះនៅតែជាកម្មសិទ្ធិរបស់គ្រឹះស្ថានដែលធ្វើប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉ក។ ចំណែក គ្រឹះស្ថានដែលធ្វើប្រតិបត្តិការរ៉ឺសរ៉ឺម៉ក (អ្នកឱ្យខ្ចីប្រាក់ ឬអ្នកខ្ចីមូលបត្រ) មិនត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ច ដើមទុនចំពោះមូលបត្រសាមី ដែលទទួលជាក់ជាទ្រព្យធានាឡើយ ដោយសារមូលបត្រនេះនៅតែជា កម្មសិទ្ធិរបស់គ្រឹះស្ថានដែលធ្វើប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉ក។

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ចំពោះប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉ក និងរ៉ឺសរ៉ឺម៉កដោយបញ្ចូលក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិត ដូចខាងក្រោម៖

- **ប្រតិបត្តិការរ៉ឺម៉ក៖** សតប្តូស៊ីសិសមូលបត្រសាមី (ទទួលសាច់ប្រាក់ និងមានកាតព្វកិច្ចទូទាត់ នាពេលអនាគត) ដែលមានឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ស្មើនឹងរយៈពេលកិច្ចសន្យា អត្រាកូប៉ុង ស្មើនឹងអត្រាការប្រាក់ ឬអត្រាអប្បហា និងតម្លៃកត់ត្រាស្មើនឹងតម្លៃកិច្ចសន្យា។
- **ប្រតិបត្តិការរ៉ឺសរ៉ឺម៉ក៖** ឡងប្តូស៊ីសិសមូលបត្រសាមី (ទទួលសាច់ប្រាក់នាពេលអនាគត) ដែល មានឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ស្មើនឹងរយៈពេលកិច្ចសន្យា អត្រាកូប៉ុងស្មើនឹងអត្រាការប្រាក់ និងតម្លៃកត់ត្រាស្មើនឹងតម្លៃកិច្ចសន្យា។

កំណត់ចំណាំ៖ នៅពេលមូលបត្រដែលជាកម្មវត្ថុនៃកិច្ចសន្យារ៉ាប់រង ឬរ៉ាប់រង ជាឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុ ក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ច តម្លៃទីផ្សារនៃមូលបត្រ និងកិច្ចសន្យានឹងត្រូវបានផ្ទៀងផ្ទាត់តាមស្របតាមប្រកាស ស្តីពី ហានិភ័យឥណទានសម្រាប់អនុបាតភាពគ្រប់គ្រាន់នៃដើមទុនរបស់គ្រឹះស្ថានធនាគារនិងហិរញ្ញវត្ថុ ទទួលប្រាក់បញ្ញើ។

២.១.៤. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ឧបករណ៍និស្សន្ទពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ដែលបាន កត់ត្រាក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ច

ប្រព័ន្ធរាល់របស់គ្រឹះស្ថានត្រូវរាប់បញ្ចូលរាល់ឧបករណ៍និស្សន្ទពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ និងឧបករណ៍ក្រៅតារាងតុល្យការនៅក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ចដែលប្រែប្រួលទៅតាមអត្រាការប្រាក់ (ឧទាហរណ៍៖ កិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់, កិច្ចសន្យាហ្វឺដផ្សេងៗ, កិច្ចសន្យាហ្វឺដសញ្ញាបណ្ណ, កិច្ចសន្យាសូបអត្រាការប្រាក់, កិច្ចសន្យាសូបឆ្លងរូបិយបណ្ណ, និងកិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាប្តូរប្រាក់)។ ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ឧបករណ៍និស្សន្ទ គ្រឹះស្ថានត្រូវប្តូរឧបករណ៍និស្សន្ទជា ឡង់ប្លូស៊ីសិន និងសតប្លូស៊ីសិន (អនុវត្តវិធីសាស្ត្រមូលបត្រហ្វ្រេក្វង់ប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ - Zero-coupon specific risk-free security) ទៅតាមឧបករណ៍សាមី និងត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុន សម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅដូចមានបង្ហាញនៅដំណាក់កាលទី១ ដល់ ទី៥ ខាងលើ។ ចំណែក ឧបករណ៍និស្សន្ទអប់ហ្សិន គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាដាច់ដោយឡែកដូចមានកំណត់ក្នុងចំណុច ២.៤ ស្តីពី ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិន នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។ ចំនួន រាយការណ៍ត្រូវគិតតាមតម្លៃទីផ្សារនៃចំនួនប្រាក់ដើមរបស់មូលបត្រសាមី ឬណូសិនណាលមូលបត្រ សាមី។ ក្នុងករណីគ្រឹះស្ថានមិនអាចធ្វើម៉ាកធុម៉ាខេតបាន គ្រឹះស្ថានត្រូវប្រើប្រាស់តម្លៃចារឹក។

២.១.៤.១. កិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់ និងកិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់ ត្រូវបានប្តូរទៅជា ឡង់ប្លូស៊ីសិននិងសតប្លូស៊ីសិន ដែល៖

ក. ឡង់ប្លូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់ ឬកិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់ ត្រូវបាន អនុវត្ត ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡង់ប្លូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្វ្រេក្វង់ប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា បូកនិង រយៈពេលកិច្ចសន្យា និង
- (ii) សតប្លូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្វ្រេក្វង់ប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា។

ខ. សតប្លូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់ ឬកិច្ចសន្យាហ្វឺដអត្រាការប្រាក់ ត្រូវបាន អនុវត្ត ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡង់ប្លូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្វ្រេក្វង់ប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា និង
- (ii) សតប្លូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្វ្រេក្វង់ប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា បូកនិង រយៈពេលកិច្ចសន្យា។

៤

ឧទាហរណ៍៖

គ្រឹះស្ថានមានឡងប៉ូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រអត្រាការប្រាក់រយៈពេល ៣ ខែ អនុវត្តនៅ ខែមិថុនា មានតម្លៃ ៥០ លានរៀល ដែលមានឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ ៦ ខែ រហូតដល់កាលបរិច្ឆេទ ទូទាត់កិច្ចសន្យា។

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ឡងប៉ូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រអត្រាការប្រាក់ គ្រឹះស្ថានត្រូវកត់ត្រាក្នុងតារាងឥណ្ឌប្រតិទានច្រើនកម្រិត ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡងប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ដែលមានតម្លៃ ៥០ លានរៀល តាមតម្លៃទីផ្សារ ដែលមានឥណ្ឌប្រតិទាន ៩ ខែ (ឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ ៦ ខែ បូកនិងរយៈពេលកិច្ចសន្យា ៣ ខែ) និង
- (ii) សតប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ដែលមានតម្លៃ ៥០ លានរៀល តាមតម្លៃទីផ្សារដែលមានឥណ្ឌប្រតិទាន ៦ ខែ។

២.១.៤.២. កិច្ចព្រមព្រៀងហ្វ័រវែដអត្រាការប្រាក់ (FRA) ត្រូវបានប្តូរទៅជាឡងប៉ូស៊ីសិន និង សតប៉ូស៊ីសិន ដែល៖

ក. ឡងប៉ូស៊ីសិន FRA ត្រូវបានគណនា ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡងប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា និង
- (ii) សតប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា បូកនិងរយៈពេលកិច្ចសន្យា។

ខ. សតប៉ូស៊ីសិន FRA ត្រូវបានគណនា ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡងប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា បូកនិងរយៈពេលកិច្ចសន្យា និង
- (ii) សតប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា។

ឧទាហរណ៍៖

គ្រឹះស្ថានទិញ FRA តាម SOFR ៣ ខែ ដែលត្រូវអនុវត្តកិច្ចសន្យាក្នុងរយៈពេល ៦ ខែ។

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ FRA គ្រឹះស្ថានត្រូវកត់ត្រាក្នុងតារាងឥណ្ឌប្រតិទានច្រើន កម្រិត ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡងប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ៦ ខែ និង
- (ii) សតប៉ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សេរ៉ូកូប៉ុងនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌប្រតិទាន ៩ ខែ (ឥណ្ឌប្រតិទាននៅសល់ ៦ ខែ បូកនិងរយៈពេលកិច្ចសន្យា ៣ ខែ)។

២.១.៤.៣. កិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រសញ្ញាបណ្ណ និងកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដសញ្ញាបណ្ណ ត្រូវបានប្តូរទៅជា ឡុងប៊ូស៊ីសិន និងសតប៊ូស៊ីសិន នៃមូលបត្រហ្សឺរ៉ូប៉ូនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ និងសញ្ញាបណ្ណសាមី។ ឡុងប៊ូស៊ីសិន ឬសតប៊ូស៊ីសិន នៃកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រសញ្ញាបណ្ណ ឬ កិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដសញ្ញាបណ្ណ ត្រូវបានគណនាដូចតទៅ៖

ក. ឡុងប៊ូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រសញ្ញាបណ្ណ ឬកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដសញ្ញាបណ្ណ ត្រូវបាន គណនាដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡុងប៊ូស៊ីសិនសញ្ញាបណ្ណសាមី មានឥណ្ឌាប្រតិទានស្មើនឹងឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ដែល រាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា បូកនិងឥណ្ឌាប្រតិទាននៃសញ្ញាបណ្ណសាមី និង
- (ii) សតប៊ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សឺរ៉ូប៉ូនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌាប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា។

ខ. សតប៊ូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រសញ្ញាបណ្ណ ឬកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដសញ្ញាបណ្ណ ត្រូវបាន គណនាដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡុងប៊ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សឺរ៉ូប៉ូនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ មានឥណ្ឌាប្រតិទាន ស្មើនឹងឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ដែលរាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តកិច្ចសន្យា និង
- (ii) សតប៊ូស៊ីសិនសញ្ញាបណ្ណសាមី មានឥណ្ឌាប្រតិទានស្មើនឹងឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ដែល រាប់បញ្ចូលទាំងកាលបរិច្ឆេទអនុវត្តនៃកិច្ចសន្យា បូកនិងឥណ្ឌាប្រតិទាននៃសញ្ញាបណ្ណ សាមី។

ឧទាហរណ៍៖

គ្រឹះស្ថានមានសតប៊ូស៊ីសិននៅក្នុងកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រសញ្ញាបណ្ណមានអត្រាការប្រាក់ថេរ រយៈពេល ៥ ឆ្នាំ អនុវត្តនៅខែមីនា មានឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ ៣ ខែ រហូតដល់កាលបរិច្ឆេទទូទាត់ ការប្រាក់លើកក្រោយ។

