



ทีเอ็มบีธนชาต
TMBThanachart

Make **REAL** Change

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 ทวีคูณครึ่งละ 1,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ

เปิดจำหน่าย (IPO) วันที่ 22 - 28 ก.ย. 2569

ttb Callable Fixed Rate Bonus Note (USD) เป็นผลิตภัณฑ์หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีเงินลงทุนตั้งต้นและผลตอบแทนเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ จ่ายดอกเบี้ยคงที่ทุกๆ 3 เดือน ตามเงื่อนไขที่กำหนดในแต่ละปี (เฉพาะงวด) และมีผลตอบแทนส่วนเพิ่มพิเศษที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย Secured Overnight Financing Rate เฉลี่ยแบบทบต้น 3 เดือน (SOFR Compound) ให้โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก โดยที่ธนาคารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุ หลังครบปีที่ 1 และทุกๆ 6 เดือน หลังจากนั้น

- ออกโดยธนาคาร **ttb** อายุ 5 ปี วันออกหุ้นกู้ 29 กันยายน 2569 และวันครบกำหนด 29 กันยายน 2574 โดยธนาคารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ณ สิ้นเดือนที่ 12 ของการลงทุน และทุกๆ 6 เดือน หลังจากนั้น
- รับอัตราดอกเบี้ยคงที่ 5.00% ต่อปี ในปีที่ 1
- รับอัตราดอกเบี้ยคงที่ 4.50% ต่อปี ในปีที่ 2
- รับอัตราดอกเบี้ยคงที่ 3.60% ต่อปี ในปีที่ 3-5
- 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 และจ่ายเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยงวดสุดท้ายเมื่อครบกำหนดอายุหรือเมื่อธนาคารใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด

ทำไมถึงควรลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Callable Fixed Rate Bonus Note**



โอกาสได้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

- ✓ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ*** (USD) ที่ให้อัตราผลตอบแทนคงที่ที่สูงกว่าอัตราดอกเบี้ยเงินฝาก
- ✓ รับดอกเบี้ยเป็นประจำทุกๆ 3 เดือน



ทางเลือกในการกระจายความเสี่ยงการลงทุน

- ✓ เป็นทางเลือกการลงทุนในช่วงที่อัตราดอกเบี้ยสหรัฐฯ ปรับขึ้นชั่วคราว เพื่อลืออัตราผลตอบแทน และกระจายพอร์ตไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีอายุยาวขึ้น
- ✓ Fed อาจปรับขึ้นดอกเบี้ยได้อีกเล็กน้อย หากราคาน้ำมันยังอยู่ในระดับสูง แต่ดอกเบี้ยมีแนวโน้มทรง หรือ ลง ตั้งแต่ปี 2027 เป็นต้นไป สะท้อนถึงวัฏจักรดอกเบี้ยที่ไม่ใช่ขาขึ้น
- ✓ ระยะยาวกว่า 3 ปี ดอกเบี้ย Fed มีแนวโน้มปรับตัวลงมาแตะระดับ 3.00- 3.25% ได้ เนื่องจากราคาน้ำมันและเงินเฟ้อสหรัฐฯ ยังมีแนวโน้มกลับมาปรับลง โดยเฉพาะเมื่อสงครามอิหร่านบรรเทา



คุ้มครองเงินต้น 100% โดย ttb

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

เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ และสถาบัน (HNW&I) เท่านั้น

*ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม รวมถึงสิทธิในการไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุได้จากเอกสาร Final Terms

