

AA+ (tha) จาก
Fitch Ratings
ระดับความเสี่ยงของ
ผลิตภัณฑ์: **5**

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท

Callable Range Accrual Note (USD) อ้างอิงอัตราดอกเบี้ย SOFR

ttb Callable Range Accrual Note – SOFR

คุ้มครองเงินต้น 100% (ในรูปแบบเงินดอลลาร์สหรัฐฯ) โดย ttb เมื่อถือจนครบกำหนด หรือเมื่อธนาคารใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด*

เริ่มต้นลงทุน 35,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ ทวีคูณครั้งละ 2,000 ดอลลาร์สหรัฐฯ

เปิดจำหน่าย (IPO) วันที่ 13 – 19 พ.ค. 2568

ttb Callable Range Accrual Note (USD) เป็นผลิตภัณฑ์หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ที่มีเงินลงทุนตั้งต้นและผลตอบแทนเป็นเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ จ่ายดอกเบี้ยทุกๆ 3 เดือน โดยอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย Secured Overnight Financing Rate (SOFR) ให้โอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าเงินฝาก หากอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง SOFR อยู่ในกรอบอัตราดอกเบี้ยอ้างอิงที่กำหนด โดยที่ธนาคารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุ ในเดือนที่ 12 และ เดือนที่ 18 ของการลงทุน

- ออกโดยธนาคาร **ttb** อายุ 2 ปี วันออกหุ้นกู้ 21 พฤษภาคม 2568 และวันครบกำหนด 21 พฤษภาคม 2570 โดยธนาคารมีสิทธิไถ่ถอนก่อนครบกำหนด ในเดือนที่ 12 (21 พฤษภาคม 2569) และ เดือนที่ 18 (21 พฤศจิกายน 2569) ของการลงทุน
- **รับผลตอบแทน = 4.55% ต่อปี** หาก SOFR เคลื่อนไหวอยู่ **ในกรอบ** อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง **ระหว่าง 3.00 – 5.00%**
รับผลตอบแทน = 0.50% ต่อปี หาก SOFR เคลื่อนไหวอยู่ **นอกกรอบ** อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง **ระหว่าง 3.00 – 5.00%**
- **จ่ายผลตอบแทนทุกๆ 3 เดือน** และจ่ายเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยงวดสุดท้ายเมื่อครบกำหนดอายุ หรือ เมื่อธนาคารใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนด ผลตอบแทนจะคำนวณสะสมทุกวัน (Daily Observation) และจ่ายทุกๆ 3 เดือน

ทำไมถึงควรลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงประเภท Callable Range Accrual Note**



โอกาสได้อัตราดอกเบี้ยที่สูงขึ้น

- ✓ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ*** (USD) ที่ให้โอกาสรับ**ผลตอบแทน 4.55% ต่อปี** หากอัตราดอกเบี้ยอยู่ในกรอบราคาที่กำหนด
- ✓ **รับดอกเบี้ยเป็นประจำทุกๆ 3 เดือน**



ทางเลือกในการกระจายความเสี่ยงการลงทุน

- ✓ กระจายพอร์ตการลงทุนไปยังผลิตภัณฑ์ที่มีอายุคงเหลือยาวขึ้น **เป็นทางเลือกการลงทุนในภาวะที่ดอกเบี้ยระยะสั้นทยอยปรับลดลง**
- ✓ แนวโน้มดอกเบี้ย Fed Fund Rate มีแนวโน้มปรับลดลง แต่ **ผลกระทบจากนโยบาย Reciprocal Tariff ต่ำ** ส่งผลให้โอกาสที่ Fed ยังไม่ได้ใช้นโยบายการเงินแบบเข้มงวดมากขึ้น
- ✓ **Fed Dot Plot** ล่าสุด (19 มี.ค. 2568) คาดว่าอัตราดอกเบี้ยนโยบายมีโอกาสปรับลงได้อีก 0.5% มาอยู่ที่ระดับ 4% ในปี 2568 และในระยะยาวดอกเบี้ยนโยบายมีแนวโน้มลดลงอยู่ที่ 3% ซึ่งยังอยู่ในกรอบ ทำให้นักลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง



