



หนังสือชี้ชวน

พันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2554

ราคาเสนอขาย: 100%

กระทรวงการคลังแห่งราชอาณาจักรไทย (“ราชอาณาจักรไทย”) เสนอขายพันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2554 ซึ่งจะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 14 กรกฎาคม 2564 (“พันธบัตร”) โดยจะมีการจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรสองครั้งต่อปีในวันที่ 14 มกราคม และ 14 กรกฎาคมในแต่ละปี ทั้งนี้ การจ่ายดอกเบี้ยครั้งแรกจะมีขึ้นในวันที่ 14 มกราคม 2555 การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรแก่นักลงทุนที่ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยจะไม่มีการหักหรือเก็บภาษีในประเทศไทย การชำระดอกเบี้ยของพันธบัตรแก่นักลงทุนที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยจะมีการหักภาษี ณ ที่จ่ายตามกฎหมายไทย ราชอาณาจักรไทยจะไม่ชำระเงินเพิ่มเติมเพื่อให้จำนวนเงินสุทธิซึ่งบุคคลผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยได้รับหลังจากการหักภาษีดังกล่าวมีจำนวนเท่ากับดอกเบี้ยที่บุคคลดังกล่าวพึงได้รับจากพันธบัตรหากไม่มีการหักภาษีเช่นว่านั้น โปรดศึกษา “ภาระภาษีของพันธบัตรและผลตอบแทนอื่น” ที่อยู่ด้านหลังของเอกสารฉบับนี้

พันธบัตรจะครบกำหนดไถ่ถอนในวันที่ 14 กรกฎาคม 2564

ราชอาณาจักรไทยจะขอขึ้นทะเบียนพันธบัตรกับสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย

พันธบัตรเป็นพันธบัตรชนิดระบุชื่อผู้ถือ

ผู้ร่วมจัดจำหน่าย



ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้
แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด
(สาขากรุงเทพฯ)



ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน)



ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน)



ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)

หนังสือชี้ชวนฉบับนี้ทำขึ้นเมื่อ [8] กรกฎาคม 2554

หนังสือชี้ชวน

พันธบัตรรัฐบาลประเภทอัตราดอกเบี้ยแปรผันตามการเปลี่ยนแปลงของเงินเฟ้อ ในปีงบประมาณ พ.ศ. 2554 (พันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ) อัตราดอกเบี้ยหน้าตัว 1.20% วงเงิน 40,000,000,000 บาท ครบกำหนดไถ่ถอนวันที่ 14 กรกฎาคม 2564 ซึ่งออกโดยราชอาณาจักรไทยในวันที่ 14 กรกฎาคม 2554 (“วันออกพันธบัตร”) ตามมติคณะรัฐมนตรี เมื่อวันที่ 28 กันยายน 2553 และวันที่ 3 พฤษภาคม 2554 ทั้งนี้ ราชอาณาจักรไทยอาจออกพันธบัตรรัฐบาลเพิ่มเติมเป็นครั้งคราว รายละเอียดโดยสรุปของข้อกำหนดที่สำคัญของพันธบัตรมีดังต่อไปนี้

ผู้ออก:	ราชอาณาจักรไทย
ผู้ร่วมจัดจำหน่าย:	(1) ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้แบงกิงคอร์ปอเรชั่น จำกัด (สาขากรุงเทพฯ) (“ธนาคารฮ่องกงและเซี่ยงไฮ้”) (2) ธนาคารกรุงไทย จำกัด (มหาชน) (3) ธนาคารไทยพาณิชย์ จำกัด (มหาชน) (4) ธนาคารกสิกรไทย จำกัด (มหาชน)
สกุลเงิน:	บาท
วงเงินจำหน่าย:	40,000,000,000 บาท
ประเภท:	พันธบัตรชดเชยเงินเฟ้อ ชนิดระบุชื่อผู้ถือ
อัตราดอกเบี้ยหน้าตัว:	1.20%
ราคาเสนอขาย:	100%
จำนวนเงินซื้อขั้นต่ำ:	100,000 บาท (หนึ่งแสนบาทถ้วน) และซื้อเพิ่มเป็นจำนวนเท่าของ 100,000 บาท (หนึ่งแสนบาทถ้วน)
วันออกพันธบัตร:	14 กรกฎาคม 2554
วันครบกำหนดไถ่ถอน:	14 กรกฎาคม 2564
สถานะ:	เป็นการระดมทุนทั่วไปโดยตรงที่ไม่มีเงื่อนไข ไม่ค้ำยสิทธิและไม่มีหลักประกันของราชอาณาจักรไทย

ดัชนีราคาผู้บริโภค
ประจำเดือน (CPI Monthly
Reference Index):

ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือน (CPI Monthly Reference Index) หมายถึง ดัชนีราคาผู้บริโภคที่
สรุปได้สำหรับทุกครัวเรือนในประเทศไทย ซึ่งคำนวณและเผยแพร่เป็นรายเดือนโดยกระทรวง
พาณิชย์ (ดัชนีราคาผู้บริโภคของประเทศไทย (Thailand Consumer Price Index)) ทั้งนี้ ดัชนี
ดังกล่าวอาจมีการปรับปรุงหรือเปลี่ยนแปลงแทนเป็นครั้งคราว ตามที่กำหนดไว้ในเอกสารนี้ (“ดัชนี
ราคาผู้บริโภคประจำเดือน”)

เพื่อเป็นข้อมูล ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนดังกล่าวเผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ของ
กระทรวงพาณิชย์ที่ www.price.moc.go.th/en/content1.aspx?cid=1

ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนที่เผยแพร่โดยกระทรวงพาณิชย์เป็นค่าที่สรุปได้ (กล่าวคือไม่
สามารถแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้) ซึ่งหมายความว่า เมื่อได้มีการเผยแพร่อัตราดัชนีประจำเดือนแล้ว ดัชนี
นั้นไม่สามารถแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ และถ้ามีความผิดพลาดในการคำนวณในเดือนใดเดือนหนึ่ง
กระทรวงพาณิชย์จะทำการปรับปรุงในการคำนวณสำหรับเดือนถัดไป เพื่อที่ดัชนีของกระแส
เงินสดที่ได้ชำระแล้วจะไม่จำเป็นต้องมีการคำนวณใหม่ เมื่อได้มีการเผยแพร่ตัวเลขเงินเพื่ออย่าง
เป็นทางการแล้ว ตัวเลขนั้นจะถูกเก็บไว้ในชุดดัชนีนี้

อัตราส่วนดัชนีวัฏจักร
เงินเฟ้อ (Inflation Index
Ratio):

“อัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเฟ้อ” (Inflation Index Ratio หรือ IIR) คือ อัตราส่วนระหว่าง
(1) ดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเฟ้อประจำวัน (Daily Inflation Reference Index) (ตามที่นิยามไว้
ท้ายนี้) ที่ใช้บังคับในวันจ่ายดอกเบี้ย (ตามที่นิยามไว้ท้ายนี้) หรือวันใกล้ก่อนพ้นครบถ้วน แล้วแต่กรณี
และ (2) ฐานอ้างอิงซึ่งกำหนดโดย ดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเฟ้อประจำวัน (ตามที่นิยามไว้ท้ายนี้) ซึ่ง
ใช้บังคับในวันที่ 14 กรกฎาคม 2554 (“ฐานอ้างอิง” ซึ่งมีค่าเท่ากับ 112.16935)

IIR จะถูกปิดเศษเป็นทศนิยมห้าตำแหน่ง ถ้าจำเป็น

โปรดศึกษาตัวอย่างการคำนวณ IIR ของวันที่ 1 มิถุนายน 2554 ถึงวันที่ 31 กรกฎาคม 2554 ใน
“ตัวอย่างการคำนวณ IIR” ที่อยู่ด้านท้ายของเอกสารฉบับนี้

“ดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเฟ้อประจำวัน” (Daily Inflation Reference Index) (ก) สำหรับวันแรกของ
เดือนใดเดือนหนึ่ง หมายถึง ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนของเดือนที่สามก่อนหน้าเดือนนั้น
และ (ข) สำหรับวันใดวันหนึ่ง (“D”) (ที่ไม่ใช่วันแรก) ของเดือนใดเดือนหนึ่ง (“M”) หมายถึง การ
ประมาณค่าแบบเชิงเส้น (linear interpolation) ของดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนสำหรับเดือนที่
สามก่อนหน้าเดือนดังกล่าว (“M-3”) และเดือนที่สองก่อนหน้าเดือนดังกล่าว (“M-2”) ซึ่งคำนวณ
ตามสูตรดังต่อไปนี้

Daily Inflation Reference Index =

$$\text{CPI Monthly Reference Index}_{M-3} + \frac{D-1}{NDM} \times (\text{CPI Monthly Reference Index}_{M-2} - \text{CPI Monthly Reference Index}_{M-3})$$

โดยที่

ND_M: จำนวนวันในเดือน **M** และในกรณีของการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย จะเท่ากับ 31

D: วันที่จ่ายดอกเบี้ยในเดือน **M** และในกรณีของการจ่ายเงินต้นและดอกเบี้ย จะเท่ากับ 14

CPI Monthly Reference Index _{M-2}: ดัชนีราคาของเดือน M-2

CPI Monthly Reference Index _{M-3}: ดัชนีราคาของเดือน M-3

ดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อประจำวันจะถูกปิดเศษเป็นทศนิยมห้าหลัก

