

ส่วนที่ 3

ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และผู้ที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของบริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้จัดให้มีผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และจัดให้มีการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อป้องกันความเสี่ยงในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น ดังนี้

1. ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

1.1 ข้อมูลทั่วไป

ชื่อผู้ค้าประกัน	:	ธนาคารเจพีมอร์แกน เซส JPMorgan Chase Bank, National Association
ประเภทธุรกิจ	:	การธนาคารและบริการทางการเงินอื่น ๆ
เลขทะเบียนบริษัท	:	FC 004891
ที่ตั้งสำนักงาน	:	เลขที่ 383 เมดิสัน อเวนิว นิวยอร์ก เอ็นวาย 10179 ประเทศ สหรัฐอเมริกา
Homepage	:	www.jpmorganchase.com
โทรศัพท์	:	+1 212 270 6000
โทรสาร	:	-
ข้อมูลการติดต่อ		
ที่อยู่	:	ธนาคารเจพีมอร์แกน เซส เลขที่ 4 เมโทรเทคเซ็นเตอร์ ชั้น 15 บรูคลิน นิวยอร์ก 11245
ชื่อผู้ติดต่อ	:	Peter W Smith, JPMorgan Interentity Analysis Group (IAG)
โทรสาร	:	+1 917 746 2267

1.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยย่อ

1.2.1 ประวัติ การพัฒนา และ โครงสร้างองค์กร

ผู้ค้าประกันเป็นธนาคารซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่หุ้นทั้งหมดถือโดย JPMorgan Chase & Co. (“เจพีมอร์แกนเชส”) ซึ่งเป็นบริษัทที่เป็นผู้นำการให้บริการทางการเงินรายใหญ่ระดับโลก และเป็นหนึ่งในสถาบันการเงินที่ใหญ่ที่สุดในประเทศสหรัฐอเมริกา ที่มีการประกอบธุรกิจอยู่ทั่วโลก ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ผู้ค้าประกันมีสำนักงานหลักอยู่ที่เมืองโคลัมเบีย รัฐโอไฮโอ และมีสาขาใน 48 รัฐ และในกรุงวอชิงตัน ดี.ซี. ผู้ค้าประกันประกอบธุรกิจในประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงผ่านทางสาขาและบริษัทย่อยอื่นที่ไม่ใช่สัญชาติสหรัฐอเมริกา รวมทั้งผ่านทางสำนักงานผู้แทน โดยหนึ่งในบริษัทย่อยหลักนั้นตั้งอยู่นอกประเทศสหรัฐอเมริกา คือ เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตีส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) ซึ่งเป็นบริษัทย่อยที่ตั้งอยู่ในสหราชอาณาจักร โดย เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตีส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) จะทำหน้าที่เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงสำหรับการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในครั้งนี้ (โปรดดูรายละเอียดเพิ่มเติมตามที่ระบุในหัวข้อที่ 2. ด้านล่างนี้)

ผู้ค้าประกัน (ทั้งโดยการดำเนินงานโดยตรงหรือผ่านทาง สำนักงานสาขา บริษัทย่อย และสำนักงาน) ได้มีการให้บริการทางการเงินแก่ทั้งลูกค้าในประเทศสหรัฐอเมริกา และนอกประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงการให้บริการธนาคารเพื่อการลงทุน การให้บริการทางการเงินแก่ลูกค้าและธุรกิจขนาดเล็ก การธนาคารเพื่อการพาณิชย์ กระบวนการการทำธุรกรรมทางการเงิน และการจัดการสินทรัพย์ ทั้งนี้ ภายใต้ชื่อทางการค้าของเจพีมอร์แกนเชสนั้น ผู้ค้าประกันมีการให้บริการแก่ลูกค้าเป็นจำนวนหลายล้านรายซึ่งส่วนใหญ่อยู่ในประเทศสหรัฐอเมริกาและลูกค้าที่มีชื่อเสียงเป็นจำนวนมากทั้งบริษัท สถาบันและรัฐบาลในระดับโลก

ผู้ค้าประกันเป็นสมาคมธนาคารแห่งชาติที่จัดตั้งขึ้นภายใต้กฎหมายสหพันธรัฐของประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ค้านั้น เดิมจัดตั้งขึ้นเป็นธนาคารในรัฐนิวยอร์กเมื่อวันที่ 26 พฤศจิกายน 2511 และได้เปลี่ยนสถานะเป็นสมาคมธนาคารแห่งชาติเมื่อวันที่ 13 พฤศจิกายน 2547 ผู้ค้าประกันเป็นธนาคารที่ได้รับใบอนุญาตและธุรกิจของธนาคารอยู่ภายใต้การตรวจสอบและกฎเกณฑ์ของสำนักงานผู้ควบคุมเงินตรา (Office of the Comptroller of the Currency) (“OCC”) ซึ่งเป็นสำนักงานของกรมธนารักษ์ ประเทศสหรัฐอเมริกา ผู้ค้าประกันเป็นสมาชิกของระบบธนาคารกลาง (Federal Reserve System) ประเทศสหรัฐอเมริกาและเงินฝากในประเทศสหรัฐอเมริกาได้รับประกันโดยสถาบันประกันเงินฝากของสหรัฐอเมริกา (Federal Deposit Insurance Corporation) (“FDIC”) หมายเลขประจำตัวธนาคารกลางแห่งประเทศไทย (Federal Reserve Bank Identification Number) คือ 852218

อำนาจของผู้ค้าประกันได้ระบุไว้ในพระราชบัญญัติธนาคารแห่งชาติ (National Banking Act) ของประเทศสหรัฐอเมริกา โดยรวมถึงอำนาจทั้งหมดที่จำเป็นในการประกอบธุรกิจธนาคาร การขายลดตั๋วสัญญาใช้เงินที่เปลี่ยนมือได้ ตราพท์ ตั๋วแลกเงิน และหลักฐานแห่งหนี้อื่นๆ การรับฝากเงิน การซื้อขายและการแลกเปลี่ยนเงินตรา เหรียญ และทองคำแท่ง การให้กู้ยืมเงินโดยมีหลักประกัน และจัดหา ออก และหมุนเวียนธนบัตร

สำนักงานจดทะเบียนของผู้ค้าประกัน ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 1111 โพลาริส พาร์คเวย์ โคโลัมเบีย โอไฮโอ 43240 ประเทศสหรัฐอเมริกา สถานที่ประกอบธุรกิจหลักของผู้ค้าประกัน ตั้งอยู่ที่ เลขที่ 383 เมดิสัน อเวนิว นิวยอร์ก เอ็นวาย 10179 ประเทศสหรัฐอเมริกา หมายเลขโทรศัพท์ +1 212 270 6000

1.2.2 กิจกรรมหลักและตลาดหลัก

กิจกรรมต่างๆ ของผู้ค้าประกันได้ถูกจัดระเบียบและรวมอยู่ในธุรกิจต่างๆ ของเจพีมอร์แกนเชส ดังนั้นการดำเนินธุรกิจของผู้ค้าประกันจึงขึ้นอยู่กับเจพีมอร์แกนเชส (รวมถึงบริษัทย่อยต่างๆ ของเจพีมอร์แกนเชส และของผู้ค้าประกัน) โปรดดูคำอธิบายธุรกิจต่างๆ และผลิตภัณฑ์และการบริการที่เจพีมอร์แกน เชส และผู้ค้าประกันมอบให้แก่ลูกค้าของตนแต่ละรายดังที่ได้ระบุไว้ในข้อ 3.1 ของส่วนที่ 1 ของแบบแสดงรายการข้อมูลประจำปี

1.2.3 ผู้บริหารและกรรมการ

ผู้บริหาร

บุคคลดังต่อไปนี้เป็นผู้บริหารของผู้ค้าประกัน ณ วันที่ของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยที่อยู่ทางธุรกิจของผู้บริหารแต่ละราย คือ เลขที่ 383 เมดิสัน อเวนิว นิวยอร์ก เอ็นวาย 10179 ประเทศสหรัฐอเมริกา

ชื่อ

ตำแหน่ง

James Dimon	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารและกรรมการผู้จัดการใหญ่
Ashley Bacon	ประธานเจ้าหน้าที่ด้านความเสี่ยง
Jeremy Barnum	ประธานเจ้าหน้าที่ด้านการเงิน
Lori A. Beer	ประธานเจ้าหน้าที่ด้านข้อมูล
Mary Callahan Erdoes	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายการบริหารสินทรัพย์และความมั่งคั่ง
Stacey Friedman	ที่ปรึกษาทั่วไป
Marianne Lake	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม การธนาคารเพื่อผู้บริโภคและชุมชน
Robin Leopold	หัวหน้าฝ่ายทรัพยากรมนุษย์
Douglas B. Petno	ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายการธนาคารเพื่อการพาณิชย์
Jennifer A. Piepszak	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม การธนาคารเพื่อผู้บริโภคและชุมชน
Daniel E. Pinto	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารด้านการจัดการ ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร ฝ่ายการธนาคารเพื่อการลงทุนและองค์กร
Peter L. Scher	รองประธาน

กรรมการ

บุคคลดังต่อไปนี้เป็นผู้ถือหุ้นในคณะกรรมการของผู้ถือหุ้น ณ วันที่ของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยที่อยู่ทางธุรกิจของกรรมการแต่ละราย คือ เลขที่ 383 เมดิสัน อเวนิว นิวยอร์ก เอ็นวาย 10179 ประเทศสหรัฐอเมริกา

<u>ชื่อ</u>	<u>อาชีพหลัก</u>
Linda B. Bammann	รองหัวหน้าฝ่ายบริหารความเสี่ยงของเจพีมอร์แกนเชส (เกษียณ)
Stephen B. Burke ประธานกรรมการ ของคณะกรรมการที่ไม่ได้เป็นผู้บริหาร	ที่ปรึกษาอาวุโสบริษัท Comcast Corporation
Todd A. Combs	เจ้าหน้าที่ด้านการลงทุนบริษัท Berkshire Hathaway Inc. และประธานและ ประธานเจ้าหน้าที่บริหารของ GEICO
James S. Crown	ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท Henry Crown and Company
James Dimon	ประธานกรรมการและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของเจพีมอร์แกนเชส
Timothy P. Flynn	ประธาน (เกษียณ) และประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท KPMG
Mellody Hobson	ประธานเจ้าหน้าที่บริหารร่วม และประธานบริษัท Ariel Investments, LLC
Michael A. Neal	ประธานบริษัท General Electric (เกษียณ) ประธานและประธานเจ้าหน้าที่ บริหาร (เกษียณ) บริษัท GE Capital
Phebe N. Novakovic	ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหาร บริษัท General Dynamics Corporation
Virginia M. Rometty	ประธานบริหาร (เกษียณ) ประธานและประธานเจ้าหน้าที่บริหารของบริษัท International Business Machines Corporation