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់កិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រសញ្ញាបណ្ណ គ្រឹះស្ថានត្រូវកត់ត្រា ក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិត ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡុងប៊ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សឺរ៉ូប៉ូនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់ដែលមានអត្រា ការប្រាក់ថេររយៈពេល ៥ ឆ្នាំ និង
- (ii) សតប៊ូស៊ីសិនសញ្ញាបណ្ណមានរយៈពេល ៥,២៥ ឆ្នាំ (ឥណ្ឌាប្រតិទានសញ្ញាបណ្ណ ៥ឆ្នាំ បូកនិងឥណ្ឌាប្រតិទានកិច្ចសន្យានៅសល់)។

២.១.៤.៤. កិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដអត្រាប្តូរប្រាក់

កិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដអត្រាប្តូរប្រាក់នៅក្នុងបញ្ជីកាដូឡូដូ ត្រូវបានចាត់ទុកជាឡុងប៊ូស៊ីសិន និង សតប៊ូស៊ីសិននៃមូលបត្រហ្សឺរ៉ូប៉ូនិងគ្មានហានិភ័យជាក់លាក់នៃរូបិយបណ្ណពីរផ្សេងគ្នា ដែលមាន ឥណ្ឌាប្រតិទានដូចគ្នានឹងកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រវីដ។ ទាំងឡុងប៊ូស៊ីសិន ឬសតប៊ូស៊ីសិន ត្រូវគិតតាមតម្លៃទីផ្សារ បច្ចុប្បន្ននៃកិច្ចសន្យារូបិយបណ្ណសាមី និងត្រូវកត់ត្រានៅក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិតទៅ តាមប្រភេទរូបិយបណ្ណ។

កំណត់សម្គាល់សម្រាប់កិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រ និងហ្វូរីង (រួមទាំង FRA)

- នៅពេលគ្រឹះស្ថានមានមូលបត្រច្រើន សម្រាប់ទូទាត់ក្នុងការបំពេញកាតព្វកិច្ចកិច្ចសន្យាគ្រឹះស្ថានត្រូវជ្រើសរើសមូលបត្រណាមួយសម្រាប់រាយការណ៍នៅក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិត។
- ក្នុងករណីកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រលើសន្ទស្សន៍សញ្ញាបណ្ណសាជីវកម្ម ប៉ូស៊ីសិនត្រូវបានរាប់បញ្ចូលតម្លៃទីផ្សារនៃចំនួនណូសិនណាលនៃសំពៀតមូលបត្រសាមី។

២.១.៤.៥. កិច្ចសន្យាសូប

កិច្ចសន្យាសូប ត្រូវកំណត់ជាណូសិនណាលប៉ូស៊ីសិនចំនួន ២ ទៅតាមឥណ្ឌាប្រតិទាន។ ក្នុងការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ គ្រឹះស្ថានត្រូវរាយការណ៍ប៉ូស៊ីសិនទាំងសងខាងនៃសូបទៅតាមតម្លៃទីផ្សារ ទៅក្នុងថាមប៊ែននៃតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិត និងអត្រាកូប៉ុងស្មើនឹងអត្រាការប្រាក់នៃកិច្ចសន្យាសូប។

ឧទាហរណ៍៖

គ្រឹះស្ថានមានកិច្ចសន្យាសូបអត្រាការប្រាក់ ដែលត្រូវទទួលអត្រាការប្រាក់អណ្តែត និងត្រូវបង់អត្រាការប្រាក់ថេរ។

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ គ្រឹះស្ថានត្រូវកត់ត្រាក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិត ដូចខាងក្រោម៖

- (i) ឡុងប៉ូស៊ីសិននៃឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុអត្រាការប្រាក់អណ្តែត ដែលមានឥណ្ឌាប្រតិទានស្មើនឹងរយៈពេលនៅសល់រហូតដល់កាលបរិច្ឆេទគណនាអត្រាការប្រាក់សាជាថ្មីអត្រាកូប៉ុងស្មើនឹងអត្រាការប្រាក់អណ្តែត និង
- (ii) សតប៉ូស៊ីសិននៃឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុមានអត្រាការប្រាក់ថេរ ដែលមានឥណ្ឌាប្រតិទានស្មើនឹងឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់នៃកិច្ចសន្យាសូប អត្រាកូប៉ុងស្មើនឹងអត្រាការប្រាក់ថេរ។

សម្រាប់កិច្ចសន្យាសូបដែលត្រូវបង់ ឬទទួលអត្រាការប្រាក់ថេរ ឬអណ្តែត ធៀបនឹងថ្លៃយោងផ្សេងទៀត (against another reference price) ដូចជា សន្ទស្សន៍ភាគហ៊ុន ជាដើម គ្រឹះស្ថានត្រូវរាយការណ៍ខ្ទង់ដែលពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ទៅក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិត ហើយខ្ទង់ពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិត្រូវរាយការណ៍ក្នុងប៉ូស៊ីសិនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។

ប៉ូស៊ីសិនកិច្ចសន្យាសូបឆ្លងរូបិយបណ្ណ ត្រូវរាយការណ៍នៅក្នុងតារាងឥណ្ឌាប្រតិទានច្រើនកម្រិតសម្រាប់រូបិយបណ្ណពាក់ព័ន្ធ។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅមានបង្ហាញក្នុងលំហាត់គំរូទី២ នៃឧបសម្ព័ន្ធ ៣ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

២.២. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ជាហានិភ័យដែលប៉ូស៊ីសិនមូលបត្រកម្មសិទ្ធិរបស់គ្រឹះស្ថានអាចរងផលប៉ះពាល់ធ្ងន់ធ្ងរដោយសារបម្រែបម្រួលថ្លៃនៃមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ។ គ្រឹះស្ថានត្រូវមានដើមទុនបទប្បញ្ញត្តិសម្រាប់ស្រូបយកហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅក្នុងបញ្ជីកាតព្វកិច្ច។ កាតព្វកិច្ចដើមទុននេះ អនុវត្តចំពោះឡុងប៉ូស៊ីសិន និងសតប៉ូស៊ីសិនរបស់ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុទាំងអស់ដែលមាន

ចរិតលក្ខណៈដូចមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ លើកលែងភាគហ៊ុនអាទិភាពដែលមិនអាចប្តូរជាភាគហ៊ុនទូទៅ ដែលត្រូវបានគណនានៅផ្នែកហានិភ័យអត្រាការប្រាក់។ ក្នុងករណីគ្រឹះស្ថានកាន់កាប់មូលបត្រ កម្មសិទ្ធិនៅក្នុងទីផ្សារផ្សេងគ្នា គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ និងហានិភ័យទីផ្សារទូទៅដាច់ដោយឡែកពីគ្នាទៅតាមទីផ្សារនីមួយៗ។

ដូចគ្នានឹងហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលកើតឡើងពីប៉ូស៊ីសិន បញ្ជីកាដូញដូររបស់គ្រឹះស្ថានចែកជា ២ ប្រភេទ៖

- ហានិភ័យជាក់លាក់ ៖ ៨% នៃប៉ូស៊ីសិនដុល និង
- ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ ៖ ៨% នៃប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសម្រាប់ទីផ្សារនីមួយៗ ត្រូវអនុវត្តតាមជំហានដូចខាងក្រោម៖

ជំហានទី១៖ ការកាត់កងប៉ូស៊ីសិនចំពោះការបោះផ្សាយដូចគ្នា

ឡុងប៉ូស៊ីសិន និងសតប៉ូស៊ីសិនចំពោះការបោះផ្សាយដូចគ្នាអាចកាត់កងគ្នាបានទាំងស្រុង ដែលនាំឱ្យមានប៉ូស៊ីសិនតែមួយ (ឡុងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ ឬសតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ)។

ជំហានទី២៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់

ឡុងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ និងសតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធនីមួយៗត្រូវបូកបញ្ចូលគ្នា (ដោយមិនគិតសញ្ញា +/-) ដើម្បីទទួលបានប៉ូស៊ីសិនដុល។ ដើម្បីទទួលបានកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ ប៉ូស៊ីសិនដុលត្រូវគុណនឹង ៨%។

ជំហានទី៣៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ

ឡុងប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ និងសតប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធនីមួយៗ ដែលជាលទ្ធផលទទួលបានពីជំហានទី១ ត្រូវបូកបញ្ចូលគ្នា ដោយគិតសញ្ញា +/- ដើម្បីទទួលបានប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប (ឡុងសុទ្ធ ឬ សតសុទ្ធ)។ ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ គ្រឹះស្ថានត្រូវយកប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប គុណនឹង ៨%។

ជំហានទី៤៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបនៅក្នុងទីផ្សារ នីមួយៗ

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិនៅក្នុងទីផ្សារនីមួយៗ ជាផលបូក នៃកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ (ជំហានទី២) និងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ (ជំហានទី៣)។

ជំហានទី៥៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបនៅក្នុង បញ្ជីកាដូញដូរ

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិសរុបនៅក្នុងបញ្ជីកា ដូញដូរ គ្រឹះស្ថានត្រូវបូកសរុបកាតព្វកិច្ចដើមទុននៅក្នុងទីផ្សារនីមួយៗដែលគ្រឹះស្ថានកំពុងដូញដូរ។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិមានបង្ហាញក្នុងលំហាត់គំរូ ទី៣ នៃឧបសម្ព័ន្ធ ៣ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។



២.៣. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់

ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ (រួមទាំងមាស) គឺជាហានិភ័យដែលកើតឡើងពីបម្រែបម្រួលអត្រាប្តូរប្រាក់ដែលនាំឱ្យតម្លៃនៃប្តូស៊ីសិនអត្រាប្តូរប្រាក់និងមាស រងផលប៉ះពាល់អវិជ្ជមាន។ មាសត្រូវបានចាត់ទុកជា ប្តូស៊ីសិនអត្រាប្តូរប្រាក់ ដោយសារបម្រែបម្រួលតម្លៃមាសមានលក្ខណៈដូចនឹងរូបិយបណ្ណ និងត្រូវចាត់ទុកដូចរូបិយបណ្ណដែរ។

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ ត្រូវកំណត់ ៨% នៃខ្ទង់ “ប្តូស៊ីសិនចំហសុទ្ធសរុប”។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ ត្រូវអនុវត្តតាមជំហានដូចខាងក្រោម៖

