

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงดัชนี

USD Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index

tbb Index Linked Note – Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index

คุ้มครองเงินต้น 100% (ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) โดย tbb

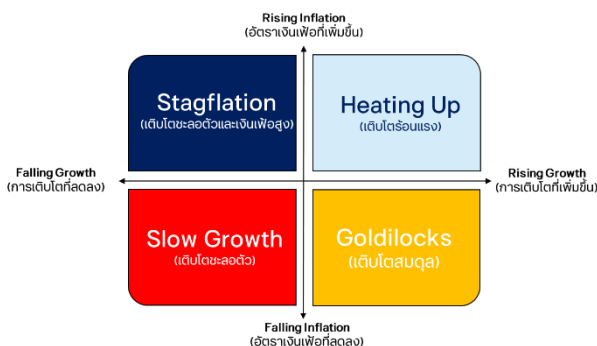
เริ่มต้นลงทุน 35,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ทวีคูณครึ่งละ 1,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ
เปิดจำหน่าย (IPO) วันที่ 19 - 25 มิ.ย. 2569

tbb Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index Linked Note (USD) เป็นผลิตภัณฑ์หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ* อายุ 5 ปี จ่ายผลตอบแทน 2 ส่วนคือผลตอบแทนจากดอกเบี้ย 1% ต่อปีๆละ 1 ครั้ง และผลตอบแทนจากอนุพันธ์คิดเป็น 2.4 เท่าของผลการดำเนินงานของดัชนีอ้างอิง Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index (CIMARN82) เมื่อครบกำหนดไถ่ถอนในปีที่ 5

จุดเด่นของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index

- ✓ **ดัชนีประยุกต์ใช้ปัญญาประดิษฐ์ (AI) และ Big Data** ซึ่งพัฒนาโดย Quantcube เพื่อพยากรณ์ทิศทางเศรษฐกิจและอัตราเงินเฟ้อแบบ real time ผ่านการวิเคราะห์ข้อมูลพื้นฐานและข้อมูลทางเลือก เช่น ภาพถ่ายดาวเทียม ภูมิอากาศ การเดินทางของผู้คน การขนส่งสินค้า Social Media รวมถึงราคาสินค้าอุปโภคบริโภคและพลังงาน และปรับเปลี่ยนกลยุทธ์การลงทุนก่อนที่ตลาดการเงินจะเคลื่อนไหว
- ✓ **ดัชนีปรับสัดส่วนการลงทุนในหลากหลายสินทรัพย์ให้เหมาะสมกับทุกช่วงวัฏจักรเศรษฐกิจ** ในภาวะเศรษฐกิจถดถอยดัชนีจะกระจายการลงทุนในสินทรัพย์ปลอดภัย และในภาวะเศรษฐกิจเติบโตดัชนีจะเน้นลงทุนในสินทรัพย์เสี่ยง โดยอัตโนมัติผู้ลงทุนจึงไม่จำเป็นต้องจับจังหวะการลงทุน
- ✓ **คุ้มครองเงินต้น 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์โดย tbb** ไม่ต้องกังวลเรื่องผลขาดทุน เหมาะสำหรับผู้ลงทุนที่เน้นรักษาเงินต้น แต่คงไว้ซึ่งโอกาสในการรับผลตอบแทนไม่จำกัด และ มีความต้องการใช้เงินดอลลาร์ในระยะ 5 ปี ข้างหน้าเพื่อวัตถุประสงค์ต่างๆ เช่น ค่าศึกษาบุตรหลาน เป็นต้น

การจัดสรรสินทรัพย์ในแต่ละภาวะเศรษฐกิจ



Goldilocks (ขาล่าง): เศรษฐกิจขยายตัว เงินเฟ้อไม่สูง ดัชนีจะเน้นหุ้นกลุ่มที่เติบโตตามวัฏจักรเศรษฐกิจเช่น เทคโนโลยี สินค้าฟุ่มเฟือย วัสดุ อุตสาหกรรม รวมถึงหุ้นกลุ่มความเสี่ยงต่ำเช่น สื่อสาร สาธารณูปโภค สุขภาพ สินค้าอุปโภคบริโภคขั้นพื้นฐาน

Heating Up (ขาวบน): เศรษฐกิจขยายตัวแรง เงินเฟ้อเร่งตัว ดัชนีจะเน้นสินค้าโภคภัณฑ์และหุ้นกลุ่มที่เติบโตตามวัฏจักรเศรษฐกิจเช่น เทคโนโลยี สินค้าฟุ่มเฟือย วัสดุ การเงิน และขาย (Short) สินทรัพย์ปลอดภัยเช่นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ

Stagflation (ซ้ายบน): เศรษฐกิจชะลอตัวเงินเฟ้อสูง ดัชนีจะเน้นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯและพันธบัตรอ้างอิงอัตราเงินเฟ้อ สินค้าโภคภัณฑ์และหุ้นกลุ่มความเสี่ยงต่ำเช่นไฟฟ้า พลังงาน สินค้าอุปโภคบริโภคขั้นพื้นฐาน และขาย (Short) หุ้นวัฏจักร (ยกเว้นกลุ่มเทคโนโลยี)

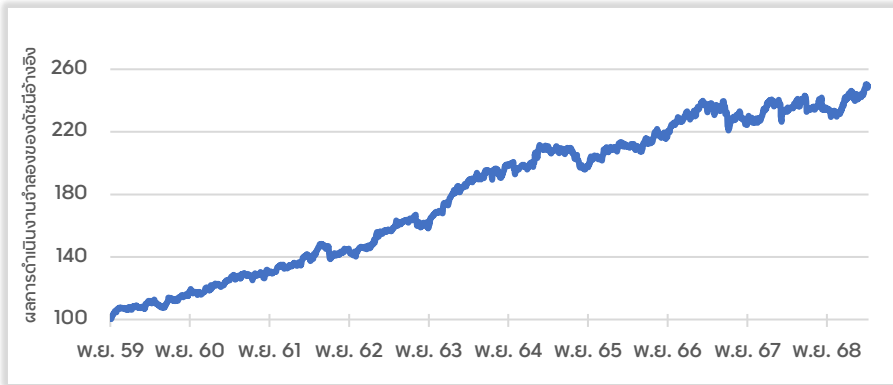
Slow Growth (ซ้ายล่าง): เศรษฐกิจชะลอตัวเงินเฟ้อต่ำ ดัชนีจะเน้นสินทรัพย์ปลอดภัยเช่นพันธบัตรรัฐบาลสหรัฐฯ กองค้ำ รวมถึงหุ้นกลุ่มความเสี่ยงต่ำ และขาย (Short) หุ้นวัฏจักร (ยกเว้นกลุ่มเทคโนโลยี)

เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ และสถาบัน (HNW&II) เท่านั้น

ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จาก Final Terms

*ผู้ลงทุนต้องทำการเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD) สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ก่อนทำการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ผลการดำเนินงานจำลองย้อนหลังของดัชนี Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index (CIMARN82)
ตั้งแต่ พ.ย. 59 – พ.ค. 69



10.0%
ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี

7.4%
ความผันผวนเฉลี่ยต่อปี

1.34
อัตราส่วนผลตอบแทน
ต่อความผันผวน

-7.9%
ขาดทุนสูงสุด

ที่มา: Citi ณ วันที่ 21 พ.ค.69

หมายเหตุ: ดัชนีเริ่มเผยแพร่ในปี 2568 ข้อมูลย้อนหลังเป็นเพียงการจำลองระดับดัชนีด้วยหลักการดำเนินงานของดัชนีซึ่งมีการควบคุมระดับความผันผวนไว้ที่ 8% และราคาดัชนีมีการหักค่าธรรมเนียมในอัตรา 2% ต่อปี

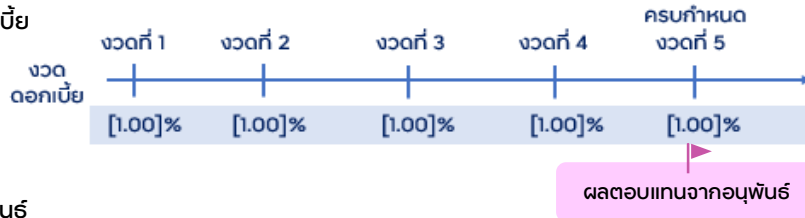
คำเตือน: ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันผลการดำเนินงานในอนาคต

ข้อมูลหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิงดัชนี Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index

- วันออกหุ้นกู้วันที่ : 26 มิถุนายน 2569
- วันครบกำหนดอายุวันที่ : 26 มิถุนายน 2574 (5 ปี)
- ดัชนีอ้างอิง : Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index (CIMARN82)
- อัตราการคุ้มครองเงินต้น (Principal Protection) : 100%
- ราคาดัชนีเริ่มต้น : ราคาปิดดัชนี ณ วันที่ 26 มิถุนายน 2569
- ราคาดัชนีสุดท้าย : ราคาปิดดัชนี ณ วันที่ 23 มิถุนายน 2574
- อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) : 240%
- จ่ายดอกเบี้ยรายปี ปีละ 1%