1.2.4 ข้อมูลทางการเงิน

ผู้ถือหุ้นจัดทำงบการเงินรวมประจำปีและครึ่งปีตามหลักการบัญชีที่ยอมรับโดยทั่วไปของประเทศสหรัฐอเมริกา (“U.S. GAAP”) นอกจากนี้ นโยบายการบัญชีและการรายงานทางการเงินของผู้ถือหุ้นเป็นไปตามแนวปฏิบัติทางการบัญชีและการรายงานที่กำหนดโดยหน่วยงานกำกับดูแลธนาคารของประเทศสหรัฐอเมริกาในกรณีที่เกี่ยวข้อง งบการเงินรวมที่ได้รับการตรวจสอบแล้วของผู้ถือหุ้น ณ และสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 31

ธันวาคม 2563 ซึ่งประกอบด้วยงบดุลรวม ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 และ 2563 และงบกำไรขาดทุนรวม งบแสดงการเปลี่ยนแปลงส่วนของผู้ถือหุ้น งบกำไรขาดทุนเบ็ดเสร็จ และงบกระแสเงินสดสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ได้รวมอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ นอกจากนี้ งบการเงินรวมประจำปีและครึ่งปีของผู้ค้าประกัน สามารถดูได้จากเว็บไซต์ของตลาดหลักทรัพย์ลักเซมเบิร์ก (www.bourse.lu) National Storage Mechanism แห่งสหราชอาณาจักร (www.morningstar.co.uk/uk/nsm) และ Euronext Dublin (www.ise.ie) ผู้ค้าประกันยื่นรายงานสภาพและรายได้รวมประจำปีไตรมาสสำหรับธนาคารที่มีสำนักงานทั้งในและต่างประเทศ (“Call Report”) กับสภาการตรวจสอบสถาบันการเงินแห่งรัฐบาลของประเทศสหรัฐอเมริกา (Federal Financial Institutions Examination Council) (“FFIEC”) โดยข้อมูลส่วนที่ไม่ได้เป็นข้อมูลความลับใน Call Report สามารถดูได้ในเว็บไซต์ของ FFIEC ที่ <https://cdr.ffiec.gov/public/> ทั้งนี้ รายงาน Call Report จัดทำขึ้นตามกฎระเบียบที่ออกโดย FFIEC มิใช่ U.S. GAAP รายงาน Call Report เป็นเอกสารเกี่ยวกับการกำกับดูแลทางกฎหมาย ไม่ใช่เอกสารหลักทางบัญชี ไม่ได้เป็นไปตาม U.S. GAAP และไม่ได้ให้รายละเอียดการเปิดเผยข้อมูลทางการเงินทั้งหมดของผู้ค้าประกัน รายงาน Call Report ไม่ได้ถูกรวมอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้โดยการอ้างอิง และไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

1.2.5 การบริหารความเสี่ยง

การบริหารความเสี่ยงเป็นส่วนหนึ่งของการดำเนินธุรกิจของเจพีมอร์แกนเชส เมื่อเจพีมอร์แกนเชสมีการปล่อยสินเชื่อให้แก่ผู้บริโภคหรือธุรกิจขนาดใหญ่ การให้คำแนะนำแก่ลูกค้าในการตัดสินใจลงทุน การทำการตลาดในหลักทรัพย์ หรือการเสนอขายผลิตภัณฑ์และการบริการ เจพีมอร์แกนเชสมีการประเมินความเสี่ยงในบางระดับ โดยวัตถุประสงค์โดยทั่วไปของเจพีมอร์แกนเชสนั้นเพื่อการบริหารธุรกิจ และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ในลักษณะที่ทำให้มีความสมดุลของส่วนได้เสียของลูกค้า นักลงทุน และปกป้องให้บริการของเจพีมอร์แกนเชสมีความปลอดภัย

เจพีมอร์แกนเชสเชื่อว่าการบริหารความเสี่ยงอย่างมีประสิทธิภาพนั้นจำเป็นต้องรวมถึงดังต่อไปนี้ ตัวอย่างเช่น

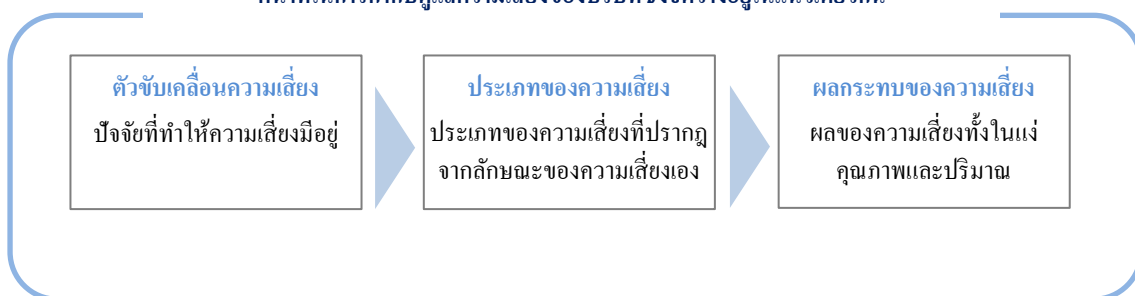
- ยอมรับซึ่งหน้าที่ความรับผิดชอบ รวมถึงการบ่งชี้และการนำเสนอความเสี่ยงโดยบุคคลทั้งหมดภายในเจพีมอร์แกนเชส
- ความเป็นผู้รับผิดชอบในการบ่งชี้ความเสี่ยง การประเมิน การจัดการและข้อมูลภายในแต่ละหน่วยธุรกิจ (line of business (“LOB”)) และองค์กร และ
- โครงสร้างทั่วโลกของการจัดการความเสี่ยงที่ดี

เจพีมอร์แกนเชสได้ดำเนินการตามกฎเกณฑ์และกรอบการจ่ายค่าตอบแทนที่มีความสมดุลกับการจัดการที่ดีและเข้มแข็งภายใน ความเป็นอิสระในการตรวจสอบของคณะกรรมการ (“คณะกรรมการ”) ผลกระทบของความเสี่ยงและประเด็นในการควบคุมนั้นจะมีการพิจารณาในการประเมินผลการปฏิบัติงานของเจพีมอร์แกนเชสและกระบวนการในการจ่ายค่าตอบแทนและผลประโยชน์

กรอบการดูแลจัดการและการกำกับความเสี่ยง

การจัดการความเสี่ยงที่ดีของเจพีมอร์แอนด์เชสและกรอบการกำกับดูแลนั้นเกี่ยวข้องกับการนำไปสู่ความเข้าใจซึ่งความเสี่ยง ประเภทความเสี่ยง และผลกระทบของความเสี่ยง

หน้าที่ในการกำกับดูแลความเสี่ยงของบริษัทซึ่งจัดวางอยู่ในแนวเดียวกัน



ตัวขับเคลื่อนความเสี่ยง

ตัวขับเคลื่อนความเสี่ยงนั้นเป็นปัจจัยที่ทำให้ความเสี่ยงยังคงมีอยู่ โดยตัวขับเคลื่อนความเสี่ยงนั้นรวมถึงสภาพแวดล้อมทางเศรษฐกิจ กฎเกณฑ์และนโยบายของรัฐ คู่แข่งและสถานะทางการตลาด การตัดสินใจทางธุรกิจ กระบวนการและการตัดสินใจที่ผิดพลาด การกระทำความผิดที่มีการไต่สวนไว้ก่อน ตลาดที่มีความผิดปกติ และภัยธรรมชาติ

ประเภทความเสี่ยง

ประเภทของความเสี่ยงนั้นถูกจำแนกออกมาตามลักษณะที่แสดงออกของความเสี่ยงนั่นเอง ทั้งนี้ โดยทั่วไปแล้วสามารถแยกความเสี่ยงออกได้เป็นสี่ประเภทดังนี้

- ความเสี่ยงทางกลยุทธ์ซึ่งเป็นความเสี่ยงด้านรายได้ เงินทุน สภาพคล่อง หรือชื่อเสียงที่เกี่ยวข้องกับการออกแบบแผนธุรกิจที่ผิดพลาดหรือไม่ดีพอ หรือการโต้ตอบต่อความเปลี่ยนแปลงในสภาพแวดล้อมของการประกอบกิจการที่ไม่เพียงพอ
- ความเสี่ยงด้านการลงทุนและเครดิตซึ่งเป็นความเสี่ยงที่มีความเกี่ยวข้องกับการผิมนัดหรือการเปลี่ยนแปลงประวัติทางเครดิตของลูกค้า หรือคู่สัญญา หรือความสูญเสียไปซึ่งเงินลงทุน การลดลงของผลตอบแทนจากเงินลงทุนที่คาดหวัง รวมถึงความเสี่ยงทางเครดิตของผู้บริโภค ความเสี่ยงทางเครดิตของธุรกิจขนาดใหญ่ และความเสี่ยงด้านพอร์ตการลงทุน

- ความเสี่ยงด้านการตลาดซึ่งเป็นความเสี่ยงที่มีความเกี่ยวข้องกับผลกระทบต่อการเปลี่ยนแปลงในปัจจัยทางการตลาด เช่น อัตราแลกเปลี่ยนเงินตราต่างประเทศและดอกเบี้ย ราคาสินค้าอุปโภคบริโภคและเงินลงทุน ความผันผวนของส่วนต่างทางเครดิต มูลค่าของสินทรัพย์และความรับผิดชอบในระยะเวลาและระยะยาว
- ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติการซึ่งเป็นความเสี่ยงที่มีความเกี่ยวข้องกับผลกระทบในทางลบอันเกิดขึ้นจากความไม่เพียงพอของกระบวนการภายใน หรือระบบ ปัจจัยเกี่ยวกับมนุษย์ หรือเหตุการณ์ภายนอกซึ่งส่งผลกระทบต่อกระบวนการหรือระบบของเจพีมอร์แกนเชส อันรวมถึงการปฏิบัติตามกฎหมาย การปฏิบัติงาน กฎหมาย และความเสี่ยงทางรูปแบบและการประเมิน