ជំហានទី១៖ ការគណនាប្តូស៊ីសិនចំហសុទ្ធនៃរូបិយបណ្ណនីមួយៗ និងមាស

ប្តូស៊ីសិនចំហសុទ្ធនៃរូបិយបណ្ណនីមួយៗនិងមាសរបស់គ្រឹះស្ថាន ជាផលបូកនៃ៖

- ប្តូស៊ីសិនដល់ដៃសុទ្ធ (ទ្រព្យសកម្មសរុប ដក ទ្រព្យអកម្ម និងមូលនិធិភាគទុនិកសរុបរួមទាំងការប្រាក់បង្ក ទៅតាមរូបិយបណ្ណនីមួយៗ)
- ប្តូស៊ីសិនហ្វ្រីដៃសុទ្ធ (ជាចំនួនសរុបដែលត្រូវទទួល ដក ចំនួនសរុបដែលត្រូវចំណាយក្រោមប្រតិបត្តិការហ្វ្រីដៃប្តូររូបិយបណ្ណ រួមទាំងហ្វ្រីដៃរូបិយបណ្ណ និងប្រាក់ដើមនៃស្វបរូបិយបណ្ណដែលមិនរាប់បញ្ចូលប្តូស៊ីសិនដល់ដៃ)
- ការធានា និងឧបករណ៍ដែលមានលក្ខណៈប្រហាក់ប្រហែលគ្នា ដែលនឹងត្រូវអនុវត្តនិងជាទូទៅមិនអាចប្រមូលមកវិញបាន និង
- ខ្ទង់ដទៃទៀតដែលតំណាងឱ្យចំណេញ ឬខាតពីការប្តូររូបិយបណ្ណ។

ជំហានទី២៖ ការគណនា “ប្តូស៊ីសិនចំហសុទ្ធសរុប”

“ប្តូស៊ីសិនចំហសុទ្ធសរុប” ជាផលបូកតម្លៃដាច់ខាតរវាង៖

- ចំនួនដែលធំជាងគេរវាងផលបូកឡុងប្តូស៊ីសិនសុទ្ធ និងផលបូកសតប្តូស៊ីសិនសុទ្ធ និង
- ប្តូស៊ីសិនសុទ្ធជាមាស (សតប្តូស៊ីសិន ឬឡុងប្តូស៊ីសិន)។

ជំហានទី៣៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ ជាផលបូកនៃ៖

- ផលគុណនៃ “ប្តូស៊ីសិនចំហសុទ្ធសរុប” ជាមួយនឹង ៨% និង
- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនប្តូររូបិយបណ្ណដូចមានកំណត់ក្នុងចំណុច ២.៤ ស្តីពី ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិន នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ មានបង្ហាញក្នុងលំហាត់គំរូទី៤ នៃឧបសម្ព័ន្ធ ៣ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

២.៤. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិន

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ និងហានិភ័យទីផ្សារទូទៅចំពោះអប់ហ្សិន និងឧបករណ៍សាមីត្រូវអនុវត្តតាមវិធីសាស្ត្រដាច់ដោយឡែក។ ក្នុងន័យនេះ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិន ត្រូវបានយកទៅបូកបញ្ចូលជាមួយនឹងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យពាក់ព័ន្ធដែលរួមមានហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ ដែលមានកំណត់ក្នុងសេចក្តីណែនាំនេះ។

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនមានសង្ខេបក្នុងតារាងខាងក្រោម៖

ប៉ូស៊ីសិន	កាតព្វកិច្ចដើមទុន
<p>ឡុងប៉ូស៊ីសិនជាសាច់ប្រាក់ និងឡុងភូតអប់ហ្សិន</p> <p>ឬ</p> <p>សតប៉ូស៊ីសិនជាសាច់ប្រាក់ និងឡុងខលអប់ហ្សិន</p>	<p>កាតព្វកិច្ចដើមទុន = តម្លៃទីផ្សារមូលបត្រសាមី x (កម្រិតហានិភ័យជាក់លាក់ + កម្រិតហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ) - ចំណេញពីការអនុវត្តអប់ហ្សិន</p> <p><i>កំណត់ចំណាំ៖ ចំពោះអប់ហ្សិនដែលមានឥណប្រតិទានច្រើនជាង ៦ (ប្រាំមួយ) ខែ ចំណេញពីការអនុវត្តអប់ហ្សិនត្រូវចាត់ទុកស្មើ ០ (សូន្យ)។</i></p>

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនមានបង្ហាញក្នុងលំហាត់គំរូទី៥ នៃឧបសម្ព័ន្ធ ៣ នៃសេចក្តីណែនាំនេះ។

សេចក្តីណែនាំនេះមានប្រសិទ្ធភាពអនុវត្តចាប់ពីថ្ងៃចុះហត្ថលេខានេះតទៅ។


ស៊ី ហិរ័យ
ជា សិរី

កន្លែងទទួល៖

- អគ្គលេខាធិការដ្ឋាន
- អគ្គនាយកដ្ឋានត្រួតពិនិត្យ
- អគ្គនាយកដ្ឋានគោលនយោបាយនិងសហប្រតិបត្តិការអន្តរជាតិ
- អគ្គនាយកដ្ឋានប្រតិបត្តិការ
- អគ្គបេឡា
- អគ្គាធិការដ្ឋាន
- គ្រប់គ្រឹះស្ថានធនាគារនិងហិរញ្ញវត្ថុទទួលប្រាក់បញ្ញើ
- រាជកិច្ច
- ឯកសារ-កាលប្បវត្តិ

ឧបសម្ព័ន្ធ ១

របាយការណ៍ ស្តីពី ប្លុកស៊ីសបញ្ជីកាត់បង់ Report on Trading Book Positions

ដល់ ខែមិថុនា (ធ្នូ) ឆ្នាំ
to June (December)

សម្រាប់រយៈពេល ៦ ខែ ពីខែមករា (កក្កដា) ឆ្នាំ
For the 6-month period from January (July)

ជាលានរៀល
in million Riels

	មករា ដល់ មិថុនា (ឬ កក្កដា ដល់ ធ្នូ) January to June (or July to December)						ជាមធ្យម Average
	មករា (កក្កដា) Jan. (Jul.)	កុម្ភៈ (សីហា) Feb. (Aug.)	មីនា (កញ្ញា) Mar. (Sep.)	មេសា (តុលា) Apr. (Oct.)	ឧសភា (វិច្ឆិកា) May (Nov.)	មិថុនា (ធ្នូ) Jun. (Dec.)	
១. ប្លុកស៊ីសបញ្ជីកាត់បង់ប្រតិបត្តិការនៅក្នុងតារាងតុល្យការ 1. Total on-balance sheet trading book positions	-	-	-	-	-	-	-
ប្លុកស៊ីសនៃឧបករណ៍បំណុល <i>Debt instruments positions</i>	-	-	-	-	-	-	-
ប្លុកស៊ីសនៃពិកិច្ចសន្យារប្រើប្រាស់ប្រាក់ និងប្លុកស៊ីសនៃពិកិច្ចសន្យាខ្ចី និងខ្ចីមូលបត្រ <i>Positions from repo/reverse repo and security borrowing and lending</i>	-	-	-	-	-	-	-
ប្លុកស៊ីសនៃឧបករណ៍មូលបត្រកម្មសិទ្ធិ <i>Equity instruments positions</i>	-	-	-	-	-	-	-
ប្រតិបត្តិការឧបករណ៍និស្សន្ទសរុបក្នុងបញ្ជីកាត់បង់ 2. Total derivative transactions in the trading book	-	-	-	-	-	-	-
ឧបករណ៍និស្សន្ទពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ និងឧបករណ៍បំណុល <i>Derivatives linked to interest rate and debt instruments</i>	-	-	-	-	-	-	-
ឧបករណ៍និស្សន្ទពាក់ព័ន្ធនឹងមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ និងសន្ទស្សន៍ភាគហ៊ុន <i>Derivatives linked to equity price and stock index</i>	-	-	-	-	-	-	-
ឧបករណ៍និស្សន្ទពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាប្តូរប្រាក់ <i>Derivatives linked to foreign exchange</i>	-	-	-	-	-	-	-
៣. ប្លុកស៊ីសនៃអត្រាប្តូរប្រាក់នៃគ្រប់ប្រភេទ 3. Foreign exchange positions of all currencies	-	-	-	-	-	-	-
៤. ប្លុកស៊ីសបញ្ជីកាត់បង់ប្រតិបត្តិការសរុប (១+២+៣) 4. Total trading book positions (1+2+3)	-	-	-	-	-	-	-
៥. ទ្រព្យសកម្មសរុប 5. Total assets	-	-	-	-	-	-	-
៦. ភាគរយនៃប្លុកស៊ីសបញ្ជីកាត់បង់ (៤÷៥) 6. Percentage of trading book positions (4÷5)	-	-	-	-	-	-	-

ឧបសម្ព័ន្ធ ២
តារាងរបាយការណ៍សម្រាប់គណនា
កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យគ្រោះការប្រាក់

តារាងទី១៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ចំពោះឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់

ជាលានរៀល
in million Riels

ប្រភេទឧបករណ៍ Instrument Type	ប្លុកស៊ីន Positions (after offsetting identical instruments)		ប្លុកស៊ីនសរុប Total positions (C) = A + B	កម្រិតផ្ទៃហានិភ័យ Risk Weight (D)	កាតព្វកិច្ចដើមទុន Capital Requirement (E) = (C) x (D)
	ឡុង Long (A)	ស្លាត Short (B)			
មូលបត្របំណុលបោះផ្សាយ ឬធានាដោយរាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា Debt securities issued or guaranteed by Cambodia government	-	-	-	0.00%	-
មូលបត្របំណុលបោះផ្សាយដោយធនាគារជាតិកម្ពុជា Debt securities issued by National Bank of Cambodia	-	-	-	0.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ AA-Government debt instruments rated equivalent with AAA to AA-	-	-	-	0.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង A+ ដល់ BBB- (ផលប្រតិទាននៅសល់ ≤ ៦ខែ) Government debt instruments rated equivalent with A+ to BBB- with remaining maturity 6 months or less	-	-	-	0.25%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង A+ ដល់ BBB- (៦ខែ < ផលប្រតិទាននៅសល់ ≤ ២៤ខែ) Government debt instruments rated equivalent with A+ to BBB- with remaining maturity greater than 6 and up to and including 24 months	-	-	-	1.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង A+ ដល់ BBB- (ផលប្រតិទាននៅសល់ > ២៤ខែ) Government debt instruments rated equivalent with A+ to BBB- with remaining maturity exceeding 24 months	-	-	-	1.60%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង BB+ ដល់ B-Government debt instruments rated equivalent with BB+ to B-	-	-	-	8.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលក្រោម B-Government debt instruments rated equivalent below B-	-	-	-	12.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់ Government debt instruments: Unrated	-	-	-	8.00%	-
មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ BBB- (ផលប្រតិទាននៅសល់ ≤ ៦ខែ) Qualified debt instruments rated equivalent with AAA to BBB- with remaining maturity 6 months or less	-	-	-	0.25%	-
មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ BBB- (៦ខែ < ផលប្រតិទាននៅសល់ ≤ ២៤ខែ) Qualified debt instruments rated equivalent with AAA to BBB- with remaining maturity greater than 6 and up to and including 24 months	-	-	-	1.00%	-
មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ BBB- (ផលប្រតិទាននៅសល់ > ២៤ខែ) Qualified debt instruments rated equivalent with AAA to BBB- with remaining maturity exceeding 24 months	-	-	-	1.60%	-
មូលបត្របំណុលផ្សេងៗមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង BB+ ដល់ BB- Other debt instruments rated equivalent with BB+ to BB-	-	-	-	8.00%	-
មូលបត្របំណុលផ្សេងៗមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលក្រោម BB- Other debt instruments rated equivalent below BB-	-	-	-	12.00%	-
មូលបត្របំណុលផ្សេងៗមិនមានចំណាត់ថ្នាក់ Other debt instruments: Unrated	-	-	-	8.00%	-
សរុបកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់			សរុបកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ Total capital requirement for specific risk		-

