

Structured Note

Structured Notes หรือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง คือผลิตภัณฑ์ทางการเงินประเภทหนึ่ง ที่มีการผสมผสานระหว่างหุ้นกู้กับอนุพันธ์ โดยลักษณะพื้นฐาน เหมือนกับหุ้นกู้ระยะสั้น แต่แตกต่างจากหุ้นกู้ทั่วไปตรงที่การจ่ายผลตอบแทนหรือดอกเบี้ย และจ่ายคืนเงินต้นอ้างอิงกับราคาของสินค้าอ้างอิงนั้นๆ เช่น หลักทรัพย์รายตัว, ตระกูลหลักทรัพย์, ดชนีหลักทรัพย์, อัตราแลกเปลี่ยน หรืออื่น ๆ

ลักษณะพิเศษของตราสาร

- ผลตอบแทนหรือเงินต้นที่นักลงทุนจะได้รับขึ้นอยู่กับราคาสินค้าอ้างอิง ณ วันกำหนดค่าหลักทรัพย์
- ตราสารมีราคาใช้สิทธิ และราคา Trigger ที่อาจทำให้การจ่ายผลตอบแทนและเงินต้นเปลี่ยนไปจากที่ตกลงไว้ในครั้งแรกที่เข้าสัญญา
- ตราสารมีการกำหนดค่าหลักทรัพย์ทั้งแบบทุกเดือน ทุกไตรมาส และแบบทุกวัน
- ตราสารมีทั้งแบบไถ่ก่อนกำหนดอัตโนมัติและแบบไถ่ก่อน ณ วันครบกำหนดเท่านั้น
- ตราสารมีความซับซ้อนและความเสี่ยงค่อนข้างสูง เนื่องจากมีอนุพันธ์แฝง

ประเภทของหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

- ✓ Fixed Coupon Note (FCN)
- ✓ Bonus Enhanced Note (BEN)
- ✓ Equity Linked Note (ELN)
- ✓ Principal Protected Note (PPN)

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเหมาะกับใคร

- ✓ นักลงทุนที่อยากได้ผลตอบแทนสม่ำเสมอ ในรูปแบบของดอกเบี้ย และสามารถรับความเสี่ยงของสินทรัพย์อ้างอิงได้
- ✓ นักลงทุนที่อยากได้หุ้นที่ชอบ ในราคาที่ต่ำกว่าราคาตลาด
- ✓ นักลงทุนที่อยากออกแบบลักษณะตราสารได้ ตามจุดมุ่งหมายของการลงทุน

ความเสี่ยงและข้อมูลอื่น ๆ

- ด้านการเปลี่ยนแปลงปัจจัยของตลาด (Market Risk)
- ด้านเครดิตของผู้ออกหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง ผู้ลงทุนในหุ้นกู้อนุพันธ์อาจมีความเสี่ยงที่บริษัทผู้ออกหุ้นกู้อนุพันธ์อาจไม่สามารถชำระหนี้ที่เกิดขึ้นได้ (Credit Risk)
- ด้านสภาพคล่อง ไม่สามารถเปลี่ยนหรือโอนได้ หรือเปลี่ยนเป็นเงินสดได้เลยทันที (Liquidity Risk)
- ความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศ (Foreign Exchange rate Risk)
- ความเสี่ยงอื่นๆเช่น สถานการณ์ที่คาดเดาไม่ได้ในสินค้าอ้างอิง, การเปลี่ยนแปลงเงื่อนไขของสินค้าอ้างอิง, การควบรวมกิจการ, การเปลี่ยนแปลงโครงสร้างซึ่งอาจทำให้ราคาสินค้าอ้างอิงนั้นๆ มีปัจจัยลบกับราคา อ้างอิงของสินค้านั้น

มูลค่าเริ่มต้นลงทุนสำหรับหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงอยู่ที่ \$50,000 (ยกเว้น PPN เริ่มต้นที่ \$100,000)

หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงเสนอขายให้แก่นักลงทุนรายใหญ่และนักลงทุนสถาบันเท่านั้น ท่านสามารถศึกษารายละเอียดของผลิตภัณฑ์และความเสี่ยงได้ในเอกสารเสนอขาย

Fixed Coupon Note (FCN)

“Fixed Coupon Note (FCN)” หนึ่งในหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ซึ่งอ้างอิงกับหลักทรัพย์หรือดัชนีหลักทรัพย์ และมีการจ่ายดอกเบี้ย ทุกเดือน โดยการซื้อ FCN จะซื้อที่ราคาหน้าตั๋วเต็มจำนวนและเมื่อครบกำหนด หากไต่ก่อนจะได้เงินเต็มจำนวนที่ราคาตัว โดยทั่วไปนักลงทุนจะลงทุนใน FCN ประมาณ 1-6 เดือน