ผลกระทบของความเสี่ยง

ผลกระทบของความเสี่ยงนั้นเป็นผลมาจากความเสี่ยง ทั้งในด้านปริมาณและคุณภาพ ผลกระทบหลายประการที่แสดงถึงความเสี่ยง รวมถึงผลกระทบโดยเชิงปริมาณ เช่น การลดลงของรายได้และเงินทุน การขาดสภาพคล่อง และค่าปรับหรือโทษ หรือผลกระทบด้านคุณภาพ เช่น ความเสียหายต่อชื่อเสียง การสูญเสียลูกค้า และการดำเนินการบังคับคดีและการปฏิบัติตามกฎหมาย

กรอบการดูแลและการบริหารจัดการที่ดีเกี่ยวกับความเสี่ยงของเจพีมอร์แกนเชสนั้นมีการบริหารจัดการบนพื้นฐานของระดับองค์กร เจพีมอร์แกนเชสมิหน่วยงานที่บริหารความเสี่ยงอย่างเป็นอิสระ (“IRM”) ซึ่งประกอบด้วยหน่วยงานการปฏิบัติตามกฎหมายและการบริหารความเสี่ยง โดยประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer (CEO)) ได้แต่งตั้งโดยความเห็นชอบของคณะกรรมการความเสี่ยง (“คณะกรรมการความเสี่ยง”) ตำแหน่ง Chief Risk Office (CRO) ของเจพีมอร์แกนเชสเป็นผู้นำในหน่วยงาน IRM และบริหารโครงสร้างการจัดการความเสี่ยงของเจพีมอร์แกนเชส กรอบหลักเกณฑ์นั้นจะต้องได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการความเสี่ยงในรูปแบบของนโยบายการกำกับดูแลความเสี่ยง (risk governance and oversight policy) CRO ของเจพีมอร์แกนเชสจะกำกับดูแลและมอบหมายอำนาจให้แก่ LBO CROs, Firmwide Risk Executives (“FREs”) และ Chief Compliance Office (“CCO”) ของเจพีมอร์แกนเชส ซึ่งแต่ละหน่วยงานดังกล่าวจะจัดตั้งหน่วยงานในการปฏิบัติตามกฎหมายและการจัดการความเสี่ยงเพื่อกำหนดนโยบายการบริหารจัดการความเสี่ยงและมาตรฐาน รวมทั้งกำหนดและกำกับดูแลการปฏิบัติให้เป็นไปตามการจัดการความเสี่ยงของเจพีมอร์แกนเชส ทั้งนี้ LBO CROs จะรับผิดชอบสำหรับความเสี่ยงที่เกิดขึ้นในหน่วยงาน LOBs ในขณะที่หน่วยงาน FREs นั้นจะกำกับดูแลเกี่ยวกับความเสี่ยงที่ขยายไปถึงตัวบุคคลใน LOBs หน่วยงานต่างๆ และในภูมิภาค

การป้องกันสามลำดับขั้น

เจพีมอร์แกนเชสเชื่อมั่นในแต่ละหน่วยงานของเจพีมอร์แกนเชสที่มีผลต่อความเสี่ยงในการดำเนินงานภายในตัวแปรที่ระบุโดยหน่วยงาน IRM และภายในความเสี่ยงที่มีการบ่งชี้และมาตรฐานการควบคุม แต่ละ LOB ฝ่ายการคลังและ CIO รวมถึงหน่วยงานอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องในทางการจัดการการควบคุม เทคโนโลยี การดำเนินงาน ซึ่งเป็นผู้รับผิดชอบลำดับแรกของเจพีมอร์แกนเชส และมีหน้าที่ในการบ่งชี้ความเสี่ยง เช่นเดียวกันกับการออกแบบและการดำเนินการควบคุม ในการจัดการความเสี่ยง ผู้รับผิดชอบในลำดับแรกต้องรับผิดชอบในการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และเพื่อการดำเนินการตามโครงสร้างการบริหารความเสี่ยง ซึ่งรวมถึงนโยบาย มาตรฐาน ข้อจำกัด สัดส่วน และการควบคุม) ซึ่งจัดให้มีขึ้นโดย IRM หน่วยงาน IRM นั้น เป็นอิสระในทางธุรกิจและเป็น “ผู้รับผิดชอบในลำดับที่สอง” ของเจพีมอร์แกนเชส หน้าที่ของ IRM นั้น คือ การมีอิสระในการประเมินและการท้าทายต่อผู้รับผิดชอบในลำดับแรก IRM มีหน้าที่รับผิดชอบในการปฏิบัติตามกฎหมาย ระเบียบ ข้อบังคับ และเพื่อการดำเนินการตามโครงสร้างการบริหารความเสี่ยงที่จัดให้มีขึ้น โดย IRM (ซึ่งรวมถึงนโยบาย มาตรฐาน ข้อจำกัด สัดส่วน และการควบคุม) ที่เกี่ยวกับกระบวนการของหน่วยงานของตนเอง

หน่วยงานการตรวจสอบภายในเป็นหน่วยงานอิสระที่มีการประเมินถึงวัตถุประสงค์เกี่ยวกับความพอเพียงและความมีประสิทธิภาพของ กระบวนการ การควบคุม การกำกับดูแลและการบริหารความเสี่ยงซึ่งครอบคลุมทุกสำนักงานของเจพีมอร์แกนเชสในฐานะ “ผู้รับผิดชอบลำดับที่สาม” หน่วยงานการตรวจสอบภายในนี้มี General Auditor เป็นหัวหน้า ซึ่งรายงานต่อ Audit Committee และการบริหารโดย CEO

นอกจากนี้ ยังมีหน่วยงานอื่นๆ ที่มีส่วนช่วยในสถานะแวดล้อมของการควบคุมองค์กรของทุกสำนักงานของเจพีมอร์แกนเชส แต่ไม่ได้ถือเป็นหนึ่งในหน่วยงานตามลำดับขั้นของการป้องกัน ซึ่งรวมถึง การเงิน ทรัพยากรบุคคล และกฎหมาย ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบในการปฏิบัติทำให้เป็นไปตามกฎหมาย กฎเกณฑ์และระเบียบต่างๆ ที่ใช้บังคับ รวมถึงนโยบายและมาตรฐานต่างๆ ที่กำหนดโดย IRM ซึ่งเกี่ยวข้องกับกระบวนการการทำงานต่างๆ ของฝ่ายต่างๆ เหล่านั้น

การบ่งชี้ความเสี่ยงและความรับผิดชอบ

แต่ละ LOB และหน่วยงาน Corporate นั้นรับผิดชอบในการบ่งชี้ความเสี่ยงที่มีอยู่ รวมถึงการออกแบบและการกำหนดการควบคุม รวมถึงการควบคุมที่มีการระบุใน IRM เพื่อการจัดการความเสี่ยงต่างๆ ดังกล่าว และเพื่อสนับสนุนการกระทำดังกล่าวนั้น เจพีมอร์แกนเชสมีกรอบการระบุความเสี่ยง (Risk Identification Framework) ที่กำหนดขึ้นเพื่ออำนวยความสะดวกให้แก่หน้าที่ที่ต้องรับผิดชอบของแต่ละ LOB และหน่วยงาน Corporate ซึ่งรับผิดชอบในการบ่งชี้ความเสี่ยงที่สำคัญที่มีผลต่อเจพีมอร์แกนเชส จัดทำความเสี่ยงให้อยู่ในรูปแบบการรวมศูนย์และทบทวนความเสี่ยงที่มีความสำคัญที่สุดเป็นประจำ โดย IRM นั้นจะต้องทบทวนและทดสอบการบ่งชี้ความเสี่ยงโดย LOB และ Corporate การดำรงไว้ซึ่งการรวม

ศูนย์ และการจัดให้มีการรวมผลของทั้งองค์กรให้แก่ JPMorgan Chasewide Risk Committee (“FRC”) และ คณะกรรมการจัดการความเสี่ยง

ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite)

ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของเจพีมอร์แกนเชสอยู่ภายใต้กรอบของ ความเสี่ยงที่ยอมรับได้ (Risk Appetite) สำหรับความเสี่ยงเชิงคุณภาพและความเสี่ยงเชิงปริมาณ โดยความเสี่ยงที่ยอมรับได้ของเจพีมอร์แกนเชสนั้นถูกกำหนดขึ้นและได้รับอนุมัติเป็นครั้งคราวจากผู้บริหาร (รวมถึง CEO และ CRO) ของเจพีมอร์แกนเชสโดยความเสี่ยงเชิงคุณภาพและความเสี่ยงเชิงปริมาณนั้นได้รับการประเมินเพื่อนำมาใช้ในการติดตามและวัดความสามารถของเจพีมอร์แกนเชสในการรับความเสี่ยงที่สอดคล้องกับความเสี่ยงที่ยอมรับได้ที่กำหนดไว้ ผลกระทบของความเสี่ยงที่ยอมรับได้นั้นมีการรายงานให้แก่คณะกรรมการความเสี่ยงทราบ

โครงสร้างการกำกับดูแลและการจัดการความเสี่ยง

สถานะที่เป็นอิสระของหน่วยงาน IRM นั้นได้รับการสนับสนุนจากโครงสร้างการกำกับดูแลซึ่งกำหนดให้มีการเสนอประเด็นความเสี่ยงไปยังผู้บริหารระดับสูง FRC และคณะกรรมการบริษัท ตามที่เหมาะสม

ผังโครงสร้างที่ระบุด้านล่างนี้แสดงให้เห็นถึงความมุ่งมั่นของคณะกรรมการและผู้บริหารระดับสูงหลักที่อยู่ในระดับคณะกรรมการของโครงสร้างการกำกับดูแลความเสี่ยงของเจพีมอร์แกนเชส นอกจากนี้ ยังมีคณะกรรมการอื่นๆ คณะทำงาน และแนวทางในการนำเสนอซึ่งเป็นการสนับสนุนการกำกับดูแลความเสี่ยงอันมิได้ระบุให้เห็นในผังโครงสร้างด้านล่างนี้หรือแสดงให้เห็นในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

