



ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)

UNITED OVERSEAS BANK (THAI) PUBLIC COMPANY LIMITED

ส่วนที่ 3: ข้อมูลลักษณะเฉพาะสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ส่วนที่ 3

ข้อมูลลักษณะเฉพาะสำหรับหุ้นกู้ที่เสนอขาย

ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ("ธนาคาร" หรือ "ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง") ซึ่งเป็นบริษัทมหาชน จำกัด มีชื่อเป็นภาษาอังกฤษว่า United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited สำนักงานตั้งอยู่ที่ 690 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขต คลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 โทรศัพท์ 0-2343-3000 มีความประสงค์ที่จะออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้ โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีลักษณะสำคัญตามที่ ระบุไว้ข้างล่างนี้

1. รายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

1.1 ลักษณะสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง : ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)

United Overseas Bank (Thai) Public Company Limited

โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) โดยมีมูลค่าเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 50,000 ล้านบาทหรือเงินสกุล อื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ทั้งนี้ ธนาคารจะควบคุมให้การเสนอขายเป็นไปตาม วงเงินที่ได้รับอนุมัติตามมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้น ครั้งที่ 28 ประชุมเมื่อ วันที่ 23 กันยายน 2563 โดยธนาคารจะออกเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยให้ มีมูลค่าเงินต้นคงค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ ขณะใดขณะหนึ่งไม่เกิน 10,000 ล้านบาท หรือสกุลเงินอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ซึ่งทั้งหมดนี้ยังคงอยู่ภายใต้ วงเงินที่ได้รับอนุมัติจากมติที่ประชุมใหญ่สามัญผู้ถือหุ้นดังกล่าว และตามที่ได้รับ อนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และ ตลาดหลักทรัพย์ ("สำนักงาน ก.ล.ต.")

ระยะเวลาเสนอขายหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง : ตั้งแต่วันที่ 20 ธันวาคม 2567 ถึงวันที่ 18 ธันวาคม 2569

ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง : หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชนิดระบุชื่อผู้ถือ ประเภทไม่ด้อยสิทธิ ไม่มีประกัน ไม่มี การแปลงสภาพและไม่มีผู้แทนผู้ถือหุ้นกู้ โดยมีรายละเอียดต่าง ๆ ตามที่ระบุ ไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ปัจจัยอ้างอิง : ปัจจัยอ้างอิงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะเป็นตัวแปร สินค้าหรือดัชนีอย่างใด อย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกัน ดังต่อไปนี้ หรือตัวแปร สินค้า หรือดัชนี อย่างหนึ่งหรือหลายอย่างประกอบกันอื่น ๆ ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนด โดยสำนักงาน ก.ล.ต. ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะดำเนินการให้เป็นไป ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้องด้วย

(ก) หลักทรัพย์ไทย

(ข) หลักทรัพย์ต่างประเทศ

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

ทั้งนี้ ในกรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีปัจจัยอ้างอิงเป็นดัชนีข้างต้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะระบุสถาบันที่พัฒนาดัชนี (index sponsor) และช่องทางที่ผู้ลงทุนสามารถเข้าไปดูรายละเอียดและข้อมูลของดัชนีดังกล่าวไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

ข้อมูลสถิติของราคาปัจจัย
อ้างอิง

: ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสถิติของราคาปัจจัยอ้างอิง ดังนี้

1. สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ต่างประเทศ
 - <https://www.bloomberg.com> (Bloomberg)
2. สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทอัตราดอกเบี้ย, อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ, อัตราเงินเฟ้อ และ สินค้าโภคภัณฑ์
 - <https://www.bot.or.th> (ธนาคารแห่งประเทศไทย)
3. สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทหลักทรัพย์และดัชนีหลักทรัพย์ในประเทศไทย
 - <https://www.set.or.th> (ตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย)

4. สำหรับปัจจัยอ้างอิงเครดิต

- <https://www.trisrating.com>
- <https://www.fitchratings.com>
- <https://www.moody's.com>
- <https://www.spglobal.com>

5. สำหรับปัจจัยอ้างอิงประเภทดัชนีอื่น ๆ

- ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลสถิติราคาของปัจจัยอ้างอิงจากแหล่งข้อมูลในข้อกำหนดสิทธิ และสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แต่ละชุด

โปรดพิจารณา ข้อมูลประกอบเพิ่มเติมเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิงของโครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ ตามเอกสารแนบ 4 ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงเท่านั้น ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) หรือผู้ดูแลดัชนี อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมดัชนีอ้างอิงหรือข้อมูลที่ใด ๆ ที่เกี่ยวข้องในภายหลัง

มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วย	: มูลค่าที่ตราไว้ต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ราคาที่จะเสนอขายต่อหน่วย	: ราคาเสนอขายต่อหน่วยให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่กำหนดในประกาศใด ๆ ของสำนักงาน ก.ล.ต. และ/หรือ ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
สกุลเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์	: บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
สกุลเงินตราที่ได้รับชำระดอกเบี้ย (ถ้ามี)	: บาทหรือสกุลเงินต่างประเทศ ทั้งนี้ ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
โครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์	: เป็นไปตามที่ระบุในสรุปข้อมูลสำคัญ (Factsheet) ข้อกำหนดสิทธิและสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ในเบื้องต้น ประเภทหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 มี 45 ประเภท ดังนี้

1. FX Dual-Currency Note
2. FX Bonus DCN Note
3. FX EKO Bull SharkFin Note
4. FX EKO Bear SharkFin Note
5. FX AKO Bull SharkFin Note
6. FX AKO Bear SharkFin Note
7. FX Twin-Win Note
8. FX Bull – Bonus Coupon Note
9. FX Bear – Bonus Coupon Note
10. FX Bull – Enhanced Bonus Coupon Note
11. FX Bear – Enhanced Bonus Coupon Note
12. FX Bull – Participation Note
13. FX Bear – Participation Note
14. FX Double No Touch Note
15. Equity Linked Note
16. Equity Fixed Coupon Note
17. Equity EKO Bull SharkFin Note
18. Equity EKO Bear SharkFin Note
19. Equity AKO Bull SharkFin Note
20. Equity AKO Bear SharkFin Note
21. Equity Twin-Win Note
22. Equity Bull – Bonus Coupon Note
23. Equity Bear – Bonus Coupon Note
24. Equity Bull – Enhanced Bonus Coupon Note
25. Equity Bear – Enhanced Bonus Coupon Note
26. Equity Bull – Participation Note
27. Equity Bear – Participation Note
28. Equity Double No Touch Note
29. Index EKO Bull SharkFin Note
30. Index EKO Bear SharkFin Note
31. Index AKO Bull SharkFin Note
32. Index AKO Bear SharkFin Note
33. Index Twin-Win Note
34. Index Bull – Bonus Coupon Note
35. Index Bear – Bonus Coupon Note
36. Index Bull – Enhanced Bonus Coupon Note
37. Index Bear – Enhanced Bonus Coupon Note

- 38. Index Bull – Participation Note
- 39. Index Bear – Participation Note
- 40. Index Double No Touch Note
- 41. Rates - Inverse Floater Note
- 42. Rates – Cap Protected Note
- 43. Rates – Enhanced Cap Protected Note
- 44. Rates – Floor Protected Note
- 45. Rates – Enhanced Floor Protected Note

โปรดพิจารณา ข้อมูลประกอบเพิ่มเติมเกี่ยวกับดัชนีอ้างอิงของโครงสร้างธุรกรรมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามเอกสารแนบ 4 ทั้งนี้ ข้อมูลดังกล่าวเป็นเพียงส่วนหนึ่งของดัชนีอ้างอิงเท่านั้น ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้สนับสนุนดัชนี (Index Sponsor) หรือผู้ดูแลดัชนี อาจแก้ไขเปลี่ยนแปลงและเพิ่มเติมดัชนีอ้างอิงหรือข้อมูลที่ใดๆ ที่เกี่ยวข้องในภายหลัง

การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนโดย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง	:	เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
ผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง	:	ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นผู้จัดจำหน่ายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
ตัวแทนคำนวณราคา	:	ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) หรือผู้ที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นตัวแทนคำนวณราคา
นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง	:	นิติบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
มูลค่าและประเภทของ หลักประกันหรือการค้ำประกัน	:	ไม่มี
อันดับความน่าเชื่อถือของหุ้นกู้ที่ มีอนุพันธ์แฝง	:	ธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้ง (ประเทศไทย) จำกัด ที่ระดับ AAA(thai) ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567 ทั้งนี้ เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
การขึ้นทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง	:	ไม่มี เว้นแต่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่นในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