เพื่อเป็นข้อมูล ดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อประจำวันดังกล่าวเผยแพร่อยู่บนเว็บไซต์ของสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทยที่ <http://www.thaibma.or.th/>

งวดดอกเบี้ยหรือ
งวดการคำนวณ:

“งวดดอกเบี้ย” หมายถึง ระยะเวลาซึ่งเริ่มต้นตั้งแต่ (และรวม) วันที่ 14 กรกฎาคม 2554 และสิ้นสุดลงในวัน (แต่ไม่รวม) วันจ่ายดอกเบี้ย (ตามที่นิยามไว้ท้ายนี้) งวดแรก และระยะเวลาที่ติดต่อกันแต่ละระยะภายหลังจากนั้น ซึ่งเริ่มต้นตั้งแต่ (และรวม) วันจ่ายดอกเบี้ย (ตามที่นิยามไว้ท้ายนี้) งวดหนึ่ง และสิ้นสุดลงในวัน (แต่ไม่รวม) วันจ่ายดอกเบี้ย (ตามที่นิยามไว้ท้ายนี้) งวดถัดไป

วันจ่ายดอกเบี้ยที่กำหนด:

วันที่ 14 มกราคม และวันที่ 14 กรกฎาคมของแต่ละปี เริ่มตั้งแต่วันที่ 14 มกราคม 2555

วิธีในการกำหนดวันทำการ:

ใช้วิธีในการกำหนดวันทำการโดยเลื่อนนับวันทำการออก (Following Business Day Convention)

วันจ่ายดอกเบี้ย ซึ่งตรงกับวันซึ่งไม่ใช่วันทำการ จะเลื่อนไปเป็นวันถัดไปซึ่งเป็นวันทำการ และจะไม่มีกรณีการคิดดอกเบี้ยนับจากวันจ่ายดอกเบี้ย นั้นจนถึงวันจ่ายดอกเบี้ยที่เลื่อนออกไป “วันทำการ” หมายถึง วันที่ธนาคารพาณิชย์และตลาดแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศทำการชำระเงินในกรุงเทพฯ

เศษส่วนจำนวนวัน:

จำนวนวันตามจริง/365

วิธีการชำระคืน:

จ่ายคืนเงินต้นเต็มจำนวน ณ วันครบกำหนดไถ่ถอน หากวันไถ่ถอนตรงกับวันหยุดราชการหรือวันหยุดธนาคารแห่งประเทศไทย ก็ให้เลื่อนวันไถ่ถอนเป็นวันทำการถัดไป

ดอกเบี้ย:

ผู้ถือกรรมสิทธิ์ในพันธบัตรจะได้รับดอกเบี้ยซึ่งคำนวณโดยตัวแทนการคำนวณ ตามเงื่อนไข

ดังต่อไปนี้

กระทรวงการคลังจะประกาศอัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเพื่อประมาณ 1 เดือนก่อนวันจ่ายดอกเบี้ยแต่ละงวด

อัตราดอกเบี้ยที่ใช้บังคับเป็นครั้งคราวสำหรับพันธบัตรในแต่ละงวดดอกเบี้ย (“อัตราดอกเบี้ย”) จะเท่ากับ 1.20% คูณด้วยอัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเพื่อ (ตามที่นิยามไว้ข้างต้น)

ตัวแทนการคำนวณจะทำการคำนวณจำนวนดอกเบี้ย (“จำนวนดอกเบี้ย”) ที่พึงจ่ายสำหรับตราสารแต่ละฉบับในงวดดอกเบี้ยงวดนั้น 10 วันก่อนวันจ่ายดอกเบี้ยแต่ละงวด จำนวนดอกเบี้ยจะถูกคำนวณโดยการคูณจำนวนเงินต้นของตราสารนั้นด้วยอัตราดอกเบี้ยสำหรับวันจ่ายดอกเบี้ยงวดนั้น และปิดเศษตัวเลขที่เป็นผลลัพธ์เป็นทศนิยมสองตำแหน่ง (เศษของหนึ่งสตางค์ให้ปัดทิ้ง)

เมื่อจำเป็นต้องทำการคำนวณดอกเบี้ย จะทำการคำนวณบนหลักการของเศษส่วนจำนวนวันตามที่นิยามไว้ข้างต้น และถ้าวันจ่ายดอกเบี้ยนั้นไม่ใช่วันทำการ จะไม่มีการปรับอัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเพื่อเป็นวันจ่ายดอกเบี้ยที่เลื่อนออกไป

การแทนที่และการปรับฐาน: *การแทนที่*

ถ้าไม่มีการเผยแพร่ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนภายในเวลาอันสมควร ให้กระทรวงการคลังทำการกำหนดดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทดแทน (“ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทดแทน”) ตามเงื่อนไขดังต่อไปนี้