คณะกรรมการ (Board of Directors)								
คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Board Risk Committee)	คณะกรรมการการรับผิดชอบต่อ สาธารณะ (Public Responsibility Committee)	คณะกรรมการการพัฒนาการจัดการ และค่าตอบแทน (Compensation and Management Development Committee)	คณะกรรมการการแต่งตั้งและการ กำกับดูแลกิจการที่ดี (Corporate Governance and Nominating Committee)	คณะกรรมการ ตรวจสอบ (Audit)				
คณะกรรมการบริหาร (Operating Committee)								
ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (Chief Executive Officer)								ผู้สอบบัญชีทั่วไป ^(a) (สมาชิกโดย ตำแหน่ง) (General Auditor (ex-officio member))
ประธานเจ้าหน้าที่ บริหารความเสี่ยง (Chief Risk Officer) ^(a)	ประธานเจ้าหน้าที่ บริหารด้านการเงิน (Chief Financial Officer)	ฝ่ายธุรกิจ, ประธาน เจ้าหน้าที่บริหาร และหัวหน้าฝ่าย ธุรกิจต่างๆ (Line of Business CEOs ^(b) and Select Business Heads)	ประธาน และ ประธาน เจ้าหน้าที่ด้าน การปฏิบัติการ	ที่ปรึกษาทั่วไป (General Counsel)	ประธานเจ้าหน้าที่ บริหารด้านข้อมูล (Chief Information Officer)	หัวหน้าฝ่ายความ รับผิดชอบต่อ บริษัท และ ประธานภูมิภาค แอตแลนติกกลาง (Head of Corporate Responsibility and Chairman of the Mid-Atlantic Region)	Head of Human Resources (หัวหน้าฝ่าย ทรัพยากรบุคคล)	
คณะกรรมการ ความเสี่ยง (Firmwide Risk Committee) ^(a)	คณะกรรมการความ รับผิดชอบและสินทรัพย์ และคณะกรรมการด้าน การประเมินและการ กำกับดูแลกิจการ (Asset and Liability Committee and Firmwide Valuation Governance Forum)						การตรวจสอบ ภายใน (Internal Audit)	
ฝ่ายธุรกิจ คณะกรรมการ ความเสี่ยงระดับ ภูมิภาค และ คณะกรรมการ ควบคุม (Line of Business, Regional Risk committees and Firmwide Control Committee)								

- (a) ประธานเจ้าหน้าที่บริหารความเสี่ยง (CRO) รายงานโดยตรงไปยังคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Board Risk Committee) โดยคณะกรรมการความเสี่ยง (Firmwide Risk Committee) นำเสนอประเด็นที่สำคัญโดยตรงไปยังคณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Board Risk Committee) ตามที่เหมาะสม
- (b) ประธานเจ้าหน้าที่บริหาร (CEO) ของฝ่าย Corporate & Investment Bank เป็นประธาน (President) และประธานเจ้าหน้าที่ด้านการปฏิบัติการ (Chief Operating Officer) ของเจพีมอร์แกนเชสแต่เพียงผู้เดียวภายหลังจากการเกษียณอายุของประธานร่วมและประธานเจ้าหน้าที่ด้านการปฏิบัติการร่วมเมื่อวันที่ 31 ธันวาคม 2564
- (c) ผู้สอบบัญชีทั่วไป (General Auditor) รายงานต่อคณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) และทำหน้าที่ต่อประธานเจ้าหน้าที่บริหาร

คณะกรรมการการปฏิบัติงาน (Operating Committee) ของเจพีมอร์แกนเซสประกอบด้วย CEO, CRO, CFO, General Counsel, CEOs ของ LOBs และผู้บริหารระดับสูงของเจพีมอร์แกนเซส ซึ่งมีหน้าที่รับผิดชอบและเสนอเรื่องไปยังคณะกรรมการของเจพีมอร์แกนเซส คณะกรรมการการปฏิบัติงาน (Operating Committee) มีหน้าที่รับผิดชอบในการเสนอเรื่องไปยังคณะกรรมการบริษัทเท่าที่จำเป็นในการอำนวยความสะดวกในการปฏิบัติหน้าที่ของคณะกรรมการ

การดูแลของคณะกรรมการ

คณะกรรมการของเจพีมอร์แกนเซสได้มีการกำกับดูแลการดำเนินธุรกิจและการบริหารงานของเจพีมอร์แกนเซสอย่างสม่ำเสมอ ซึ่งรวมถึงการติดตามตรวจสอบสถานะทางการเงินและผลดำเนินงานทางการเงินของเจพีมอร์แกนเซส และการทบทวนวัตถุประสงค์เชิงกลยุทธ์และแผนงานของเจพีมอร์แกนเซส คณะกรรมการของเจพีมอร์แกนเซสยังได้มีการกำกับดูแลถึงหน้าที่ความรับผิดชอบต่างๆ ของคนในส่วนที่มีความสำคัญโดยดำเนินการผ่านทางคณะกรรมการที่มีความเป็นอิสระ และเป็นคณะกรรมการหลักที่ยังดำรงอยู่ คณะกรรมการบริหารความเสี่ยง (Board Risk Committee) เป็นคณะกรรมการหลักซึ่งกำกับดูแลเรื่องที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยง คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) กำกับดูแลสถานะแวดล้อมการควบคุม คณะกรรมการการพัฒนาการบริหารและค่าตอบแทน (Compensation & Management Development Committee) กำกับดูแลเรื่องค่าตอบแทนและเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหาร โดยแต่ละคณะกรรมการของคณะกรรมการบริษัทนั้นจะกำกับดูแลความเสี่ยงเกี่ยวกับชื่อเสียง และความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการปฏิบัติงานภายในขอบอำนาจหน้าที่ความรับผิดชอบของตน คณะกรรมการบริษัทของผู้ค้าประกันนั้นมีหน้าที่รับผิดชอบในการกำกับดูแลการบริหารจัดการของธนาคาร โดยคณะกรรมการบริษัทของผู้ค้าประกันนั้นสามารถกระทำหน้าที่นี้ได้ทั้งโดยตรงและโดยผ่านคณะกรรมการที่มีอยู่ของคณะกรรมการบริษัทของเจพีมอร์แกนเซส การกำกับดูแลและการควบคุมความเสี่ยงในนามของผู้ค้าประกันนั้นเป็นความรับผิดชอบหลักของคณะกรรมการความเสี่ยงและคณะกรรมการตรวจสอบ ตามลำดับ โดยในส่วนที่เกี่ยวข้องกับค่าตอบแทนและเรื่องอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับการบริหารนั้นจะเป็นความรับผิดชอบของคณะกรรมการการพัฒนาการจัดการและค่าตอบแทน (Compensation & Management Development Committee)

คณะกรรมการความเสี่ยงช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการตรวจสอบความรับผิดชอบของผู้บริหารในการปฏิบัติให้เป็นไปตามกรอบหลักเกณฑ์การจัดการความเสี่ยงทั่วโลกที่มีการกำหนดตามสมควรในการบ่งชี้ ความรับผิดชอบของคณะกรรมการความเสี่ยงรวมถึงการอนุมัตินโยบายความเสี่ยงหลักที่เกี่ยวข้อง การทบทวนกรอบหลักเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องบางประการ การวิเคราะห์และการรายงานที่กำหนดโดยฝ่ายบริหาร การฝ่าฝืนความเสี่ยงที่ยอมรับได้ และประเด็นเกี่ยวกับตัวแปรต่างๆ ซึ่งอาจส่งผลกระทบในทางลบอย่างมีนัยสำคัญต่อเจพีมอร์แกนเซส รวมถึงประเด็นเกี่ยวกับเงินทุนและสภาพคล่อง และประเด็นสำคัญอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องจะมีการนำเสนอไปยังคณะกรรมการความเสี่ยงตามที่เหมาะสม

คณะกรรมการตรวจสอบ (Audit Committee) ช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลความรับผิดชอบของฝ่ายบริหารในการทำให้มั่นใจว่ามีระบบการควบคุมที่มีประสิทธิภาพที่ออกแบบมาอย่างเหมาะสมในการปกป้องสินทรัพย์และรายได้ของเจพีมอร์แกนเซส มั่นใจได้ถึงความสมบูรณ์ของงบการเงินของเจพีมอร์แกนเซสและการดำรงไว้ซึ่งการปฏิบัติตามกฎหมายของเจพีมอร์แกนเซส ตามมาตรฐานจริยธรรม นโยบาย แผน และวิธีการ กฎหมายและกฎระเบียบต่างๆ

คณะกรรมการตรวจสอบยังช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลคุณสมบัติของบริษัทที่เป็นผู้จัดทำบัญชีที่มีการขึ้นทะเบียนอย่างเป็นทางการเป็นอิสระ ความมีอิสระและผลการปฏิบัติงาน และผลการปฏิบัติงานของหน่วยงานการตรวจสอบภายในของเจพีมอร์แกนเชส

คณะกรรมการการพัฒนาการบริหารและค่าตอบแทน (*Compensation & Management Development Committee ("CMDC")*) ช่วยเหลือคณะกรรมการบริษัทในการกำกับดูแลแนวปฏิบัติและหลักเกณฑ์เกี่ยวกับค่าตอบแทนของเจพีมอร์แกนเชส โดย CMDC จะมีการทบทวนและอนุมัติโครงการเกี่ยวกับค่าตอบแทนและผลประโยชน์ที่เป็นไปตามหลักเกณฑ์ของเจพีมอร์แกนเชส คณะกรรมการดังกล่าวยังจะทบทวนผลการปฏิบัติงานของสมาชิกของคณะกรรมการการปฏิบัติงานต่อเป้าหมาย และอนุมัติรางวัล นอกจากนี้ รางวัลของประธานเจ้าหน้าที่บริหารนั้นอยู่ภายใต้การให้สัตยาบันของกรรมการอิสระของคณะกรรมการ โดย CMDC จะมีการทบทวนการพัฒนาและการสืบทอดตำแหน่งสำหรับผู้บริหารรายสำคัญๆ ทั้งนี้ CMDC ยังได้มีการกำกับดูแลวัฒนธรรมของเจพีมอร์แกนเชส อันเป็นส่วนหนึ่งของบทบาทของคณะกรรมการของเจพีมอร์แกนเชสในการสนับสนุน อธิบาย และสื่อสารถึงการปฏิบัติให้เป็นแบบอย่างโดยผู้นำองค์กร (tone at the top) รวมถึงการทบทวนสิ่งใหม่ๆ จากการจัดการเกี่ยวกับประเด็นการปฏิบัติงานที่สำคัญ และการกระทำต่างๆ ที่เกี่ยวข้องกับลูกจ้าง รวมถึงการดำเนินการที่เกี่ยวข้องกับค่าตอบแทน