ตัวอย่างผลตอบแทนของ Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Linked Note

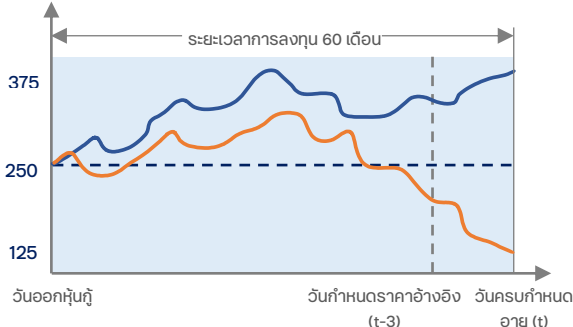
ผลตอบแทนจากดอกเบี้ย



ผลตอบแทนจากอนุพันธ์

	เงื่อนไข	ราคาดัชนีเริ่มต้น (สมมติ)	ราคาดัชนีสุดท้าย (สมมติ)	ผลการดำเนินงานของดัชนีอ้างอิง	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์
กรณีที่ 1	ราคาดัชนีสุดท้าย > ราคาดัชนีเริ่มต้น	250	375	$(375/250) - 1 = +50\%$	$2.4 \times 50\% = 120\%$
	ราคาดัชนีสุดท้าย ≤ ราคาดัชนีเริ่มต้น		125	$(125/250) - 1 = -50\%$	0%

ระดับดัชนีอ้างอิง (%)



- ผู้ลงทุนได้รับเงินต้นคืน 100% และดอกเบี้ย 1% ทุกปี พร้อมผลตอบแทนจากอนุพันธ์ในปีสุดท้าย

- ผู้ลงทุนได้รับเงินต้นคืน 100% และดอกเบี้ย 1% ทุกปี

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนของ Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Linked Note

สมมุติเงินต้น = 100,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ

กรณีที่ 1 ดัชนีอ้างอิงให้ผลตอบแทน 50% ในระยะเวลา 5 ปี

งวด	วันเริ่มงวดดอกเบี้ย	วันครบงวดดอกเบี้ย	จำนวนวันในงวด	อัตราดอกเบี้ย	ดอกเบี้ย (USD)	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์
1	26 มิ.ย. 69	28 มิ.ย. 70	367	1.00%	1,019.44	[ไม่มี]
2	28 มิ.ย. 70	26 มิ.ย. 71	364	1.00%	1,011.11	[ไม่มี]
3	26 มิ.ย. 71	26 มิ.ย. 72	365	1.00%	1,013.89	[ไม่มี]
4	26 มิ.ย. 72	26 มิ.ย. 73	365	1.00%	1,013.89	[ไม่มี]
5	26 มิ.ย. 73	26 มิ.ย. 74	365	1.00%	1,013.89	100,000 x 240% x 50% = 120,000
ผลตอบแทนรวมจากการลงทุน					5% + (2.4 x 50%) = 5% + 120% = 125%	
ผลตอบแทนรวม (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย 15%)					5,072.22 + 120,000 = 125,072.22 USD	

กรณีที่ 2 ดัชนีอ้างอิงให้ผลตอบแทน -50% ในระยะเวลา 5 ปี

งวด	วันเริ่มงวดดอกเบี้ย	วันครบงวดดอกเบี้ย	จำนวนวันในงวด	อัตราดอกเบี้ย	ดอกเบี้ย (USD)	ผลตอบแทนจากอนุพันธ์
1	26 มิ.ย. 69	28 มิ.ย. 70	367	1.00%	1,019.44	[ไม่มี]
2	28 มิ.ย. 70	26 มิ.ย. 71	364	1.00%	1,011.11	[ไม่มี]
3	26 มิ.ย. 71	26 มิ.ย. 72	365	1.00%	1,013.89	[ไม่มี]
4	26 มิ.ย. 72	26 มิ.ย. 73	365	1.00%	1,013.89	[ไม่มี]
5	26 มิ.ย. 73	26 มิ.ย. 74	365	1.00%	1,013.89	100,000 x 240% x 0% = 0
ผลตอบแทนรวมจากการลงทุน					5% + (2.4 x 0%) = 5% + 0% = 5%	
ผลตอบแทนรวม (ก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย 15%)					5,072.22 = 5,072.22 USD	


