

## แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แบบ 69-SN-1) และร่างหนังสือชี้ชวน



ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED  
(บริษัทจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

## เสนอขาย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 โดยมีมูลค่าเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาท หรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน (ทั้งนี้ มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใด ๆ รวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน) โดยมีรายละเอียดปัจจัยอ้างอิง กำหนดได้ถอนและอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุในข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อกำหนดสิทธิ) และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) และเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Factsheet) แต่ละชุด

## “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568”

## เสนอขายในวงจำกัดให้แก่ผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่

โครงการมีอายุ 2 ปี ตามที่ได้รับอนุญาตเมื่อวันที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2568

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (“ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง” หรือ “ธนาคาร”) มีความประสงค์ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 เป็นคราว ๆ ภายในระยะเวลาสองปีนับแต่วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 จะอยู่ภายใต้บังคับของข้อกำหนดด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อกำหนดสิทธิ) และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) และเอกสารสรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Factsheet) แต่ละชุด

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ “AAA (tha)” แนวโน้ม “Stable” โดย บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

## นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น  
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน

## ผู้จัดทำนายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)  
หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น  
ผู้จัดทำนายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน

## ตัวแทนคำนวณเงิน

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ระยะเวลาเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2568 ถึงวันที่ 28 เมษายน พ.ศ. 2570

วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวน วันที่ 4 เมษายน พ.ศ. 2568

วันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ 30 เมษายน พ.ศ. 2568

**คำเตือน:** ก่อนตัดสินใจลงทุน ผู้ลงทุนต้องพิจารณาข้อมูลในการพิจารณาข้อมูลรายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งความเหมาะสมในการลงทุน และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องเป็นอย่างดี การมีผลใช้บังคับของแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนี้ มิได้เป็นการแสดงว่า คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์แนะนำ ให้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย หรือมิได้ประกันราคา หรือผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย หรือรับรองความครบถ้วนและถูกต้องของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนแต่อย่างใด ทั้งนี้ การรับรองความถูกต้องครบถ้วนของข้อมูลในแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนี้เป็นความรับผิดชอบของผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หากแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีความหรือรายการที่เป็นเท็จ หรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่เกินหนึ่งปีนับแต่วันที่ยื่นแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนนั้นจะมีผลใช้บังคับ มีสิทธิเรียกร้องค่าเสียหายจากบริษัทหรือเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามมาตรา 82 แห่งพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ทั้งนี้ ภายในหนึ่งปีนับแต่วันที่ได้รับหรือควรได้รับว่าแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนเป็นเท็จหรือขาดข้อความที่ควรต้องแจ้งในสาระสำคัญ แต่ไม่เกินสองปีนับจากวันที่แบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนมีผลใช้บังคับ

ทั้งนี้ มูลค่าได้ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะขึ้นอยู่กับปัจจัยอ้างอิง ซึ่งอาจทำให้มูลค่าได้ถอนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่ำกว่าเงินต้นที่ผู้ลงทุนชำระให้กับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้จัดให้มีการค้ำประกันมูลค่าได้ถอนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีความซับซ้อนมากกว่าหุ้นหรือตราสารหนี้ทั่วไป เนื่องจากมีส่วนที่เป็นตราสารอนุพันธ์ (derivatives) ซึ่งมีความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องหลายด้าน เช่น ความเสี่ยงของปัจจัยอ้างอิง ความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกตราสาร เป็นต้น ซึ่งผู้ลงทุนจะต้องศึกษาและทำความเข้าใจอย่างถี่ถ้วนก่อนตัดสินใจลงทุน

บุคคลทั่วไปสามารถขอตรวจสอบหรือขอสำเนาแบบแสดงรายการข้อมูลการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและร่างหนังสือชี้ชวนได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10900 ในเวลาทำการของสำนักงานหรือทาง [http:// www.sec.or.th](http://www.sec.or.th)

**คำเตือน: ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เงื่อนไข ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนการตัดสินใจลงทุน**

## สารบัญ

หน้า

|                                                                 |                  |
|-----------------------------------------------------------------|------------------|
| ส่วนที่ 1 สรุปข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Factsheet) | ส่วนที่ 1 หน้า 1 |
| ส่วนที่ 2 ข้อมูลสรุป                                            | ส่วนที่ 2 หน้า 1 |
| ส่วนที่ 3 ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                   | ส่วนที่ 3 หน้า 1 |
| ส่วนที่ 4 ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง      | ส่วนที่ 4 หน้า 1 |
| ส่วนที่ 5 การรับรองความถูกต้องของข้อมูล                         | ส่วนที่ 5 หน้า 1 |

- เอกสารแนบ 1 - งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะธนาคารสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2567  
- งบการเงินรวมและงบการเงินเฉพาะธนาคารสำหรับปีสิ้นสุด วันที่ 31 ธันวาคม พ.ศ. 2566
- เอกสารแนบ 2 รายงานการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- เอกสารแนบ 3 ตารางคุณสมบัติของของผู้ลงทุน
- เอกสารแนบ 4 - (ร่าง) ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (ข้อกำหนดสิทธิ)  
- หลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ)  
- ตัวอย่างใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง



ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

KRUNG THAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

---

ส่วนที่ 2

ข้อมูลสรุป

## ส่วนที่ 2

## ข้อมูลสรุป (Executive Summary)

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ก่อตั้งขึ้นเมื่อวันที่ 14 มีนาคม 2509 จากการควบกิจการระหว่างธนาคารมณฑล จำกัด กับธนาคารเกษตร จำกัด ธนาคารได้เริ่มเปิดทำการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ตั้งแต่วันที่ 2 สิงหาคม 2532 เป็นต้นมา โดยได้จดทะเบียนแปรสภาพเป็น บริษัทมหาชน จำกัด เมื่อวันที่ 24 มีนาคม 2537 ใช้ชื่อว่าธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

ธนาคารประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ที่มีขนาดใหญ่เป็นอันดับสามของประเทศไทย หากพิจารณาจากสินทรัพย์รวมตามงบการเงินรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 โดยประกอบกิจการธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องตามที่ได้รับอนุญาตภายใต้พระราชบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) และประกาศที่เกี่ยวข้อง โดยธนาคารดำเนินธุรกิจภายใต้วิสัยทัศน์ "กรุงไทย เคียงข้างไทย สู่ความยั่งยืน" โดยมุ่งมั่นดูแลและพัฒนาศักยภาพของบุคลากร เพื่อสนับสนุนการเติบโตและความมั่นคงแก่ลูกค้า สร้างคุณภาพชีวิตที่ดีขึ้นแก่สังคมและสิ่งแวดล้อม และสร้างผลตอบแทนที่ดีอย่างยั่งยืนแก่ผู้ถือหุ้น และมีเครือข่ายให้บริการครอบคลุมทุกพื้นที่ โดยมีสาขาในประเทศจำนวน 968 สาขา และสาขาต่างประเทศ 5 สาขา และสำนักงานผู้แทน 1 แห่ง ได้แก่ สาขาพนมเปญ สาขาย่อยจังหวัดเสียมเรียบ สาขานครหลวงเวียงจันทน์ สาขาสิงคโปร์ สาขาคุนหมิง และสำนักงานผู้แทนอย่างกว้าง

## ภาพรวมผลประกอบการในปี 2567

เศรษฐกิจไทยปี 2567 ขยายตัวร้อยละ 2.5 สูงกว่าปีก่อนหน้าซึ่งเติบโตที่ร้อยละ 2.0 แต่ยังต่ำกว่าศักยภาพ และขยายตัวไม่ถึงถึงในรูปแบบ K-shaped Economy โดยมีการฟื้นตัวของภาคการท่องเที่ยวเป็นเครื่องยนต์หลัก และได้รับปัจจัยสนับสนุนจากนโยบายภาครัฐ ทั้งโครงการกระตุ้นเศรษฐกิจปี 67 ผ่านผู้มีบัตรสวัสดิการแห่งรัฐ และคนพิการ และมาตรการเริ่มต้นแก้ไขปัญหาเชิงโครงสร้าง รวมถึงภาคการส่งออกที่เติบโตเกินคาดการณ์ จากการเร่งซื้อสินค้าก่อนมาตรการด้านภาษีของสหรัฐฯ อีกทั้งภาคครัวเรือนมีการหนี้อยู่ในระดับสูง ภาคการผลิตและภาคการส่งออกกำลังเผชิญกับการตลาดของคู่แข่งต่างชาติ ปัญหาเชิงโครงสร้างและความสามารถในการแข่งขัน เศรษฐกิจโลกที่มีทิศทางชะลอตัวลงท่ามกลางปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ ขณะที่ธุรกิจ SME บางส่วนยังคงเปราะบางและขาดความยืดหยุ่นในการปรับตัวจึงทำให้ฟื้นตัวได้ช้า อย่างไรก็ตาม ธนาคารดำเนินงานได้ตามเป้าหมาย สนับสนุนนโยบายภาครัฐในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ และช่วยเหลือลูกค้าประชาชนอย่างต่อเนื่อง โดยให้ความสำคัญกับการปรับโครงสร้างหนี้เชิงรุก ทำให้สามารถประคับประคองลูกหนี้ได้ อีกทั้งยังได้พัฒนานวัตกรรมใหม่ๆ เกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ด้านการบริหารความเสี่ยงและการลงทุน รวมถึงการบริหารพอร์ตเพื่อค้าได้อย่างมีประสิทธิภาพ

ในปี 2567 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร เท่ากับ 43,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 ถ้าไม่รวมรายการตั้งสำรองสำหรับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องกันที่มีแนวโน้มของคุณภาพสินเชื่อที่เสื่อมค่าลง ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2566 (กำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับปี 2567) ธนาคารมุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืนและมีคุณภาพ ดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบ พร้อมบริหารจัดการ Portfolio อย่างสมดุล ให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ และรักษา Coverage ratio ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ธนาคารมีสินเชื่อที่เติบโตร้อยละ 4.7 ส่วนใหญ่จากการขยายตัวในกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่เป็นกลุ่มยุทธศาสตร์ของธนาคาร และสินเชื่อภาครัฐ และการสนับสนุนนโยบายรัฐขับเคลื่อนเศรษฐกิจ แก้ปัญหาเชิงโครงสร้าง และการจัดการหนี้ ตามแนวทาง Responsible Lending ขณะที่รายได้จากการดำเนินงานขยายตัวร้อยละ 6.4 ส่วนใหญ่จากค่าธรรมเนียมผลิตภัณฑ์ทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ผลิตภัณฑ์ตลาดเงินตลาดทุน รวมถึงรายได้จากหนี้สูญรับคืนสะท้อนนโยบายเชิงรุกในการปรับปรุงประสิทธิภาพในการติดตามหนี้และการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายของธนาคาร มุ่งเน้นการบริหาร

จัดการค่าใช้จ่ายในองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ มี Cost to Income ratio อยู่ที่ย่อยละ 43.2 ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ ขยายตัวส่วนใหญ่จากการขยายการลงทุนเกี่ยวกับเทคโนโลยีและดิจิทัลเพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ พร้อมรับการเติบโตของอุตสาหกรรม การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและนวัตกรรมในอนาคต

ธนาคารยังคงบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวังและยืดหยุ่น มีสินเชื่อด้อยคุณภาพอยู่ในระดับควบคุมได้ดีที่ 95,065 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากสิ้นปี 2566 และมี NPLs Ratio ร้อยละ 2.99 ลดลงจากสิ้นปี 2566 ให้ความสำคัญกับการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสม สอดคล้องกับแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ รักษา Coverage ratio ในระดับสูงที่ย่อยละ 188.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 181.3 จากสิ้นปี เพื่อรองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ และการเปลี่ยนผ่านไปสู่เศรษฐกิจยุคใหม่ ทั้งนี้ผลประกอบการในไตรมาส 4/2567 ได้สะท้อนผลกระทบของลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการและมีการแปลงหนี้เป็นทุนบางส่วนตามแผนฟื้นฟูดังกล่าวแล้ว

ณ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มธุรกิจทางการเงิน มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 19.45 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง และมีเงินกองทุนทั้งสิ้น ร้อยละ 21.42 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยงซึ่งอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) รวมถึงมีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอโดยรักษาระดับของ Liquidity Coverage ratio (LCR) อย่างต่อเนื่อง สูงกว่าเกณฑ์ที่ธปท.กำหนด

### ภาพรวมผลประกอบการในปี 2566

เศรษฐกิจไทยปี 2566 ทอยยฟื้นตัวแต่ยังไม่ทั่วถึงในรูปแบบ K-shaped economy โดยภาคการท่องเที่ยวปรับตัวดีขึ้น เป็นเครื่องยนต์หลักในการขับเคลื่อนกิจกรรมทางเศรษฐกิจให้เริ่มกลับมาเป็นปกติมากขึ้น ส่งผลดีต่อการจ้างงานและการบริโภคภาคครัวเรือน อย่างไรก็ตาม ภาคการส่งออกได้รับผลกระทบจากเศรษฐกิจโลกที่เปลี่ยนแปลงไปสู่ภาวะชะลอตัว ส่งผลต่อไปถึงการลงทุนภาคเอกชนให้ขยายตัวค่อนข้างต่ำ ขณะที่การลงทุนภาครัฐได้รับผลกระทบจากการเบิกจ่ายที่ต่ำกว่าปกติ เนื่องจากยังอยู่ระหว่างการจัดทำงบประมาณรายจ่ายประจำปี นอกจากนี้ เศรษฐกิจไทยยังต้องเผชิญการเปลี่ยนผ่านเชิงนโยบายสู่ภาวะปกติ ซึ่งเห็นได้ชัดจากอัตราดอกเบี้ยนโยบายที่ปรับตัวขึ้น ความเสี่ยงจากปัญหาความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ และการเปลี่ยนแปลงสภาพภูมิอากาศ ประกอบกับภาคครัวเรือนยังมีภาระหนี้สูงทั้งในและนอกระบบ ผู้ประกอบการรายย่อย รวมถึงกลุ่มเปราะบางและผู้มีรายได้น้อยยังฟื้นตัวได้ช้า ธนาคารจึงดำเนินธุรกิจด้วยความระมัดระวัง และบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างใกล้ชิด โดยรักษาระดับของ Coverage Ratio ในระดับสูง เพื่อรองรับความไม่แน่นอนทางเศรษฐกิจ การฟื้นตัวภายใต้ศักยภาพที่ลดลงและการให้ความสำคัญกับการดูแลช่วยเหลือลูกค้าทุกกลุ่มให้สามารถปรับตัวเพื่อแก้ไขปัญหาหนี้ได้อย่างยั่งยืน

ในปี 2566 ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร 36,616 ล้านบาทปรับตัวขึ้นร้อยละ 8.7 ผลจากการดำเนินงานตามยุทธศาสตร์ ที่มุ่งเน้นการนำนวัตกรรมทางการเงินมา สร้างมูลค่าให้กับลูกค้า ภายใต้แนวคิด “นวัตกรรมสร้างคุณค่า ตอบโจทย์ลูกค้า สู่ความยั่งยืน” โดยมีรายได้รวมจากการดำเนินงานขยายตัวร้อยละ 19.2 ทั้งจากการเติบโตของสินเชื่อด้อยกว่าร้อยละ 1.5 แม้สินเชื่อด้อยรวมปรับตัวลดลงร้อยละ 0.6 จากสินเชื่อด้อยภาครัฐ และการขยายตัวของรายได้ที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยซึ่งเป็นไปตามภาวะตลาด

ธนาคารยังคงให้ความสำคัญกับการลงทุนเกี่ยวกับ IT เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการให้ตอบโจทย์ลูกค้าทุกกลุ่มให้ดียิ่งขึ้น ต่อยอดดิจิทัลแบงก์กิ้ง เพื่อรับการเติบโตของอุตสาหกรรม และการเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและนวัตกรรมในอนาคต อย่างไรก็ตาม การบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในองค์กรที่มีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ Cost to Income ratio เท่ากับร้อยละ 41.6 ลดลงจากร้อยละ 43.7 ในปีที่ผ่านมา โดยตั้งสำรองเพิ่มขึ้นเพื่อรักษาระดับของ Coverage ratio ในระดับสูงเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ รวมถึงพิจารณาความเสี่ยงในทุกมิติอย่างรอบคอบ โดยหากรวมสำรองที่ได้ปรับปรุงระหว่างปี (one-time adjustment) แล้ว Coverage ratio ของ

ธนาคารอยู่ที่ประมาณร้อยละ 190 เมื่อเทียบกับ ร้อยละ 179.7 ในปีที่ผ่านมา นอกจากนี้ ในไตรมาส 4 ธนาคารได้ตั้งสำรองในระดับที่เหมาะสมสำหรับลูกค้ารายใหญ่รายหนึ่งและกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกันที่มีแนวโน้มของคุณภาพสินเชื่อที่เสื่อมค่าลงพร้อมติดตามสถานการณ์อย่างใกล้ชิดต่อไป พร้อมบริหารคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวังต่อเนื่อง ทำให้ NPLs Ratio ลดลงอยู่ที่ร้อยละ 3.08

ณ 31 ธันวาคม 2566 กลุ่มธุรกิจทางการเงิน มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ร้อยละ 17.62 และมีเงินกองทุนทั้งสิ้น ร้อยละ 20.71 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง ซึ่งอยู่ในระดับที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับเกณฑ์ของ ธปท. รวมถึงมีสภาพคล่องในระดับที่เพียงพอโดยรักษาระดับของ Liquidity Coverage ratio (LCR) อย่างต่อเนื่อง สูงกว่าเกณฑ์ที่ธปท.กำหนด

### รายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายโดยสรุป

|                                                 |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                   | ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>Krung Thai Bank Public Company Limited                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ชื่อเฉพาะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง             | หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| หลักประกันหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง               | ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ตัวแทนค้ำวงเงิน                                 | ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| ประเภท                                          | หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (“ข้อกำหนดสิทธิ”) รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)                                                                                                                                                                                                                    |
|                                                 | โดยการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 นั้น อาจเป็นกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะยาว และ/หรือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| จำนวนและมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย | หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 มีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นประจำปี 2555 ประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2555 และมติที่ประชุมคณะกรรมการ ครั้งที่ 6/2568 ประชุมเมื่อวันที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2568 (มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใด ๆ รวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน) |
| มูลค่าที่ตราไว้                                 | เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |

|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
|--------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ราคาเสนอขาย                          | เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง | ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง    | ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็น นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| ปัจจัยอ้างอิง                        | <p>ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่ง หรือหลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดใน ประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะ ดำเนินการให้เป็นไปตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องด้วย</p> <p>(ก) หลักทรัพย์ไทย โดยในกรณีที่หลักทรัพย์ไทยเป็นหุ้นและเป็นการออกและ เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการ ส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นดังกล่าวต้องเป็นหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนี หลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาด หลักทรัพย์”) โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่า ตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตร มาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช้บังคับกับการออก และเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1.5. และ 6. แห่ง ประกาศ PP หรือ (2) หุ้นอื่นใดที่มีลักษณะที่เป็นไปตามเงื่อนไขของ กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p> <p>(ข) หลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยในกรณีที่หลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นหุ้นและเป็นการ ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือ บางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนใน ตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาท รวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช้บังคับกับ การออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1.5. และ 6. แห่งประกาศ PP หรือ (2) หุ้นอื่นใดที่มีลักษณะที่เป็นไปตามเงื่อนไขของ กฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p> <p>(ค) อัตราดอกเบี้ย</p> |

- (ง) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- (จ) อัตราเงินเฟ้อ
- (ฉ) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง
- (ช) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
- (ซ) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้
  - (1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (ก) ถึง (ข)
  - (2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย
  - (3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากธนาคาร ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร ธนาคารต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย
  - (4) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มีการเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิงตามวรรคหนึ่ง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index ดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 ดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index และดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control



EUR Index ซึ่งเป็นดัชนีที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตาม (1) - (4) ข้างต้น กล่าวคือ

- (1.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures
- (1.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณไว้อย่างชัดเจนโดยสามารถเรียกดูได้จาก Index Rules ซึ่งสามารถขอข้อมูลเพิ่มเติมได้จากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (1.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ โดย ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index ได้รับการพัฒนาจาก J.P. Morgan ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index ได้รับการพัฒนาจาก Deutsche Bank ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index และดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index ได้รับการพัฒนาจาก BNP Paribas ดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index ได้รับการพัฒนาจาก Citigroup Global Markets Limited ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 ได้รับการพัฒนาจาก UBS AG ดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% ได้รับการพัฒนาจาก iSTOXX® ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index ได้รับการพัฒนาจาก Solactive AG และดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ได้รับการพัฒนาจาก MSCI Inc. ซึ่งทั้งแปดแห่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำระดับโลก
- (1.4) มีการแสดงดัชนีเป็นประจำทุกวันผ่าน Bloomberg ดังนี้
  - (1.4.1) สำหรับดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index - Ticker : JMAB390E และ JMAB392E (สำหรับกรณีที่มี Synthetic Dividend Markdown 1%)

- (1.4.2) สำหรับดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index - Ticker : DBMUUAU55
- (1.4.3) สำหรับดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index และดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index - Index Ticker : BNPIMD8F and BNPID8UF ตามลำดับ
- (1.4.4) สำหรับดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index และดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index - Index Ticker : BNPXAWR4 and BNPXAWR5 ตามลำดับ
- (1.4.5) สำหรับดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index - Ticker: CIMARP23
- (1.4.6) สำหรับดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 และดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental - Ticker: XUBSXRP2 and UBCS1XRP ตามลำดับ
- (1.4.7) สำหรับดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 – Ticker: UISDISTE
- (1.4.8) สำหรับดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index - Ticker: SOALTFVT
- (1.4.9) สำหรับดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% - Ticker: IXGTRSND
- (1.4.10) สำหรับดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index - Ticker: SOLUX10F
- (1.4.11) สำหรับดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR - Ticker: SOAIESG5
- (1.4.12) สำหรับดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index - Ticker: SJPACVT Index
- (1.4.13) สำหรับดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index – Ticker: MXWDH5XE

นอกจากนี้รวมถึงปัจจัยอ้างอิงประเภทดัชนีอัตราดอกเบี้ย ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามวรรคหนึ่ง ยกตัวอย่างเช่นแต่ไม่จำกัดเพียงดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ที่จัดทำและประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ ดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง SOFR ที่จัดทำและประกาศโดย Federal Reserve

Bank of New York หรือ ดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง €STR ที่จัดทำและประกาศโดย European Central Bank เป็นต้น

ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงเท่านั้น ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) หรือผู้ดูแลดัชนี อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมดัชนีอ้างอิงหรือข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องในภายหลัง

|                                                                           |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
|---------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                        | บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
| การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                          | เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| การไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนวันครบกำหนด<br>ไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง | เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                         | ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของ<br>ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง           | ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดย บริษัท ฟิทช์เรตติ้ง จำกัด (ประเทศไทย) ("FITCH") เป็นผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผลการจัดอันดับที่เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ "AAA (tha)" แนวโน้ม "Stable" ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อแนะนำให้ผู้ลงทุนทำการซื้อ ขาย หรือถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายและอาจมีการเพิกถอนหรือเปลี่ยนแปลง โดย บริษัท ฟิทช์เรตติ้ง จำกัด (ประเทศไทย) จะทำการทบทวนผลการจัดอันดับเครดิตเมื่อมีเหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดเกิดขึ้นอันอาจมีผลกระทบต่อการจัดอันดับเครดิตหรืออย่างน้อยปีละ 1 (หนึ่ง) ครั้ง หรือทบทวนผลการจัดอันดับเครดิตตามที่ บริษัท ฟิทช์เรตติ้ง จำกัด (ประเทศไทย) เห็นสมควรโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด ซึ่งผลการทบทวนการจัดอันดับเครดิตอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้จนถึงวันที่สิทธิเรียกร้องตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสิ้นสุดลง |
| ข้อจำกัดในการขาย/โอน                                                      | เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 นี้ เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือ                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |

ใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่ บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในฐานะธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตและกำกับดูแลการทำธุรกรรมอนุพันธ์ของธนาคารพาณิชย์ ฉบับลงวันที่ 6 ตุลาคม 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว) และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติต่าง ๆ เกี่ยวกับการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใดที่จะเป็นการฝ่าฝืนประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง

วัตถุประสงค์การใช้เงิน

เพื่อบริหารสภาพคล่อง บริหารจัดการความเสี่ยงทางด้านเครดิต บริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และใช้ในการดำเนินงานทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กฎหมายที่ใช้บังคับ

กฎหมายไทย



ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

KRUNGTHAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

---

ส่วนที่ 3

ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

## ส่วนที่ 3

## ข้อมูลผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมได้จากแบบ 56-1 One Report ปีล่าสุด และงบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์") ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (<https://www.sec.or.th>) หรือเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ (<https://www.set.or.th>) หรือเว็บไซต์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (<https://krungthai.com>)

## 1. รายการทั่วไป

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| ชื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง            | ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือ Krung Thai Bank Public Company Limited ("ธนาคาร" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง")                                                                                                                                                        |
| ที่ตั้งสำนักงานใหญ่                          | 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพฯ 10110                                                                                                                                                                                                                        |
| เว็บไซต์ธนาคาร                               | <a href="https://krungthai.com">https://krungthai.com</a>                                                                                                                                                                                                                      |
| เลขทะเบียนบริษัท                             | 0107537000882                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| โทรศัพท์                                     | 0-2255-2222                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| โทรสาร                                       | 0-2255-9391-3                                                                                                                                                                                                                                                                  |
| ทุนจดทะเบียน (ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567)      | 72,005,040,437.50 บาท                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ทุนจดทะเบียนชำระแล้ว (31 ธันวาคม 2567)       | 72,005,040,437.50 บาท                                                                                                                                                                                                                                                          |
| ผู้สอบบัญชี                                  | บริษัท สำนักงาน อีวาย จำกัด<br>193/136-137 อาคารเลอริชดา ชั้น 33 ถนนรัชดาภิเษก แขวงคลองเตย<br>เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110<br>โทรศัพท์ 0-2264-9090<br>โทรสาร 0-2264-0789                                                                                                     |
| ที่ปรึกษากฎหมายสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง | บริษัท เบเคอร์ แอนด์ แม็คเค็นซี จำกัด<br>เลขที่ 195 อาคารวัน แบงค็อก ทาวเวอร์ 4<br>ชั้น 30 - 33 ถนนวิทยุ แขวงลุมพินี<br>เขตปทุมวัน กรุงเทพฯ 10330<br>โทรศัพท์ 0-2636-2000<br>โทรสาร 0-2636-2111                                                                                |
| ที่ปรึกษาทางการเงิน                          | -ไม่มี-                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| สถาบันการเงินที่ติดต่อประจำ                  | -ไม่มี-                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| ภาระผูกพันในทรัพย์สิน                        | ผู้ลงทุนสามารถดูรายละเอียดข้อมูลของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีและรายงานประจำปีล่าสุด (แบบ 56-1 One Report) ในส่วนของทรัพย์สินที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ ได้จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. <a href="https://www.sec.or.th">https://www.sec.or.th</a> |

|                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| วัตถุประสงค์ของการเสนอขายหุ้นกู้ | ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีวัตถุประสงค์ในการนำเงินที่ได้จากการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้ไปใช้เพื่อบริหารสภาพคล่อง บริหารจัดการความเสี่ยงทางด้านเครดิต บริหารความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และใช้ในการดำเนินงานทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง |
|----------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 2. ลักษณะการประกอบธุรกิจ

(โปรดศึกษารายละเอียดใน แบบ 56-1 One Report ปี 2567 ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

## 3. ปัจจัยความเสี่ยงทั่วไป

(โปรดศึกษารายละเอียดใน แบบ 56-1 One Report ปี 2567 ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

## 4. ภาระผูกพันในทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(ก) รายละเอียดทรัพย์สินหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ

รายละเอียดเกี่ยวกับข้อมูลทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงบการเงินงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 รายละเอียดดังนี้

| ทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ | หน่วย: ล้านบาท | กรรมสิทธิ์ | ภาระผูกพัน |
|------------------------------------------|----------------|------------|------------|
| ที่ดิน อาคาร และอุปกรณ์สุทธิ             | 27,218         | ธนาคาร     | ไม่มี      |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ                | 2,548          | ธนาคาร     | ไม่มี      |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ                 | 22,010         | ธนาคาร     | ไม่มี      |
| <b>รวม</b>                               | <b>51,776</b>  |            |            |

ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ประกอบธุรกิจ ธนาคารพาณิชย์ ธุรกิจหลักทรัพย์ และธุรกิจที่เกี่ยวข้องตามที่ได้รับอนุญาต ตาม พ.ร.บ. ธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 และ พ.ร.บ. หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง มีทรัพย์สินหลักอื่นที่ใช้ในการประกอบธุรกิจตามงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงบการเงินงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 รายละเอียดดังนี้

| ทรัพย์สินหลักอื่นที่ใช้ในการประกอบธุรกิจ         | หน่วย: ล้านบาท   | กรรมสิทธิ์ | ภาระผูกพัน |
|--------------------------------------------------|------------------|------------|------------|
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ | 2,460,576        | ธนาคาร     | ไม่มี      |
| <b>รวม</b>                                       | <b>2,460,576</b> |            |            |

(ข) สัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงบการเงินงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันมูลค่า 51,776 ล้านบาท และมีทรัพย์สินรวมมูลค่า 3,643,621 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินถาวรหลักที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวม อัตราร้อยละ 1.42

สัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักอื่นที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวมตามงบการเงินเฉพาะกิจการ สำหรับงบการเงินงวดปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีทรัพย์สินหลักอื่นที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันมูลค่า 2,460,576 ล้านบาท และมีทรัพย์สินรวมมูลค่า 3,463,621 ล้านบาท คิดเป็นสัดส่วนมูลค่าทรัพย์สินหลักอื่นที่ใช้ในการประกอบธุรกิจที่ไม่มีภาระผูกพันต่อทรัพย์สินรวม อัตราร้อยละ 67.53

## 5. ผู้ถือหุ้นรายใหญ่และผู้บริหารระดับสูงของธนาคาร

รายชื่อผู้ถือหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 (วันปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้น) มีรายละเอียด ดังนี้

| รายชื่อ                                                     | จำนวนหุ้น             |                  |                       | ร้อยละ        |
|-------------------------------------------------------------|-----------------------|------------------|-----------------------|---------------|
|                                                             | สามัญ                 | บุริมสิทธิ       | รวม                   |               |
| 1. กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน                | 7,696,248,963         | 0                | 7,696,248,963         | 55.05         |
| 2. บริษัท ไทยเอ็นวีดีอาร์ จำกัด                             | 1,272,725,945         | 2,060            | 1,272,728,005         | 9.10          |
| 3. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.เอ็มเอฟซี จำกัด (มหาชน) | 259,644,408           | 2,726,095        | 262,370,503           | 1.88          |
| 4. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง โดย บลจ.กรุงไทย จำกัด (มหาชน)   | 259,644,407           | 2,726,095        | 262,370,502           | 1.88          |
| 5. SOUTH EAST ASIA UK (TYPE C) NOMINEES LIMITED             | 241,041,328           | 0                | 241,041,328           | 1.72          |
| 6. STATE STREET EUROPE LIMITED                              | 219,178,046           | 0                | 219,178,046           | 1.57          |
| 7. CITIBANK NOMINEES SINGAPORE PTE LTD-ART A/C              | 178,750,000           | 0                | 178,750,000           | 1.28          |
| 8. กองทุนรวม วายุภักษ์หนึ่ง                                 | 171,159,700           | 0                | 171,159,700           | 1.22          |
| 9. ธนาคารออมสิน                                             | 119,035,422           | 0                | 119,035,422           | 0.85          |
| 10. สหกรณ์ออมทรัพย์การไฟฟ้าฝ่ายผลิตแห่งประเทศไทย จำกัด      | 118,417,000           | 0                | 118,417,000           | 0.85          |
| 11. ผู้ถือหุ้นอื่น                                          | 3,440,216,031         | 45,750           | 3,440,261,781         | 24.60         |
| <b>รวม</b>                                                  | <b>13,976,061,250</b> | <b>5,500,000</b> | <b>13,981,561,250</b> | <b>100.00</b> |

หมายเหตุ : ข้อมูลจาก บจ. ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) นายทะเบียนหุ้นของธนาคาร

### กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน

ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567 ธนาคารมีกองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงินเป็นผู้ถือหุ้นใหญ่ จำนวน 7,696,248,963 หุ้น หรือเท่ากับร้อยละ 55.05 ของหุ้นสามัญและหุ้นบุริมสิทธิจดทะเบียนที่ชำระแล้ว (หรือคิดเป็นร้อยละ 55.07 ของหุ้นสามัญจดทะเบียนที่ชำระแล้ว) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงิน (“กองทุนฯ”) มีวัตถุประสงค์เพื่อฟื้นฟูและพัฒนาสถาบันการเงินให้มีความมั่นคงและเสถียรภาพ โดยมีคณะกรรมการจัดการกองทุนเป็นผู้วางนโยบายและควบคุมดูแลกองทุน ทั้งนี้ กองทุนฯ มีฐานะทั้งเป็นส่วนหนึ่งและเป็นนิติบุคคลแยกต่างหากจากธนาคารแห่งประเทศไทย โดยฝ่ายจัดการกองทุนทำหน้าที่ในการบริหารภายใต้กรอบของคณะกรรมการจัดการกองทุน

### ■ รายชื่อคณะกรรมการธนาคาร ณ วันที่ 16 เมษายน 2568 ประกอบด้วย

- |                |               |                                                                                                          |
|----------------|---------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 1) นายลวรณ     | แสงสนิท       | ประธานกรรมการ                                                                                            |
| 2) นายไกรฤทธิ์ | อุชुकานนท์ชัย | รองประธานกรรมการ ประธานกรรมการบริหาร และประธานกรรมการกำกับดูแลความเสี่ยง                                 |
| 3) นางพงษ์สวาท | นิละโยธิน     | กรรมการ กรรมการอิสระ ประธานกรรมการตรวจสอบ และกรรมการบรรษัทภิบาลและความยั่งยืน                            |
| 4) นายธีระพงษ์ | วงศ์ศิริวิลาส | กรรมการ กรรมการอิสระ ประธานกรรมการสรรหาและกำหนดค่าตอบแทน กรรมการตรวจสอบ และกรรมการกำกับปฏิบัติตามกฎเกณฑ์ |





- หนังสือนัดประชุมผู้ถือหุ้น และรายงานการประชุมผู้ถือหุ้น
- 4) เก็บรักษารายงานการมีส่วนได้เสียที่รายงานโดยกรรมการหรือผู้บริหาร
- 5) ติดตามให้มีการปฏิบัติตามมติที่ประชุมคณะกรรมการธนาคาร และที่ประชุมผู้ถือหุ้น
- 6) ให้คำแนะนำเบื้องต้นแก่กรรมการเกี่ยวกับข้อกฎหมาย ระเบียบ และข้อบังคับต่างๆ ของธนาคาร
- 7) ดูแลเรื่องการกำกับดูแลกิจการ (Corporate Governance)
- 8) เป็นที่ปรึกษาและประสานงานกับเลขานุการของคณะกรรมการชุดต่างๆ
- 9) ติดต่อและสื่อสารกับผู้ถือหุ้นให้ได้รับทราบสิทธิต่างๆ ของผู้ถือหุ้นและข่าวสารของธนาคาร
- 10) ดำเนินการอื่นใดตามที่คณะกรรมการกำกับตลาดทุนประกาศกำหนด

### รายชื่อและตำแหน่งของผู้บริหารระดับสูง ณ วันที่ 16 เมษายน 2568

ผู้บริหารระดับสูงตามนิยาม กลต.

|    |               |               |                                                            |
|----|---------------|---------------|------------------------------------------------------------|
| 1. | นายผยง        | ศรัณวิษ       | กรรมการผู้จัดการใหญ่                                       |
| 2. | นายสุรพันธ์   | คงทน          | ประธานผู้บริหาร Wholesale Banking                          |
| 3. | นายเอกชัย     | เดชะวิริยะกุล | ประธานผู้บริหาร Risk                                       |
| 4. | นางสาวศรัณยา  | เวชากุล       | ประธานผู้บริหาร Financial, Strategy & Resources Management |
| 5. | นายอวัชชัย    | ชีวานนท์      | ประธานผู้บริหาร Product & Business Solutions               |
| 6. | นายพงษ์สิทธิ์ | ชัยจักรพรสุข  | ประธานผู้บริหาร Legal Compliance & Financial Crime         |
| 7. | นายชาญชัย     | สินสุภรัตน์   | ประธานผู้บริหาร Service Fulfillment                        |
| 8. | นายปานะพันธ์  | หาญกิจจะกุล   | ประธานผู้บริหาร Audit                                      |
| 9. | นายสุริพงษ์   | ตันติยานนท์   | ประธานผู้บริหาร Retail Banking                             |

ผู้บริหารสายงานและเทียบเท่า

|    |               |                 |                                                        |
|----|---------------|-----------------|--------------------------------------------------------|
| 1. | นางประวาลี    | รัตน์ประสาทพร   | ผู้บริหารสายงาน สายงาน Digital Solutions               |
| 2. | นายวีระพงศ์   | ศุภเศรษฐ์ศักดิ์ | ผู้บริหารสายงาน สายงานธุรกิจขนาดกลาง                   |
| 3. | นายวินทร์     | บุญญานุสาสน์    | ผู้บริหารสายงาน สายงานธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน            |
| 4. | นายสุภวัฒน์   | วัฒน์ธนปติ      | ผู้บริหารสายงาน สายงานทรัพยากรบุคคลและบริษัทภิบาล      |
| 5. | นายกิตติพัฒน์ | เพียรธรรม       | ผู้บริหารสายงาน สายงานธุรกิจภาครัฐ                     |
| 6. | นางสุวรรณา    | อนันทานนท์      | ผู้บริหารสายงาน สายงานกลั่นกรองสินเชื่อ                |
| 7. | นายกฤษณ์      | ฉมาภิสิทธิ์     | ผู้บริหารสายงาน สายงานสื่อสารและภาพลักษณ์องค์กร        |
| 8. | นายธนกร       | กาญจน์นติ       | ผู้บริหารสายงาน สายงาน Global Business Development and |

- |     |                 |             |                                                           |
|-----|-----------------|-------------|-----------------------------------------------------------|
| 9.  | นางสาวนาวิรัชย์ | อริยประยูร  | ผู้บริหารสายงาน สายงานกลยุทธ์และผลิตภัณฑ์รายย่อย          |
| 10. | นายพิชิตศักดิ์  | ศิริปัญจนะ  | ผู้บริหารสายงาน สายงานปฏิบัติการ                          |
| 11. | นางประกายดาว    | ดำรงพันธ์   | ผู้บริหารสายงาน สายงานเครือข่ายธุรกิจขนาดเล็กและรายย่อย   |
| 12. | นายคณธี         | รื่นกลิ่น   | ผู้บริหารสายงาน สายงานปรับโครงสร้างหนี้และบริหารทรัพย์สิน |
| 13. | นางสาวอสมมา     | กาญจนาภานิน | ผู้บริหารสายงาน สายงานบริหารคุณภาพสินเชื่อและกระบวนการ    |
| 14. | นางสาวกรรณก     | เฟื่องฟูง   | ที่ปรึกษากฎหมายผู้จัดการใหญ่                              |
| 15. | นางสาวรัฐยา     | ทองรัตน์    | ที่ปรึกษากฎหมายผู้จัดการใหญ่                              |