(1) ถ้าได้มีการเผยแพร่ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนชั่วคราว (ดัชนีชั่วคราว) ให้ใช้ดัชนีดังกล่าวเป็นดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทดแทนโดยอัตโนมัติ ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนชั่วคราวดังกล่าวจะถูกเผยแพร่ภายใต้หัวข้อ “ดัชนีทดแทน” เมื่อมีการเผยแพร่ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนที่สรุปได้แล้ว ดัชนีดังกล่าวจะมีผลใช้บังคับได้ทันทีในวันถัดจากวันที่เผยแพร่ โดยให้ใช้กับการคำนวณทั้งหมดที่เกิดขึ้นนับจากวันนั้น

(2) ในกรณีที่ กระทรวงพาณิชย์ไม่ได้เผยแพร่ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนหรือดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนชั่วคราวตามที่กล่าวถึงในข้อ (1) ข้างต้น ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทดแทนซึ่งจะมีผลบังคับใช้จะเท่ากับ

$$\text{Substitute CPI}_p = \text{CPI}_{p-1} \times \left(\frac{\text{CPI}_{p-1}}{\text{CPI}_{p-13}} \right)^{\frac{1}{12}}$$

โดยที่ p คือ ลำดับของเดือนแรกที่ไม่ได้มีการเผยแพร่ดัชนี (ชั่วคราวหรือที่สรุปได้) และจะต้องมีการกำหนดดัชนีทดแทนโดยประมาณ

ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนทดแทนสำหรับเดือน m สามารถและจะต้องใช้เพื่อการคำนวณ ดัชนีทดแทนสำหรับเดือน m+1

การปรับฐาน

ถ้าฐานอ้างอิงของดัชนีราคาผู้บริโภคเปลี่ยนแปลงไปภายหลังจากที่ออกพันธบัตร ดัชนีที่ใช้เพื่อวัตถุประสงค์ของหนังสือชี้ชวนฉบับนี้จะต้องเป็นตัวเลขดัชนีที่แสดงบนฐานใหม่ซึ่งเผยแพร่โดยกระทรวงพาณิชย์

ในกรณีที่กระทรวงพาณิชย์ตัดสินใจทำการเปลี่ยนแปลงฐานครั้งหนึ่งหรือหลายครั้งเพื่อประโยชน์ในการคำนวณดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือน ดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนสองดัชนีที่ได้มีการคำนวณบนหลักเกณฑ์ที่แตกต่างกันจะถูกเชื่อมโยงกันโดยอ้างอิงดัชนีราคาผู้บริโภคประจำเดือนของเดือนธันวาคมในปีที่ผ่านมาที่มีการเผยแพร่ร่วม ซึ่งสัมพันธ์กับดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อประจำวันของวันที่ 1 มีนาคมของปีถัดไป

การเชื่อมโยงดังกล่าวจะเป็นไปตามสมการดังต่อไปนี้

$$\text{Key} = \frac{\text{CPI Monthly Reference Index pertaining to December calculated on the new basis}}{\text{CPI Monthly Reference Index pertaining to December calculated on the previous basis}}$$

โดยที่

$$\text{CPI Monthly Reference Index}_{\text{New basis}}^{\text{Date D}} = \text{CPI Monthly Reference Index}_{\text{Previous basis}}^{\text{Date D}} \times \text{Key}$$

เกณฑ์การคิดดอกเบี้ย:

จะไม่มีการจ่ายดอกเบี้ยสำหรับพันธบัตรอีกต่อไปนับตั้งแต่วันครบกำหนดไถ่ถอน ดอกเบี้ยซึ่งอยู่ในสกุลเงินบาทจะคำนวณ โดยการคูณมูลค่าของธุรกรรม ด้วยอัตราดอกเบี้ยและ ดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อ จำนวนเงินนี้จะถูกปัดเศษเป็นทศนิยมสองตำแหน่งและอยู่ในสกุลเงิน บาท

วิธีการจ่ายดอกเบี้ย:

จะจ่ายดอกเบี้ยในประเทศไทย โดยนำเข้าบัญชีของผู้ถือพันธบัตรตามที่ลงทะเบียนไว้กับนายทะเบียน หรือตามที่นายทะเบียนได้รับแจ้งจากผู้รับฝาก

จำนวนเงินไถ่ถอนสุดท้าย:

เว้นแต่มีการซื้อคืนและยกเลิกพันธบัตรดังกล่าวไปก่อนหน้านั้น ราชอาณาจักรไทยจะทำการไถ่ถอนพันธบัตรในวันครบกำหนดไถ่ถอน เป็นจำนวนเงินที่คำนวณโดยตัวแทนการคำนวณตาม สูตรดังต่อไปนี้