คุ้มครองเงินต้น 100% โดย ttb

- ✓ **ได้รับเงินต้นคืน 100% (ในรูปแบบเงินสกุลดอลลาร์สหรัฐฯ)** เมื่อถือจนครบกำหนดหรือในกรณีไถ่ถอนก่อนกำหนด
- ✓ หุ้นกู้ไม่ด้อยสิทธิ บั่นใจด้วยอันดับ **ความน่าเชื่อถือ AA+ (tha)**

เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ และสถาบัน (HNW&I) เท่านั้น

*ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติม รวมถึงสิทธิในการไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุได้จากเอกสาร Final Terms

**Callable Note คือ หุ้นกู้ที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ไถ่ถอนได้ก่อนครบกำหนดอายุ โดยจะมีระบุเงื่อนไขไว้อย่างชัดเจน ในเอกสาร Final Terms

***ผู้ลงทุนต้องทำการเปิดบัญชีเงินฝากต่างประเทศ (FCD) สกุลดอลลาร์สหรัฐฯ ก่อนทำการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ

อัตราดอกเบี้ย SOFR คืออะไร

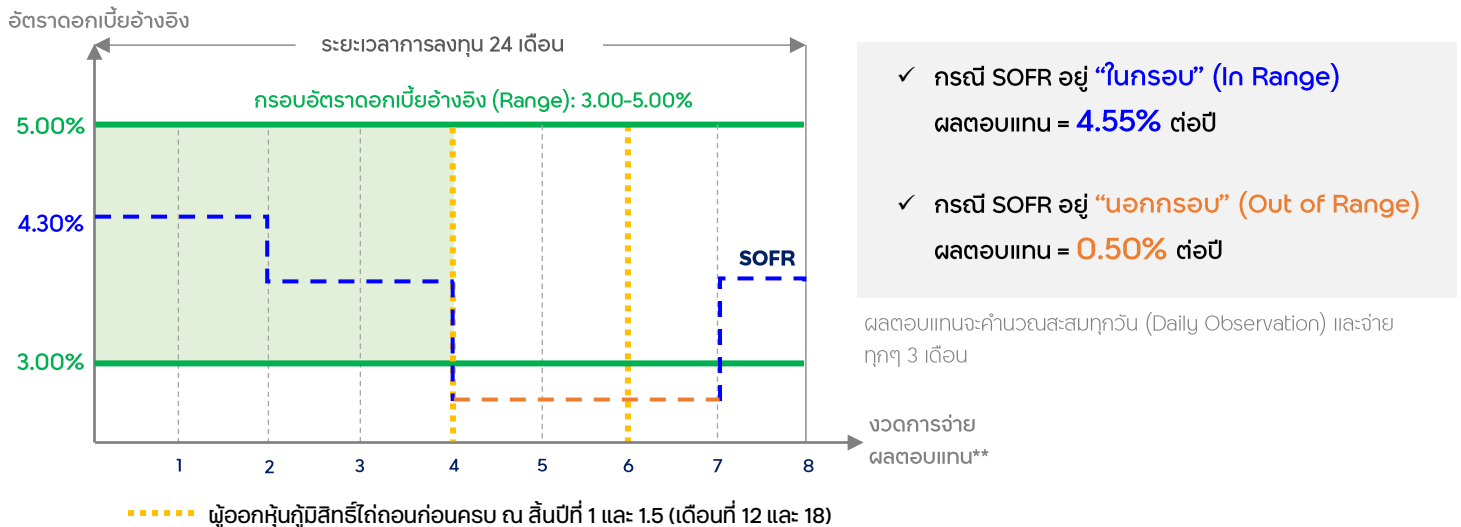
อัตราดอกเบี้ย SOFR (Secured Overnight Financing Rate) คืออัตราดอกเบี้ยกู้ยืมระยะข้ามคืนโดยมีพันธบัตรรัฐบาล (Treasury) เป็นหลักประกัน ดังนั้นจึงเป็น risk-free rate และเมื่อนำมาใช้ในแต่ละงวดดอกเบี้ย จะคำนวณอัตราดอกเบี้ยของงวดจาก SOFR ของแต่ละวันตลอดงวดนั้น ทำให้การปรับอัตราดอกเบี้ยของงวดนั้นในวันปลายงวด (Backward-looking)

- ✓ อัตราดอกเบี้ย SOFR มีการเคลื่อนไหวสอดคล้องกับอัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐ (Fed Funds Rate) ซึ่งมีแนวโน้มเข้าสู่วัฏจักรอัตราดอกเบี้ยขาลง โดย Fed ได้ปรับลดอัตราดอกเบี้ยนโยบายลงทั้งหมด 100 bps สู่ระดับ 4.25-4.50% ในปี 2024 ที่ผ่านมา