คณะกรรมการการรับผิดชอบต่อสาธารณะ (*Public Responsibility Committee*) ทำหน้าที่ในการกำกับดูแลและทบทวนสถานะของเจพีมอร์แกนเชสและเรื่องที่เกี่ยวข้องกับการรับผิดชอบต่อสาธารณะในการลงทุนในชุมชน การให้กู้ยืมเงินที่เป็นธรรม การดำรงไว้ การปฏิบัติต่อผู้บริโภค และประเด็นนโยบายอื่นเกี่ยวกับสาธารณะซึ่งส่งผลกระทบต่อมูลค่าของเจพีมอร์แกนเชส ลักษณะ และอาจส่งผลกระทบต่อชื่อเสียงของเจพีมอร์แกนเชสระหว่างผู้มีส่วนได้เสียที่เกี่ยวข้อง คณะกรรมการนี้ยังมีการให้คำแนะนำในเรื่องต่างๆ ที่เกี่ยวกับการบริหารจัดการและคณะกรรมการบริษัทตามที่เหมาะสม

คณะกรรมการการแต่งตั้งและการกำกับดูแลที่ดีของกิจการ (*Corporate Governance & Nominating Committee*) กำกับดูแลทั่วไปเกี่ยวกับการดูแลกิจการที่ดีของคณะกรรมการบริษัท โดยจะมีการตรวจสอบคุณสมบัติของคณะกรรมการบริษัทและมีการเสนอแนะต่อคณะกรรมการบริษัทเพื่อการแต่งตั้งเข้ามาเป็นสมาชิกของคณะกรรมการบริษัท โดยคณะกรรมการนี้จะมีการประเมินและให้คำแนะนำแก่คณะกรรมการบริษัทในด้านแนวทางการจัดการที่ดีของกิจการที่มีผลใช้บังคับต่อเจพีมอร์แกนเชส รวมถึงการประเมินกรอบหลักเกณฑ์สำหรับการประเมินผลการปฏิบัติงานของคณะกรรมการบริษัทและการประเมินตนเอง

การกำกับดูแลของผู้บริหาร

คณะกรรมการของผู้บริหารระดับสูงของเจฟิเมอร์แกนเชสนั้นจะมีหน้าที่รับผิดชอบหลักเกี่ยวกับหน่วยงานที่เกี่ยวข้องกับความเสี่ยงซึ่งรวมถึง

The Firmwide Risk Committee (“FRC”) เป็นคณะกรรมการในระดับการบริหารความเสี่ยงที่สูงที่สุด ซึ่งกำกับดูแลความเสี่ยงที่มีต่อธุรกิจของเจฟิเมอร์แกนเชส และทำหน้าที่ในการหิบบกหัวข้อและประเด็นความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องที่มีการนำเสนอโดยคณะกรรมการที่เกี่ยวข้อง และ/หรือ สมาชิกของ FRC

The Firmwide Control Committee (“FCC”) เป็นคณะกรรมการที่จะคอยหิบบกและนำเสนอความเสี่ยงไปยังผู้บริหารอาวุโสเพื่อทบทวนและหารือเกี่ยวกับสภาพแวดล้อมเกี่ยวกับความเสี่ยงในการปฏิบัติการของ The Firmwide รวมถึงความเสี่ยงที่มีการบ่งชี้ การวัดความเสี่ยงด้านการปฏิบัติงาน และเหตุการณ์สำคัญที่มีการนำเสนอ

Line of Business and Regional Risk Committee มีความรับผิดชอบในการกำกับดูแลการบริหารจัดการที่ดี ข้อจำกัด และการควบคุมที่มีการกำหนดไว้โดยผ่านขอบเขตของการปฏิบัติงานต่างๆ โดยคณะกรรมการนี้จะมีการทบทวนวิธีการที่ LOB หรือหน่วยงานธุรกิจอื่น มีการใช้ในการทำธุรกิจในภูมิภาคบางภูมิภาคซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบในทางลบโดยมุ่งเน้นไปยังการระบุ การยอมรับ การนำเสนอ และ/หรือการกำหนดการเยียวยาในเรื่องที่นำไปสู่คณะกรรมการต่างๆ ดังกล่าว

Line of Business and Corporate Function Control Committee กำกับดูแลความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน และการควบคุมสถานะแวดล้อมของธุรกิจหรือหน่วยงาน รวมถึงความเสี่ยงด้านการดำเนินงาน ความเสี่ยงด้านการปฏิบัติตามกฎหมาย และความเสี่ยงด้านความประพฤติ โดยส่วนหนึ่งของหน้าที่นั้นจะต้องรับผิดชอบในการทบทวนตัวบ่งชี้ความเสี่ยงที่มีอยู่ในระดับสูงขึ้นหรือความเสี่ยงที่มีการปรากฏออกมา และข้อมูลอื่นๆ ที่อาจส่งผลกระทบต่อถึงระดับของความเสี่ยงด้านการดำเนินงานของธุรกิจหรือหน่วยงาน การแสดงประเด็นความเสี่ยงการปฏิบัติงานที่สำคัญ โดยเน้นย้ำไปที่กระบวนการเกี่ยวกับความกังวลในเรื่องของการควบคุม การเยียวยาการควบคุม

The Asset and Liability Committee (“ALCO”) รับผิดชอบในการกำกับดูแลสินทรัพย์และการจัดการความรับผิดชอบของเจฟิเมอร์แกนเชส (“ALM”) รวมถึงกิจกรรมต่างๆ และกรอบการดำเนินงานเพื่อสนับสนุนการจัดการความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง งบดุล ความเสี่ยงด้านอัตราดอกเบี้ย และความเสี่ยงด้านเงินทุน

The Firmwide Valuation Governance Forum (“VGF”) ประกอบด้วยผู้บริหารทางการเงินและความเสี่ยง โดยมีหน้าที่รับผิดชอบในการกำกับดูแลการบริหารความเสี่ยงมูลค่ายุติธรรม ที่เกิดขึ้นจากกิจกรรมการประเมินมูลค่าที่กระทำทั่วทั้งเจฟิเมอร์แกนเชส

หน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการกำกับดูแลความเสี่ยง

เจพีมอร์แกนบริหารจัดการความเสี่ยงของตนโดยผ่านทางหน่วยงานที่มีหน้าที่ในการกำกับดูแลกิจการที่ดีและการกำกับดูแลความเสี่ยง ขอบเขตของหน่วยงานแต่ละหน่วยงานนั้นอาจรวมถึงผู้ที่ทำหน้าที่ ประเมิน และ/หรือผลกระทบต่อความเสี่ยงเพียงจำนวนเดียวหรือมากกว่า ยกตัวอย่างเช่น การจัดการความเสี่ยงของประเทศ (Country Risk Management) กำกับดูแลความเสี่ยงของประเทศซึ่งอาจจะเป็นตัวขับเคลื่อนความเสี่ยงหรือความเสี่ยงที่อาจเกิดขึ้นโดยรวมที่ก่อให้เกิดประเภทของความเสี่ยงจำนวนมาก เช่น ความเสี่ยงด้านเครดิต หรือความเสี่ยงด้านการตลาด

1.2.6 การกำกับดูแลและกฎเกณฑ์

ผู้ถือหุ้นดำเนินการกำกับดูแลและอยู่ภายใต้กฎเกณฑ์ภายใต้กฎหมายธนาคารของสหพันธรัฐและรัฐ และกฎหมายอื่นๆ ของประเทศสหรัฐอเมริกา รวมถึงพระราชบัญญัติธนาคารแห่งชาติ (National Banking Act) และพระราชบัญญัติการประกันเงินฝาก (Federal Deposit Insurance Act) รวมทั้งกฎหมายที่เกี่ยวข้องของแต่ละประเทศภายนอกสหรัฐอเมริกาที่ผู้ถือหุ้นประกอบธุรกิจ สำหรับข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับการกำกับดูแลและกฎเกณฑ์ของผู้ถือหุ้นและกฎหมายและกฎเกณฑ์ที่สำคัญที่ใช้บังคับกับผู้ถือหุ้น โปรดดู “Supervision and regulation” ในหมายเหตุ 1 ของงบการเงินรวมของผู้ถือหุ้นสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

1.2.7 ข้อมูลทางการเงิน

ข้อมูลทางการเงินบางส่วน

ข้อมูลทางการเงินบางส่วนที่ระบุในตารางด้านล่างนี้ได้คัดลอกมาจากงบการเงินรวมที่ผ่านการตรวจสอบแล้วของผู้ถือหุ้น สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ข้อมูลนี้ควรอ่านควบคู่กับหมายเหตุประกอบงบการเงินรวมและรายละเอียดข้อมูลทางการเงินอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือหุ้น

ข้อมูลในงบกำไรขาดทุนบางส่วน (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)

ปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม

	2564	2563
รายได้สุทธิรวม	104,205	105,400
สำรองสำหรับความสูญเสียทางเครดิต	(9,296)	17,483
ค่าใช้จ่ายที่ไม่ใช่ดอกเบี้ยรวม	64,445	60,715
รายได้ก่อนค่าใช้จ่ายภาษีเงินได้	49,056	27,202
รายได้สุทธิ	38,055	21,032

ข้อมูลในงบดุลบางส่วน (ล้านดอลลาร์สหรัฐ)	ณ วันที่ 31 ธันวาคม	
	2564	2563
สินทรัพย์เพื่อการค้า	293,428	297,394
หลักทรัพย์เพื่อการลงทุน	672,025	589,097
เงินกู้สุทธิจากค่าเผื่อความสูญเสียในเงินกู้	1,058,728	982,957
สินทรัพย์รวม	3,306,982	3,025,023
เงินฝาก	2,549,631	2,253,482
หนี้ระยะยาว	84,042	82,443
ส่วนของผู้ออกหุ้นรวม	302,848	270,060

ผู้สอบบัญชี

งบการเงินรวมของผู้ค้าประกันสำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ได้รับการตรวจสอบโดย PricewaterhouseCoopers LLP ซึ่งเป็นผู้สอบบัญชีอิสระ ที่อยู่เลขที่ 300 เมดิสันอเวนิว นิวยอร์ก นิวยอร์ก 10017 ประเทศสหรัฐอเมริกา อย่างไม่มีเงื่อนไข สำเนาของรายงานของผู้สอบบัญชีอยู่ในหน้า 1 ของงบการเงินดังกล่าว

นักลงทุนสามารถศึกษางบการเงินรวมของผู้ค้าประกัน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ตามที่ได้แนบมาพร้อมกับแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