จำนวนเงินไถ่ถอนสุดท้าย = อัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเพื่อ x มูลค่าของพันธบัตร

ในกรณีนี้ อัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเพื่อ หมายถึง อัตราส่วนระหว่างดัชนีอ้างอิงวัฏจักรเงินเพื่อประจำวันในวันครบกำหนดไถ่ถอน และฐานอ้างอิงในวันที่ 14 กรกฎาคม 2554 ซึ่งเท่ากับ 112.16935

ถ้าจำนวนเงินไถ่ถอนสุดท้ายซึ่งคำนวณตามที่กำหนดข้างต้นต่ำกว่ามูลค่าที่ตราไว้ พันธบัตรจะถูกไถ่ถอนตามมูลค่าที่ตราไว้

ตัวแทนการคำนวณจะทำการคำนวณจำนวนเงินไถ่ถอนสำหรับพันธบัตร ในวันที่สิบก่อนหน้าวันครบกำหนดไถ่ถอน และกระทรวงการคลังจะทำการประกาศอัตราส่วนดัชนีวัฏจักรเงินเพื่อที่เกี่ยวข้องประมาณ 1 เดือนก่อนวันครบกำหนดไถ่ถอน

การโอนและการจำหน่าย: การโอนกรรมสิทธิ์ในพันธบัตรหรือการจำหน่ายพันธบัตรจะต้องเป็นไปตามกฎกระทรวง และข้อบังคับของธนาคารแห่งประเทศไทย หรือบริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ที่เกี่ยวข้องและใช้บังคับอยู่ ณ ขณะนั้น

การซื้อ: ราชอาณาจักรไทยอาจซื้อหรือได้มาซึ่งพันธบัตรในตลาดเปิดหรือโดยวิธีการอื่นใด ในเวลาใดก็ได้ เมื่อราชอาณาจักรไทยซื้อคืนพันธบัตรแล้วจะมีผลทำให้หนี้ตามพันธบัตรดังกล่าวระงับลง เนื่องจากหนี้เคลื่อนกลืนกันตามกฎหมาย และราชอาณาจักรไทยจะนำพันธบัตรดังกล่าวออกเสนอขายต่อไปมิได้ พันธบัตรที่ถูกซื้อคืนดังกล่าวจะถูกยกเลิก

การออกพันธบัตรเพิ่มเติม: ราชอาณาจักรไทยขอสงวนสิทธิ์ที่จะออกตราสารเพิ่มเติม โดยมีข้อกำหนดที่เหมือนกัน (เว้นแต่วันที่ออกและวันจ่ายดอกเบี้ยงวดแรกของตราสารดังกล่าว) เพื่อที่จะผนวกตราสารนั้นเข้าเป็นส่วนหนึ่งของตราสารชุดเดียวกันนี้ และเป็นการเพิ่มวงเงินต้นโดยรวมของตราสารชุดนี้ได้เป็นครั้งคราวโดยไม่ต้องได้รับความยินยอมจากผู้ถือพันธบัตร หรือผู้จัดจำหน่ายหลัก หรือผู้ร่วมจัดจำหน่าย

กฎหมายที่ใช้บังคับ: กฎหมายของราชอาณาจักรไทย

ภาษีอากร: การจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรให้แก่ผู้ที่ไม่มียกเว้นที่อยู่ในประเทศไทยจะไม่ถูกหักภาษีของประเทศไทย ส่วนการจ่ายดอกเบี้ยของพันธบัตรให้แก่ผู้ที่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายของไทยก่อน ราชอาณาจักรไทยจะไม่จ่ายจำนวนเงินเพิ่มเติมตามที่อาจจำเป็นเพื่อให้จำนวนเงินสุทธิซึ่งบุคคลผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยจะได้รับภายหลังจากการหักภาษีดังกล่าว มี

จำนวนเท่ากับจำนวนดอกเบี้ยที่พึงได้รับสำหรับพันธบัตรถ้าไม่ต้องมีการหักภาษีดังกล่าว
โปรดศึกษา “ภาวะภาษีของพันธบัตรและผลตอบแทนอื่น” ที่อยู่ด้านท้ายของเอกสารฉบับนี้

ตลาดรอง:	ราชอาณาจักรไทยจะยื่นขอขึ้นทะเบียนพันธบัตรในสมาคมตลาดตราสารหนี้ไทย
ระบบการหักบัญชี:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
ตัวแทนการคำนวณ:	ธนาคารแห่งประเทศไทย
ตัวแทนการจ่ายเงิน:	ธนาคารแห่งประเทศไทย
นายทะเบียน:	ธนาคารแห่งประเทศไทย
ผู้รับฝาก:	บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด
หมายเลข ISIN	TH0623031703

