

ส่วนที่ 1.3 ลักษณะการประกอบธุรกิจ

ความเป็นมาและพัฒนาการที่สำคัญ

ในช่วงครึ่งหลังของปี 2565 สถานการณ์การแพร่ระบาดของไวรัสโคโรนา (COVID-19) ได้เริ่มคลี่คลายลง อย่างไรก็ตาม เศรษฐกิจของประเทศไทยโดยรวมได้รับแรงกดดันจากสงครามระหว่างรัสเซียและยูเครน ที่ส่งผลกระทบต่อราคาน้ำมันและสินค้าโภคภัณฑ์ ทำให้ต้นทุนของกิจการสูงขึ้น ซึ่งสะท้อนโดยผลประกอบการของบริษัทจดทะเบียนในปี 2565 ที่ผ่านมา ขณะที่ความกังวลต่อภาวะเศรษฐกิจโดยรวมของผู้บริโภคยังมีอยู่ทั้งในและต่างประเทศ โดยความกังวลเหล่านั้นทำให้เกิดความระมัดระวังในการลงทุนมากขึ้นตลอดช่วงปี 2565 และมีแนวโน้มจะยังคงมีอยู่ต่อไป ในปี 2565 รอบดัชนีอยู่ระหว่าง 1,600 – 1,700 และมูลค่าการซื้อขายเฉลี่ยต่อวันลดลงเหลือ 7 หมื่นล้านบาทต่อวัน จาก 8.5 หมื่นล้านบาทต่อวัน ทำให้รายได้จากนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ของบริษัทหลักทรัพย์ของทั้งอุตสาหกรรมปรับตัวลดลงอย่างมีนัยสำคัญ

ด้านภาวะของอัตราดอกเบี้ยทั่วโลกที่มีแนวโน้มปรับตัวสูงขึ้น ขณะที่นโยบายของธนาคารแห่งประเทศไทยได้ปรับอัตราดอกเบี้ยขึ้นเป็นครั้งแรกในรอบ 2 ปี หลังจากคงอัตราดอกเบี้ยที่ 0.5% นับจากเดือนพฤษภาคม 2563 ทำให้บริษัทต่างๆ ได้ออกตราสารหนี้เพื่อใช้ประกอบธุรกิจเพิ่มขึ้นอย่างมากเพื่อลดภาวะความกังวลของดอกเบี้ยขาขึ้น ส่งผลให้รายได้จากการจัดจำหน่ายตราสารหนี้เพิ่มขึ้นอย่างต่อเนื่องในปี 2564 ถึง ปี 2565

บริษัทฯ ยังคงให้ความสำคัญในการพัฒนาระบบบริการลูกค้าอย่างต่อเนื่อง เพื่ออำนวยความสะดวกให้ลูกค้า สามารถใช้บริการผลิตภัณฑ์ต่างๆ ด้วยเทคโนโลยีสมัยใหม่มากขึ้น เช่น การจองซื้อหุ้นและหุ้นกู้ด้วยระบบออนไลน์ ที่ลดการใช้เอกสาร เพิ่มความสะดวกและความปลอดภัยในการทำธุรกรรม อีกทั้งยังสามารถรองรับการทำธุรกรรมที่จะเพิ่มสูงขึ้นได้ในอนาคต

