

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง: BULL PRINCIPAL PROTECTED NOTE

เหมาะกับนักลงทุนที่

- รับความเสี่ยงได้บางส่วน โดยยอมเลือกลงทุนที่คุ้มครองเงินต้นไม่เต็ม 100% แต่ยังคงมีการจำกัดผลขาดทุนไว้ตามสัดส่วนที่ได้เลือกคุ้มครองไว้ เพื่อแลกกับโอกาสในการได้รับผลตอบแทนที่เพิ่มขึ้น
- ไม่แน่ใจในทิศทางของราคาหุ้นอ้างอิง แต่ถ้าราคาของหุ้นอ้างอิงสูงขึ้น อยากระยะได้รับผลตอบแทนเพิ่มขึ้นด้วย

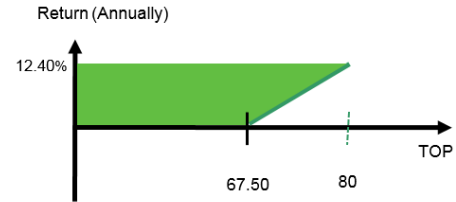
ลักษณะของผลิตภัณฑ์

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงระยะสั้นประเภทคุ้มครองเงินต้นบางส่วน ตามสัดส่วนที่ลูกค้าตั้งคุ้มครองไว้ ผลตอบแทนขึ้นอยู่กับ การเคลื่อนไหวของราคาหุ้นอ้างอิง (UL)
- อัตราดอกเบี้ยที่นักลงทุนได้รับจะเป็นอัตราดอกเบี้ยแบบลอยตัว โดยจะจ่ายดอกเบี้ยให้โดยแบ่งจากผลกำไรที่ได้จากการถือหุ้นอ้างอิง ซึ่งอัตราการแบ่งผลกำไรนี้จะเรียกว่าอัตราผลตอบแทนร่วมหรือ Participation Rate (PR)
- เลือกหุ้นอ้างอิงใน SET50 Index ได้ยกเว้นหุ้น KBANK
- มูลค่าเสนอขายขั้นต่ำ 4 ล้านบาท
- เสนอขายเฉพาะผู้ลงทุนรายใหญ่ (High Net Worth : HNW)
- ผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง บล.กสิกรไทย เครดิตเรตติ้ง AA

ตัวอย่างการจ่ายผลตอบแทน

มูลค่าที่ตราไว้: 4,000,000 บาท หุ้นอ้างอิง: TOP
 เสนอขาย: 4,000,000 บาท อายุ: 87 วัน
 ราคาใช้สิทธิ: 67.50 บาท ราคาปัจจุบัน: 67.50 บาท
 Participation Rate: 42.96 % คุ้มครองเงินต้น: 95% (3,800,000 บาท)

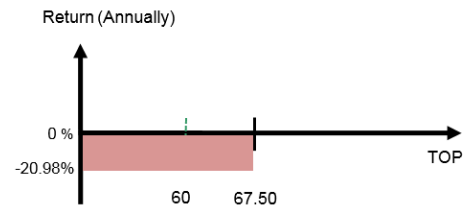
Case I: ราคา หุ้นอ้างอิง ณ วันกำหนดมูลค่า สูงกว่า ราคาใช้สิทธิ



สมมติ ราคา TOP = 80 บาท ณ วันกำหนดมูลค่าหุ้น

- ลูกค้าได้รับเงินทั้งหมด 4,118,222 บาท
เงินต้นที่คุ้มครอง 3,800,000 + ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม
*ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม = (4,000,000) * (42.96%) * [(80 - 67.50) / 67.50] = 318,222*
- กำไรจากการลงทุน 118,222 บาท หรือคิดเป็น 12.40% ต่อปี

Case II: ราคา หุ้นอ้างอิง ณ วันกำหนดมูลค่า ต่ำกว่าหรือเท่ากับ ราคาใช้สิทธิ



สมมติ ราคา TOP = 60 บาท ณ วันกำหนดมูลค่าหุ้น

- ลูกค้าได้รับเงินทั้งหมด 3,800,000 บาท
*[4,000,000 - (4,000,000) * (95%)]*
- ขาดทุนจากการลงทุน 200,000 บาท หรือคิดเป็น 20.98% ต่อปี