1.2.8 ข้อพิพาท

สำหรับสรุปกระบวนการพิจารณาคดีทางกฎหมายที่สำคัญเกี่ยวกับผู้ค้าประกันนั้น สามารถดูได้ที่หมายเหตุ 27 ของงบการเงินรวมของผู้ค้าประกัน สำหรับปีสิ้นสุด ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2564 ซึ่งได้รวมอยู่ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

1.2.9 การจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน 2563 ธนาคารเจพีมอร์แกน เชส (JPMorgan Chase Bank, National Association) ในฐานะผู้ค้าประกันได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือจาก Moody's ในอันดับความน่าเชื่อถือระดับ Aa2 (Stable Outlook) ทั้งนี้ Moody's มิได้มีการดำเนินการจัดทำอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับผู้ค้าประกันอีกภายหลังจากวันที่มีการจัดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าว อย่างไรก็ตาม Moody's ได้มีการประกาศแจ้งถึงการทบทวนการจัดอันดับความน่าเชื่อถือดังกล่าวโดยสมบูรณ์เมื่อวันที่ 18 มกราคม 2565

ทั้งนี้ อันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้าประกันนั้นเป็นเพียงการประเมินโดย Moody's ซึ่งความสามารถทางการเงินโดยรวมของผู้ค้าประกันในการชำระหนี้ระยะยาวเท่านั้น

จากข้อมูลบนเว็บไซต์ของ Moody's อันดับความน่าเชื่อถือที่ Aa2 หมายถึง อันดับความน่าเชื่อถือที่สูงที่สุดในสามอันดับแรกจากทั้งหมดสิบอันดับ (ซึ่งรวมตัวเลข 1, 2 และ 3 รวมทั้งอันดับความน่าเชื่อถือย่อย) ที่จัดอันดับ โดย Moody's

โปรดดูความหมายของการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของ Moody's ที่ออกโดย Moody's ตามที่ระบุในข้อที่ 4 ของ ส่วนที่ 2 (ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเสนอขายและที่ได้รับการค้ำประกันโดยผู้ค้ำประกัน จะไม่ได้รับการจัดอันดับ เว้นแต่ได้ระบุเป็นประการอื่นในประกาศการเสนอขายและเอกสารจดทะเบียนเพิ่มเติมเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ดังกล่าว ตารางด้านล่างนี้ได้แสดงให้เห็นถึงความประสงค์จะซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทราบเพื่อความสะดวกเท่านั้น โดยได้ระบุถึงการจัดอันดับความน่าเชื่อถือสำหรับหนี้ระยะยาวของผู้ค้ำประกัน (ณ วันที่ 18 พฤศจิกายน 2563) การจัดอันดับความน่าเชื่อถือดำเนินการโดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือโดยใช้ข้อมูลที่สถาบันเหล่านั้นได้รับจากลูกหนี้ที่เกี่ยวข้องรวมถึงข้อมูลที่สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือได้รับจากแหล่งข้อมูลอื่น การจัดอันดับความน่าเชื่อถือไม่ใช่คำแนะนำให้ซื้อ ถือครอง หรือขายหลักทรัพย์ใดๆ และอาจเปลี่ยนแปลง ถูกแทนที่ หรือเพิกถอนได้ในเวลาใดๆ โดยสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ที่จะซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ควรตรวจสอบการจัดอันดับความน่าเชื่อถือของผู้ค้ำประกันล่าสุด ก่อนซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ใดๆ ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ข้อมูลเกี่ยวกับการจัดอันดับหนี้ของผู้ค้ำประกันล่าสุดนั้น สามารถขอรับได้จากสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือที่เกี่ยวข้องและสามารถดูได้จากหน้านักลงทุนสัมพันธ์ในเว็บไซต์ของเจพีมอร์แกนเชสที่ <https://jpmorganchaseco.gcs-web.com/financial-information/sec-filings> ทั้งผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ค้ำประกันไม่มีหน้าที่ปรับปรุงข้อมูลที่ระบุในตารางด้านล่างให้เป็นปัจจุบัน

สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

การจัดอันดับความน่าเชื่อถือปัจจุบันของ
หนี้ระยะยาวของผู้ค้ำประกัน (ณ วันที่ 18
พฤศจิกายน 2563)

Moody's Investors Service, Inc.

Aa2 (stable outlook)

ข้อมูลเพิ่มเติม

ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้ค้ำประกัน รวมถึงรายงานประจำปีตามแบบฟอร์ม 10-K รายงานประจำไตรมาสตามแบบฟอร์ม 10-Q และรายงานปัจจุบันตามแบบฟอร์ม 8-K ของเจพีมอร์แกนเชส เจพีมอร์แกนเชสได้ยื่นกับคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ประเทศสหรัฐอเมริกา (“รายงานตามระยะเวลา”) โดยสามารถดูได้ในเว็บไซต์ของคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ที่ www.sec.gov นอกจากนี้รายงานดังกล่าวและข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้ค้ำประกันสามารถดูได้จากหน้านักลงทุนสัมพันธ์ในเว็บไซต์ของเจพีมอร์แกนเชส ที่ <http://jpmorganchaseco.gcs-web.com/financial-information/sec-filings> เว็บไซต์อื่นที่ไม่ได้ระบุหรืออ้างถึงในที่นี้ไม่ถือเป็นส่วนหนึ่ง และไม่ได้รวมอยู่

ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ โดยการอ้างอิง รายงานตามระยะเวลาไม่ได้รวมหรือถูกรวมโดยการอ้างอิงใน และไม่ถือเป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้

1.3 ข้อมูลอื่นที่อาจมีผลกระทบต่อผลการดำเนินงานของผู้ค้าประกันและบริษัทย่อยของผู้ค้าประกัน หรือการตัดสินใจลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในกรณีที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือผู้ค้าประกันผิวนัดชำระหนี้เงินภายใต้สัญญาผู้ค้าประกันที่เข้าทำระหว่างผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และผู้ค้าประกัน (“สัญญาผู้ค้าประกัน”) (ในจำนวนเงินผู้ค้าประกันตามที่อธิบายไว้ด้านล่าง) ผู้ลงทุนอาจจะสูญเสียเงินต้นทั้งจำนวนที่ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้

1.4 สารสำคัญของสัญญาผู้ค้าประกัน

1.4.1 การผู้ค้าประกัน

ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขที่ระบุในสัญญาผู้ค้าประกัน ภาระผูกพันของผู้ค้าประกันภายใต้สัญญาผู้ค้าประกันเป็นการผูกพันโดยตรง ไม่มีเงื่อนไข ไม่มีประกัน และไม่ด้อยสิทธิ ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถศึกษาข้อมูลเพิ่มเติมได้จากร่างสัญญาผู้ค้าประกันที่แนบท้ายแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวน

1.4.2 สถานะของการผู้ค้าประกัน

การผู้ค้าประกันของผู้ค้าประกันสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น (1) เป็นการผูกพันทั่วไปแบบไม่มีประกัน และไม่ด้อยสิทธิของผู้ค้าประกันและไม่ใช่ของบริษัทในเครือใดๆ ของผู้ค้าประกัน (2) ไม่ใช่บัญชีออมทรัพย์หรือเงินฝากของผู้ค้าประกันหรือบริษัทย่อยหรือบริษัทในเครือทั้งที่เป็นธนาคารหรือไม่ใช่ธนาคารของผู้ค้าประกัน และ (3) จะมีสิทธิเท่าเทียมกับหนี้แบบไม่มีประกันและไม่ด้อยสิทธิอื่นๆ ทั้งหมดของผู้ค้าประกัน เว้นแต่ภาระผูกพันต่างๆ ซึ่งรวมถึงเงินฝากในประเทศสหรัฐอเมริกาของผู้ค้าประกันที่มีสิทธิพิเศษหรือบุริมสิทธิตามกฎหมาย การผู้ค้าประกันของผู้ค้าประกันไม่ใช่เงินฝากที่มีการรับประกันโดยสถาบันประกันเงินฝากของสหรัฐอเมริกา (Federal Deposit Insurance Corporation) (“FDIC”) กองทุนประกันเงินฝากของสหรัฐอเมริกา (Deposit Insurance Fund) หรือหน่วยงานรัฐอื่นใดหรือส่วนใดส่วนหนึ่งของหน่วยงานรัฐ

ทั้งนี้ กฎหมายสหพันธรัฐของสหรัฐอเมริกาที่นำมาบังคับใช้ในปี 2536 กำหนดให้สิทธิในการรับชำระเงินจากการเรียกร้องบางประเภทในการชำระบัญชีหรือการแก้ไขปัญหาอื่นๆ ของสถาบันเงินฝากที่มี FDIC เป็นผู้รับประกัน ซึ่งรวมถึงผู้ค้าประกันเป็นบุริมสิทธิ กฎหมายดังกล่าวกำหนดให้มีการชำระค่าเรียกร้องตามลำดับดังนี้

- ลำดับแรก ค่าใช้จ่ายในการบริหารของผู้พิทักษ์ทรัพย์
- ลำดับสอง ความรับผิดชอบในเงินฝากใดๆ ของสถาบันเงินฝาก

- ลำดับสาม ความรับผิดชอบทั่วไปหรือไม่โดยสิทธิอื่นใดของสถาบันเงินฝากที่ไม่ได้ระบุไว้ด้านล่าง
- ลำดับสี่ ภาระผูกพันใดๆ ที่โดยสิทธิกว่าเงินฝากหรือเจ้าหนี้ทั่วไปที่ไม่ได้ระบุไว้ด้านล่าง และ
- ลำดับห้า ภาระผูกพันใดๆ ต่อผู้ถือหุ้นหรือสมาชิก (รวมถึงบริษัทที่ถือหุ้นของสถาบันเงินฝากใดๆ หรือผู้ถือหุ้นหรือเจ้าหนี้ใดๆ ของบริษัทดังกล่าว)

FDIC ได้ตีความความรับผิดชอบในเงินฝากว่ารวมถึงเงินฝากใดๆ ที่ต้องชำระ ณ สำนักงานของสถาบันเงินฝากที่ได้รับการประกันในประเทศสหรัฐอเมริกา และไม่รวมถึงเงินฝากในกิจการวิเทศธนกิจหรือเงินฝากที่ต้องชำระ ณ สำนักงานของสถาบันเงินฝากที่ได้รับการประกันที่อยู่นอกประเทศสหรัฐอเมริกาแต่เพียงผู้เดียว