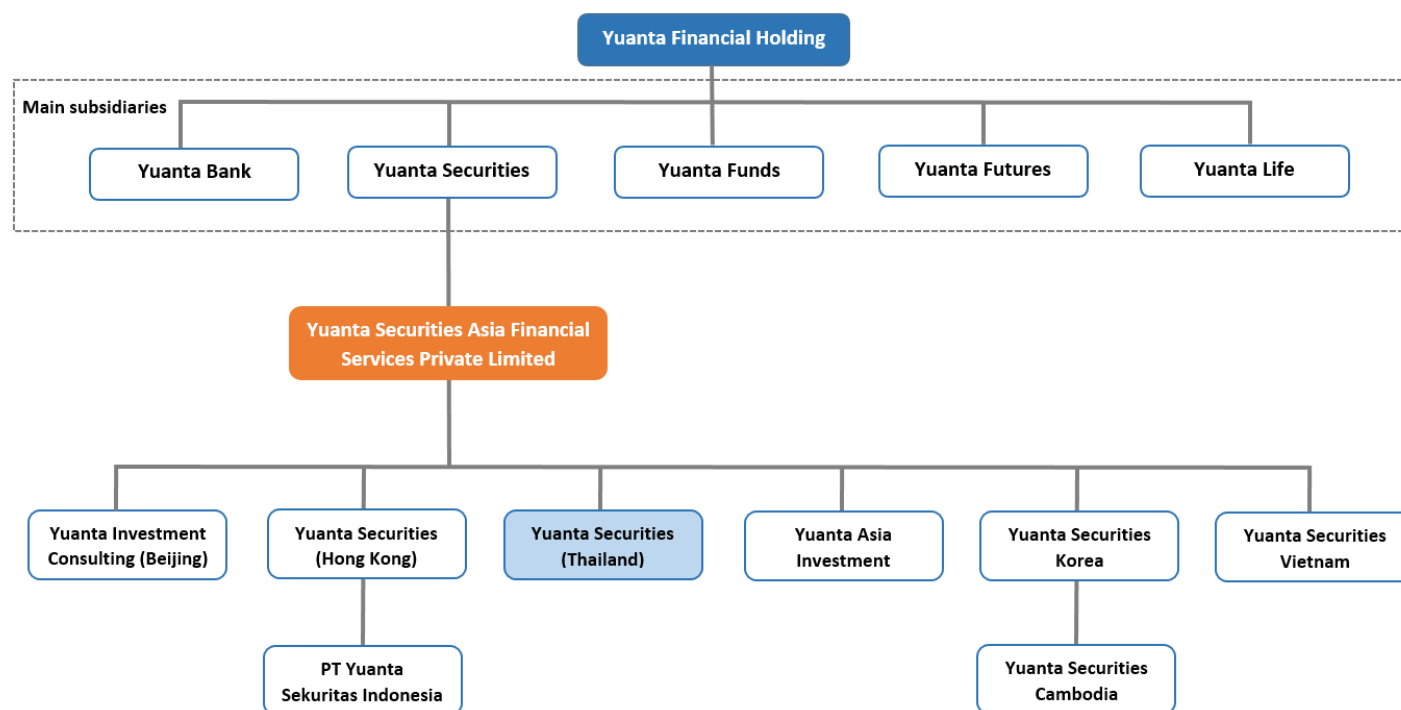
นอกจากนี้ บริษัทฯ ได้พัฒนาระบบงานในส่วนต่างๆ ให้สอดคล้องและเป็นไปตามข้อบังคับของกฎหมายที่เกี่ยวข้อง ทั้งในเรื่องเกี่ยวกับกฎหมายคุ้มครองข้อมูลส่วนบุคคล ที่มีผลบังคับใช้ในวันที่ 1 มิถุนายน 2565 โดยทางบริษัทฯ ได้ว่าจ้างบริษัทที่ปรึกษา มาช่วยดำเนินการจัดการ ในด้านเอกสาร ระบบงานและแนวทางปฏิบัติของฝ่ายงานต่างๆ เพื่อให้การดำเนินการปฏิบัติตามขององค์กรเป็นไปตามเกณฑ์ที่กำหนด เพื่อคุ้มครองสิทธิของลูกค้าและป้องกันการเข้าถึงข้อมูลโดยไม่ถูกต้อง ป้องกันการรั่วไหลของข้อมูล ป้องกันการนำข้อมูลส่วนบุคคลของบุคคลอื่นมาใช้ในการทำธุรกรรมกับบริษัทฯ ตลอดจน บริษัทฯ ได้มีการพัฒนาระบบการขึ้นตอนการยืนยันตัวตนสำหรับการพิสูจน์ยืนยันตัวตนลูกค้าที่เข้าใช้บริการของบริษัทฯ โดยพัฒนาระบบการเปิดบัญชีซื้อขาย ให้มีการพิสูจน์ยืนยันตัวตน ทั้งจากการตรวจสอบจากระบบการพิสูจน์และยืนยันตัวตนทางดิจิทัล DOPA ของกรมปกครอง การยืนยันตัวตนรูปแบบดิจิทัล (National Digital ID - NDID) ผ่านผู้ให้บริการที่เป็นพันธมิตรของบริษัทฯ และการยืนยันตัวตนแบบ Dip Chip

