

ธนาคารทหารไทยธนชาตอันดับความ
น่าเชื่อถือสูงสุดที่ **AA+ (tha)**
จาก Fitch Ratings
ระดับความเสี่ยงของผลิตภัณฑ์: **5**

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท

Callable Fixed Rate Bonus Note (USD)



Callable Fixed Rate Bonus Note

คุ้มครองเงินต้น 100% (ในรูปเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) โดย ttb เมื่อถึงจนครบกำหนด หรือเมื่อธนาคารใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด*

เริ่มต้นลงทุน 35,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ทวี่คูณครั้งละ 1,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ
เปิดจำหน่าย (IPO) วันที่ 19 - 25 พ.ย. 2568

ttb Callable Fixed Rate Bonus Note (USD) เป็นผลิตภัณฑ์หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีเงินลงทุนตั้งต้นและผลตอบแทนเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ จ่ายดอกเบี้ยคงที่ทุกๆ 3 เดือน ตามเงื่อนไขที่กำหนดในแต่ละปี (เฉพาะงวด) และมีผลตอบแทนส่วนเพิ่มพิเศษที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย Secured Overnight Financing Rate เฉลี่ย 3 เดือน (SOFR Compound) ให้โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก โดยที่ธนาคารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุ ณ สิ้นเดือนที่ 12 และทุกๆ 6 เดือน ของการลงทุน

- ออกโดยธนาคาร **ttb** อายุ 8 ปี วันออกหุ้นกู้ 28 พฤศจิกายน 2568 และวันครบกำหนด 28 พฤศจิกายน 2576 โดยธนาคารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ณ สิ้นเดือนที่ 12 และทุกๆ 6 เดือน ของการลงทุน
- รับอัตราดอกเบี้ยคงที่ 4.40% ต่อปี ในปีที่ 1-3
- รับอัตราดอกเบี้ยคงที่ 3.50% ต่อปี ในปีที่ 4-8
- พร้อมโอกาสรับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ (Bonus) ในทุกงวดการชำระดอกเบี้ยของปีที่ 1 โดย
 - กรณีที่ SOFR Compound ของงวดนั้นต่ำกว่า 3% ผู้ลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษเท่ากับ 3.00% - SOFR Compound
 - กรณีที่ SOFR Compound ของงวดนั้นไม่ต่ำกว่า 3% ผู้ลงทุนจะไม่ได้รับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ
 - SOFR Compound คืออัตราเฉลี่ยแบบทบต้นของ SOFR ในแต่ละวันตลอดงวดดอกเบี้ย 3 เดือนตามวิธีคำนวณที่กำหนดในเอกสาร Final Terms
- จ่ายผลตอบแทนทุกๆ 3 เดือน และจ่ายเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยงวดสุดท้ายเมื่อครบกำหนดอายุหรือเมื่อธนาคารใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด

ทำไมถึงควรลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Callable Fixed Rate Bonus Note**



โอกาสได้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

- ✓ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ*** (USD) ที่ให้อัตราผลตอบแทนคงที่ ที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก
- ✓ รับดอกเบี้ยเป็นประจำทุกๆ 3 เดือน



ทางเลือกในการกระจายความเสี่ยงการลงทุน

- ✓ เป็นทางเลือกการลงทุนในภาวะที่ดอกเบี้ยระยะสั้นทยอยปรับลง เพื่อล็อคอัตรผลตอบแทน และกระจายพอร์ตไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีอายุยาวขึ้น
- ✓ Fed มีแนวโน้มลดดอกเบี้ยอีก 0.25% ใน ธ.ค. 25 และมีโอกาสลงมาถึง 3% ในระยะยาว ตาม Dot Plot ล่าสุด เนื่องจากเงินเฟ้อสหรัฐฯ แนวโน้มชะลอตัวลงจากราคาน้ำมันต่ำ ค่าเชลลดลง และภาคอสังหาริมทรัพย์ไม่ส่งผลให้ต้นทุนการผลิตสูงขึ้นอย่างมีนัย
- ✓ Fed ส่งสัญญาณหยุดลดงบดุล ในวันที่ 1 ธ.ค. 25 สะท้อนนโยบายการเงินที่ผ่อนคลาย ตลาดเชื่อว่าดอกเบี้ย Fed จะไม่กลับมาสูงขึ้นได้ง่าย