ข้อมูลหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ttb Callable Range Accrual Note

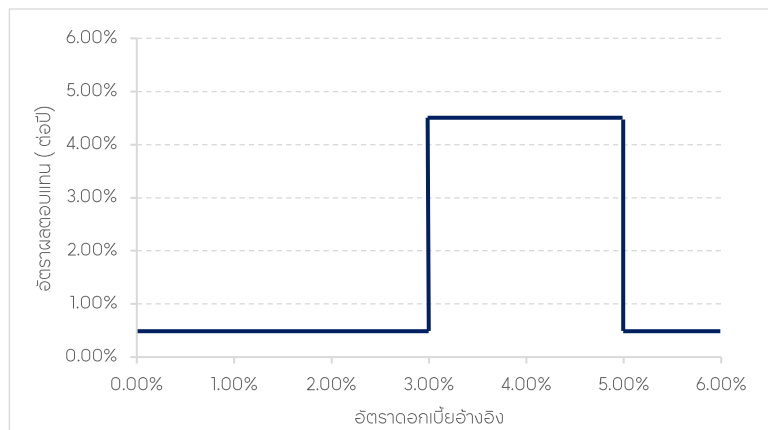
- อายุ (Tenor) : 2 ปี (ผู้ออกมีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดในเดือนที่ 12 และ 18) (ออกหุ้นกู้: วันที่ 21 พ.ค. 2568 ครบกำหนดอายุ: วันที่ 21 พ.ค. 2570)
- อัตราการคุ้มครองเงินต้น (Principal Protection) : 100% ในรูปสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐ
- อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง : SOFR
- ผลตอบแทนกรณีดอกเบี้ยอยู่ในกรอบ In Range : 4.55% ต่อปี
- งวดการจ่ายผลตอบแทน (Coupon Frequency) : ทุก 3 เดือน
- กรอบอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Range) : 3.00% ถึง 5.00%
- ผลตอบแทนกรณีดอกเบี้ยอยู่นอกกรอบ Out of Range : 0.50% ต่อปี

ตัวอย่างการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ย และอัตราผลตอบแทน (ใช้อ้างอิงในการคำนวณดอกเบี้ย)



จำลองอัตราดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับตามการเคลื่อนไหวของอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง

อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง	อัตราผลตอบแทน (ต่อปี)
2.00%	0.50%
2.50%	0.50%
3.00%	4.55%
3.50%	4.55%
4.00%	4.55%
4.50%	4.55%
5.00%	4.55%
5.50%	0.50%
6.00%	0.50%



หมายเหตุ: ผู้ลงทุนมีโอกาสได้รับผลตอบแทนที่สูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไปใน Credit Rating เดียวกัน ในสถานะที่อัตราดอกเบี้ยอ้างอิงทรงตัว โดยคำนวณผลตอบแทนจาก “อัตราดอกเบี้ยอ้างอิง SOFR” ในแต่ละวันทำการ ซึ่งธนาคารจะกำหนดกรอบอัตราดอกเบี้ยอ้างอิง (Range) เพื่อใช้เป็นกรอบกำหนดผลตอบแทน โดยหากอัตราดอกเบี้ย SOFR ในวันทำการใดตกอยู่ภายในกรอบอัตราดอกเบี้ยที่กำหนด ผู้ลงทุนจะได้รับผลตอบแทนของวันทำการนั้นๆ ซึ่งจะถูกละสมไปจ่ายในงวดการจ่ายผลตอบแทน (ทุกๆ 3 เดือน) ซึ่งธนาคารจะระบุจำนวนวันทำการทั้งหมดให้ผู้ลงทุนทราบตั้งแต่วันที่ตกลงทำธุรกรรม ซึ่งสามารถดูได้ที่เอกสาร Final Terms

อัตราดอกเบี้ย SOFR ณ วันที่ 30 เมษายน 2568 = 4.41% (ผู้ลงทุนสามารถติดตามอัตราดอกเบี้ย SOFR ได้ที่ <https://newyorkfed.org/markets/reference-rates/sofr>)