ตัวอย่างการคำนวณ IIR

วันที่	M	M-2	M-3	จำนวนวันในเดือน - M	D	CPI Index M-2	CPI Index M-3	Daily IIR
31/7/2554	7	5	4	31.00	31	112.39	112.01	112.37774
30/7/2554	7	5	4	31.00	30	112.39	112.01	112.36548
29/7/2554	7	5	4	31.00	29	112.39	112.01	112.35323
28/7/2554	7	5	4	31.00	28	112.39	112.01	112.34097
27/7/2554	7	5	4	31.00	27	112.39	112.01	112.32871
26/7/2554	7	5	4	31.00	26	112.39	112.01	112.31645
25/7/2554	7	5	4	31.00	25	112.39	112.01	112.30419
24/7/2554	7	5	4	31.00	24	112.39	112.01	112.29194
23/7/2554	7	5	4	31.00	23	112.39	112.01	112.27968
22/7/2554	7	5	4	31.00	22	112.39	112.01	112.26742
21/7/2554	7	5	4	31.00	21	112.39	112.01	112.25516
20/7/2554	7	5	4	31.00	20	112.39	112.01	112.24290
19/7/2554	7	5	4	31.00	19	112.39	112.01	112.23065
18/7/2554	7	5	4	31.00	18	112.39	112.01	112.21839
17/7/2554	7	5	4	31.00	17	112.39	112.01	112.20613
16/7/2554	7	5	4	31.00	16	112.39	112.01	112.19387
15/7/2554	7	5	4	31.00	15	112.39	112.01	112.18161
14/7/2554	7	5	4	31.00	14	112.39	112.01	112.16935
13/7/2554	7	5	4	31.00	13	112.39	112.01	112.15710
12/7/2554	7	5	4	31.00	12	112.39	112.01	112.14484
11/7/2554	7	5	4	31.00	11	112.39	112.01	112.13258
10/7/2554	7	5	4	31.00	10	112.39	112.01	112.12032
9/7/2554	7	5	4	31.00	9	112.39	112.01	112.10806
8/7/2554	7	5	4	31.00	8	112.39	112.01	112.09581
7/7/2554	7	5	4	31.00	7	112.39	112.01	112.08355
6/7/2554	7	5	4	31.00	6	112.39	112.01	112.07129
5/7/2554	7	5	4	31.00	5	112.39	112.01	112.05903
4/7/2554	7	5	4	31.00	4	112.39	112.01	112.04677
3/7/2554	7	5	4	31.00	3	112.39	112.01	112.03452
2/7/2554	7	5	4	31.00	2	112.39	112.01	112.02226
1/7/2554	7	5	4	31.00	1	112.39	112.01	112.01000
30/6/2554	6	4	3	30.00	30	112.01	110.49	111.95933
29/6/2554	6	4	3	30.00	29	112.01	110.49	111.90867
28/6/2554	6	4	3	30.00	28	112.01	110.49	111.85800
27/6/2554	6	4	3	30.00	27	112.01	110.49	111.80733
26/6/2554	6	4	3	30.00	26	112.01	110.49	111.75667
25/6/2554	6	4	3	30.00	25	112.01	110.49	111.70600
24/6/2554	6	4	3	30.00	24	112.01	110.49	111.65533
23/6/2554	6	4	3	30.00	23	112.01	110.49	111.60467
22/6/2554	6	4	3	30.00	22	112.01	110.49	111.55400
21/6/2554	6	4	3	30.00	21	112.01	110.49	111.50333
20/6/2554	6	4	3	30.00	20	112.01	110.49	111.45267
19/6/2554	6	4	3	30.00	19	112.01	110.49	111.40200
18/6/2554	6	4	3	30.00	18	112.01	110.49	111.35133
17/6/2554	6	4	3	30.00	17	112.01	110.49	111.30067
16/6/2554	6	4	3	30.00	16	112.01	110.49	111.25000
15/6/2554	6	4	3	30.00	15	112.01	110.49	111.19933
14/6/2554	6	4	3	30.00	14	112.01	110.49	111.14867

วันที่	M	M-2	M-3	จำนวนวันใน เดือน - M	D	CPI Index M-2	CPI Index M-3	Daily IIR
13/6/2554	6	4	3	30.00	13	112.01	110.49	111.09800
12/6/2554	6	4	3	30.00	12	112.01	110.49	111.04733
11/6/2554	6	4	3	30.00	11	112.01	110.49	110.99667
10/6/2554	6	4	3	30.00	10	112.01	110.49	110.94600
9/6/2554	6	4	3	30.00	9	112.01	110.49	110.89533
8/6/2554	6	4	3	30.00	8	112.01	110.49	110.84467
7/6/2554	6	4	3	30.00	7	112.01	110.49	110.79400
6/6/2554	6	4	3	30.00	6	112.01	110.49	110.74333
5/6/2554	6	4	3	30.00	5	112.01	110.49	110.69267
4/6/2554	6	4	3	30.00	4	112.01	110.49	110.64200
3/6/2554	6	4	3	30.00	3	112.01	110.49	110.59133
2/6/2554	6	4	3	30.00	2	112.01	110.49	110.54067
1/6/2554	6	4	3	30.00	1	112.01	110.49	110.49000