คุ้มครองเงินต้น 100% โดย ttb

- ✓ ได้รับเงินต้นคืน 100% (ในรูปเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ) เมื่อถึงจนครบกำหนดหรือเมื่อธนาคารใช้สิทธิไถ่ถอนคืนก่อนครบกำหนดตามเงื่อนไข
- ✓ หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ เน้นใจด้วยอันดับความน่าเชื่อถือ AA+ (tha)

เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ และสถาบัน (HNW&I) เท่านั้น

*ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม รวมถึงสิทธิในการไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุได้จากเอกสาร Final Terms

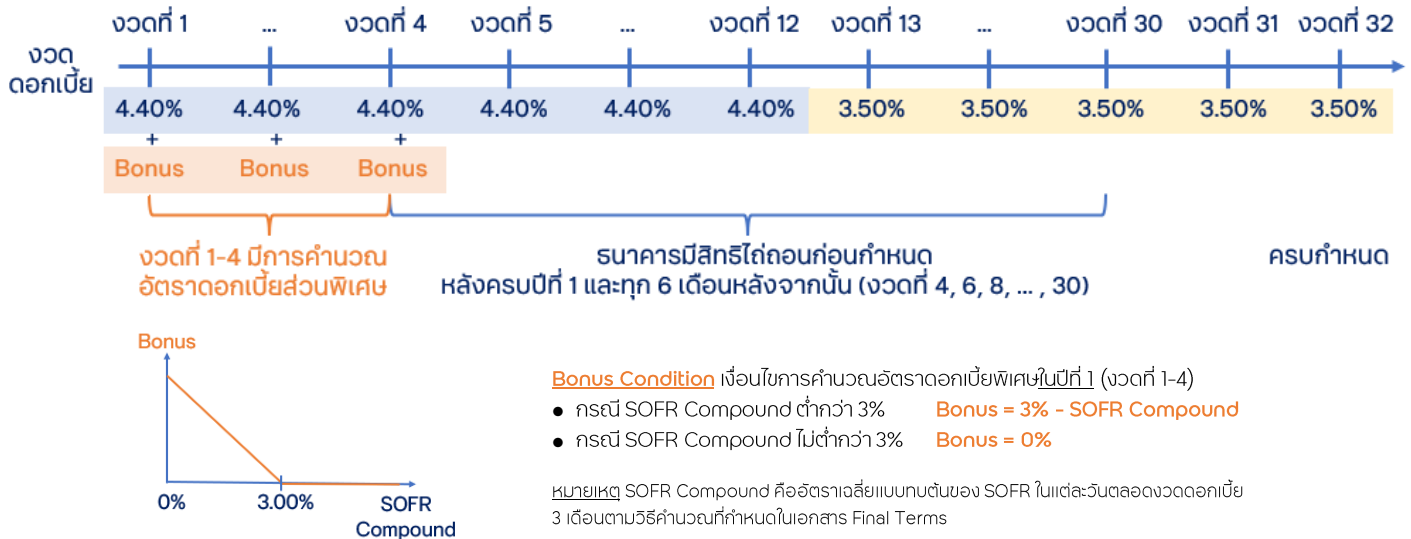
**Callable Note คือ หุ้นกู้ที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุ โดยที่จะมีระบุเงื่อนไขไว้อย่างชัดเจน ในเอกสาร Final Terms

***ผู้ลงทุนต้องทำการเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD) สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ก่อนทำการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ข้อมูลหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง tbb Callable Fixed Rate Bonus Note

- อายุ 8 ปี (ออกหุ้นกู้ 28 พฤศจิกายน 2568 และวันครบกำหนด 28 พฤศจิกายน 2576)
- ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด ณ สิ้นเดือนที่ 12 และทุกๆ 6 เดือนหลังจากนั้น
- คุ้มครองเงินต้น 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
- อัตราดอกเบี้ยคงที่ปีที่ 1-3 : 4.40%
- อัตราดอกเบี้ยคงที่ปีที่ 4-8 : 3.50%
- โอกาสรับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษในปีแรก [Bonus]

ลักษณะการจ่ายดอกเบี้ยของ USD Callable Fixed Rate Bonus Note

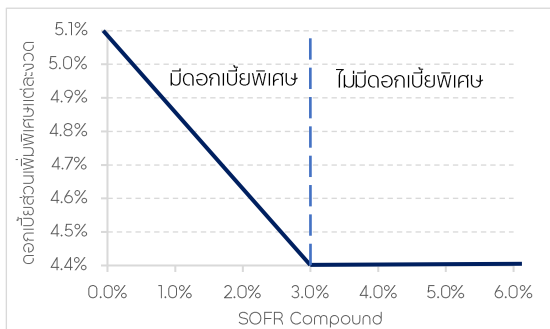


จำลองอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับตามการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