#### 6. ฐานะทางการเงิน การดำเนินงาน และข้อมูลที่สำคัญของธุรกิจ

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลงบการเงิน และการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน ได้จากแบบ 56-1 One Report ปีล่าสุด และงบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด ที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.") และตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ("ตลาดหลักทรัพย์") ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบข้อมูลดังกล่าวได้ทางเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. (<https://www.sec.or.th>) หรือเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ (<https://www.set.or.th>) หรือเว็บไซต์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (<https://krungthai.com>)

ธนาคารได้แสดงรายละเอียดงบการเงินโดยสรุป ดังนี้

## งบการเงินโดยสรุป ปี 2566 – 2567

| งบฐานะการเงิน<br>(หน่วย: พันบาท)                  | งบการเงินรวม         |                      | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |                      |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | 31 ธันวาคม 2567      | 31 ธันวาคม 2566      | 31 ธันวาคม 2567      | 31 ธันวาคม 2566      |
| <b>สินทรัพย์</b>                                  |                      |                      |                      |                      |
| เงินสด                                            | 56,888,721           | 55,625,890           | 56,872,376           | 55,590,034           |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ               | 534,775,342          | 701,161,506          | 534,591,697          | 700,439,909          |
| สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม |                      |                      |                      |                      |
| ผ่านกำไรหรือขาดทุน                                | 51,342,025           | 25,945,606           | 51,342,025           | 25,945,606           |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                           | 66,061,023           | 69,461,150           | 66,061,023           | 69,461,150           |
| เงินลงทุนสุทธิ                                    | 351,085,203          | 263,707,944          | 351,133,113          | 263,601,161          |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ           | 19,866,353           | 13,532,731           | 11,602,885           | 11,246,361           |
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ  | 2,549,075,480        | 2,426,094,942        | 2,460,576,413        | 2,336,698,991        |
| ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ                            | 28,122,462           | 34,859,742           | 28,108,832           | 34,851,303           |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ                       | 29,237,424           | 31,064,204           | 27,217,610           | 28,641,136           |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ                         | 3,464,957            | 3,796,887            | 2,548,367            | 2,645,973            |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ                          | 19,452,783           | 19,429,322           | 22,010,401           | 20,312,056           |
| สินทรัพย์ภายใต้การกำกับ                           | 7,502,325            | 6,362,541            | 4,635,647            | 3,703,883            |
| รายได้ค้างรับ                                     | 3,055,673            | 2,407,180            | 3,113,059            | 2,401,036            |
| สินทรัพย์อื่นสุทธิ                                | 24,254,410           | 24,234,808           | 23,807,137           | 25,132,420           |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                               | <b>3,744,184,181</b> | <b>3,677,684,453</b> | <b>3,643,620,585</b> | <b>3,580,671,019</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                |                      |                      |                      |                      |
| เงินรับฝาก                                        | 2,731,344,400        | 2,646,871,577        | 2,737,477,043        | 2,654,750,950        |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                    | 255,872,193          | 282,696,058          | 249,666,935          | 276,453,291          |
| หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม                           | 5,116,346            | 4,423,279            | 5,116,346            | 4,423,279            |
| หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม   |                      |                      |                      |                      |
| ผ่านกำไรหรือขาดทุน                                | 32,764               | -                    | 32,764               | -                    |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                             | 56,205,331           | 63,936,503           | 56,205,331           | 63,936,503           |
| ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                     | 132,463,770          | 160,839,009          | 91,414,124           | 114,201,870          |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า                               | 3,494,532            | 3,841,492            | 2,528,448            | 2,638,120            |
| ประมาณการหนี้สิน                                  | 18,295,536           | 17,004,654           | 16,589,918           | 15,454,110           |
| หนี้สินอื่น                                       | 76,972,451           | 77,225,585           | 70,349,771           | 69,025,724           |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                 | <b>3,279,797,323</b> | <b>3,256,838,157</b> | <b>3,229,380,680</b> | <b>3,200,883,847</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                          |                      |                      |                      |                      |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       | <b>443,838,214</b>   | <b>402,376,077</b>   | <b>414,239,905</b>   | <b>379,787,172</b>   |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                    | 20,548,644           | 18,470,219           | -                    | -                    |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       | <b>464,386,858</b>   | <b>420,846,296</b>   | <b>414,239,905</b>   | <b>379,787,172</b>   |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>             | <b>3,744,184,181</b> | <b>3,677,684,453</b> | <b>3,643,620,585</b> | <b>3,580,671,019</b> |

| งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น<br>(หน่วย: พันบาท) | งบการเงินรวม |             | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |             |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------------|-------------|
|                                                           | 2567         | 2566        | 2567                 | 2566        |
| <b>กำไรหรือขาดทุน</b>                                     |              |             |                      |             |
| รายได้ดอกเบี้ย                                            | 165,105,302  | 152,368,804 | 149,276,991          | 136,648,101 |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย                                        | 45,990,485   | 38,949,463  | 44,540,227           | 37,523,856  |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>                                | 119,114,817  | 113,419,341 | 104,736,764          | 99,124,245  |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ                               | 30,914,026   | 28,671,547  | 21,651,932           | 20,682,787  |
| ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ                           | 8,631,610    | 7,799,292   | 5,231,660            | 5,112,871   |
| <b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>                   | 22,282,416   | 20,872,255  | 16,420,272           | 15,569,916  |
| กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย          |              |             |                      |             |
| มูลค่าสุทธิธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน                         | 4,702,835    | 5,178,178   | 4,702,969            | 5,177,819   |
| กำไรสุทธิจากเงินลงทุน                                     | 890,909      | 195,110     | 833,342              | 156,087     |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย                | 1,500,349    | 1,353,456   | -                    | -           |
| รายได้เงินปันผล                                           | 384,369      | 319,473     | 4,359,598            | 3,255,641   |
| รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ                               | 10,226,773   | 8,127,347   | 5,926,641            | 4,910,421   |
| <b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>                           | 159,102,468  | 149,465,160 | 136,979,586          | 128,194,129 |
| <b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>                    |              |             |                      |             |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน                                | 27,060,875   | 25,765,668  | 20,184,570           | 19,626,369  |
| ค่าตอบแทนกรรมการ                                          | 313,050      | 367,167     | 63,381               | 90,379      |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์                | 10,881,092   | 10,288,662  | 6,392,564            | 5,667,084   |
| ค่าภาษีอากร                                               | 5,348,697    | 5,079,720   | 4,691,108            | 4,447,422   |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย                      | 5,745,255    | 4,549,407   | 5,748,345            | 4,620,875   |
| อื่น ๆ                                                    | 19,429,035   | 16,106,008  | 23,134,486           | 20,108,041  |
| <b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>                 | 68,778,004   | 62,156,632  | 60,214,454           | 54,560,170  |
| <b>ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น</b>              | 31,069,511   | 37,085,423  | 24,152,951           | 31,098,112  |
| <b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>                 | 59,254,953   | 50,223,105  | 52,612,181           | 42,535,847  |
| ภาษีเงินได้                                               | 11,575,802   | 9,902,034   | 9,425,370            | 7,854,798   |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                                          | 47,679,151   | 40,321,071  | 43,186,811           | 34,681,049  |

| งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)<br>(หน่วย: พันบาท)     | งบการเงินรวม      |                    | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |                    |
|---------------------------------------------------------------------|-------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                     | 2567              | 2566               | 2567                 | 2566               |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>                                  |                   |                    |                      |                    |
| รายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง      |                   |                    |                      |                    |
| กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้                  |                   |                    |                      |                    |
| ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                       | 4,396,425         | (281,025)          | 4,400,413            | (294,526)          |
| ขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ             | (14,375)          | (28,781)           | (14,375)             | (28,781)           |
| กำไร (ขาดทุน) จากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด                  | 850,515           | (474,782)          | 850,515              | (474,782)          |
| กำไร (ขาดทุน) จากต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงรอดับบัญชี               | (297,801)         | 249,418            | (297,801)            | 249,418            |
| ส่วนแบ่งกำไรเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม (ภายใต้วิธีส่วนได้เสีย)       |                   |                    |                      |                    |
| สำหรับรายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                       |                   |                    |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                             | 6,430,552         | 1,607,387          | -                    | -                  |
| ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น |                   |                    |                      |                    |
| สำหรับรายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                       |                   |                    |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                             | (989,828)         | 101,278            | (990,626)            | 103,978            |
| รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง   |                   |                    |                      |                    |
| ขาดทุนจากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วย              |                   |                    |                      |                    |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                           | (321,477)         | (2,007,050)        | (322,115)            | (2,006,483)        |
| กำไรจากหนี้สินทางการเงินที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วย                    |                   |                    |                      |                    |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุนอื่นเนื่องมาจากความเสี่ยงด้านเครดิต | 198               | -                  | 198                  | -                  |
| กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย             |                   |                    |                      |                    |
| สำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน                                   | (435,696)         | 910,641            | (359,782)            | 853,355            |
| ส่วนแบ่งขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม (ภายใต้วิธีส่วนได้เสีย)     |                   |                    |                      |                    |
| สำหรับรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                    |                   |                    |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                             | (111,267)         | (1,304,055)        | -                    | -                  |
| ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น |                   |                    |                      |                    |
| สำหรับรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                    |                   |                    |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                             | 151,395           | 219,796            | 136,340              | 230,626            |
| <b>รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ</b>                          | <b>9,658,641</b>  | <b>(1,007,173)</b> | <b>3,402,767</b>     | <b>(1,367,195)</b> |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>                                   | <b>57,337,792</b> | <b>39,313,898</b>  | <b>46,589,578</b>    | <b>33,313,854</b>  |
| <b>การแบ่งปันกำไร</b>                                               |                   |                    |                      |                    |
| ส่วนที่เป็นของธนาคาร                                                | 43,855,657        | 36,615,911         | 43,186,811           | 34,681,049         |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                        | 3,823,494         | 3,705,160          |                      |                    |
|                                                                     | 47,679,151        | 40,321,071         |                      |                    |
| <b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>                             |                   |                    |                      |                    |
| ส่วนที่เป็นของธนาคาร                                                | 53,533,584        | 35,613,962         | 46,589,578           | 33,313,854         |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                        | 3,804,208         | 3,699,936          |                      |                    |
|                                                                     | 57,337,792        | 39,313,898         |                      |                    |
| <b>กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นธนาคาร</b>                               |                   |                    |                      |                    |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)                                        | 3.14              | 2.62               | 3.09                 | 2.48               |

| งบกระแสเงินสด<br>(หน่วย: พันบาท)                          | งบการเงินรวม  |               | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |              |
|-----------------------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------|--------------|
|                                                           | 2567          | 2566          | 2567                 | 2566         |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                     |               |               |                      |              |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้                        | 59,254,953    | 50,223,105    | 52,612,181           | 42,535,847   |
| รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้เป็น     |               |               |                      |              |
| เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน                      |               |               |                      |              |
| ค่าเสื่อมราคาและรายจ่ายตัดบัญชี                           | 6,674,899     | 6,548,821     | 5,341,563            | 4,859,997    |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น                     | 31,069,511    | 37,085,423    | 24,152,951           | 31,098,112   |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย                | (1,500,349)   | (1,353,456)   | -                    | -            |
| (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์                       | 36,149        | 155,521       | (8,151)              | 23,674       |
| กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน                                | (890,909)     | (195,110)     | (891,360)            | (192,730)    |
| (กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเครื่องมือทางการเงิน |               |               |                      |              |
| ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน          | (1,055,641)   | 1,013,126     | (1,055,507)          | 1,012,767    |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย                      | 5,745,255     | 4,549,407     | 5,748,345            | 4,620,875    |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าที่ดิน อาคาร อุปกรณ์                   | 252,455       | 84,984        | 252,455              | 84,984       |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าเงินลงทุน                              | -             | -             | 58,018               | 36,643       |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                    | 3,368,416     | 1,249,693     | 3,494,681            | 1,124,098    |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าสินทรัพย์อื่น                          | 75,036        | 447,657       | 68,140               | 439,744      |
| ส่วนเกิน (ส่วนลด) มูลค่าเงินลงทุนตัดบัญชี                 | (83,451)      | 323,541       | (61,423)             | 339,153      |
| ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ                      | 163,126       | 135,132       | 162,992              | 135,490      |
| ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น                                 | 941,080       | 2,014,648     | 725,588              | 1,763,799    |
| รายได้ค้างรับอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง                        | (298,857)     | 484,587       | (362,387)            | 452,459      |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)                    | 1,959,731     | 713,031       | 1,576,943            | (201,581)    |
|                                                           | 105,711,404   | 103,480,110   | 91,815,029           | 88,133,331   |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ                                       | (119,114,817) | (113,419,341) | (104,736,764)        | (99,124,245) |
| รายได้เงินปันผล                                           | (384,369)     | (319,473)     | (4,359,598)          | (3,255,641)  |
| เงินสดรับดอกเบี้ย                                         | 163,486,198   | 143,691,586   | 147,661,274          | 128,045,308  |
| เงินสดจ่ายดอกเบี้ย                                        | (45,156,925)  | (34,364,857)  | (43,661,889)         | (33,000,516) |
| เงินสดรับเงินปันผล                                        | 2,007,193     | 885,563       | 4,359,715            | 3,255,658    |
| เงินสดรับคืนภาษีเงินได้                                   | 116,586       | 15,986        | 2,591                | 15,986       |
| เงินสดจ่ายภาษีเงินได้                                     | (13,191,074)  | (9,430,069)   | (10,981,392)         | (7,979,445)  |
| <b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน</b>            |               |               |                      |              |
| <b>    สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>                   | 93,474,196    | 90,539,505    | 80,098,966           | 76,090,436   |

| งบกระแสเงินสด (ต่อ)                                               | งบการเงินรวม        |                    | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |                    |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                   | 2567                | 2566               | 2567                 | 2566               |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ต่อ)</b>                       |                     |                    |                      |                    |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง                               |                     |                    |                      |                    |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                                    | 167,803,821         | (150,383,913)      | 167,265,689          | (150,651,234)      |
| สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาด  | (27,206,113)        | 7,419,820          | (27,206,113)         | 7,419,820          |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                                           | (8,826,275)         | (2,706,053)        | (8,826,275)          | (2,706,053)        |
| เงินให้สินเชื่อ                                                   | (155,783,768)       | (12,298,557)       | (149,574,402)        | 556,655            |
| ทรัพย์สินรอการขาย                                                 | 3,458,302           | 2,602,369          | 3,266,503            | 2,402,116          |
| สินทรัพย์อื่น                                                     | (2,138,342)         | 6,507,783          | (665,208)            | 6,187,628          |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)                                  |                     |                    |                      |                    |
| เงินรับฝาก                                                        | 86,222,602          | 58,001,714         | 84,475,872           | 61,392,592         |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                                    | (26,743,153)        | 5,496,273          | (26,705,778)         | 3,859,852          |
| หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม                                         | 710,971             | (611,186)          | 710,971              | (611,186)          |
| หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน | 32,962              | (2,285,258)        | 32,962               | (2,285,258)        |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                                             | 11,618,145          | (2,402,395)        | 11,618,145           | (2,402,395)        |
| หนี้สินอื่น                                                       | (4,329,047)         | (379,941)          | (1,859,828)          | (564,054)          |
| <b>เงินสดสุทธิได้มาจาก (ใช้ไปใน) กิจกรรมดำเนินงาน</b>             | <b>138,294,301</b>  | <b>(499,839)</b>   | <b>132,631,504</b>   | <b>(1,311,081)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                 |                     |                    |                      |                    |
| เงินสดจ่ายในการซื้อตราสารหนี้และตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วย         |                     |                    |                      |                    |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                         | (266,092,197)       | (133,673,322)      | (266,442,697)        | (133,376,322)      |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายตราสารหนี้และตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วย      |                     |                    |                      |                    |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                         | 181,233,241         | 146,930,608        | 181,233,379          | 146,930,249        |
| เงินสดจ่ายในการซื้อตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย    | (2,113,304)         | (3,360,059)        | (623,882)            | (379,203)          |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย | 2,007,727           | 3,107,531          | 696,433              | 407,535            |
| เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนในบริษัทย่อย                          | (136,694)           | (122,364)          | (439,491)            | (122,364)          |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย                       | -                   | -                  | 25,399               | 12,590             |
| เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                            | (5,894,745)         | (11,836,723)       | (7,686,669)          | (12,687,899)       |
| เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                         | (1,236,759)         | (2,490,326)        | (795,725)            | (1,888,271)        |
| เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                          | 19,608              | 801                | 18,372               | 748                |
| <b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมลงทุน</b>                             | <b>(92,213,123)</b> | <b>(1,443,854)</b> | <b>(94,014,881)</b>  | <b>(1,102,937)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                             |                     |                    |                      |                    |
| เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                         | 27,823,979          | 22,964,442         | 24,450,314           | 17,500,981         |
| เงินสดจ่ายชำระคืนตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                    | (56,651,616)        | (13,756,068)       | (47,981,616)         | (9,827,568)        |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า                                 | (2,179,105)         | (2,161,168)        | (1,651,759)          | (1,669,423)        |
| เงินสดจ่ายปันผลหุ้นสามัญ                                          | (12,131,221)        | (9,531,674)        | (12,131,221)         | (9,531,674)        |
| เงินสดจ่ายปันผลหุ้นบุริมสิทธิ                                     | (5,624)             | (4,601)            | (5,624)              | (4,601)            |
| เงินสดจ่ายปันผลให้ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม                     | (1,660,385)         | (1,503,359)        | -                    | -                  |
| <b>เงินสดสุทธิใช้ไปในกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                         | <b>(44,803,972)</b> | <b>(3,992,428)</b> | <b>(37,319,906)</b>  | <b>(3,532,285)</b> |
| ขาดทุนจากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงาน                       |                     |                    |                      |                    |
| ในต่างประเทศ                                                      | (14,375)            | (28,781)           | (14,375)             | (28,781)           |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดเพิ่มขึ้น (ลดลง) สุทธิ</b>       | <b>1,262,831</b>    | <b>(5,964,902)</b> | <b>1,282,342</b>     | <b>(5,975,084)</b> |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นงวด</b>                 | <b>55,625,890</b>   | <b>61,590,792</b>  | <b>55,590,034</b>    | <b>61,565,118</b>  |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นงวด</b>                | <b>56,888,721</b>   | <b>55,625,890</b>  | <b>56,872,376</b>    | <b>55,590,034</b>  |



## งบการเงินโดยสรุป ปี 2565 – 2566

| งบแสดงฐานะการเงิน<br>(หน่วย: พันบาท)              | งบการเงินรวม         |                      | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |                      |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | 31 ธันวาคม 2566      | 31 ธันวาคม 2565      | 31 ธันวาคม 2566      | 31 ธันวาคม 2565      |
| <b>สินทรัพย์</b>                                  |                      |                      |                      |                      |
| เงินสด                                            | 55,625,890           | 61,590,792           | 55,590,034           | 61,565,118           |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ               | 701,161,506          | 550,940,565          | 700,439,909          | 549,955,203          |
| สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม |                      |                      |                      |                      |
| ผ่านกำไรหรือขาดทุน                                | 25,945,606           | 33,568,015           | 25,945,606           | 33,568,015           |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                           | 69,461,150           | 83,170,487           | 69,461,150           | 83,170,487           |
| เงินลงทุนสุทธิ                                    | 263,707,944          | 277,054,816          | 263,601,161          | 277,554,194          |
| เงินลงทุนในบริษัทย่อยและบริษัทร่วมสุทธิ           | 13,532,731           | 12,319,651           | 11,246,361           | 11,175,610           |
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ  | 2,426,094,942        | 2,443,831,839        | 2,336,698,991        | 2,361,276,730        |
| ทรัพย์สินรอการขายสุทธิ                            | 34,859,742           | 40,829,441           | 34,851,303           | 40,790,389           |
| ที่ดิน อาคารและอุปกรณ์สุทธิ                       | 31,064,204           | 31,199,913           | 28,641,136           | 28,659,834           |
| สินทรัพย์สิทธิการใช้สุทธิ                         | 3,796,887            | 3,660,321            | 2,645,973            | 3,028,949            |
| สินทรัพย์ไม่มีตัวตนสุทธิ                          | 19,429,322           | 15,163,697           | 20,312,056           | 14,631,644           |
| สินทรัพย์ภาษีเงินได้รอการตัดบัญชี                 | 6,362,541            | 4,497,292            | 3,703,883            | 1,957,578            |
| รายได้ค้างรับ                                     | 2,407,180            | 2,490,168            | 2,401,036            | 2,451,896            |
| สินทรัพย์อื่นสุทธิ                                | 24,234,808           | 32,101,866           | 25,132,420           | 32,543,392           |
| <b>รวมสินทรัพย์</b>                               | <b>3,677,684,453</b> | <b>3,592,418,863</b> | <b>3,580,671,019</b> | <b>3,502,329,039</b> |
| <b>หนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                |                      |                      |                      |                      |
| เงินรับฝาก                                        | 2,646,871,577        | 2,590,236,439        | 2,654,750,950        | 2,594,724,935        |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                    | 282,696,058          | 277,098,585          | 276,453,291          | 272,492,597          |
| หนี้สินจำนองเมื่อทวงถาม                           | 4,423,279            | 5,018,811            | 4,423,279            | 5,018,811            |
| หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม   |                      |                      |                      |                      |
| ผ่านกำไรหรือขาดทุน                                | -                    | 2,318,740            | -                    | 2,318,740            |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                             | 63,936,503           | 78,506,970           | 63,936,503           | 78,506,970           |
| ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                     | 160,839,009          | 151,171,799          | 114,201,870          | 106,902,043          |
| หนี้สินตามสัญญาเช่า                               | 3,841,492            | 3,687,832            | 2,638,120            | 3,002,514            |
| ประมาณการหนี้สิน                                  | 17,004,654           | 17,444,245           | 15,454,110           | 15,927,492           |
| หนี้สินอื่น                                       | 77,225,585           | 74,363,410           | 69,025,724           | 67,425,344           |
| <b>รวมหนี้สิน</b>                                 | <b>3,256,838,157</b> | <b>3,199,846,831</b> | <b>3,200,883,847</b> | <b>3,146,319,446</b> |
| <b>ส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                          |                      |                      |                      |                      |
| <b>รวมส่วนของบริษัทใหญ่</b>                       | <b>402,376,077</b>   | <b>376,304,770</b>   | <b>379,787,172</b>   | <b>356,009,593</b>   |
| ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                    | 18,470,219           | 16,267,262           | -                    | -                    |
| <b>รวมส่วนของผู้ถือหุ้น</b>                       | <b>420,846,296</b>   | <b>392,572,032</b>   | <b>379,787,172</b>   | <b>356,009,593</b>   |
| <b>รวมหนี้สินและส่วนของผู้ถือหุ้น</b>             | <b>3,677,684,453</b> | <b>3,592,418,863</b> | <b>3,580,671,019</b> | <b>3,502,329,039</b> |

| งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น<br>(หน่วย: พันบาท) | งบการเงินรวม |             | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |             |
|-----------------------------------------------------------|--------------|-------------|----------------------|-------------|
|                                                           | 2566         | 2565        | 2566                 | 2565        |
| <b>กำไรหรือขาดทุน</b>                                     |              |             |                      |             |
| รายได้ดอกเบี้ย                                            | 152,368,804  | 113,474,820 | 136,648,101          | 98,405,801  |
| ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย                                        | 38,949,463   | 23,070,169  | 37,523,856           | 21,759,677  |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>                                | 113,419,341  | 90,404,651  | 99,124,245           | 76,646,124  |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ                               | 28,671,547   | 28,096,252  | 20,682,787           | 21,445,418  |
| ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ                           | 7,799,292    | 7,780,630   | 5,112,871            | 5,563,825   |
| <b>รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ</b>                   | 20,872,255   | 20,315,622  | 15,569,916           | 15,881,593  |
| กำไรสุทธิจากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วย          |              |             |                      |             |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน                          | 5,178,178    | 5,232,690   | 5,177,819            | 5,233,114   |
| กำไรสุทธิจากเงินลงทุน                                     | 195,110      | 238,790     | 156,087              | 372,185     |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย                | 1,353,456    | 1,094,766   | -                    | -           |
| รายได้เงินปันผล                                           | 319,473      | 351,737     | 3,255,641            | 3,336,631   |
| รายได้จากการดำเนินงานอื่น ๆ                               | 8,127,347    | 7,752,630   | 4,910,421            | 4,382,496   |
| <b>รวมรายได้จากการดำเนินงาน</b>                           | 149,465,160  | 125,390,886 | 128,194,129          | 105,852,143 |
| <b>ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>                    |              |             |                      |             |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน                                | 25,765,668   | 25,763,257  | 19,626,369           | 20,033,074  |
| ค่าตอบแทนกรรมการ                                          | 367,167      | 377,219     | 90,379               | 116,092     |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่และอุปกรณ์                | 10,288,662   | 9,643,874   | 5,667,084            | 5,189,594   |
| ค่าภาษีอากร                                               | 5,079,720    | 4,054,120   | 4,447,422            | 3,482,742   |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย                      | 4,549,407    | 1,312,867   | 4,620,875            | 1,289,099   |
| อื่น ๆ                                                    | 16,106,008   | 13,619,310  | 20,108,041           | 17,411,189  |
| <b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่น ๆ</b>                 | 62,156,632   | 54,770,647  | 54,560,170           | 47,521,790  |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น                     | 37,085,423   | 24,337,556  | 31,098,112           | 19,697,098  |
| <b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้</b>                 | 50,223,105   | 46,282,683  | 42,535,847           | 38,633,255  |
| ภาษีเงินได้                                               | 9,902,034    | 9,076,895   | 7,854,798            | 6,951,315   |
| <b>กำไรสุทธิ</b>                                          | 40,321,071   | 37,205,788  | 34,681,049           | 31,681,940  |

| งบกำไรขาดทุนและกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น (ต่อ)                            | งบการเงินรวม       |                     | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |                    |
|-------------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|--------------------|
|                                                                         | 2566               | 2565                | 2566                 | 2565               |
| (หน่วย: พันบาท)                                                         |                    |                     |                      |                    |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น</b>                                      |                    |                     |                      |                    |
| รายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง          |                    |                     |                      |                    |
| กำไร (ขาดทุน) จากการวัดมูลค่าเงินลงทุนในตราสารหนี้                      |                    |                     |                      |                    |
| ด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                           | (281,025)          | (1,988,321)         | (294,526)            | (1,979,437)        |
| กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงานในต่างประเทศ         | (28,781)           | (54,734)            | (28,781)             | (54,734)           |
| กำไร (ขาดทุน) จากการป้องกันความเสี่ยงในกระแสเงินสด                      | (474,782)          | 328,791             | (474,782)            | 328,791            |
| กำไร (ขาดทุน) จากต้นทุนการป้องกันความเสี่ยงรอดบัญชี                     | 249,418            | (35,945)            | 249,418              | (35,945)           |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม (ภายใต้วิธีส่วนได้เสีย) |                    |                     |                      |                    |
| สำหรับรายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                           |                    |                     |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                                 | 1,607,387          | (9,184,597)         | -                    | -                  |
| ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น     |                    |                     |                      |                    |
| สำหรับรายการที่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                           |                    |                     |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                                 | 101,278            | 339,095             | 103,978              | 337,319            |
| รายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ในกำไรหรือขาดทุนในภายหลัง       |                    |                     |                      |                    |
| กำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนในตราสารหนี้ที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วย          |                    |                     |                      |                    |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                               | (2,007,050)        | (1,180,086)         | (2,006,483)          | (1,180,086)        |
| กำไร (ขาดทุน) จากการประมาณการตามหลักคณิตศาสตร์ประกันภัย                 |                    |                     |                      |                    |
| สำหรับโครงการผลประโยชน์ของพนักงาน                                       | 910,641            | 1,109,473           | 853,355              | 983,116            |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นในบริษัทร่วม (ภายใต้วิธีส่วนได้เสีย) |                    |                     |                      |                    |
| สำหรับรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                        |                    |                     |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                                 | (1,304,055)        | (940,587)           | -                    | -                  |
| ภาษีเงินได้ที่เกี่ยวข้องกับองค์ประกอบของกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่น     |                    |                     |                      |                    |
| สำหรับรายการที่ไม่จัดประเภทรายการใหม่เข้าไปไว้ใน                        |                    |                     |                      |                    |
| กำไรหรือขาดทุนในภายหลัง                                                 | 219,796            | 14,123              | 230,626              | 39,394             |
| <b>รวมกำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จอื่นสุทธิ</b>                              | <b>(1,007,173)</b> | <b>(11,592,788)</b> | <b>(1,367,195)</b>   | <b>(1,561,582)</b> |
| <b>กำไร (ขาดทุน) เบ็ดเสร็จรวม</b>                                       | <b>39,313,898</b>  | <b>25,613,000</b>   | <b>33,313,854</b>    | <b>30,120,358</b>  |
| <b>การแบ่งปันกำไร</b>                                                   |                    |                     |                      |                    |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่                                                | 36,615,911         | 33,697,736          | 34,681,049           | 31,681,940         |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                            | 3,705,160          | 3,508,052           |                      |                    |
|                                                                         | 40,321,071         | 37,205,788          |                      |                    |
| <b>การแบ่งปันกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จรวม</b>                                 | <b>-</b>           | <b>-</b>            |                      |                    |
| ส่วนที่เป็นของบริษัทใหญ่                                                | 35,613,962         | 22,097,020          | 33,313,854           | 30,120,358         |
| ส่วนที่เป็นของส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                            | 3,699,936          | 3,515,980           |                      |                    |
|                                                                         | 39,313,898         | 25,613,000          |                      |                    |
| <b>กำไรต่อหุ้นของผู้ถือหุ้นบริษัทใหญ่</b>                               | <b>-</b>           | <b>-</b>            |                      |                    |
| กำไรต่อหุ้นขั้นพื้นฐาน (บาท)                                            | 2.62               | 2.41                | 2.48                 | 2.27               |

| งบกระแสเงินสด<br>(หน่วย: พันบาท)                          | งบการเงินรวม  |              | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |              |
|-----------------------------------------------------------|---------------|--------------|----------------------|--------------|
|                                                           | 2566          | 2565         | 2566                 | 2565         |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน</b>                     |               |              |                      |              |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้                        | 50,223,105    | 46,282,683   | 42,535,847           | 38,633,255   |
| รายการปรับกระทบกำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้เป็น     |               |              |                      |              |
| เงินสดรับ (จ่าย) จากกิจกรรมดำเนินงาน                      |               |              |                      |              |
| ค่าเสื่อมราคาและรายการจ่ายตัดบัญชี                        | 6,548,821     | 6,064,588    | 4,859,997            | 4,205,274    |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น                     | 37,085,423    | 24,337,556   | 31,098,112           | 19,697,098   |
| ส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย                | (1,353,456)   | (1,094,766)  | -                    | -            |
| (กำไร) ขาดทุนจากการจำหน่ายสินทรัพย์                       | 155,521       | (3,495)      | 23,674               | (7,216)      |
| กำไรจากการจำหน่ายเงินลงทุน                                | (195,110)     | (238,790)    | (192,730)            | (238,790)    |
| (กำไร) ขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจริงจากเครื่องมือทางการเงิน |               |              |                      |              |
| ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน          | 1,013,126     | (729,539)    | 1,012,767            | (729,964)    |
| ขาดทุนจากการซื้อขายทรัพย์สินรอการขาย                      | 4,549,407     | 1,312,867    | 4,620,875            | 1,289,099    |
| (โอนกลับ) ขาดทุนจากการซื้อขายเงินลงทุน                    | -             | -            | 36,643               | (133,394)    |
| (โอนกลับ) ขาดทุนจากการซื้อขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์       | 84,984        | (1,127)      | 84,984               | (1,127)      |
| ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                    | 1,249,693     | -            | 1,124,098            | -            |
| ขาดทุนจากการซื้อขายสินทรัพย์อื่น                          | 447,657       | 48,836       | 439,744              | 23,900       |
| ส่วนเกินมูลค่าเงินลงทุนตัดบัญชี                           | 323,541       | 2,854,404    | 339,153              | 347,404      |
| ขาดทุนจากการแปลงค่าเงินตราต่างประเทศ                      | 135,132       | 1,303,504    | 135,490              | 1,303,504    |
| ประมาณการหนี้สินเพิ่มขึ้น                                 | 2,014,648     | 580,629      | 1,763,799            | 368,711      |
| รายได้ค้างรับอื่น (เพิ่มขึ้น) ลดลง                        | 484,587       | (64,051)     | 452,459              | (317,792)    |
| ค่าใช้จ่ายค้างจ่ายอื่นเพิ่มขึ้น (ลดลง)                    | 713,031       | 2,731,759    | (201,581)            | 3,475,618    |
|                                                           | 103,480,110   | 83,385,058   | 88,133,331           | 67,915,580   |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ                                       | (113,419,341) | (90,404,651) | (99,124,245)         | (76,646,124) |
| รายได้เงินปันผล                                           | (319,473)     | (351,737)    | (3,255,641)          | (3,336,631)  |
| เงินสดรับดอกเบี้ย                                         | 143,691,586   | 108,439,079  | 128,045,308          | 93,467,210   |
| เงินสดจ่ายดอกเบี้ย                                        | (34,364,857)  | (22,919,883) | (33,000,516)         | (21,617,825) |
| เงินสดรับเงินปันผล                                        | 885,563       | 976,249      | 3,255,658            | 3,336,428    |
| เงินสดรับคืนภาษีเงินได้                                   | 15,986        | 47,239       | 15,986               | 32,609       |
| เงินสดจ่ายภาษีเงินได้                                     | (9,430,069)   | (7,929,260)  | (7,979,445)          | (5,835,611)  |
| <b>กำไรจากการดำเนินงานก่อนการเปลี่ยนแปลงใน</b>            |               |              |                      |              |
| <b>สินทรัพย์และหนี้สินดำเนินงาน</b>                       | 90,539,505    | 71,242,094   | 76,090,436           | 57,315,636   |

| งบกระแสเงินสด (ต่อ)<br>(หน่วย: พันบาท)                              | งบการเงินรวม       |                     | งบการเงินเฉพาะธนาคาร |                     |
|---------------------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|----------------------|---------------------|
|                                                                     | 2566               | 2565                | 2566                 | 2565                |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมดำเนินงาน (ต่อ)</b>                         |                    |                     |                      |                     |
| สินทรัพย์ดำเนินงาน (เพิ่มขึ้น) ลดลง                                 |                    |                     |                      |                     |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                                      | (150,383,913)      | (82,428,066)        | (150,651,234)        | (81,827,015)        |
| สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน | 7,419,820          | (15,764,466)        | 7,419,820            | (15,495,923)        |
| สินทรัพย์ตราสารอนุพันธ์                                             | (2,706,053)        | 3,538,475           | (2,706,053)          | 3,538,475           |
| เงินให้สินเชื่อ                                                     | (12,298,557)       | 11,042,707          | 556,655              | 23,613,445          |
| ทรัพย์สินรอการขาย                                                   | 2,602,369          | 2,766,554           | 2,402,116            | 2,561,507           |
| สินทรัพย์อื่น                                                       | 6,507,783          | (13,322,798)        | 6,187,628            | (13,732,197)        |
| หนี้สินดำเนินงานเพิ่มขึ้น (ลดลง)                                    |                    |                     |                      |                     |
| เงินรับฝาก                                                          | 58,001,714         | (25,408,998)        | 61,392,592           | (25,239,068)        |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                                      | 5,496,273          | (20,517,357)        | 3,859,852            | (21,177,153)        |
| หนี้สินจ่ายคืนเมื่อทวงถาม                                           | (611,186)          | 784,607             | (611,186)            | 784,607             |
| หนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน   | (2,285,258)        | 2,285,258           | (2,285,258)          | 2,285,258           |
| หนี้สินตราสารอนุพันธ์                                               | (2,402,395)        | (4,374,630)         | (2,402,395)          | (4,374,630)         |
| หนี้สินอื่น                                                         | (379,941)          | 7,021,887           | (564,054)            | 6,301,323           |
| <b>เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไป) กิจกรรมดำเนินงาน</b>                   | <b>(499,839)</b>   | <b>(63,134,733)</b> | <b>(1,311,081)</b>   | <b>(65,445,735)</b> |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมลงทุน</b>                                   |                    |                     |                      |                     |
| เงินสดจ่ายในการซื้อตราสารหนี้และตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วย           |                    |                     |                      |                     |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                           | (133,673,322)      | (121,333,137)       | (133,376,322)        | (121,441,137)       |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายตราสารหนี้และตราสารทุนที่วัดมูลค่าด้วย        |                    |                     |                      |                     |
| มูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น                           | 146,930,608        | 180,433,208         | 146,930,249          | 180,433,208         |
| เงินสดจ่ายในการซื้อตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย      | (3,360,059)        | (2,483,922)         | (379,203)            | (280,948)           |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย   | 3,107,531          | 634,608             | 407,535              | 635,653             |
| เงินสดจ่ายในการซื้อเงินลงทุนในบริษัทร่วม                            | (122,364)          | -                   | (122,364)            | -                   |
| เงินสดรับจากการจำหน่ายเงินลงทุนในบริษัทย่อย                         | -                  | -                   | 12,590               | -                   |
| เงินสดจ่ายในการซื้อสินทรัพย์ไม่มีตัวตน                              | (11,836,723)       | (3,500,918)         | (12,687,899)         | (4,029,942)         |
| เงินสดจ่ายในการซื้อที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                           | (2,490,326)        | (1,352,618)         | (1,888,271)          | (579,418)           |
| เงินสดรับจากการขายที่ดิน อาคารและอุปกรณ์                            | 801                | 10,475              | 748                  | 9,353               |
| <b>เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไป) กิจกรรมลงทุน</b>                       | <b>(1,443,854)</b> | <b>52,407,696</b>   | <b>(1,102,937)</b>   | <b>54,746,769</b>   |
| <b>กระแสเงินสดจากกิจกรรมจัดหาเงิน</b>                               |                    |                     |                      |                     |
| เงินสดรับจากตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                           | 22,964,442         | 51,226,821          | 17,500,981           | 41,104,108          |
| เงินสดจ่ายชำระคืนตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                      | (13,756,068)       | (32,943,118)        | (9,827,568)          | (24,604,118)        |
| เงินสดจ่ายชำระหนี้สินตามสัญญาเช่า                                   | (2,161,168)        | (2,302,671)         | (1,669,423)          | (1,851,270)         |
| เงินสดจ่ายปันผลหุ้นสามัญ                                            | (9,531,674)        | (5,841,993)         | (9,531,674)          | (5,841,993)         |
| เงินสดจ่ายปันผลหุ้นบุริมสิทธิ                                       | (4,601)            | (3,149)             | (4,601)              | (3,149)             |
| เงินสดจ่ายปันผลให้ส่วนได้เสียไม่มีอำนาจควบคุม                       | (1,503,359)        | (1,307,266)         | -                    | -                   |
| <b>เงินสดสุทธิได้จาก (ใช้ไป) กิจกรรมจัดหาเงิน</b>                   | <b>(3,992,428)</b> | <b>8,828,624</b>    | <b>(3,532,285)</b>   | <b>8,803,578</b>    |
| กำไร (ขาดทุน) จากการแปลงค่างบการเงินจากการดำเนินงาน                 |                    |                     |                      |                     |
| ในต่างประเทศ                                                        | (28,781)           | (54,734)            | (28,781)             | (54,734)            |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสดลงสุทธิ</b>                        | <b>(5,964,902)</b> | <b>(1,953,147)</b>  | <b>(5,975,084)</b>   | <b>(1,950,122)</b>  |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันต้นปี</b>                    | <b>61,590,792</b>  | <b>63,543,939</b>   | <b>61,565,118</b>    | <b>63,515,240</b>   |
| <b>เงินสดและรายการเทียบเท่าเงินสด ณ วันสิ้นปี</b>                   | <b>55,625,890</b>  | <b>61,590,792</b>   | <b>55,590,034</b>    | <b>61,565,118</b>   |