ในปี 2565 นี้ บริษัทฯ ประสบความสำเร็จอย่างสูงในการให้บริการลูกค้าบุคคล โดยได้รับรางวัลยอดเยี่ยม Best Securities Company Awards ด้านการให้บริการแก่นักลงทุนบุคคล ประจำปี 2564 และรางวัลยอดเยี่ยม Deal of the Year Awards ด้านการเสนอขายหุ้นต่อประชาชนเป็นครั้งแรก (IPO) จากงานมอบรางวัล SET Awards 2022 จัดโดยตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ซึ่งถือได้ว่าเป็นรางวัลสูงสุดในอุตสาหกรรมหลักทรัพย์ อีกทั้ง ยังได้รับรางวัลทีมวิเคราะห์และนักวิเคราะห์ยอดเยี่ยมแห่งปี 2564 จำนวน 15 รางวัล ซึ่งมากที่สุด ในอุตสาหกรรมจากสมาคมนักวิเคราะห์การลงทุน

โครงสร้างการถือหุ้นของกลุ่มบริษัท

รายชื่อผู้ถือหุ้นใหญ่ทั้งหมด

1. หยวนต้า ซีเคียวริตี้ เอเชีย ไฟแนนซ์เซียว
เชอร์วิสเชส ไพรวาท ลิมิเตด
จำนวนหุ้นที่ถือ 499,999,998 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
2. นางสาว อี้ เหวิน ไ่
จำนวนหุ้นที่ถือ 1 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท
3. นางสาว ยู่ หลิน ซู
จำนวนหุ้นที่ถือ 1 หุ้น
มูลค่าหุ้นละ 10 บาท



ภาพรวมการประกอบธุรกิจ

ปัจจุบันบริษัทฯ ดำเนินธุรกิจหลักในการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ บริษัทฯ ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์โดยได้รับใบอนุญาตประกอบธุรกิจจากกระทรวงการคลังและสำนักงาน ก.ล.ต. ดังนี้

1) ใบอนุญาตประกอบธุรกิจหลักทรัพย์แบบ ก (Full License)

โดยประกอบธุรกิจหลักทรัพย์และธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ได้แก่

- 1.1 การเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์
- 1.2 การจัดจำหน่ายหลักทรัพย์
- 1.3 การค้าหลักทรัพย์
- 1.4 การค้าหลักทรัพย์อันเป็นตราสารแห่งหนี้
- 1.5 การเป็นที่ปรึกษาการลงทุน
- 1.6 กิจกรรมการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์ (Principal และ Agent)

2) ใบอนุญาตประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแบบ ส-1

โดยประกอบธุรกิจสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและธุรกิจที่เกี่ยวข้องอื่นๆ ได้แก่

- 2.1 การเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
- 2.2 การเป็นผู้ค้าสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

โครงสร้างรายได้

รายได้ของบริษัทฯ ประกอบไปด้วย รายได้จากค่านายหน้าจากการซื้อขายหลักทรัพย์และสัญญาซื้อขายล่วงหน้า รายได้จากธุรกิจตราสารหนี้ รายได้ค่าธรรมเนียมและบริการ รายได้ดอกเบี้ยเงินให้กู้ยืมเพื่อซื้อหลักทรัพย์ กำไรและผลตอบแทนจากเครื่องมือทางการเงิน และรายได้อื่นๆ โดยรายได้หลักของบริษัทฯ มาจากรายได้ค่านายหน้า

เป้าหมายดำเนินธุรกิจ

บริษัทหลักทรัพย์ หยวนต้า (ประเทศไทย) จำกัด มีแนวคิดในการทำธุรกิจคือ "ลูกค้าสำคัญที่สุดเสมอ" โดยบริษัทฯ มีแผนการเพิ่มธุรกิจใหม่เพื่อรองรับเป้าหมายสูงสุดของการให้บริการด้านการลงทุน และให้สอดคล้องกับนโยบายส่งเสริมผู้ลงทุนในการวางแผนการลงทุนร่วมกับตลาดหลักทรัพย์ฯ ซึ่งก็คือ บริหารความมั่งคั่งให้กับลูกค้า (Wealth Management) เพื่อให้ลูกค้ามีสัดส่วนความมั่งคั่งหรือ Wealth Ratio ที่มีรายได้จากทรัพย์สินมากกว่ารายจ่าย เพื่อสร้างอิสรภาพทางการเงิน ประกอบไปด้วย 4 ขั้นตอน ดังต่อไปนี้