ในปีที่ 1

ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 4.40% ต่อปี พร้อมโอกาสรับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ (Bonus) หาก SOFR Compound ต่ำกว่า 3%

ตัวอย่างการคำนวณส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นเฉพาะงวดการชำระดอกเบี้ยครั้งที่ 1-4 เท่านั้น



งวด	SOFR Compound	ดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ	ดอกเบี้ยคงที่	อัตราดอกเบี้ยจ่าย
1	3.6%	-	4.4%	4.4%
2	3.2%	-	4.4%	4.4%
3	2.8%	$3.0\% - 2.8\% = 0.2\%$	4.4%	$4.4\% + 0.2\% = 4.6\%$
4	2.6%	$3.0\% - 2.6\% = 0.4\%$	4.4%	$4.4\% + 0.4\% = 4.8\%$

ในปีที่ 2-3

ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนคงที่ 4.40% ต่อปี อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอน ณ สิ้นเดือนที่ 12 และทุกๆ 6 เดือน ของการลงทุน

ในปีที่ 4-8

ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนคงที่ 3.50% ต่อปี อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอน ณ สิ้นเดือนที่ 12 และทุกๆ 6 เดือน ของการลงทุน

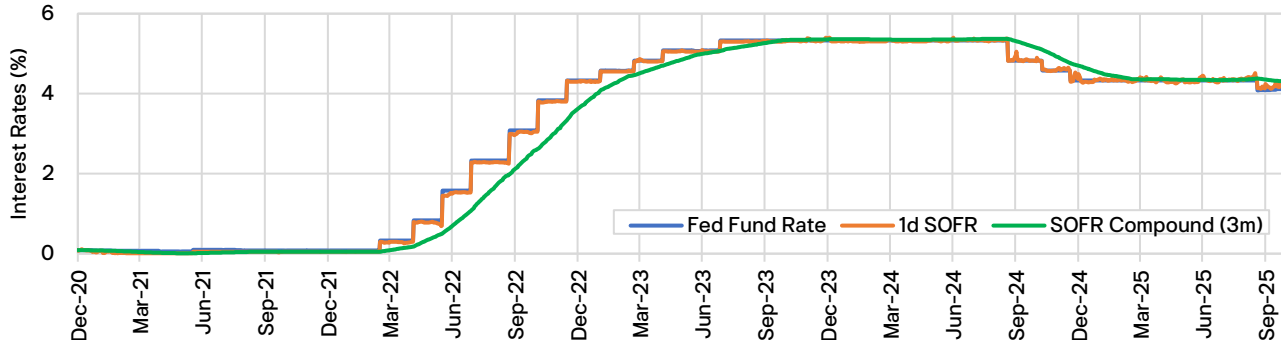
หมายเหตุ: (1) ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไปใน Credit Rating เดียวกัน ในสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวสูง โดยผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด (Call) หากเข้าเงื่อนไขที่กำหนดในเอกสาร Final terms

(2) หุ้นกู้ของผู้ออกมีสภาพคล่องต่ำและไม่มีการซื้อขาย แม้ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ของผู้ออกนี้จะต้องสามารถถือหุ้นกู้ของผู้ออกนี้จนครบกำหนดอายุ

(3) อัตราดอกเบี้ย SOFR ณ วันที่ 7 พฤศจิกายน 2568 = 3.93% (ผู้ลงทุนสามารถติดตามอัตราดอกเบี้ย SOFR ได้ที่ <https://newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr>)

อัตราดอกเบี้ย SOFR และ SOFR Compound คืออะไร

- **SOFR** (Secured Overnight Financing Rate) คืออัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระยะข้ามคืนสกุลเงิน US Dollar โดยมีพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ (US Treasury) เป็นหลักประกัน
- **SOFR** เป็นอัตราดอกเบี้ย 1 วันมาตรฐานที่ใช้ในตลาดเงินของสหรัฐฯและมีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (**Fed Funds Rate**)
- **SOFR Compound** คืออัตราเฉลี่ยแบบทบต้นของ SOFR ในแต่ละวันตลอดงวดดอกเบี้ยเช่น 3 เดือน
- **SOFR Compound** จะปรับตัวขึ้นลงตาม SOFR แต่จะเคลื่อนไหวช้ากว่าเนื่องจากเป็นค่าเฉลี่ยแบบทบต้นแบบย้อนหลัง