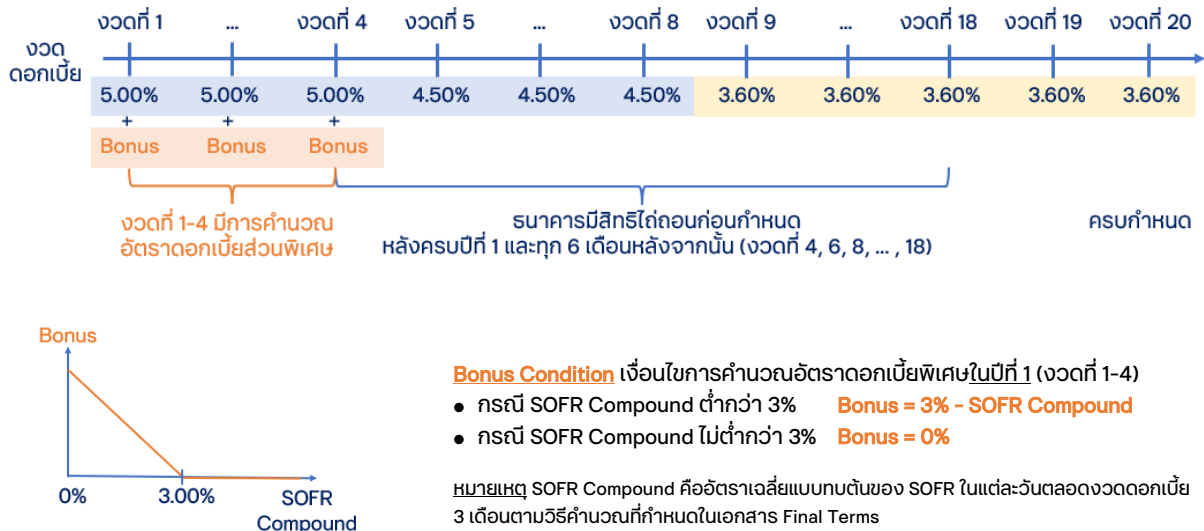
**Callable Note คือ หุ้นกู้ที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุ โดยจะมีระบุเงื่อนไขไว้อย่างชัดเจนในเอกสาร Final Terms

***ผู้ลงทุนต้องทำการเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD) สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ก่อนทำการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

ข้อมูลหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ttb Callable Fixed Rate Bonus Note

- อายุ 5 ปี (ออกหุ้นกู้ 29 กันยายน 2569 และวันครบกำหนด 29 กันยายน 2574)
- ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด หลังครบปีที่ 1 และทุกๆ 6 เดือน หลังจากนั้น
- คุ้มครองเงินต้น 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ
- จ่ายดอกเบี้ยทุก 3 เดือน
- อัตราดอกเบี้ยคงที่ปีที่ 1 : 5.00%
- อัตราดอกเบี้ยคงที่ปีที่ 2 : 4.50%
- อัตราดอกเบี้ยคงที่ปีที่ 3-5 : 3.60%
- โอกาสรับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษในปีแรก [Bonus]

ลักษณะการจ่ายดอกเบี้ยของ USD Callable Fixed Rate Bonus Note

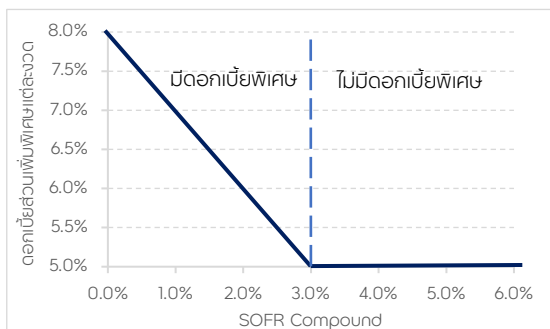


จำลองอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับตามการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

ในปีที่ 1

ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 5.00% ต่อปี พร้อมโอกาสรับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ (Bonus) หาก SOFR Compound ต่ำกว่า 3%

ตัวอย่างการคำนวณส่วนต่างอัตราดอกเบี้ยจะเกิดขึ้นเฉพาะงวดการชำระดอกเบี้ยครั้งที่ 1-4 เท่านั้น



งวด	SOFR Compound	ดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ	ดอกเบี้ยคงที่	อัตราดอกเบี้ยจ่าย
1	3.60%	-	5.00%	5.00%
2	3.20%	-	5.00%	5.00%
3	2.80%	$3.00\% - 2.80\% = 0.20\%$	5.00%	$5.00\% + 0.20\% = 5.20\%$
4	2.60%	$3.00\% - 2.60\% = 0.40\%$	5.00%	$5.00\% + 0.40\% = 5.40\%$

ในปีที่ 2

ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนคงที่ 4.50% ต่อปี อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหลังครบปีที่ 1 และทุกๆ 6 เดือน หลังจากนั้น

ในปีที่ 3-5

ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทนคงที่ 3.60% ต่อปี อย่างไรก็ตาม ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนหลังครบปีที่ 1 และทุกๆ 6 เดือน หลังจากนั้น