รายละเอียดที่สำคัญของตราสาร

1. Initial Fixing date	:	วันซื้อขายวันแรก (กำหนดราคาหุ้น ATO/ATC/VWAP)
2. Issue Date	:	วันออกตราสาร (หลังจาก Initial Fixing date 14 วัน)
3. Last Trading Date	:	วันที่ซื้อขายวันสุดท้าย
4. Final Fixing Date	:	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์วันสุดท้าย (วันเดียวกับ Last Trading Date)
5. Redemption date	:	วันครบกำหนดการไต่ก่อน (หลังจาก Last Trading Date 3 วันทำการ)
6. Observation date	:	วันกำหนดค่าของ Auto call
7. Early redemption date	:	วันที่ถูกไต่ก่อนกำหนด หลังจาก Observation Date 3 วันทำการ
8. Coupon Payment	:	ดอกเบี้ยตราสาร จ่ายหลัง Observation Date หรือ Last Trading Date 3 วันทำการ

Fixed Coupon Note (FCN)

Structured Note ที่มีการจ่ายผลตอบแทนทุกเดือนตามเงื่อนไขที่กำหนด

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์โดยมีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ
- ระยะเวลาถือครอง 6 เดือน
- ได้รับดอกเบี้ยทุกเดือนโดยแต่ละเดือนจะมีการกำหนด Auto call Observation Date เพื่อใช้ในการดูการไต่ก่อนกำหนด
- ได้รับเงินต้นคืนเมื่อสิ้นสุดสัญญาในรูปแบบเงินสด หรือหุ้นอ้างอิง

Fixed Coupon Note with Knock-In (KIKO FCN)

Structured Note ที่มีการจ่ายผลตอบแทนทุกเดือนตามเงื่อนไขที่กำหนด

พร้อมมี Knock-in ช่วยลดโอกาสได้รับเงินต้นคืนเป็นหุ้น

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์โดยมีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ
- ระยะเวลาถือครอง 6 เดือน
- ได้รับดอกเบี้ยทุกเดือนโดยแต่ละเดือนจะมีการกำหนด Auto call Observation Date เพื่อใช้ในการดูการไต่ก่อนกำหนด
- ได้รับเงินต้นคืนเมื่อสิ้นสุดสัญญาในรูปแบบเงินสด หรือหุ้นอ้างอิง
- มี Knock-In ที่ช่วยลดโอกาสได้รับหุ้น

*เฉพาะการส่งคำสั่งผ่านเจ้าหน้าที่การตลาด (OFFLINE)

หุ้นกู้อนุพันธ์แฝงเสนอขายให้แก่นักลงทุนรายใหญ่และนักลงทุนสถาบันเท่านั้น
ท่านสามารถศึกษารายละเอียดของผลิตภัณฑ์และความเสี่ยงได้ในเอกสารเสนอขาย

Structured Note ที่มีการจ่ายผลตอบแทนทุกเดือนตามเงื่อนไขที่กำหนด

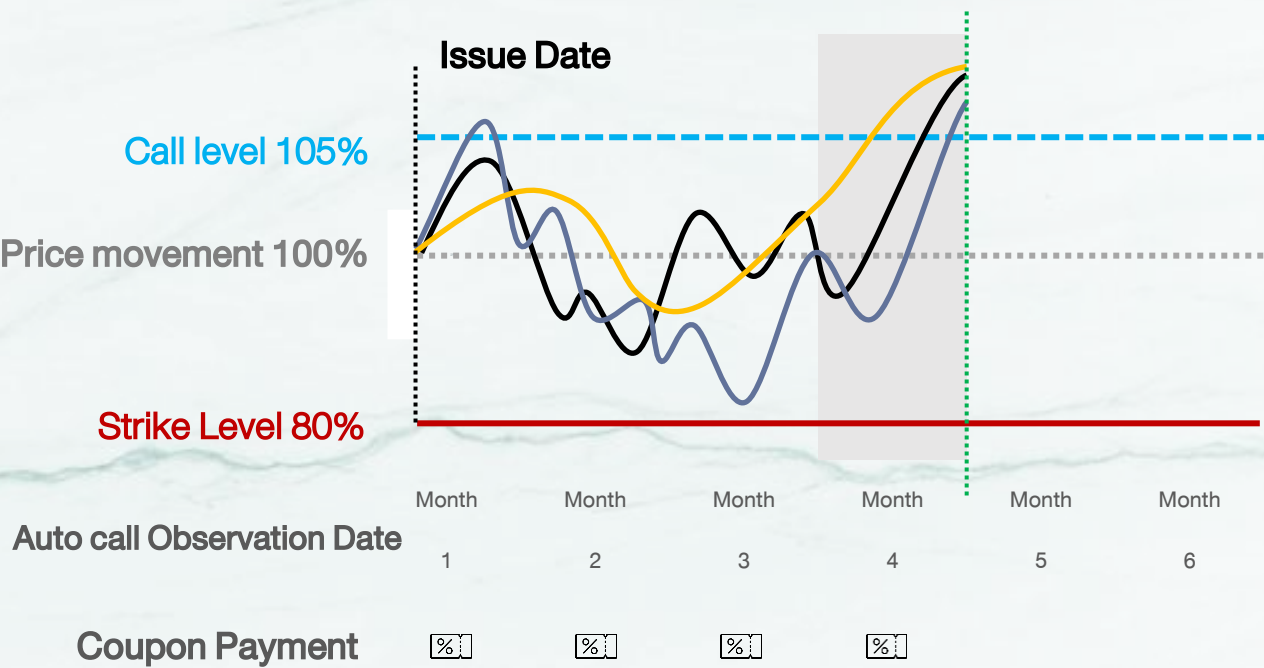
FCN ทำงานอย่างไร?