## อัตราส่วนทางการเงินที่สำคัญ

อัตราส่วนทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อยสำหรับปี สิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567 วันที่ 31 ธันวาคม 2566 และ วันที่ 31 ธันวาคม 2565 ด้านความสามารถในการทำกำไร ประสิทธิภาพการดำเนินงาน วิเคราะห์นโยบายทางการเงิน และคุณภาพสินทรัพย์

| หน่วย : ร้อยละ                                                                                                          | งบการเงินรวม |       |       |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------|-------|
|                                                                                                                         | 2567         | 2566  | 2565  |
| <b>อัตราส่วนแสดงความสามารถในการทำกำไร (Profitability Ratio)</b>                                                         |              |       |       |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น (ROE)                                                                                           | 10.37        | 9.40  | 9.15  |
| อัตราดอกเบี้ยรับ (Earning Asset Yield)                                                                                  | 4.56         | 4.32  | 3.27  |
| อัตราผลตอบแทนจากการลงทุน                                                                                                | 2.69         | 2.01  | 1.61  |
| อัตราส่วนผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้สุทธิ (NIM)                                                        | 3.3          | 3.2   | 2.6   |
| <b>อัตราส่วนแสดงประสิทธิภาพในการดำเนินงาน (Efficiency Ratio)</b>                                                        |              |       |       |
| อัตรารายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์                                                                                    | 3.21         | 3.12  | 2.53  |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ (ROA)                                                                                         | 1.18         | 1.01  | 0.94  |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานต่อรายได้จากการดำเนินงานสุทธิ (Cost to income ratio)                                  | 43.23        | 41.59 | 43.68 |
| <b>อัตราส่วนวิเคราะห์นโยบายทางการเงิน (Financial Ratio)</b>                                                             |              |       |       |
| อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินกู้ยืม                                                                                        | 94.06        | 91.62 | 94.41 |
| อัตราส่วนเงินให้กู้ต่อเงินรับฝาก (Loan to Deposit Ratio)                                                                | 98.8         | 97.3  | 100.1 |
| อัตราส่วนหนี้สินต่อส่วนของผู้ถือหุ้น (เท่า)                                                                             | 7.06         | 7.74  | 8.15  |
| อัตราส่วนเงินฝากต่อหนี้สินรวม                                                                                           | 83.28        | 81.27 | 80.95 |
| อัตราการจ่ายเงินปันผล                                                                                                   | n/a          | 35.0  | 30.1  |
| <b>อัตราส่วนคุณภาพของสินทรัพย์ (Asset Quality Ratio)</b>                                                                |              |       |       |
| อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ต่อสินเชื่อรวม                                                   | 6.39         | 6.67  | 6.66  |
| อัตราส่วนค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ต่อสินเชื่อด้วยคุณภาพ (Coverage ratio)                           | 188.6        | 181.3 | 179.7 |
| อัตราส่วนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นต่อสินเชื่อรวม (Credit cost)                                              | 1.18         | 1.43  | 0.93  |
| อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อด้วยคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (Gross NPL Ratio)                                                      | 2.99         | 3.08  | 3.26  |
| อัตราส่วนดอกเบี้ยค้างรับต่อสินเชื่อรวม                                                                                  | 0.89         | 0.88  | 0.97  |
| <b>อัตราส่วนสภาพคล่อง</b>                                                                                               |              |       |       |
| อัตราส่วนแหล่งเงินที่มีความมั่นคงและความต้องการแหล่งเงินที่มีความมั่นคง (NSFR) <sup>(1)</sup> (งบการเงินเฉพาะธนาคาร)    | n/a          | 129   | 130   |
| อัตราส่วนสินทรัพย์สภาพคล่องเพื่อรองรับสถานการณ์ด้านสภาพคล่องที่มีความรุนแรง (LCR) <sup>(1)</sup> (งบการเงินเฉพาะธนาคาร) | n/a          | 202   | 201   |
| <b>อัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง</b>                                                          |              |       |       |
| อัตราส่วนเงินกองทุนชั้นที่ 1 (Tier 1 ratio)                                                                             | 19.45        | 17.62 | 16.69 |
| อัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้น (CAR ratio)                                                                                 | 21.42        | 20.71 | 19.80 |

หมายเหตุ: สูตรการคำนวณอัตราส่วนตามเกณฑ์ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย

1) คำนวณโดยใช้ค่าเฉลี่ยของไตรมาสล่าสุด

## คำอธิบายและการวิเคราะห์ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ผลการดำเนินงานสำหรับปีสิ้นสุดวันที่ 31 ธันวาคม 2567

## ภาพรวมผลการดำเนินงานและกำไรสุทธิ

|                                                         | 2567    | 2566    | หน่วย : ล้านบาท      |
|---------------------------------------------------------|---------|---------|----------------------|
|                                                         |         |         | เพิ่ม/(ลด)<br>ร้อยละ |
| รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ                                     | 119,115 | 113,419 | 5.0                  |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ                        | 22,282  | 20,872  | 6.8                  |
| รายได้จากการดำเนินงานอื่น                               | 17,705  | 15,174  | 16.7                 |
| รวมรายได้จากการดำเนินงาน                                | 159,102 | 149,465 | 6.4                  |
| รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ                       | 68,778  | 62,157  | 10.7                 |
| กำไรจากการดำเนินงาน <sup>(1)</sup>                      | 90,324  | 87,308  | 3.5                  |
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น                   | 31,069  | 37,085  | (16.2)               |
| กำไรจากการดำเนินงานก่อนภาษีเงินได้                      | 59,255  | 50,223  | 18.0                 |
| ภาษีเงินได้                                             | 11,576  | 9,902   | 16.9                 |
| กำไรสุทธิ                                               | 47,679  | 40,321  | 18.2                 |
| กำไรสุทธิ (ส่วนที่เป็นของธนาคาร)                        | 43,856  | 36,616  | 19.8                 |
| อัตราผลตอบแทนจากสินทรัพย์ – ROA (ร้อยละ) <sup>(2)</sup> | 1.18    | 1.01    | 0.17                 |
| อัตราผลตอบแทนผู้ถือหุ้น – ROE (ร้อยละ) <sup>(2)</sup>   | 10.37   | 9.40    | 0.97                 |

(1) กำไรจากการดำเนินงานก่อนผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น และภาษีเงินได้

(2) ROA และ ROE คำนวณจากกำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร ต่อสินทรัพย์เฉลี่ย และส่วนของผู้ถือหุ้น (ส่วนของบริษัทใหญ่) เฉลี่ย

**ผลประกอบการปี 2567** เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ธนาคารและบริษัทย่อยมีกำไรจากการดำเนินงานเท่ากับ 90,324 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.5 มุ่งเน้นการเติบโตอย่างยั่งยืนและมีคุณภาพ ดำเนินธุรกิจอย่างระมัดระวังและรอบคอบ พร้อมบริหารจัดการ Portfolio อย่างสมดุล ให้ความสำคัญกับการบริหารคุณภาพสินทรัพย์ และรักษา Coverage ratio ในระดับสูงอย่างต่อเนื่อง ทั้งนี้ธนาคารมีสินเชื่อที่เติบโตร้อยละ 4.7 ส่วนใหญ่จากการขยายตัวในกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่เป็นกลุ่มยุทธศาสตร์ของธนาคาร และสินเชื่อภาครัฐ รายได้จากการดำเนินงานขยายตัวร้อยละ 6.4 โดยหลักจากค่าธรรมเนียมธุรกิจ Wealth Management และ ธุรกิจบัตรเครดิต ตามผลิตภัณฑ์ทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ผลิตภัณฑ์บริหารความเสี่ยงและการลงทุน และการบริหารพอร์ตเพื่อค้า รวมถึงรายได้จากหนี้สูญรับคืน ธนาคารบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในองค์กรรวมอย่างมีประสิทธิภาพ มี Cost to Income ratio อยู่ที่ร้อยละ 43.2 ขณะที่ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ ขยายตัวส่วนใหญ่จากการขยายการลงทุนเกี่ยวกับเทคโนโลยีและดิจิทัลเพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการ เพื่อพร้อมรับการเติบโตของอุตสาหกรรม การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและนวัตกรรมในอนาคต

ธนาคารบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์อย่างระมัดระวังและยืดหยุ่น มีสินเชื่อด้อยคุณภาพอยู่ระดับควบคุมได้ดีที่ 95,065 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 4.4 จากสิ้นปี 2566 และมี NPLs Ratio ร้อยละ 2.99 ลดลงจากสิ้นปี 2566 ให้มีความสำคัญกับการตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสม สอดคล้องกับแนวโน้มคุณภาพสินทรัพย์ แม้ลดลงร้อยละ 16.2 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา หากยังคงรักษา Coverage ratio ในระดับสูงที่ร้อยละ 188.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 181.3 จากสิ้นปี เพื่อรองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ รวมถึงความท้าทายจากการขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างไม่ทั่วถึง ส่งผลให้กำไรสุทธิส่วนที่เป็นของธนาคาร เท่ากับ 43,856 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 11.3 ถ้าไม่รวมรายการตั้งสำรองสำหรับลูกค้านำรายใหญ่รายหนึ่ง และกลุ่มธุรกิจที่เกี่ยวข้องเนื่องกันที่มีแนวโน้มของคุณภาพสินเชื่อที่เสื่อมค่าลง ที่เกิดขึ้นในไตรมาส 4 ปี 2566 (กำไรสุทธิเติบโตร้อยละ 19.8 เมื่อเทียบกับปี 2567) ทั้งนี้ผลประกอบการของธนาคารในไตรมาส 4/2567 ได้สะท้อนผลกระทบของลูกหนี้รายใหญ่รายหนึ่งที่อยู่ระหว่างการดำเนินงานตามแผนฟื้นฟูกิจการและมีการแปลงหนี้เป็นทุนบางส่วนตามแผนฟื้นฟูดังกล่าวแล้ว



## รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

|                                                                                            | 2567           | 2566           | เพิ่ม/(ลด)<br>ร้อยละ |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------------|
| <b>รายได้ดอกเบี้ย</b>                                                                      | <b>165,105</b> | <b>152,369</b> | <b>8.4</b>           |
| - รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                                                           | 14,485         | 12,185         | 18.9                 |
| - เงินลงทุนและธุรกรรมเพื่อค้า                                                              | 306            | 190            | 61.1                 |
| - เงินลงทุนในตราสารหนี้                                                                    | 7,647          | 4,637          | 64.9                 |
| - เงินให้สินเชื่อ                                                                          | 141,826        | 134,635        | 5.3                  |
| - การให้เช่าซื้อและสัญญาเช่าการเงิน                                                        | 182            | 231            | (21.2)               |
| - อื่นๆ                                                                                    | 659            | 491            | 34.2                 |
| <b>หัก ค่าใช้จ่ายดอกเบี้ย</b>                                                              | <b>45,990</b>  | <b>38,950</b>  | <b>18.1</b>          |
| - เงินรับฝาก                                                                               | 22,028         | 15,393         | 43.1                 |
| - รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน                                                           | 4,358          | 4,049          | 7.6                  |
| - เงินนำส่งธนาคารแห่งประเทศไทยและสถาบัน<br>คุ้มครองเงินฝาก                                 | 12,500         | 12,409         | 0.7                  |
| - ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                                                            | 6,484          | 6,502          | (0.3)                |
| - อื่นๆ                                                                                    | 620            | 597            | 3.9                  |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิ</b>                                                                 | <b>119,115</b> | <b>113,419</b> | <b>5.0</b>           |
| <b>อัตราดอกเบี้ยรับจากสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้<br/>(ร้อยละ)<sup>(1)</sup></b>          | <b>4.56</b>    | <b>4.32</b>    | <b>0.24</b>          |
| <b>อัตราต้นทุนทางการเงิน (ร้อยละ)<sup>(1)</sup></b>                                        | <b>1.48</b>    | <b>1.27</b>    | <b>0.21</b>          |
| <b>รายได้ดอกเบี้ยสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้<br/>(ร้อยละ) – NIM<sup>(1)</sup></b> | <b>3.29</b>    | <b>3.22</b>    | <b>0.07</b>          |

(1) สินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ รวมสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน; หนี้สินที่มีภาระดอกเบี้ย รวมหนี้สินทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน

**รายได้ดอกเบี้ยสุทธิปี 2567** เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ดอกเบี้ยสุทธิ เท่ากับ 119,115 ล้านบาท ขยายตัวร้อยละ 5.0 จากการบริหารจัดการ Portfolio อย่างสมดุลและมีคุณภาพ โดยสินเชื่อเติบโตจากกลุ่มลูกค้ารายย่อยที่เป็นกลุ่มยุทธศาสตร์ของธนาคาร และการขยายตัวของสินเชื่อภาครัฐสะท้อนการเติบโตแบบระมัดระวังเพื่อรักษาสมดุลความเสี่ยง และผลตอบแทนท่ามกลางสภาวะเศรษฐกิจที่มีความไม่แน่นอน กอปรกับทิศทางดอกเบี้ย ทั้งนี้อัตราผลตอบแทนสุทธิต่อสินทรัพย์ที่ก่อให้เกิดรายได้ (NIM) เท่ากับร้อยละ 3.29 เทียบกับ ร้อยละ 3.22 ของปีก่อน

## ตารางการเปลี่ยนแปลงอัตราดอกเบี้ย

หน่วย : ร้อยละ

|                                     | 16 ต.ค. 67 | 27 ก.ย. 66 | 2 ส.ค. 66  | 31 พ.ค. 66  | 29 มี.ค. 66 | 25 ม.ค. 66 |
|-------------------------------------|------------|------------|------------|-------------|-------------|------------|
| อัตราดอกเบี้ยนโยบายของ ธปท.         | 2.25       | 2.50       | 2.25       | 2.00        | 1.75        | 1.50       |
| อัตราดอกเบี้ยของธนาคาร              | 1 พ.ย. 67  | 5 ต.ค. 66  | 6 มิ.ย. 66 | 13 เม.ย. 66 | 1 ก.พ. 66   | 3 ม.ค. 66  |
| อัตราดอกเบี้ยเงินฝาก <sup>(1)</sup> |            |            |            |             |             |            |
| - ออมทรัพย์                         | 0.300      | 0.300      | 0.300      | 0.250       | 0.250       | 0.250      |
| - เงินฝากประจำ 3 เดือน              | 1.170      | 1.170      | 0.920      | 0.820       | 0.770       | 0.620      |
| - เงินฝากประจำ 6 เดือน              | 1.250      | 1.250      | 1.050      | 0.950       | 0.850       | 0.700      |
| - เงินฝากประจำ 12 เดือน             | 1.700      | 1.700      | 1.450      | 1.350       | 1.150       | 1.000      |
| อัตราดอกเบี้ยเงินให้สินเชื่อ        |            |            |            |             |             |            |
| - MLR                               | 6.925      | 7.050      | 6.800      | 6.600       | 6.350       | 6.150      |
| - MOR                               | 7.270      | 7.520      | 7.270      | 7.070       | 6.870       | 6.720      |
| - MRR                               | 7.445      | 7.570      | 7.320      | 7.120       | 6.870       | 6.770      |

(1) อัตราดอกเบี้ยเงินฝากมาตรฐานสำหรับบุคคลธรรมดา

ในปี 2566 คณะกรรมการนโยบายการเงินประเมินว่าเศรษฐกิจไทยมีแนวโน้มฟื้นตัว จึงทยอยปรับขึ้นอัตราดอกเบี้ยนโยบายอย่างต่อเนื่อง จำนวน 5 ครั้ง วันที่ 25 มกราคม, 29 มีนาคม, 31 พฤษภาคม, 2 สิงหาคม และ 27 กันยายน 2566 เป็นร้อยละ 2.50 ซึ่งธนาคารได้พิจารณาอย่างรอบคอบถึงการปรับอัตราดอกเบี้ยเงินฝากและอัตราดอกเบี้ยเงินสินเชื่อให้สอดคล้องตามกลไกตลาดแบบค่อยเป็นค่อยไปเพื่อสนับสนุนการขยายตัวของเศรษฐกิจอย่างมีเสถียรภาพ ทั้งนี้ ในวันที่ 16 ตุลาคม 2567 คณะกรรมการนโยบายการเงินมีมติปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายร้อยละ 0.25 เป็นร้อยละ 2.25 ต่อปี โดยอัตราดอกเบี้ยที่ลดลงเพื่อหนุนเศรษฐกิจและบรรเทาภาระหนี้ธนาคารกรุงไทยขานรับกับแนวทางดังกล่าวเพื่อบรรเทาภาระหนี้ของลูกค้าของธนาคาร จึงได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยเงินกู้ MLR, MOR และ MRR ลงเป็น ร้อยละ 6.925 ต่อปี ร้อยละ 7.270 ต่อปี และร้อยละ 7.445 ต่อปี โดยมีผลวันที่ 1 พฤศจิกายน 2567 เป็นต้นไป

## รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ

หน่วย : ล้านบาท

|                                     | 2567   | 2566   | เพิ่ม/(ลด)<br>ร้อยละ |
|-------------------------------------|--------|--------|----------------------|
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ         | 30,914 | 28,671 | 7.8                  |
| หัก ค่าใช้จ่ายค่าธรรมเนียมและบริการ | 8,632  | 7,799  | 10.7                 |
| รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ    | 22,282 | 20,872 | 6.8                  |

รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิปี 2567 เมื่อเทียบกับช่วงเดียวกันของปีก่อน ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้ค่าธรรมเนียมและบริการสุทธิ เท่ากับ 22,282 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 6.8 จากการมุ่งเน้นการให้บริการด้าน Wealth Management ส่งผลให้ค่าธรรมเนียม Mutual fund และ Bancassurance เติบโตอย่างต่อเนื่อง รวมถึงค่าธรรมเนียมจากธุรกิจบัตรเครดิตที่ขยายตัวเพิ่มขึ้น ตามผลิตภัณฑ์ทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย

## รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ

หน่วย : ล้านบาท

|                                                                                       | 2567   | 2566   | เพิ่ม/(ลด)<br>ร้อยละ |
|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|--------|----------------------|
| กำไร (ขาดทุน) จากเครื่องมือทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน | 4,703  | 5,178  | (9.2)                |
| กำไร (ขาดทุน) สุทธิจากเงินลงทุน                                                       | 891    | 195    | 356.6                |
| ส่วนแบ่งกำไร (ขาดทุน) จากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสีย                                  | 1,500  | 1,353  | 10.9                 |
| รายได้จากเงินปันผล                                                                    | 384    | 320    | 20.3                 |
| รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ                                                            | 10,227 | 8,128  | 25.8                 |
| รวมรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ                                                         | 17,705 | 15,174 | 16.7                 |

รายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ ในปี 2567 ธนาคารและบริษัทย่อยมีรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ เท่ากับ 17,705 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 16.7 ส่วนใหญ่เป็นผลจากรายได้จากการดำเนินงานอื่นๆ จากหนี้สูญรับคืน และส่วนแบ่งกำไรจากเงินลงทุนตามวิธีส่วนได้เสียจากธุรกิจประกัน ผลิตภัณฑ์ธุรกิจตลาดเงินตลาดทุน และการบริหารพอร์ตเพื่อค้า

## ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ

หน่วย : ล้านบาท

|                                             | 2567          | 2566          | เพิ่ม/(ลด)<br>ร้อยละ |
|---------------------------------------------|---------------|---------------|----------------------|
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับพนักงาน                  | 27,061        | 25,766        | 5.0                  |
| ค่าใช้จ่ายเกี่ยวกับอาคาร สถานที่ และอุปกรณ์ | 10,881        | 10,289        | 5.8                  |
| ค่าภาษีอากร                                 | 5,349         | 5,080         | 5.3                  |
| ขาดทุนจากการด้อยค่าทรัพย์สินรอการขาย        | 5,745         | 4,549         | 26.3                 |
| อื่นๆ <sup>(1)</sup>                        | 19,742        | 16,473        | 19.8                 |
| <b>รวมค่าใช้จ่ายจากการดำเนินการอื่นๆ</b>    | <b>68,778</b> | <b>62,157</b> | <b>10.7</b>          |
| อัตราส่วนค่าใช้จ่ายต่อรายได้ (ร้อยละ)       | 43.2          | 41.6          | 1.6                  |

(1) รวมค่าตอบแทนกรรมการ

ค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ ในปี 2567 ธนาคารและบริษัทย่อยมีค่าใช้จ่ายจากการดำเนินงานอื่นๆ เท่ากับ 68,778 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.7 ซึ่งส่วนใหญ่เป็นผลจากการที่ธนาคารให้ความสำคัญกับการขยายการลงทุนเกี่ยวกับเทคโนโลยีและดิจิทัล เพื่อพัฒนาผลิตภัณฑ์และบริการให้ครอบคลุมลูกค้าในทุกภาคส่วน เพื่อพร้อมรับการเติบโตของอุตสาหกรรม การเปลี่ยนแปลงของเทคโนโลยีและนวัตกรรมในอนาคต ประกอบกับการบริหารจัดการทรัพย์สินรอการขายอย่างระมัดระวังโดยธนาคารตั้งค่าเผื่อด้อยค่าทรัพย์สินรอการขายตามศักยภาพของทรัพย์สินอย่างเหมาะสมในไตรมาส 4/2566 และไตรมาสที่ 1 และไตรมาส 2/2567 ธนาคารยังคงมุ่งเน้นการบริหารจัดการค่าใช้จ่ายในองค์กรอย่างมีประสิทธิภาพ ส่งผลให้ Cost to Income ratio เท่ากับร้อยละ 43.2 หากไม่รวมรายการพิเศษในปี 2567 Cost to Income ratio ลดลงเล็กน้อยจากปีที่ผ่านมา

**ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น**

หน่วย : ล้านบาท

|                                                      | 2567   | 2566   | เพิ่ม/(ลด)<br>ร้อยละ |
|------------------------------------------------------|--------|--------|----------------------|
| ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น <sup>(1)</sup> | 31,069 | 37,085 | (16.2)               |

(1) ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับรายการระหว่างตลาดเงิน เงินลงทุนในตราสารหนี้ เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (รวมขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใหม่) และภาระผูกพันที่จะให้สินเชื่อและสัญญาค้ำประกันทางการเงิน

**ผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น ในปี 2567** ธนาคารและบริษัทย่อยได้ตั้งสำรองผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสมสะท้อนแนวโน้มของคุณภาพสินทรัพย์ จำนวน 31,069 ล้านบาท ลดลงร้อยละ 16.2 จากช่วงเดียวกันของปีที่ผ่านมา โดยยังคงรักษา Coverage ratio ในระดับสูงที่ร้อยละ 188.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 181.3 จากสิ้นปี เพื่อรองรับความไม่แน่นอนของเศรษฐกิจ รวมถึงความท้าทายจากการขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์และเศรษฐกิจที่ขยายตัวอย่างไม่ทั่วถึง

**ฐานะทางการเงินของธนาคารและบริษัทย่อย ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2567**
**สินทรัพย์ทางการเงินฯ และเงินลงทุนสุทธิ**

ณ 31 ธันวาคม 2567 ธนาคารและบริษัทย่อยมีสินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน และเงินลงทุนสุทธิรวม เท่ากับ 402,427 ล้านบาท ประกอบด้วย หลักทรัพย์รัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ ร้อยละ 71 ตราสารหนี้ภาคเอกชนและต่างประเทศ ร้อยละ 18 และ หน่วยลงทุนและตราสารทุนในความต้องการของตลาด ร้อยละ 11 ในขณะที่ มีสินทรัพย์ทางการเงินฯ และเงินลงทุนสุทธิจำนวน 289,654 ล้านบาท ณ 31 ธันวาคม 2566

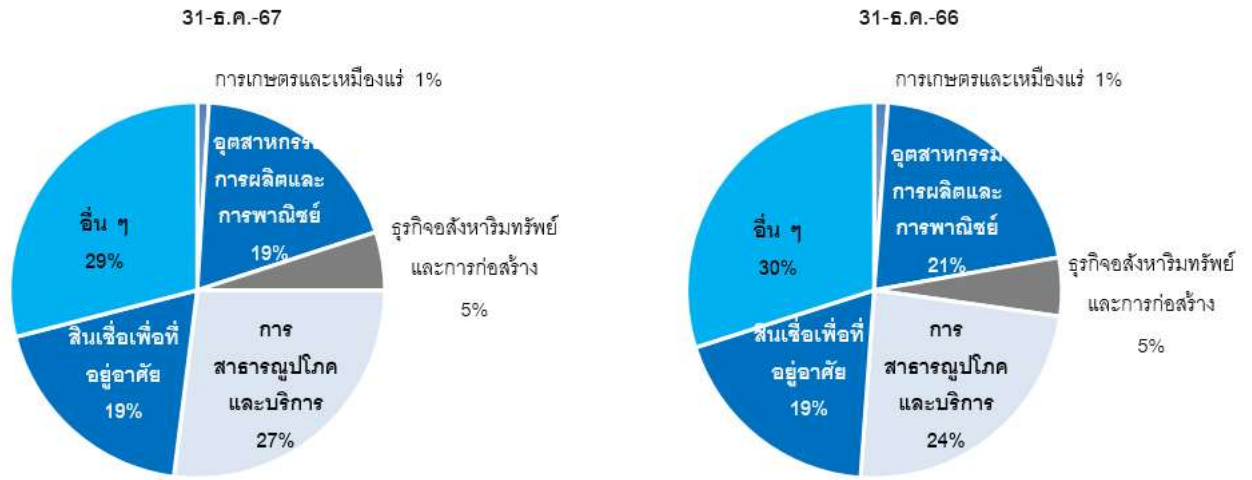
**การจัดประเภทของสินทรัพย์ทางการเงินฯ และเงินลงทุนสุทธิ**

หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม                                                                            | 31 ธ.ค. 67     | 31 ธ.ค. 66     | เพิ่ม/(ลด)  |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------|----------------|-------------|
|                                                                                         |                |                | ร้อยละ      |
| <b>สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรหรือขาดทุน</b>              | 51,342         | 25,946         | 97.9        |
| <b>เงินลงทุนสุทธิ</b>                                                                   | 351,085        | 263,708        | 33.1        |
| - เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยราคาทุนตัดจำหน่าย                                | 1,347          | 1,218          | 10.6        |
| - เงินลงทุนในตราสารหนี้ที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น        | 334,363        | 246,760        | 35.5        |
| - เงินลงทุนในตราสารทุนที่กำหนดให้วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรมผ่านกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จอื่น | 15,375         | 15,730         | (2.3)       |
| <b>รวมสินทรัพย์ทางการเงินฯ และเงินลงทุนสุทธิ</b>                                        | <b>402,427</b> | <b>289,654</b> | <b>38.9</b> |

## เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้

### เงินให้สินเชื่อจำแนกตามประเภทธุรกิจ



เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ของธนาคารและบริษัทย่อย (หลังหักรายได้รอตัดบัญชี) เท่ากับ 2,698,611 ล้านบาท เติบโตร้อยละ 4.7 จากสิ้นปี 2566 โดยธนาคารบริหารจัดการ Portfolio รักษาสมดุลด้านความเสี่ยงและผลตอบแทนที่มีคุณภาพ ซึ่งสินเชื่อส่วนใหญ่เติบโตจากสินเชื่อภาครัฐเพื่อรักษาสมดุลด้านความเสี่ยงและผลตอบแทน โดยมุ่งเน้นการเติบโตตามยุทธศาสตร์ของธนาคารในกลุ่มลูกค้ารายย่อย แม้ในช่วงที่ผ่านมาได้มีการชำระคืนของสินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่

หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม                                             | 31 ธ.ค. 67 | 31 ธ.ค. 66 | เพิ่ม/(ลด) |
|----------------------------------------------------------|------------|------------|------------|
|                                                          |            |            | ร้อยละ     |
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้                                | 2,698,992  | 2,577,131  | 4.7        |
| <b>หัก</b> รายได้รอตัดบัญชี                              | 381        | 615        | (38.1)     |
| <b>บวก</b> ดอกเบี้ยค้างรับ                               | 24,343     | 22,902     | 6.3        |
| <b>หัก</b> ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น | 173,879    | 173,323    | 0.3        |
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้และดอกเบี้ยค้างรับสุทธิ         | 2,549,075  | 2,426,095  | 5.1        |

เงินให้สินเชื่อของธนาคารตามประเภทของผู้กู้ (งบการเงินรวม)

หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม                        | 31 ธ.ค. 67       |              | 31 ธ.ค. 66       |              | เพิ่ม/(ลด) |
|-------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|------------|
|                                     | จำนวน            | ร้อยละ       | จำนวน            | ร้อยละ       | ร้อยละ     |
| สินเชื่อธุรกิจขนาดใหญ่              | 694,702          | 25.7         | 739,942          | 28.7         | (6.1)      |
| สินเชื่อรัฐบาลและรัฐวิสาหกิจ        | 525,666          | 19.5         | 377,865          | 14.7         | 39.1       |
| สินเชื่อวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม | 272,179          | 10.1         | 291,514          | 11.3         | (6.6)      |
| สินเชื่อรายย่อย                     | 1,206,009        | 44.7         | 1,167,508        | 45.3         | 3.3        |
| - สินเชื่อเพื่อที่อยู่อาศัย         | 508,246          | 18.8         | 484,590          | 18.8         | 4.9        |
| - สินเชื่อส่วนบุคคล                 | 621,686          | 23.1         | 605,071          | 23.5         | 2.7        |
| - สินเชื่อบัตรเครดิต                | 73,650           | 2.7          | 74,132           | 2.9          | (0.6)      |
| - สินเชื่อ Leasing                  | 2,427            | 0.1          | 3,715            | 0.1          | (34.7)     |
| สินเชื่ออื่นๆ                       | 436              | 0.0          | 302              | 0.0          | 44.7       |
| <b>รวมสินเชื่อ (ตามงบการเงิน)</b>   | <b>2,698,992</b> | <b>100.0</b> | <b>2,577,131</b> | <b>100.0</b> | <b>4.7</b> |

### คุณภาพสินทรัพย์

การจัดชั้นสินเชื่อและค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น

หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม                                                       | 31 ธ.ค. 67   | 31 ธ.ค. 66   |
|--------------------------------------------------------------------|--------------|--------------|
| 1. NPL <sup>(1)</sup>                                              | 95,065       | 99,407       |
| 2. NPL Ratio                                                       | ร้อยละ 2.99  | ร้อยละ 3.08  |
| ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (รวม) <sup>(2)</sup> | 179,275      | 180,197      |
| 3. Coverage Ratio <sup>(3)</sup>                                   | ร้อยละ 188.6 | ร้อยละ 181.3 |

(1) NPL เฉพาะต้นเงินหักรายได้รอดตัดบัญชี รวมรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน

(2) ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้น (รวม) = ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับรายการระหว่างตลาดเงิน เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และภาระผูกพันที่จะให้สินเชื่อและสัญญาค้ำประกันทางการเงิน

(3) Coverage Ratio = ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับรายการระหว่างตลาดเงิน เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ และภาระผูกพันที่จะให้สินเชื่อและสัญญาค้ำประกันทางการเงิน / NPL



หน่วย : ล้านบาท

| งบการเงินรวม                                                                                                                                                   | 31 ธ.ค. 67                                               |                                                                      | 31 ธ.ค. 66                                                   |                                                                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------|
|                                                                                                                                                                | เงินให้สินเชื่อและ<br>ดอกเบี้ย<br>ค้างรับ <sup>(1)</sup> | ค่าเผื่อผลขาดทุน<br>ด้านเครดิตที่<br>คาดว่าจะเกิดขึ้น <sup>(2)</sup> | เงินให้<br>สินเชื่อและ<br>ดอกเบี้ย<br>ค้างรับ <sup>(1)</sup> | ค่าเผื่อผลขาดทุน<br>ด้านเครดิตที่<br>คาดว่าจะเกิดขึ้น <sup>(2)</sup> |
| <b>จำแนกตามประเภทการจัดชั้น</b>                                                                                                                                |                                                          |                                                                      |                                                              |                                                                      |
| - สินทรัพย์ทางการเงินที่ไม่มีการเพิ่มขึ้น<br>อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้าน<br>เครดิต (Performing)                                                           | 2,431,774                                                | 44,330                                                               | 2,295,515                                                    | 47,237                                                               |
| - สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการเพิ่มขึ้น<br>อย่างมีนัยสำคัญของความเสี่ยงด้าน<br>เครดิต (Under - performing)                                                      | 194,468                                                  | 58,431                                                               | 201,919                                                      | 56,906                                                               |
| - สินทรัพย์ทางการเงินที่มีการด้อยค่า<br>ด้านเครดิต (Non - performing)                                                                                          | 94,600                                                   | 70,492                                                               | 98,795                                                       | 68,348                                                               |
| - สินทรัพย์ทางการเงินที่ใช้วิธีอย่างง่าย<br>ในการคำนวณผลขาดทุนด้านเครดิตที่<br>คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ (Lifetime<br>ECL - simplified approach) <sup>(3)</sup> | 2,112                                                    | 626                                                                  | 3,189                                                        | 832                                                                  |
| <b>รวม</b>                                                                                                                                                     | <b>2,722,954</b>                                         | <b>173,879</b>                                                       | <b>2,599,418</b>                                             | <b>173,323</b>                                                       |

(1) เงินให้สินเชื่อหักรายได้รอตัดบัญชี รวมดอกเบี้ยค้างรับ และรายได้ดอกเบี้ยที่ยังไม่ถึงกำหนดชำระ

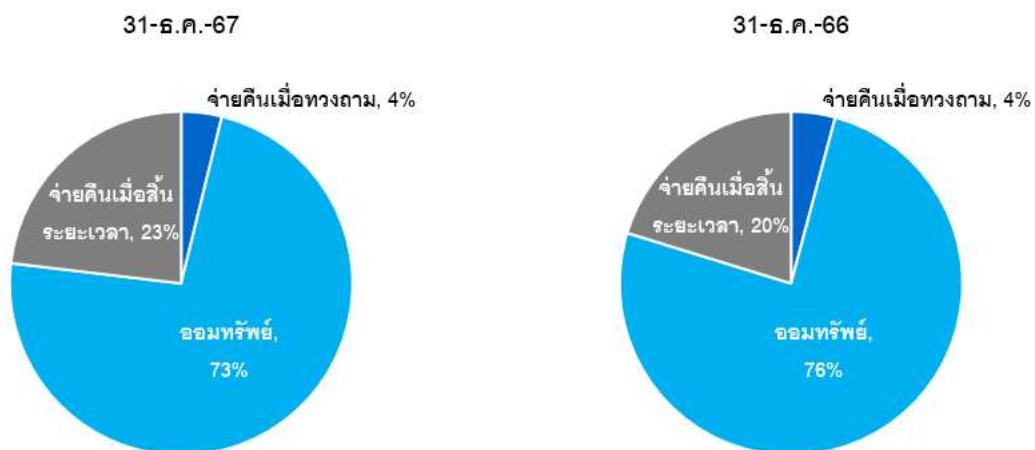
(2) ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นสำหรับเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (รวมขาดทุนจากการเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขใหม่) ตามงบการเงิน

(3) Lifetime ECL – simplified approach เป็นรายการของบริษัทย่อยซึ่งรับรู้ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นตลอดอายุ  
ของลูกหนี้ตามสัญญาเช่า

ธนาคารและบริษัทย่อยมีการบริหารจัดการคุณภาพสินทรัพย์ได้ดี อย่างระมัดระวังและยืดหยุ่น มี NPL ณ 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 95,065 ล้านบาท ลดลงจากสิ้นปีที่ผ่านมา ร้อยละ 4.4 สะท้อนถึงการควบคุมที่มีประสิทธิภาพ โดยมีอัตราส่วนสินเชื่อต่อคุณภาพต่อสินเชื่อรวม (NPL Ratio) ที่ร้อยละ 2.99 ลดลงจากร้อยละ 3.08 จากสิ้นปีที่ผ่านมา ทั้งนี้ ธนาคารได้พิจารณาตั้งผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะเกิดขึ้นในระดับที่เหมาะสมเพื่อรักษาระดับของ Coverage Ratio ที่สูงเพื่อรองรับความไม่แน่นอนของภาวะเศรษฐกิจในระยะข้างหน้า โดยมี Coverage Ratio เท่ากับ ร้อยละ 188.6 เพิ่มขึ้นจากร้อยละ 181.3 ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

## เงินรับฝาก

## เงินรับฝากจำแนกตามประเภท



ธนาคารและบริษัทย่อยมีเงินรับฝาก 2,731,344 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 3.2 จาก ณ 31 ธันวาคม 2566 โดยมีสัดส่วนเงินฝากจ่ายคืนเมื่อทวงถามและเงินฝากออมทรัพย์ต่อเงินฝากรวม (CASA) ในระดับสูงเท่ากับ ร้อยละ 77

ธนาคารและบริษัทย่อยมีสัดส่วนเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (หลังหักรายได้รอดัตถบัญญัติ) ต่อเงินรับฝาก ที่เท่ากับร้อยละ 98.80 เพิ่มขึ้นจาก ร้อยละ 97.34 ณ 31 ธันวาคม 2566

## แหล่งที่มาและใช้ไปของเงินทุน

หน่วย : ล้านบาท

|                                                                                                  | 31 ธ.ค. 67       |              | 31 ธ.ค. 66       |              | เพิ่ม/(ลด)  |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|--------------|------------------|--------------|-------------|
|                                                                                                  | จำนวน            | ร้อยละ       | จำนวน            | ร้อยละ       | ร้อยละ      |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ<br>(สินทรัพย์)                                               | 534,775          | 14.3         | 701,161          | 19.1         | (23.7)      |
| สินทรัพย์ทางการเงินที่วัดมูลค่าด้วยมูลค่ายุติธรรม<br>ผ่านกำไรหรือขาดทุน                          | 51,342           | 1.3          | 25,946           | 0.7          | 97.9        |
| เงินลงทุนสุทธิ และเงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ                                                     | 370,951          | 9.9          | 277,241          | 7.5          | 33.8        |
| เงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (หักรายได้รอดตัดบัญชี)                                                 | 2,698,611        | 72.1         | 2,576,516        | 70.1         | 4.7         |
| หัก ค่าเผื่อผลขาดทุนด้านเครดิตที่คาดว่าจะ<br>เกิดขึ้น                                            | 173,879          | 4.6          | 173,323          | 4.7          | 0.3         |
| สินทรัพย์อื่นๆ                                                                                   | 262,384          | 7.0          | 270,144          | 7.3          | (2.9)       |
| <b>สินทรัพย์</b>                                                                                 | <b>3,744,184</b> | <b>100.0</b> | <b>3,677,685</b> | <b>100.0</b> | <b>1.8</b>  |
| เงินรับฝาก                                                                                       | 2,731,344        | 73.0         | 2,646,872        | 72.0         | 3.2         |
| รายการระหว่างธนาคารและตลาดเงิน (หนี้สิน)                                                         | 255,872          | 6.8          | 282,696          | 7.7          | (9.5)       |
| ตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืม                                                                    | 132,464          | 3.5          | 160,839          | 4.4          | (17.6)      |
| หนี้สินอื่นๆ                                                                                     | 160,117          | 4.3          | 166,431          | 4.5          | (3.8)       |
| รวมส่วนของเจ้าของ                                                                                | 464,387          | 12.4         | 420,847          | 11.4         | 10.3        |
| - ส่วนของบริษัทใหญ่                                                                              | 443,838          | 11.9         | 402,377          | 10.9         | 10.3        |
| - ส่วนได้เสียที่ไม่มีอำนาจควบคุม                                                                 | 20,549           | 0.5          | 18,470           | 0.5          | 11.3        |
| <b>หนี้สินและส่วนของเจ้าของ</b>                                                                  | <b>3,744,184</b> | <b>100.0</b> | <b>3,677,685</b> | <b>100.0</b> | <b>1.8</b>  |
| <b>อัตราส่วนเงินให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (หลังหัก<br/>รายได้รอดตัดบัญชี) ต่อเงินรับฝาก (ร้อยละ)</b> | <b>98.80</b>     |              | <b>97.34</b>     |              | <b>1.46</b> |

แหล่งเงินทุนที่สำคัญของธนาคารและบริษัทย่อย ณ 31 ธันวาคม 2567 ประกอบด้วยเงินรับฝากร้อยละ 73.0 และแหล่งเงินทุนอื่นๆ อาทิ ส่วนของเจ้าของ การกู้ยืมระหว่างธนาคาร และตราสารหนี้ที่ออกและเงินกู้ยืมโดยในเดือนกรกฎาคม 2567ธนาคารได้ถอนตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ก่อนครบกำหนด จำนวน 24,000 ล้านบาท ทั้งนี้ ธนาคารใช้เงินทุนร้อยละ 72.1 ในการให้สินเชื่อแก่ลูกหนี้ (หลังหักรายได้รอดตัดบัญชี) ใช้เงินทุนร้อยละ 14.3 ในรายการระหว่างธนาคารและตลาดเงินสุทธิ และใช้เงินทุนร้อยละ 9.9 ในเงินลงทุนสุทธิและเงินลงทุนในบริษัทร่วมสุทธิ

**ส่วนของเจ้าของ**

**ส่วนของเจ้าของรวม (ส่วนที่เป็นของธนาคาร)** 31 ธันวาคม 2567 เท่ากับ 443,838 ล้านบาท เพิ่มขึ้นร้อยละ 10.3 เมื่อเทียบกับ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

**มูลค่าหุ้นทางบัญชี (ส่วนที่เป็นของธนาคาร)** เท่ากับ 31.74 บาทต่อหุ้น เพิ่มขึ้นจาก 28.78 บาทต่อหุ้น ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2566

**เงินกองทุนตามกฎหมาย**

เงินกองทุนตามกฎหมาย (กลุ่มธุรกิจทางการเงิน)

หน่วย : ล้านบาท

| กลุ่มธุรกิจทางการเงิน<br>(1)                 | 31 ธ.ค. 67 <sup>(3)</sup> |                                                       | 31 ธ.ค. 66     |                                                       | อัตราขั้นต่ำที่<br>กำหนดโดยธปท.<br>(ร้อยละ) <sup>(2)</sup> |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|
|                                              | จำนวน                     | อัตรา<br>เงินกองทุน<br>ต่อสินทรัพย์เสี่ยง<br>(ร้อยละ) | จำนวน          | อัตรา<br>เงินกองทุน<br>ต่อสินทรัพย์เสี่ยง<br>(ร้อยละ) |                                                            |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1<br>ที่เป็นส่วนของเจ้าของ | 387,968                   | 18.49                                                 | 355,261        | 16.67                                                 | >8.000                                                     |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1                          | 408,089                   | 19.45                                                 | 375,419        | 17.62                                                 | >9.500                                                     |
| เงินกองทุนชั้นที่ 2                          | 41,269                    |                                                       | 66,001         |                                                       |                                                            |
| <b>รวมเงินกองทุน</b>                         | <b>449,358</b>            | <b>21.42</b>                                          | <b>441,420</b> | <b>20.71</b>                                          | <b>&gt;12.000</b>                                          |
| สินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตาม<br>ความเสี่ยง        | 2,097,972                 |                                                       | 2,131,200      |                                                       |                                                            |

- (1) งบการเงินภายใต้หลักเกณฑ์การกำกับดูแลกลุ่มธุรกิจทางการเงิน จัดทำภายใต้หลักเกณฑ์ธนาคารแห่งประเทศไทย โดยกลุ่มธุรกิจทางการเงินนี้จะไม่รวมถึงบริษัทที่ ประกอบธุรกิจประกันภัยหรือประกันชีวิต และบริษัทที่ถือหุ้นน้อยกว่าร้อยละ 50
- (2) ธนาคารแห่งประเทศไทย (ธปท.) กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่ม เพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต (Conservation Buffer) โดยให้ทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มจากอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำอีกมากกว่า 0.625 ในแต่ละปี ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2559 เป็นต้นไป จนครบซึ่งมากกว่า 2.50 ในวันที่ 1 มกราคม 2562 นอกจากนี้ ตามประกาศ ธปท. ที่สนส. 16/2560 และ 17/2560 ระบุว่าธนาคารเป็นหนึ่งในธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบในประเทศ และกำหนดให้ต้องมีอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มเติม เพื่อเป็นเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหายสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบในประเทศ (Higher loss absorbency) โดยให้ธนาคารทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหายสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบในประเทศ ที่ร้อยละ 0.5 ของสินทรัพย์เสี่ยงทั้งสิ้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2562 และดำรงเพิ่มเป็นร้อยละ 1 ของสินทรัพย์เสี่ยงทั้งสิ้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม พ.ศ. 2563 เป็นต้นไป
- (3) ข้อมูลเงินกองทุนและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง เป็นข้อมูลเบื้องต้นที่จัดทำตามเกณฑ์และวิธีการตามประกาศ ธปท.