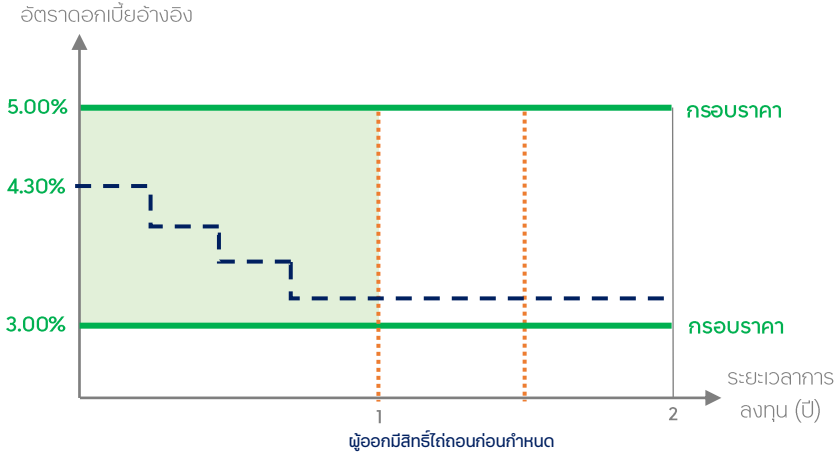
ในการคำนวณอัตราดอกเบี้ย 5 วันสุดท้ายของงวด จะใช้อัตราดอกเบี้ย SOFR ของวันทำการก่อนหน้า เพื่อให้ง่ายและสะดวกในการคำนวณดอกเบี้ย

**งวดการจ่ายผลตอบแทนทั้งหมด 8 งวด เนื่องจากระยะเวลาการลงทุน 2 ปี จ่ายผลตอบแทนทุกๆ 3 เดือน ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอนก่อนกำหนดได้

ตัวอย่างผลตอบแทนของ Callable Range Accrual Note

กรณีที่ 1

อัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบราคาตลอดระยะเวลาการลงทุน

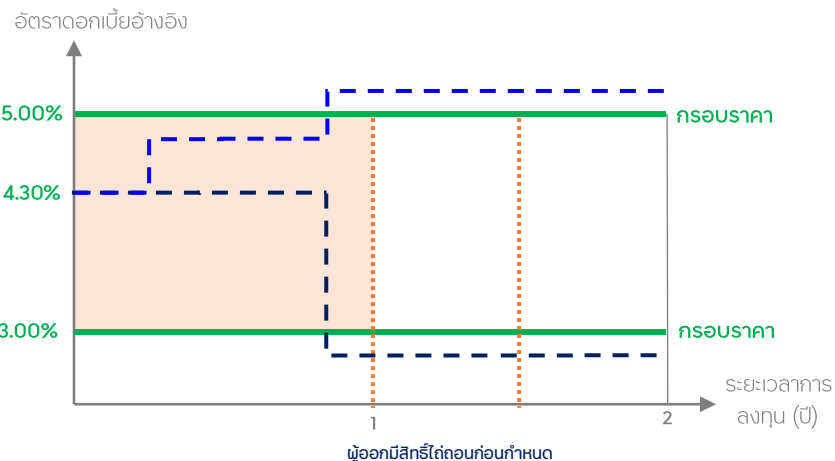


- ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 4.55% ต่อปีตลอดระยะเวลาการลงทุน

อย่างไรก็ดี ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอน ณ สิ้นเดือนที่ 12 และเดือนที่ 18 ของการลงทุน

กรณีที่ 2

อัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวนอกกรอบราคาตั้งแต่ไตรมาสที่ 4 ของการลงทุนปีแรก

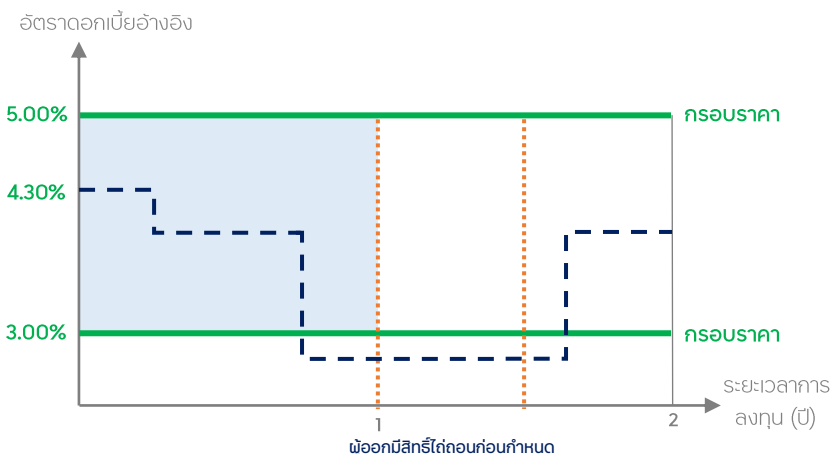


- ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 4.55% ต่อปี เมื่ออัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบราคา (3.00% - 5.00%)
- ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 0.5% ต่อปี เมื่ออัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวอยู่นอกกรอบราคา (3.00% - 5.00%)