ทั้งนี้ ในกรณีที่กฎหมายกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงจะนำหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง ไปขึ้นทะเบียนกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยภายในระยะเวลาที่กฎหมายกำหนด

ตลาดรองของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ : ไม่มี
แปลง

มูลค่าการเสนอขายภายใต้ : มูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้น ไม่เกิน 50,000 ล้านบาท หรือเงินสกุลอื่นที่มี
โครงการและมูลค่าเงินต้นคง จำนวนเทียบเท่า ทั้งนี้ มูลค่าเงินต้นคงค้างไม่เกิน 10,000 ล้านบาทหรือเงิน
ค้างของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง ณ สกุลเงินที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน
เวลาใด ๆ ที่เสนอขายภายใต้
โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงใน
ครั้งนี้

วัตถุประสงค์ในการเสนอขาย : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงมีวัตถุประสงค์ที่จะนำเงินที่ได้จากการเสนอขายหุ้น
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง กู้ที่มีอนุพันธ์แปลงภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง ของธนาคาร ยูโอบี
จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 ไปใช้เพื่อบริหารจัดการสภาพคล่องของผู้ออก
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง

การคุ้มครองเงินต้น : ให้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่
ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่
เกี่ยวข้อง

1.2 สิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

สัญญาที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง : หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายแต่ละครั้ง จะอยู่ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดส่งสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ให้แก่สำนักงาน ก.ล.ต. ภายหลังการเสนอขาย และจะจัดให้มีการเก็บรักษาสำเนาสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) สำหรับการออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดไว้ ณ สำนักงานใหญ่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง เพื่อให้ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงขอตรวจสอบสำเนาเอกสารต่าง ๆ ดังกล่าวที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ตนถืออยู่ได้ในวันและเวลาทำการของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ทั้งนี้ นอกเหนือจากสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในข้อ 1.2 นี้แล้ว ยังมีสิทธิและหน้าที่อื่น ๆ ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหากข้อกำหนดในข้อ 1.2 นี้ขัดหรือแย้งกับข้อกำหนดที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ให้ข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องมีผลบังคับใช้

**ใบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มี
อนุพันธ์แฝง และผู้ทรง
สิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์
แฝง**

1. นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกและส่งมอบใบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีได้ฝากใบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไว้กับนายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับการจัดสรร โดยในส่วนของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์จะต้องลงชื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงแทนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงนั้น นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะออกใบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงหรือออกใบรับ เพื่อใช้แทนใบหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงตามแบบที่นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์
2. นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องจัดทำและเก็บรักษาสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไว้จนกว่าหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดจะได้รับการไถ่ถอน
3. ผู้ทรงสิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง
 - (ก) ในกรณีทั่วไป สิทธิในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่ปรากฏชื่อเป็นเจ้าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเมื่อสิ้นเวลาทำการในวันทำการก่อนวันที่จะมีการใช้สิทธิตามหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันแรกของ

การปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะได้มีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งสามารถขายกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ตามข้อกำหนดว่าด้วยการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเกิดขึ้นแล้วในวันต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องข้างต้น ซึ่งสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- (ข) ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกรณีที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะตกได้แก่บุคคลที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับแจ้งเป็นหนังสือจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนดังกล่าวที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ในวันทำการก่อนวันที่จะมีสิทธิตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือในวันแรกของการปิดสมุดทะเบียนพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือวันอื่นใดตามที่กำหนดไว้เป็นกรณีเฉพาะ (แล้วแต่กรณี) เว้นแต่จะมีการคัดค้านโดยชอบด้วยกฎหมาย

4. เมื่อศูนย์รับฝากหลักทรัพย์แจ้งต่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีหน้าที่ที่จะต้องออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์และลงทะเบียนให้ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรายดังกล่าวเป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามจำนวนที่ได้รับแจ้งจากศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ ทั้งนี้ เมื่อได้มีการออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนดังกล่าวแล้ว นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะแก้ไขจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝากหลักทรัพย์โดยหักจำนวนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออก ส่วนจำนวนรวมของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏในใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือใบรับเพื่อใช้แทนใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกให้แก่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น หากนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้ทำการแก้ไข (ไม่ว่าด้วยเหตุใดก็ตาม) ให้ถือว่าจำนวนลดลงตามจำนวนของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้แยกไปออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและลงทะเบียนไว้ในชื่อของผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แฝง : 1.

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ดังนี้

- (ก) แบบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้โอนและผู้รับโอน

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะสมบูรณ์เมื่อผู้โอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งเป็นผู้ที่สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระบุชื่อเป็นเจ้าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จำนวนที่จะทำการโอน หรือผู้รับโอนคน

สุดท้ายโดยมีการสลักหลังแสดงการโอนต่อเบื้องหน้าจากผู้ที่ปรากฏชื่อดังกล่าว (แล้วแต่กรณี) ได้ส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้รับโอนโดยลงลายมือชื่อสลักหลังแสดงการโอนให้ไว้ด้วย

(ข) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้นับกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ก็ต่อเมื่อผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอยู่ระหว่างลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ผู้รับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงลายมือชื่อเป็นผู้รับโอนในด้านหลังของใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนั้นครบถ้วนแล้ว

(ค) ผลของการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระหว่างผู้รับโอนกับบุคคลภายนอก

การโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะใช้นับกับบุคคลภายนอกได้ก็ต่อเมื่อนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเรียบร้อยแล้ว

(ง) การขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องกระทำ ณ สำนักงานใหญ่ของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในวันและเวลาทำการของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และจะต้องทำตามแบบและวิธีการที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด โดยผู้ลงทะเบียนจะต้องส่งมอบใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ลงลายมือชื่อครบถ้วนตามหลักเกณฑ์ในการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงนี้ พร้อมทั้งหลักฐานอื่น ๆ ที่ยืนยันถึงความถูกต้องและความสมบูรณ์ของการโอนและการรับโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แล้วเสร็จภายใน 7 (เจ็ด) วันทำการหลังจากวันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอลงทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงพร้อมทั้งใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและหลักฐานอื่น ๆ ที่จะต้องส่งมอบครบถ้วนเรียบร้อยแล้ว ทั้งนี้ เว้นแต่กรณีการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวจะเป็นการฝ่าฝืนต่อ-ข้อกำหนดสิทธิ หรือสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) บทบัญญัติใด ๆ ของกฎหมาย หรือคำสั่งศาล ซึ่งนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีสิทธิปฏิเสธการลงทะเบียนโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวได้

2. สำหรับการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์นั้น ให้เป็นไปตามข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ และหน่วยงานที่เกี่ยวข้องอื่น ๆ รวมทั้งศูนย์ซื้อขายหลักทรัพย์ที่เกี่ยวข้อง
3. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะจัดการให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อพักการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นระยะเวลา 14 (สิบสี่) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะยาว) หรือ 10 (สิบ) วัน (กรณีหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้น)ล่วงหน้าก่อนวันกำหนดชำระดอกเบี้ย และ/หรือ วันครบกำหนดชำระเงิน/ส่งมอบ และ/หรือ วันอื่น (แล้วแต่กรณี) หรือระยะเวลาอื่นใดเพื่อให้เป็นไปตามกฎหมาย ประกาศ ระเบียบหรือวิธีปฏิบัติใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง (ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศที่ออกโดยสมาคมตราสารหนี้ไทย) เพื่อกำหนดสิทธิของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการได้รับหรือใช้สิทธิประโยชน์ต่าง ๆ ข้างต้นในฐานะผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ในกรณีที่วันแรกไม่ตรงกับวันทำการ ให้เลื่อนเป็นวันทำการถัดไป

นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ขอสงวนสิทธิ์ในการแก้ไขเปลี่ยนแปลงระยะเวลาการปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่อย่างใด เพื่อให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ที่ทางสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย (Thai Bond Market Association) หรือหน่วยงานอื่นใดที่เกี่ยวข้องประกาศกำหนด

4. ข้อจำกัดการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ของธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ครั้งที่ 1/2568 นี้ เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้ออกและเสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นกู้แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ใน ข้อ 5 ถึง ข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอ

ขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ถือหุ้น
กู้ที่มีอนุพันธ์แปลงของสวณสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แปลงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทศใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอน
ดังกล่าวด้วย

อัตราดอกเบี้ย

: หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงจะออกและเสนอขายแต่ละครั้งจะเป็น
หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังต่อไปนี้

1. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยคงที่ โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์
แปลงจะได้รับในอัตราดอกเบี้ยตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่
กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงจะมีการชำระ
ดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึง
สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่
มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
2. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงประเภทที่มีอัตราดอกเบี้ยลอยตัว โดยผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แปลงจะได้รับดอกเบี้ยในอัตราดอกเบี้ยในลักษณะลอยตัวตามที่ระบุไว้
ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจะมี
การชำระดอกเบี้ยเพียงงวดเดียว หรือหลายงวดตามที่ระบุไว้ในข้อกำหนด
สิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง
และผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
3. หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงประเภทที่ไม่มีดอกเบี้ย ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงจะไม่ได้
รับดอกเบี้ยภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง
4. ในกรณีที่ผลการคำนวณดอกเบี้ยหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงต่อหน่วยที่ได้มีจำนวน
ทศนิยมมากกว่า 6 (หก) ตำแหน่ง ให้ปัดทศนิยมให้เหลือเพียง 6 (หก)
ตำแหน่ง โดยให้ปัดทศนิยมตำแหน่งที่ 6 (หก) ขึ้น ถ้าตำแหน่งที่ 7 (เจ็ด) มีค่า
มากกว่าหรือเท่ากับ 5 (ห้า) ส่วนในกรณีที่ดอกเบี้ยที่คำนวณได้มีทศนิยมไม่รู้
จบให้กำหนดทศนิยมเพียง 6 (หก) ตำแหน่ง และทำการปัดทศนิยมตำแหน่งที่
6 (หก) ตามหลักการข้างต้น
5. ในกรณีที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงผิพนัดไม่ชำระคืนเงินจำนวนใดตาม
เงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้น
กู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ผู้ถือหุ้นกู้ที่
มีอนุพันธ์แปลงจะทำการชำระดอกเบี้ยสำหรับเงินค้างชำระนับจากวันถึง
กำหนดชำระจนถึง (แต่ไม่รวม) วันที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงทำการชำระ
หนี้ครบถ้วนให้คิดในอัตราดอกเบี้ยผิพนัด

วิธีการชำระหนี้ตามหุ้นกู้
ที่มีอนุพันธ์แฝง

1. หลักเกณฑ์ทั่วไป

ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการชำระเงิน และ/หรือ ส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ในวันตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

2. วิธีการชำระเงิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงินตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงซึ่งมีชื่อปรากฏอยู่ในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง โดยเช็คขีดคร่อมส่งจ่ายเฉพาะในนามของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ลงวันที่ตรงกับวันที่ทำการที่ต้องชำระเงินตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง โดยจัดส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน หรือโดยการโอนเงินเข้าบัญชีของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ได้มีการแจ้งเป็นหนังสือให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทราบล่วงหน้าแล้วไม่น้อยกว่า 15 (สิบห้า) วันทำการก่อนวันถึงกำหนดชำระเงินที่เกี่ยวข้อง หรือโดยวิธีอื่นใดตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ทั้งนี้ การชำระเงินที่จะทำการชำระในวันตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3. วิธีการส่งมอบทรัพย์สิน

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะทำการส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงโดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

4. กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์เป็นผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะชำระเงิน และ/หรือ ส่งมอบทรัพย์สินใด ๆ ผ่านนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงให้แก่บุคคลที่ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์มีหนังสือแจ้งมายังผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่าเป็นผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจำนวนต่าง ๆ ที่ลงทะเบียนในสมุดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไว้ในชื่อของศูนย์รับฝาก

หลักทรัพย์ โดยวิธีการตามที่ตกลงกันระหว่างผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องนำไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมาเวนคืนให้แก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

5. ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่จำเป็นต้องจ่ายเงินไม่ว่าจำนวนใด ๆ แก่บุคคลที่มีได้มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ณ วันปิดสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว และเมื่อผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ทำการชำระหนี้ให้แก่บุคคลที่มีชื่อปรากฏในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแล้ว ให้ถือว่าใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ได้ออกให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไปแล้วเป็นอันยกเลิก

**การขอออกใบหุ้นกู้ที่มี
อนุพันธ์แฝงฉบับใหม่**

- : หากใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าสูญหาย ฉีกขาด หรือชำรุดด้วยประการใด ๆ ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ปรากฏชื่อในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิยื่นคำขอให้นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ โดยจะต้องชำระค่าธรรมเนียมและค่าใช้จ่ายแก่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง รวมทั้งหลักฐานเพิ่มเติมตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด ในการนี้ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงภายใน 30 (สามสิบ) วันทำการ นับแต่วันที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับคำขอให้ออกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับใหม่ และเอกสารอื่น ๆ ตามที่นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนด และนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องลงบันทึกในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงว่ามีการยกเลิกใบหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับเก่าด้วย

คำบอกกล่าว

1. คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
คำบอกกล่าวถึงผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบหากได้ส่งทางไปรษณีย์ลงทะเบียน (หรือการส่งโดยวิธีที่เทียบเคียงกัน) หรือทางไปรษณีย์อากาศ (หากส่งไปยังที่อยู่ในต่างประเทศ) ไปยังที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุในสมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือตามที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ระบุโดยศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (สำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ฝากไว้กับศูนย์รับฝากหลักทรัพย์) และจะถือได้ว่าเป็นการส่งโดยชอบแล้วในวันที่ได้ส่งทางไปรษณีย์ หรือในวันที่ 7 (เจ็ด) นับจากวันที่ส่ง (หากส่งจากประเทศอื่นนอกจากประเทศของผู้รับ)
2. คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
2.1 คำบอกกล่าวถึงนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ตามที่ระบุด้านล่างนี้

ธนาคาร ซีไอเอ็มบี ไทย จำกัด (มหาชน)

เลขที่ 44 ถนนหลังสวน แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน
กรุงเทพมหานคร 10330
โทรสาร 0-2626-7543

- 2.2 คำบอกกล่าวถึงผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะถือว่าได้ส่งโดยชอบ หากได้ส่งไปยังที่อยู่หรือหมายเลขโทรสารของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ระบุข้างล่างนี้

ธนาคารยูโอบี จำกัด (มหาชน)
690 ถนนสุขุมวิท แขวงคลองตัน เขตคลองเตย
กรุงเทพมหานคร 10110
โทรสาร 0-2287-2973-4

- ภาษีอากร** : ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ต้องรับผิดชอบต่อภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมของรัฐไม่ว่าประเภทใด ที่กำหนดเรียกเก็บ หรือหัก ณ ที่จ่าย หรือประเมินโดยผู้มีอำนาจกระทำการในนามของประเทศไทย และประเทศอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องหรือหน่วยงานย่อยทางการเมืองหรือเจ้าหน้าที่ใด ๆ ของหรือในหน่วยงานย่อยดังกล่าวนั้น ซึ่งมีอำนาจเรียกเก็บภาษีที่เกี่ยวกับการชำระเงิน หรือการส่งมอบทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เว้นแต่จะเป็นภาษี อากร หรือค่าธรรมเนียมรัฐที่กำหนดให้เรียกเก็บกับผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
- อายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง** : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- วันครบกำหนดอายุ** : เป็นไปตามข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง
- กฎหมายที่ใช้บังคับ** : ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) จะอยู่ภายใต้บังคับและตีความตามกฎหมายไทย

คำจำกัดความ

- "ข้อกำหนดสิทธิ"** หมายถึง ข้อกำหนดว่าด้วยสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงฉบับนี้
- "คณะกรรมการ ก.ล.ต."** หมายถึง คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
- "โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568"** หมายถึง โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 ของธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นโครงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดเป็นคราว ๆ ไป โดยมีมูลค่าการเสนอขายรวมทั้งสิ้นไม่เกิน 50,000 ล้านบาทหรือเงินสกุลอื่นที่มีจำนวนเทียบเท่ากัน ภายใต้ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ตามที่ได้รับอนุญาตให้ออกและเสนอขายจากสำนักงาน ก.ล.ต.

"นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝง"	นิติบุคคลที่ได้รับแต่งตั้งโดยชอบให้ทำหน้าที่เป็นนายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแทน
"ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง"	หมายถึง ผู้ทรงสิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละจำนวนตามที่ระบุในสัญญาที่กำหนด สิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
"ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง"	หมายถึง ธนาคาร ยูโอบี จำกัด (มหาชน)
"วันทำการ"	หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์โดยทั่วไปเปิดทำการในกรุงเทพมหานคร ซึ่งมีวันเสาร์ หรือวันอาทิตย์ หรือวันอื่นใดที่ธนาคารแห่งประเทศไทยประกาศให้เป็นวันหยุดของ ธนาคารพาณิชย์
"สมุดทะเบียนผู้ถือหุ้นกู้ที่ มีอนุพันธ์แฝง"	หมายถึง สมุดทะเบียนหรือแหล่งข้อมูลทางทะเบียนซึ่งบันทึก รายละเอียดเกี่ยวกับหุ้นกู้ ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เช่น ชื่อและที่อยู่ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง การโอน การจำนำ การอายัด การออกไปหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใหม่ไว้ตาม หลักเกณฑ์ที่กำหนดในกฎหมายว่าด้วยหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของ คณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ประกาศของคณะกรรมการกำกับ ตลาดทุน หรือประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาด หลักทรัพย์ ที่เกี่ยวข้อง
"สำนักงาน ก.ล.ต."	หมายถึง สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
"สิทธิในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง"	หมายถึง สิทธิทั้งปวงในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอันรวมถึง (แต่ไม่จำกัดเฉพาะ) สิทธิในการ ได้รับชำระเงินและดอกเบี้ย (ถ้ามี) หรือทรัพย์สินที่ตกลงจะส่งมอบ (ตามแต่กรณี) ภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง
"สัญญาที่กำหนดสิทธิและ หน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่ มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) "	หมายถึง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่ มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งอาจเป็นภาษาไทยหรือภาษาอังกฤษ
"สถาบันจัดอันดับความ น่าเชื่อถือ"	หมายถึง สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่สำนักงาน ก.ล.ต. ให้ความเห็นชอบ
"ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์"	หมายถึง บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด หรือบุคคลหรือนิติบุคคล อื่นที่ดำเนินการรับฝากหลักทรัพย์ได้ตามกฎหมายซึ่งเข้ารับทำหน้าที่แทน
"หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง"	หมายถึง หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงชุดใด ๆ แต่ละชุดซึ่งออกโดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 เป็นสกุลเงินบาทหรือเงินตรา ต่างประเทศ โดยมีรายละเอียดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละชุดดังกล่าวตามที่ระบุใน

ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

"อัตราดอกเบี้ยผิดนัด"

อัตราดอกเบี้ยผิดนัดของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ให้เป็นไปตามที่ระบุในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง

2. ข้อจำกัดการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขาย

2.1 หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2568 เป็นหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือ ผู้ลงทุนรายใหญ่ ตามประกาศคณะกรรมการกำกับตลาดทุน ที่ ทจ. 16/2565 เรื่อง การขออนุญาตและการอนุญาตให้เสนอขายตราสารหนี้ที่ออกใหม่ต่อบุคคลในวงจำกัด และการเสนอขายหุ้นที่แปลงสภาพต่อบุคคลที่มีลักษณะเฉพาะ ฉบับลงวันที่ 23 กันยายน พ.ศ. 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะต้องไม่เสนอขายหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ตามประเภทและลักษณะที่นิยามไว้ใน ข้อ 5 ถึง ข้อ 8 ของประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษและผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอดใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย

เพื่อประโยชน์ตามข้อ 2 และข้อ 3 นี้

"ผู้ลงทุนสถาบัน" หมายถึง ผู้ลงทุนตามประเภทต่อไปนี้

- (1) ธนาคารแห่งประเทศไทย
- (2) ธนาคารพาณิชย์
- (3) ธนาคารที่มีกฎหมายเฉพาะจัดตั้งขึ้น
- (4) บริษัทเงินทุน
- (5) บริษัทเครดิตฟองซิเอร์
- (6) บริษัทหลักทรัพย์
- (7) บริษัทประกันวินาศภัย
- (8) บริษัทประกันชีวิต
- (9) กองทุนรวม

- (10) กองทุนส่วนบุคคลซึ่งบริษัทหลักทรัพย์บริหารจัดการเงินลงทุนของผู้ลงทุนดังนี้
- (ก) ผู้ลงทุนตาม (1) ถึง (9) หรือ (11) ถึง (24) หรือ (26)
 - (ข) ผู้ลงทุนตาม (25) ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว
 - (ค) ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านฐานะทางการเงินเทียบเท่าผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่
- (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 อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)
- (24) กิจกรรมที่ประกอบธุรกิจในลักษณะเงินร่วมลงทุน ได้แก่ นิติบุคคลร่วมลงทุน และกิจการเงินร่วมลงทุน
- (25) บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทในลักษณะใดลักษณะหนึ่งดังนี้ ทั้งนี้ เฉพาะในธุรกรรมที่เกี่ยวข้องกับหลักทรัพย์ที่ออกโดยบริษัทดังกล่าว
- (ก) กรรมการ ผู้บริหาร หรือพนักงาน
 - (ข) ผู้ถือหุ้นรายใหญ่
 - (ค) บริษัทย่อย หรือบริษัทร่วม

บุคคลที่มีความสัมพันธ์กับบริษัทตามวรรคหนึ่ง ให้ความหมายรวมถึงบุคคลที่เคยมีความสัมพันธ์ในลักษณะใดลักษณะหนึ่งข้างต้น ซึ่งพ้นจากการมีลักษณะดังกล่าวมาแล้วไม่เกิน 3 เดือน

- (26) ผู้ลงทุนอื่นใดตามที่สำนักงานประกาศกำหนด

"ผู้ลงทุนรายใหญ่" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" ได้แก่ ผู้ลงทุนที่มีคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ และคุณสมบัติด้านฐานะการเงิน อย่างครบถ้วนตามที่กำหนดไว้ในตารางแนบท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) โดยปัจจุบันมีรายละเอียดตามตารางคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่ และตารางคุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษด้านล่าง

ในการพิจารณาคุณสมบัติด้านความรู้หรือประสบการณ์ นอกจากการได้รับวุฒิปัตตามหลักสูตรที่ระบุไว้อย่างชัดเจนในตารางท้ายประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) แล้ว ให้สำนักงาน ก.ล.ต. มีอำนาจประกาศกำหนดหลักสูตรเกี่ยวกับการบริหารการเงินและการลงทุนอื่นที่ผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษต้องได้รับวุฒิปัตได้

ทั้งนี้ นิยามของผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่อาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงหรือเพิ่มเติมตามประกาศคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ กจ. 39/2564 เรื่อง การกำหนดบทนิยามผู้ลงทุนสถาบัน ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ และผู้ลงทุนรายใหญ่ ฉบับลงวันที่ 24 ธันวาคม พ.ศ. 2564 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่)

- 2.2** เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในฐานธนาคารพาณิชย์จะต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตและกำกับดูแลการทำธุรกรรมอนุพันธ์ของธนาคารพาณิชย์ ฉบับลงวันที่ 6 ตุลาคม 2565 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ("ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยที่สนส. 7/2565") และกฎหมายหรือกฎเกณฑ์และระเบียบปฏิบัติต่าง ๆ เกี่ยวกับการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับผิดชอบการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลใด ที่จะเป็นการฝ่าฝืนกับประกาศธนาคารแห่งประเทศไทยใด ๆ ที่เกี่ยวข้อง

คุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ¹
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลัง ในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้าน การบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท ²	-	ไม่น้อยกว่า 3 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 8 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงิน ฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่ (นิติบุคคล ³)	- เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผน การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน - ได้รับวุฒิบัตรหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ * Chartered Financial Analyst (CFA) * Certified Investment and Securities Analyst (CISA) * Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) * Certified Financial Planner (CFP) * หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนดตามข้อ 7 วรรคสอง	-	ไม่น้อยกว่า 75 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงิน ฝาก)

1 เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

2 สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

3 ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำงวดปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

คุณสมบัติของผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ

กรณี ที่	ความรู้หรือประสบการณ์ และ ฐานะการเงิน ประเภทผู้ลงทุน	ความรู้หรือประสบการณ์	ฐานะการเงิน (อย่างใดอย่างหนึ่ง)			
			สินทรัพย์สุทธิ	ส่วนของผู้ถือหุ้น	รายได้ต่อปี	เงินลงทุน ⁴
1	ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (บุคคลธรรมดาซึ่งนับรวมกับคู่สมรส)	มีลักษณะใดลักษณะหนึ่ง ดังนี้ - มีประสบการณ์การลงทุนย้อนหลัง ในสินทรัพย์เสี่ยงเป็นประจำและต่อเนื่อง - มีประสบการณ์การทำงานด้าน การบริหารการเงินและการลงทุน - มีความรู้ความเข้าใจในหลักทรัพย์ ที่ลงทุนอย่างเพียงพอ	ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท ⁵	-	ไม่น้อยกว่า 6 ล้านบาท	ไม่น้อยกว่า 15 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงิน ฝาก)
2	ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ (นิติบุคคล ⁶)	- เป็นผู้แนะนำการลงทุนหรือผู้วางแผน การลงทุนที่ได้รับความเห็นชอบจากสำนักงาน - ได้รับวุฒิปริญญาตรีหลักสูตรใดหลักสูตรหนึ่ง ดังนี้ * Chartered Financial Analyst (CFA) * Certified Investment and Securities Analyst (CISA) * Chartered Alternative Investment Analyst (CAIA) * Certified Financial Planner (CFP) * หลักสูตรที่สำนักงานประกาศกำหนดตามข้อ 6 วรรค สอง	-	ไม่น้อยกว่า 150 ล้านบาท	-	ไม่น้อยกว่า 30 ล้านบาท หรือ ไม่น้อยกว่า 60 ล้านบาท (ในกรณีที่นับรวมเงิน ฝาก)

4 เงินลงทุน หมายถึง เงินลงทุนโดยตรงในหลักทรัพย์หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5 สินทรัพย์ดังกล่าวไม่นับรวมมูลค่าอสังหาริมทรัพย์ซึ่งใช้เป็นที่พักอาศัยประจำของบุคคลนั้น

6 ผู้ลงทุนที่เป็นนิติบุคคล พิจารณาคุณสมบัติด้านประสบการณ์หรือความรู้จากบุคคลธรรมดาที่มีส่วนร่วมในการตัดสินใจลงทุนของนิติบุคคลนั้น และคุณสมบัติด้านฐานะการเงินจากงบการเงินประจำปีบัญชีล่าสุดที่ผู้สอบบัญชีตรวจสอบแล้ว

3. ปัจจัยความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.1 ความเสี่ยงเฉพาะเกี่ยวเนื่องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบต่อเงินต้นหรือผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับ

3.1.1 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (ก) รายละเอียดโดยสังเขปของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ คือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่การชำระดอกเบี้ย และ/หรือการชำระคืนเงินต้นในเวลาที่กำหนดได้ถือนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือก่อนที่จะครบกำหนดได้ถือนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับ และ/หรือจะขึ้นอยู่กับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

- (ข) ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ทั้งนี้ อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางการเมืองและเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง การดำเนินการโดยรัฐบาลเพื่อตรึงอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ หรือทำให้อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศแข็งขึ้นหรืออ่อนตัวลง โดยไม่ได้คำนึงถึงปัจจัยทางตลาดอื่น ๆ โดยในอดีตที่ผ่านมา รัฐบาลในหลายประเทศมักเข้าแทรกแซงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศของประเทศของตนเป็นครั้งคราว เช่น การควบคุมปริมาณของจำนวนสกุลเงินตราต่างประเทศนั้น ๆ ในตลาด เป็นต้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ ในบางกรณีอาจสูญเสียเงินลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทั้งหมดได้ หากอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแปรผันไปในทิศทางที่คาดไม่ถึง

นอกจากนี้ ในกรณีที่อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอ้างอิง เป็นสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) สกุลเงินของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) ดังกล่าวอาจมีความผันผวนมากกว่าสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศที่พัฒนาแล้ว (developed market currency) เนื่องจากสกุลเงินตราต่างประเทศของประเทศกำลังพัฒนา (emerging market currency) มีความเป็นไปได้สูงที่จะได้รับความเสี่ยงจากวิกฤติด้านอัตราแลกเปลี่ยนของสกุลเงินนั้น ๆ ในอนาคต และอาจส่งผลให้ตัวแทนคำนวณราคา (Calculation Agent) ต้องทำการปรับเปลี่ยนข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศหรือดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศนั้น

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

นอกจากนั้น ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่อ้างอิงกับอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ และ/หรือ ดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ อาจมีข้อกำหนดเกี่ยวกับเหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง (FX Disruption Event) และ เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Index Adjustment Event) และผลของการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าว ซึ่งการเกิดเหตุการณ์ดังกล่าวนี้อาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์ และ/หรือทำให้การใช้สิทธิใด ๆ ที่เกี่ยวกับหุ้นที่มีอนุพันธ์ และ/หรือ การชำระหนี้สำหรับหุ้นที่มีอนุพันธ์เหล่านั้นล่าช้าออกไป ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรพิจารณาข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Final Terms) ที่เกี่ยวข้องเพื่อให้เข้าใจว่าข้อกำหนดในเรื่อง เหตุการณ์ที่ไม่ปกติที่เกี่ยวข้องกับอัตราแลกเปลี่ยนอ้างอิง (FX Disruption Event) และ เหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อดัชนีอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ (Index Adjustment Event) ดังกล่าวนี้อาจมีผลบังคับกับหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่ตนพิจารณาจะซื้อหรือไม่และอย่างไร

3.1.2 หุ้นที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย หรือดัชนีอัตราดอกเบี้ย

การชำระคืนเงินต้นหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ย หรือดัชนีอัตราดอกเบี้ยในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ หรือก่อนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับอัตราดอกเบี้ยที่เป็นปัจจัยอ้างอิงซึ่งความผันผวนของอัตราดอกเบี้ยขึ้นอยู่กับปัจจัยทางการเมือง สถานการณ์ทางเศรษฐกิจ รวมถึงอัตราดอกเบี้ยนโยบาย และนโยบายของรัฐเป็นหลัก

3.1.3 หุ้นที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ประเภทหุ้น/หน่วยลงทุนหรือดัชนีหลักทรัพย์

การชำระคืนเงินต้นหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับหลักทรัพย์ประเภทหุ้น/หน่วยลงทุนหรือดัชนีหลักทรัพย์ในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ หรือก่อนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับราคาหลักทรัพย์หุ้น/หน่วยลงทุนหรือดัชนีหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิง

ความผันผวนของราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ที่เป็นปัจจัยอ้างอิงอาจมีผลกระทบต่อมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์ประเภทนี้ ทั้งนี้ราคาหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยทางการเมือง นโยบายของรัฐและเศรษฐกิจ ซึ่งผลกระทบอาจแตกต่างกันไปตามแต่ละอุตสาหกรรมหรือจากปัจจัยภายในของบริษัทออกหลักทรัพย์นั่นเอง นอกจากนี้ผลประกอบการของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และการดำเนินภารกิจภายในและแผนธุรกิจของบริษัทอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหลักทรัพย์ได้เช่นกัน ดังนั้นนักลงทุนควรศึกษาปัจจัยพื้นฐานและความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

3.1.4 หุ้นที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับเครดิตอื่นใด เช่น อันดับความน่าเชื่อถือ หรือเหตุการณ์ที่เกี่ยวข้องกับความสามารถในการชำระหนี้ตามที่ระบุในข้อตกลง

การชำระคืนเงินต้นหุ้นที่มีอนุพันธ์ที่อ้างอิงกับเครดิตในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ หรือก่อนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นที่มีอนุพันธ์ จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับอันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ของความเสียหายทางด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entities) และ/หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) ซึ่งระบุอยู่ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์และผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์ (Term Sheet)

ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือหรือเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อชำระหนี้ของความเสียหายทางด้านเครดิตของสินทรัพย์อ้างอิง (Reference Entities) และ/หรือสินทรัพย์ที่ใช้อ้างอิง (Reference Obligation) อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยทาง

การเมือง นโยบายของรัฐและเศรษฐกิจ ซึ่งผลกระทบอาจแตกต่างกันไปตามแต่ละอุตสาหกรรมหรือจากปัจจัยภายในของ บริษัทออกหลักทรัพย์นั้นเอง นอกจากนี้ผลประโยชน์ของบริษัทที่ออกหลักทรัพย์และการดำเนินการกิจการภายในและ แผนธุรกิจของบริษัทอาจส่งผลกระทบต่อมูลค่าหลักทรัพย์ได้เช่นกัน นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้น บางส่วนหรือทั้งหมดหากเกิดเหตุเชิงลบกับปัจจัยอ้างอิงดังที่อธิบายข้างต้น ดังนั้นนักลงทุนควรศึกษาปัจจัยพื้นฐานและ ความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงโดยละเอียดก่อนตัดสินใจลงทุน

3.1.5 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ เช่น สินค้าเกษตร ทองคำ น้ำมันดิบ เป็นต้น

การชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับสินค้าโภคภัณฑ์ในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ ก่อนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับราคาของสินค้าโภคภัณฑ์เป็นปัจจัยอ้างอิงซึ่ง ความผันผวนของราคาของสินค้าโภคภัณฑ์เป็นไปตามปัจจัยต่างๆในตลาด อาทิเช่น (แต่ไม่จำกัดเพียง) ปัจจัยพื้นฐานทาง เศรษฐกิจ นโยบายทางเศรษฐกิจ ปัจจัยทางการเมือง หรือ ภาวะสงคราม

3.1.6 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ

การชำระคืนเงินต้นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อในเวลาที่ครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือ ก่อนที่จะครบกำหนดไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง จะถูกคำนวณโดยอ้างอิงกับอัตราเงินเฟ้อ โดยความเคลื่อนไหวของอัตรา เงินเฟ้ออาจได้รับผลกระทบจากการเปลี่ยนแปลงและความผันผวนของอัตราเงินเฟ้อ นโยบายอัตราเงินเฟ้อของภาครัฐ หรือ ภาวะเศรษฐกิจ นอกจากนี้ ผู้ลงทุนมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินต้นบางส่วนหรือทั้งหมดหากเกิดเหตุเชิงลบกับปัจจัยอ้างอิง ดังที่อธิบายข้างต้น ดังนั้นนักลงทุนควรศึกษาปัจจัยพื้นฐานและความเสี่ยงของหลักทรัพย์อ้างอิงโดยละเอียดก่อนตัดสินใจ ลงทุน

3.2 ความเสี่ยงทั่วไปของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.2.1 ความเสี่ยงด้านการมีผลกระทบต่อกัน (interaction risk)

เนื่องจากหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรวมการลงทุนหลายประเภทไว้ ซึ่งความเสี่ยงทางการเงินประเภทต่าง ๆ อาจมีผลกระทบต่อกันอย่างที่ไม่สามารถคาดคะเนได้ โดยเฉพาะอย่างยิ่งในช่วงภาวะวิกฤตตลาด ผู้ลงทุนจึงควรทำการคาดคะเนและขอ คำปรึกษาทางวิชาชีพที่เป็นอิสระเกี่ยวกับทิศทาง เวลาและความเป็นไปได้ของการเปลี่ยนแปลงมูลค่าปัจจัยอ้างอิงดังกล่าว ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อความเป็นไปได้ที่จะได้รับผลตอบแทนจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงตามที่ผู้ลงทุนคาดการณ์ไว้

3.2.2 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่ใช้การลงทุนที่เหมาะสมสำหรับผู้ลงทุนทุกราย

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญอันเป็นความเสี่ยงที่ไม่มีในการลงทุนในหลักทรัพย์สามัญ ทั่วไป เช่น หุ้นหรือตราสารหนี้ ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงแต่ละรายควรพิจารณาถึงความเหมาะสม ของการลงทุนนั้นจากปัจจัยแวดล้อมที่เกี่ยวข้องกับตน โดยเฉพาะอย่างยิ่ง ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนแต่ละรายควรที่จะพิจารณา ว่าตนเองมีคุณสมบัติดังต่อไปนี้หรือไม่

- (1) มีความรู้และประสบการณ์เป็นอย่างดีพอที่จะสามารถประเมินข้อดีและความเสี่ยงของการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ แฝง ข้อมูลในเอกสารฉบับนี้หรือเอกสารประกอบที่เกี่ยวข้อง รวมทั้งข้อมูลทั้งหมดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึง สัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)
- (2) สามารถเข้าถึงและมีความรู้เกี่ยวกับเครื่องมือต่าง ๆ ที่สามารถวิเคราะห์และประเมินผลการลงทุนในหุ้นกู้ที่มี อนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องภายใต้สถานการณ์ทางการเงินเฉพาะของตนและผลกระทบที่หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะมีต่อ ฐานะการลงทุนโดยรวม (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

3.3 ความผันผวนของมูลค่าหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

มูลค่าตามราคาตลาด (mark to market value) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับผลกระทบจากปัจจัยต่าง ๆ ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงปัจจัยดังต่อไปนี้

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

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรมีความเข้าใจเกี่ยวกับความเสี่ยงของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และควรตัดสินใจลงทุนภายหลังจากที่ได้พิจารณาข้อมูลพื้นฐานในเอกสารฉบับนี้ และข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างรอบคอบแล้ว และเมื่อได้ทำการปรึกษาที่ปรึกษาทางการเงินตามความเหมาะสมแล้ว ทั้งนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ควรถือเอาผลประโยชน์หรือมูลค่าในอดีตของปัจจัยอ้างอิงใด เป็นตัวบ่งชี้ผลประโยชน์หรือมูลค่าในอนาคตของปัจจัยอ้างอิงนั้นในระหว่างอายุของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ

3.4 หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจถูกไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอนได้ กรณีมีข้อกำหนดที่ให้สิทธิผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน

ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงรุ่นใดรุ่นหนึ่งอาจถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน เช่น กรณีเกิดเหตุแห่งการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดตามที่ระบุไว้ (early redemption event) ยกตัวอย่างเช่น Illegality หรือ

Additional Disruption Events เป็นต้น หรือการที่ผู้ออกหรือผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใช้สิทธิไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ทั้งนี้ หากมีการไถ่ถอนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะพิจารณาต้นทุน ความสูญเสียและค่าใช้จ่ายทั้งปวง (ถ้ามี) ซึ่งเกิดขึ้น (หรือคาดว่าจะเกิดขึ้น) โดยหรือในนามของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงในการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียง ค่าใช้จ่ายในการยกเลิกฐานะการป้องกันความเสี่ยง (hedge position) และการยกเลิกการกู้เงิน (funding breakage costs) โดยความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวจะทำให้จำนวนเงินที่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้รับเมื่อมีการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลดลงจนอาจเหลือศูนย์ ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ป้องกันความเสี่ยงของตนเองแต่ประการใดหรือโดยวิธีการเฉพาะใด ๆ และไม่มีผลจำเป็นต้องป้องกันความเสี่ยงของตนเองโดยวิธีการที่จะ (หรืออาจคาดหมายได้ว่าจะ) ส่งผลให้ค่าธรรมเนียม ความสูญเสียและค่าใช้จ่ายดังกล่าวต่ำที่สุด นอกจากนี้ ในบางกรณีข้อกำหนดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) อาจกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิแก้ไขข้อกำหนดและเงื่อนไขของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้หากเกิดเหตุใด ๆ ขึ้น

3.5 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการนำเงินไปลงทุนใหม่ (reinvestment risk)

ในกรณีที่มีการไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจไม่สามารถนำจำนวนเงินที่ได้รับจากการไถ่ถอนหรือยกเลิกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนดไปลงทุนใหม่โดยมีอัตราดอกเบี้ย (effective interest rate) ที่สูงเท่ากับอัตราดอกเบี้ยหรือผลตอบแทนตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ถูกไถ่ถอนหรือยกเลิกก่อนกำหนด และอาจต้องนำเงินนั้นไปลงทุนใหม่ได้โดยมีอัตราดอกเบี้ยที่ต่ำกว่าเป็นอย่างมาก ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรพิจารณาความเสี่ยงจากการนำเงินไปลงทุนใหม่โดยคำนึงถึงการลงทุนอื่น ๆ ที่สามารถทำได้ในเวลานั้น

3.6 ความเสี่ยงเกี่ยวกับการแก้ไขสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจแก้ไขข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ซึ่งผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าไม่มีผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง หรือเป็นการแก้ไขตามแบบแผน ข้อยกเว้นหรือเรื่องในทางเทคนิคหรือเป็นการแก้ไขข้อผิดพลาดโดยชัดแจ้ง หรือเป็นการแก้ไขเพื่อการปฏิบัติตามบทบัญญัติของกฎหมาย หรือเพื่อแก้ไขหรือเพิ่มเติมบทบัญญัติที่ไม่ถูกต้องในเอกสารฉบับนี้ และ/หรือข้อกำหนดสิทธิ และ/หรือในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้เป็นไปตามที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms)

3.7 การขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Liquidity Risk)

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่ออกและเสนอขายภายใต้โครงการหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ครั้งที่ 1/2566 เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เสนอขายต่อผู้ลงทุนสถาบัน และ/หรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ 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) ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ว่าในทอดใด ๆ ให้แก่บุคคลอื่นที่ไม่ใช่ผู้ลงทุนสถาบันหรือผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษหรือผู้ลงทุนรายใหญ่ เว้นแต่เป็นการโอนโดยทางมรดก นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้น