## เงินกองทุนตามกฎหมาย (งบเฉพาะธนาคาร)

หน่วย : ล้านบาท

| งบเฉพาะธนาคาร <sup>(1)</sup>                 | 31 ธ.ค. 67 <sup>(2)</sup> |                                                       | 31 ธ.ค. 66     |                                                       | อัตราขั้นต่ำที่<br>กำหนดโดย<br>รพท.<br>(ร้อยละ) <sup>(1)</sup> |
|----------------------------------------------|---------------------------|-------------------------------------------------------|----------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|
|                                              | จำนวน                     | อัตรา<br>เงินกองทุน<br>ต่อสินทรัพย์เสี่ยง<br>(ร้อยละ) | จำนวน          | อัตรา<br>เงินกองทุน<br>ต่อสินทรัพย์เสี่ยง<br>(ร้อยละ) |                                                                |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1<br>ที่เป็นส่วนของเจ้าของ | 359,352                   | 17.89                                                 | 336,907        | 16.54                                                 | >8.000                                                         |
| เงินกองทุนชั้นที่ 1                          | 377,999                   | 18.82                                                 | 355,554        | 17.45                                                 | >9.500                                                         |
| เงินกองทุนชั้นที่ 2                          | 40,317                    |                                                       | 64,960         |                                                       |                                                                |
| <b>รวมเงินกองทุน</b>                         | <b>418,316</b>            | <b>20.83</b>                                          | <b>420,514</b> | <b>20.64</b>                                          | <b>&gt;12.000</b>                                              |
| สินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง            | 2,008,361                 |                                                       | 2,037,273      |                                                       |                                                                |

(1) ธนาคารแห่งประเทศไทย (รพท.) กำหนดให้ธนาคารพาณิชย์ดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่ม เพื่อรองรับผลขาดทุนในภาวะวิกฤต (Conservation Buffer) โดยให้ทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่ม ซึ่งมากกว่า 2.50 ในวันที่ 1 มกราคม 2562 นอกจากนี้ ตามประกาศ รพท. ที่สนส.16/2560 และ 17/2560 ระบุว่าธนาคารเป็นหนึ่งในธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบในประเทศ และกำหนดให้ต้องมีอัตราส่วนเงินกองทุนขั้นต่ำเพิ่มเติม เพื่อเป็นเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหายสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบในประเทศ (Higher loss absorbency) โดยให้ธนาคารทยอยดำรงอัตราส่วนเงินกองทุนส่วนเพิ่มเพื่อรองรับความเสียหายสำหรับธนาคารพาณิชย์ที่มีนัยต่อความเสี่ยงเชิงระบบในประเทศ ร้อยละ 1 ของสินทรัพย์เสี่ยงทั้งสิ้น ตั้งแต่วันที่ 1 มกราคม 2563 เป็นต้นไป

(2) ข้อมูลเงินกองทุนและอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์เสี่ยง เป็นข้อมูลเบื้องต้นที่จัดทำตามเกณฑ์และวิธีการตามประกาศ รพท.

ณ 31 ธันวาคม 2567 กลุ่มธุรกิจทางการเงินมีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนส่วนของเจ้าของ เท่ากับ 387,968 ล้านบาท (ร้อยละ 18.49 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง) และมีเงินกองทุนชั้นที่ 1 เท่ากับ 408,089 ล้านบาท (ร้อยละ 19.45 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง) โดยมีเงินกองทุนทั้งสิ้นเท่ากับ 449,358 ล้านบาท (ร้อยละ 21.42 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง)

ณ 31 ธันวาคม 2567 ธนาคาร (งบเฉพาะธนาคาร) มีเงินกองทุนชั้นที่ 1 ที่เป็นส่วนส่วนของเจ้าของ เท่ากับ 359,352 ล้านบาท เงินกองทุนชั้นที่ 1 เท่ากับ 377,999 ล้านบาท และมีเงินกองทุนทั้งสิ้นเท่ากับ 418,316 ล้านบาท คิดเป็นร้อยละ 17.89 ร้อยละ 18.82 และร้อยละ 20.83 ของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยง ตามลำดับ ทั้งนี้ ในเดือนกรกฎาคม 2567 ธนาคารได้ถอนตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 2 ก่อนครบกำหนด จำนวน 24,000 ล้านบาท โดยอัตราส่วนเงินกองทุนทั้งสิ้นของสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยงหลังการได้ถอนตราสารด้อยสิทธิ ยังคงอยู่ในระดับที่แข็งแกร่ง

ธนาคารมีอัตราส่วนเงินกองทุนต่อสินทรัพย์ถ่วงน้ำหนักตามความเสี่ยงในระดับที่แข็งแกร่งเมื่อเทียบกับเกณฑ์ของ รพท. อีกทั้งธนาคารได้ประเมินความเพียงพอของอัตราส่วนเงินกองทุนฯ ในอนาคตอย่างต่อเนื่องเพื่อให้เป็นไปตามเกณฑ์ของทางการ

■ **ปัจจัยหรือเหตุการณ์ที่อาจมีผลต่อฐานะทางการเงินหรือผลการดำเนินงานอย่างมีนัยสำคัญในอนาคต (forwards looking)**

เศรษฐกิจไทยในระยะข้างหน้ายังคงเผชิญปัจจัยเสี่ยงที่อาจส่งผลให้ขยายตัวได้น้อยกว่าที่คาดการณ์ เศรษฐกิจโลกมีแนวโน้มขยายตัวต่ำ โดยในปี 2568 เศรษฐกิจจีนอาจเติบโตไม่ถึงร้อยละ 5.0 ท่ามกลางความขัดแย้งด้านภูมิรัฐศาสตร์ที่อาจทวีความรุนแรงขึ้น รวมถึงความไม่แน่นอนจากสงครามการค้าระลอกใหม่ภายใต้ยุคของประธานาธิบดีโดนัลด์ ทรัมป์ ซึ่งสหรัฐฯ อาจจะปรับขึ้นภาษีนำเข้าต่อสินค้าจีนสูงถึง 60 และจัดเก็บกับประเทศอื่นรวมถึงไทยประมาณ 10-20 ปัจจัยเหล่านี้จะเพิ่มความเสี่ยงด้านต่ำต่อเศรษฐกิจโลก ตลอดจนการค้าระหว่างประเทศ และการส่งออกของไทย อีกทั้งยังมีความเสี่ยงในภาคการเงิน หากธนาคารกลางในประเทศหลักไม่สามารถลดอัตราดอกเบี้ยลง ซึ่งจะกดดันประเทศที่มีภาระหนี้สูงและสร้างความผันผวนของค่าเงิน สำหรับปัจจัยในประเทศ เศรษฐกิจไทยยังมีความเปราะบางเชิงโครงสร้างจากปัญหาความเหลื่อมล้ำสูง การฟื้นตัวที่ไม่ทั่วถึงในรูปแบบ K-shaped Economy ภาคเศรษฐกิจนอกระบบที่มีขนาดใหญ่ถึงกว่าร้อยละ 48 ของ GDP รวมถึงการขาดเครื่องย่นตีใหม่ในการขับเคลื่อนเศรษฐกิจ ซึ่งส่งผลให้เศรษฐกิจไทยเติบโตต่ำกว่าศักยภาพ ประกอบกับไทยก้าวสู่สังคมสูงวัยที่เข้มข้นขึ้น ขณะที่ SMEs บางส่วนประสบปัญหาด้านความสามารถในการแข่งขัน ท่ามกลางความท้าทายจากการปรับตัวให้เท่าทันกับกระแสโลกใหม่ๆ เช่น Green transition และการนำนวัตกรรมรวมถึงปัญญาประดิษฐ์มาประยุกต์ใช้ อีกทั้งยังมีความจำเป็นในการบริหารความเสี่ยงด้าน Cyber security อย่างรัดกุม การสร้างความยั่งยืนในทุกมิติของการดำเนินธุรกิจภายใต้หลักการ ESG ซึ่งผู้ประกอบการจำเป็นต้องปรับตัวและธนาคารจะต้องติดตามเพื่อรับมือกับการเปลี่ยนผ่านรวมทั้งก้าวตามกระแสโลกข้างต้นไปพร้อมกัน

จากความท้าทายรอบด้าน รวมถึงจุดพลิกสู่เศรษฐกิจใหม่ (Inflection points) ดังที่ได้กล่าวมา ธนาคารจึงจำเป็นที่จะต้องเร่งปรับตัว ปรับเปลี่ยนเพื่อเตรียมความพร้อมต่อการดำเนินธุรกิจทั้งในปัจจุบันและในอนาคต สามารถตอบโจทย์ความต้องการที่เปลี่ยนแปลงไปของผู้มีส่วนได้ส่วนเสียในทุกภาคส่วนได้อย่างรวดเร็ว ตรงจุด และมีประสิทธิภาพภายใต้สถานการณ์ที่มีการเปลี่ยนแปลงอย่างรวดเร็ว รุนแรง ซับซ้อน และหลากหลายมิติดังกล่าว

ในปี 2568 นี้ ธนาคารกรุงไทยจะมุ่งมั่นขับเคลื่อนองค์กรภายใต้แนวคิด “Corporate Value Creation เสริมทักษะ สร้างคุณค่าสู่อนาคต” เสริมสร้างและพัฒนาทักษะใหม่ๆ ที่จำเป็นในอนาคต (Future Skill) ให้แก่พนักงาน สามารถนำเทคโนโลยีในโลกยุคใหม่เพิ่มศักยภาพในการแข่งขันของธนาคารได้อย่างมีประสิทธิภาพ ตอบโจทย์ความต้องการ ส่งมอบประสบการณ์ที่ดีและสร้างคุณค่าให้แก่ลูกค้าของธนาคารในทุกมิติ นอกจากนี้ ธนาคารยังคงมุ่งเน้นการช่วยเหลือลูกค้าทุกกลุ่ม โดยเฉพาะกลุ่มเปราะบางและผู้ที่ยากได้ไม่พื้นตัว ผ่านมาตรการช่วยเหลือต่างๆ ที่ลดภาระทางการเงินและส่งเสริมการปรับตัวและฟื้นตัวอย่างยั่งยืน รวมถึงกลุ่มคนที่เข้าถึงบริการทางการเงิน ตอบโจทย์การลดความเหลื่อมล้ำทางเศรษฐกิจ และสนับสนุนการแก้ไขปัญหาเศรษฐกิจนอกระบบในประเทศไทย

ธนาคารเชื่อมั่นว่า การดำเนินการตามแนวคิดของธนาคาร จะมีส่วนสำคัญในการขับเคลื่อนองค์กรเพื่อบรรลุภารกิจและเป้าหมายสำคัญของธนาคาร ช่วยสร้างมูลค่าเพิ่มให้แก่ธนาคารและผลตอบแทนจากการลงทุนให้แก่ผู้เกี่ยวข้องทุกภาคส่วนได้อย่างเหมาะสมและมีประสิทธิภาพ พร้อมสร้างการเติบโตและมูลค่าทางเศรษฐกิจบนความไว้วางใจของลูกค้า นำไปสู่การเติบโตอย่างมั่นคงและยั่งยืนในอนาคต

## อันดับความน่าเชื่อถือของธนาคาร

อันดับความน่าเชื่อถือที่ธนาคารได้รับจาก S&P Global Ratings, Moody's Investors Service และ Fitch Ratings มีดังนี้

|                                                                               |                      |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>S&amp;P Global Ratings</b>                                                 | <b>ธ.ค. 2567</b>     | <b>ธ.ค. 2566</b>     |
| - ระยะยาว/ระยะสั้น                                                            | BBB- / A-3           | BBB- / A-3           |
| - แนวโน้ม                                                                     | Positive             | Positive             |
| - <i>Stand-Alone Credit Profile (SACP)</i>                                    | bb                   | bb                   |
| <b>Moody's Investors Service</b>                                              | <b>ธ.ค. 2567</b>     | <b>ธ.ค. 2566</b>     |
| - ระยะยาว/ระยะสั้น                                                            | Baa1 / P-2           | Baa1 / P-2           |
| - แนวโน้ม                                                                     | Stable               | Stable               |
| - Baseline Credit Assessment (BCA)                                            | baa3                 | baa3                 |
| - ตราสารหนี้ด้อยสิทธิ ที่สามารถนับเป็นเงินกองทุนชั้นที่ 1 สกุดเงินเหรียญสหรัฐ | Ba3                  | Ba3                  |
| <b>Fitch Ratings</b>                                                          | <b>ธ.ค. 2567</b>     | <b>ธ.ค. 2566</b>     |
| อันดับความน่าเชื่อถือสากลสกุดเงินต่างประเทศ                                   |                      |                      |
| - ระยะยาว/ระยะสั้น                                                            | BBB+ / F1            | BBB+ / F1            |
| - แนวโน้ม                                                                     | Stable               | Stable               |
| - Viability Rating                                                            | bbb-                 | bbb-                 |
| อันดับความน่าเชื่อถือในประเทศ                                                 |                      |                      |
| - ระยะยาว/ระยะสั้น                                                            | AAA(tha) / F1+ (tha) | AAA(tha) / F1+ (tha) |
| - แนวโน้ม                                                                     | Stable               | Stable               |
| - หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ สกุดเงินบาท                                             | AAA(tha)             | AAA(tha)             |
| - หุ้นกู้ด้อยสิทธิสกุดเงินบาท                                                 | AA(tha)              | AA(tha)              |

**7. ยอดหนี้คงค้างในการออกตั๋วเงิน หุ้นกู้ และตราสารด้อยสิทธิ ครึ่งก่อน**
**ณ วันที่ 15 มีนาคม 2568 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มียอดคงค้างของรายการตัวแลกเงิน**
**ณ วันที่ 15 มีนาคม 2568 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมียอดคงค้างหุ้นกู้ และ/หรือ ตราสารด้อยสิทธิ ดังนี้**

| วันที่ออก<br>ตราสาร | ตราสาร                                                                                                                                                                                      | อันดับความ<br>น่าเชื่อถือ                    | จำนวนที่เหลืออยู่ | อายุ<br>(ปี)                               | วันครบกำหนดไถ่ถอน                   |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------------------------------------|-------------------------------------|
| มีนาคม 2564         | Additional Tier 1 Subordinated Notes (ภายใต้โครงการ Euro Medium Term Note) (บังคับใช้ตามกฎหมายอังกฤษ โดยจดทะเบียนที่ตลาดหลักทรัพย์หลักทรัพย์สิงคโปร์ (Singapore Exchange หรือ SGX))         | Ba3 (Moody's)                                | USD 600 ล้าน      | ไม่มีกำหนดอายุ<br>(Call option<br>ปีที่ 5) | ไม่มีวันครบกำหนด<br>ไถ่ถอน          |
| ปี 2564             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% Index (IXGTRSND) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563 | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 1,820<br>ล้านบาท  | 5 ปี                                       | 14 กันยายน 2569                     |
| ปี 2564             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน USDTHB (FX Note) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563                                                | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | USD 390 ล้าน      | 1 - 7 ปี                                   | 31 มีนาคม ปี 2565<br>– 2571         |
| ปี 2564             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors Index (SOLUX10 F Index) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2563                  | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 741 ล้านบาท       | 5 ปี                                       | 16 มิถุนายน 2569,<br>9 กรกฎาคม 2569 |
| มกราคม 2565         | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR (SOAIESG5 Index) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์                                              | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 1,295 ล้านบาท     | 5 ปี                                       | 27 มกราคม 2570                      |



| วันที่ออก<br>ตราสาร | ตราสาร                                                                                                                                                                          | อันดับความ<br>น่าเชื่อถือ                     | จำนวนที่เหลืออยู่ | อายุ<br>(ปี)                       | วันครบกำหนดไถ่ถอน                                                                                  |
|---------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|-------------------|------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                     | แผนของธนาคารกรุงไทย จำกัด<br>(มหาชน) ครั้งที่ 1/2564                                                                                                                            |                                               |                   |                                    |                                                                                                    |
| เมษายน 2565         | ตราสารด้อยสิทธิเพื่อนับเป็น<br>เงินกองทุนประเภทที่ 2<br>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>ครั้งที่ 1/2565 ครบกำหนดไถ่ถอนปี<br>พ.ศ. 2575                                            | AA(thai)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย))  | 18,080 ล้านบาท    | 10<br><br>(Call option<br>ปีที่ 5) | เมษายน 2575                                                                                        |
| ปี 2565             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี<br>J.P.Morgan Mozaic XRP Index<br>(JMAB392E Index) ภายใต้<br>โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของ<br>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>ครั้งที่ 1/2564 | AAA(thai)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 2,654 ล้านบาท     | 3 - 10 ปี                          | 19 พฤษภาคม<br>2568,<br>16 มิถุนายน 2568,<br>6 มีนาคม 2569, 10<br>มิถุนายน 2575, 26<br>สิงหาคม 2575 |
| ปี 2565             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี<br>J.P.Morgan Mozaic XRP Index<br>(JMAB392E Index) ภายใต้<br>โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของ<br>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>ครั้งที่ 1/2564 | AAA(thai)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | USD 3.9 ล้าน      | 3 ปี                               | 13 พฤษภาคม<br>2568,<br>2 มิถุนายน 2568                                                             |
| ปี 2565             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับอัตรา<br>ดอกเบี้ย ประเภท Inverse Floater<br>ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์<br>แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด<br>(มหาชน) ครั้งที่ 1/2564                  | AAA(thai)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 320 ล้านบาท       | 3 ปี                               | 9, 27 มิถุนายน<br>2568                                                                             |
| ปี 2565-2568        | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับอัตรา<br>ดอกเบี้ย ประเภท Callable<br>Bonus Note ภายใต้โครงการหุ้นกู้<br>ที่มีอนุพันธ์แฝงของ<br>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>ครั้งที่ 1/2565          | AAA(thai)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 26,205 ล้านบาท    | 5 – 15 ปี                          | มีนาคม 2571 -<br>กุมภาพันธ์ 2583                                                                   |
| ปี 2565             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี DB<br>Citi Diversified Risk Premia<br>Index (CIMARP23 Index)<br>ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์                                                | AAA(thai)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 905 ล้านบาท       | 3 ปี                               | 7 ธันวาคม 2568                                                                                     |

| วันที่ออก<br>ตราสาร | ตราสาร                                                                                                                                                                                                             | อันดับความ<br>น่าเชื่อถือ                    | จำนวนที่เหลืออยู่ | อายุ<br>(ปี) | วันครบกำหนดไถ่ถอน                    |
|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|--------------|--------------------------------------|
|                     | แฟงของธนาคารกรุงไทย จำกัด<br>(มหาชน) ครั้งที่ 1/2565                                                                                                                                                               |                                              |                   |              |                                      |
| ปี 2566             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับราคาหน่วย<br>ลงทุน PIMCO GIS Income Fund<br>ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์<br>แฟงของธนาคารกรุงไทย จำกัด<br>(มหาชน) ครั้งที่ 1/2565                                                     | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 828 ล้านบาท       | 3 ปี         | 27 มกราคม 2569                       |
| ปี 2566             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี DB<br>BNP Paribas AW Alpha<br>Commodity 4 ER Index<br>(BNPXAWR4 Index) ภายใต้<br>โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงของ<br>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>ครั้งที่ 1/2565                | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 454 ล้านบาท       | 3 ปี         | 30 มีนาคม 2569                       |
| ปี 2566             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี UBS<br>X-Asset Risk-Premia Portfolio<br>2.0 with 1.0% Decremental<br>(UBCS1XRP Index) ภายใต้<br>โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฟงของ<br>ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)<br>ครั้งที่ 1/2565 | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 3,254 ล้านบาท     | 3 ปี         | 30 มิถุนายน 2569,<br>13 กรกฎาคม 2569 |
| ปี 2566             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี<br>Solactive Alternative Funds VT<br>Index (SOALTFVT Index)<br>ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์<br>แฟงของธนาคารกรุงไทย จำกัด<br>(มหาชน) ครั้งที่ 1/2566                            | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 2,832 ล้านบาท     | 3 ปี         | 22 กันยายน 2569,<br>1 ธันวาคม 2569   |
| ปี 2567             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับราคาหน่วย<br>ลงทุน Jupiter Merian Global<br>Equity Absolute Return Fund<br>ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์<br>แฟงของธนาคารกรุงไทย จำกัด<br>(มหาชน) ครั้งที่ 1/2566                      | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์<br>(ประเทศไทย)) | 1,471 ล้านบาท     | 3 ปี         | 8 กุมภาพันธ์ 2570                    |
| ปี 2567             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับราคาหน่วย                                                                                                                                                                                 | AAA(tha)                                     | 1,310 ล้านบาท     | 1.5 ปี       | 25 สิงหาคม 2568,                     |

| วันที่ออก<br>ตราสาร | ตราสาร                                                                                                                                                                                        | อันดับความ<br>น่าเชื่อถือ                 | จำนวนที่เหลืออยู่              | อายุ<br>(ปี) | วันครบกำหนดไถ่ถอน                 |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------------------|--------------|-----------------------------------|
|                     | ลงทุน iShares 7 -1 0 Year Treasury Bond ETF (IEF UQ) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566                                                       | (ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย))             |                                |              | 28 ตุลาคม 2568                    |
| ปี 2567             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index (SJPACVT Index) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566                            | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย)) | 213 ล้านบาท                    | 3 ปี         | 7 มิถุนายน 2570                   |
| ปี 2567             | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับราคาหน่วยลงทุน iShares 2 0 + Year Treasury Bond ETF (TLT UQ) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566                      | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย)) | 1,183 ล้านบาท                  | 1.5 ปี       | 14 สิงหาคม 2569                   |
| ปี 2567-2568        | หุ้นกู้อนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Linked Note) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566 | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย)) | USD 6,955 ล้าน                 | 1 -10 ปี     | 7 มกราคม 2569 – 20 พฤศจิกายน 2577 |
| ปี 2567-2568        | หุ้นกู้อนุพันธ์อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยน USDTHB (Dual Currency Note) ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2566                                       | AAA(tha)<br>(ฟิทช์ เรทติ้งส์ (ประเทศไทย)) | 999.6 ล้านบาท และ USD 1.3 ล้าน | 1-3 เดือน    | 24 มีนาคม – 6 มิถุนายน 2568       |

## 8. ข้อพิพาททางกฎหมาย

ปัจจุบัน ธนาคารไม่มีคดีที่ธนาคารถูกฟ้องเป็นจำเลย ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อการดำเนินธุรกิจของธนาคารหรือบริษัทย่อยอย่างมีนัยสำคัญ ไม่มีคดีที่มีผลกระทบด้านลบต่อสินทรัพย์ของธนาคารหรือบริษัทย่อยที่มีทุนทรัพย์สูงกว่าร้อยละ 5 ของส่วนของผู้ถือหุ้น ณ สิ้นปีบัญชีล่าสุด และ ไม่มีคดีที่มีได้เกิดจากการประกอบธุรกิจของธนาคารหรือบริษัทย่อยตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. กำหนด

ในรอบ 5 ปีย้อนหลัง (ปี 2563 – ปี 2567) ธนาคารไม่มีการถูกเปรียบเทียบปรับโดยธนาคารแห่งประเทศไทย คณะกรรมการกำกับตลาดหลักทรัพย์ และ สำนักงานคณะกรรมการกำกับและส่งเสริมการประกอบธุรกิจประกันภัย

## 9. ข้อมูลสำคัญอื่นๆ

ประวัติการผิดนัดชำระหนี้เงินต้นหรือดอกเบี้ยของตราสารหนี้ หรือผิดนัดชำระหนี้เงินกู้ยืมจากธนาคารพาณิชย์ บริษัทเงินทุน บริษัทเครดิตฟองซิเอร์ หรือสถาบันการเงินที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น ย้อนหลัง 3 ปี

- ไม่มี -

ประวัติการผิดเงื่อนไขในการปฏิบัติตามข้อกำหนดสิทธิย้อนหลัง 3 ปี

- ไม่มี -

ประวัติการใช้เงินผิดวัตถุประสงค์ย้อนหลัง 3 ปี

- ไม่มี -



ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

KRUNGTHAI BANK PUBLIC COMPANY LIMITED

---

ส่วนที่ 4

ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

## ส่วนที่ 4

## ข้อมูลเกี่ยวกับการเสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ซึ่งเป็นบริษัทมหาชนจำกัดมีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า Krung Thai Bank Public Company Limited สำนักงานตั้งอยู่ที่ 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 02-255-2222 มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 และเป็นไปตามข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ("ข้อกำหนดสิทธิ") และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงแก้ไข หรือเพิ่มเติมในการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุด ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีลักษณะสำคัญตามที่ระบุไว้ดังนี้

## 1. รายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

## 1.1 ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

KrungThai Bank Public Company Limited

โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ : โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 โดยมีมูลค่า  
 แฝงของธนาคารกรุงไทย : การเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากันทั้งนี้  
 จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ : ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตามวงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้  
 1/2568 : ถือหุ้นประจำประจำปี 2555 ประชุมเมื่อวันที่ 11 เมษายน พ.ศ. 2555 และมติที่ประชุม  
 คณะกรรมการ ครั้งที่ 6/2568 ประชุมเมื่อวันที่ 12 มีนาคม พ.ศ. 2568 (มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้น  
 กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใดๆ รวมกันทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวน  
 เทียบเท่ากัน) ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับ  
 หลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.")

ประเภทของหุ้นกู้ที่มี : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มีการแปลงสภาพ  
 อนุพันธ์แฝง : และไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนด  
 สิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final  
 Terms) ที่เกี่ยวข้อง

โดยการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของ  
 ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 นั้น อาจเป็นกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะ  
 ยาว และ/หรือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น

ปัจจัยอ้างอิง : ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใดอย่างหนึ่งหรือ  
 หลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของ  
 สำนักงาน ก.ล.ต.ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้เป็นไปตาม  
 ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องด้วย

- (ก) หลักทรัพย์ไทย โดยในกรณีที่หลักทรัพย์ไทยเป็นหุ้นและเป็นการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นดังกล่าวต้องเป็นหุ้นที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีหลักทรัพย์ SET 100 ของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (“ตลาดหลักทรัพย์”) โดยหุ้นในลำดับที่ 51 ถึง 100 แต่ละหุ้นดังกล่าวต้องมีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP หรือ หรือ หุ้นอื่นใดที่มีลักษณะที่เป็นไปตามเงื่อนไขของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่ใช้บังคับในขณะนั้น
- (ข) หลักทรัพย์ต่างประเทศ โดยในกรณีที่หลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นหุ้นและเป็นการออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีการชำระหนี้ทั้งหมดหรือบางส่วนโดยการส่งมอบเป็นหุ้น หุ้นดังกล่าวต้องเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีมูลค่าตลาดเฉลี่ยแต่ละไตรมาสไม่ต่ำกว่า 10,000 ล้านบาทรวมติดต่อกัน 4 ไตรมาสล่าสุด และตลาดหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวจะต้องเป็นสมาชิกของ World Federation of Exchanges (WFE) ทั้งนี้ หลักเกณฑ์มูลค่าตลาดเฉลี่ยดังกล่าวไม่ใช่บังคับกับการออกและเสนอขายต่อบุคคลในวงจำกัดตามข้อ 15 ในตาราง 1. 5. และ 6. แห่งประกาศ PP หรือ (2) หุ้นอื่นใดที่มีลักษณะที่เป็นไปตามเงื่อนไขของกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องที่ใช้บังคับในขณะนั้น
- (ค) อัตราดอกเบี้ย
- (ง) อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- (จ) อัตราเงินเฟ้อ
- (ฉ) เครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง
- (ช) สินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น
- (ซ) ดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดดังนี้
- (1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้ตาม (ก) ถึง (ช)
  - (2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณดัชนีไว้อย่างชัดเจน และมีการระบุถึงแหล่งข้อมูลของปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยต่าง ๆ ที่นำมาใช้ในการคำนวณ รวมถึงมีการคำนวณดัชนีให้เป็นปัจจุบันตามความเหมาะสมขององค์ประกอบของดัชนี ทั้งนี้ ปัจจัยอ้างอิงหรือปัจจัยดังกล่าวต้องมีการเคลื่อนไหวตามภาวะตลาดอย่างเป็นอิสระด้วย
  - (3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากธนาคาร ทั้งนี้ หากปรากฏว่าสถาบันดังกล่าวเป็นบริษัทในเครือของธนาคาร ธนาคารต้องจัดให้มีมาตรการป้องกันความขัดแย้งทางผลประโยชน์อย่างมีประสิทธิภาพด้วย

- (4) มีการแสดงดัชนีนั้น ๆ อย่างต่อเนื่องเป็นประจำทุกวันทำการผ่านสื่อที่มี  
การเสนอข้อมูลอย่างทันเหตุการณ์

ทั้งนี้ ดัชนีอ้างอิงตามวรรคหนึ่ง รวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index ดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 ดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index และดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งเป็นดัชนีที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตาม (1) - (4) ข้างต้น กล่าวคือ

- (1.1) มีองค์ประกอบของดัชนีที่สามารถใช้เป็นปัจจัยอ้างอิงได้แก่ หลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ซึ่งสามารถดูรายละเอียดและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีแต่ละชนิดได้ที่ส่วนที่ 4 หน้า 40 – 47 ข้อ 1.2.1.11 ถึง 1.2.1.19
- (1.2) มีการกำหนดวิธีการคำนวณไว้อย่างชัดเจนโดยสามารถเรียกดูได้จาก Index Rules ซึ่งสามารถขอเพิ่มเติมได้จากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (1.3) เป็นดัชนีที่ได้รับการพัฒนาโดยสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือ โดย ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index ได้รับการพัฒนาจาก J.P. Morgan ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index ได้รับการพัฒนาจาก Deutsche Bank ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index และดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index ได้รับการพัฒนาจาก BNP Paribas ดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index ได้รับการพัฒนาจาก Citigroup Global Markets Limited ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1



ได้รับการพัฒนาจาก UBS AG ดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% ได้รับการพัฒนาจาก iSTOXX® ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index ได้รับการพัฒนาจาก Solactive AG และดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ได้รับการพัฒนาจาก MSCI Inc. ซึ่งทั้งแปดแห่งเป็นสถาบันการเงินชั้นนำระดับโลก

(1.4) มีการแสดงดัชนีเป็นประจำทุกวันผ่าน Bloomberg ดังนี้

- (1.4.1) สำหรับดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index - Ticker: JMAB390E และ JMAB392E (สำหรับกรณีที่มี Synthetic Dividend Markdown 1%)
- (1.4.2) สำหรับดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index - Ticker : DBMUAU55
- (1.4.3) สำหรับดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index และดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index - Index Ticker: BNPIMD8F and BNPID8UF ตามลำดับ
- (1.4.4) สำหรับดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index และดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index - Index Ticker : BNPXAWR4 and BNPXAWR5 ตามลำดับ
- (1.4.5) สำหรับดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index - Ticker: CIMARP23
- (1.4.6) สำหรับดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 และดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental - Ticker: XUBSXRP2 and UBXS1XRP ตามลำดับ
- (1.4.7) สำหรับดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 – Ticker: UISDISTE
- (1.4.8) สำหรับดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index - Ticker: SOALTFVT
- (1.4.9) สำหรับดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% - Ticker: IXGTRSND
- (1.4.10) สำหรับดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index - Ticker: SOLUX10F
- (1.4.11) สำหรับดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR - Ticker: SOAIESG5

(1.4.12) สำหรับดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index - Ticker: SJPACVT Index

(1.4.13) สำหรับดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index – Ticker: MXWDH5XE

นอกจากนี้รวมถึงปัจจัยอ้างอิงประเภทดัชนีอัตราดอกเบี้ย ที่มีคุณสมบัติครบถ้วนตามวรรคหนึ่ง ยกตัวอย่างเช่นแต่ไม่จำกัดเพียงดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง THOR ที่จัดทำและประกาศโดยธนาคารแห่งประเทศไทย หรือ ดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง SOFR ที่จัดทำและประกาศโดย Federal Reserve Bank of New York หรือ ดัชนีอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง €STR ที่จัดทำและประกาศโดย European Central Bank เป็นต้น

ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงเท่านั้น ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) หรือผู้ดูแลดัชนี อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมดัชนีอ้างอิงหรือข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องในภายหลัง

|                                              |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
|----------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| แหล่งการเรียกดูข้อมูลปัจจัย :                | เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถืออ้างอิง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| มูลค่าที่ตราไว้ :                            | เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                 |
| ราคาที่จะเสนอขาย :                           | ราคาที่จะเสนอขายต่อหน่วยเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต.และ/หรือประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                               |
| สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง :         | บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| สกุลเงินตราที่ได้รับชำระดอกเบี้ย (ถ้ามี) :   | บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 |
| โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : | <p>เป็นไปตามที่ระบุในสรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Factsheet) และข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง</p> <p><u>เบื้องต้น โครงสร้างธุรกรรมที่ได้รับอนุมัติให้เสนอขายตั้งแต่วันที่ 30 เมษายน พ.ศ. 2568 (53 ประเภท) ได้แก่</u></p> <ol style="list-style-type: none"> <li>1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Linked Note)</li> </ol> |

2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประเภท Dual Currency Note
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประเภท FX Note
4. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประเภท Step Note
5. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประเภท Switchable FX Note
6. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประเภท Eiffel Option สำหรับ Cash Settlement
7. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ประเภท Call Spread/Put Spread สำหรับ Cash Settlement
8. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Floating Rate Note)
9. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Inverse Floater Note
10. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Callable Bonus Note
11. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Step Note
12. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Switchable Note
13. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Capped Floored Floater with Guaranteed Coupon
14. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Capped Floored Floater
15. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Eiffel Option
16. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย/ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ประเภท Cap Spread/Floor Spread
17. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ

- หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Vanilla Option) สำหรับ Cash Settlement
18. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Vanilla Option) สำหรับ Physical และ/หรือ Cash Settlement
19. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Rebate Option)
20. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงาน

เห็นชอบ หรือราคาของกลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม และอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Equity Linked Note ประเภท Long Call Option)

21. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาของกลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม และอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Equity Linked Note ประเภท Long Put Option)
22. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาของกลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม และอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Equity Linked Note ประเภท Short Call Option)
23. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์

ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม และอ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Equity Linked Note ประเภท Short Put Option)

24. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน เป็นต้น 2.ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตาม 1. ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 3.หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE 4.หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Capped Airbag)
25. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน เป็นต้น 2.ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตาม 1. ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 3.หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE 4.หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Reverse Capped Airbag)
26. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วย

ลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน เป็นต้น 2.ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตาม 1. ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 3. หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE 4. หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Twin-Win)

27. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน เป็นต้น 2.ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตาม 1. ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 3. หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE 4. หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Knock-Out)

28. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Knock-In Option)

29. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วย



ลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน เป็นต้น 2.ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตาม 1. ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 3.หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุนที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE 4.หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Forward)

30. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับ 1.หลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน เป็นต้น 2.ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตาม 1. ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง 3.หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุนที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE 4.หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Protected Forward)
31. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Boosted Option) สำหรับ Cash Settlement
32. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน



- ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Step Option) สำหรับ Cash Settlement
33. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Enhance Participation) สำหรับ Cash Settlement
34. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Extra Protection) สำหรับ Cash Settlement
35. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน

- ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Bounce Option) สำหรับ Cash Settlement
36. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Rebound Option) สำหรับ Cash Settlement
37. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Eiffel Option) สำหรับ Cash Settlement
38. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน

ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Call Spread/Put Spread) สำหรับ Cash Settlement

39. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์ไทยหรือหลักทรัพย์ต่างประเทศ ที่มีลักษณะเป็นตราสารทุน เช่น หุ้น หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารทุน หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนในตราสารทุน/ดัชนีหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิงตามหลักทรัพย์ดังกล่าว ซึ่งมีคุณสมบัติตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง/หน่วยลงทุนใน ETF ที่ลงทุนนอกเหนือจากตราสารทุน ที่อ้างอิงดัชนีราคาหลักทรัพย์ที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคากลุ่มหลักทรัพย์หรือกลุ่มตราสารทางการเงินอื่นที่สำนักงานเห็นชอบ หรือราคาทองคำแท่ง หรือดัชนีที่มีองค์ประกอบทั้งหมดเป็นหรือเกี่ยวข้องกับน้ำมันดิบ หรือดัชนีกลุ่มสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีกลุ่มหลักทรัพย์ที่ได้รับการยอมรับจากตลาดซื้อขายหลักทรัพย์ต่างประเทศที่เป็นสมาชิกของ WFE/หน่วยลงทุนในกองทุนรวมที่ลงทุนในตราสารหนี้ หรือทรัพย์สินทางเลือก หรือตลาดเงิน หรือทองคำ หรือดัชนี หรือกองทุนรวมผสม (Equity Linked Note ประเภท Cliquet Option) สำหรับ Cash Settlement
40. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global

- Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Vanilla Option)
41. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Knock-Out Option)
42. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global

- Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Knock-In Option)
43. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและกรณุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือ ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือ ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือ ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือ ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Forward)
44. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและกรณุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือ ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือ ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือ ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือ ดัชนี Solactive Global

- Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Protected Forward)
45. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Boosted Option)
46. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global



- Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Step Option)
47. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Enhance Participation)
48. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury

- Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Extra Protection)
49. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Bounce Option)
50. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury



Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Rebound Option)

51. ให้นักู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายให้นักู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Eiffel Option) สำหรับ Cash Settlement
52. ให้นักู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายให้นักู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement

4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Call Spread/Put Spread) สำหรับ Cash Settlement

53. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับดัชนีอ้างอิงอื่นใดซึ่งมีคุณสมบัติครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยมีปัจจัยอ้างอิงดังเป็น ดัชนี J.P.Morgan Mozaic XRP Index หรือดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index หรือดัชนี Citi Diversified Risk Premia Index หรือ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER Index หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER Index หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental หรือดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 หรือดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% หรือดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index หรือดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index หรือดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR หรือดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index หรือ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ซึ่งมีส่วนประกอบของปัจจัยอ้างอิงดังต่อไปนี้ 1 ประเภทขึ้นไป คือ หลักทรัพย์ต่างประเทศ หรืออัตราดอกเบี้ย หรืออัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures (Index Linked Note ประเภท Cliquet Option) สำหรับ Cash Settlement

(SN-2) โครงสร้างธุรกรรมที่มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 23 มิถุนายน 2568 ได้แก่

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Linked Note ประเภท Vanilla Option) สำหรับ Cash Settlement
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Linked Note ประเภท Call Spread/Put Spread Option) สำหรับ Cash Settlement
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Linked Note ประเภท Knock-In Option) สำหรับ Cash Settlement
4. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Linked Note ประเภท Knock-Out Option) สำหรับ Cash Settlement

5. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Linked Note ประเภท Twin-win Option) สำหรับ Cash Settlement

|                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|---------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                                      | : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง | : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| ผู้จัดทำหน่วยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                                  | : ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดทำหน่วยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| ตัวแทนคำนวณเงิน                                                                       | : ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                                     | : ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| มูลค่าและประเภทของหลักประกันหรือการค้ำประกัน                                          | : ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| ผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                                   | : ไม่มี                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |
| อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                                       | : ไม่มี เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| การจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง                           | ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบตลอดอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดย บริษัท ฟิทช์เรตติ้ง จำกัด (ประเทศไทย) (“FITCH”) ได้รับการแต่งตั้งให้จัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผลการจัดอันดับที่เผยแพร่เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ “AAA(tha)” แนวโน้ม “Stable” ดังรายละเอียดในเอกสารแนบ 2 ซึ่งอันดับความน่าเชื่อื่อนี้มิได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อแนะนำให้ผู้ลงทุนทำการซื้อ ขาย หรือถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย และอาจมีการเพิกถอนหรือเปลี่ยนแปลง โดย FITCH จะทำการทบทวนผลการจัดอันดับเครดิตเมื่อมีเหตุการณ์อย่างหนึ่งอย่างใดเกิดขึ้นอันอาจมีผลกระทบต่อการจัดอันดับเครดิตหรืออย่างน้อยปีละ 1 (หนึ่ง) ครั้ง หรือทบทวนผลการจัดอันดับเครดิตตามที่ FITCH เห็นสมควร โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มี |

อนุพันธ์แฝง แต่อย่างใด ซึ่งผลการทบทวนการจัดอันดับเครดิตอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ จนถึงวันที่สิทธิเรียกร้องตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสิ้นสุดลง

- การจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มี : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับยกเว้นการยื่นคำขอขึ้นทะเบียนตราสารหนี้ต่อสมาคมตลาด  
อนุพันธ์แฝง ตราสารหนี้ไทย
- ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มี : ไม่มี  
อนุพันธ์แฝง
- มูลค่าการเสนอขายภายใต้ : 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน  
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์  
แฝงในครั้งนี้
- มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้น : ไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน  
กู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลา  
ใด ๆ ที่เสนอขายภายใต้  
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์  
แฝงในครั้งนี้
- วัตถุประสงค์ในการเสนอ : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์  
ขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568  
ไปใช้เพื่อบริหารสภาพคล่อง บริหารจัดการความเสี่ยงทางด้านเครดิต บริหารความเสี่ยง  
ด้านอัตราดอกเบี้ย และใช้ในการดำเนินงานทั่วไปของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- การคุ้มครองเงินต้น : ให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออก  
และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

## 1.2 ปัจจัยความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นอกเหนือจากความเสี่ยงของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏอยู่ในส่วนที่ 3 ของหนังสือชี้ชวนนี้แล้ว ยังมีปัจจัยความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนี้

### 1.2.1 ความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อเงินต้นหรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ

#### 1.2.1.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้

(i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น และ/หรือ จำนวนการส่งมอบเมื่อมีการไถ่ถอน และ/หรือ การใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนใด ๆ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับหุ้นกู้อ้างอิง

## (ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทอื่นที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้จะอ้างอิงอยู่กับผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้อ้างอิงโดยตรงจะได้รับ ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องมีทั้งความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน รวมถึงความเสี่ยงจากการเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นกู้ที่เป็นปัจจัยอ้างอิง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีสิทธิสัมพัทธ์โดยตรงใด ๆ กับผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงและไม่มีสิทธิเรียกร้องใด ๆ ต่อผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง สิทธิในการได้รับดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ เป็นต้น

ส่วนต่อไปนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้

## (1) ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ทำการตรวจสอบใด ๆ เกี่ยวกับหุ้นกู้อ้างอิงนั้น เช่น ข้อมูลเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง เป็นต้น แม้เป็นข้อมูลที่ปรากฏอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในเอกสารที่ให้ข้อมูลเหล่านั้น และ เป็นข้อมูลที่อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้อีกด้วย ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงจะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

## (2) ข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดเมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่อ้างอิงกับราคาหุ้นกู้ อาจมีข้อกำหนดให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด เมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น Call Option Event, Additional Disruption Event หรือ Adjustment Event ซึ่งการมีข้อกำหนดเช่นนี้อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในช่วงเวลาใด ๆ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด โดยมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ ขณะนั้น มักไม่เพิ่มสูงขึ้นกว่าราคาหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถไถ่ถอนได้ ณ ขณะนั้น

## (3) ความเสี่ยงจากการสูญเสียดอกเบี้ยและเงินต้น

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่อ้างอิงกับหุ้นกู้อาจมีข้อกำหนดให้อัตราดอกเบี้ยที่ได้รับภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว เป็นไปตามอัตราดอกเบี้ยของหุ้นกู้อ้างอิง ทั้งนี้ หากเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น Call Option Event, Additional Disruption Event หรือ Adjustment Event ขึ้น สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่อ้างอิงกับหุ้นกู้อาจมีข้อกำหนดให้มีการดการจ่ายดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงที่จะไม่ได้รับชำระคืนเงินต้นเต็มจำนวน และอาจเป็นศูนย์ด้วย เนื่องจาก เมื่อมีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ เช่น Call Option Event, Additional Disruption Event หรือ Adjustment Event เป็นต้น จะ

ได้แก่มูลค่าทางตลาดของหุ้นกู้อ้างอิง หักด้วยค่าใช้จ่ายใด ๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการยกเลิก หรือเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงต่าง ๆ ใหม่ ซึ่งค่าใช้จ่ายนี้จะถูกกำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) โดยหากค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ที่ถูกกำหนดโดยตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) เป็นจำนวนที่สูงกว่ามูลค่าทางตลาดของหุ้นกู้อ้างอิง จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนจะเป็นศูนย์

(4) ISDA Credit Derivatives Definitions

โดยทั่วไป สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่อ้างอิงกับหุ้นกู้จะไม่มีข้อกำหนดให้ข้อกำหนดใน ISDA Credit Derivatives Definitions มีผลบังคับใช้ด้วยแต่อย่างใด อย่างไรก็ตามในบางกรณีคู่สัญญาอาจตกลงให้มีการนำข้อกำหนดใน ISDA Credit Derivatives Definitions มีผลบังคับใช้ด้วยในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ อาจไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ หรือธุรกรรม Credit Default Swap ที่มีข้อกำหนดให้ข้อกำหนดใน ISDA Credit Derivatives Definitions มีผลบังคับใช้ด้วย

(5) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงและภาระผูกพันของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ อาจได้รับผลกระทบจากความเสี่ยงด้านเครดิต และความเสี่ยงอื่น ๆ เกี่ยวเนื่องกับผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขนโยบายในการดำเนินธุรกิจของตน หรือ ธุรกิจและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงไม่เป็นไปตามที่คาดหมาย หรือ ทรัพย์สินของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงมีไม่เพียงพอต่อการชำระหนี้ การเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ เกี่ยวเนื่องกับผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงอาจส่งผลกระทบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ดังกล่าว ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาฐานะทางการเงินและความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง

ในการประเมินความเสี่ยงด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง ผู้ลงทุนสามารถดูได้จากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่จัดทำโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือเพื่อประกอบการตัดสินใจลงทุน ถ้าการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้อ้างอิงต่ำ แสดงว่าความเสี่ยงด้านเครดิตของหุ้นกู้อ้างอิงหรือผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงสูง ดังนั้น ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ดังกล่าวจะได้รับควรจะสูงด้วย

เพื่อชดเชยความเสี่ยงที่สูงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับหุ้นกู้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรติดตามข้อมูลข่าวสารของผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ หรือสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

นอกจากนั้น การที่ผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง ไม่ปฏิบัติตามข้อตกลงที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้อ้างอิง หรือการเกิดเหตุการณ์ต่าง ๆ กับผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิง เช่น การผิดนัดชำระเงิน การผิดข้อสัญญา การที่ผู้ออกหุ้นกู้อ้างอิงต้องเข้าสู่กระบวนการฟื้นฟูกิจการหรือล้มละลาย การเลิกกิจการ เป็นต้น อาจส่งผลให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง) หรืออาจมีผลกระทบต่อราคาหุ้นกู้อ้างอิงซึ่งอาจกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ โดยในกรณีดังกล่าวตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่

ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(6) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการเปลี่ยนแปลงหุ้นกู้อ้างอิงเป็นหุ้นกู้อ้างอิงทดแทน (Substitute Reference Obligation)

ในกรณีที่มีการระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถเปลี่ยนแปลงหุ้นกู้อ้างอิงเป็นหุ้นกู้อ้างอิงทดแทน (Substitute Reference Obligation) ได้ ในกรณีดังกล่าว ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถทำการเปลี่ยนแปลงหุ้นกู้อ้างอิงเป็นหุ้นกู้อ้างอิงทดแทนได้ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากนี้ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้เช่นกัน

(7) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับอัตราดอกเบี้ยในตลาดซึ่งอาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้อ้างอิง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ อาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ย กล่าวคือ โดยทั่วไปแล้ว หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดสูงขึ้น จะส่งผลให้ราคาของหุ้นกู้อ้างอิงลดลง ซึ่งอาจส่งผลให้ราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาหุ้นกู้ดังกล่าวลดลงด้วยเช่นกัน ในทางกลับกัน หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดลดลง จะส่งผลให้ราคาของหุ้นกู้อ้างอิงสูงขึ้น ซึ่งอาจส่งผลให้ราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาหุ้นกู้ดังกล่าวสูงขึ้นด้วยเช่นกัน

(8) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของหุ้นกู้อ้างอิง

ผู้ถือหุ้นกู้อ้างอิงอาจไม่สามารถขายหุ้นกู้อ้างอิงในตลาดรองก่อนครบกำหนดได้ก่อนหุ้นกู้อ้างอิงได้ทันทีในราคาที่ต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มากหรืออาจไม่มี ส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้อ้างอิงสามารถซื้อขายหุ้นกู้อ้างอิงได้ที่ธนาคารพาณิชย์ บริษัทหลักทรัพย์ หรือนิติบุคคลอื่นใด ที่มีใบอนุญาตค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้เท่านั้น การขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้อ้างอิงนี้อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ดังกล่าวได้เช่นกัน

(9) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ออก ตัวแทน ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยผ่านบริษัทในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- (1) ทำการซื้อขาย ดูแลสภาพคล่อง (market making activities) และ/หรือ อาจมีฐานะซื้อ (long positions) หรือฐานะขาย (short positions) ในปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ในบัญชีซื้อขายเพื่อตนเอง (proprietary accounts) หรือบัญชีอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของตน
- (2) ในอนาคตเป็นผู้รับประกันการจัดจำหน่ายสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงตัวเดียวกับปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเอกสารฉบับนี้
- (3) เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งหรือหลายธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยอ้างอิงหรือที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง



ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่องหรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือว่ามี ความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่เกี่ยวข้องแม้ว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมิได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนั้น บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บัณฑิตอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงบัณฑิตอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อมูลที่ต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผย ข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- (10) ความเสี่ยงเกี่ยวกับผลตอบแทนของการลงทุนแทนที่ (Reinvestment Risk) ในกรณีที่มีการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด (Early Redemption)

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ก่อนกำหนด ถ้าผู้ลงทุนจะทำการลงทุนใหม่ ผลตอบแทนที่ได้จากการลงทุนใหม่อาจน้อยกว่าผลตอบแทนที่พึงจะได้รับจากการลงทุนเดิมถ้าไม่ได้มีการชำระคืนเงินต้นก่อนกำหนด

- (11) การอ้างอิงราคาสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

อนุพันธ์บางประเภท รวมถึงดัชนีบางตัว อาจมีการอ้างอิงราคาของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Futures or Forward Contract) แทนสัญญาซื้อขายที่มีการส่งมอบทันที โดยสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจมีบัณฑิตอ้างอิงและองค์ประกอบของการคำนวณราคา ที่ต่างจากการกำหนดราคาซื้อขายที่มีการส่งมอบทันที ทำให้อาจมีกรณีที่ราคาซื้อขายสองประเภทนี้มีการเคลื่อนไหวในทิศทางที่ต่างกันได้ ซึ่งอาจมีผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนที่ต่างจากความคาดหมายในกรณีที่ผู้ลงทุนพิจารณาจากราคาซื้อขายที่มีการส่งมอบทันที แต่การลงทุนคำนวณผลตอบแทนจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

#### 1.2.1.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้นในเวลาที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (ii) บัณฑิตความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางการเมืองและเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการโดยรัฐบาลเพื่อตรึงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแข็งขึ้นหรืออ่อนตัวลง โดยไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยทางตลาดอื่น ๆ โดยในอดีตที่ผ่านมา รัฐบาลในหลายประเทศมักเข้าแทรกแซงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศของตนเป็นครั้งคราว เช่น โดยการควบคุมปริมาณของจำนวนสกุลเงินตราต่างประเทศนั้น ๆ ในตลาด เป็นต้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตรา



แลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ในบางกรณีอาจสูญเสียเงินลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดได้ หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงแปรผันไปในทิศทางที่คาดไม่ถึง

นอกจากนี้ ในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิง เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) สกุลเงินของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) ดังกล่าวอาจมีความผันผวนมากกว่าสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศที่พัฒนาแล้ว (developed market currency) เนื่องจากสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) มีความเป็นไปได้สูงที่จะได้รับความเสี่ยงจากวิกฤติด้านอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินนั้น ๆ ในอนาคต และอาจส่งผลให้ตัวแทนคำนวณเงิน (calculation agent) ต้องทำการปรับเปลี่ยนข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศนั้น

หากมีการออกเอกสารต่าง ๆ เช่น ตราสาร ใบสำคัญแสดงสิทธิ (warrant) หลักทรัพย์ หรือสิทธิในการซื้อ (option) เป็นต้น ซึ่งเกี่ยวเนื่องกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศใด ๆ อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศได้ด้วยเช่นกัน

นอกจากนั้น สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และ/หรือ ดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง (FX Disruption Event) และ เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Index Adjustment Event) และผลของการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ซึ่งการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวนี้อาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือทำให้การใช้สิทธิใด ๆ ที่เกี่ยวกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ การชำระหนี้สำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเหล่านั้นล่าช้าออกไป ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรพิจารณาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง เพื่อให้เข้าใจว่าข้อกำหนดในเรื่อง เหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง (FX Disruption Event) และ เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Index Adjustment Event) ดังกล่าวมีผลบังคับกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนพิจารณาจะซื้อหรือไม่และอย่างไร

#### 1.2.1.3 หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์

(i) รายละเอียดโดยสังเขปเกี่ยวกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์

หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ คือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งการชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้น และ/หรือจำนวนการส่งมอบเมื่อมีการไถ่ถอนและ/หรือการใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนใด ๆ จะคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือจะขึ้นอยู่กับระดับราคาหรือปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่กำหนดในช่วงระยะเวลาหรือ ณ วันใดวันหนึ่ง

โดยทั่วไป สินค้าโภคภัณฑ์ แบ่งออกเป็น 4 กลุ่ม ได้แก่ (ก) สินค้าพลังงาน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง น้ำมันดิบ น้ำมันเบนซิน น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน และก๊าซธรรมชาติ (ข) สินค้าเกษตร ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ข้าวโพด ถั่วเหลือง ข้าวสาลี น้ำตาล

โกโก้ ฝ้ายและกาแฟ (ค) สินค้าปศุสัตว์ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง วัวและสุกร และ (ง) สินค้าโลหะ ซึ่งสามารถแบ่งย่อยออกเป็นแร่โลหะ ตัวอย่างเช่น อลูมิเนียม ทองแดง นิกเกิล ตะกั่วและสังกะสี และโลหะมีค่า เช่น ทองคำและเงิน สำหรับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์แต่ละอย่างจะมีองค์ประกอบและวิธีการคำนวณเฉพาะตัว

(ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทอื่นที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้นจะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง

ในส่วนนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อพิจารณาที่จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

(1) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ทุกประเภท

(ก) มูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจได้รับอิทธิพลจากปัจจัยหลายอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้

โดยทั่วไปแล้วมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือมูลค่าขององค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หรือมูลค่าขององค์ประกอบของกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ จะมีผลกระทบต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์เหล่านั้นมากกว่าปัจจัยอื่นใด ส่วนปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีอิทธิพลต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ อาจรวมถึงแต่ไม่จำกัดเฉพาะเพียงปัจจัยดังต่อไปนี้

- ระยะเวลาที่ยังคงเหลืออยู่ก่อนหน้าการไถ่ถอน และการใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด
- เหตุการณ์ทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน การเมือง กฎระเบียบ ภูมิศาสตร์ ชีววิทยาหรือกฎหมายซึ่งมีผลกระทบต่อราคาตลาดของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิง หรือระดับของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หรือราคาตลาดขององค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์
- สภาพแวดล้อมทางด้านอัตราดอกเบี้ยโดยทั่วไป และ
- ความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

- (ข) ราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงอย่างไม่สามารถคาดคะเนได้ ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะมีผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ราคาตลาดของสินค้าโภคภัณฑ์ขึ้นลงได้อย่างรวดเร็วโดยราคาตลาดของสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงไปโดยขึ้นอยู่กับปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการเปลี่ยนแปลงในความสัมพันธ์ระหว่างอุปทานและอุปสงค์ (ไม่ว่าจะเป็นการเปลี่ยนแปลงที่เกิดขึ้นจริงหรือไม่ หรือเป็นการเปลี่ยนแปลงซึ่งเป็นที่คาดหมาย) การเกษตร การค้า การควบคุมทางการคลัง การเงินและการปริวรรตเงินตรา เหตุการณ์และนโยบายทางการเมืองและเศรษฐกิจในประเทศและต่างประเทศ โรคภัย โรคระบาด พัฒนาการทางด้านเทคโนโลยี การเปลี่ยนแปลงของอัตราดอกเบี้ยไม่ว่าโดยการกระทำของรัฐบาลหรือความเคลื่อนไหวในตลาด และนโยบายทางการเงินและการเงินและนโยบายอื่น ๆ ของรัฐบาล ตลอดจนการกระทำและการละเว้นไม่กระทำของรัฐ การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอ้างอิงกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งรวมถึงการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในลักษณะที่เป็นการเก็งกำไร ปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในลักษณะที่แตกต่างกันไป

- (ค) อุปทานและอุปสงค์ของสินค้าโภคภัณฑ์ มีแนวโน้มที่จะกระจุกตัว ดังนั้น จึงมีความเป็นไปได้ที่ราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะมีความผันผวน

ราคาของสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งรวมถึงสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจผันผวนได้ในวงกว้าง เนื่องจากความผิดปกติของอุปทานและอุปสงค์ในภูมิภาคหรืออุตสาหกรรมที่เป็นผู้ผลิตหรือผู้บริโภครายใหญ่เนื่องจากสินค้าโภคภัณฑ์บางอย่างถูกใช้ในอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่งเป็นหลัก ความผันผวนของระดับกิจกรรม (หรือความมีอยู่ของทรัพยากรทดแทน) ในอุตสาหกรรมนั้น อาจมีผลกระทบต่ออุปสงค์ของโลกสำหรับสินค้าโภคภัณฑ์อย่างใดอย่างหนึ่ง นอกจากนี้ การเติบโตในการผลิตภาคอุตสาหกรรมและผลิตภัณฑ์มวลรวมในประเทศในช่วงที่ผ่านมา ได้ทำให้ประเทศจีนและประเทศกำลังพัฒนาอื่น ๆ กลายเป็นกลุ่มผู้ใช้สินค้าโภคภัณฑ์ที่มีขนาดใหญ่มาก และทำให้สินค้าโภคภัณฑ์บางอย่างต้องพึ่งพาตลาดเหล่านั้นในระดับที่สูงขึ้น นอกจากนี้ พัฒนาการทางการเมือง เศรษฐกิจและพัฒนการด้านอื่น ๆ ซึ่งมีผลกระทบต่อประเทศเหล่านี้ อาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือสินค้าโภคภัณฑ์ต่าง ๆ ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ หรือของกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ และจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว

นอกจากนี้ เนื่องจากสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องบางอย่างซึ่งเป็นองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีการผลิตอยู่ในกลุ่มประเทศที่จำกัด และอาจถูกควบคุมโดยผู้ผลิตซึ่งมีอยู่น้อยราย ดังนั้น เหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับการเมือง เศรษฐกิจและอุปทานในประเทศดังกล่าวหรือที่เกิดขึ้นกับผู้ผลิตดังกล่าว อาจส่งผลกระทบต่อราคาของสินค้าโภคภัณฑ์เหล่านั้น และอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์

- (ง) การพักการซื้อขายหรือภาวะวิกฤตการณ์ในการซื้อขายสินค้าโภคภัณฑ์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์

ตลาดสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีการบิดเบือนหรือเกิดวิกฤตการณ์อื่น ๆ ขึ้นเป็นการชั่วคราวเนื่องจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงการขาดสภาพคล่องในตลาด การเข้ามาของนักเก็งกำไร กฎระเบียบและการแทรกแซงของรัฐบาล นอกจากนี้ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ของสหรัฐอเมริกาและตลาดของต่างประเทศบางแห่งมีกฎระเบียบที่จำกัดจำนวนของการขึ้นลงของราคาที่สามารถเกิดขึ้นได้สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางอย่างในระหว่างหนึ่งวันทำการซึ่งโดยทั่วไปจะเรียกการจำกัดเช่นนี้ว่า “อัตราผันผวนของราคาสูงสุดประจำวัน” (Daily Price Fluctuation Limits) และจะเรียกราคาสูงสุดหรือต่ำสุดของสัญญาในวันใดวันหนึ่งอันเนื่องมาจากการจำกัดเช่นนี้ว่า “ราคาที่กำหนด” (Limit Price) เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ใดมีราคาถึงราคาที่กำหนดแล้ว ก็จะไม่สามารถทำการซื้อขายที่ราคาสูงหรือต่ำกว่าราคาที่กำหนดนั้นได้ หรืออาจมีการพักการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าดังกล่าวเป็นการชั่วคราว ทั้งนี้ เมื่อสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีราคาเท่ากับราคาที่กำหนด (Limit Price) อาจมีผลเป็นการห้ามการซื้อขายสัญญานั้น ๆ หรือเป็นการบังคับพื้นฐานสัญญาในเวลาหรือที่ราคาที่มีแนวโน้มจะสร้างความเสียหายกับผู้ถือครองสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอยู่ได้ กรณีเหล่านี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือมูลค่าหน่วยลงทุนกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ ซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ และจึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ได้

- (จ) ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจรวมสัญญาที่ไม่ได้ซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล

โดยทั่วไป ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะถูกคำนวณจากมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่เกี่ยวข้องกับราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่มีการซื้อขายในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้าซึ่งอยู่ภายใต้การกำกับดูแลเท่านั้น อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจถูกคำนวณจากมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาด (over-the-counter contracts) เช่น สัญญาแลกเปลี่ยน (swaps) หรือสัญญาซื้อขายประเภท forward (forward contracts) ที่การกำกับดูแลมีความเข้มงวดน้อยกว่า หรือในบางกรณี ไม่มีการกำกับดูแล ดังนั้น การซื้อขายสัญญาดังกล่าว และวิธีการในการรายงานราคาและปริมาณของสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาด (over-the-counter contracts) ที่เกี่ยวข้องนั้นอาจไม่อยู่ภายใต้บังคับแห่งบทบัญญัติของกฎหมายต่าง ๆ หรือไม่ได้รับความคุ้มครองจากกฎหมายต่าง ๆ อาทิ พ.ร.บ. สัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (ตามที่แก้ไขเพิ่มเติม) และ U.S. Commodity Exchange Act of 1936 หรือกฎหมายและกฎระเบียบที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ ซึ่งให้บังคับกับการซื้อขายในตลาดซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่อยู่ภายใต้การกำกับดูแล นอกจากนี้ ระบบซื้อขายทางอิเล็กทรอนิกส์หลายระบบมีเพียงข้อมูลการซื้อขายที่เพิ่งเกิดขึ้นเท่านั้น และไม่มีข้อมูลการซื้อขายในอดีตที่สำคัญ ดังนั้น การซื้อขายสัญญาแบบระบบเหล่านั้น และการคำนวณดัชนีราคาสินค้าจากสัญญาซื้อขายล่วงหน้านอกตลาดเหล่านั้น อาจทำให้เกิดความเสี่ยงบางอย่างซึ่งจะไม่พบใน

กรณีสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ซื้อขายอยู่ในตลาดที่จัดตั้งขึ้นอย่างเป็นทางการ ซึ่งความเสี่ยงดังกล่าวรวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวกับสภาพคล่องและราคาของสัญญาที่เกี่ยวข้อง

- (จ) มูลค่าในอดีตของสินค้าโภคภัณฑ์หรือ ดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ไม่ควรถือเป็นตัวบ่งชี้ผลประโยชน์ในอนาคต

มูลค่าในอดีตของสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีความสัมพันธ์เพียงเล็กน้อยกับมูลค่าที่แท้จริงของสินค้าโภคภัณฑ์หรือ ดัชนีราคาโภคภัณฑ์ หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าวเนื่องจากมูลค่าสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องมักมีความผันผวนสูง

- (ข) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ใด ๆ ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีสิทธิเช่นเดียวกับผู้ที่ลงทุนในสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยตรง เนื่องจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับการชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นเงินสดและไม่มีสิทธิได้รับการส่งมอบสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องใด ๆ

- (ข) ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถที่จะควบคุมหรือคาดคะเนการกระทำของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) ซึ่งรวมถึงความผิดพลาด หรือการยกเลิกการเปิดเผยข้อมูลเกี่ยวกับวิธีการ หรือนโยบายที่เกี่ยวข้องกับการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ โดยทั่วไป ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) ไม่จำเป็นต้องทำการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรองใด ๆ (successor indices) ถ้าผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) หยุดหรือพักการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การกำหนดมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าว หรือจำนวนการชำระเมื่อมีการไถ่ถอนอาจจะกระทำได้อย่าง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรอง (successor indices) ซึ่งการกำหนดดังกล่าวเป็นดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่เพียงผู้เดียว หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพิจารณาโดยใช้ดุลยพินิจของตนแต่เพียงผู้เดียวแล้วเห็นว่าไม่มีดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำรองที่เทียบเคียงได้กับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) หยุดหรือพักการคำนวณไป จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าวจะถูกกำหนดโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยอยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่เพียงผู้เดียว ตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (ฉ) นโยบายของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (Sponsor) และการเปลี่ยนแปลงที่มีผลกระทบต่อองค์ประกอบและการกำหนดค่าของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือองค์ประกอบในดัชนีราคาสินค้า

โภคภัณฑ์ อาจมีผลกระทบต่อจำนวนที่ต้องชำระตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์และมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

นโยบายของผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ ในส่วนที่เกี่ยวข้องกับ (1) การคำนวณระดับของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (2) การเพิ่มเติม การตัดออกหรือการแทนที่องค์ประกอบของดัชนีราคาโภคภัณฑ์ และ (3) การเปลี่ยนแปลงองค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าจะมีผลกระทบต่อค่าของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้น ๆ เมื่อมีการไถ่ถอน และมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์นั้น ๆ ก่อนการไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการเพิ่มเติมสัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าที่จะใช้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จากสัญญาซื้อขายสินค้าล่วงหน้าซึ่งปัจจุบันถูกรวมอยู่ในองค์ประกอบที่ใช้ในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์แล้ว อาจมีผลกระทบต่อค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ปัจจัยในการคำนวณค่าถ่วงน้ำหนัก (weighting factors) ที่ใช้สำหรับสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแต่ละรายการที่จะใช้เป็นองค์ประกอบในการคำนวณดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงได้ โดยขึ้นอยู่กับเปลี่ยนแปลงสถิติการผลิตสินค้าและปริมาณสินค้า นอกจากนี้ ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจเปลี่ยนแปลงวิธีการในการกำหนดองค์ประกอบและค่าถ่วงน้ำหนักดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำหรับการคำนวณค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ เพื่อที่จะทำให้มั่นใจได้ว่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องเป็นการวัดผลประกอบการของตลาดที่เหมาะสม

- (ญ) ในกรณีที่เกิดภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Market Disruption Event) หรือภาวะวิกฤตการณ์ดังกล่าวยังคงมีอยู่ในวันกำหนดราคา (valuation date) การกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปและเป็นผลให้การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปเช่นกัน

การกำหนดมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในวันกำหนดราคา (valuation date) อาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปได้ถ้าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้าโภคภัณฑ์ (Commodity Market Disruption Event) ที่เกี่ยวข้องกับสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องได้เกิดขึ้นหรือยังคงมีอยู่ในวันกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (valuation date) ด้วยเหตุนี้ วันชำระราคา (settlement date) หรือวันครบกำหนดไถ่ถอน แล้วแต่กรณี ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ดังกล่าวอาจล่าช้าหรือถูกเลื่อนออกไปได้เช่นกัน

ในกรณีที่ภาวะวิกฤตการณ์ในตลาดสินค้า (Commodity Market Disruption Event) เกิดขึ้นในวันกำหนดราคา (valuation date) และยังคงดำเนินต่อไปอย่างต่อเนื่องเกินกว่าระยะเวลาที่กำหนด ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการประเมินมูลค่าของสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องหรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในวันกำหนดราคาของสินค้าโภคภัณฑ์หรือค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ (valuation date) ดังกล่าว หรือทำการปรับเปลี่ยนอื่นใดเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยใช้วิธีการที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะกำหนด ซึ่งการกระทำดังกล่าว



อยู่ในดุลยพินิจของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่เพียงผู้เดียวตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (ฏ) แหล่งที่มาของข้อมูลและการประมวลผลข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจมีผลกระทบในทางลบต่อราคาตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

โดยทั่วไป องค์ประกอบของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ประจำปีจะถูกกำหนดใหม่โดยอิงกับข้อมูลราคาสภาพคล่อง และการผลิตในอดีตซึ่งอาจมีความผิดพลาดในด้านแหล่งที่มาของข้อมูลหรือความผิดพลาดอื่นๆ ที่อาจจะมีผลกระทบต่อค่าถ่วงน้ำหนักขององค์ประกอบในดัชนีราคาโภคภัณฑ์ ทั้งนี้ ความคลาดเคลื่อนใด ๆ ที่จำเป็นต้องแก้ไขจะไม่ส่งผลย้อนหลัง แต่จะสะท้อนอยู่ในการคำนวณค่าถ่วงน้ำหนักของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์สำหรับปีถัดไป นอกจากนี้ ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์อาจจะไม่ได้พบความคลาดเคลื่อนครบทุกรายการ โดยทั่วไป ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ยังเป็นผู้กำหนดค่าถ่วงน้ำหนักรายปี (annual weightings) ของดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ด้วย ภายใต้การกำกับดูแลของคณะกรรมการกำกับดูแล (supervisory committee) ซึ่งสามารถใช้ดุลยพินิจในการปฏิบัติหน้าที่กำกับดูแลที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ได้ อีกทั้งผู้กำหนดค่าดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์จะไม่มีหน้าที่ต้องพิจารณาถึงความต้องการของผู้สัญญาใด ๆ ในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์เมื่อจะทำการกำหนดค่าถ่วงน้ำหนักใหม่หรือทำการเปลี่ยนแปลงอื่นใดเกี่ยวกับดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์

- (2) ความเสี่ยงเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นอวลูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสี

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นอวลูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีอาจมีความเสี่ยงบางอย่างซึ่งเป็นความเสี่ยงเฉพาะ ด้วยเหตุที่อวลูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีเป็นโลหะอุตสาหกรรม ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบต่อสินค้าโภคภัณฑ์โดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้นแล้ว หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาของอวลูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโลหะอุตสาหกรรมดังกล่าวโดยเฉพาะด้วย อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงของระดับกิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมที่ใช้โลหะอุตสาหกรรม โดยเฉพาะอย่างยิ่ง อวลูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสี รวมถึงการมีอยู่ของวัสดุทดแทน เช่น วัสดุทดแทนจากการสังเคราะห์
- วิฤตการณ์ในห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) เริ่มตั้งแต่การทำเหมืองแร่ไปจนถึงการเก็บรักษา การถลุงแร่หรือการทำแร่ให้บริสุทธิ์
- การปรับปรุงสินค้าคงคลัง
- การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ในต้นทุนการผลิต ซึ่งรวมถึงค่าเก็บรักษา ค่าแรงงานและค่าพลังงาน
- ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อม
- การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐ และผู้บริโภค ทั้งการบริโภคภายในประเทศของแต่ละประเทศ และระหว่างประเทศ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของอูมิเนียม ทองแดง ตะกั่ว นิกเกิล ดีบุกหรือสังกะสีเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

- (3) ความเสี่ยงเพิ่มเติมที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่ว

น้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติหรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วเป็นสินค้าโภคภัณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับพลังงาน ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบโดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นราคาน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับพลังงานดังกล่าวโดยเฉพาะด้วย อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- การเปลี่ยนแปลงของระดับกิจกรรมในภาคอุตสาหกรรมและการค้าซึ่งมีความต้องการพลังงานสูง
- วิกฤตการณ์ในห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) หรือในการผลิตหรือการจัดหาแหล่งพลังงานอื่น ๆ
- การเปลี่ยนแปลงราคาของพลังงานทดแทน
- การปรับปรุงสินค้าคงคลัง
- การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ในต้นทุนการผลิตและต้นทุนการขนส่ง
- ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อม
- การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐและผู้บริโภค ทั้งการบริโภคในประเทศแต่ละประเทศและระหว่างประเทศ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของน้ำมันดิบ น้ำมันที่ใช้ทำความร้อน ก๊าซธรรมชาติ หรือน้ำมันเบนซินไร้สารตะกั่วเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

- (4) ความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์หรือกองทุนสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียม ทองคำ เงิน แพลตินัมและพัลลาเดียมเป็นโลหะมีค่า ดังนั้น นอกเหนือไปจากปัจจัยที่มีผลกระทบโดยทั่วไปตามที่กล่าวถึงข้างต้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงเป็นราคาทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียมอาจจะอยู่ภายใต้ปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับโลหะมีค่าดังกล่าวโดยเฉพาะ อันอาจจะก่อให้เกิดความผันผวนของราคาได้ ตัวอย่างของปัจจัยเหล่านี้ได้แก่

- วิกฤตการณ์ในห่วงโซ่อุปทาน (supply chain) เริ่มตั้งแต่การทำเหมืองแร่ไปจนถึงการเก็บรักษา การถลุงแร่หรือการทำแร่ให้บริสุทธิ์
- การปรับปรุงสินค้าคงคลัง
- การเปลี่ยนแปลงต่าง ๆ ในต้นทุนการผลิต ซึ่งรวมถึงค่าเก็บรักษา ค่าแรงงานและค่าพลังงาน
- ต้นทุนที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติตามกฎระเบียบ ซึ่งรวมถึงกฎระเบียบทางด้านสิ่งแวดล้อม
- การเปลี่ยนแปลงในอุปสงค์ของภาคอุตสาหกรรม ภาครัฐและผู้บริโภค ทั้งการบริโภคภายในประเทศแต่ละประเทศและระหว่างประเทศ