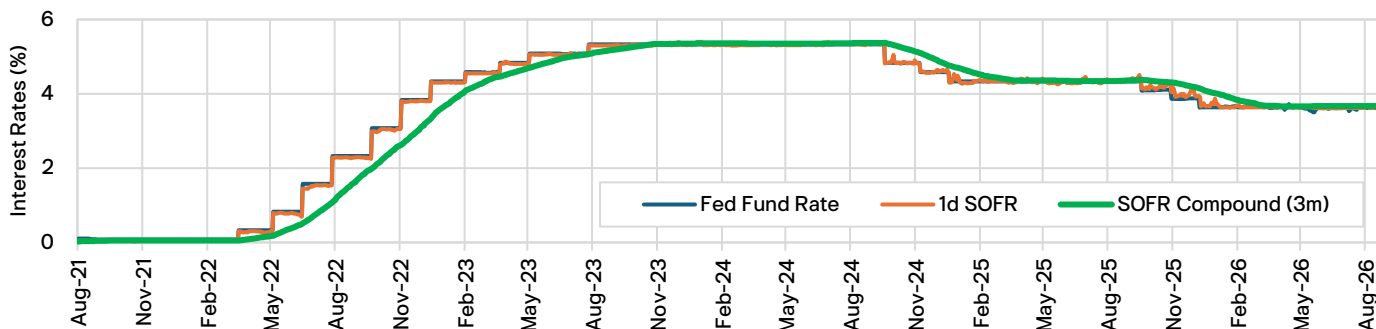
หมายเหตุ: (1) ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไปใน Credit Rating เดียวกัน ในสภาวะที่อัตราดอกเบี้ยมีแนวโน้มปรับตัวลง โดยผู้ถือหุ้นกู้มีสิทธิได้รับดอกเบี้ยส่วนเพิ่มพิเศษ (Bonus) หากเข้าเงื่อนไขที่กำหนดในเอกสาร Final terms

(2) หุ้นกู้ผู้ออกมีสภาพคล่องต่ำและไม่มีการซื้อขาย อาจมีผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดอาจได้รับเงินคืนต่ำกว่ามูลค่า

(3) อัตราดอกเบี้ย SOFR ณ วันที่ 10 กันยายน 2569 = 3.62% (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 10 กันยายน 2569

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณบ่งชี้ผลการดำเนินงานในอนาคต

ตัวอย่างผลตอบแทนส่วนดอกเบี้ยคงที่ สำหรับเงินลงทุน 100,000 ดอลลาร์

เริ่มต้น งวด	สิ้นสุดงวด	ดอกเบี้ย (%)	ดอกเบี้ย เฉลี่ย (%)	ดอกเบี้ย (USD)	เงินต้น + ผลตอบแทน สะสม (USD)	ttb ได้ก่อนได้ ลบ สิ้น งวด	Breakeve n FX	Breakeve n FX after 15% Tax
29-Sep-26	29-Dec-26	5.00%	5.00%	1,264	101,264			
29-Dec-26	29-Mar-27	5.00%	5.00%	1,250	102,514			
29-Mar-27	29-Jun-27	5.00%	5.00%	1,278	103,792			
29-Jun-27	29-Sep-27	5.00%	5.00%	1,278	105,069	ใช่	31.41	31.64
29-Sep-27	29-Dec-27	4.50%	4.90%	1,138	106,207			
29-Dec-27	29-Mar-28	4.50%	4.83%	1,138	107,344	ใช่	30.74	31.06
29-Mar-28	29-Jun-28	4.50%	4.79%	1,150	108,494			
29-Jun-28	29-Sep-28	4.50%	4.75%	1,150	109,644	ใช่	30.10	30.50
29-Sep-28	29-Dec-28	3.60%	4.62%	910	110,554			
29-Dec-28	29-Mar-29	3.60%	4.52%	900	111,454	ใช่	29.61	30.07
29-Mar-29	29-Jun-29	3.60%	4.44%	920	112,374			
29-Jun-29	28-Sep-29	3.60%	4.37%	910	113,284	ใช่	29.13	29.65
28-Sep-29	28-Dec-29	3.60%	4.31%	910	114,194			
28-Dec-29	29-Mar-30	3.60%	4.26%	910	115,104	ใช่	28.67	29.25
29-Mar-30	28-Jun-30	3.60%	4.21%	910	116,014			
28-Jun-30	30-Sep-30	3.60%	4.17%	940	116,954	ใช่	28.22	28.84
30-Sep-30	30-Dec-30	3.60%	4.14%	910	117,864			
30-Dec-30	31-Mar-31	3.60%	4.11%	910	118,774	ใช่	27.78	28.46
31-Mar-31	30-Jun-31	3.60%	4.08%	910	119,684			
30-Jun-31	29-Sep-31	3.60%	4.06%	910	120,594	ใช่	27.36	28.08