กู้ที่มีอนุพันธ์แปลงอาจกำหนดข้อจำกัดการโอนอื่น ๆ เพิ่มเติมสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงที่ออกและเสนอขายในแต่ละชุดในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงขอสงวนสิทธิ์ที่จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงชุดที่เกี่ยวข้องไม่ว่าในทอใด ๆ อันจะเป็นการขัดกับข้อจำกัดการโอนดังกล่าวด้วย ทั้งนี้ เว้นแต่เป็นการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงโดยทางมรดก

นอกจากข้อจำกัดการโอนดังกล่าวข้างต้นแล้ว เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงมีฐานะเป็นธนาคารพาณิชย์ซึ่งต้องปฏิบัติตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2565 เรื่อง หลักเกณฑ์การอนุญาตและกำกับดูแลการทำธุรกรรมอนุพันธ์ของธนาคารพาณิชย์ ฉบับลงวันที่ 6 ตุลาคม 2565 (ตามที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมหรือใช้แทนที่) ("ประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2565") และกฎระเบียบของธนาคารแห่งประเทศไทยที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง และ/หรือ นายทะเบียนหุ้นกู้จะไม่รับจดทะเบียนการโอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงไม่ว่าในทอใด ๆ ให้แก่บุคคลใด ๆ ที่ไม่ใช่บุคคลที่มีสถานะเป็น "ผู้ลงทุนสถาบัน" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่พิเศษ" และ "ผู้ลงทุนรายใหญ่" ตามประกาศธนาคารแห่งประเทศไทย ที่ สนส. 7/2565

นอกจากนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงจะไม่ดำเนินการจดทะเบียนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงไว้กับตลาดรองใด ๆ ดังนั้น ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงอาจมีความเสี่ยงด้านสภาพคล่องอันเนื่องมาจากข้อห้ามการโอนและการไม่มีตลาดรองสำหรับการซื้อขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง แม้ผู้ลงทุนอาจขายคืนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงให้แก่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงได้ตามข้อกำหนดในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ที่เกี่ยวข้อง ผู้ลงทุนอาจประสบปัญหาการขาดสภาพคล่องของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง รวมถึงผลกระทบด้านราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงที่ไม่สามารถโอนเปลี่ยนมือได้

3.8 ตัวแทนคำนวณราคา (Calculation Agent)

ตัวแทนคำนวณราคา (Calculation Agent) มีอำนาจที่จะ (1) พิจารณาวามีเหตุการณ์ตามที่ระบุไว้ในสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) เกิดขึ้นหรือไม่ และ (2) พิจารณาดำเนินการปรับเปลี่ยน และ/หรือ ทำการคำนวณใด ๆ ที่เป็นผลจากการเกิดเหตุการณ์เหล่านั้น ตามที่กำหนดไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าการพิจารณาและดำเนินการใด ๆ โดยตัวแทนคำนวณราคา (Calculation Agent) นั้น อาจมีผลกระทบต่อมูลค่าและผลตอบแทนทางการเงินของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง

3.9 สถานะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงถือเป็นหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง และอยู่ในลำดับเดียวกับหนี้ที่ไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่น ๆ ซึ่งคงค้างอยู่ทั้งหมดของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง ทั้งที่มีอยู่ในปัจจุบันและที่จะมีขึ้นในอนาคต เว้นแต่บรรดาหนี้ที่มีกฎหมายคุ้มครองให้ได้รับชำระหนี้ก่อน

3.10 ค่าใช้จ่ายและภาษีอากร

ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงควรตระหนักว่าการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงอาจต้องเสียภาษี ซึ่งรวมถึงแต่ไม่จำกัดเพียงอากรแสตมป์ ค่าธรรมเนียม และ/หรือ ค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง ทั้งนี้ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงไม่มีภาระผูกพันที่จะต้องชำระภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ใด ๆ แม้กฎหมายภาษีที่เกี่ยวข้องจะกำหนดให้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงเป็นผู้ชำระ เว้นแต่ข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แปลง (Final Terms) จะกำหนดไว้เป็นประการอื่นในเรื่องของภาษีและค่าใช้จ่ายดังกล่าว นอกจากนี้ ผู้

ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่มีหน้าที่ต้องไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนกำหนด หรือ Gross-Up อันเนื่องมาจากภาษีหรือค่าใช้จ่ายในการชำระหนี้ดังกล่าว

ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรปรึกษากับที่ปรึกษาอิสระทางด้านภาษีของตนเสียก่อน นอกจากนี้ ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่ากฎระเบียบทางด้านภาษีและการบังคับใช้กฎระเบียบเหล่านี้โดยหน่วยงานจัดเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องอาจมีการเปลี่ยนแปลงเป็นครั้งคราว ดังนั้น แนวทางปฏิบัติทางภาษี ณ เวลาใดเวลาหนึ่งจึงไม่อาจคาดหมายอย่างแน่นอนได้

3.11 ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ของตลาดปัจจุบัน และ Scenario Analysis

ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ตลาดปัจจุบัน และการวิเคราะห์สถานการณ์ที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Scenario Analysis) แก่ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนตามที่กำหนดโดยข้อบังคับของธนาคารแห่งประเทศไทย ไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) หรือเอกสารอื่นใดที่ใช้ในการเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถยึดถือข้อมูลดังกล่าวเพียงอย่างเดียวในการตัดสินใจลงทุน แต่ควรทำการปรึกษากับที่ปรึกษาทางด้านต่าง ๆ เสียก่อน เนื่องจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูงและมีความซับซ้อน

3.12 ความเสี่ยงด้านการชำระหนี้

การชำระเงิน (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้ด้วยเงิน) และการส่งมอบทรัพย์สินตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบ (ในกรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบเป็นปัจจัยอ้างอิง) ที่อยู่ภายใต้เงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้บางประการ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีดุลยพินิจโดยเด็ดขาดแต่เพียงผู้เดียวในการพิจารณาว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงปฏิบัติตามเงื่อนไขการชำระหนี้หรือการส่งมอบดังกล่าวครบถ้วนแล้วหรือไม่ หากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเห็นว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงยังปฏิบัติไม่ครบถ้วนตามเงื่อนไขการชำระหนี้ที่กำหนดไว้ การชำระเงิน หรือการส่งมอบตามจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบให้แก่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าว ก็ยังไม่ถึงกำหนดชำระหรือส่งมอบจนกว่าผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะได้ปฏิบัติตามเงื่อนไขสำหรับการชำระหนี้ครบถ้วนแล้ว ทั้งนี้ ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ทำการชำระเงินหรือส่งมอบทรัพย์สินเป็นจำนวนเพิ่มเติมเนื่องจากความล่าช้าหรือการเลื่อนกำหนดเวลดังกล่าว ยกตัวอย่างเช่น กรณีของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการชำระหนี้โดยการส่งมอบปัจจัยอ้างอิง ถ้าการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงตามจำนวนที่ต้องส่งมอบนั้นเป็นอันพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้ หรือมีความเป็นไปได้ที่จะกลายเป็นพั่ววิสัยหรือไม่สามารถกระทำได้เนื่องจากเกิดเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ขึ้นในวันครบกำหนดชำระใด ๆ วันครบกำหนดชำระหนี้ดังกล่าวจะถูกเลื่อนออกไปเป็นวันชำระหนี้ที่เกี่ยวข้องคราวถัดไปซึ่งไม่มีเหตุการณ์ที่มีผลกระทบต่อการชำระหนี้ขึ้นนั้นเกิดขึ้น ในกรณีเหล่านี้ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีสิทธิที่จะ (1) ส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงที่เกี่ยวข้อง ไม่ว่าบางส่วนหรือทั้งหมด โดยวิธีการส่งมอบอื่นที่เหมาะสมในเชิงพาณิชย์ เพื่อที่จะส่งมอบปัจจัยอ้างอิงตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ หรือ (2) ชำระหนี้ตามหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วยเงินแทนการส่งมอบปัจจัยอ้างอิงตามจำนวนที่ต้องส่งมอบ ซึ่งการใช้สิทธิดังกล่าวของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีผลกระทบในทางลบต่อมูลค่าของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนจึงควรทำความเข้าใจกับเงื่อนไขการชำระหนี้ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

3.13 ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศ

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีความเสี่ยงเกี่ยวกับความเคลื่อนไหวของสกุลเงินสำหรับการชำระหนี้และสกุลเงินของปัจจัยอ้างอิงที่เกี่ยวข้องด้วย ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรตระหนักว่าอัตราแลกเปลี่ยนเงินตราที่มีความผันผวนอย่างสูงและถูกกำหนดโดยอุปสงค์และอุปทานของสกุลเงินหนึ่ง ๆ ในตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศที่ขึ้นอยู่กับปัจจัยทางเศรษฐกิจ ซึ่งรวมถึงอัตราเงินเฟ้อในประเทศที่เกี่ยวข้อง ความแตกต่างของอัตราดอกเบี้ยระหว่างประเทศที่เกี่ยวข้อง การ