การจูงซื้อ

ชำระด้วยเงินสด / หักบัญชี ภายในเวลา 15.00 น.		ชำระด้วยเช็ค/เช็คส่วนตัว (เขต Clearing เดียวกัน) ภายในเวลาปิดรับเช็คของแต่ละธนาคารตัวแทนจำหน่าย	
วันที่จำหน่าย	วันที่จดทะเบียน และวันที่เริ่มคิดดอกเบี้ย	วันที่จำหน่าย	วันที่จดทะเบียน และวันที่เริ่มคิดดอกเบี้ย
วันที่ 11 ก.ค. 54	วันที่ 14 ก.ค. 54	วันที่ 11 ก.ค. 54	วันที่ 14 ก.ค. 54
วันที่ 12 ก.ค. 54		วันที่ 12 ก.ค. 54	
วันที่ 13 ก.ค. 54		วันที่ 13 ก.ค. 54 ไม่รับเช็ค	

ภาระภาษีของพันธบัตรและผลตอบแทนอื่น

ข้อมูลในส่วนนี้เป็นเพียงแนวทางเกี่ยวกับภาษีตามกฎหมายไทยในการลงทุนในพันธบัตรเท่านั้นและไม่ใช่คำแนะนำเกี่ยวกับภาษีแต่อย่างใด ผู้ที่ประสงค์จะลงทุนควรหารือกับที่ปรึกษาของตนเกี่ยวกับภาระทางภาษีที่อาจจะเกิดจากการลงทุนในพันธบัตร ข้อมูลในส่วนนี้ทำขึ้นบนพื้นฐานกฎหมายภาษีของประเทศไทยโดยทั่วไปที่ใช้บังคับอยู่ ณ วันที่มีการจัดทำเอกสารนี้ ซึ่งอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้

อนึ่ง สรุปภาระภาษีต่อไปนี้มีไว้เพื่อความมุ่งหมายที่จะให้เป็นข้อมูลครบถ้วนสมบูรณ์ถึงภาระภาษีที่เกี่ยวข้องกับพันธบัตรแต่อย่างใด

ภาระภาษีของผู้ที่ประสงค์จะลงทุนและอัตราภาษีที่เกี่ยวข้องขึ้นอยู่กับองค์ประกอบหลายประการ เช่น ผู้ลงทุนเป็นนิติบุคคลที่ไม่มีหน้าที่ต้องเสียภาษีเงินได้หรือไม่ ผู้ลงทุนเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่อยู่ในประเทศที่ได้ลงนามในอนุสัญญาว่าด้วยภาษีซ้อนกับประเทศไทยหรือไม่

1. ภาษีเงินได้

1.1 กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

(ก) กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

(1) ดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยซึ่งผู้ลงทุนได้รับจากการลงทุนในพันธบัตรจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

(2) ผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตร (Capital Gains)

ผลประโยชน์ที่ได้จากการโอนพันธบัตรเฉพาะส่วนที่ตราเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

อย่างไรก็ตาม ผู้ลงทุนมีสิทธิที่จะเลือกเสียภาษีในอัตราดังกล่าวที่ถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายไว้ตาม (1) หรือ (2) ข้างต้น โดยไม่ต้องนำดอกเบี้ย หรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากการโอนพันธบัตร (แล้วแต่กรณี) ไปรวมกับเงินได้อื่นเพื่อคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดา หากผู้ลงทุนเลือกที่จะนำดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์จากการโอนพันธบัตรดังกล่าวไปรวมกับเงินได้อื่นเพื่อคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดานั้น ผู้ลงทุนสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นมาเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาได้

(ข) กรณีผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล

ในกรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลซึ่งจดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายไทยหรือเป็นบริษัทห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ แต่ประกอบกิจการในประเทศไทยหรือมูลนิธิหรือสมาคมที่ประกอบกิจการซึ่งมีรายได้ แต่ไม่รวมถึงมูลนิธิหรือสมาคมที่กระทรวงการคลังประกาศกำหนดให้เป็นองค์กร หรือสถานสาธารณกุศลตามมาตรา 47(7)(ข) แห่งประมวลรัษฎากร ผู้ลงทุนจะมีภาระภาษีดังต่อไปนี้