ที่มา: New York Federal Reserves, Bloomberg ณ วันที่ 3 พฤศจิกายน 2568

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณชี้แนะผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างผลตอบแทนส่วนดอกเบี้ยคงที่ สำหรับเงินลงทุน 100,000 ดอลลาร์

งวดที่	เริ่มต้นงวด	สิ้นสุดงวด	ดอกเบี้ย (%)	ดอกเบี้ยเฉลี่ย (%)	ผลตอบแทนสะสม (%)	ดอกเบี้ย (USD)	ผลตอบแทนสะสม (USD)	เงินต้น + ผลตอบแทนสะสม (USD)	ttb ใกล้เคียงได้ ณ สิ้นงวด	Breakeven FX
1	28-Nov-25	27-Feb-26	4.40%	4.40%	1.11%	1,112	1,112	101,112		
2	27-Feb-26	28-May-26	4.40%	4.40%	2.21%	1,100	2,212	102,212		
3	28-May-26	28-Aug-26	4.40%	4.40%	3.34%	1,124	3,337	103,337		
4	28-Aug-26	30-Nov-26	4.40%	4.40%	4.49%	1,149	4,486	104,486	ใช่	31.10
5	30-Nov-26	26-Feb-27	4.40%	4.40%	5.56%	1,076	5,561	105,561		
6	26-Feb-27	28-May-27	4.40%	4.40%	6.67%	1,112	6,673	106,673	ใช่	30.47
7	28-May-27	30-Aug-27	4.40%	4.40%	7.82%	1,149	7,822	107,822		
8	30-Aug-27	29-Nov-27	4.40%	4.40%	8.93%	1,112	8,934	108,934	ใช่	29.83
9	29-Nov-27	28-Feb-28	4.40%	4.40%	10.05%	1,112	10,047	110,047		
10	28-Feb-28	30-May-28	4.40%	4.40%	11.17%	1,124	11,171	111,171	ใช่	29.23
11	30-May-28	28-Aug-28	4.40%	4.40%	12.27%	1,100	12,271	112,271		
12	28-Aug-28	28-Nov-28	4.40%	4.40%	13.40%	1,124	13,396	113,396	ใช่	28.66
13	28-Nov-28	28-Feb-29	3.50%	4.33%	14.29%	894	14,290	114,290		
14	28-Feb-29	29-May-29	3.50%	4.27%	15.17%	875	15,165	115,165	ใช่	28.22
15	29-May-29	28-Aug-29	3.50%	4.22%	16.05%	885	16,050	116,050		
16	28-Aug-29	28-Nov-29	3.50%	4.18%	16.94%	894	16,944	116,944	ใช่	27.79
17	28-Nov-29	28-Feb-30	3.50%	4.14%	17.84%	894	17,839	117,839		
18	28-Feb-30	28-May-30	3.50%	4.10%	18.70%	865	18,704	118,704	ใช่	27.38
19	28-May-30	28-Aug-30	3.50%	4.07%	19.60%	894	19,598	119,598		
20	28-Aug-30	29-Nov-30	3.50%	4.04%	20.50%	904	20,503	120,503	ใช่	26.97
21	29-Nov-30	28-Feb-31	3.50%	4.01%	21.39%	885	21,387	121,387		
22	28-Feb-31	28-May-31	3.50%	3.99%	22.25%	865	22,253	122,253	ใช่	26.58
23	28-May-31	28-Aug-31	3.50%	3.97%	23.15%	894	23,147	123,147		
24	28-Aug-31	28-Nov-31	3.50%	3.95%	24.04%	894	24,041	124,041	ใช่	26.20
25	28-Nov-31	27-Feb-32	3.50%	3.93%	24.93%	885	24,926	124,926		
26	27-Feb-32	28-May-32	3.50%	3.92%	25.81%	885	25,811	125,811	ใช่	25.83
27	28-May-32	30-Aug-32	3.50%	3.90%	26.72%	914	26,725	126,725		
28	30-Aug-32	29-Nov-32	3.50%	3.89%	27.61%	885	27,609	127,609	ใช่	25.47
29	29-Nov-32	28-Feb-33	3.50%	3.87%	28.49%	885	28,494	128,494		
30	28-Feb-33	31-May-33	3.50%	3.86%	29.39%	894	29,389	129,389	ใช่	25.12
31	31-May-33	29-Aug-33	3.50%	3.85%	30.26%	875	30,264	130,264		
32	29-Aug-33	28-Nov-33	3.50%	3.84%	31.15%	885	31,148	131,148	ใช่	24.78