- อัตราค่าเช่าของโลหะมีค่า
- อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ระดับการเติบโตทางเศรษฐกิจและเงินเฟ้อ

ปัจจัยเหล่านี้มีความเกี่ยวข้องกันอย่างซับซ้อน และผลกระทบที่ปัจจัยอย่างหนึ่งมีต่อมูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์หรือดัชนีราคาสินค้าโภคภัณฑ์ซึ่งมีราคาของทองคำ เงิน แพลตินัมหรือพัลลาเดียมเป็นปัจจัยอ้างอิง อาจลดทอนหรือเพิ่มผลกระทบของปัจจัยอีกอย่างหนึ่งได้

#### 1.2.1.4 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้น หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ

- (i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้น หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้น และ/หรือจำนวนการส่งมอบเมื่อมีการไถ่ถอน และ/หรือการใช้สิทธิในการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือมูลค่าหน่วยลงทุนของกองทุนหุ้นหรือกองทุนรวมอิตีเอฟ ในบางช่วงระยะเวลาหรือบางวัน

- (ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้น หรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟมีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทอื่นที่ไม่มีหลักประกันทั่วไป เนื่องจากผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ จะอ้างอิงอยู่กับผลประกอบการของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟซึ่งเป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟดังกล่าว การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟที่เป็นปัจจัยอ้างอิง

ส่วนต่อไปนี้จะกล่าวถึงปัจจัยความเสี่ยงเพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้น

- (1) ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอิตีเอฟ

ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้น ผู้ออกหุ้นหรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือผู้บริหารกองทุนหุ้นหรือกองทุนรวมอิตีเอฟ จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือผู้บริหารกองทุนหุ้นหรือกองทุนรวมอิตีเอฟ (แล้วแต่กรณี) จะไม่ทำการตรวจสอบหรือสอบถามใด ๆ เกี่ยวกับหุ้นหรือดัชนีอ้างอิงหรือกองทุนหุ้น นั้น ไม่ว่าจะเป็นข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นดังกล่าว ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับข้อตกลงทางกฎหมายเกี่ยวกับการ

ออกและ/หรือการเสนอหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นหรือการขายและรับซื้อคืนหน่วยลงทุนของกองทุนหุ้นหรือกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าวซึ่งอาจปรากฏอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในเอกสารที่ให้ข้อมูลให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงแจกจ่ายให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่าเหตุการณ์ทุกเหตุการณ์ซึ่งเกิดขึ้นก่อนวันที่ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงเหตุการณ์ที่อาจมีผลกระทบต่อความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลซึ่งเป็นที่ยอมรับต่อสาธารณชนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)) อันจะมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นหรือดัชนีหรือกองทุนที่เกี่ยวข้อง จะได้รับการเปิดเผยเป็นการทั่วไป การเปิดเผยเหตุการณ์ใด ๆ ดังกล่าวในภายหลัง หรือการเปิดเผยหรือการไม่เปิดเผยเหตุการณ์ในอนาคตที่มีนัยสำคัญเกี่ยวกับผู้ถือหุ้นอ้างอิง ผู้กำหนดค่าดัชนีราคาหุ้น หรือการบริหารกองทุนหุ้นหรือกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าว หรือข้อตกลงทางกฎหมายที่เกี่ยวข้องกับการออกและ/หรือการเสนอหุ้น หรือการกำหนดค่าดัชนีราคาหุ้นดังกล่าว อาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ และอาจมีผลกระทบต่อราคาซื้อขายของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นและหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟดังกล่าว

เว้นแต่ตามที่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งเกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะมีการชำระหนี้ด้วยการส่งมอบเป็นหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุน (ตามที่นิยามไว้ใน Final Terms) ในระหว่างอายุของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนที่จะมีการส่งมอบหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุน ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนจะไม่มีสิทธิออกเสียงลงคะแนนหรือสิทธิที่จะได้รับเงินปันผลหรือการจัดสรรหรือสิทธิอื่นใดในส่วนของหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุน ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

ในกรณีที่หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจพิจารณาว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Settlement Disruption Event) เกิดขึ้นและยังคงมีอยู่หรือไม่ หากมีเหตุการณ์ดังกล่าวผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจใช้สิทธิในการชำระผลตอบแทนตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวเป็นเงินในจำนวน Settlement Amount แทนการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นหรือดัชนีราคาหุ้นหรือกองทุนหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟที่เกี่ยวข้อง

(2) ความเสี่ยงที่เกี่ยวกับหุ้นอ้างอิงและบริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิง

การลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงอันเนื่องมาจากการที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ถือหุ้นอ้างอิงดำเนินการเปลี่ยนแปลงหรือแก้ไขนโยบายในการดำเนินธุรกิจของตนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิงได้ นอกจากนี้ ยังมีปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจแบ่งได้ดังต่อไปนี้

(ก) การที่บริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิงให้สิทธิพิเศษต่าง ๆ แก่ผู้ถือหุ้นเดิม เช่น

- การจัดสรรหุ้นใหม่ให้ผู้ถือหุ้นเดิมของบริษัทผู้ถือหุ้นอ้างอิง
- การจ่ายหุ้นปันผล
- การจ่ายเงินปันผล
- การแบ่งแยกหรือรวมหุ้น

ในกรณีที่มิใช่เหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้น ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ข) การที่หุ้นอ้างอิงถูกระงับหรือหยุดการซื้อขาย

การที่ตลาดหลักทรัพย์ ประกาศขึ้นเครื่องหมาย Halt (H) หรือ Suspension (SP) บนหุ้นอ้างอิง ซึ่งส่งผลให้หุ้นอ้างอิงถูกระงับ หรือหยุดการซื้อขายนั้น อาจส่งผลให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถส่งมอบหุ้นอ้างอิงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นอ้างอิง) หรืออาจมีผลกระทบต่อราคาสหหุ้นอ้างอิงซึ่งอาจกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ค) การที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีการควบรวมกิจการ หรือมีการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหุ้นจดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์

ในกรณีที่บริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีการควบรวมกิจการ หรือมีการเพิกถอนหุ้นอ้างอิงจากการเป็นหลักทรัพย์จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ง) กรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ในหุ้นอ้างอิง (Tender Offer)

กรณีที่มีการทำคำเสนอซื้อหลักทรัพย์ (Tender Offer) ในหุ้นอ้างอิง อาจส่งผลกระทบต่อราคาสหหุ้นอ้างอิงได้ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

(จ) กรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด

กรณีที่ที่ประชุมผู้ถือหุ้นของบริษัทซึ่งเป็นผู้ออกหุ้นอ้างอิงมีมติให้เลิกบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือแต่งตั้งผู้ชำระบัญชี หรือศาลมีคำสั่งถึงที่สุดให้เลิกบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิง หรือให้พิทักษ์ทรัพย์เด็ดขาด อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ โดยในกรณีดังกล่าวตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(ฉ) กรณีที่บริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงทำการเพิ่มทุนหรือลดทุน

การเพิ่มทุนหรือลดทุนของบริษัทที่ออกหุ้นอ้างอิงซึ่งรวมถึงการออกหุ้นเพิ่มทุน อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ โดยในกรณีดังกล่าว

ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจทำการเปลี่ยนแปลงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ได้ ทั้งนี้เป็นไปตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งการเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

- (ข) เหตุการณ์ที่เกิดขึ้นในข้อ (ก) - (ฉ) อาจมีผลกระทบต่อราคาของหุ้นอ้างอิง หรือดัชนีอ้างอิง หรือกองทุนหุ้นได้ในกรณีที่หุ้นอ้างอิงหรือดัชนีอ้างอิงที่มีความเกี่ยวข้องกับหุ้นที่ได้รับ ผลกระทบตาม (ก) - (ฉ) ดังกล่าว จึงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้

(3) ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ

โดยทั่วไป ดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟเพิ่มความหลากหลายในการลงทุนมากกว่าหุ้น อย่างไรก็ตาม ดัชนีราคาหุ้นก็อาจเพิ่มความเสี่ยงในแง่ของมูลค่าของดัชนีหรือหน่วยลงทุนในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้นหรือหน่วยลงทุนของกองทุนรวมอีทีเอฟ โดยอาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัย ดังต่อไปนี้

- อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ
- ความผันผวนของราคาหุ้น
- ความผันผวนของราคาสินค้า
- อัตราเงินเฟ้อ
- ระยะเวลาคงเหลือก่อนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอน
- สภาพเศรษฐกิจ การเงิน กฎหมาย การเมือง อาชญากรรม ทหาร หรือเหตุการณ์อื่นใด ในประเทศหนึ่ง ๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อตลาดหุ้นโดยทั่วไป ที่ดัชนีราคาหุ้นที่เกี่ยวข้องมีการซื้อขาย

ดังนั้น ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีราคาหุ้น ควรมีความเข้าใจในความเสี่ยงของดัชนีราคาหุ้น และควรตัดสินใจลงทุน เมื่อได้พิจารณาโดยรอบคอบแล้วถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้น โดยอาจทำการปรึกษาผู้เชี่ยวชาญ หากจำเป็น

1.2.1.5 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีอัตราดอกเบี้ย

- (i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยหรือดัชนีอัตราดอกเบี้ย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยหรือดัชนีอัตราดอกเบี้ย คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้นในเวลาที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีอัตราดอกเบี้ย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการคัดเลือกดัชนีที่จัดทำโดยผู้กำหนดค่าดัชนีที่เป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้กำหนดค่าดัชนีจะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์ที่ผู้กำหนดค่าดัชนียุติการเผยแพร่ดัชนีระหว่างอายุของ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีการกำหนดวิธีการ รวมถึงสิทธิและหน้าที่ต่างๆ ไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

(ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยหรือดัชนีอัตราดอกเบี้ย

อัตราดอกเบี้ยหรือดัชนีอัตราดอกเบี้ยในตลาดมีความผันผวนซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยได้ ทั้งนี้ ในกรณีการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่ (fixed interest rate) ความเสี่ยงที่อาจมีขึ้น ได้แก่ การที่อัตราดอกเบี้ยในตลาดมีการปรับขึ้นหรือลดลง ในขณะที่การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอ้างอิงอัตราดอกเบี้ยลอยตัว (floating interest rate) ความเสี่ยงที่อาจมีขึ้น ได้แก่ การที่ไม่สามารถคาดคะเนผลตอบแทนได้อย่างแน่ชัดในขณะที่ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวดังกล่าว หากสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) กำหนดให้การชำระดอกเบี้ยของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแบ่งเป็นหลายงวด ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมจากการที่ต้องนำผลตอบแทนนั้นไปลงทุนใหม่ ซึ่งอาจให้อัตราผลตอบแทนน้อยกว่า หากอัตราดอกเบี้ยในตลาดขณะนั้นลดลงกว่าอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (reinvestment risk)

นอกจากนั้น การที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่หรืออัตราดอกเบี้ยลอยตัวได้นั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีการเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง ซึ่งส่งผลกระทบต่ออัตราดอกเบี้ยในตลาดและตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยลอยตัวหรือตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยคงที่ แล้วแต่กรณี

#### 1.2.1.6 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

(i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น ในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับกาเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายหนึ่งหรือหลายราย และ/หรือ ภาระผูกพันบางอย่างของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายหนึ่งหรือหลายราย

(ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีรูปแบบของความเสี่ยง (risk profile) ที่แตกต่างจากหลักทรัพย์ประเภทหนึ่งที่ไม่ใช่หลักประกันทั่วไป ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีปัจจัยอ้างอิงเป็นความเสี่ยงด้านเครดิต (credit risk) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายหนึ่งหรือหลายราย และ/หรือ ภาระผูกพันบางอย่างของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายหนึ่งหรือหลายราย การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหุ้นหรือตราสารหนี้ที่ออกโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้มีหน้าที่ตรวจสอบ หรือไม่ได้มีความรับผิดชอบใด ๆ ต่อการตรวจสอบธุรกิจ สถานะการเงิน อนาคต ความน่าเชื่อถือ สถานะ และ/หรือ กิจกรรมของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายใด รวมถึงประเภทของภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation Category) หรือลักษณะของภาระผูกพันอ้างอิง (Obligation Characteristics) สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) และสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรประเมินและตรวจสอบในเรื่องดังกล่าวด้วยตนเอง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ไม่อาจเชื่อถือตามความเห็นหรือคำแนะนำของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในส่วนของข้อมูลใด ๆ ที่เกี่ยวข้องกับบุคคลอื่น นอกจากข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเอง

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้

- (1) การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event)

ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้มีข้อกำหนดให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนครบกำหนดไถ่ถอนในกรณีที่เกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวทั้งหมดหรือบางส่วนก่อนหน้าวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงเข้าใจว่าอาจไม่มีเกณฑ์บ่งชี้หรือข้อสรุปที่แน่นอนว่าเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ได้เกิดขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงและ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) หรือไม่ในทุกกรณี และอาจจะมีข้อพิพาทเกิดขึ้นได้ว่าเหตุการณ์ใดเหตุการณ์หนึ่งนั้นถือว่าเป็นเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือไม่ อย่างไรก็ตาม การพิจารณาวินิจฉัยโดย Credit Derivatives Determinations Committee (ถ้าเกี่ยวข้อง) หรือการวินิจฉัยโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับการเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ในกรณีที่ไม่ปรากฏความผิดพลาดอย่างชัดเจน จะเป็นที่สุดและผูกพันทุกคน (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) ถึงแม้ว่าบุคคลดังกล่าว หรือสถาบันการเงิน หรือหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือหรือนักวิเคราะห์อื่น ๆ จะไม่เห็นพ้องด้วยก็ตาม ทั้งนี้ เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (2) ความเสี่ยงต่อการไม่ได้รับชำระดอกเบี้ย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้บางรุ่น อาจมีข้อกำหนดไม่ชำระดอกเบี้ยในบางกรณี เช่น เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Credit Event) ขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) เป็นต้น ทั้งนี้ เป็นไปตามข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

- (3) ความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้น



ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงต่อการสูญเสียเงินต้นถ้ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) เกิดขึ้นกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และ/หรือ ภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) และมีการบรรลุเงื่อนไขของการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว (ถ้ามี) ทั้งนี้เนื่องจากราคาไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event Redemption Amount) เมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) มีความเป็นไปได้ที่จะต่ำกว่าจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและอาจจะเท่ากับศูนย์ในบางกรณี นอกจากนี้ มูลค่าตลาดของกองสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation Portfolio) ในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นแต่ละหน่วยก็มีความเป็นไปได้ที่จะต่ำกว่าจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและอาจจะเท่ากับศูนย์ได้ในบางกรณี

ทั้งนี้ ราคาไถ่ถอนเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event Redemption Amount) หรือจำนวนของสินทรัพย์ที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation) ซึ่งส่งมอบให้กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะสะท้อนมูลค่าตลาดของภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Obligation) ภายหลังจากที่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้เกิดขึ้น หักออกด้วยค่าใช้จ่ายต่าง ๆ เช่น ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกธุรกรรมป้องกันความเสี่ยง เป็นต้น โดยค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะสะท้อนถึงต้นทุนของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการยกเลิก การล้างฐานะ ฯลฯ ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเข้าทำโดยหรือในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ ทั้งนี้ ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) จะมีดุลยพินิจอันเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการคำนวณค่าใช้จ่ายต่าง ๆ ดังกล่าวข้างต้น อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องเข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงของตนเองสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ และไม่จำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองในลักษณะที่จะส่งผลให้มีค่าใช้จ่ายในการยกเลิกสัญญา (unwind costs) ที่ต่ำที่สุด ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงตระหนักว่า ถ้าค่าใช้จ่ายต่าง ๆ มีจำนวนสูงกว่าผลคูณของจำนวนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกับราคาสุดท้ายภายหลังเกิดเหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Final Price) หรือมูลค่าตลาดของกองทรัพย์สินที่ส่งมอบได้ (Deliverable Obligation Portfolio) (แล้วแต่กรณี) ณ วันไถ่ถอน ราคาไถ่ถอนเมื่อเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event Redemption Amount) จะเท่ากับศูนย์

(4) คำนิยาม Credit Derivatives Definitions และ Credit Derivatives Determinations Committees

(ก) คำนิยาม Credit Derivatives Definitions

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจมีการกำหนดให้มีการอ้างอิงถึงคำนิยามและบทบัญญัติของ 2014 ISDA Credit Derivatives Definitions ซึ่งมีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 22 กันยายน พ.ศ. 2557 เป็นต้นไป (“Credit Derivatives Definitions”) หรือไม่ได้ นอกจากนี้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจมีความแตกต่างจากคำนิยามใน Credit Derivatives Definitions ดังนั้น การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้จึงไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในตราสารประเภท credit default swap ที่นำเอาคำนิยามตาม Credit Derivatives Definitions มาใช้บังคับ ISDA ได้ทำการตีพิมพ์ เผยแพร่และปรับปรุง Credit Derivatives Definitions มาโดยตลอด เพื่อให้การทำธุรกรรมที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้มีมาตรฐานและคาดว่าจะยังคงมีการเปลี่ยนแปลง Credit Derivatives Definitions ต่อไป ทั้งนี้

อาจมีกรณีที่มีความเห็นของผู้ค้าในตลาด (market participants) ในการตีความบทบัญญัติใน Credit Derivatives Definitions ที่นำมาเป็นส่วนหนึ่งของสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) แตกต่างกันไป ด้วยเหตุที่ตลาดมีพัฒนาการอย่างต่อเนื่อง ซึ่งการตีความที่แตกต่างกันนี้อาจส่งผลกระทบต่อทางลบต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถรับรองได้ว่าการเปลี่ยนแปลง Credit Derivatives Definitions ดังกล่าว จะเป็นที่คาดคะเนได้หรือจะเอื้อประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม การแก้ไขเพิ่มเติมหรือปรับปรุงบทบัญญัติใน Credit Derivatives Definitions ที่อาจมีขึ้นในอนาคต โดยทั่วไปจะไม่มีผลต่อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ที่ได้ออกไปแล้ว

(๓) Credit Derivatives Determinations Committees

Credit Derivatives Determinations Committees มีหน้าที่ทำการพิจารณาเรื่องต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับที่มีอนุพันธ์แฝงทางการเงินด้านเครดิต และเพื่อส่งเสริมความโปร่งใส โดยการพิจารณาว่ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ (Credit Event) เกิดขึ้นหรือไม่นั้น อาจขึ้นอยู่กับพิจารณาวินิจฉัยของ Credit Derivatives Determinations Committee นอกจากนี้ ในบางกรณีการตัดสินใจของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) อาจถูกปรับเปลี่ยนให้เป็นไปตามมติของ Credit Derivatives Determination Committee ที่ออกมาในภายหลังได้ ถ้าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงส่ง Credit Event Notice ถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวพึงตระหนักว่าคำบอกกล่าวนั้นอาจถูกแทนที่โดยมติของ Credit Derivatives Determinations Committee ได้กล่าวอีกนัยหนึ่งก็คือในการพิจารณาวินิจฉัยใด ๆ ในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนคำนวณเงิน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจคำนึงถึง (และในบางกรณีจะผูกพันตาม) คำตัดสินของ ISDA Credit Derivatives Determinations Committee

(5) ความเสี่ยงด้านเครดิตทางอ้อม (Synthetic Exposure)

ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ไม่ได้มีสิทธิเรียกร้องต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และในกรณีที่เกิดความสูญเสียใด ๆ ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้จะไม่มีสิทธิไล่เบี้ยต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องเป็นเจ้าของหรือถือครองภาระผูกพัน (Obligation) ใด ๆ หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถอนุมานเอาจากเอกสารฉบับนี้หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือครองภาระผูกพัน (Obligation) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ใด ๆ ดังกล่าวหรือมีความเสี่ยงด้านเครดิต (credit exposure) โดยตรงต่อผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) รายใดได้เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพึงชำระภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้จะไม่มีผลเกี่ยวข้องกับไม่ว่าโดยตรงหรือ



- โดยข้อห้ามกับการถือครองหรือไม่ได้ถือครองภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) หรือสินทรัพย์ที่ใช้ อ้างอิง (Reference Obligation) ไต ๆ
- (6) การเกิด Succession Event
- เมื่อเกิด Succession Event ขึ้น จะถือว่าผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงที่มาแทนที่ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิงรายเดิม (Successor Reference Entity) คือผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) ซึ่งเข้าแทนที่ (หรือเข้าเพิ่มเติมกับ) ผู้ออกสินทรัพย์ อ้างอิง (Reference Entity) ที่กำหนดไว้แต่เดิมในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง (Final Terms) (แล้วแต่กรณี) (เว้นแต่กำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms))
- (7) การไถ่ถอนภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอน
- วันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Redemption Date) วันส่งมอบสินทรัพย์ครั้งสุดท้าย (Final Delivery Date) หรือวันชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือ บังคับจ่ายอ้างอิงอื่น (Physical Settlement Date) อาจเกิดขึ้นภายหลังจากวันครบกำหนดไถ่ถอนก็ได้ ในบางกรณี นอกจากนั้น ถ้ามีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้หรือเหตุการณ์ที่จะนำไปสู่เหตุการณ์ที่มีผลต่อการชำระหนี้ (Potential Credit Event) เกิดขึ้นก่อนหรือในวันครบกำหนดไถ่ถอนแต่ยังไม่ได้มีการส่งคำบอกกล่าวว่ามีเหตุการณ์ที่ มีผลกระทบต่อการชำระหนี้เกิดขึ้น (Credit Event Notice) ในวันครบกำหนดไถ่ถอน หรือก่อนหน้านั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงอาจเลือกที่จะขยายวันไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่มี ผลกระทบต่อการชำระหนี้ดังกล่าวโดยการส่งคำบอกกล่าวการขยายเวลา (Extension Notice) โดยในระหว่าง ระยะเวลาที่ขยายออกไป (Extension Period) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจส่งคำบอกกล่าวว่ามีเหตุการณ์ที่มี ผลกระทบต่อการชำระหนี้ (Credit Event Notice) เกิดขึ้นซึ่งส่งผลให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับเงินต้นคืนน้อย กว่าจำนวนที่ลงทุนไปได้
- (8) การไม่คำประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ เป็นภาระผูกพัน โดยตรงที่ไม่ได้โดยสิทธิและไม่มีหลักประกันของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอ้างอิงกับความเสี่ยงทางด้านเครดิตของ ผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Obligation) (ซึ่งรวมถึง สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation)) ตามที่ระบุอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ ตัวแทน (Agent) หรือบริษัทใน เครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าวไม่ได้คำประกันการปฏิบัติตามภาระผูกพัน หรืออยู่เบื้องหลัง การปฏิบัติตามภาระผูกพันของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) และไม่ได้มีภาระผูกพันต้องชดใช้ความ สูญเสียอันเนื่องมาจากเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ดังกล่าว
- (9) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) และ/หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือ ตัวแทนดังกล่าวไม่มีหน้าที่ต้องให้ข้อมูลบางประเภทที่อาจกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทน ดังกล่าว อาจมีข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) บริษัทในเครือของผู้ออกสินทรัพย์ อ้างอิง สินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) หรือผู้คำประกันรายใด ๆ ซึ่งมีหรืออาจมีผลกระทบกับมูลค่า

ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ อย่างมีนัยสำคัญโดยข้อมูลดังกล่าวอาจเป็นที่เปิดเผยต่อสาธารณชนหรือเป็นที่ทราบแก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือบุคคลอื่นใดหรือไม่ก็ได้ โดยในกรณีดังกล่าวผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือตัวแทนดังกล่าวไม่มีหน้าที่ในอันที่จะต้องเปิดเผยซึ่งความสัมพันธ์หรือข้อมูลใด ๆ ดังกล่าว (ไม่ว่าข้อมูลดังกล่าวจะเป็นความลับหรือไม่) ให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ

(10) การไม่ให้คำรับรอง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทน (Agent) และ/หรือบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและ/หรือตัวแทนดังกล่าว ไม่ได้ให้คำรับรอง ไม่ว่าโดยชัดแจ้งหรือโดยปริยาย เกี่ยวกับผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ใด ๆ หรือคุณภาพทางด้านความน่าเชื่อถือ (credit quality) ของผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) หรือเกี่ยวกับข้อมูลที่อยู่ในเอกสารใด ๆ ซึ่งแจกจ่ายโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity) หรือ เผยแพร่กับตลาดหลักทรัพย์หรือหน่วยงานของรัฐแห่งใดโดยผู้ออกสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entity)

1.2.1.7 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้หรือดัชนีราคาหุ้นกู้หรือกองทุนหุ้นกู้

(i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้หรือดัชนีราคาหุ้นกู้

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้หรือดัชนีราคาหุ้นกู้ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้นในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนหน้าที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือ จะขึ้นอยู่กับหุ้นกู้หรือดัชนีราคาหุ้นกู้

(ii) ความเสี่ยงเกี่ยวกับการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง)

การชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น ขึ้นอยู่กับเงื่อนไขหลายประการ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การปฏิบัติตามหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เช่นการส่งคำสั่งให้ทำการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง ทั้งนี้ ตามข้อกำหนดที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ปฏิบัติตามหน้าที่หรือไม่เป็นไปตามเงื่อนไขต่าง ๆ ที่กำหนดไว้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะไม่ส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในกรณีที่การส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นอันพัณณัติหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะกลายเป็นพัณณัติหรือไม่สามารถกระทำได้ ซึ่งรวมถึงกรณีที่หุ้นกู้อ้างอิงมีข้อจำกัดการโอน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะใช้ดุลยพินิจแต่เพียงผู้เดียวในการ (1) ส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงบางส่วน หรือ (2) ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยเงินแทนการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

นอกจากนี้ การส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง) ยังต้องเป็นไปตามวิธีการโอนหุ้นกู้ที่กฎหมายกำหนด รวมทั้งต้องเป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิของหุ้นกู้อ้างอิงนั้น ๆ ด้วย ซึ่งการโอนหุ้นกู้อ้างอิงที่มีได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์กับการโอนหุ้นกู้อ้างอิงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ก็มี

วิธีการที่แตกต่างกัน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงต้องเข้าใจวิธีการโอนหุ้นกู้อ้างอิงที่เกี่ยวข้องหากมีการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิงด้วย (ในกรณีที่มีการตกลงชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหุ้นกู้อ้างอิง)

(iii) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหุ้นกู้ที่ออกในประเทศกำลังพัฒนา (emerging market jurisdictions)

กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับหุ้นกู้ที่ออกในประเทศกำลังพัฒนา (emerging market jurisdictions) หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะมีความเสี่ยงเกี่ยวข้องกับประเทศกำลังพัฒนานั้น ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ความเสี่ยงด้านการผันผวนทางเศรษฐกิจ การแทรกแซงโดยรัฐบาล การขาดระบบกฎหมายที่พัฒนาแล้วของประเทศนั้น ๆ นอกจากนี้ โดยทั่วไปแล้ว การหาข้อมูลเกี่ยวกับประเทศกำลังพัฒนา (emerging market jurisdictions) มักทำได้ยาก เนื่องจากการเปิดเผยข้อมูลมีจำกัด และยังอาจสืบเนื่องจากการที่ระบบบัญชี การรายงานด้านการเงินยังไม่ได้รับการพัฒนาเท่าที่ควร ด้วยเหตุดังกล่าว หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับราคาหุ้นกู้ที่ออกในประเทศกำลังพัฒนา (emerging market jurisdictions) อาจได้รับผลกระทบในทางลบจากปัจจัยทางการเมือง เศรษฐกิจ การเงิน และสังคมได้

(iv) ทำการซื้อขาย ดูแลสภาพคล่อง (market making activities) และ/หรือ อาจมีฐานะซื้อ (long positions) หรือฐานะขาย (short positions) ในปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ในบัญชีซื้อขายเพื่อตนเอง (proprietary accounts) หรือบัญชีอื่นซึ่งอยู่ภายใต้การจัดการของตน

(v) ในอนาคตเป็นผู้รับประกันการจดจำหน่วยสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงตัวเดียวกับ ปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเอกสารฉบับนี้

(vi) เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งหรือหลายธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยอ้างอิงหรือที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และหรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพ/คล่องหรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนี้ บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจดจำหน่วยหลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อผูกพันต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผยข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวต่อผู้ซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 1.2.1.8 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

(i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับผลการดำเนินงานของหน่วยลงทุนของกองทุนนั้น ๆ

(ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

กองทุนอาจจะทำการซื้อขายและลงทุนในตราสารทางการเงินหลายประเภทโดยมีนโยบายการลงทุนที่มีความซับซ้อน เช่น การลงทุนในตราสารหนี้ ตราสารทุน สินค้าโภคภัณฑ์ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และอาจเข้าเป็นคู่สัญญาในธุรกรรมอนุพันธ์ เช่น สัญญาฟิวเจอร์ (Futures) สัญญาสวอป (Swaps) และสัญญาออปชั่น (Options) ทั้งนี้ ตราสารทาง

การเงินและวิธีการลงทุนข้างต้นอาจรวมถึง แต่ไม่จำกัดเพียง การกู้ยืมเพื่อลงทุน (Leverage) การขายชอร์ตหลักทรัพย์ (Short Sales) การยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ การเข้าเป็นคู่สัญญาตามธุรกรรมการขายโดยมีสัญญาว่าจะซื้อคืนหลักทรัพย์ (Sale and Repurchase) ธุรกรรมการซื้อโดยมีสัญญาขายคืนหลักทรัพย์ (Reverse Repurchase) และการลงทุนในหลักทรัพย์ซึ่งเสนอขายในต่างประเทศและเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ แผนนโยบายการลงทุนและตราสารทางการเงินเหล่านี้จะทำให้บริษัทจัดการการลงทุน ผู้จัดการการลงทุน และ/หรือ ที่ปรึกษาการลงทุนสามารถลงทุนได้อย่างยืดหยุ่นและหลากหลายเพื่อก่อให้เกิดผลตอบแทนที่สูงแก่กองทุน แต่ก็อาจทำให้เกิดความเสี่ยงที่กองทุนจะสูญเสียเงินลงทุนอย่างมีนัยยะสำคัญซึ่งสามารถส่งผลกระทบต่อมูลค่าของกองทุนอันจะส่งผลให้ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสูญเสียเงินลงทุนและผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนได้

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) หรือตัวแทนค้ำวงเงินไม่มีหน้าที่และจะไม่ทำการตรวจสอบใด ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการลงทุนของกองทุน และไม่สามารถรับประกันถึงผลการดำเนินงานของกองทุน และผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนจะได้รับหากเกิดกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนก่อนกำหนด

จำนวนผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนจะได้รับขึ้นอยู่กับผลการดำเนินงานของกองทุนที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอยู่ ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนโดยตรงในหน่วยลงทุนของกองทุน ในบางกรณีผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนอาจมีมูลค่าต่ำกว่า และในบางกรณี อาจมีมูลค่าต่ำกว่าอย่างมีนัยยะสำคัญเมื่อเทียบกับรายงานผลการดำเนินงานของกองทุนนั้น ๆ หรืออาจมีค่าเท่ากับศูนย์

เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของภาระผูกพันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอยู่ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจเข้าทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงโดยอาจจะใช้วิธีการใด ๆ ที่พิจารณาแล้วว่าเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการลงทุนโดยตรงในกองทุนที่เกี่ยวข้อง

จากปัจจัยความเสี่ยงดังกล่าวข้างต้น การลงทุนไม่ว่าโดยทางตรงหรือทางอ้อมในกองทุนเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยง หากกองทุนที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอยู่นั้นไม่ได้มีผลการดำเนินงานที่ดี มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจลดลงและอาจมีโอกาสเท่ากับศูนย์ได้ในบางกรณี

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุน

(1) ความเสี่ยงด้านตลาด

มูลค่าหรือการด้อยมูลค่าของทรัพย์สินของกองทุนจะถูกสะท้อนอยู่ในราคาของหน่วยลงทุนอ้างอิงแต่ละหน่วยของกองทุน และแม้ว่าการลงทุนของกองทุนจะมีความหลากหลาย แต่ก็ยังคงมีปัจจัยความเสี่ยงที่เกิดจากความผันผวนของตลาดซึ่งอาจทำให้ราคาของหน่วยลงทุนอ้างอิงมีค่าลดลง อันอาจส่งผลกระทบต่อค่าสูญเสียเงินลงทุน และ/หรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่ว่าทั้งหมดหรือเพียงบางส่วน

(2) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่องของการลงทุน

กองทุนอาจจะลงทุนในสินทรัพย์ที่ไม่มีสภาพคล่องหรือถูกกำหนดช่วงเวลาขั้นต่ำในการถือครอง ซึ่งอาจจะเป็นการยากที่กองทุนจะขายสินทรัพย์เหล่านี้ในราคาที่เหมาะสมเพื่อเพิ่มสภาพคล่องให้แก่กองทุน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ในกรณีที่ผู้ลงทุนในกองทุนประสงค์จะขายคืนหน่วยลงทุน กองทุนอาจประสบปัญหาขาดทุนต่อเนื่องหากถูกบังคับให้ขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องเพื่อไถ่ถอนคืนหน่วยลงทุน หรือการขายสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องอาจทำได้ในราคาที่ต่ำ เหตุเหล่านี้อาจส่งผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของกองทุนและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าว

นอกจากนี้ การลงทุนในสินทรัพย์ที่ขาดสภาพคล่องอาจส่งผลให้การคำนวณมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุนกระทำได้ยาก ซึ่งอาจส่งผลให้การจ่ายผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนต้องล่าช้าออกไปด้วย

(ก) ความล่าช้าในการประกาศมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) ของกองทุน

ในบางกรณี การประกาศมูลค่าสินทรัพย์สุทธิ (NAV) อาจต้องล่าช้าออกไป ซึ่งอาจส่งผลให้การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนต้องล่าช้าออกไปด้วย นอกจากนี้ ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนถูกไถ่ถอนล่าช้า ผู้ลงทุนยังมีความเสี่ยงที่การนำผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไปลงทุนต่อจะต้องล่าช้าออกไปด้วยและอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงื่อนไขการลงทุนที่ดีตามที่คาดหมายไว้

(ข) การเลิกกองทุน

กองทุนอาจถูกเลิกได้ในระหว่างอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าว โดยในกรณีนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตัวแทนคำนวณเงินมีสิทธิที่จะทำการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดใด ๆ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจรวมถึงการแทนที่หน่วยลงทุนของกองทุนที่ถูกเลิกด้วยหน่วยลงทุนของกองทุนอื่น นอกจากนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจถูกไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดได้

(3) ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนอาจถูกอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ หรือหน่วยลงทุนของกองทุนซึ่งลงทุนในสินทรัพย์ที่เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศ ซึ่งไม่ใช่สกุลเงินตราเดียวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนจึงมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนเหล่านี้

(4) ความเสี่ยงด้านผู้จัดการกองทุน

ผลการดำเนินงานของกองทุนจะขึ้นอยู่กับผลประกอบการของสินทรัพย์ซึ่งผู้จัดการกองทุนเลือกที่จะลงทุนตามนโยบายการลงทุนของกองทุนนั้น ๆ ดังนั้น ผลการดำเนินงานของกองทุนจึงขึ้นอยู่กับความสามารถในการจัดการการลงทุนของผู้จัดการกองทุนเป็นหลัก การลาออกหรือเปลี่ยนแปลงผู้จัดการกองทุนจึงอาจส่งผลให้กองทุนประสบผลขาดทุนหรืออาจถึงขั้นต้องเลิกกองทุนได้

นโยบายการลงทุน ข้อจำกัดการลงทุนและวัตถุประสงค์ของกองทุนเป็นตัวแปรสำคัญที่ผู้จัดการกองทุนใช้ในการพิจารณาประกอบการลงทุนในสินทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนไม่สามารถรับรองได้ว่าการตัดสินใจลงทุนของผู้จัดการกองทุนจะนำมาซึ่งผลกำไรหรือการลงทุนของกองทุนได้รับการป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดหรือด้านอื่น ๆ อย่างเพียงพอ อีกทั้งยังไม่สามารถรับรองได้ว่ากองทุนจะประสบความสำเร็จในการดำเนินนโยบายการลงทุนตามรายละเอียดที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวน และ/หรือ เอกสารอื่นใดที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น แม้ผลการดำเนินงานของกองทุนอื่นที่มีนโยบายการลงทุนในทำนองเดียวกันจะมีผลประกอบการที่ดี กองทุนและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งอ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนดังกล่าวอาจจะไม่ได้มีผลการดำเนินงานที่ดีด้วย

(5) ความเสี่ยงกรณีกองทุนเป็นกองทุนย่อย (Feeder Funds) ที่จะไปลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund)

กองทุนอาจถูกจัดตั้งขึ้นเป็นกองทุนย่อย (Feeder Fund) ที่จะมีการนำเงินส่วนใหญ่หรือทั้งหมดจากกองทุนย่อย (Feeder Fund) ไปลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund) เพียงกองเดียว (Master-Feeder Fund) ซึ่งโดยทั่วไปแล้วโครงสร้างของกองทุนประเภทนี้ จะประกอบไปด้วยการจัดตั้งกองทุนหลัก (Master Fund) เพื่อให้กองทุนย่อยอื่นๆ (Feeder Funds) ซึ่งถูกจัดตั้งขึ้นแยกต่างหากจากการกองทุนหลัก (Master Fund) ไปลงทุนในกองทุนหลัก (Master Fund) ดังกล่าว การบริหารจัดการนโยบายการลงทุนใด ๆ จะเป็นการดำเนินการในระดับของกองทุนหลัก (Master Fund) ดังนั้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับหน่วยลงทุนของกองทุนย่อย (Feeder Funds) นั้น เหตุการณ์พิเศษอันเกี่ยวเนื่องกับกองทุน (Extraordinary Fund Events) จะครอบคลุมไปถึงเหตุการณ์ที่เกิดขึ้นหรือมีผลกระทบกับกองทุนหลัก (Master Fund) และผู้จัดการกองทุนของกองทุนหลักด้วย ดังนั้น ในการตรวจสอบสถานะของกองทุน (Due Diligence) ผู้ลงทุนควรให้ความสำคัญเป็นพิเศษว่ากองทุนนั้นมีโครงสร้างเป็นกองทุนย่อย (Feeder Fund) ที่จะไปลงทุนในกองทุนหลักเพียงกองเดียว (Master-Feeder Fund) หรือไม่

1.2.1.9 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

(i) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ คือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือ การชำระคืนเงินต้น จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

(ii) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ค้ำประกัน (ถ้ามี) หรือตัวแทนคำนวณเงินไม่มีหน้าที่และจะไม่ทำการตรวจสอบใด ๆ อันเกี่ยวเนื่องกับการคำนวณและการประกาศอัตราเงินเฟ้อ และไม่สามารถรับประกันถึงการเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อ และผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อจะได้รับหากเกิดกรณีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อก่อนกำหนด

จำนวนผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อจะได้รับขึ้นอยู่กับความเคลื่อนไหวของอัตราเงินเฟ้อดังกล่าว ทั้งนี้ การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อไม่สามารถเทียบเคียงได้กับการลงทุนในผลิตภัณฑ์ทางการเงินอื่นที่เกี่ยวข้องกับอัตราเงินเฟ้อ ในบางกรณี ผลตอบแทนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ อาจมีมูลค่าต่ำกว่า และในบางกรณี อาจมีมูลค่าต่ำกว่าอย่างมีนัยยะสำคัญ หรืออาจมีค่าเท่ากับศูนย์