តារាងទី២៖ ការគណនាការកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយរំលែកសំណល និងការកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យយល់ស៊ីស

ជាលានរៀល
in million Riels

ថាមព្យន Time Zones	កូប៉ុង ៣% ឬក្រើនជាង Coupon 3% or more	កូប៉ុង តិចជាង ៣% Coupon less than 3%	កត្តាទេយភាព ហានិភ័យ (%) Risk Sensitivity Factor (%)	ឡុងប្លូស៊ីស Long Positions		សតប្លូស៊ីស Short Positions		ប្រាក់សំណុំសុទ្ធ Net Positions	អប្បបរមា (A,B) Min (A,B)	ការកាតព្វកិច្ចដើមទុន [១០% នៃអប្បបរមា (A,B)] Capital Requirement [10% of Min (A,B)]
				មុនថ្ងៃ Before Weighting	ក្រោយថ្ងៃ (A) Weighted (A)	មុនថ្ងៃ Before Weighting	ក្រោយថ្ងៃ (B) Weighted (B)			
ថាមព្យនទី១ Time Zone 1	១ ខែ ឬ តិចជាង 1 month or less	១ ខែ ឬ តិចជាង 1 month or less	0.00	-	-	-	-	-	-	-
	១ ទៅ ៣ ខែ 1 to 3 months	១ ទៅ ៣ ខែ 1 to 3 months	0.20	-	-	-	-	-	-	-
	៣ ទៅ ៦ ខែ 3 to 6 months	៣ ទៅ ៦ ខែ 3 to 6 months	0.40	-	-	-	-	-	-	-
	៦ ទៅ ១២ ខែ 6 to 12 months	៦ ទៅ ១២ ខែ 6 to 12 months	0.70	-	-	-	-	-	-	-
	១ ទៅ ២ឆ្នាំ 1 to 2 years	១ ទៅ ១,៩ឆ្នាំ 1 to 1.9 years	1.25	-	-	-	-	-	-	-
	២ ទៅ ៣ឆ្នាំ 2 to 3 years	១,៩ ទៅ ២,៨ឆ្នាំ 1.9 to 2.8 years	1.75	-	-	-	-	-	-	-
ថាមព្យនទី២ Time Zone 2	៣ ទៅ ៤ឆ្នាំ 3 to 4 years	២,៨ ទៅ ៣,៦ឆ្នាំ 2.8 to 3.6 years	2.25	-	-	-	-	-	-	-
	៤ ទៅ ៥ឆ្នាំ 4 to 5 years	៣,៦ ទៅ ៤,៣ឆ្នាំ 3.6 to 4.3 years	2.75	-	-	-	-	-	-	-
	៥ ទៅ ៧ឆ្នាំ 5 to 7 years	៤,៣ ទៅ ៥,៧ឆ្នាំ 4.3 to 5.7 years	3.25	-	-	-	-	-	-	-
	៧ ទៅ ១០ឆ្នាំ 7 to 10 years	៥,៧ ទៅ ៧,៣ឆ្នាំ 5.7 to 7.3 years	3.75	-	-	-	-	-	-	-
	១០ ទៅ ១៥ឆ្នាំ 10 to 15 years	៧,៣ ទៅ ៩,៣ឆ្នាំ 7.3 to 9.3 Years	4.50	-	-	-	-	-	-	-
	១៥ ទៅ ២០ឆ្នាំ 15 to 20 years	៩,៣ ទៅ ១០,៦ឆ្នាំ 9.3 to 10.6 years	5.25	-	-	-	-	-	-	-
ថាមព្យនទី៣ Time Zone 3	លើសពី២០ឆ្នាំ over 20 years	១០,៦ ទៅ ១២ឆ្នាំ 10.6 to 12 years	6.00	-	-	-	-	-	-	-
		១២ ទៅ ២០ឆ្នាំ 12 to 20 years	8.00	-	-	-	-	-	-	-
		លើសពី២០ឆ្នាំ Over 20 years	12.50	-	-	-	-	-	-	-
				ប្រាក់សំណុំសុទ្ធសរុប Total Net Position				-	Vertical Disallowance	-

តារាងទី៣៖ ការគណនាការកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល

ជាលានរៀល
in million Riels

ថាមពល Time Zone	ថាមពល Time bands	កត្តាហានិភ័យសម្រាប់ Horizontal Disallowance Risks factors for horizontal disallowance			ប៉ុស្តិ៍សិនសុទ្ធ Net positions	តម្លៃនៅក្នុងថាមពល Values within time zones			ការកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល Capital requirement for yield curve risk	
		នៅក្នុង ថាមពល Within time zone	រវាងថាម ពល Between adjacent time zones	រវាងថាមពល ទី១និងទី៣ Between time zone 1 and 3		Σ ឡើង ប៉ុស្តិ៍សិន (X) Σ Long positions (X)	Σ សរុប ប៉ុស្តិ៍សិន (Y) Σ Short positions (Y)	ប៉ុស្តិ៍សិនសុទ្ធ ក្នុងថាមពល (Z= X-Y) Net position within time zone (Z= X-Y)		Disallowance ក្នុង ថាមពល៖ ៤០% ឬ ៣០% នៃ អប្បបរមា (X _i ,Y _i) Disallowance within time zones: 40% or 30% of Min (X _i ,Y _i)
ថាមពលទី១ Time Zone 1	០-១ ខែ 0-1 month				-					
	១-៣ ខែ 1-3 months				-					
	៣-៦ ខែ 3-6 months				-					
	៦-១២ ខែ 6-12 months				-					
	១-២ ឆ្នាំ 1-2 years				-					
	២-៣ ឆ្នាំ 2-3 years				-					
ថាមពលទី២ Time Zone 2	៣-៤ ឆ្នាំ 3-4 years				-					
	៤-៥ ឆ្នាំ 4-5 years				-					
	៥-៧ ឆ្នាំ 5-7 years				-					
	៧-១០ ឆ្នាំ 7-10 years				-					
	១០-១៥ ឆ្នាំ 10-15 years				-					
	១៥-២០ ឆ្នាំ 15-20 years				-					
ថាមពលទី៣ Time Zone 3	លើសពី ២០ ឆ្នាំ over 20 years				-					
					-					
					-					
					-					
					-					
					-					

តារាងទី៤៖ ការគណនាការកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅសរុប

ជាលានរៀល
in million Riels

ប្រភេទហានិភ័យ Risk's nature	មូលដ្ឋានសម្រាប់គណនាការកាតព្វកិច្ចដើមទុន Basis for calculation of the capital requirement	កម្រិតផ្ទុកហានិភ័យ Risk weight	កាតព្វកិច្ចដើមទុន Capital requirement
ហានិភ័យជាយឺតសំណលសម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Directional risk in trading book	ផលបូកសរុបនៃប្លុកប្លុកសុទ្ធនៃប្លុកសុទ្ធជុំវិញបណ្តុំខាន់ និងប្លុកសុទ្ធជុំវិញផ្សេងទៀត ដោយមិនគិតពីសញ្ញា +/- The aggregate amount of net positions of all significant currencies and gross position of residual currencies regardless of sign +/-	100%	ប្លុកសុទ្ធសរុប Total Net Position
ហានិភ័យបេស៊ីសសម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Basis risk in trading book	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញនៅក្នុងមជ្ឈដ្ឋានមិនទាំងអស់ Matched position in every time band	10%	X
ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលសម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Yield curve risk in trading book	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញនៅក្នុងមជ្ឈដ្ឋានទី១ Matched position within time zone 1	40%	Y1
	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញនៅក្នុងមជ្ឈដ្ឋានទី២ Matched position within time zone 2	30%	Y2
	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញនៅក្នុងមជ្ឈដ្ឋានទី៣ Matched position within time zone 3	30%	Y3
	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញរវាងមជ្ឈដ្ឋានទី១និងទី២ Matched position between time zone 1 and 2	40%	Z1
	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញរវាងមជ្ឈដ្ឋានទី២និងទី៣ Matched position between time zone 2 and 3	40%	Z2
	ប្លុកសុទ្ធជុំវិញរវាងមជ្ឈដ្ឋានទី១និងទី៣ Matched position between time zone 1 and 3	100%	Z3
កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុប Total capital requirement			-

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ "ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ" = "ប្លុកសុទ្ធសរុប" + X + Y1 + Y2 + Y3 + Z1 + Z2 + Z3

**ឧបសម្ព័ន្ធ ៣
លំហាត់គំរូ**

លំហាត់គំរូទី១៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់

គ្រឹះស្ថាន A មានប្តូស៊ីសិនដូចខាងក្រោម៖

- ក. ឡុងប្តូស៊ីសិនចំពោះសញ្ញាបណ្ណដែលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់និងមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA មានតម្លៃ ១៣ លានរៀល ឥណប្រតិទាននៅសល់ ៨ ឆ្នាំ និងអត្រាកូប៉ុង ៨%
- ខ. ឡុងប្តូស៊ីសិនចំពោះសញ្ញាបណ្ណរដ្ឋ ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA មានតម្លៃ ៧៥ លានរៀល ឥណប្រតិទាននៅសល់ ២ ខែ និងអត្រាកូប៉ុង ៧%
- គ. កិច្ចសន្យាសូបអត្រាការប្រាក់មានតម្លៃ ១៥០ លានរៀល^១ ដោយគ្រឹះស្ថាន A ទទួលបានអត្រាការប្រាក់អណ្តែត និងទូទាត់សងជាអត្រាការប្រាក់ថេរ។ កាលបរិច្ឆេទកំណត់អត្រាការប្រាក់បន្ទាប់នៅ ៩ ខែក្រោយ ហើយឥណប្រតិទាននៅសល់នៃកិច្ចសន្យា ៨ ឆ្នាំ។ សន្មតថា អត្រាការប្រាក់ធំជាង ៣%
- ឃ. ឡុងប្តូស៊ីសិនចំពោះកិច្ចសន្យាហ្វូឈ័រអត្រាការប្រាក់ មានតម្លៃ ៥០ លានរៀល កាលបរិច្ឆេទធ្វើប្រតិបត្តិការ ៦ ខែក្រោយ និងឥណប្រតិទាននៃអ៊ុចស្តូស្តើសាមី ៣,៦ ឆ្នាំ។ សន្មតថា អត្រាការប្រាក់ធំជាង ៣% និង
- ង. កិច្ចសន្យាសូបឆ្លងរូបិយបណ្ណដែលមានឥណប្រតិទាននៅសល់ ១ ឆ្នាំ ដោយគ្រឹះស្ថានត្រូវទូទាត់ ២០០ លានរៀល ដើម្បីទទួលបាន ៥០.០០០ ដុល្លារអាមេរិក។ សន្មតថា អត្រាការប្រាក់ធំជាង ៣% និងអត្រាប្តូរប្រាក់ ៤.០០០ រៀល/ដុល្លារអាមេរិក។