(1) ดอกเบี้ย

ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล รวมถึง ธนาคาร บริษัทเงินทุน บริษัทหลักทรัพย์ หรือบริษัทเครดิตฟองซิเอร์ ได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 1 (หนึ่ง) และต้องนำดอกเบี้ยไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีเงินได้นิติบุคคล โดยสามารถนำภาษีหัก ณ ที่จ่ายข้างต้นมาเป็นเครดิตในการคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคลได้

ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนประเภทมูลนิธิหรือสมาคมที่ไม่ใช่องค์กรหรือสถานสาธารณกุศลได้รับจะต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 10 (สิบ)

(2) ผลประโยชน์จากการโอนพันธุบัตร (Capital Gains)

ผลประโยชน์จากการโอนพันธุบัตรที่ผู้ลงทุนได้รับไม่ต้องถูกหักภาษี ณ ที่จ่าย แต่ผู้ลงทุนจะต้องนำผลประโยชน์จากการโอนพันธุบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนไปรวมกับรายได้อื่นของผู้ลงทุนเพื่อคำนวณภาษีเงินได้นิติบุคคล

1.2 กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นผู้ไม่มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

(ก) กรณีผู้ลงทุนเป็นบุคคลธรรมดา

ในการพิจารณาว่า บุคคลธรรมดาจะถือว่ามีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทยหรือไม่นั้น กฎหมายไทยจะไม่คำนึงถึงสัญชาติของผู้ลงทุน แต่จะใช้หลักเกณฑ์ว่า หากผู้ลงทุนนั้นอยู่ในประเทศไทยในช่วงระยะเวลาคราวหนึ่งหรือหลายคราวรวมกันตั้งแต่ 180 (หนึ่งร้อยแปดสิบ) วันในปีปฏิทินเดียวกันให้ถือว่าเป็นผู้มีถิ่นที่อยู่ในประเทศไทย

ดอกเบี้ย และผลประโยชน์จากการโอนพันธุบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนซึ่งผู้ลงทุนได้รับได้รับยกเว้นภาษี

(ข) กรณีผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคล

ตามมาตรา 70 วรรค 2 แห่งประมวลรัษฎากร กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ และมีได้ประกอบกิจการในประเทศไทยหรือมิได้มีสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย แต่ได้รับดอกเบี้ย ซึ่งจ่ายจากหรือในประเทศไทย ดอกเบี้ยที่ผู้ลงทุนได้รับจะได้รับยกเว้นภาษี

ตามมาตรา 70 วรรคแรก แห่งประมวลรัษฎากร กรณีที่ผู้ลงทุนเป็นบริษัทหรือห้างหุ้นส่วนนิติบุคคลที่จดทะเบียนจัดตั้งขึ้นตามกฎหมายของต่างประเทศ และมีได้ประกอบกิจการในประเทศไทยหรือมิได้มีสถานประกอบการถาวรในประเทศไทย แต่ได้รับผลประโยชน์จากการโอนพันธุบัตร ซึ่งจ่ายจากหรือในประเทศไทย เว้นแต่ข้อกำหนดและเงื่อนไขในอนุสัญญาภาษีซ้อนที่ทำขึ้นระหว่างประเทศไทยกับประเทศที่ผู้ลงทุนมีถิ่นที่อยู่จะกำหนดไว้เป็นอย่างอื่น ผลประโยชน์จากการโอนพันธุบัตรเฉพาะส่วนที่ตีราคาเป็นเงินได้เกินกว่าที่ลงทุนจะถูกหักภาษี ณ ที่จ่ายในอัตราร้อยละ 15 (สิบห้า)

2. ภาษีธุรกิจเฉพาะ

ผู้ลงทุนซึ่งประกอบกิจการในประเทศไทยอาจต้องเสียภาษีธุรกิจเฉพาะในอัตราร้อยละ 0.011 (ศูนย์จุดศูนย์หนึ่ง
หนึ่ง) (รวมถึงภาษีบำรุงท้องถิ่นในอัตราร้อยละ 10 (สิบ) ของภาษีธุรกิจเฉพาะแล้ว) จากยอดดอกเบี้ยรับและกำไร
ก่อนหักรายจ่ายใด ๆ จากการโอนขายพันธบัตร หากดอกเบี้ยหรือผลประโยชน์ที่ได้รับจากการโอนพันธบัตรถือ
เป็นรายรับจากการประกอบธุรกิจโดยปกติเชิงธนาคารพาณิชย์ของผู้ลงทุน

3. **อากรแสตมป์**

การขาย หรือ โอนพันธบัตรได้รับยกเว้นอากรแสตมป์

แต่หากมีการมอบอำนาจให้ดำเนินการเกี่ยวกับพันธบัตร หนังสือมอบอำนาจจะต้องติดอากรแสตมป์ตามที่กำหนด
ไว้ในประมวลรัษฎากร