พยากรณ์ทางเศรษฐกิจ ปัจจัยการเมืองระหว่างประเทศ ความสามารถในการแลกเปลี่ยนสกุลเงินและความปลอดภัยในการลงทุนทางการเงินในสกุลเงินที่เกี่ยวข้อง การเก็งกำไร และมาตรการที่รัฐบาลและธนาคารกลางใช้ (เช่น การกำหนดให้มีการควบคุมโดยใช้กฎระเบียบหรือการเรียกเก็บภาษี การออกสกุลเงินใหม่เพื่อใช้แทนสกุลเงินเดิม การเปลี่ยนแปลงอัตราแลกเปลี่ยนหรือคุณสมบัติที่เกี่ยวข้องกับการแลกเปลี่ยนด้วยการลดค่าหรือการเพิ่มค่าของสกุลเงิน หรือการกำหนดให้มีการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตราสำหรับการแลกเปลี่ยนหรือการโอนสกุลเงินที่กำหนดซึ่งจะมีผลกระทบต่ออัตราแลกเปลี่ยนเงินตรา รวมทั้งการมีอยู่ของสกุลเงินที่กำหนด)

3.14 การลงทุนในหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยง

ผู้ที่ประสงค์จะซื้อหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเพื่อป้องกันความเสี่ยงด้านตลาดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในปัจจัยอ้างอิงควรตระหนักถึงความซับซ้อนในการใช้หุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงในลักษณะนี้เพื่อป้องกันความเสี่ยง ตัวอย่างเช่น มูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจจะไม่สัมพันธ์กับมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงทั้งหมด เนื่องจากอุปสงค์และอุปทานของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงมีความผันผวน ผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจึงไม่สามารถรับรองได้ว่ามูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะสัมพันธ์กับการเคลื่อนไหวของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิง ด้วยเหตุนี้ การซื้อหรือล้างฐานะหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงในพอร์ตการลงทุน (portfolio) ในราคาที่ใช้สำหรับคำนวณมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงหรือเกณฑ์อ้างอิงใด ๆ จึงอาจเป็นไปได้

3.15 ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและความขัดแย้งทางผลประโยชน์

กรณีที่ผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงทำหน้าที่เป็นผู้ออก ตัวแทนคำนวณราคา ผู้จัดการ ผู้สนับสนุนหรือผู้รับประกันการจัดจำหน่ายปัจจัยอ้างอิงไม่ว่าโดยตรงหรือโดยผ่านบริษัทในเครือ ผลประโยชน์ของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงเกี่ยวกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวอาจขัดแย้งกับผลประโยชน์ของผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงได้ หากผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงและบริษัทในเครือของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงกระทำการดังต่อไปนี้

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

ทั้งนี้ เนื่องจากการกระทำดังกล่าวของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และ/หรือ บริษัทในเครืออาจมีผลกระทบต่อราคาตลาด สภาพคล่องหรือมูลค่าของหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง และอาจถือว่ามีความขัดแย้งทางผลประโยชน์กับผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงที่เกี่ยวข้องแม้ว่าผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงจะไม่ได้มีความมุ่งหมายให้เกิดความขัดแย้งทางผลประโยชน์ดังกล่าวก็ตาม นอกจากนี้ บริษัทในเครือบางแห่งของผู้ออกหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝงอาจมีหรือเข้าถึงข้อมูลที่เกี่ยวข้องกับหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง ปัจจัยอ้างอิงและตราสารที่มีอนุพันธ์แฝงที่อ้างอิงปัจจัยอ้างอิงดังกล่าวเป็นครั้งคราว ไม่ว่าในฐานะผู้รับประกันการจัดจำหน่าย ที่ปรึกษา หรือในฐานะอื่นใด โดยบริษัทในเครือเหล่านั้นจะไม่มีข้อผูกพันต้องเปิดเผย และจะไม่เปิดเผยข้อมูลใด ๆ ดังกล่าวต่อผู้ถือหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

3.16 การใช้อัตราตัววิถุณ (Gearing Factors) ที่สูงกว่าร้อยละ 100% หรือ 1.00 เท่า สามารถเพิ่มผลขาดทุนหรือกำไรจากหุ้นที่มีอนุพันธ์แฝง

ในกรณีที่ข้อกำหนดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงกำหนดให้ดอกเบี้ย จำนวนเงินที่ต้องชำระ หรือจำนวนทรัพย์สินที่ต้องส่งมอบของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงขึ้นอยู่กับผลประกอบการ ราคา มูลค่าหรือระดับของปัจจัยอ้างอิงอย่างใดอย่างหนึ่งหรือหลายอย่างคูณด้วยอัตราตัวทวีคูณ (Gearing Factor) ที่สูงกว่าร้อยละ 100% หรือ 1.00 เท่า ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจได้รับกำไรจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าบวก และ/หรือ ได้รับความเสี่ยงจากผลประกอบการของปัจจัยอ้างอิงที่เป็นค่าลบอย่างไม่เป็นสัดส่วน เนื่องจากค่าอัตราตัวทวีคูณ (gearing effect) ดังกล่าว ทั้งนี้ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงลักษณะดังกล่าวจึงเป็นรูปแบบการลงทุนที่เป็นการเก็งกำไรและมีความเสี่ยงสูงมาก เพราะหากมูลค่าของปัจจัยอ้างอิงลดลงหรือได้รับความเสียหาย ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงดังกล่าวก็จะมีความเสี่ยงที่จะขาดทุนมากขึ้นด้วยเช่นกัน

3.17 ความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ผู้ลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยงด้านเครดิตจากการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอาจไม่สามารถชำระคืนเงินต้นหรือผลตอบแทน หรือไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงได้ครบถ้วนตามข้อตกลงหรือตรงตามเวลาที่กำหนด รวมถึงการที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่สามารถปฏิบัติตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในข้อกำหนดสิทธิ รวมถึงสัญญาที่กำหนดสิทธิและหน้าที่ของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงและผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Final Terms) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถพิจารณาความเสี่ยงด้านเครดิตของธนาคารในฐานะผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้จากผลการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ (Credit Rating) โดยผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก บริษัท ฟิทช์ เรตติ้งส์ (ประเทศไทย) ที่ระดับ AAA(tha) ณ วันที่ 28 มีนาคม 2567 ซึ่งสะท้อนถึงความสามารถในการแข่งขันทางธุรกิจ การจัดการแหล่งเงินทุนและสภาพคล่องที่แข็งแกร่ง อีกทั้งยังได้สะท้อนถึงปริมาณเงินทุน กำไรจากการดำเนินงานและการบริหารจัดการความเสี่ยงในระดับที่เพียงพอ

ผู้ลงทุนที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงควรตระหนักว่าความเสี่ยงที่ระบุไว้ข้างต้นนี้มิได้เป็นความเสี่ยงทั้งหมดของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมี หรือเป็นความเสี่ยงทั้งหมดที่อาจเกิดขึ้นเนื่องจากลักษณะของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงใด ๆ เนื่องจากผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจะกล่าวแต่เฉพาะความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่อาจมีการออก ตามที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่ามีนัยสำคัญเท่านั้น ดังนั้น จึงอาจมีความเสี่ยงเพิ่มเติมที่ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเห็นว่าเป็นความเสี่ยงที่ไม่ใช่สาระสำคัญในปัจจุบัน หรือมิได้รู้เห็นในขณะนี้ แต่เป็นความเสี่ยงที่อาจมีผลกระทบตามที่ระบุไว้ข้างต้น ดังนั้น ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจึงควรขอคำปรึกษาทางการเงินที่เป็นอิสระ หากผู้ที่ประสงค์จะลงทุนไม่ได้มีความเข้าใจในความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอย่างถ่องแท้ เนื่องจากผลกระทบเหล่านี้อาจส่งผลกระทบต่อผลตอบแทนที่ผู้ลงทุนจะได้รับจากการลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงด้วย นอกจากนี้ ความเสี่ยงแต่ละประเภทที่กล่าวถึงข้างต้นนั้น อาจส่งผลกระทบต่อราคาของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงหรือสิทธิของผู้ลงทุนภายใต้หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงทำให้ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนบางส่วนหรือทั้งหมด