เพื่อเป็นการลดความเสี่ยงของภาระผูกพันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีอยู่ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจเข้าทำธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงโดยอาจจะใช้วิธีการใด ๆ ที่พิจารณาแล้วว่าเหมาะสม ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงการลงทุนในตราสารหนี้ที่จ่ายผลตอบแทนอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อที่เกี่ยวข้อง

ปัจจัยความเสี่ยงอื่น ๆ เพิ่มเติมซึ่งผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรคำนึงถึงเมื่อจะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

(1) ความเสี่ยงด้านตลาด

ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุน และ/หรือ ได้รับผลตอบแทนลดลง จากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ อันเนื่องมาจากการเปลี่ยนแปลงและความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อ นโยบายในการตอบสนองต่ออัตราเงินเฟ้อของภาครัฐ หรือภาวะเศรษฐกิจในแต่ละช่วงเวลา ซึ่งความผันผวนดังกล่าวอาจไม่สอดคล้องกับการคาดคะเนสภาพตลาด อัตราดอกเบี้ย อัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมถึงดัชนีอ้างอิงอื่น ๆ ในขณะนั้น

(2) ความล่าช้าในการประกาศอัตราเงินเฟ้อ

ในบางกรณี การประกาศอัตราเงินเฟ้อ อาจต้องล่าช้าออกไป ซึ่งอาจส่งผลให้ไม่สามารถคำนวณเงินต้นและ/หรือผลตอบแทน รวมถึงการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ อาจต้องล่าช้าออกไปหรือไม่สามารถทำได้นอกจากนี้ ในกรณีที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อถูกไถ่ถอนล่าช้า ผู้ลงทุนยังมีความเสี่ยงที่การนำผลตอบแทนที่ได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ไปลงทุนต่อจะต้องล่าช้าออกไปด้วยและอาจทำให้ผู้ลงทุนไม่ได้รับเงื่อนไขการลงทุนที่ดีตามที่คาดหมายไว้

(3) การเลิกประกาศอัตราเงินเฟ้อ

อัตราเงินเฟ้อ อาจถูกเลิกได้ในระหว่างอายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ดังกล่าว โดยในกรณีนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตัวแทนคำนวณเงินมีสิทธิที่จะทำการเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดใด ๆ ตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวอาจรวมถึงการแทนที่อัตราเงินเฟ้อ ที่ถูกเลิกด้วยอัตราเงินเฟ้ออื่น นอกจากนั้น หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ ดังกล่าวอาจถูกไถ่ถอนโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดได้

1.2.1.10 ข้อพิจารณาบางประการที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนีอื่น ๆ

ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงกับดัชนี ไม่ว่าจะเป็น ดัชนีหลักทรัพย์ไทย ดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดัชนีอัตราดอกเบี้ย ดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ดัชนีเครดิต ดัชนีสินค้าโภคภัณฑ์ หรือดัชนีผสมที่เกิดจากปัจจัยอ้างอิงมากกว่าหนึ่ง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการคัดเลือกดัชนีที่จัดทำโดยผู้กำหนดค่าดัชนีที่เป็นสถาบันที่มีความน่าเชื่อถือและทำหน้าที่ได้อย่างอิสระจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้เป็นไปตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยการขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้กำหนดค่าดัชนี จะไม่มีส่วนเกี่ยวข้องในการจัดทำสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือในการกำหนดเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

แต่อย่างไรก็ดี ผู้ลงทุนอาจเผชิญกับเหตุการณ์ที่ผู้กำหนดค่าดัชนียุติการเผยแพร่ดัชนีระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีการกำหนดวิธีการ รวมถึงสิทธิและหน้าที่ต่างๆ ไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

#### 1.2.1.11 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนี J.P. Morgan Mozaic XRP

เนื่องจากดัชนี J.P. Morgan Mozaic XRP เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี J.P. Morgan Mozaic XRP มีหลักการในการลงทุนของดัชนีที่อนุญาตให้สามารถลงทุนได้ทั้งในรูปแบบการ Long, Short หรือทั้ง Long และ Short สัญญา Futures บนหลักทรัพย์เดียวกันที่วันส่งมอบต่างกัน ผลตอบแทนที่ได้รับจากดัชนีอาจต่างจากความคาดหวังของผู้ลงทุน ภายใต้หลักการการลงทุนของดัชนีนี้อาจมีบางกรณีที่สามารถมีการทำ Leverage ในการลงทุนเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของดัชนีโดยมุ่งหวังเพื่อเพิ่มผลตอบแทนของผู้ลงทุน แต่ในกรณีที่ราคาตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดหวัง อาจส่งผลให้ดัชนีลดลงมากกว่าในกรณีที่ไม่มีการทำ Leverage

ดัชนี J.P. Morgan Mozaic XRP ถูกออกแบบมาเพื่อกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลายประเภทซึ่งเมื่อพิจารณาข้อมูลย้อนหลังมีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่ำหรือติดลบ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุนและช่วยสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ซึ่งในกรณีที่ Correlation เปลี่ยนไปอาจส่งผลให้การลงทุนมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นและผลตอบแทนอาจไม่สม่ำเสมอ

ดัชนี J.P. Morgan Mozaic XRP มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) (ที่ระดับประเภทหลักทรัพย์และระดับดัชนี ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี J.P. Morgan Mozaic XRP ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.12 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5%

เนื่องจากดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด



ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% ถูกออกแบบมาเพื่อกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลายประเภทโดยมีการกำหนดการลงทุนจากการตอบสนองแทนย้อนหลังตามทฤษฎีการลงทุนแบบ Momentum ในกรณีที่มูลค่าหลักทรัพย์ไม่เป็นไปตามที่ทฤษฎี Momentum คาดการณ์ อาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ที่ระดับประเภทหลักทรัพย์และระดับดัชนี ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี DB Momentum Asset Allocator Target Volatility 5.5% ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.13 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future และ BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future

เนื่องจากดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future และ BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future Index หรือดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future Index มีหลักการในการลงทุนของดัชนีที่อนุญาตให้สามารถลงทุนได้ทั้งในรูปแบบการ Long, Short หรือทั้ง Long และ Short สัญญา Futures บนหลักทรัพย์เดียวกันที่วันส่งมอบต่างกัน ผลตอบแทนที่ได้รับจากดัชนีอาจต่างจากความคาดหวังของผู้ลงทุน

ภายใต้หลักการการลงทุนของดัชนีนี้อาจมีบางกรณีที่อาจมีการทำ Leverage ในการลงทุนเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของดัชนีโดยมุ่งหวังเพื่อเพิ่มผลตอบแทนของผู้ลงทุน แต่ในกรณีที่ราคาตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดหวังอาจส่งผลให้ดัชนีลดลงมากกว่าในกรณีที่ไม่มีการทำ Leverage

ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future และ BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้าง

ผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาระจ่ายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 EUR Future และ BNP Paribas Multi-Asset Diversified vol 8 USD FX Hedge Future ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.14 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี Citi Diversified Risk Premia

เนื่องจากดัชนี Citi Diversified Risk Premia เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี Citi Diversified Risk Premia มีหลักการในการลงทุนของดัชนีที่อนุญาตให้สามารถลงทุนได้ทั้งในรูปแบบการ Long, Short หรือทั้ง Long และ Short สัญญา Futures บนหลักทรัพย์เดียวกันที่วันส่งมอบต่างกัน ผลตอบแทนที่ได้รับจากดัชนีอาจต่างจากความคาดหวังของผู้ลงทุน ภายใต้หลักการการลงทุนของดัชนีนี้อาจมีบางกรณีที่อาจมีการทำ Leverage ในการลงทุนเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของดัชนีโดยมุ่งหวังเพื่อเพิ่มผลตอบแทนของผู้ลงทุน แต่ในกรณีที่ราคาตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดหวังอาจส่งผลให้ดัชนีลดลงมากกว่าในกรณีที่ไม่มีการทำ Leverage

ดัชนี Citi Diversified Risk Premia ถูกออกแบบมาเพื่อกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลายประเภทซึ่งเมื่อพิจารณาข้อมูลย้อนหลังมีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่ำหรือติดลบ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุนและช่วยสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ซึ่งในกรณีที่ Correlation เปลี่ยนไปอาจส่งผลให้การลงทุนมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นและผลตอบแทนอาจไม่สม่ำเสมอ

ดัชนี Citi Diversified Risk Premia มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ที่ระดับประเภทหลักทรัพย์และระดับดัชนี ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่เกิดความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อภาระจ่ายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี Citi Diversified Risk Premia ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

1.2.1.15 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER

เนื่องจากดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาสินค้าโภคภัณฑ์ในตลาด Futures ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER มีหลักการในการลงทุนของดัชนีที่อนุญาตให้ผู้ลงทุนได้ทั้งในรูปแบบการ Long, Short หรือทั้ง Long และ Short สัญญา Futures บนหลักทรัพย์เดียวกันที่วันส่งมอบต่างกัน ผลตอบแทนที่ได้รับจากดัชนีอาจต่างจากความคาดหวังของผู้ลงทุน ภายใต้หลักการการลงทุนของดัชนีนี้อาจมีบางกรณีที่อาจมีการทำ Leverage ในการลงทุนเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของดัชนีโดยมุ่งหวังเพื่อเพิ่มผลตอบแทนของผู้ลงทุน แต่ในกรณีที่ราคาตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดหวังอาจส่งผลให้ดัชนีลดลงมากกว่าในกรณีที่ไม่มีการทำ Leverage

ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ที่ระดับประเภทหลักทรัพย์และระดับดัชนี ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 4 ER หรือดัชนี BNP Paribas AW Alpha Commodity 5 ER ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

1.2.1.16 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental

เนื่องจากดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภค

ภณทึนตลาด Futures ดังนั้ ผู้ลงทุนจะต้งเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภณทึนตลาด Futures ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental มีหลักการในการลงทุนของดัชนีที่อนุญาตให้สามารถลงทุนได้ทั้งในรูปแบบการ Long, Short หรือทั้ง Long และ Short สัญญา Futures บนหลักทรัพย์เดียวกันที่วันส่งมอบต่างกัน ผลตอบแทนที่ได้รับจากดัชนีอาจต่างจากความคาดหมายของผู้ลงทุนภายใต้หลักการการลงทุนของดัชนีนี้อาจมีบางกรณีที่อาจมีการทำ Leverage ในการลงทุนเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของดัชนีโดยมุ่งหวังเพื่อเพิ่มผลตอบแทนของผู้ลงทุน แต่ในกรณีที่ราคาตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดหวังอาจส่งผลให้ดัชนีลดลงมากกว่าในกรณีที่ไม่มีการทำ Leverage

ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental ถูกออกแบบมาเพื่อกระจายการลงทุนในหลักทรัพย์หลายประเภทซึ่งเมื่อพิจารณาข้อมูลย้อนหลังมีความสัมพันธ์ (Correlation) ต่ำหรือติดลบ โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงในการลงทุนและช่วยสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ซึ่งในกรณีที่ Correlation เปลี่ยนไปอาจส่งผลให้การลงทุนมีความเสี่ยงที่สูงขึ้นและผลตอบแทนอาจไม่สม่ำเสมอ

ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ที่ระดับประเภทหลักทรัพย์และ/หรือระดับดัชนี ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่เกิดความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 หรือดัชนี UBS X-Asset Risk-Premia Portfolio 2.0 with 1.0% Decremental ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.17 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index

เนื่องจากดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภณทึนตลาด Futures ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ อัตราแลกเปลี่ยน อัตราดอกเบี้ย และราคาสินค้าโภคภณทึนตลาด Futures ผ่านการลงทุนในหน่วยลงทุนในกองทุนรวมต่างประเทศที่บริหารจัดการโดยบริษัทบริหารจัดการกองทุนต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index มีหลักการในการลงทุนของดัชนีที่อนุญาตให้สามารถลงทุนได้ทั้งในรูปแบบการ Long, Short หรือทั้ง Long และ Short สัญญา Futures บนหลักทรัพย์เดียวกันที่วันส่งมอบต่างกัน ผลตอบแทนที่ได้รับจากดัชนีอาจต่างจากความคาดหมายของผู้ลงทุน ภายใต้หลักการการลงทุนของดัชนีนี้อาจมีบางกรณีที่อาจมีการทำ Leverage ในการลงทุนเมื่อเป็นไปตามข้อกำหนดของดัชนีโดยมุ่งหวังเพื่อเพิ่มผลตอบแทนของผู้ลงทุน แต่ในกรณีที่ราคาตลาดไม่เป็นไปตามที่คาดหวังอาจส่งผลให้ดัชนีลดลงมากกว่าในกรณีที่ไม่มีการทำ Leverage

ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ที่ระดับประเภทหลักทรัพย์และ/หรือระดับดัชนี ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี Solactive Alternative Funds VT Index ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.18 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index

เนื่องจากดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index มีนโยบายการลงทุนที่กระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น ดัชนีดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากรณีที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหมายของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี Solactive Luxury Dynamic Factors 10% Daily Risk Control TR Index ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

1.2.1.19 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5%

เนื่องจากดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

นอกจากนี้ ดัชนี iSTOXX Global Transformation Select 30 NR Decrement 4.5% ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศ และมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

1.2.1.20 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR

เนื่องจากดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR มีนโยบายการลงทุนที่กระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น ดัชนีดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากรณีที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

นอกจากนี้ ดัชนี Solactive Global Artificial Intelligence ESG EUR Index 5% AR ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศ และมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

1.2.1.21 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index

เนื่องจากดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด



ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ประเภทใดสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้ ดัชนีจะลดการลงทุนในหลักทรัพย์นั้น ซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อการกระจายน้ำหนักการลงทุนของดัชนีรวม และในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในทุกหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี Solactive Japan All Cap VT Index ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.22 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index

เนื่องจากดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index มีนโยบายการลงทุนที่กระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมใดอุตสาหกรรมหนึ่ง ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น ดัชนีดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากรณีที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม

ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index มีข้อกำหนดในการควบคุมความผันผวนของการลงทุน (Volatility Control) ซึ่งจะทำให้เกิดการลดการลงทุนลงในเวลาที่ตลาดมีความผันผวนสูง โดยมีเป้าหมายเพื่อลดความเสี่ยงของการลงทุนในเวลาที่มีความผันผวนสูงและสร้างผลตอบแทนที่สม่ำเสมอ ในกรณีที่ความผันผวนของดัชนีสูงเกินกว่าที่กำหนดไว้จะมีการลดการลงทุนในหลักทรัพย์ที่เป็นองค์ประกอบของดัชนีซึ่งอาจทำให้ในบางกรณีผลตอบแทนออกมาต่ำกว่าความคาดหวังของผู้ลงทุนได้

นอกจากนี้ ดัชนี MSCI World IMI Digital Health Select 5% Risk Control EUR Index ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

#### 1.2.1.23 กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็น ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1



เนื่องจากดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 เป็นดัชนีที่เกิดจากการคำนวณจากราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องเผชิญกับความผันผวนของราคาหลักทรัพย์ต่างประเทศ ตามสัดส่วนที่ผู้กำหนดค่าดัชนีเป็นผู้กำหนด

ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 มีนโยบายการลงทุนที่กระจุกตัวในหมวดอุตสาหกรรมบางอุตสาหกรรม ซึ่งหากเกิดเหตุการณ์ที่ส่งผลกระทบต่ออุตสาหกรรมนั้น ดัชนีดังกล่าวอาจมีผลการดำเนินงานที่ผันผวนมากกว่ากรณีที่กระจายการลงทุนในหลายหมวดอุตสาหกรรม โดยผลตอบแทนของดัชนีจะแปรผันตามค่าเฉลี่ยผลตอบแทนสัมบูรณ์รายหลักทรัพย์ เทียบกับผลตอบแทนเฉลี่ยของหลักทรัพย์ที่ลงทุนทั้งหมด

นอกจากนี้ ดัชนี UBS Market Dispersion Index Series 1 ถูกพัฒนาโดย สถาบันจากต่างประเทศและมีการกระจายสินทรัพย์ ในการคำนวณเป็นสินทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะเผชิญกับความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนด้วย

ความเสี่ยงทั้งหมดที่ได้กล่าวมาอาจส่งผลให้ระดับของดัชนีลดลง ซึ่งจะส่งผลให้ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง หรือ อาจขาดทุนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นๆ ไม่มีการคุ้มครองเงินต้น

## 1.2.2 ความเสี่ยงทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

### 1.2.2.1 ความเสี่ยงด้านการมีผลกระทบต่อกัน (interaction risk)

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมการลงทุนหลายประเภทไว้ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินประเภทต่าง ๆ อาจมีผลกระทบต่อกันอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงภาวะวิกฤตตลาด ผู้ลงทุนจึงควรทำการคาดคะเนและขอคำปรึกษาทางวิชาชีพที่เป็นอิสระเกี่ยวกับทิศทาง เวลาและความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่คุณคาดการณไว้

### 1.2.2.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่ใช่การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนทุกราย

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญอันเป็นความเสี่ยงที่ไม่มีในการลงทุนในหลักทรัพย์สามัญทั่วไป เช่น หุ้นหรือตราสารหนี้ ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายควรพิจารณาถึงความเหมาะสมของการลงทุนนั้นจากปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับตน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนแต่ละรายควรที่จะพิจารณาว่าตนเองมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้หรือไม่

- (1) มีความรู้และประสบการณ์เป็นอย่างดีพอที่จะสามารถประเมินข้อดีและความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้หรือเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลทั้งหมดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
- (2) สามารถเข้าถึงและมีความรู้เกี่ยวกับเครื่องมือต่าง ๆ ที่สามารถวิเคราะห์และประเมินผลการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องภายใต้สถานการณ์ทางการเงินเฉพาะของตนและผลกระทบที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีต่อฐานะการลงทุนโดยรวม (overall investment portfolio) ของตน
- (3) มีทรัพยากรด้านการเงินและสภาพคล่องเพียงพอที่จะสามารถรับความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องได้

- (4) มีความเข้าใจในข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้ เช่น การมีความคุ้นเคยและเข้าใจถึงปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง เป็นต้น และ
- (5) สามารถประเมิน (ไม่ว่าจะด้วยตนเองหรือโดยได้รับคำแนะนำจากที่ปรึกษาทางการเงิน) สถานการณ์ต่าง ๆ ที่อาจเกิดขึ้น (possible scenarios) จากปัจจัยทางด้านเศรษฐกิจ อัตราดอกเบี้ยและปัจจัยอื่น ๆ ที่อาจมีผลกระทบต่อการลงทุนของตน และความสามารถของตนที่จะรับความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้น

นอกจากนั้น เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารทางการเงินที่มีความซับซ้อน ผู้ลงทุนจึงควรลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อเมื่อมีความเข้าใจและได้ประเมินค่าแล้วเห็นว่าความเสี่ยงที่เกิดจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นความเสี่ยงที่เหมาะสมกับฐานะการลงทุนโดยรวมของตน

#### 1.2.2.3 ความผันผวนของมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

มูลค่าตามราคาตลาด (mark to market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง

- (1) อัตราดอกเบี้ยในตลาด
- (2) ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยน ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีองค์ประกอบเกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยน
- (3) ความผันผวนของราคาปัจจัยอ้างอิง
- (4) สภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในตลาดรอง
- (5) ระยะเวลาที่เหลืออยู่จนถึงวันครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (6) การเปลี่ยนแปลงของตลาดเงินและตลาดทุนทั้งในและต่างประเทศ และ
- (7) สถานการณ์ทางด้านเศรษฐกิจ การเงิน การกำกับดูแล การเมือง การก่อการร้าย การทหารและอื่น ๆ ในประเทศใดประเทศหนึ่งหรือหลายประเทศที่เกี่ยวข้องกับปัจจัยอ้างอิง ซึ่งรวมถึงปัจจัยที่มีผลกระทบต่อตลาดทุนโดยทั่วไป หรือตลาดที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีการซื้อขายอยู่

สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการไถ่ถอนอ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์อ้างอิง ผู้ลงทุนจะมีความเสี่ยงด้านราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเกิดจากการเปลี่ยนแปลงของราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง อายุคงเหลือของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ฯลฯ นอกจากนี้ การเปลี่ยนแปลงของราคาหลักทรัพย์อ้างอิงยังส่งผลต่อมูลค่าไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเฉพาะอย่างยิ่งในกรณีที่มีการชำระคืนเงินต้นตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิง ในกรณีดังกล่าว ผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงที่จะได้รับผลขาดทุนที่ยังไม่เกิดขึ้นจากการที่มูลค่าหลักทรัพย์อ้างอิงที่ได้รับชำระลดลง อันเกิดจากราคาตลาดของหลักทรัพย์อ้างอิงต่ำกว่าราคาที่ตกลงส่งมอบเมื่อครบกำหนดไถ่ถอน

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และควรตัดสินใจลงทุนหลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลที่จะระบุในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างรอบคอบแล้ว และเมื่อได้ทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงินตามความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ไม่ควรถือเอาผลประโยชน์หรือมูลค่าในอดีตของปัจจัยอ้างอิงใด เป็นตัวบ่งชี้ผลประโยชน์หรือมูลค่าในอนาคตของปัจจัยอ้างอิงนั้นในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ

#### 1.2.2.4 การปรับลดอันดับความน่าเชื่อถืออาจส่งผลให้มูลค่าตลาด (market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลง

มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับผลกระทบบางส่วนจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถูกประเมินความน่าเชื่อถือโดยผู้ลงทุน ซึ่งโดยทั่วไป การประเมินความน่าเชื่อถือดังกล่าวของผู้ลงทุนมักได้รับอิทธิพลจากการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของตราสารหนี้คงค้างของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้มาตรฐาน เช่น บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ทั้งนี้ การที่หน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถือ เช่น บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือหน่วยงานจัดอันดับความน่าเชื่อถืออื่น ๆ แห่งใดแห่งหนึ่งปรับลดอันดับความน่าเชื่อถือ ที่ให้แก่ตราสารหนี้คงค้างของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจทำให้มูลค่าตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงได้

#### 1.2.2.5 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจถูกไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้ กรณีมีข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน

สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดรุ่นหนึ่ง อาจถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน เช่น กรณีเกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด ตามที่ระบุไว้ (early redemption event) ยกตัวอย่างเช่น Illegality, Additional Disruption Events เป็นต้น หรือการที่ผู้ออกหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาต้นทุน ความสูญเสียและค่าใช้จ่ายทั้งปวง (ถ้ามี) ซึ่งเกิดขึ้น (หรือคาดว่าจะเกิดขึ้น) โดยหรือในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกฐานะการป้องกันความเสี่ยง (hedge position) และการยกเลิกการกู้เงิน (funding breakage costs) โดยความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะทำให้จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงจนอาจเหลือศูนย์ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ป้องกันความเสี่ยงของตนเองแต่ประการใดหรือโดยวิธีการเฉพาะใด ๆ และไม่มี ความจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองโดยวิธีการที่จะ (หรืออาจคาดหมายได้ว่า) จะส่งผลให้ค่าธรรมเนียมความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำที่สุด นอกจากนี้ ในบางกรณีข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้หากเกิดเหตุใด ๆ ขึ้น

#### 1.2.2.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำเงินไปลงทุนใหม่ (reinvestment risk)

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว อาจจะไม่สามารถนำจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดไปลงทุนใหม่โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ (effective interest rate) สูงเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนกำหนด และอาจต้องนำเงินนั้นไปลงทุนใหม่ได้โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเป็นอย่างมาก ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรพิจารณาความเสี่ยงจากการนำเงินไปลงทุนใหม่โดยคำนึงถึงการลงทุนอื่น ๆ ที่สามารถทำได้ในเวลานั้น

#### 1.2.2.7 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าไม่มีผลกระทบต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือเป็นการแก้ไขตามแบบแผน ข้อปลีกย่อยหรือเรื่องในทางเทคนิคหรือเป็นการแก้ไขข้อผิดพลาดโดยชัดแจ้ง หรือเป็นการแก้ไขเพื่อการปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย หรือเพื่อแก้ไขหรือเพิ่มเติมบทบัญญัติที่ไม่ถูกต้องในเอกสารฉบับนี้ และ/หรือในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้เป็นไปตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

#### 1.2.2.8 การขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Liquidity Risk)

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยทางมรดก

นอกจากข้อจำกัดการโอนดังกล่าวข้างต้นแล้ว เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตาม ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตและกำกับดูแลการทำธุรกรรมอนุพันธ์ของธนาคารพาณิชย์ ฉบับลงวันที่ 6 ตุลาคม 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว) ("**ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565**") และกฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับผิดชอบต่อการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใด ๆ ที่ไม่ใช่บุคคลที่มีสถานะเป็น "ผู้ลงทุนสถาบัน" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่" ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือแทนที่)

นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับตลาดรองใด ๆ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเนื่องมาจากข้อห้ามการโอนและการไม่มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง แม้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมถึงผลกระทบด้านราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

#### 1.2.2.9 ความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือผลตอบแทน หรือไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงได้ครบถ้วนตามข้อตกลงหรือตรงตามเวลาที่กำหนด รวมถึงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มี

อนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ “AAA(tha)” แนวโน้ม “Stable” เมื่อวันที่ 12 กรกฎาคม พ.ศ. 2567 ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงของธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปีล่าสุด (แบบ 56-1 One report) งบการเงินประจำงวดการบัญชีล่าสุด และงบการเงินรายไตรมาสสำหรับรอบระยะเวลาที่ต่อเนื่องจากงวดการบัญชีล่าสุด ซึ่งผู้เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. แล้ว

ทั้งนี้ ก่อนการลงทุน ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งเผยแพร่ไว้ที่เว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อประเมินความมั่นคงทางการเงินของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 1.2.2.10 ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent)

ตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) มีอำนาจที่จะ (1) พิจารณาวามีเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) เกิดขึ้นหรือไม่ และ (2) พิจารณา ดำเนินการปรับเปลี่ยน และ/หรือ ทำการคำนวณใด ๆ ที่เป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์เหล่านั้น ตามที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าการพิจารณาและดำเนินการใด ๆ โดยตัวแทนคำนวณเงิน (Calculation Agent) นั้น อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนทางการเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณเงินด้วย

#### 1.2.2.11 สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถือเป็นหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอยู่ในลำดับเดียวกับหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ซึ่งคงค้างอยู่ทั้งหมดของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต

#### 1.2.2.12 ค่าใช้จ่ายและภาษีอากร

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจต้องเสียภาษี ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอากรแสตมป์ ค่าธรรมเนียมและ/หรือค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีภาระผูกพันที่จะต้องชำระภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ใด ๆ แม้กฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องจะกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้ชำระ เว้นแต่สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) จะกำหนดไว้เป็นประการอื่นในเรื่องของภาษีและค่าใช้จ่ายดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือ Gross-Up อันเนื่องมาจากภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ดังกล่าว

ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรปรึกษากับที่ปรึกษาอิสระทางด้านภาษีของตนเสียก่อน นอกจากนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่ากฎระเบียบทางด้านภาษีและการบังคับใช้กฎระเบียบเหล่านี้ โดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงเป็นครั้งคราว ดังนั้น แนวทางปฏิบัติทางภาษี ณ เวลาใดเวลาหนึ่งจึงไม่อาจคาดหมายอย่างแน่นอนได้

#### 1.2.2.13 ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ของตลาดปัจจุบัน และ Scenario Analysis

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน และการวิเคราะห์สถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Scenario Analysis) แก่ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนตามที่กำหนดโดยข้อบังคับของธนาคารแห่งประเทศไทย ไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขาย

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถถือข้อมูลดังกล่าวเพียงอย่างเดียว ในการตัดสินใจลงทุน แต่ควรทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางด้านต่าง ๆ เสียก่อน เนื่องจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงและมีความซับซ้อน

#### 1.2.2.14 ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้

การชำระเงิน (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้ด้วยเงิน) และการส่งมอบทรัพย์สินตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบ (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นปัจจัยอ้างอิง) ที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้บางประการ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีดุลยพินิจโดยเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้หรือการส่งมอบดังกล่าวครบถ้วนแล้วหรือไม่ หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยังปฏิบัติไม่ครบถ้วนตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่กำหนดไว้ การชำระเงิน หรือการส่งมอบตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ก็จะไม่ถึงกำหนดชำระหรือส่งมอบจนกว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ทำการชำระเงินหรือส่งมอบทรัพย์สินเป็นจำนวนเพิ่มเติมเนื่องจากความล่าช้าหรือการเลื่อนกำหนดเวลาดังกล่าว ยกตัวอย่างเช่น กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่น ถ้าการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบนั้นเป็นอันพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะกลายเป็นพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ เนื่องจากเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นในวันครบกำหนดชำระใด ๆ วันครบกำหนดชำระหนี้ดังกล่าวจะถูกเลื่อนออกไปเป็นวันชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องคราวถัดไปซึ่งไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ขึ้นนั้นเกิดขึ้น ในกรณีเหล่านี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะ (1) ส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด โดยวิธีการส่งมอบอื่นที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ เพื่อที่จะส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ หรือ (2) ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยเงินแทนการส่งมอบหลักทรัพย์หรือปัจจัยอ้างอิงอื่นตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนจึงควรทำความเข้าใจกับเงื่อนไขการชำระหนี้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 1.2.2.15 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของสกุลเงินสำหรับการชำระหนี้และสกุลเงินของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้องด้วย ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่มีความผันผวนอย่างสูง และถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของสกุลเงินหนึ่ง ๆ ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยทางเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่เกี่ยวข้อง ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง การพยากรณ์ทางเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศ ความสามารถในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินและความปลอดภัยในการลงทุนทางการเงินในสกุลเงินที่เกี่ยวข้อง การเก็งกำไร และมาตรการที่รัฐบาลและธนาคารกลางใช้ (เช่น การกำหนดให้มีการควบคุมโดยใช้กฎระเบียบหรือการเรียกเก็บภาษี การออกสกุลเงินใหม่เพื่อใช้แทนสกุลเงินเดิม การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนหรือคุณสมบัติเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนด้วยการลดค่าหรือการเพิ่มค่าของสกุลเงิน หรือการกำหนดให้มีการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราสำหรับการแลกเปลี่ยนหรือการโอนสกุลเงินที่กำหนดซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมทั้งการมีอยู่ของสกุลเงินที่กำหนด)

#### 1.2.2.16 การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อการป้องกันความเสี่ยง



ผู้ที่ประสงค์จะซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงควรตระหนักถึงความซับซ้อนในการใช้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น มูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจจะไม่สัมพันธ์กับมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงทั้งหมด เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความผันผวน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่ามูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิง ด้วยเหตุนี้ การซื้อหรือล้างฐานะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในพอร์ตการลงทุน (portfolio) ในราคาที่ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงใด ๆ จึงอาจเป็นไปได้

#### 1.2.2.17 ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ถือ ตัวแทน ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงที่เป็นหลักทรัพย์ไม่ว่าโดยตรงหรือโดยผ่านบริษัทในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- (1) ทำการซื้อขาย ดูแลสภาพคล่อง (market making activities) และ/หรือ อาจมีฐานะซื้อ (long positions) หรือฐานะขาย (short positions) ในปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ในบัญชีซื้อขายเพื่อตนเอง (proprietary accounts) หรือบัญชีอื่นที่อยู่ภายใต้การจัดการของตน
- (2) ในอนาคตเป็นผู้รับประกันการจัดจำหน่ายสำหรับการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับปัจจัยอ้างอิงตัวเดียวกับปัจจัยอ้างอิงสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกโดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเอกสารฉบับนี้
- (3) เข้าทำธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงธุรกรรมใดธุรกรรมหนึ่งหรือหลายธุรกรรมเพื่อป้องกันความเสี่ยงจากปัจจัยอ้างอิงหรือที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือบริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่องหรือมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือได้ว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง แม้ว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมิได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนั้น บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ปรึกษาหรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อผูกพันต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผยข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 1.2.2.18 การใช้อัตราตัวทวีคูณ (Gearing Factors) ที่สูงกว่า 100% หรือ 1.00 สามารถเพิ่มผลขาดทุนหรือกำไรจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ข้อกำหนดของหุ้นกู้กำหนดให้ดอกเบี้ย จำนวนเงินที่ต้องชำระ หรือจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ราคา มูลค่าหรือระดับของปัจจัยอ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่าง คุณด้วยอัตราตัวทวีคูณ (Gearing Factor) ที่สูงกว่า 100% หรือ 1.00 ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับกำไรจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าบวก และ/หรือได้รับความเสี่ยงจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าลบอย่างไม่เป็นสัดส่วนเนื่องจากค่าอัตราตัวทวีคูณ (gearing effect) ดังกล่าว ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะดังกล่าวจึงเป็นรูปแบบการลงทุนที่เป็นการเก็งกำไรและมีความเสี่ยงสูงมาก เพราะหากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงลดลงหรือได้รับความเสียหาย ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวก็จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากขึ้นด้วยเช่นกัน



ความเสี่ยงที่กล่าวถึงข้างต้นนี้เป็นความเสี่ยงหลักจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงข้างต้นนี้อาจมีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อธุรกิจ การดำเนินงาน ฐานะการเงินหรือโอกาสของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งผลกระทบเหล่านี้อาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย นอกจากนี้ ความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงทั้งในส่วนของบริษัทความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 1.2.1 และปัจจัยความเสี่ยงโดยทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามข้อ 1.2.2 ข้างต้นนั้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสิทธิของผู้ลงทุนภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำให้ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด

ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้นนี้มิได้เป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงประสบ หรือเป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากลักษณะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใดๆ เนื่องจากผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะกล่าวแต่เฉพาะความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการดำเนินงานของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจมีการออก ตามที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่ามีความสำคัญเท่านั้น ดังนั้น จึงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่ไม่ใช่สาระสำคัญในปัจจุบัน หรือมิได้รู้เห็นในขณะนี้ แต่เป็นความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบตามที่ระบุไว้ข้างต้น ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรขอคำปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ หากผู้ที่ประสงค์จะลงทุนไม่ได้มีความเข้าใจในความเสี่ยงเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้

### 1.3 สิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

สัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่ : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายแต่ละครั้ง จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดตั้งสัญญาดังกล่าวให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายหลังการเสนอขาย และจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สำหรับการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่าง ๆ ดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ นอกเหนือจากสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อ 1.3 นี้แล้ว ยังมีสิทธิและหน้าที่อื่น ๆ ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหากข้อกำหนดในข้อ 1.3 นี้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

ใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สมุด : 1. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องออกและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีได้ฝากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรรและไม่ได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ โดยการส่งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางไปรษณีย์

## มีอนุพันธ์แฝง

- ลงทะเบียนหรือวิธีการอื่นใดที่กำหนดโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใน 15 (สิบห้า) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยในส่วนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอน
  3. ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
    - (ก) ในกรณีทั่วไป สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งสามารถยืนยันกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกิดขึ้นแล้วในวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงข้างต้น ซึ่งสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
    - (ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนวันที่จะมีสิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะมีการคัดค้านโดยชอบด้วยกฎหมาย
  4. ถ้าผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ประสงค์จะขอรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าวแจ้งต่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ เมื่อได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าว และลงทะเบียนให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ภายใน 45 (สี่สิบห้า) วันนับจากวันที่ได้รับแจ้งชื่อและจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อได้รับการออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนดังกล่าวแล้ว นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแก้ไขจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยหักจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออก ส่วนจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กำหนดในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบรับเพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น หากนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้ทำการแก้ไข (ไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม) ให้ถือว่าจำนวนลดลงตามจำนวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1.