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ដូចមានបង្ហាញក្នុងតារាងខាងក្រោម៖

^១ ប្តូស៊ីសិនត្រូវកត់ត្រាដោយផ្អែកលើតម្លៃទីផ្សារនៃអ៊ុចស្តូស្តើសាមីភ្ជាប់នឹងកិច្ចសន្យា។ តម្លៃទីផ្សារនៃឡុង និងសតប្តូស៊ីសិននីមួយៗនៃកិច្ចសន្យាសូប (សញ្ញាបណ្ណមានឥណប្រតិទាននៅសល់នៃកិច្ចសន្យា ៨ ឆ្នាំ និង កាលបរិច្ឆេទកំណត់អត្រាការប្រាក់បន្ទាប់នៅ ៩ ខែក្រោយ) អាចខុសជាង ឬទាបជាង ចំនួនថ្លៃដើមដោយផ្អែកតាមអត្រាការប្រាក់បច្ចុប្បន្ន។ ដើម្បីសម្រួលដល់ការគណនាលំហាត់គំរូខាងលើ សន្មតថា អត្រាការប្រាក់បច្ចុប្បន្នគឺដូចគ្នាទៅនឹងអត្រាការប្រាក់នៅក្នុងកិច្ចសន្យាសូប។

ប្រភេទឧបករណ៍ Instrument Type	ប្លុស៊ីស៊ីន (បន្ទាប់ពីការកាត់រយៈពេលដូចគ្នា) (after offsetting identical instruments)		ប្លុស៊ីស៊ីនសរុប Total position	កម្រិតផ្ទៀង ហានិភ័យ Risk Weight	កាតព្វកិច្ចដើមទុន Capital Requirement
	ឡើង (Long) (A)	ស្រុត (Short) (B)			
		(C)= A + B	(D)	(E) = (C) x (D)	
មូលបត្របំណុលបោះផ្សាយ ឬធានាដោយរាជរដ្ឋាភិបាលកម្ពុជា Debt securities issued or guaranteed by Cambodia government	-	-	-	0.00%	-
មូលបត្របំណុលបោះផ្សាយដោយធនាគារជាតិកម្ពុជា Debt securities issued by National Bank of Cambodia	-	-	-	0.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ AA- Government debt instruments rated equivalent with AAA to AA-	75.00	-	75.00	0.00%	0.00
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង A+ ដល់ BBB- (ឥណ្ឌូប្រតិទាននៅសល់ ≤ ៦ខែ) Government debt instruments rated equivalent with A+ to BBB- with remaining maturity 6 months or less	-	-	-	0.25%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង A+ ដល់ BBB- (៦ខែ < ឥណ្ឌូប្រតិទាននៅសល់ ≤ ២៤ខែ) Government debt instruments rated equivalent with A+ to BBB- with remaining maturity greater than 6 and up to and including 24 months	-	-	-	1.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង A+ ដល់ BBB- (ឥណ្ឌូប្រតិទាននៅសល់ > ២៤ខែ) Government debt instruments rated equivalent with A+ to BBB- with remaining maturity exceeding 24 months	-	-	-	1.60%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង BB+ ដល់ B- Government debt instruments rated equivalent with BB+ to B-	-	-	-	8.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលក្រោម B- Government debt instruments rated equivalent below B-	-	-	-	12.00%	-
មូលបត្ររដ្ឋមិនមានចំណាត់ថ្នាក់ Government debt instruments: Unrated	-	-	-	8.00%	-
មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ BBB- (ឥណ្ឌូប្រតិទាននៅសល់ ≤ ៦ខែ) Qualified debt instruments rated equivalent with AAA to BBB- with remaining maturity 6 months or less	-	-	-	0.25%	-
មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ BBB- (៦ខែ < ឥណ្ឌូប្រតិទាននៅសល់ ≤ ២៤ខែ) Qualified debt instruments rated equivalent with AAA to BBB- with remaining maturity greater than 6 and up to and including 24 months	-	-	-	1.00%	-
មូលបត្របំណុលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA ដល់ BBB- (ឥណ្ឌូប្រតិទាននៅសល់ > ២៤ខែ) Qualified debt instruments rated equivalent with AAA to BBB- with remaining maturity exceeding 24 months	13.00	-	13.00	1.60%	0.21
មូលបត្របំណុលផ្សេងៗមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង BB+ ដល់ BB- Other debt instruments rated equivalent with BB+ to BB-	-	-	-	8.00%	-
មូលបត្របំណុលផ្សេងៗមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលក្រោម BB- Other debt instruments rated equivalent below BB-	-	-	-	12.00%	-
មូលបត្របំណុលផ្សេងៗមិនមានចំណាត់ថ្នាក់ Other debt instruments: Unrated	-	-	-	8.00%	-
	សរុបកាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុបហានិភ័យជាក់លាក់ Total capital requirement for specific risk				0.21

លំហាត់គំរូទី២៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ

គ្រឹះស្ថាន A មានប៉ូស៊ីសិនដូចខាងក្រោម៖

- ក. ឡុងប៉ូស៊ីសិនចំពោះសញ្ញាបណ្ណដែលមានលក្ខណៈគ្រប់គ្រាន់និងមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA មានតម្លៃ ១៣ លានរៀល ឥណប្រតិទាននៅសល់ ៨ ឆ្នាំ និងអត្រាកូប៉ុង ៨%
- ខ. ឡុងប៉ូស៊ីសិនចំពោះសញ្ញាបណ្ណរដ្ឋ ដែលមានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង AAA មានតម្លៃ ៧៥ លានរៀល ឥណប្រតិទាននៅសល់ ២ ខែ និងអត្រាកូប៉ុង ៧%
- គ. កិច្ចសន្យាសូបអត្រាការប្រាក់មានតម្លៃ ១៥០ លានរៀល^២ ដោយគ្រឹះស្ថាន A ទទួលបានអត្រាការប្រាក់អណ្តែត និងទូទាត់សងជាអត្រាការប្រាក់ថេរ។ កាលបរិច្ឆេទកំណត់អត្រាការប្រាក់បន្ទាប់នៅ ៩ ខែក្រោយ ហើយឥណប្រតិទាននៅសល់នៃកិច្ចសន្យា ៨ ឆ្នាំ។ សន្មតថាអត្រាការប្រាក់ធំជាង ៣%
- ឃ. ឡុងប៉ូស៊ីសិនចំពោះកិច្ចសន្យាហ្វូល័រអត្រាការប្រាក់ មានតម្លៃ ៥០ លានរៀល កាលបរិច្ឆេទធ្វើប្រតិបត្តិការ ៦ ខែក្រោយ និងឥណប្រតិទាននៃអុិចស្តូស្តេស៊ីសាមី ៣,៦ ឆ្នាំ។ សន្មតថាអត្រាការប្រាក់ធំជាង ៣% និង
- ង. កិច្ចសន្យាសូបឆ្លងរូបិយបណ្ណដែលមានឥណប្រតិទាននៅសល់ ១ ឆ្នាំ ដោយគ្រឹះស្ថានត្រូវទូទាត់ ២០០ លានរៀល ដើម្បីទទួលបាន ៥០.០០០ ដុល្លារអាមេរិក។ សន្មតថា អត្រាការប្រាក់ធំជាង ៣% និងអត្រាប្តូរប្រាក់ ៤.០០០ រៀល/ដុល្លារអាមេរិក។

ដើម្បីគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ គ្រឹះស្ថាន A ត្រូវ៖

^២ ប៉ូស៊ីសិនត្រូវកត់ត្រាដោយផ្អែកលើតម្លៃទីផ្សារនៃអុិចស្តូស្តេស៊ីសាមីភ្ជាប់នឹងកិច្ចសន្យា។ តម្លៃទីផ្សារនៃឡុង និងសតប៉ូស៊ីសិននីមួយៗនៃកិច្ចសន្យាសូប (សញ្ញាបណ្ណមានឥណប្រតិទាននៅសល់នៃកិច្ចសន្យា ៨ ឆ្នាំ និង កាលបរិច្ឆេទកំណត់អត្រាការប្រាក់បន្ទាប់នៅ ៩ ខែក្រោយ) អាចខ្ពស់ជាង ឬទាបជាង ចំនួនថ្លៃដើមដោយផ្អែកតាមអត្រាការប្រាក់បច្ចុប្បន្ន។ ដើម្បីសម្រួលដល់ការគណនា លំហាត់គំរូខាងលើ សន្មតថាអត្រាការប្រាក់បច្ចុប្បន្នដូចគ្នាទៅនឹងអត្រាការប្រាក់នៅក្នុងកិច្ចសន្យាសូប។

១. ការគណនាការកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទៅពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ចំពោះឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុចារឹកជាប្រាក់រៀល

តារាងខាងក្រោមបង្ហាញពីរបៀបដែលប្លុកស៊ីសទាំងនេះត្រូវបានបញ្ចូលទៅក្នុងថាមប៊ែននិងត្រូវបានផ្តល់ទៅតាមកម្រិតហានិភ័យ ហើយផ្តល់ការគណនាដោយស្វ័យប្រវត្តិ នៃសមាសធាតុទាំងអស់នៃកាតព្វកិច្ចដើមទុន។

