

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง: BULL NOTED

เหมาะกับนักลงทุนที่

- คาดหวังผลตอบแทนสูงกว่าตราสารหนี้ทั่วไป
- มีมุมมองว่า ราคาหุ้นอ้างอิงแนวโน้ม Sideway
- รับผลขาดทุนได้ หรือพร้อมจะซื้อหุ้นที่ใช้อ้างอิง ที่ราคาใช้สิทธิ (Strike)

รายละเอียดของผลิตภัณฑ์

- เป็นหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นชนิดไม่มีดอกเบี้ย (Zero Coupon Note) ที่มีอายุไม่เกิน 270 วัน
- ผลตอบแทนขึ้นอยู่กับราคาเคลื่อนไหวของราคาหุ้นอ้างอิง (UL)
- สามารถเลือกหุ้นอ้างอิงใน SET50 Index ได้ยกเว้นหุ้น KBANK
- มูลค่าเสนอขายขั้นต่ำ 1 ล้านบาท
- เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth : HNW)
- ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บล.กสิกรไทย เครดิตเรตติ้ง AA



- ผู้ลงทุนต้องจ่ายเงินลงทุนเท่ากับราคาเสนอขาย ภายในวันออกหุ้นกู้ (Issued Date) และเมื่อครบกำหนดอายุ (Maturity Date) จะได้รับคืนเป็นเงินสดหรืออาจได้รับคืนเป็นหุ้นอ้างอิง ขึ้นอยู่กับ ระดับราคาของหุ้นอ้างอิง ณ วันกำหนดมูลค่าหุ้น (Fixing Date) ดังนี้

ราคา	การไถ่ถอน
$S \geq K$	ได้รับเงินจำนวนเท่ากับมูลค่าที่ตราไว้
$S < K$	ได้รับหุ้นอ้างอิงตามจำนวนที่กำหนด และเงินส่วนต่าง (กรณีมีเศษหุ้นจะจ่ายคืนเป็นเงินสด)

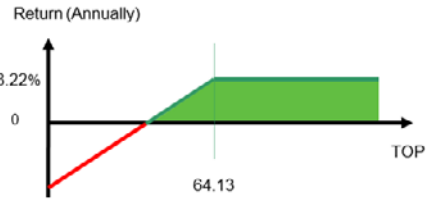
หมายเหตุ : S = ราคาหุ้นอ้างอิง , K = ราคาใช้สิทธิ

- ณ วันที่ทำธุรกรรม ผู้ลงทุนกำหนดเลือกหุ้นอ้างอิง (UL) / ระดับราคาใช้สิทธิ (Strike) / อายุตราสาร(Tenor) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะลงทุน โดย
 - **UL** - ผันผวนมาก ยิ่งมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง
 - **Strike** - มาก (%) ยิ่งมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง
 - **Tenor** - มาก ยิ่งมีโอกาสได้รับผลตอบแทนสูง (ขึ้นอยู่กับความผันผวนของ UL)
 อย่างไรก็ตาม ลักษณะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Feature) ที่ให้ผลตอบแทนสูง จะมีโอกาสขาดทุนเหมือนกัน

ตัวอย่างการจ่ายผลตอบแทน

มูลค่าที่ตราไว้: 4,000,000 บาท หุ้นอ้างอิง: TOP Yield: 8.22%
 เสนอขาย: 3,969,600 บาท (99.24%) อายุ: 34 วัน
 ราคาใช้สิทธิ: 64.13 บาท (95%) ราคาปัจจุบัน: 67.50 บาท
 จำนวนหุ้น: 62,000 หน่วย เงินส่วนต่าง: 23,940 บาท

Case I: ราคาหุ้นอ้างอิง ณ วันกำหนดมูลค่า สูงกว่าหรือเท่ากับ ราคาใช้สิทธิ

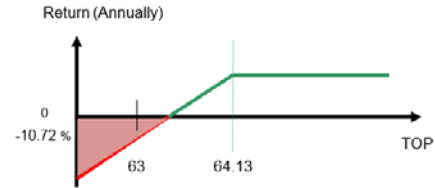


สมมติ ราคา TOP = 68 บาท ณ ตอนกำหนดมูลค่าหุ้น

- ลูกค้าได้รับเงินไถ่ถอนจำนวน 4,000,000 บาท
- กำไรจากการลงทุน 30,400 บาท หรือเทียบเท่า **8.22%** ต่อปี

$$(((4,000,000 - 3,969,600) / 3,969,600) * (365 / 34))$$

Case II: ราคาหุ้นอ้างอิง ณ วันกำหนดมูลค่า ต่ำกว่า ราคาใช้สิทธิ



สมมติ ราคา TOP = 63 บาท ณ ตอนกำหนดมูลค่าหุ้น

- ลูกค้าได้รับหุ้น TOP 62,000 หุ้น และเงินส่วนต่าง 23,940 บาท
- ขาดทุนจากการลงทุน 39,660 บาทหรือเทียบเท่า **-10.72%** ต่อปี

$$(((63 * 62,000) + 23,940) - 3,969,600) / 3,969,600 * (365 / 34)$$

ความเสี่ยงสำคัญ

- ความซับซ้อนและมีความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นทั่วไป เนื่องจากผสมระหว่างตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์(Derivatives) [ความเสี่ยงผลิตภัณฑ์ (PRR) ระดับ 8 "เสี่ยงสูงมาก"]
 - หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงไม่ได้รับประกันเงินต้น ดังนั้นผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด หรือบางส่วนได้
 - ไม่สามารถโอนให้บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
 - อาจไม่มีตลาดรองที่ซื้อขายได้สะดวก โดยผู้ลงทุนจะขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนดอายุได้ หลังจากวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issued Date) ไปแล้ว 10 วัน (ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าการถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ)
 - บล. กสิกร อาจใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุได้ เช่น มีการปรับราคา หรือเหตุการณ์พิเศษ ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าการถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ และผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงหากนำเงินไปลงทุนใหม่ ซึ่งอาจให้ผลตอบแทนที่น้อยกว่าเดิม
- อนึ่ง นอกเหนือจากความเสี่ยงที่สำคัญดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังมีความเสี่ยงอื่นๆ ที่เกี่ยวข้องอีกตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวน

หมายเหตุ : 1. ผลตอบแทนกรณีที่มีกำไรจากการลงทุน จะต้องถูกภาษีหัก ณ ที่จ่าย 15% (สำหรับบุคคลธรรมดา)

2. กรณีได้รับผลตอบแทนเป็นหลักทรัพย์ ผลตอบแทนนี้ไม่รวมค่าใช้จ่ายในการขายหลักทรัพย์

การลงทุนในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงจากหนังสือชี้ชวน (Fact Sheet) ก่อนตัดสินใจลงทุน