หมายเหตุ (1) ผลตอบแทนประมาณการก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย คิดเฉพาะส่วนดอกเบี้ยคงที่ ไม่รวมส่วนเพิ่มพิเศษ (Bonus) ที่ผู้ถือหุ้นกู้ก่อนปิดบัญชีอาจได้รับเพิ่มเติมหากเข้าเงื่อนไขที่กำหนด
(2) Breakeven FX คืออัตราแลกเปลี่ยนที่ผลหักล้างผลตอบแทนจากดอกเบี้ยสะสมที่ได้รับทั้งหมดจนถึงวันที่มีการไถ่ถอน โดยสมมติว่าอัตราแลกเปลี่ยนขณะเริ่มลงทุนอยู่ที่ 33.00

ตัวอย่างผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยน สำหรับเงินลงทุน 100,000 ดอลลาร์

- ผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์ที่ต้องการแลกเปลี่ยนเงินลงทุนและดอกเบี้ยที่ได้รับกลับมาเป็นเงินบาทต้องสามารถรับความเสี่ยงจากอัตราแลกเปลี่ยนได้ โดยหาก
 - เงินบาทแข็งค่ากว่าอัตราแลกเปลี่ยนในวันที่เริ่มลงทุน ผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะได้รับผล **ขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน**
 - เงินบาทอ่อนค่ากว่าอัตราแลกเปลี่ยนในวันที่เริ่มลงทุน ผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะได้รับผล **กำไรจากอัตราแลกเปลี่ยน**
- ตารางด้านล่างแสดงผลกระทบจากอัตราแลกเปลี่ยนในสถานการณ์ต่างๆ โดยสมมติอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง ณ วันเริ่มลงทุนที่ 33.00
- การคำนวณกำไรขาดทุน คิดรวมผลตอบแทนจากดอกเบี้ยและผลกระทบจากค่าเงิน โดยเทียบกับมูลค่าเงินลงทุนเริ่มต้นคือ 3,300,000 บาทเทียบเท่า

กรณีไถ่ถอน ณ สิ้นปีที่ 1: ผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น USD 105,069

อัตราแลกเปลี่ยน	เงินต้น+ดอกเบี้ย (USD)	มูลค่าเงินลงทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (%)
29.00	105,069	3,047,014	-252,986	-7.67%
31.00	105,069	3,257,153	-42,847	-1.30%
33.00	105,069	3,467,292	167,292	5.07%
35.00	105,069	3,677,431	377,431	11.44%
37.00	105,069	3,887,569	587,569	17.81%

กรณีไถ่ถอน ณ สิ้นปีที่ 3: ผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น USD 113,284

อัตราแลกเปลี่ยน	เงินต้น+ดอกเบี้ย (USD)	มูลค่าเงินลงทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (%)
27.00	113,284	3,058,680	-241,320	-7.31%
30.00	113,284	3,398,533	98,533	2.99%
33.00	113,284	3,738,387	438,387	13.28%
36.00	113,284	4,078,240	778,240	23.58%
39.00	113,284	4,418,093	1,118,093	33.88%

กรณีไถ่ถอน ณ สิ้นปีที่ 4: ผู้ถือหุ้นกู้ธนพาณิชย์จะได้รับเงินต้นและดอกเบี้ยรวมทั้งสิ้น USD 116,954

อัตราแลกเปลี่ยน	เงินต้น+ดอกเบี้ย (USD)	มูลค่าเงินลงทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (THB)	กำไร/ขาดทุน (%)
21.00	116,954	2,456,043	-843,957	-25.57%
27.00	116,954	3,157,770	-142,230	-4.31%
33.00	116,954	3,859,497	559,497	16.95%
39.00	116,954	4,561,223	1,261,223	38.22%
45.00	116,954	5,262,950	1,962,950	59.48%



คำเตือน

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นการลงทุนที่มีความซับซ้อนและความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นทั่วไป แต่เป็นทางเลือกที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูงขึ้น
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ก่อนครบกำหนดอายุได้
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงที่เกิดจากการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำและมีตลาดรองที่มีขอบเขตจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตลาดทุนดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน
- การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในกรณีที่ผู้ลงทุนแลกเงินสกุลบาทเป็นดอลลาร์สหรัฐฯเพื่อลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนการลงทุน

สนใจลงทุนติดต่อ ทักบี ทุกสาขา หรือที่ปรึกษาการเงินและการลงทุนของท่าน หรือ โทร. 1428 กด 4

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