ជាលានរៀល
in million Riels

រូបិយបណ្ណ Currency	រៀល KHR	កាតព្វកិច្ច Coupon 3% or more	កម្រិតហានិភ័យ Risk Sensitivity Factor (%)	កាតព្វកិច្ចវែង Long Positions		កាតព្វកិច្ចខ្លី Short Positions		ប្លុកស៊ីសសុទ្ធ Net Positions	អប្បបរមា (A,B) Min (A,B)	ការកាតព្វកិច្ចដើមទុន [90% នៃអប្បបរមា (A,B)] Capital Requirement [10% of Min (A,B)]
				មុនធ្លាក់ Before Weighting	ក្រោយធ្លាក់ (A) Weighted (A)	មុនធ្លាក់ Before Weighting	ក្រោយធ្លាក់ (B) Weighted (B)			
ថាមប្រទេសទី១ Time Zone 1		១ ខែ ឬ តិចជាង 1 month or less	0.00	-	-	-	-	-	-	-
		១ ទៅ ៣ ខែ 1 to 3 months	0.20	75.00	0.15	-	0.15	-	-	-
		៣ ទៅ ៦ ខែ 3 to 6 months	0.40	-	-	50.00	0.20	(0.20)	-	-
		៦ ទៅ ១២ ខែ 6 to 12 months	0.70	150.00	1.05	200.00	1.40	(0.35)	1.05	0.11
		១ ទៅ ១.៥ ឆ្នាំ 1 to 1.9 years	1.25	-	-	-	-	-	-	-
		១.៥ ទៅ ២ ឆ្នាំ 1.9 to 2.8 years	1.75	-	-	-	-	-	-	-
ថាមប្រទេសទី២ Time Zone 2		២ ទៅ ៤ ឆ្នាំ 2 to 3 years	2.25	-	-	-	-	-	-	-
		៣ ទៅ ៤ ឆ្នាំ 3 to 4 years	2.75	50.00	1.38	-	-	1.38	-	-
		៤ ទៅ ៥ ឆ្នាំ 4 to 5 years	3.25	-	-	-	-	-	-	-
		៥ ទៅ ៧ ឆ្នាំ 5 to 7 years	3.75	13.00	0.49	150.00	5.63	(5.14)	0.49	0.05
		៧ ទៅ ១០ ឆ្នាំ 7 to 10 years	4.50	-	-	-	-	-	-	-
		១០ ទៅ ១៥ ឆ្នាំ 10 to 15 years	5.25	-	-	-	-	-	-	-
ថាមប្រទេសទី៣ Time Zone 3		១៥ ទៅ ២០ ឆ្នាំ 15 to 20 years	6.00	-	-	-	-	-	-	-
		លើសពី ២០ ឆ្នាំ over 20 years	8.00	-	-	-	-	-	-	-
			12.50	-	-	-	-	-	-	-
				ប្លុកស៊ីសសុទ្ធសរុប Total Net Position				(4.16)	Vertical Disallowance	0.16

រូបិយបណ្ណ Currency	រៀល KHR	កត្តារហូតនីយសម្រាប់ Horizontal Disallowance Risks factors for horizontal disallowance			ប្រាក់ស្របចំណូល Net positions	តម្លៃនៅក្នុងថាមពល Values within time zones			កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល Capital requirement for yield curve risk		
		នៅក្នុង ថាមពល Within time zone	រវាងថាម ពលជិតគ្នា Between adjacent time zones	រវាងថាមពល ទី១និងទី៣ Between time zone 1 and 3		Σ ឡើង ប្រាក់ស្របចំណូល (X) Σ Long positions (X)	Σ សក ប្រាក់ស្របចំណូល (Y) Σ Short positions (Y)	ប្រាក់ស្របចំណូលសុទ្ធ (Z= X-Y) Net position within time zone (Z= X-Y)	Disallowance ក្នុង ថាមពល ៤០% ឬ ៣០% នៃ អប្បបរមា (X _i ,Y _i) Disallowance within time zones: 40% or 30% of Min (X _i ,Y _i)	Disallowance រវាងថាមពលជិតគ្នា (៤០% នៃប្រាក់ស្របចំណូលផ្ទាល់រវាងថាមពល ទី១និងទី២, ថាមពលទី២និងទី៣) Disallowance between adjacent time zones (40% of matched positions between time zone 1 and 2, time zone 2 and 3)	Disallowance រវាងថាមពល ទី១និងទី៣ (១០០% នៃប្រាក់ស្របចំណូល ផ្ទាល់រវាងថាមពលទី១និងទី៣) Disallowance between time zone 1 and 3 (100% of matched positions between time zone 1 and 3)
ថាមពល Time Zone 1	0-១ ខែ 0-1 month				-						
	១-៣ ខែ 1-3 months				0.15						
	៣-៦ ខែ 3-6 months				(0.20)						
	៦-១២ ខែ 6-12 months				(0.35)						
	១-២ ឆ្នាំ 1-2 years	40%	រវាងថាមពល ទី១និងទី២ Between time zone 1 and 2 40%		-						
	២-៣ ឆ្នាំ 2-3 years				-						
ថាមពលទី២ Time Zone 2	៣-៤ ឆ្នាំ 3-4 years	30%		100%	1.38						
	៤-៥ ឆ្នាំ 4-5 years				-						
	៥-៧ ឆ្នាំ 5-7 years				-						
	៧-១០ ឆ្នាំ 7-10 years				(5.14)						
ថាមពលទី៣ Time Zone 3	១០-១៥ ឆ្នាំ 10-15 years	30%	រវាងថាមពល ទី២និងទី៣ Between time zone 2 and 3 40%		-						
	១៥-២០ ឆ្នាំ 15-20 years				-						
	លើសពី ២០ ឆ្នាំ over 20 years				-						
					-						
					-						

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចស័យណាម ហានិភ័យបេស៊ីស និងហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល មានពន្យល់ដូចខាងក្រោម៖

ក. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចស័យណាម

ប៉ូស៊ីសិសុទ្ធសរុប = ៤,១៦ លានរៀល។

ខ. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស

នៅក្នុងថាមប៊ែនចន្លោះ ៦ ខែ ដល់ ១២ ខែ៖ ប៉ូស៊ីសិសុទ្ធផ្គងនៅក្នុងថាមប៊ែននេះ = ១,០៥ លានរៀល (គឺចំនួនតិចជាងគេនៃតម្លៃដាច់ខាតនៃឡងប៉ូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ និងសតប៉ូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ) ដែលនាំឱ្យកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ = ០,១១ លានរៀល (១០% នៃ ១,០៥ លានរៀល)។

នៅក្នុងថាមប៊ែនចន្លោះ ៧ ឆ្នាំ ដល់ ១០ ឆ្នាំ៖ ប៉ូស៊ីសិសុទ្ធផ្គងនៅក្នុងថាមប៊ែននេះ = ០,៤៩ លានរៀល (គឺចំនួនតិចជាងគេនៃតម្លៃដាច់ខាតនៃឡងប៉ូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ និងសតប៉ូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យ) ដែលនាំឱ្យកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ = ០,០៥ លានរៀល (១០% នៃ ០,៤៩ លានរៀល)។

ដូច្នេះ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស = ០,១៦ លានរៀល (០,១១ លានរៀល + ០,០៥ លានរៀល)

គ. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលសម្រាប់ថាមហ្សូននីមួយៗ

ក្នុងករណីនេះ មានតែថាមហ្សូនទី១ ដែលមានទាំងឡងប៉ូស៊ីសិស និងសតប៉ូស៊ីសិស ដូច្នេះ ក្នុងការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល គ្រឹះស្ថានត្រូវ៖

ទី១/- កំណត់ប៉ូស៊ីសិសផ្គង (ចំនួនតិចជាងគេនៃតម្លៃដាច់ខាតរវាងឡងប៉ូស៊ីសិស (ជួរឈរ X) និងសតប៉ូស៊ីសិស (ជួរឈរ Y)) ដែលប៉ូស៊ីសិសផ្គងនេះ = ០,១៥ លានរៀល (ឡងប៉ូស៊ីសិស ០,១៥ លានរៀល និង សតប៉ូស៊ីសិស ០,៥៥ លានរៀល) និង

ទី២/- គណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលនៅក្នុងថាមហ្សូនទី១ ដែល = ០,០៦ លានរៀល (៤០% x ០,១៥ លានរៀល)។

ថាមហ្សូនទី២ និងថាមហ្សូនទី៣ មិនមានកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលទេ ពីព្រោះនៅក្នុងថាមហ្សូនទាំងនេះ មានប៉ូស៊ីសិសតែម្ខាង (ឡងប៉ូស៊ីសិស ឬសតប៉ូស៊ីសិស)។

ឃ. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូន

ប៉ូស៊ីសិសក្រោយផ្លឹងហានិភ័យសុទ្ធនៅក្នុង ថាមហ្សូនទី១ ជាសតប៉ូស៊ីសិស ០,៤០ លានរៀល ថាមហ្សូនទី២ ជាឡងប៉ូស៊ីសិស ១,៣៨ លានរៀល និង ថាមហ្សូនទី៣ ជាសតប៉ូស៊ីសិស ៥,១៤ លានរៀល។ ដូច្នេះ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលមានដូចខាងក្រោម៖

- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលរវាងថាមហ្សូនទី១ និងថាមហ្សូនទី២ គឺ ០,១៦ លានរៀល (៤០% នៃ ០,៤០ លានរៀល)
- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលរវាងថាមហ្សូនទី២ និងថាមហ្សូនទី៣ គឺ ០,៥៥ លានរៀល (៤០% នៃ ១,៣៨ លានរៀល)
- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលរវាងថាមហ្សូនទី១ និងថាមហ្សូនទី៣ គឺ ០ រៀល



ដូច្នោះ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុបសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅមានបង្ហាញដូចក្នុងតារាងខាងក្រោម៖

ជាលានរៀល
in million Riels

ប្រភេទហានិភ័យ Risk's nature	មូលដ្ឋានសម្រាប់គណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុន Basis for calculation of the capital requirement	កម្រិតថ្លឹងហានិភ័យ Risk weight	កាតព្វកិច្ចដើមទុន Capital requirement
ហានិភ័យដោយវិចលនភាព សម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Directional risk in trading book	ផលបូកសរុបនៃប្លុកស៊ីសសុទ្ធនៃរូបិយវត្ថុវិបិយបណ្ណសំខាន់ និងប្លុកស៊ីសដុល នៃ "រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត" ដោយមិនគិតពីសញ្ញា +/- The aggregate amount of net positions of all significant currencies and gross position of residual currencies regardless of sign +/-	100%	4.16
ហានិភ័យលេសស៊ីសសម្រាប់ បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Basis risk in trading book	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមវិធីទាំងអស់ Matched position in every time band	10%	0.16
ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល សម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Yield curve risk in trading book	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមវិធីទី១ Matched position within time zone 1	40%	0.06
	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមវិធីទី២ Matched position within time zone 2	30%	-
	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមវិធីទី៣ Matched position within time zone 3	30%	-
	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងរវាងថាមវិធីទី១និងទី២ Matched position between time zone 1 and 2	40%	0.16
	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងរវាងថាមវិធីទី២និងទី៣ Matched position between time zone 2 and 3	40%	0.55
	ប្លុកស៊ីសផ្គូផ្គងរវាងថាមវិធីទី១និងទី៣ Matched position between time zone 1 and 3	100%	-
កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុប Total capital requirement			5.09

**២. ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់ចំពោះ
ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុចារឹកជាប្រាក់ដុល្លារអាមេរិក**

នៅក្នុងលំហាត់គំរូទី២ ខាងលើ ឧបករណ៍ហិរញ្ញវត្ថុដែលចារឹកជាប្រាក់ដុល្លារអាមេរិក មានតែក្នុង
កិច្ចសន្យាស្ងប់បញ្ចប់រូបិយបណ្ណ។