ความเสี่ยงสำคัญ

- มีความซับซ้อนและมีความเสี่ยงสูงกว่าหุ้นทั่วไป เนื่องจากผสมระหว่างตราสารหนี้และตราสารอนุพันธ์ (Derivatives) [ความเสี่ยงผลิตภัณฑ์ (PRR) ระดับ 8 "เสี่ยงสูงมาก"]
 - ผู้ลงทุนอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดในกรณีที่ไม่ได้รับประกันเงินต้น
 - ไม่สามารถโอนให้บุคคลอื่น เว้นแต่เป็นการโอนทางมรดกหรือตามคำสั่งศาล
 - อาจไม่มีตลาดรองที่ซื้อขายได้สะดวก แต่ผู้ถือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงสามารถขอไถ่ถอนก่อนครบกำหนดได้ หลังจากวันที่ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Issued Date) ไปแล้ว 10 วัน (ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าการถือหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ)
 - บล. กสิกร อาจใช้สิทธิไถ่ถอนหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงก่อนวันครบกำหนดอายุหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงได้ เช่น มีการปรับราคา หรือเหตุการณ์พิเศษ ผู้ลงทุนอาจได้รับผลตอบแทนต่ำกว่าการถือหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงจนครบกำหนดอายุ และผู้ลงทุนอาจมีความเสี่ยงหากนำเงินไปลงทุนใหม่ ซึ่งอาจให้ผลตอบแทนที่น้อยกว่าเดิม
- อนึ่ง นอกเหนือจากความเสี่ยงที่สำคัญดังกล่าวข้างต้นแล้ว ยังมีความเสี่ยงอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องอีกตามที่ปรากฏในหนังสือชี้ชวน



- ผู้ลงทุนต้องจ่ายเงินลงทุนเท่ากับราคาเสนอขาย ภายในวันออกหุ้นกู้ (Issued Date) และเมื่อครบกำหนดอายุ (Maturity Date) จะได้รับคืนเป็นเงินต้นที่คุ้มครอง รวมทั้งผลตอบแทนส่วนเพิ่ม หรือได้รับคืนเป็นเงินต้นอย่างเดียว ขึ้นอยู่กับระดับราคาของหุ้นอ้างอิง ณ วันกำหนดมูลค่าหุ้น (Fixing Date) ดังนี้

ราคา	การไถ่ถอน
$S > K$	คืนเงินต้นที่คุ้มครอง + ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม
$S \leq K$	คืนเงินต้นที่คุ้มครอง

หมายเหตุ S = ราคาหุ้นอ้างอิง , K = ราคาใช้สิทธิ

ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม = เงินต้น * Participation Rate * [(S - K) / K]

- ณ วันที่ทำธุรกรรม (Trade Date) ผู้ลงทุนกำหนดเลือกหุ้นอ้างอิง (UL)/อายุตราสาร (Tenor) /การคุ้มครองเงินต้น (Principal Protected) ของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่จะลงทุน โดย
 - **UL** - ผันผวนมาก ยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มสูง
 - **Tenor** - มาก ยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มสูง (ขึ้นอยู่กับความผันผวนของ UL)
 - **Principal Protected** - น้อย ยังมีโอกาสได้รับผลตอบแทนส่วนเพิ่มสูง อย่างไรก็ตาม ลักษณะหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง (Feature) ที่ให้ผลตอบแทนสูงจะมีโอกาสขาดทุนมากขึ้น

หมายเหตุ : ผลตอบแทนกรณีที่มีกำไรจากการลงทุน จะต้องถูกภาษีหัก ณ ที่จ่าย 15% (สำหรับบุคคลธรรมดา)

การลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงมีความเสี่ยง นักลงทุนควรศึกษาข้อมูลสำคัญของหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงจากหนังสือชี้ชวน (Fact Sheet) ก่อนตัดสินใจลงทุน