1. สร้างความมั่งคั่ง (Wealth Creation) จากการรู้จักออมเงินในสัดส่วนที่เหมาะสมอย่างสม่ำเสมอจนกลายเป็นนิสัย เพื่อนำไปขยายดอกผลในการลงทุนในอนาคต
2. ปกป้องความมั่งคั่ง (Wealth Protection) เพื่อเสริมสร้างความมั่งคั่งให้อยู่อย่างยั่งยืน โดยอาจเลือกวิธีการจัดการความเสี่ยงต่างๆ ด้วยการ "วางแผนประกัน" เพื่อเสริมสร้างความมั่นใจ และช่วยบรรเทาความสูญเสียทางการเงิน
3. วางแผนลงทุนเพื่อสะสมความมั่งคั่ง (Wealth Accumulation) รวมไปถึงวางแผนการเกษียณ ซึ่งการลงทุนนั้นเปรียบเสมือนทางด่วนสู่ความมั่งคั่ง ยิ่งเริ่มต้นได้เร็ว และเดินตามแผนที่วางไว้ จะยิ่งถึงเส้นชัยได้เร็วมากขึ้น
4. ส่งมอบความมั่งคั่ง (Wealth Distribution) หรือการวางแผนมรดก ซึ่งเป็นการส่งต่อสิ่งที่ได้สร้างสะสมรักษามาตลอดชีวิต มีการจัดสรรแบ่งปันให้ผู้อื่นตามที่ต้องการได้

ทั้งนี้ การบริหารความมั่งคั่งให้กับลูกค้า (Wealth Management) จะเน้นการลงทุนในทุกผลิตภัณฑ์ทางการเงิน ทั้ง ตราสารทุนในประเทศและต่างประเทศ อสังหาริมทรัพย์ Property Fund ตราสารหนี้ เป็นต้น เพื่อให้ลูกค้ามีทางเลือกมากกว่า การที่จะลงทุนในหุ้นไทยอย่างเดียว

การประกอบธุรกิจของแต่ละสายผลิตภัณฑ์

1. ธุรกิจนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์

บริษัทฯ เป็นสมาชิกตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย (บริษัทสมาชิก หมายเลข 19) ให้บริการด้านการเป็น ตัวแทนนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์แก่นักลงทุนทั้งในประเทศและต่างประเทศและให้บริการทั้งนักลงทุนบุคคล ธรรมดาและสถาบัน

ลูกค้าสามารถเลือกเปิดบัญชีซื้อขายหลักทรัพย์ได้ 3 ประเภท คือ บัญชีเงินสด (Cash Account) บัญชีแค ชบาลานซ์ (Cash Balance account) และบัญชีเงินกู้ยืมเพื่อซื้อขายหลักทรัพย์ (Credit Balance account) และ สามารถเลือกช่องทางการซื้อขายได้ 2 ช่องทาง คือ การซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน และการซื้อขายผ่านระบบ อินเทอร์เน็ต (Internet Trading) โดยค่าธรรมเนียมในการซื้อขายผ่านระบบอินเทอร์เน็ตจะต่ำกว่าค่าธรรมเนียมใน การซื้อขายผ่านผู้แนะนำการลงทุน

2. ธุรกิจตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

บริษัทฯ ให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“TFEX”) ซึ่ง จัดตั้งขึ้นโดยบริษัทตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) และให้บริการเป็นตัวแทนซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้าในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ให้แก่กลุ่มลูกค้าสถาบันทั้งในและต่างประเทศ

3. ธุรกิจการให้บริการ Single Stock Futures Block Trade

บริษัทฯ ให้บริการเป็นผู้ให้บริการจับคู่ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสำหรับ Single Stock Futures แบบ รายใหญ่ (Block Trade) ในตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (“TFEX”) ซึ่งจัดตั้งขึ้นโดยบริษัทตลาดสัญญาซื้อขาย ล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) ให้กับนักลงทุน

4. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

บริษัทฯ เป็นผู้ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ภายใต้รหัส “19” ซึ่งจดทะเบียนในตลาด หลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยบริษัทฯ เริ่มออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ครั้งแรกในเดือนมีนาคม 2561 โดยได้รับการสนับสนุนความรู้และเทคโนโลยีจากบริษัทแม่ที่เป็นผู้นำในธุรกิจนี้ในประเทศไต้หวัน บริษัทฯ จะ ออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลายเพื่อตอบสนองความต้องการที่แตกต่างของนัก ลงทุน พร้อมระบบการทำการราคาซื้อขายที่มีประสิทธิภาพ สร้างความเชื่อมั่นให้นักลงทุนในการซื้อขาย