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

(ก) แบบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้โอนและผู้รับโอน

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์เมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่มีสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนที่จะทำการโอน หรือผู้รับโอนคนสุดท้ายโดยมีการสลักหลังแสดงการโอนต่อเนื่องครบถ้วนจากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนโดยลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

(ข) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีผลใช้บังคับต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ก็ต่อเมื่อผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอยู่ระหว่างลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนในด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

(ค) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับบุคคลภายนอก

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีผลใช้บังคับกับบุคคลภายนอกได้ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

- (ง) การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ลงทะเบียนจะต้องส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงลายมือชื่อครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในข้อ (ก) ข้างต้น พร้อมทั้งหลักฐานอื่น ๆ ที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการ หลังจากวันที่ยานทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหลักฐานอื่น ๆ ที่จะต้องส่งมอบครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว อย่างไรก็ตาม หากการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายใดขัดต่อกฎหมายหรือหลักเกณฑ์การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่กำหนดไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิปฏิเสธการลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือการรับรองการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายนั้น ๆ และให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจ้งให้ผู้ยื่นคำขอลงทะเบียนการโอนทราบถึงการปฏิเสธดังกล่าวภายใน 3 (สาม) วันทำการนับแต่วันที่ยานทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอน พร้อมทั้งส่งคืนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2. สำหรับการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น ให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ รวมทั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
3. นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะยาว) หรือ 10 (สิบ) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น) ก่อนวันครบกำหนดชำระเงิน/ส่งมอบ และ/หรือวันประชุมผู้ถือหุ้นกู้ หรือวันอื่น (แล้วแต่กรณี) หรือตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้แจ้งแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (แล้วแต่กรณี) หรือระยะเวลาอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ระเบียบหรือวิธีปฏิบัติใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศที่ออกโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย) เพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการได้รับสิทธิประโยชน์ต่าง

ๆ ข้างต้นในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเริ่มตั้งแต่วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงวันแรก ซึ่งวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงวันแรกดังกล่าวให้เรียกว่า **"วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง"** ถ้าวันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ตรงกับวันทำการให้เลื่อนไปเป็นวันทำการถัดไป ซึ่งในกรณีดังกล่าวระยะเวลาปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีระยะเวลาน้อยกว่า 14 (สิบสี่) วัน หรือ 10 (สิบ) วัน (แล้วแต่กรณี) ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถร้องขอให้นายทะเบียนหุ้นกู้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ระหว่างระยะเวลาของการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด โดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแจ้งการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบก่อนการแก้ไข และการแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

#### 4. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 นี้ เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้

ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทศใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

นอกจากนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในฐานะธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติต่าง ๆ เกี่ยวกับการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของสงวนสิทธิที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทศใด ๆ ให้แก่บุคคลใดที่จะเป็นการฝ่าฝืนประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดให้มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน ก.ล.ต. ตลอดจนอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งอันดับความน่าเชื่อถือนี้มีได้จัดทำขึ้นเพื่อเป็นข้อเสนอแนะให้ผู้ลงทุนทำการซื้อ ขาย หรือถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย และอาจมีการเพิกถอนหรือเปลี่ยนแปลงได้จนถึงวันที่สิทธิเรียกร้องตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสิ้นสุดลง

อัตราดอกเบี้ย : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกและเสนอขายแต่ละครั้งจะเป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยในลักษณะลอยตัวตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมีการชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4. ในกรณีที่ผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต่อหน่วยที่ได้มีจำนวนเทคนิคมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง โดยให้ปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่ามากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) กรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีเทคนิคไม่รู้จักให้กำหนดส่วนใน 6 (หก) เทคนิคและทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ตามหลักการข้างต้น

วิธีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มี  
อนุพันธ์แฝง :

1. หลักเกณฑ์ทั่วไป  
 ภายใต้อำนาจการตัดสินใจ รวมถึงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระเงิน และ/หรือส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ในวันและวิธีการที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2. วิธีการชำระเงิน  
 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ตรงกับวันทำการที่ต้องชำระเงินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีการอื่นที่เทียบเคียงกัน) หรือไปรษณีย์อากาศ (Air Mail) (ในกรณีที่ส่งถึงผู้ถือหุ้นกู้ในต่างประเทศ) หรือโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้มีการแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 15 (สิบห้า) วันทำการก่อนวันถึงกำหนดชำระเงิน หรือโดยวิธีอื่นใดตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การชำระเงินที่จะทำการชำระในวันตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
3. วิธีการส่งมอบทรัพย์สิน  
 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่



เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมา  
 เวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4. กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มี  
 อนุพันธ์แฝงแทน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงิน และ/หรือส่งมอบ  
 ทรัพย์สินใด ๆ ผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บุคคลที่ศูนย์รับฝาก  
 หลักทรัพย์มีหนังสือแจ้งมายังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือนายทะเบียน  
 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนต่าง ๆ ที่  
 ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝาก  
 หลักทรัพย์ โดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้  
 ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่  
 กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่  
 เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมา  
 เวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
5. เมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการชำระหนี้ให้แก่บุคคลที่มีชื่อปรากฏใน  
 สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ให้ถือว่าใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้  
 ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปแล้วเป็นอันยกเลิก
6. หากวันครบกำหนดชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์  
 แฝงไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนวันชำระหนี้ไปเป็นวันทำการถัดไป โดยผู้ออก  
 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่มีภาระเงินเพิ่มเติมใด ๆ จากการเลื่อนการชำระ  
 หนี้ดังกล่าว

เหตุผิณัดและผลของการ  
 ผิณัด :

1. กรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้ถือเป็นเหตุผิณัดภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
  - (ก) หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผิณัดไม่ชำระเงินไม่ว่าเงินต้นหรือ  
 ดอกเบี้ยหรือเงินจำนวนอื่นใด หรือไม่ส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่ง  
 มอบไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญาที่  
 กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final  
 Terms) ที่เกี่ยวข้อง และการผิณัดไม่ชำระหนี้ดังกล่าวยังคงมีอยู่อย่าง  
 ต่อเนื่องเป็นระยะเวลา 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันถึงกำหนดชำระ  
 นั้น เว้นแต่การผิณัดดังกล่าวมีสาเหตุจากเหตุสุดวิสัยหรือเกิดจาก  
 เหตุการณ์ภายนอกแทรกแซง ซึ่งเหตุการณ์ดังกล่าวผู้ออกหุ้นกู้ที่มี  
 อนุพันธ์แฝงไม่สามารถควบคุมได้
  - (ข) มีการเริ่มดำเนินการเพื่อขอฟื้นฟูกิจการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง  
 หรือเพื่อขอให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงล้มละลายภายใต้กฎหมายที่  
 เกี่ยวข้อง หรือได้มีคำสั่งหรือมติใด ๆ โดยชอบตามกฎหมายให้เลิก  
 กิจการของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ตกเป็นผู้มีหนี้สินล้นพ้นตัวตามที่กฎหมายกำหนด หรือมีการยึด/อายัดทรัพย์สินของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามคำพิพากษา หรือคำสั่งโดยชอบด้วยกฎหมาย

2. ในกรณีที่เกิดเหตุผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งตามข้อ (ก)-(ข) และเหตุเช่นว่านี้ยังคงมีอยู่ หากผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายหนึ่งหรือหลายรายที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่าร้อยละ 50 (ห้าสิบ) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ทำการไถ่ถอนทั้งหมด มีหนังสือแจ้งการผิดนัดไปยังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยระบุถึงเหตุผิดนัดซึ่งทำให้มีการเร่งรัดชำระหนี้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ถึงกำหนดชำระโดยพลันและผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นลายลักษณ์อักษร หรือที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีมติเห็นชอบให้หนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดถึงกำหนดชำระโดยพลัน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายในระยะเวลา 7 วันทำการถัดจากวันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับหนังสือแจ้งดังกล่าว เป็นจำนวนเทียบเท่ากับมูลค่าทางตลาดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องหักด้วยค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกี่ยวเนื่องจากการที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงถึงกำหนดชำระโดยพลันตามที่คำนวณโดยตัวแทนคำนวณเงิน ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงค่าใช้จ่ายอันเนื่องมาจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้อง (หรืออาจต้อง) ทำการยกเลิกธุรกรรมป้องกันความเสี่ยงใด ๆ เกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยินยอมเสียดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยผิดนัดนับแต่วันที่หนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครบกำหนดชำระจนกว่าจะชำระหนี้ครบถ้วน
- การประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : 1. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ ไม่ว่าในเวลาใด ๆ แต่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยเร็ว ซึ่งจะต้องไม่เกิน 30 (สามสิบ) วัน นับแต่วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายหนึ่งหรือหลายรายที่ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่น้อยกว่าร้อยละ 25 (ยี่สิบห้า) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังมิได้ไถ่ถอนทั้งหมดมีคำขอเป็นหนังสือให้ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียกประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือนับแต่วันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบว่าจะเกิดกรณีใดกรณีหนึ่งดังต่อไปนี้
- (ก) หากเกิดเหตุผิดนัดกรณีใดกรณีหนึ่งตามที่กำหนดข้างต้น ภายใต้หัวข้อเหตุผิดนัดและผลของการผิดนัด และในขณะนั้นยังมิได้มีการส่งหนังสือแจ้งใด ๆ มายังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามรายละเอียดภายใต้หัวข้อดังกล่าว หรือ
- (ข) หากมีการเสนอขอแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงเพิ่มเติมสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องในสาระสำคัญ

2. การประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (ซึ่งรวมถึงกรณีการลงมติเป็นลายลักษณ์อักษรแทนการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง) จะเป็นการประชุม (หรือลงมติเป็นลายลักษณ์อักษร) ร่วมกันของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดทุกชุดที่ยังคงค้างชำระอยู่ ที่ออกภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 (โดยการนับองค์ประชุมและมติของที่ประชุมจะคำนวณจากผลรวมของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดดังกล่าว) แต่ทั้งนี้ ในกรณีที่ (ก) ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่า ในกรณีเป็นการประชุมซึ่งต้องพิจารณาหลายวาระ หากมีเรื่องใดเรื่องหนึ่งที่จะต้องประชุมเพื่อลงมตินั้น เป็นเรื่องที่น่าจะมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชุดใด ๆ โดยเฉพาะเจาะจงเท่านั้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวให้นับองค์ประชุมและคะแนนเสียงเฉพาะจากผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องนั้น ๆ เท่านั้น หรือ (ข) ในกรณีที่เรื่องที่จะพิจารณาทั้งหมดอาจมีผลกระทบต่อผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชุดใด ๆ โดยเฉพาะ ก็ให้เรียกประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่มีส่วนได้เสียดังกล่าวเท่านั้น
3. มติโดยชอบของที่ประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เรียกประชุมและดำเนินการประชุมโดยชอบมีผลใช้บังคับและผูกพันผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทุกรายไม่ว่าจะได้เข้าร่วมประชุมหรือไม่ก็ตาม ส่วนหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ)
4. ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นผู้รับผิดชอบค่าใช้จ่ายอันจำเป็นและสมควรทั้งหมดที่เกี่ยวข้องโดยตรงกับการเรียกและการจัดการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง นอกจากค่าใช้จ่ายที่ก่อโดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการส่วนตัว ถ้าผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าว ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิเรียกให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชำระค่าใช้จ่ายดังกล่าวได้
5. ในการลงมติใด ๆ เกี่ยวกับการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจทำความตกลงกันเป็นลายลักษณ์อักษรแทนการประชุมผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อลงมติใด ๆ ดังกล่าวได้ แต่ทั้งนี้ จะต้องปรากฏว่าผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีจำนวนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนับรวมกันได้ไม่น้อยกว่า 3 ใน 4 (สามในสี่) ของจำนวนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ไถ่ถอน มีมติเห็นชอบและลงลายมือชื่อไว้เป็นหลักฐานในมติดังกล่าว ในหนังสือฉบับเดียวกันหรือหลายฉบับก็ได้ และส่งมอบให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้เก็บรักษาไว้ ทั้งนี้ มติดังกล่าวมีผลใช้บังคับและผูกพันผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทุกรายนับแต่วันที่ได้ส่งมอบหนังสือดังกล่าวให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
6. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเพียงหนึ่งรายให้ถือว่ามติที่ทำเป็นลายลักษณ์อักษรและลงนามโดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว เป็นมติโดยชอบ

|                                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>ของที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยมิต้องจัดให้มีการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง</p>                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |
| <p>การแก้ไขเปลี่ยนแปลง<br/>ข้อกำหนดในสัญญาที่<br/>กำหนดสิทธิและหน้าที่ของ<br/>ผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มี<br/>อนุพันธ์แฝง (Final Terms)<br/>ที่เกี่ยวข้อง</p> | <p>1. การแก้ไขเปลี่ยนแปลง และ/หรือ เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องในส่วนที่มีสาระสำคัญจะต้องได้รับความเห็นชอบจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามเงื่อนไขที่กำหนดไว้ในหลักเกณฑ์ในการประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (เอกสารแนบท้ายข้อกำหนดสิทธิ)</p> <p>2. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและ/หรือ เพิ่มเติมข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยไม่ต้องขอมติจากที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อน หาก</p> <p>(ก) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวไม่กระทบต่อสิทธิอันเป็นสาระสำคัญของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือเป็นประโยชน์ต่อผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างชัดเจน หรือ</p> <p>(ข) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงดังกล่าวเป็นไปเพื่อให้เป็นไปตามคำแนะนำหรือคำสั่งของหน่วยงานที่มีอำนาจตามกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ธนาคารแห่งประเทศไทยและสำนักงาน ก.ล.ต.) หรือ</p> <p>(ค) การแก้ไขเปลี่ยนแปลงข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) โดยตัวตนคำนวณเงิน เนื่องจากการเกิดเหตุการณ์บางอย่างใดอย่างหนึ่งตามที่กำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) เช่น Change in Law เป็นต้น</p> <p>3. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่แก้ไขเพิ่มเติมให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และสำนักงาน ก.ล.ต. ภายใน 15 (สิบห้า) วัน นับแต่วันที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) และจะจัดส่งให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเมื่อได้รับการร้องขอ</p> |
| <p>การขอยกเลิกหุ้นกู้ที่มี<br/>อนุพันธ์แฝงฉบับใหม่</p>                                                                                                        | <p>หากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าสูญหาย ฉีกขาดหรือชำรุดด้วยประการใด ๆ หรือในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องการให้แยกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือรวมใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือให้ออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในชื่อของตน ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่</p>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |

ปรากฏชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายตามสมควรตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 15 (สิบห้า) วัน นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอให้ออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ และเอกสารอื่น ๆ ตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด และนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงบันทึกในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่ามีการยกเลิกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าด้วย

คำบอกกล่าว

: 1. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบหากได้ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีที่เทียบเคียงกัน) หรือทางไปรษณีย์อากาศ (Air Mail) (หากส่งไปยังที่อยู่ในต่างประเทศ) ไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และจะถือว่าเป็นการส่งโดยชอบแล้วในวันที่ได้ส่งทางไปรษณีย์ หรือในวันที่ 7 (เจ็ด) นับจากวันที่ส่ง (หากส่งจากประเทศอื่นนอกจากประเทศของผู้รับ)

2. คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.1 คำบอกกล่าวถึงนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2.2 คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่และเบอร์โทรศัพท์ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุข้างล่างนี้

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ

เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 02-255-2222

ภาษีอากร

: ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยงานราชการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าว ซึ่งผู้มีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้น

|                             |                                                                                                                                                   |
|-----------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                             | แต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์                                                           |
|                             | แฝง                                                                                                                                               |
| อายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง | : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                  |
| วันครบกำหนดอายุ             | : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                  |
| กฎหมายที่ใช้บังคับ          | : ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) จะอยู่ภายใต้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย |

#### คำจำกัดความ

|                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| “คณะกรรมการ ก.ล.ต.”                              | หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| “โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568” | หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดเป็นคราว ๆ ไป โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ มูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ เวลาใด ๆ จะต้องไม่เกิน 80,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต. |
| “นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”              | หมายถึง ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| “ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”                  | หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละจำนวนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| “ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”                  | หมายถึง ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| “วันทำการ”                                       | หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีในวันเสาร์ หรือวันอาทิตย์ หรือวันอื่นใดที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้เป็นวันหยุดของธนาคารพาณิชย์                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| “สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”       | หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึกรายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เช่น ชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การโอน การจำนำ การอายัด การออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ไว้ตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการ                                                                                                                                                                                                                                                      |

|                                                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |
|---------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                                                                       | กำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                                                                            |
| “สำนักงาน ก.ล.ต.”                                                                     | หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| “สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”                                                      | หมายถึง สิทธิทั้งปวงในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สิทธิในการได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ (ตามแต่กรณี) ภายใต้อำนาจของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และสิทธิในการเข้าร่วมประชุมและออกเสียงลงคะแนนในที่ประชุมผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงคะแนนโดยวิธีการส่งหนังสือลงมติ                                            |
| “สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)” | หมายถึง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งอาจเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ                                                                                                                                                                                                                                              |
| “สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ”                                                      | หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| “ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์”                                                               | หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือบุคคลหรือนิติบุคคลอื่นที่ดำเนินการรับฝากหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายซึ่งเข้ารับทำหน้าที่แทน                                                                                                                                                                                                                          |
| “หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง”                                                             | หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดใด ๆ แต่ละชุดซึ่งออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 เป็นสกุลเงินบาทหรือเงินตราต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดดังกล่าวตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิรวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง |
| “อัตราดอกเบี้ยผิวน้ำ”                                                                 | หมายถึง อัตราดอกเบี้ยผิวน้ำของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้เป็นไปตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง                                                                                                                                                                       |

#### 1.4 ข้อมูลอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิง ดังนี้

| ข้อมูลสถิติ                                                                                                                                        | แหล่งข้อมูลอ้างอิง                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ และ สินค้าโภคภัณฑ์                                                                | <a href="https://www.bloomberg.com">https://www.bloomberg.com</a> (Bloomberg)<br><a href="https://www.refinitiv.com">https://www.refinitiv.com</a> (Refinitiv Eikon) |
| สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทอัตราดอกเบี้ย, อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, อัตราเงินเฟ้อ, ดัชนีอัตราดอกเบี้ย, ดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ | <a href="https://www.bot.or.th">https://www.bot.or.th</a> (ธนาคารแห่งประเทศไทย)<br><a href="https://www.bloomberg.com">https://www.bloomberg.com</a> (Bloomberg)     |



|                                                                  |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
|------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์และดัชนีหลักทรัพย์ในประเทศไทย | <a href="https://www.set.or.th">https://www.set.or.th</a> (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| สำหรับปัจจัยอ้างอิงเครดิต                                        | <a href="https://www.trisrating.com">https://www.trisrating.com</a><br><a href="https://www.fitchratings.com">https://www.fitchratings.com</a><br><a href="https://www.moodys.com">https://www.moodys.com</a><br><a href="https://www.spglobal.com">https://www.spglobal.com</a><br><a href="https://www.bloomberg.com">https://www.bloomberg.com</a> (Bloomberg) |

ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงเท่านั้น ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) หรือผู้ดูแลดัชนี อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมดัชนีอ้างอิงหรือข้อมูลใดๆ ที่เกี่ยวข้องในภายหลัง

## 2. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

- 2.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึงข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

เพื่อประโยชน์ตามข้อ 2 และข้อ 3 นี้

"ผู้ลงทุนสถาบัน" ได้แก่ ผู้ลงทุนตามประเภทต่อไปนี้

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) บริษัทเงินทุน
- (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (6) บริษัทหลักทรัพย์

- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) บริษัทประกันชีวิต
- (9) กองทุนรวม
- (10) กองทุนส่วนบุคคล
- (11) กองทุนสำรองเลี้ยงชีพ
- (12) กองทุนบำเหน็จบำนาญข้าราชการ
- (13) กองทุนประกันสังคม
- (14) กองทุนการออมแห่งชาติ
- (15) กองทุนเพื่อการฟื้นฟูและพัฒนาระบบสถาบันการเงิน
- (16) ผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามกฎหมายว่าด้วยสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- (17) สถาบันการเงินระหว่างประเทศ
- (18) สถาบันคุ้มครองเงินฝาก
- (19) ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย
- (20) นิติบุคคลประเภทบริษัท
- (21) นิติบุคคลซึ่งมีผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (20) ถือหุ้นรวมกันเกินกว่าร้อยละเจ็ดสิบห้าของจำนวนหุ้นที่มีสิทธิออกเสียงทั้งหมด
- (22) ผู้ลงทุนต่างประเทศซึ่งมีลักษณะทำนองเดียวกับผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (21) หรือ (23) หรือ (26)
- (23) ผู้ที่มีประสบการณ์และความเชี่ยวชาญในการลงทุน ได้แก่
  - (ก) ผู้จัดการกองทุน หรือผู้จัดการลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์เกี่ยวกับบุคลากรในธุรกิจตลาดทุน
  - (ข) นักวิเคราะห์การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
  - (ค) ผู้ลงทุนที่มีลักษณะเฉพาะ (angel investor) ดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกตามประกาศเกี่ยวกับการเสนอขายหลักทรัพย์โดยวิสาหกิจขนาดกลางและขนาดย่อม (SME) หรือวิสาหกิจเริ่มต้น (startup) หรือหลักทรัพย์ที่เสนอขายผ่านผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
    - 1) ที่ปรึกษาทางการเงินที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
    - 2) ผู้ให้บริการระบบคราวด์ฟันดิง (crowdfunding portal) ที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน
    - 3) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด

หลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ ผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

- (24) กิจการที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน
- (25) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ ออกโดยบริษัทดังกล่าว
- (ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน
  - (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
  - (ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม
- บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้ความหมายรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใด ลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน

- (26) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงาน ก.ล.ต. ประกาศกำหนด

"ผู้ลงทุนรายใหญ่" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" ได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้าน ฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไข เพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ตามเอกสารแนบ 3

ในการพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ นอกจากการได้รับวุฒิบัตรตามหลักสูตรที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในตาราง ท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) แล้ว ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจ ประกาศกำหนดหลักสูตรเกี่ยวกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นที่ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับ วุฒิบัตรได้

- 2.2 เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในฐานธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงแต่ ไม่จำกัดเพียงประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติต่าง ๆ เกี่ยวกับการ ควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของวงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่า ในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใดที่จะเป็นการฝ่าฝืนกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง

### 3. การจองซื้อ การจัดจำหน่าย และการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของวงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงรายละเอียดวิธีการจองซื้อ การจัดจำหน่าย และวิธีการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ตามความเหมาะสม ในกรณีที่เกิดปัญหา อุปสรรค หรือข้อจำกัดในการดำเนินการ ทั้งนี้ เพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่ผู้ลงทุนอย่างเป็นธรรมและเพื่อให้การเสนอขาย หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครั้งนี้ประสบความสำเร็จสูงสุด

#### 3.1 วิธีการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- 3.1.1 การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในครั้งนี้เป็นการเสนอขายในวงจำกัดแก่ผู้ลงทุนสถาบันและผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประเภท และลักษณะที่นิยามไว้ในข้อ 5 ถึง ข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง

การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และเป็นการออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ตามที่ได้กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) และเป็นการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามมูลค่าที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบเป็นคราว ๆ ไป

3.1.2 การเสนอขายและการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการ ก.ล.ต. คณะกรรมการกำกับตลาดทุน หรือสำนักงานก.ล.ต. ประกาศกำหนด ที่เกี่ยวกับการจำหน่ายตราสารหนี้ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์

3.2 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 35 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองเตยเหนือ เขตวัฒนา กรุงเทพมหานคร 10110

โทรศัพท์ 02-255-2222

หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน

3.3 เงื่อนไขและคำตอบแทนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นผู้จัดจำหน่ายเอง จะไม่มีคำตอบแทนในการจัดจำหน่าย

(เว้นแต่ กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมในภายหลัง คำตอบแทนในการจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการแต่งตั้งใหม่ดังกล่าว จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งจะดำเนินการขึ้นระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าว (ถ้ามี))

3.4 ค่าใช้จ่ายในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้จัดจำหน่าย

หมายเหตุ: กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นผู้จัดจำหน่ายเองจะไม่มีค่าใช้จ่ายอื่นใด

กรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้แต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพิ่มเติมในภายหลัง อาจมีค่าใช้จ่ายในส่วน of คำตอบแทนในการจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสำหรับผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการแต่งตั้งดังกล่าว ทั้งนี้ จะเป็นไปตามที่ระบุไว้ในสัญญาแต่งตั้งผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งจะดำเนินการขึ้นระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าว (ถ้ามี)

### 3.5 วิธีการขอรับหนังสือชี้ชวน

ผู้ลงทุนสถาบันและ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่ ที่ประสงค์จะจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถติดต่อขอรับหนังสือชี้ชวน และใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่อยู่ระบุไว้ในข้อ 3.2 ระหว่างวันและเวลาทำการของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นับตั้งแต่วันที่หนังสือชี้ชวนมีผลบังคับใช้จนถึงวันที่สิ้นสุดการเสนอขาย หรือขอคัดสำเนาหนังสือชี้ชวน ซึ่งมีข้อมูลไม่แตกต่างจากหนังสือชี้ชวนที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. เพื่อศึกษารายละเอียดเกี่ยวกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะออกภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ได้ ก่อนทำการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ได้ที่ศูนย์สารสนเทศตลาดทุน สำนักงาน ก.ล.ต. เลขที่ 333/3 ถนนวิภาวดีรังสิต แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร ในเวลาทำการของสำนักงาน ก.ล.ต. หรือดาวน์โหลด (Download) จากเว็บไซต์ของสำนักงาน ก.ล.ต. ทาง <http://www.sec.or.th>

### 3.6 การจัดสรรและวิธีการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ให้แก่ลูกค้าหรือผู้มีความสัมพันธ์ทางธุรกิจกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ เท่านั้น

การเสนอขาย จัดจำหน่าย และจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่คณะกรรมการก.ล.ต. หรือคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ประกาศกำหนด ที่เกี่ยวกับการจำหน่ายตราสารหนี้ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์ ซึ่งรวมถึงหลักเกณฑ์ที่กำหนดไว้ในประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยมาตรฐานการประกอบธุรกิจ โครงสร้างการบริหารงาน ระบบงาน และการให้บริการของผู้ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และผู้ประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุนว่าด้วยหลักเกณฑ์ เงื่อนไข และวิธีการในการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ รวมทั้ง แนวทาง (Guideline) การปฏิบัติในรายละเอียดของข้อกำหนดตามประกาศดังกล่าวข้างต้น

การจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้อยู่ในดุลยพินิจของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ รายใดในจำนวนมายน้อยเท่าใดก็ได้หรืออาจปฏิเสธการจองซื้อและไม่จัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อรายใด ๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วนได้ ตามแต่ที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเห็นสมควร

เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 และกฎเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของธนาคารแห่งประเทศไทย ดังนั้น การเสนอขาย จัดจำหน่าย และจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงจะต้องเป็นไปตามหลักเกณฑ์ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่ สนส. 7/2565 รวมทั้งกฎเกณฑ์ของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องนั้นด้วย

### 3.7 วัน วิธีการจองและการชำระเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการกำหนดรายละเอียด ขั้นตอน วิธีการจองซื้อ รวมทั้งเงื่อนไขในการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและจะเปิดเผยให้ผู้ลงทุนที่ได้รับการเชิญจากผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทราบก่อนที่จะทำการจองซื้อซึ่งตามปกติผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีขั้นตอนในการจัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังต่อไปนี้

#### 3.7.1 ผู้ลงทุนสถาบัน

ผู้ลงทุนสถาบันที่ต้องการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องกรอกข้อมูลในแบบฟอร์มใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ถูกต้อง ครบถ้วนและชัดเจนพร้อมลงลายมือชื่อ หากผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นนิติบุคคลจะต้องลงนามโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้นพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) โดยมีเอกสารประกอบการจองซื้อ ดังนี้

- (1) ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นนิติบุคคลตามกฎหมายไทยหรือที่จดทะเบียนในประเทศไทย ต้องแนบสำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ฉบับล่าสุด (ที่ออกให้ไม่เกิน 1 (หนึ่ง) เดือนก่อนวันจองซื้อ) พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคล และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลดังกล่าว พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- (2) ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นนิติบุคคลตามกฎหมายต่างประเทศหรือที่จดทะเบียนในต่างประเทศ ต้องแนบสำเนาหนังสือแสดงความเป็นนิติบุคคลหรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และหนังสือรับรองฉบับล่าสุด (ที่ออกให้ไม่เกิน 1 (หนึ่ง) เดือนก่อนวันจองซื้อ) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมแนบสำเนาหนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจลงนามซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง
- (3) สำเนาสมุดเงินฝากประเภทบัญชีออมทรัพย์หรือกระแสรายวันที่เปิดในนามผู้จองซื้อ (ใช้เฉพาะกรณีผู้จองซื้อที่เลือกรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและประสงค์จะรับดอกเบี้ยและเงินต้นโดยการโอนเข้าบัญชี)

### 3.7.2 ผู้ลงทุนรายใหญ่ (รวมถึงผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ)

ผู้ลงทุนรายใหญ่ที่ต้องการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องกรอกข้อมูลในแบบฟอร์มใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้ถูกต้อง ครบถ้วนและชัดเจนพร้อมลงลายมือชื่อ หากผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นนิติบุคคลจะต้องลงนามโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้นพร้อมประทับตราสำคัญของบริษัท (ถ้ามี) โดยมีเอกสารประกอบการจองซื้อ ดังนี้

- (1) ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นบุคคลธรรมดาสัญชาติไทย จะต้องแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชนและลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง หรือในกรณีที่ไม่มีบัตรประจำตัวประชาชน ให้แนบสำเนาบัตรประจำตัวที่ทางราชการออกให้ที่มีเลขประจำตัวประชาชน หรือสำเนาทะเบียนบ้านที่มีเลขประจำตัวประชาชนพร้อมทั้งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ (ในกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงร้องขอ) แบบสอบถาม Suitability Test ซึ่งลงนามรับทราบผลการประเมินโดยผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (2) ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นบุคคลธรรมดาซึ่งไม่มีสัญชาติไทย จะต้องแนบสำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทางที่ยังไม่หมดอายุพร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ (ในกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงร้องขอ) แบบสอบถาม Suitability Test ซึ่งลงนามรับทราบผลการประเมินโดยผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (3) ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในประเทศไทย จะต้องแนบสำเนาหนังสือรับรองกระทรวงพาณิชย์ฉบับล่าสุด (ที่ออกให้ไม่เกิน 1 (หนึ่ง) เดือนก่อนวันจองซื้อ) พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคล และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมแนบสำเนาบัตรประจำตัวประชาชน สำเนาใบต่างด้าว หรือสำเนาหนังสือเดินทาง (แล้วแต่กรณี) ของผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลดังกล่าว พร้อมลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ (ในกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงร้องขอ) แบบสอบถาม Suitability Test ซึ่งลงนามรับทราบผลการประเมินโดยผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- (4) ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เป็นนิติบุคคลที่จดทะเบียนในต่างประเทศ ต้องแนบสำเนาหนังสือแสดงความเป็นนิติบุคคลหรือหนังสือสำคัญการจัดตั้งบริษัท หนังสือบริคณห์สนธิ ข้อบังคับ และหนังสือรับรองฉบับล่าสุด (ที่ออกให้ไม่เกิน 1 (หนึ่ง) เดือนก่อนวันจองซื้อ) พร้อมลงลายมือชื่อรับรองสำเนาถูกต้องโดยผู้มีอำนาจลงนามของนิติบุคคลนั้น และประทับตราสำคัญของนิติบุคคล (ถ้ามี) พร้อมแนบสำเนาหนังสือเดินทางของผู้มีอำนาจลงนามซึ่งลงนามรับรองสำเนาถูกต้อง และ (ในกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงร้องขอ) แบบสอบถาม Suitability Test ซึ่งลงนามรับทราบผลการประเมินโดยผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- (5) สำเนาสมุดเงินฝากประเภทบัญชีออมทรัพย์หรือกระแสรายวันที่เปิดในนามผู้จองซื้อ (ใช้เฉพาะกรณีผู้จองซื้อที่เลือกรับใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและประสงค์จะรับดอกเบี้ยและเงินต้นโดยการโอนเข้าบัญชี)

3.7.3 ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ที่สำนักงานของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อ 3.2 และผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแจ้งผลการจัดสรรกลับมาภายในวันที่มีการออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องจัดส่งเอกสารตามที่กำหนดข้างต้นและจะต้องชำระเงินค่าจองซื้อครั้งเดียวเต็มจำนวนที่จองซื้อตามราคาขายของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) โดยสามารถชำระค่าจองซื้อได้หลายวิธี ดังนี้

#### 3.7.3.1 ผู้ลงทุนสถาบัน

- (1) ชำระเป็นเงินสด ไม่เกินเวลา 12.00 น. ของวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)
- (2) ชำระโดยการโอนเงินผ่านระบบ BAHTNET โดยจะต้องชำระภายในเวลา 12.00 น. ของวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) โดยเข้าบัญชีตามที่ผู้จัดจำหน่ายแจ้งให้ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ
- (3) ชำระโดยการหักบัญชีธนาคาร จะต้องชำระภายในเวลา 12.00 น. ของวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) โดยเข้าบัญชีตามที่ผู้จัดจำหน่ายแจ้งให้ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ
- (4) ชำระด้วยเช็ค แคชเชียร์เช็ค (หรือที่เรียกว่า เช็คธนาคาร) หรือดราฟท์ โดยจะต้องลงวันที่ส่งจ่ายเช็คไม่เกินวันทำการก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) และนำส่งเช็ค แคชเชียร์เช็ค (หรือที่เรียกว่า เช็คธนาคาร) หรือดราฟท์ถึงผู้จัดจำหน่ายล่วงหน้าไม่เกิน 12.00 น. ของวันทำการก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) แต่ละรุ่น และสามารถเรียกเก็บเงินได้จากสำนักหักบัญชีเดียวกันกับของสถานที่จองซื้อเท่านั้น และขีดคร่อม โดยส่งจ่ายบัญชีตามที่ผู้จัดจำหน่ายแจ้งให้ผู้จองซื้อทราบ
- (5) หากเป็นการรับชำระที่นอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น จะต้องเป็นวิธีการที่ได้รับการอนุมัติจากผู้บริหารของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 3.7.3.2 ผู้ลงทุนรายใหญ่ (รวมถึงผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ)

- (1) ชำระเป็นเงินสด ไม่เกินเวลา 15.00 น. ของวันทำการก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date)
- (2) ชำระโดยการโอนเงินผ่านระบบ BAHTNET โดยจะต้องชำระภายในเวลา 15.00 น. ของวันทำการก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) โดยเข้าบัญชีตามที่ผู้จัดจำหน่ายแจ้งให้ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ
- (3) ชำระโดยการหักบัญชีธนาคาร จะต้องชำระภายในเวลา 15.00 น. ของวันทำการก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) โดยเข้าบัญชีตามที่ผู้จัดจำหน่ายแจ้งให้ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบ



- (4) ชำระด้วยเช็ค แคชเชียร์เช็ค (หรือที่เรียกว่า เช็คธนาคาร) หรือดราฟท์ โดยจะต้องลงวันที่ส่งจ่ายเช็คไม่เกินวันทำการ ก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) และนำส่งเช็ค แคชเชียร์เช็ค (หรือที่เรียกว่า เช็คธนาคาร) หรือ ดราฟท์ถึงผู้จัดจำหน่ายล่วงหน้าไม่เกิน 12.00 น. ของวันทำการก่อนหน้าวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issue Date) แต่ละรุ่น และสามารถเรียกเก็บเงินได้จากสำนักหักบัญชีเดียวกันกับของสถานที่จองซื้อเท่านั้น และขีดคร่อม โดยส่ง จ่ายบัญชีตามที่คุณจัดจำหน่ายแจ้งให้ผู้จองซื้อทราบ
- (5) หากเป็นการรับชำระที่นอกเหนือจากที่ระบุข้างต้น จะต้องเป็นวิธีการที่ได้รับการอนุมัติจากผู้บริหารของผู้จัดจำหน่าย หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.7.4 ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยื่นความจำเป็นในการจองซื้อและได้ดำเนินการครบถ้วนตามขั้นตอนแล้ว จะขอยกเลิกการจองซื้อ และขอเงินคืนไม่ได้ (เว้นแต่เป็นกรณีตามข้อ 3.8 ย่อหน้าที่ 2) แต่อย่างไรก็ตาม ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยกเลิก การจองซื้อของผู้จองซื้อที่ดำเนินการไม่ครบถ้วนดังที่ได้กล่าวไว้ข้างต้น

3.7.5 การดำเนินการจองซื้อจะต้องปฏิบัติตามรูปแบบหลักเกณฑ์และเงื่อนไขที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจัดเตรียมไว้ในแต่ละสถานที่

3.7.6 ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ในการปิดรับการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อน ครบกำหนดระยะเวลาการเสนอขาย หากมีผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงครบตามจำนวนที่กำหนดแล้ว และ/หรือ ในกรณีที่ ผู้จองซื้อชำระค่าจองซื้อเป็นเช็ค แต่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถเรียกเก็บเงินได้ ภายในระยะเวลาที่กำหนด ข้างต้น ซึ่งในกรณีดังกล่าวนี้ ผู้จองซื้อยินยอมรับผิดชอบในค่าใช้จ่ายและค่าเสียหายใด ๆ ที่เกิดขึ้นแก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง (ถ้ามี)

3.8 การยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ดำเนินการ หรือชำระค่าจองซื้อไม่ครบถ้วนหรือไม่ถูกต้องตามข้อ 3.7 ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ในการรับจองซื้อหุ้น กู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายเพื่อสำรองไว้กรณีที่ผู้จองซื้อไม่สามารถเรียกชำระเงินค่าจองซื้อจาก ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในลำดับที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในกรณีที่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อยู่ ในลำดับที่จะได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามวิธีการจองซื้อ และการชำระเงินค่าจองซื้อตามที่ระบุไว้ ในข้อ 3.7 ทั้งนี้ ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจตัดสินใจในการได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงรายนั้น ๆ และจะจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในส่วนที่ติดออกให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายอื่น จนกว่าจะ ครบตามจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ในกรณีที่ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเหตุที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง หรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะยกเลิกการจองซื้อภายในวันทำการถัดไปนับจากวันที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแจ้งระงับหรือหยุด การเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ดังกล่าวได้ ทั้งนี้ หากเหตุการณ์ดังกล่าวเกิดขึ้นในวันจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงวันสุดท้าย ให้ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ ประสงค์จะยกเลิกการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงต้องดำเนินการยกเลิกการจองซื้อภายในวันเดียวกันนั้น (กำหนดเวลายกเลิก การจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง)

### 3.9 การจัดสรรในกรณีที่มีผู้จองซื้อเกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ในกรณีที่มีผู้จองซื้อเกินกว่าจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย ให้อยู่ในดุลพินิจของผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะดำเนินการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่เห็นสมควร ทั้งนี้ ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ไม่ได้รับการจัดสรรหรือได้รับการจัดสรรน้อยกว่าจำนวนที่จองซื้อจะได้รับค่าจองซื้อคืนตามรายละเอียดที่ระบุไว้ในข้อ 3.10

### 3.10 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

#### 3.10.1 วิธีการคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในกรณีที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงน้อยกว่าจำนวนที่จองซื้อ

ในกรณีที่มีผู้จองซื้อได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ไม่ครบจำนวนที่จองซื้อ ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการคืนเงินค่าจองซื้อ (ในกรณีที่ไม่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง) หรือเงินส่วนต่างค่าจองซื้อ (ในกรณีที่ได้รับการจัดสรรหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ครบจำนวนที่จองซื้อ) ให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยไม่มีดอกเบี้ยและ/หรือค่าเสียหายใด ๆ โดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือโดยการจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุในใบจองซื้อภายใน 10 (สิบ) วันทำการนับจากวันที่สิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อ ทั้งนี้ ในกรณีที่ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในระยะเวลา 10 (สิบ) วันทำการนับจากวันสิ้นสุดระยะเวลาการจองซื้อ ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ดจุดห้า) ต่อปีโดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้รับการจัดสรร นับจากวันที่พ้นกำหนดเวลา 10 (สิบ) วันทำการดังกล่าว จนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้จองซื้อได้รับคืนเงินดังกล่าวแล้ว อย่างไรก็ตาม ไม่ว่าในกรณีใด ๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุไว้ในใบจองซื้อโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยชอบและผู้จองซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ อีกต่อไป

#### 3.10.2 วิธีคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้

ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะส่งคืนเงินค่าจองซื้อในกรณีที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระงับหรือหยุดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือไม่สามารถส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายได้โดยไม่มีดอกเบี้ยและ/หรือค่าเสียหายใด ๆ คืนให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยจ่ายเป็นเช็คขีดคร่อมเฉพาะส่งจ่ายผู้จองซื้อตามชื่อที่ระบุในใบจองซื้อและส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุในใบจองซื้อภายใน 10 (สิบ) วันทำการนับจากวันสิ้นสุดกำหนดเวลากเลิการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุของผู้จองซื้อ ในกรณีที่ไม่สามารถคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อได้ภายในระยะเวลา 10 (สิบ) วันทำการนับแต่วันสิ้นสุดกำหนดเวลากเลิการจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ผู้จองซื้อดังกล่าวมีสิทธิได้รับดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 7.5 (เจ็ดจุดห้า) ต่อปีโดยคำนวณจากจำนวนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ยังไม่ได้ชำระคืนให้แก่ผู้จองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นนับจากวันที่พ้นกำหนดระยะเวลา 10 (สิบ) วันทำการดังกล่าวจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ได้มีการชำระคืน ทั้งนี้ ไม่ว่าในกรณีใด ๆ หากได้มีการส่งเช็คคืนเงินค่าจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามที่อยู่ที่ระบุในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยถูกต้องแล้ว ให้ถือว่าผู้จองซื้อได้รับคืนเงินค่าจองซื้อแล้วโดยชอบและผู้จองซื้อไม่มีสิทธิเรียกร้องดอกเบี้ย และ/หรือ ค่าเสียหายใด ๆ อีกต่อไป

### 3.11 วิธีการส่งมอบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดทำและส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้จองซื้อตามจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับการจัดสรรภายใน 15 (สิบห้า) วันทำการนับแต่วันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยการจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียนตามชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏอยู่ในใบจองซื้อ หรือดำเนินการนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้รับจัดสรรฝากไว้กับบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด เพื่อผู้ฝากภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการนับจากวันปิดการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง สำหรับผู้จองซื้อที่ได้แจ้งความประสงค์ให้ดำเนินการดังกล่าวไว้ในใบจองซื้อหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

### 3.12 ภาระภาษีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผลตอบแทนอื่น

ผู้ลงทุนควรปรึกษาที่ปรึกษาทางภาษีอากรของตนเองถึงภาระภาษีที่เกี่ยวข้องในการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงของตน ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่รับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าว ซึ่งผู้มีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

### 3.13 ตัวแทนการชำระเงิน (paying agent)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่ในการชำระเงิน

### 3.14 ตลาดรองหุ้นกู้

ไม่มี

### 3.15 ที่ปรึกษาทางการเงิน

ไม่มี