ผู้ค้าประกันไม่ต้องรับผิดชอบภายใต้สัญญาการรับประกัน (1) สำหรับจำนวนเงินหรือการชำระเงินที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้รับยกเว้นให้ไม่ต้องชำระภายใต้ข้อกำหนดสิทธิฯ หรือกฎหมายที่เกี่ยวข้อง (2) สำหรับจำนวนเงินที่เกินจากจำนวนหนี้ที่ถึงกำหนดชำระที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีหน้าที่ต้องชำระให้แก่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (3) ในกรณีที่ผู้ค้าประกันตกอยู่ภายใต้ข้อห้าม หรือไม่สามารถชำระหนี้เงินได้ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน อันเนื่องมาจากภาวะสงคราม การจลาจล สถานการณ์ความขัดแย้งรุนแรง การดำเนินการของรัฐบาล หน่วยราชการ หรือส่วนใดส่วนหนึ่งของรัฐหรือหน่วยงานราชการ (ไม่ว่าโดยนิตินัย หรือพฤตินัย) ข้อจำกัดทางกฎหมาย การก่อการร้าย กบฏ การก่อความไม่สงบ เหตุการณ์ภัยพิบัติ

1.4.3 ข้อจำกัดการรับประกัน

การรับประกันของผู้ค้าประกันสำหรับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้จำกัดเฉพาะการชำระเงินของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์และภาระผูกพันอื่นๆ อันเกี่ยวกับผลิตภัณฑ์ดังกล่าว และให้ผู้ค้าประกันสามารถได้รับประโยชน์จากบรรดาการยกเว้น ข้อยกเว้น และการต่อสู้ทั้งหมดที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นี้และตามกฎหมาย

นอกจากนี้ในบางกรณี ผู้ค้าประกันไม่ต้องรับผิดชอบภายใต้ข้อกำหนดของการรับประกันในการชดเชยเงินแทนผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์หรือภาระผูกพันอื่นๆ อันเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แม้ว่าผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่ได้ปฏิบัติตามภาระผูกพันดังกล่าวก็ตาม ตัวอย่างเช่น หากผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ตกอยู่ภายใต้ข้อห้ามหรือไม่สามารถ หรือไม่ชำระเงินไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน หรือปฏิบัติตามภาระผูกพันอื่นใด เนื่องจากหรือเกิดจากภาวะสงคราม การจลาจล สถานการณ์ความขัดแย้งรุนแรง การดำเนินการของรัฐบาล หน่วยราชการ หรือส่วนใดส่วนหนึ่งของรัฐหรือหน่วยงานราชการ (ไม่ว่าโดยนิตินัย หรือพฤตินัย) ข้อจำกัดทางกฎหมาย การก่อการร้าย การก่อความไม่สงบ หรือเหตุการณ์ภัยพิบัติ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีหน้าที่ต้องชำระเงินหรือภาระผูกพันอื่นๆ อันเกี่ยวกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ค้าประกันจะไม่มีภาระผูกพันภายใต้ข้อกำหนดของการรับประกันของตนในการชดเชยภาระผูกพันที่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นผู้มีหน้าที่

1.4.4 การบังคับใช้

การค้ำประกันนี้เป็นการที่ผู้ค้ำประกันได้ค้ำประกันการชำระหนี้เงินในจำนวนวงเงินค้ำประกันเท่านั้น ทั้งนี้ ภายใต้ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญาค้ำประกัน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่มีหน้าที่ในการใช้สิทธิหรือดำเนินการอื่นใดกับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือบุคคลหรือนิติบุคคล หรือหลักประกันอื่นใดเพื่อเป็นเงื่อนไขให้ผู้ค้ำประกันต้องชำระเงินจำนวนใด ๆ ภายใต้จำนวนวงเงินค้ำประกัน ทั้งนี้ ผู้ค้ำประกันสงวนไว้ซึ่งสิทธิในข้อต่อสู้ของคนที่อยู่ภายใต้กฎหมายที่เกี่ยวข้อง บรรดาข้อต่อสู้ทั้งหลาย สิทธิการหักกลบลบหนี้หรือสิทธิการโต้แย้งที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อยู่เช่นไร ผู้ค้ำประกันก็จะมีสิทธิในการยกข้อต่อสู้ สิทธิการหักกลบลบหนี้ หรือข้อโต้แย้งเช่นว่านั้นขึ้นอ้างต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้เท่ากับสิทธิที่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอยู่ และเท่าที่ผู้ค้ำประกันมีสิทธิยกขึ้นอ้างได้เกี่ยวกับหนี้ของตนภายใต้สัญญาค้ำประกัน ทั้งนี้ ไม่ว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไต่ถามขึ้นอ้างหรือไม่ก็ตาม

1.4.5 การรับช่วงสิทธิ

ผู้ค้ำประกัน (1) มีสิทธิในการเข้าไปซึ่งสิทธิและหน้าที่ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในการชำระหนี้แก่ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ รวมถึงสิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในการแก้ไขเหตุผิดนัดใด ๆ โดยหรือที่เกี่ยวข้องกับผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยไม่คำนึงถึงว่าผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะได้มีการแจ้งถึงเหตุผิดนัดหรือเลิกสัญญาไปยังผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แล้ว และมีสิทธิยกเลิกการแจ้งถึงเหตุผิดนัดหรือเลิกสัญญาโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์รายนั้น ๆ หรือไม่ และ (2) มีสิทธิเข้ารับช่วงสิทธิซึ่งสิทธิของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในจำนวนเงินที่ผู้ค้ำประกันได้ชำระไปตามข้อตกลงตามที่กำหนดในสัญญาค้ำประกัน โดยมีเงื่อนไขว่าผู้ค้ำประกันจะไม่มีสิทธิในการบังคับเอาเงินหรือรับจำนวนเงินที่เกิดขึ้นหรือมาจากสิทธิการรับช่วงสิทธิเกินกว่าหนี้ทั้งจำนวนของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ถึงกำหนดชำระต่อผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่มีอยู่จนถึงการรับช่วงสิทธินั้น ๆ ได้ชำระครบเต็มจำนวนแล้ว

1.4.6 ระยะเวลาการค้ำประกัน

สัญญาค้ำประกันฉบับนี้จะมีผลสมบูรณ์และมีผลใช้บังคับจนกว่าจะมีการชำระเงินในจำนวนวงเงินค้ำประกันเสร็จสิ้นและไม่มีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ได้รับประโยชน์จากการค้ำประกันคงเหลืออยู่ และไม่มี การออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เพิ่มเติมโดยผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อีก

1.4.7 กฎหมายที่เกี่ยวข้อง

สัญญาค้ำประกันฉบับนี้ให้อยู่ภายใต้บังคับและการตีความตามกฎหมายมลรัฐนิวยอร์ก ประเทศสหรัฐอเมริกา

1.4.8 ปัจจัยความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับผู้ค้าประกัน

ปัจจัยความเสี่ยงที่ระบุในส่วนที่ 2 รวมถึงข้อมูลอื่นๆ ที่ระบุในแบบแสดงรายการและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และเอกสารที่มีการแก้ไขเพิ่มเติมอาจเป็นข้อมูลสำคัญต่อการประเมินความเสี่ยงทางธุรกิจซึ่งอาจส่งผลกระทบต่อธุรกิจและผลกำไรของผู้ค้าประกัน

2. ผู้ที่เป็นผู้สัญญาบริหารความเสี่ยงเพื่อป้องกันความเสี่ยงทั้งจำนวนของบริษัทที่ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะต้องมีการบริหารความเสี่ยงที่เกิดขึ้นจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น

ในการบริหารความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจดำเนินการบริหารความเสี่ยงด้วยตนเอง และ/หรือทำสัญญาบริหารความเสี่ยงกับคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง โดยการทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่มีข้อกำหนดและเงื่อนไขให้บริษัทเป็นผู้รับชำระหนี้จากการคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงในจำนวนและระยะเวลาเดียวกันหรือใกล้เคียงกันกับจำนวนและระยะเวลาที่บริษัทจะต้องชำระหนี้ให้ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (Back-to-Back Agreement)

ในเบื้องต้น ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้ตกลงแต่งตั้ง เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ ฟิแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) เป็นคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงโดยจะมีการบริหารความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

โดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้มีการเข้าทำสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Back-to-Back Agreement) ก่อนวันที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ได้มีการซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์

สัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีลักษณะและเงื่อนไขการใช้สิทธิเหมือนกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่เป็นสถานะตรงกันข้ามกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งนี้ เพื่อเป็นการปิดความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ทั้งหมด

ทั้งนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะระบุรายละเอียดโดยสรุปของคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง และสัญญาบริหารความเสี่ยง ไว้ในส่วนที่ 2 ของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Short) ที่ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ด. เป็นคราว ๆ ไป

ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเลือกที่จะเข้าทำสัญญาบริหารความเสี่ยงกับคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงรายอื่นนอกเหนือจาก เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ ฟิแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) หรืออาจมีการใช้วิธีการบริหารความเสี่ยงอื่น ๆ ด้วยตนเอง

ซึ่งหากมีการเปลี่ยนแปลงคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง (หรือสัญญาบริหารความเสี่ยง (แล้วแต่กรณี)) หรือวิธีการบริหารความเสี่ยง ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีการเปิดเผยข้อมูลแก่ผู้ลงทุน โดยการระบุนายชื่อคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงและวิธีการบริหารความเสี่ยง ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Short)

ผู้ลงทุนจึงควรศึกษาข้อมูลดังกล่าวให้ครบถ้วนก่อนการลงทุน

2.1 ข้อมูลทั่วไป

คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง	:	เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตีส์ พีแอลซี J.P. Morgan Securities plc
ลักษณะการประกอบธุรกิจ	:	การให้บริการธนาคารเพื่อการลงทุนและหลักทรัพย์
เลขทะเบียนบริษัท	:	02711006
ที่ตั้งสำนักงานใหญ่	:	25 แบงก์สตรีท แคนารีวาร์ฟ ลอนดอน อี14 5เจพี สหราชอาณาจักร
โฮมเพจ	:	www.jpmmorganchase.com
โทรศัพท์	:	+44 20 7777 2000
โทรสาร	:	+44 20 7325 9225