5. ธุรกิจวาณิชธนกิจ

บริษัทฯ นำเสนอบริการที่ปรึกษาทางการเงิน (Financial Advisor) และการจัดจำหน่ายหลักทรัพย์ (Underwriting) รวมถึงบริการที่ปรึกษาการควบรวมกิจการและซื้อขายกิจการ (Merger & Acquisition) ที่ครอบคลุมบริการทั้งภายในประเทศและต่างประเทศ โดยเน้นการให้บริการที่มีคุณภาพและยึดหลักจรรยาบรรณในการประกอบวิชาชีพอย่างเคร่งครัด รวมถึงมีระบบและกระบวนการการควบคุมและกำกับดูแลการให้บริการตามหลักธรรมาภิบาลและกฎระเบียบของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์

บริษัทฯ มีทีมงานที่มีประสบการณ์และมีความเชี่ยวชาญในการให้บริการครอบคลุมทุกด้าน อีกทั้ง ยังมีฐานลูกค้าทั้งในและต่างประเทศ รวมถึงการรักษาความสัมพันธ์ที่ดีกับลูกค้าเดิม นอกจากนี้ บริษัทฯ มีการประสานงานกับหน่วยงานในกลุ่มของ Yuanta Financial Holding Group อย่างใกล้ชิด เพื่อความร่วมมือระหว่างกัน โดยบริษัทฯ ได้รับการสนับสนุนและการประสานงานที่ดีของหน่วยงานภายในกลุ่ม ที่มีการแนะนำลูกค้าที่มีความประสงค์จะระดมทุนในตลาดทุนหรือมีความต้องการใช้บริการเกี่ยวกับงานที่ปรึกษาทางการเงินและจัดจำหน่ายหลักทรัพย์รวมทั้งการควบรวมกิจการและซื้อขายกิจการให้แก่บริษัทฯ

6. งานวิเคราะห์การลงทุน

งานวิเคราะห์ด้านการลงทุนของบริษัทฯ จัดทำขึ้นตามหลักวิชาชีพ ทั้งด้านปัจจัยพื้นฐาน และเครื่องมือทางเทคนิค โดยมุ่งเน้นถึงคุณภาพและทันต่อเหตุการณ์ในแต่ละช่วงเวลา เพื่อให้คำแนะนำการลงทุนนั้นสามารถตอบสนองวัตถุประสงค์การลงทุนของลูกค้าในแต่ละกลุ่ม ทั้งระดับความเสี่ยงและผลตอบแทนที่คาดหวังของลูกค้า นอกจากนี้ บริษัทฯ มีนโยบายพัฒนาคุณภาพของผลงานวิเคราะห์การลงทุนให้เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของทางการและมาตรฐานสากล พร้อมส่งเสริมการพัฒนาศักยภาพและความรู้ด้านการลงทุนแก่บุคลากรของทีมงานอย่างสม่ำเสมอ เพื่อให้มีทักษะความรู้ที่ทันสมัยและสามารถนำมาปรับใช้กับผลงานการวิเคราะห์การลงทุนให้ทันต่อรูปแบบการลงทุนที่เปลี่ยนแปลงอยู่เสมอ

7. ธุรกิจการค้าตราสารหนี้

บริษัทฯ ให้บริการซื้อขายตราสารหนี้ทั้งในตลาดแรกและตลาดรองแก่ลูกค้ารายบุคคลและลูกค้าสถาบันภายในประเทศ โดยมีหลักเกณฑ์และเงื่อนไขในการเปิดบัญชีและการกำหนดวงเงินรวมในการลงทุนทุกประเภทแก่ลูกค้า และจัดสรรวงเงินสำหรับการลงทุนแต่ละประเภทตราสารตามความต้องการของนักลงทุน การชำระราคาและวันครบกำหนดชำระราคาจะเป็นไปตามที่ตกลงกันในแต่ละคราว

โดยบริษัทฯ มีคณะทำงานพิจารณาด้านผลิตภัณฑ์และบริการ ซึ่งมีอำนาจในการกำหนดลักษณะตราสารหนี้ที่จะเสนอขาย รวมถึงมาตรการควบคุมภายในที่เกี่ยวข้อง เพื่อบริหารความเสี่ยงในการจัดจำหน่ายตราสารหนี้ของบริษัทฯ

8. ธุรกิจการบริการยืมและให้ยืมหลักทรัพย์

บริษัทฯ ได้ออกแบบและพัฒนาระบบเพื่อรองรับการทำธุรกรรมการยืมและการให้ยืมหลักทรัพย์ โดยได้นำเทคโนโลยีมาเพื่อสนับสนุนการทำธุรกรรมนี้ นอกจากนั้นยังเป็นการเพิ่มประสิทธิภาพในการทำงานและยังอำนวยความสะดวกให้ลูกค้าให้ได้มากยิ่งขึ้น

9. ธุรกิจบริการตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุน

บริษัทฯ เป็นตัวแทนซื้อขายหน่วยลงทุนของบริษัทหลักทรัพย์จัดการกองทุนชั้นนำ ครอบคลุมการลงทุนในสินทรัพย์ที่หลากหลายจากกองทุนรวมมากกว่า 900 กองทุน ทั้งที่มีการลงทุนในประเทศและต่างประเทศ ช่วยให้ลูกค้าจัดพอร์ตการลงทุนได้อย่างสะดวกและเหมาะสมตามวัตถุประสงค์ของการลงทุน ผลตอบแทนที่คาดหวัง ข้อจำกัดการลงทุน และระดับความเสี่ยงที่ผู้ลงทุนยอมรับได้ ด้วยคำแนะนำการลงทุนของผู้แนะนำการลงทุนมืออาชีพและมีความเชี่ยวชาญด้านการลงทุนในตลาดทุน ทั้งผลิตภัณฑ์ที่ไม่มีความซับซ้อน และผลิตภัณฑ์ที่มีความซับซ้อนมากกว่าปกติ

10. ธุรกิจการให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ

บริษัทฯ ได้ให้บริการธุรกิจการเป็นนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ในต่างประเทศ ซึ่งเป็นการเปิดโอกาสในการลงทุนสำหรับลูกค้าบุคคลธรรมดาและนิติบุคคลเพื่อให้นักลงทุนมีทางเลือกที่หลากหลาย และสามารถกระจายความเสี่ยงจากการลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพ โดยปัจจุบันบริษัทฯ เน้นให้บริการการลงทุนหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์ประเทศสหรัฐอเมริกา ฮองกง และเวียดนาม ซึ่งเป็นกลุ่มประเทศที่นักลงทุนไทยให้ความสนใจสูงสุดสำหรับการลงทุนในตลาดหลักทรัพย์ สหรัฐอเมริกาและฮองกง บริษัทฯ มีระบบการลงทุนแบบ Online ซึ่งผสมผสานเครื่องมือช่วยในการลงทุนต่างๆ ที่ทันสมัยและมีประสิทธิภาพ ทั้งด้านปัจจัยพื้นฐานและปัจจัยทางเทคนิค รวมถึงระบบการส่งคำสั่งที่ใช้ Algorithm อย่างง่ายที่จะช่วยในการอำนวยความสะดวกให้นักลงทุนสามารถลงทุนได้อย่างมีประสิทธิภาพมากยิ่งขึ้น นอกจากนี้ยังมีทีมงานผู้ให้คำแนะนำด้านการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศที่มีประสบการณ์ และผนวกความร่วมมือกับกลุ่มการเงินหยวนต้าในต่างประเทศ จึงทำให้นักลงทุนที่ต้องการลงทุนหลักทรัพย์ต่างประเทศกับบริษัทฯ สามารถลงทุนได้ด้วยความมั่นใจสูงสุด

11. บริการ Wealth advice

บริษัทฯ บริการแนะนำการลงทุนแบบองค์รวม (Holistic Investment Approach) ให้เหมาะสมกับวัตถุประสงค์การลงทุน การยอมรับความเสี่ยง ผลตอบแทนที่คาดหวัง ตลอดจนระยะเวลาในการลงทุน ที่มีความแตกต่างกันเฉพาะบุคคล โดยการจัดสรรสินทรัพย์การลงทุนอย่างเป็นระบบด้วยกลยุทธ์การลงทุนแบบ Asset Allocation

12. ธุรกิจการเป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

บริษัทฯ เป็นผู้ออกและเสนอขายหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Structured Debentures) โดยเสนอขายกับผู้ลงทุนรายใหญ่และผู้ลงทุนสถาบัน หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเป็นหลักทรัพย์ที่มีส่วนประกอบเป็นหุ้นกู้ระยะสั้น (อายุไม่เกิน 270 วัน) และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าชนิดอปชั่นที่อ้างอิงกับตราสารทุน โดยมีการจ่ายผลตอบแทนในรูปแบบของดอกเบี้ยที่น่าสนใจหรือจ่ายผลตอบแทนที่อ้างอิงกับตราสารทุน