ความเสี่ยงในการลงทุน

- ความเสี่ยงด้านตลาด : มูลค่าหุ้นกู้อนุพันธ์อาจมีความผันผวนตามอัตราดอกเบี้ยตลาด รวมถึงปัจจัยเศรษฐกิจ การเมือง และเหตุการณ์ต่าง ๆ อย่างไรก็ดีตามธุรกรรมนี้มีการคุ้มครองเงินต้น 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ เมื่อถึงครบอายุ 5 ปี
- ความเสี่ยงด้านเครดิต : ผลตอบแทนที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับขึ้นอยู่กับความสามารถในการชำระหนี้ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง การถูกลดอันดับความน่าเชื่อถือใดๆ ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง : หุ้นกู้อนุพันธ์ที่ไม่มีตลาดรอง ผู้ลงทุนต้องถือจนครบอายุ 5 ปี ดังนั้นผู้ลงทุนไม่มีความจำเป็นที่จะต้องใช้เงินจำนวนน้อยอย่างน้อย 5 ปี
- ความเสี่ยงด้านกฎหมาย : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ออกภายใต้บทบัญญัติธุรกิจสถาบันการเงิน พ.ศ. 2551 ที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมและกฎระเบียบและข้อปฏิบัติต่างๆ ที่ออกตามหรือโดยอาศัยกฎหมายฉบับดังกล่าว
- ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน : ผู้ลงทุนที่ต้องการแลกเปลี่ยนผลตอบแทนและเงินต้นเมื่อมีการไถ่ถอนกลับมาเป็นเงินบาท จะมีความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยน
- ความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับดัชนีอ้างอิง:
 - ดัชนี Citi-QuantCube ใช้ AI-based model ที่พัฒนาโดย QuantCube หากมีเหตุให้ดัชนีต้องถูกระงับหรือเพิกถอน ธนาคารสวนสิทธิ์ในการไถ่ถอนก่อนกำหนด
 - ดัชนีมีลักษณะเป็นแบบ Dynamic Long/short ซึ่งมีการลดความเสี่ยงเชิงระบบ (Systematic Risk) ดังนั้นดัชนีอาจจะให้ผลการดำเนินงานที่ต่ำกว่าดัชนีหุ้นสหรัฐฯ (Pure Beta) เช่น S&P500 ในตลาดขาขึ้น
 - สัดส่วนการลงทุนกำหนดไว้ล่วงหน้าสำหรับแต่ละ Regime จากพฤติกรรมตลาดในอดีต ซึ่งอาจจะไม่ใช้สัดส่วนที่ดีที่สุดในอนาคต
 - กลไกควบคุมความผันผวน อาจส่งผลเสียในกรณีที่ตลาดปรับตัวลงแรงและดีดกลับอย่างรวดเร็ว เนื่องจากอาจถูกบังคับให้ลดน้ำหนักการลงทุนในราคาต่ำและไม่สามารถปรับเพิ่มน้ำหนักได้ก่อนตลาดกลับตัว
 - ดัชนีหักต้นทุนดำเนินการออกจากราคาดัชนีในอัตรา 2.00% ต่อปี หากผลการดำเนินงานไม่สูงพอ อาจไม่ได้รับผลตอบแทนจากอนุพันธ์

คำเตือน

- การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไข ผลตอบแทนและความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน โดยผู้ลงทุนสามารถขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากธนาคารก่อนทำการลงทุน
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิง มีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- การหักภาษี ณ ที่จ่ายของผู้ลงทุนเป็นไปตามที่กรมสรรพากรกำหนด

สนใจลงทุนติดต่อ ทีทีบี ทุกสาขา หรือที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของท่าน หรือ โทร. 1428 กด 4
(วันจันทร์ - ศุกร์ 9:00 - 17:30 น. ยกเว้นวันหยุดธนาคาร)
ผลิตภัณฑ์ที่อธิบายไว้ในนี้อ้างอิงดัชนีที่ได้รับการจัดทำโดย "Citi"

"Citi is a registered trademark and service mark of Citigroup Inc. or its affiliates and is used and registered throughout the world. The Citi-QuantCube Regime Navigator VT8 Index is not sponsored, endorsed, sold or promoted by Citigroup, and Citigroup makes no representation regarding the advisability of investing in such index. Citigroup gives no express or implied warranties, including, but not limited to, any warranties of merchantability or fitness for a particular purpose or use. In no event shall Citigroup be liable for any direct, indirect, special or consequential damages in connection with any use of the Citigroup data and information.