2.2 ลักษณะการประกอบธุรกิจโดยย่อ

เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตีส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) (“คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง”) เป็นบริษัทมหาชนจำกัดที่จัดตั้งขึ้นและดำรงอยู่ในสหราชอาณาจักร ซึ่งเป็นบริษัทย่อยโดยอ้อมของผู้ถือหุ้น (โปรดดูรายละเอียดของผู้ถือหุ้น (ในฐานะผู้ถือหุ้น) ตามที่ระบุข้างต้น) และเป็นบริษัทย่อยหลักของผู้ถือหุ้น

คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงเป็นบริษัทย่อยหลักของผู้ถือหุ้น ซึ่งอยู่ในเขตเศรษฐกิจของสหราชอาณาจักรและภูมิภาคยุโรป ตะวันออกกลางและแอฟริกา (Europe, Middle East and Africa (“EMEA”)) คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงให้บริการธนาคารเพื่อการลงทุนระหว่างประเทศ รวมถึงการดำเนินกิจกรรมต่างๆ ระหว่างตลาดต่างๆ รวมทั้งการธนาคารเพื่อธุรกิจ โดยสำหรับในธุรกิจประเภทนี้ การดำเนินงานของคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงรวมถึงการจัดจำหน่ายพันธบัตร

ของรัฐบาลและบริษัทต่างๆ หลักทรัพย์ประเภททุน และหลักทรัพย์อื่นๆ การจัดจำหน่ายตราสารหนี้และหลักทรัพย์แปลงสภาพให้แก่บุคคลในวงจำกัด การค้าตราสารหนี้ ตราสารทุน สินค้าโภคภัณฑ์ สวอปส์ และอนุพันธ์อื่นๆ การให้บริการการเป็นนายหน้าและสำนักหักบัญชีสำหรับการแลกเปลี่ยนสัญญาออปชั่นส์และฟิวเจอร์ส การให้กู้ยืมและการให้คำปรึกษาด้านการธนาคารเพื่อการลงทุน โดยคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงเป็นสมาชิกของตลาดหลักทรัพย์ต่างๆ หลายแห่ง และเป็นสมาชิกของสำนักหักบัญชีต่างๆ จำนวนมาก ซึ่งรวมถึง LME Clear Limited, Eurex Clearing AG และ ICE Clear Europe

คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงเป็นธนาคารของสหราชอาณาจักร และเป็นสถาบันการให้สินเชื่อภายใต้ EEA Capital Requirement Directive IV ซึ่งตามกฎหมายแล้วหมายถึง การประกอบธุรกิจในการรับฝากเงินหรือเงินลงทุนที่จ่ายคืนได้อย่างอื่นจากประชาชน และการให้สินเชื่อเพื่อตนเอง

คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงได้รับใบอนุญาตจาก Prudential Regulation Authority (“PRA”) และอยู่ภายใต้การกำกับดูแลของ PRA และ Financial Conduct Authority ในสหราชอาณาจักร

2.3 อันดับความน่าเชื่อถือ

คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงได้รับอันดับความน่าเชื่อถือดังนี้

ณ วันที่ 4 กุมภาพันธ์ 2565 คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงได้รับการจัดอันดับความน่าเชื่อถือในระดับ Aa3 โดย Moody’s จากข้อมูลบนเว็บไซต์ของ Moody’s อันดับความน่าเชื่อถือที่ Aa3 สะท้อนถึงอันดับความน่าเชื่อถือที่สูงที่สุดในสี่อันดับแรกจากทั้งหมดสิบอันดับ ที่จัดอันดับโดย Moody’s

สำหรับรายละเอียดเพิ่มเติม โปรดศึกษาในเว็บไซต์ของ Moody’s ทั้งนี้ แหล่งที่มาของข้อมูลดังกล่าวเป็นข้อมูลที่มีอยู่ ณ ปัจจุบัน ซึ่งอาจมีการแก้ไขเปลี่ยนแปลงได้ในอนาคต

ทั้งนี้ ข้อมูลใดๆ ที่ปรากฏบนเว็บไซต์ดังกล่าวของ Moody’s นั้น ไม่ได้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่รับผิดชอบต่อความถูกต้องหรือความสมบูรณ์ของข้อมูลที่ปรากฏบนเว็บไซต์ดังกล่าว และไม่อาจรับประกันได้ว่าข้อมูลดังกล่าวจะไม่มีมีการแก้ไขเพิ่มเติมโดย Moody’s ในอนาคต ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่มีความรับผิดชอบที่จะต้องแจ้งให้ผู้ลงทุนทราบถึงการแก้ไขดังกล่าว หากผู้ลงทุนไม่แน่ใจเกี่ยวกับข้อมูลใดๆ ที่ระบุในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนฉบับนี้ และ/หรือ ความหมายของการจัดอันดับความน่าเชื่อถือ ผู้ลงทุนควรขอคำแนะนำจากที่ปรึกษาอิสระด้วยตนเอง

2.4 ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงาน

ตามงบการเงินล่าสุดของคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงมีรายได้จากการประกอบธุรกิจ เป็นจำนวน 7,947 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และมีกำไรสุทธิจากการประกอบธุรกิจเป็นจำนวน 1,979 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

นอกจากนี้ ณ วันที่ 31 ธันวาคม 2563 คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงมีสินทรัพย์รวม 836,283 ล้านดอลลาร์สหรัฐ
หนี้สินรวม 789,634 ล้านดอลลาร์สหรัฐ และส่วนของผู้ถือหุ้น 46,649 ล้านดอลลาร์สหรัฐ

สำหรับข้อมูลทางการเงินอื่นๆ ของคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง ผู้ลงทุนสามารถศึกษาได้จากงบการเงินของคู่สัญญา
บริหารความเสี่ยง ซึ่งได้เปิดเผยไว้ ณ <https://beta.companieshouse.gov.uk/company/02711006>

2.5 วิธีการบริหารความเสี่ยง

ในการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจจะมีการบริหารความ
เสี่ยงโดยการเข้าทำสัญญา Back-to-Back Agreement กับคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง (หรือคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงรายอื่น
นอกเหนือไปจาก เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc) (แล้วแต่กรณี)) โดยคู่สัญญาบริหารความ
เสี่ยงมีหน้าที่ในการบริหารความเสี่ยงจากการออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยการเปิดสถานะการลงทุน
ตรงกันข้ามกับการสถานะของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ สัญญา Back-to-Back Agreement (หรือสัญญาการบริหารความเสี่ยงอื่น) ดังกล่าว มีลักษณะของสัญญาและ
เงื่อนไขต่าง ๆ เช่น หลักทรัพย์อ้างอิง อายุของสัญญา วันครบกำหนดอายุ เหมือนกันกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

2.6 สรุปสาระสำคัญของสัญญาบริหารความเสี่ยงโดยย่อ

ชื่อคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง : เจ.พี. มอร์แกน ซีเคียวริตี้ส์ พีแอลซี (J.P. Morgan Securities plc)

ลักษณะของสัญญา : ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เข้าทำสัญญากับคู่สัญญา
บริหารความเสี่ยงก่อนวันซื้อขายวันแรกในตลาดหลักทรัพย์
ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยสัญญาบริหารความเสี่ยง
ของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น จะมีลักษณะและ
เงื่อนไขของสัญญา เช่น หลักทรัพย์อ้างอิง อายุสัญญา เป็นต้น
เหมือนกันกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

ทั้งนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะทำสัญญาในทางตรง
ข้ามกันกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ กับคู่สัญญาบริหาร
ความเสี่ยง เพื่อเป็นการปิดความเสี่ยงจากการออกและเสนอขาย
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

การชำระราคาและส่งมอบ : เมื่อถึงวันชำระราคาและส่งมอบ

- ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีสถานะเป็น Out of
The Money (OTM) หรือ At The Money (ATM) ณ วันซื้อ

ขายวันสุดท้าย คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงจะไม่มีชำระ
ราคาใด ๆ แก่ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- ในกรณีที่ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสถานะเป็น In The Money (ITM) ณ วันซื้อขายวันสุดท้าย คู่สัญญาบริหารความเสี่ยงมีหน้าที่ต้องส่งมอบส่วนต่างเงินสด เป็นจำนวนเท่ากับเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ ส่งมอบเป็นหลักทรัพย์ หรือ สินค้าอ้างอิงใด ตามข้อตกลงที่ระบุไว้ในสัญญาบริหารความเสี่ยง

ภาระผูกพัน : ภาระผูกพันในการบริหารความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่นแยกขาดจากกันโดยเด็ดขาด

ทั้งนี้ ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีการพิจารณาเปลี่ยนแปลงหรือยกเลิกคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง และเงื่อนไขในการบริหารความเสี่ยงได้ตามความเหมาะสมโดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า

ทั้งนี้ การเปลี่ยนแปลงดังกล่าวผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะคำนึงถึงผลกระทบ (หรืออาจมีผลกระทบ) ต่อผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นสำคัญ เพื่อไม่ให้ผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ค้ำสิทธิหรือผลประโยชน์ที่ควรจะได้รับจากการถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ๆ

โดยรายละเอียดของคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์แต่ละรุ่น ผู้ลงทุนสามารถศึกษาได้จากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Short) ที่ได้ยื่นต่อสำนักงาน ก.ล.ต. และเปิดเผยไว้ใน www.sec.or.th

ข้อมูลเกี่ยวกับคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Short) ให้ถือว่าเป็นปัจจุบัน และมีผลบังคับใช้แทนที่ข้อมูลของคู่สัญญาบริหารความเสี่ยงที่เปิดเผยไว้ในแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Full)

3. การติดตามข้อมูลของผู้ค้ำประกันและคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง

ข้อมูลของผู้ค้ำประกันและคู่สัญญาบริหารความเสี่ยง อาจมีการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงได้

ผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลจากแบบแสดงรายการข้อมูลและร่างหนังสือชี้ชวนการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (แบบ 69-DW-Short) เป็นหลัก ทั้งนี้ หากมีการเปลี่ยนแปลงอื่นใดที่ส่งผลกระทบต่อ การออกและเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือ ฐานะทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ หรือฐานะ

ทางการเงินและผลการดำเนินงานของผู้ค้าประกันและผู้สัญญาบริหารความเสี่ยง ผู้ออกไปสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะมีการเปิดเผยข้อมูลดังกล่าว ตามรอบระยะเวลาที่กฎหมายหรือประกาศที่เกี่ยวข้องกำหนดไว้

ทั้งนี้ ผู้ลงทุนสามารถอ่านข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับผู้ค้าประกัน และผู้สัญญาบริหารความเสี่ยงได้จาก <https://www.jpmorganchase.com>