តារាងខាងក្រោមបង្ហាញពីរបៀបដែលប្លុកស៊ីសទាំងនេះត្រូវបានបញ្ចូលទៅក្នុងថាមវិធីនិងត្រូវបាន
ថ្លឹងទៅតាមកម្រិតហានិភ័យ ហើយផ្តល់ការគណនាដោយស្វ័យប្រវត្តិនៃសមាសធាតុទាំងអស់នៃកាតព្វកិច្ច
ដើមទុន។

4

រូបិយបណ្ណ Currency	ដុល្លារអាមេរិក USD	ក្របខណ្ឌ Coupon 3% or more	ក្របខណ្ឌ Coupon less than 3%	កត្តាទម្រង់ហានិភ័យ Risk Sensitivity Factor (%)	ឡុងប៊ូស៊ីស Long Positions		ស្ករតប៊ូស៊ីស Short Positions		ប្រសិទ្ធភាពសរុប Net Positions	អប្បបរមា (A,B) Min (A,B)	តម្រូវការធានា (A,B) Capital Requirement [10% of Min (A,B)]	
					មុនធ្វើ Before Weighting	ធ្វើរួច Weighted (A)	មុនធ្វើ Before Weighting	ធ្វើរួច Weighted (B)				
ថាមពល Time Zones	USD	១ ខែ ឬ តិចជាង 1 month or less	១ ខែ ឬ តិចជាង 1 month or less	0.00	-	-	-	-	-	-	-	
		១ ទៅ ៣ ខែ 1 to 3 months	១ ទៅ ៣ ខែ 1 to 3 months	0.20	-	-	-	-	-	-	-	
		៣ ទៅ ៦ ខែ 3 to 6 months	៣ ទៅ ៦ ខែ 3 to 6 months	0.40	-	-	-	-	-	-	-	
		៦ ទៅ ១២ ខែ 6 to 12 months	៦ ទៅ ១២ ខែ 6 to 12 months	0.70	200.00	1.40	-	-	-	1.40	-	-
		១ ទៅ ២ឆ្នាំ 1 to 2 years	១ ទៅ ១,៩ ឆ្នាំ 1 to 1.9 years	1.25	-	-	-	-	-	-	-	-
		២ ទៅ ៣ឆ្នាំ 2 to 3 years	១,៩ ទៅ ២,៨ ឆ្នាំ 1.9 to 2.8 years	1.75	-	-	-	-	-	-	-	-
ថាមពល Time Zone 2	USD	៣ ទៅ ៤ឆ្នាំ 3 to 4 years	២,៨ ទៅ ៣,៦ ឆ្នាំ 2.8 to 3.6 years	2.25	-	-	-	-	-	-	-	
		៤ ទៅ ៥ឆ្នាំ 4 to 5 years	៣,៦ ទៅ ៤,៣ ឆ្នាំ 3.6 to 4.3 years	2.75	-	-	-	-	-	-	-	
		៥ ទៅ ៧ឆ្នាំ 5 to 7 years	៤,៣ ទៅ ៥,៧ ឆ្នាំ 4.3 to 5.7 years	3.25	-	-	-	-	-	-	-	
		៧ ទៅ ១០ឆ្នាំ 7 to 10 years	៥,៧ ទៅ ៧,៣ ឆ្នាំ 5.7 to 7.3 years	3.75	-	-	-	-	-	-	-	
		១០ ទៅ ១៥ឆ្នាំ 10 to 15 years	៧,៣ ទៅ ៩,៣ ឆ្នាំ 7.3 to 9.3 Years	4.50	-	-	-	-	-	-	-	
		១៥ ទៅ ២០ឆ្នាំ 15 to 20 years	៩,៣ ទៅ ១០,៦ ឆ្នាំ 9.3 to 10.6 years	5.25	-	-	-	-	-	-	-	
ថាមពល Time Zone 3	USD	លើសពី២០ឆ្នាំ over 20 years	១០,៦ ទៅ ១២ឆ្នាំ 10.6 to 12 years	6.00	-	-	-	-	-	-	-	
			១២ ទៅ ២០ឆ្នាំ 12 to 20 years	8.00	-	-	-	-	-	-	-	
			លើសពី២០ឆ្នាំ Over 20 years	12.50	-	-	-	-	-	-	-	
					ប្រសិទ្ធភាពសរុប Total Net Position				1.40	Vertical Disallowance	-	

រូបិយបណ្ណ Currency	ដុល្លារអាមេរិក USD	កត្តាហានិភ័យសម្រាប់ Horizontal Disallowance Risks factors for horizontal disallowance			ប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ Net positions			តម្លៃនៅក្នុងថាមពល Values within time zones			កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល Capital requirement for yield curve risk	
		នៅក្នុង ថាមពល Within time zone	រវាងថាម ពលជិតគ្នា Between adjacent time zones	រវាងថាមពល ទី១និងទី៣ Between time zone 1 and 3	ប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ Net positions	Σ ឡុង ប៉ូស៊ីសិន (X) Σ Long positions (X)	Σ សត ប៉ូស៊ីសិន (Y) Σ Short positions (Y)	ប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធ ក្នុងថាមពល (Z= X-Y) Net position within time zone (Z= X-Y)	Disallowance ក្នុង ថាមពលនេះ ៤០% ឬ ៣០% នៃ អប្បបរមា (X,Y) Disallowance within time zones: 40% or 30% of Min (X,Y)	Disallowance រវាងថាមពលជិតគ្នា (៤០% នៃប៉ូស៊ីសិនផ្គូផងរវាងថាមពល ទី១និងទី២, ថាមពលទី២និងទី៣) Disallowance between adjacent time zones (40% of matched positions between time zone 1 and 2, time zone 2 and 3)	Disallowance រវាងថាមពល ទី១និងទី៣ (១០០% នៃប៉ូស៊ីសិន ផ្គូផងរវាងថាមពលទី១និងទី៣) Disallowance between time zone 1 and 3 (100% of matched positions between time zone 1 and 3)	
ថាមពល Time Zone 1	0-១ ខែ 0-1 month				-							
	១-៣ ខែ 1-3 months				-							
	៣-៦ ខែ 3-6 months				-							
	៦-១២ ខែ 6-12 months	40%	រវាងថាមពល ទី១និងទី២ Between time zone 1 and 2 40%	100%	1.40	-	1.40					
	១-២ឆ្នាំ 1-2 years				-							
	២-៣ឆ្នាំ 2-3 years				-							
ថាមពលទី២ Time Zone 2	៣-៥ឆ្នាំ 3-4 years	30%			-							
	៥-៥ឆ្នាំ 4-5 years				-							
	៥-៧ឆ្នាំ 5-7 years				-							
	៧-១០ឆ្នាំ 7-10 years				-							
	១០-១៥ឆ្នាំ 10-15 years				-							
ថាមពលទី៣ Time Zone 3	១៥-២០ឆ្នាំ 15- 20 years	30%	រវាងថាមពល ទី២និងទី៣ Between time zone 2 and 3 40%		-							
	លើសពី ២០ឆ្នាំ over 20 years				-							
					-							
					-							

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចស័យណាម ហានិភ័យបេស៊ីស និង ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល ចំពោះប៉ូស៊ីសនីជាប្រាក់ដុល្លារអាមេរិក មានពន្យល់ដូចខាងក្រោម៖

ក. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យដោយវិចស័យណាម

ប៉ូស៊ីសនីសុទ្ធសរុប = ១,៤០ លានរៀល។

ខ. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យបេស៊ីស

ដោយសារនៅក្នុងថាមប៊ែននីមួយៗ មិនមានប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គង ដូច្នោះ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ ហានិភ័យបេស៊ីស ស្មើសូន្យ។

គ. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលសម្រាប់ថាមហ្សូននីមួយៗ

- ថាមហ្សូនទី១ មិនមានកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលទេ ដោយសារ មានប៉ូស៊ីសនីតែម្ខាង (ឡុងប៉ូស៊ីសនី)
- ថាមហ្សូនទី២ និងថាមហ្សូនទី៣ ក៏មិនមានកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោង ទិន្នផលដែរ ពីព្រោះនៅក្នុងថាមហ្សូនទាំងនេះ មិនមានប៉ូស៊ីសនី។

ឃ. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូន

ចំពោះប៉ូស៊ីសនីជាប្រាក់ដុល្លារអាមេរិក មិនមានកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យខ្សែកោង ទិន្នផលឆ្លងថាមហ្សូនទេ ដោយសារមានតែប៉ូស៊ីសនីក្នុងថាមហ្សូនទី១ ប៉ុណ្ណោះ។

ដូច្នោះ កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុបសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅសម្រាប់ប្រាក់ដុល្លារអាមេរិកគឺ៖

ជាលានរៀល
in million Riels

ប្រភេទហានិភ័យ Risk's nature	មូលដ្ឋានសម្រាប់គណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុន Basis for calculation of the capital requirement	កម្រិតធ្លឹងហានិភ័យ Risk weight	កាតព្វកិច្ចដើមទុន Capital requirement
ហានិភ័យដោយវិចស័យណាម សម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Directional risk in trading book	ផលបូកសរុបនៃប៉ូស៊ីសនីសុទ្ធនៃរូបិយវត្ថុ/រូបិយបណ្ណសំខាន់ និងប៉ូស៊ីសនីសុទ្ធនៃ រូបិយបណ្ណផ្សេងទៀត។ ដោយមិនគិតពីសញ្ញា +/- The aggregate amount of net positions of all significant currencies and gross position of residual currencies regardless of sign +/-	100%	1.40
ហានិភ័យបេស៊ីសសម្រាប់ បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Basis risk in trading book	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមប៊ែនទាំងអស់ Matched position in every time band	10%	-
ហានិភ័យខ្សែកោងទិន្នផល សម្រាប់បញ្ជីកាតព្វកិច្ច Yield curve risk in trading book	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមហ្សូនទី១ Matched position within time zone 1	40%	-
	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមហ្សូនទី២ Matched position within time zone 2	30%	-
	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងនៅក្នុងថាមហ្សូនទី៣ Matched position within time zone 3	30%	-
	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងរវាងថាមហ្សូនទី១និងទី២ Matched position between time zone 1 and 2	40%	-
	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងរវាងថាមហ្សូនទី២និងទី៣ Matched position between time zone 2 and 3	40%	-
	ប៉ូស៊ីសនីផ្គូផ្គងរវាងថាមហ្សូនទី១និងទី៣ Matched position between time zone 1 and 3	100%	-
កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុប Total capital requirement			1.40



កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅសរុប = (៥,០៩ + ១,៤០) លានរៀល = ៦,៤៩ លានរៀល

យោងតាមការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ក្នុងលំហាត់គំរូទី១ និងកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅក្នុងលំហាត់គំរូទី២ ខាងលើ គ្រឹះស្ថានអាចគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ និងបន្ទុកដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ ដូចខាងក្រោម៖

- កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ = កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ + កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ
 = ០,២១ លានរៀល + ៦,៤៩ លានរៀល
 = ៦,៧០ លានរៀល
- បន្ទុកដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់សរុប = កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់ x មេគុណផ្ទឹងនៃហានិភ័យអត្រាការប្រាក់
 = ៦,៧០ លានរៀល x ១,៣
 = ៨,៧១ លានរៀល

លំហាត់គំរូទី៣៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

គ្រឹះស្ថានមួយមានប្លុស៊ីសិននៅក្នុងសំណុំតមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ (សំណុំតមូលបត្រកម្មសិទ្ធិទាំងនោះត្រូវបានជួញដូរក្នុងទីផ្សារតែមួយ) ដូចតារាងខាងក្រោម៖

(គិតជាលានរៀល)

ក្រុមហ៊ុន	ប្លុស៊ីសិន	ចំនួនភាគហ៊ុន	ផ្ទៃទីផ្សារ/ ១ ភាគហ៊ុន	តម្លៃទីផ្សារ
A	ឡឯង	២.០០០	០,២៥	៥០០
A	សត	(១.៥០០)	០,២៥	(៣៧៥)
B	ឡឯង	៣.០០០	០,៥៧	១.៧១០
B	សត	(៤.០០០)	០,៥៧	(២.២៨០)
C	ឡឯង	២.៥០០	០,៨០	២.០០០
D	សត	(២.០០០)	០,៤៥	(៩០០)

ការកាត់កងប្លុស៊ីសិន

ដំណាក់កាលដំបូង គ្រឹះស្ថានត្រូវកាត់កងឡឯងប្លុស៊ីសិន និងសតប្លុស៊ីសិន នៅក្នុងការបោះផ្សាយតែមួយ ដូចខាងក្រោម៖

- ប្លុស៊ីសិនសុទ្ធនៃភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន A គឺ ឡឯង ១២៥ លានរៀល។
- ប្លុស៊ីសិនសុទ្ធនៃភាគហ៊ុនរបស់ក្រុមហ៊ុន B គឺ សត ៥៧០ លានរៀល។



បន្ទាប់ពីការកាត់កងប៉ូស៊ីសិន ប៉ូស៊ីសិនចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដែលគ្រឹះស្ថានជួញដូរមាន ដូចខាងក្រោម៖

(គិតជាលានរៀល)

ក្រុមហ៊ុន	ប៉ូស៊ីសិន	ចំនួនភាគហ៊ុន	ថ្លៃទីផ្សារ/ ១ ភាគហ៊ុន	តម្លៃទីផ្សារ
A	ឡឯង	៥០០	០,២៥	១២៥
B	សត	(១.០០០)	០,៥៧	(៥៧០)
C	ឡឯង	២.៥០០	០,៨០	២.០០០
D	សត	(២.០០០)	០,៤៥	(៩០០)
ប៉ូស៊ីសិនដុល (១២៥ + ៥៧០ + ២.០០០ + ៩០០)				៣.៥៩៥
ប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប (១២៥ - ៥៧០ + ២.០០០ - ៩០០)				៦៥៥

ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុន

១. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់

$$\begin{aligned} \text{កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់} &= ៨\% \times \text{ប៉ូស៊ីសិនដុល} \\ &= ៨\% \times ៣.៥៩៥ \text{ លានរៀល} \\ &= \mathbf{២៨៧,៦ \text{ លានរៀល}} \end{aligned}$$

២. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ

$$\begin{aligned} \text{កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ} &= ៨\% \times \text{ប៉ូស៊ីសិនសុទ្ធសរុប} \\ &= ៨\% \times ៦៥៥ \text{ លានរៀល} \\ &= \mathbf{៥២,៤ \text{ លានរៀល}} \end{aligned}$$

៣. កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុប

$$\begin{aligned} &= (២៨៧,៦ + ៥២,៤) \text{ លានរៀល} \\ &= \mathbf{៣៤០ \text{ លានរៀល}} \end{aligned}$$

យោងតាមការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនខាងលើ គ្រឹះស្ថានអាចគណនាបន្ទុកដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ ដូចខាងក្រោម៖

$$\begin{aligned} \text{បន្ទុកដើមទុនសរុបចំពោះហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ} &= ៣៤០ \text{ លានរៀល} \times ៣,៥ \text{ (មេគុណផ្លឹង)} \\ &= \mathbf{១.១៩០ \text{ លានរៀល}} \end{aligned}$$

៤

លំហាត់គំរូទី៤៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់

គ្រឹះស្ថានមានរូបិយបណ្ណ ៣ ប្រភេទ (ដុល្លារអាមេរិក យេនជប៉ុន និងយ៉ន់ចិន) ជាឡុងប៊ូស៊ីសិន និងរូបិយបណ្ណ ២ ប្រភេទ (អឺរ៉ូ និងបាតថៃ) ជាសតប៊ូស៊ីសិន ព្រមទាំងសតប៊ូស៊ីសិនជាមាស។ គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ ដូចតារាងខាងក្រោម៖

(គិតជាលានរៀល)

រូបិយបណ្ណ	ឡុងប៊ូស៊ីសិនសុទ្ធ	សតប៊ូស៊ីសិនសុទ្ធ
ដុល្លារអាមេរិក	+៥០	
យេនជប៉ុន	+១០០	
អឺរ៉ូ		- ២០
យ៉ន់ចិន	+១៥០	
បាតថៃ		- ១៨០
ផលបូកនៃឡុង/សតប៊ូស៊ីសិន	+៣០០	- ២០០
មាស		- ៣៥
ប៊ូស៊ីសិនចំហសុទ្ធសរុប		៣៣៥
កាតព្វកិច្ចដើមទុនសរុប		២៦,៨

ចំនួនសរុបនៃឡុងប៊ូស៊ីសិនសុទ្ធគិតជាតម្លៃដាច់ខាត (៣០០ លានរៀល) ដែលធំជាងចំនួនសរុបនៃសតប៊ូស៊ីសិនសុទ្ធគិតជាតម្លៃដាច់ខាត (២០០ លានរៀល) ត្រូវយកទៅបូកជាមួយប៊ូស៊ីសិនជាមាសគិតជាតម្លៃដាច់ខាត (៣៥ លានរៀល) ដែលធ្វើឱ្យប៊ូស៊ីសិនចំហសុទ្ធនៃរូបិយបណ្ណសរុប ស្មើនឹង ៣៣៥ លានរៀល។

កាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអត្រាប្តូរប្រាក់ = ៣៣៥ លានរៀល x ៨% = ២៦,៨ លានរៀល

ដូច្នេះ បន្ទុកដើមទុន = ២៦,៨ លានរៀល x ១,២០ (មេគុណថ្លឹង) = ៣២,១៦ លានរៀល។



លំហាត់គំរូទី៥៖ ការគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិន

ក. អប់ហ្សិនចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ

គ្រឹះស្ថានមានភាគហ៊ុនចំនួន ១០០ ដែលបច្ចុប្បន្នមានតម្លៃ ១ លានរៀល ក្នុង ១ ភាគហ៊ុន និងកាន់កាប់ភូតអប់ហ្សិនដែលមានតម្លៃសមមូលនឹងភាគហ៊ុន ដោយមានតម្លៃដែលបានព្រមព្រៀងជាមុន (Strike price) ចំនួន ១,១ លានរៀល ក្នុង ១ ភាគហ៊ុន។

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់អប់ហ្សិនចំពោះមូលបត្រកម្មសិទ្ធិដូចខាងក្រោម៖

$$\begin{aligned} \text{កាតព្វកិច្ចដើមទុន} &= ១០០ \text{ លានរៀល} \times ១៦\% \text{ (៨\% សម្រាប់ហានិភ័យជាក់លាក់ និង ៨\%} \\ &\quad \text{សម្រាប់ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ)} - \text{ប្រាក់ចំណេញនៃការអនុវត្តអប់ហ្សិន} \\ &= ១៦ \text{ លានរៀល} - [(១,១ - ១) \text{ លានរៀល} \times ១០០ \text{ ភាគហ៊ុន}] \\ &= ៦ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ដូច្នោះ បន្ទុកដើមទុន} &= ៦ \text{ លានរៀល} \times ៣,៥ \text{ (មេគុណថ្លឹងសម្រាប់ហានិភ័យមូលបត្រកម្មសិទ្ធិ)} \\ &= ២១ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

វិធីសាស្ត្រស្រដៀងគ្នានេះ ក៏ត្រូវអនុវត្តសម្រាប់ការគណនាបន្ទុកដើមទុននៃអប់ហ្សិនដែលមានទ្រព្យសកម្មសាមី ជារូបិយបណ្ណ ឬឧបករណ៍ពាក់ព័ន្ធនឹងអត្រាការប្រាក់។

ខ. អប់ហ្សិនចំពោះឧបករណ៍បំណុល

គ្រឹះស្ថានមានឡុងប៊ូស៊ីសិននៃសញ្ញាបណ្ណសាជីវកម្មចំនួន ១.០០០ (តម្លៃទីផ្សារ ២,៥ លានរៀល ក្នុង ១ សញ្ញាបណ្ណ) មានចំណាត់ថ្នាក់សមមូលនឹង BBB និងមានឥណ្ឌាប្រតិទាននៅសល់ចំនួន ៨ ឆ្នាំ ត្រូវបានការពារដោយភូតអប់ហ្សិនចំនួន ១.០០០ ដែលមានតម្លៃព្រមព្រៀងជាមុនចំនួន ២,៦ លានរៀល ក្នុង ១ សញ្ញាបណ្ណ។

គ្រឹះស្ថានត្រូវគណនាកាតព្វកិច្ចដើមទុនសម្រាប់ហានិភ័យអប់ហ្សិនចំពោះឧបករណ៍បំណុលដូចខាងក្រោម៖

$$\begin{aligned} \text{ហានិភ័យជាក់លាក់} &= ២.៥០០ \text{ លានរៀល} \times ១,៦០\% \\ &= ៤០ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ហានិភ័យទីផ្សារទូទៅ} &= ២.៥០០ \text{ លានរៀល} \times ៣,៧៥\% \\ &= ៩៣,៧៥ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ប្រាក់ចំណេញនៃការអនុវត្តអប់ហ្សិន} &= (២,៦ \text{ លានរៀល} - ២,៥ \text{ លានរៀល}) \times ១.០០០ \\ &= ១០០ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{កាតព្វកិច្ចដើមទុន} &= (៤០ + ៩៣,៧៥) \text{ លានរៀល} - ១០០ \text{ លានរៀល} \\ &= ៣៣,៧៥ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

$$\begin{aligned} \text{ដូច្នោះ បន្ទុកដើមទុន} &= ៣៣,៧៥ \text{ លានរៀល} \times ១,៣០ \text{ (មេគុណថ្លឹង} \\ &\quad \text{សម្រាប់ហានិភ័យអត្រាការប្រាក់)} \\ &= ៤៣,៨៧ \text{ លានរៀល} \end{aligned}$$