หมายเหตุ (1) ผลตอบแทนประมาณการก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย คิดเฉพาะส่วนดอกเบี้ยคงที่ ไม่รวมส่วนพิเศษ (Bonus) ที่ผู้ถือหุ้นกู้จะได้รับเพิ่มเติมนอกจากเงินต้น

(2) Breakeven FX คืออัตราแลกเปลี่ยนที่ผลกำไรหลังหักดอกเบี้ยคงที่ที่ได้รับทั้งหมดจนถึงวันที่มีการไถ่ถอน โดยสมมติว่าอัตราแลกเปลี่ยนขณะเริ่มลงทุนอยู่ที่ 32.50

(3) Convention ของดอกเบี้ย US คืออัตราต่อ 360 วัน เมื่อคำนวณผลตอบแทนแท้จริงจะมีค่าสูงกว่าอัตราดอกเบี้ยที่กำหนดเล็กน้อย

ตัวอย่างผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับเงินลงทุน 100,000 ดอลลาร์

- ผู้ถือหุ้นกู้ทุนพันธบัตรที่ต้องการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนและดอกเบี้ยที่ได้รับกลับมาเป็นเงินบาทต้องสามารถรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ โดยหาก
 - เงินบาทแข็งค่ากว่าอัตราแลกเปลี่ยนในวันที่เริ่มลงทุน ผู้ถือหุ้นกู้ทุนพันธบัตรจะได้รับผลขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน
 - เงินบาทอ่อนค่ากว่าอัตราแลกเปลี่ยนในวันที่เริ่มลงทุน ผู้ถือหุ้นกู้ทุนพันธบัตรจะได้รับผลกำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ตารางด้านล่างแสดงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในสถานการณ์ต่างๆ โดยสมมติอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง ณ วันที่เริ่มลงทุนที่ 32.50
- การคำนวณกำไรขาดทุน คิดรวมผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและผลกระทบจากค่าเงิน โดยเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นคือ 3,250,000 บาทเทียบเท่า

กรณีไถ่ถอน ณ สิ้นปีที่ 1: ผู้ถือหุ้นกู้ทุนพันธบัตรจะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น USD 104,485.56

อัตราแลกเปลี่ยน	เงินต้น+ดอกเบี้ย (USD)	มูลค่าเงินลงทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (%)
28.5	104,485.56	2,977,838	-272,162	-8.37%
30.5	104,485.56	3,186,809	-63,191	-1.94%
32.5	104,485.56	3,395,781	145,781	4.49%
34.5	104,485.56	3,604,752	354,752	10.92%
36.5	104,485.56	3,813,723	563,723	17.35%

กรณีไถ่ถอน ณ สิ้นปีที่ 3: ผู้ถือหุ้นกู้ทุนพันธบัตรจะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น USD 113,395.56

อัตราแลกเปลี่ยน	เงินต้น+ดอกเบี้ย (USD)	มูลค่าเงินลงทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (%)
26.5	113,395.56	3,004,982	-245,018	-7.54%
29.5	113,395.56	3,345,169	95,169	2.93%
32.5	113,395.56	3,685,356	435,356	13.40%
35.5	113,395.56	4,025,542	775,542	23.86%
38.5	113,395.56	4,365,729	1,115,729	34.33%

กรณีไถ่ถอน ณ สิ้นปีที่ 8: ผู้ถือหุ้นกู้ทุนพันธบัตรจะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น USD 131,148.33

อัตราแลกเปลี่ยน	เงินต้น+ดอกเบี้ย (USD)	มูลค่าเงินลงทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (%)
20.5	131,148.33	2,688,541	-561,459	-17.28%
26.5	131,148.33	3,475,431	225,431	6.94%
32.5	131,148.33	4,262,321	1,012,321	31.15%
38.5	131,148.33	5,049,211	1,799,211	55.36%
44.5	131,148.33	5,836,101	2,586,101	79.57%



คำเตือน

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นการลงทุนที่มีความซับซ้อนและความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นทั่วไป แต่เป็นทางเลือกที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูง ขึ้น
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ก่อนครบกำหนดอายุได้
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงที่เกิดจากการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำและมีตลาดรองที่มีขอบเขตจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน
- การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในกรณีที่ผู้ลงทุนแลกเงินสกุลบาทเป็นดอลลาร์สหรัฐฯเพื่อลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนการลงทุน

สนใจลงทุนติดต่อ กิกิบี ทุกสาขา หรือที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของท่าน หรือ โทร. 1428 กด 4

(วันจันทร์ – ศุกร์ 9:00 – 17:30 น. ยกเว้นวันหยุดธนาคาร)