อย่างไรก็ดี ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอน ณ สิ้นเดือนที่ 12 และเดือนที่ 18 ของการลงทุน

กรณีที่ 3

อัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวออกนอกกรอบ ในไตรมาสที่ 4 ของปีแรก และ **กลับเข้ากรอบราคา**ในไตรมาสที่ 2 หรือ 3 ของปีที่ 2 ของการลงทุน



- ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 4.55% ต่อปี เมื่ออัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวอยู่ในกรอบราคา (3.00% - 5.00%)
- ผู้ลงทุนได้รับผลตอบแทน 0.5% ต่อปี เมื่ออัตราดอกเบี้ย SOFR เคลื่อนไหวออกนอกกรอบราคา (3.00% - 5.00%) (ในกรณีที่ดอกเบี้ย SOFR กลับเข้ามาอยู่ในกรอบราคา (3.00% - 5.00%) ผู้ลงทุนก็จะได้รับผลตอบแทน 4.55% ต่อปี เช่นเดิม)

อย่างไรก็ดี ผู้ออกหุ้นกู้มีสิทธิไถ่ถอน ณ สิ้นเดือนที่ 12 และเดือนที่ 18 ของการลงทุน

ตัวอย่างผลตอบแทนเฉลี่ยตลอดอายุ ในกรณีต่างๆ (หากไม่มีการไถ่ถอนก่อนกำหนด)

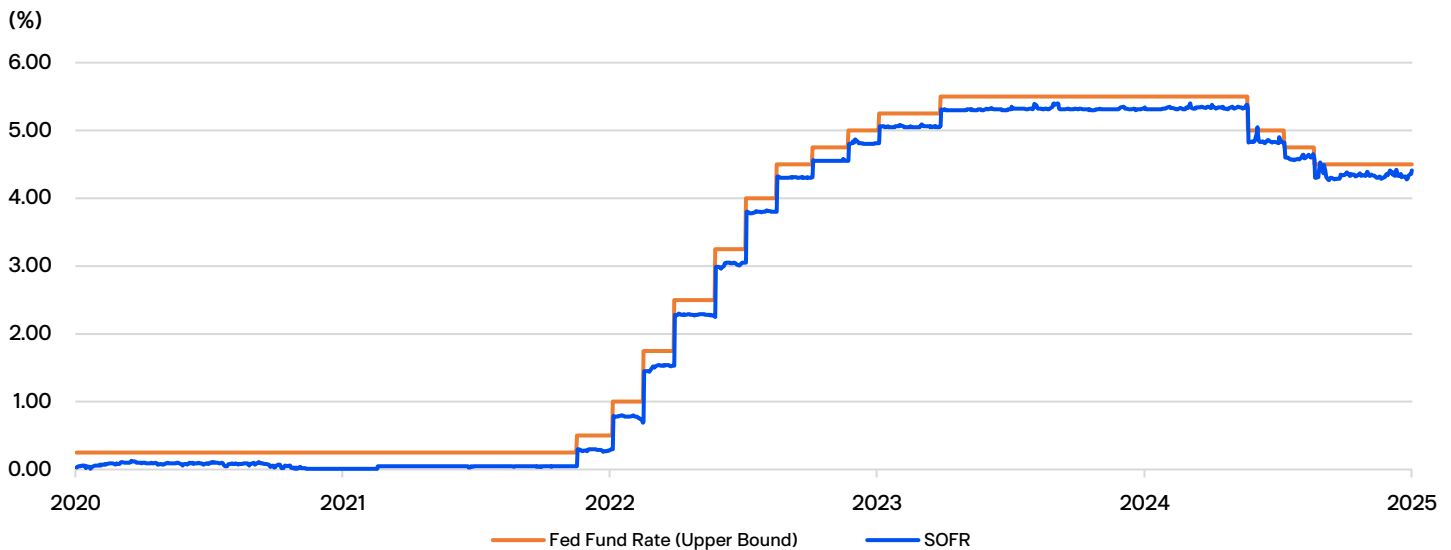
ปีที่ 1				ปีที่ 2				ผลตอบแทนเฉลี่ยตลอดอายุ*
งวดที่ 1	งวดที่ 2	งวดที่ 3	งวดที่ 4	งวดที่ 5	งวดที่ 6	งวดที่ 7	งวดที่ 8	
4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%
4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	0.50%	4.04%
4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	0.50%	0.50%	3.54%
4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	0.50%	0.50%	0.50%	3.03%
4.55%	4.55%	4.55%	4.55%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	2.53%
4.55%	4.55%	4.55%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	2.02%
4.55%	4.55%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	0.50%	1.51%

ตัวอย่างการคำนวณผลตอบแทนเทียบเท่าเงินบาท กรณีลูกค้าซื้อดอลลาร์สหรัฐฯ เพื่อลงทุน

เงินต้น (USD)	อัตราแลกเปลี่ยนเริ่มต้น	ต้นทุน (THB)	ผลตอบแทนเฉลี่ยต่อปี (%)	ผลตอบแทน 2 ปี (USD)	เงินต้น + ผลตอบแทน (USD)*	อัตราแลกเปลี่ยน ณ วันครบกำหนด	จำนวนเงินบาทที่ได้หากแลกเงินกลับ ณ วันครบกำหนด	ผลตอบแทนรวม 2 ปี (THB)
100,000	33.00	3,300,000	4.55%	9,100	109,100	34.50	3,763,950	+463,950 (+14.06%)
100,000	33.00	3,300,000	4.55%	9,100	109,100	33.00	3,600,300	+300,300 (+9.10%)
100,000	33.00	3,300,000	4.55%	9,100	109,100	31.50	3,436,650	+136,650 (+4.14%)

หมายเหตุ: ผลตอบแทนก่อนหักภาษี ณ ที่จ่าย 15%

อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed Fund Rate) และ SOFR ย้อนหลัง 5 ปี



ที่มา: Bloomberg ณ วันที่ 30 เมษายน 2568

หมายเหตุ: อัตราดอกเบี้ยนโยบายของธนาคารกลางสหรัฐฯ (Fed Funds Rate) และ SOFR ช่วงวันที่ 30 เมษายน 2563 ถึง 30 เมษายน 2568

ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจลักษณะสินค้า เงื่อนไขผลตอบแทนและความเสี่ยง ก่อนตัดสินใจลงทุน ผลการดำเนินงานในอดีตมิได้เป็นสัญญาณบ่งชี้การดำเนินงานในอนาคต



คำเตือน

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นการลงทุนที่มีความซับซ้อนและความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นทั่วไป แต่เป็นทางเลือกที่มีโอกาสได้ผลตอบแทนสูง ขึ้น
- ผู้ลงทุนไม่สามารถขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ก่อนครบกำหนดอายุได้
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงที่เกิดจากการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นตราสารที่มีสภาพคล่องต่ำและมีตลาดรองที่มีขอบเขตจำกัด ทำให้ผู้ลงทุนอาจซื้อขายได้ไม่สะดวก
- การลงทุนในผลิตภัณฑ์ในตราสารที่มีความเสี่ยงสูงหรือมีความซับซ้อน ซึ่งมีปัจจัยอ้างอิงมีความแตกต่างจากการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงโดยตรง จึงอาจทำให้ราคาของผลิตภัณฑ์ในตราสารดังกล่าวมีความผันผวนแตกต่างจากราคาของปัจจัยอ้างอิงได้
- ผู้ลงทุนควรทำความเข้าใจเงื่อนไขการจ่ายผลตอบแทนและความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องก่อนทำการลงทุน
- การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสกุลเงินดอลลาร์สหรัฐฯ อาจมีความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนในกรณีที่ผู้ลงทุนแลกเงินสกุลบาทเป็นดอลลาร์สหรัฐฯเพื่อลงทุน
- ผู้ลงทุนมีความจำเป็นในการขอคำแนะนำเพิ่มเติมจากผู้ประกอบธุรกิจก่อนการลงทุน
- การหักภาษี ณ ที่จ่ายของผู้ลงทุนเป็นไปตามเงื่อนไขที่กรมสรรพากรกำหนด