Observation Date

ถ้าราคาหุ้นทั้ง 3 ตัว \geq Call Level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยในเดือนนั้น
(Early redemption หรือ ถูกไถ่ถอนก่อนกำหนด)

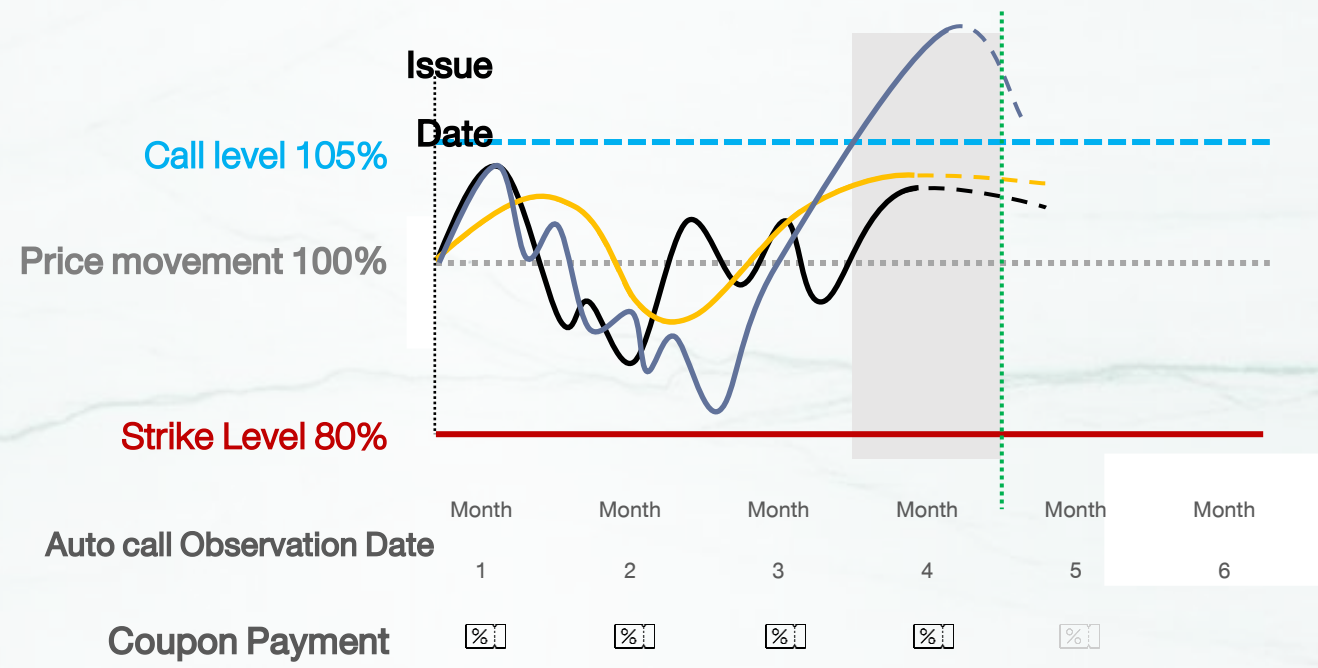
Auto call Observation Date
Month 4 เป็น Early redemption



ถ้าราคาหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง $<$ Call Level

ลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยของเดือนนั้น และรอ Auto call Observation Date ของเดือนถัดไปเพื่อพิจารณา ตาม Call Level อีกครั้ง

Auto call Observation Date
Month 4 ไม่เป็น Early redemption

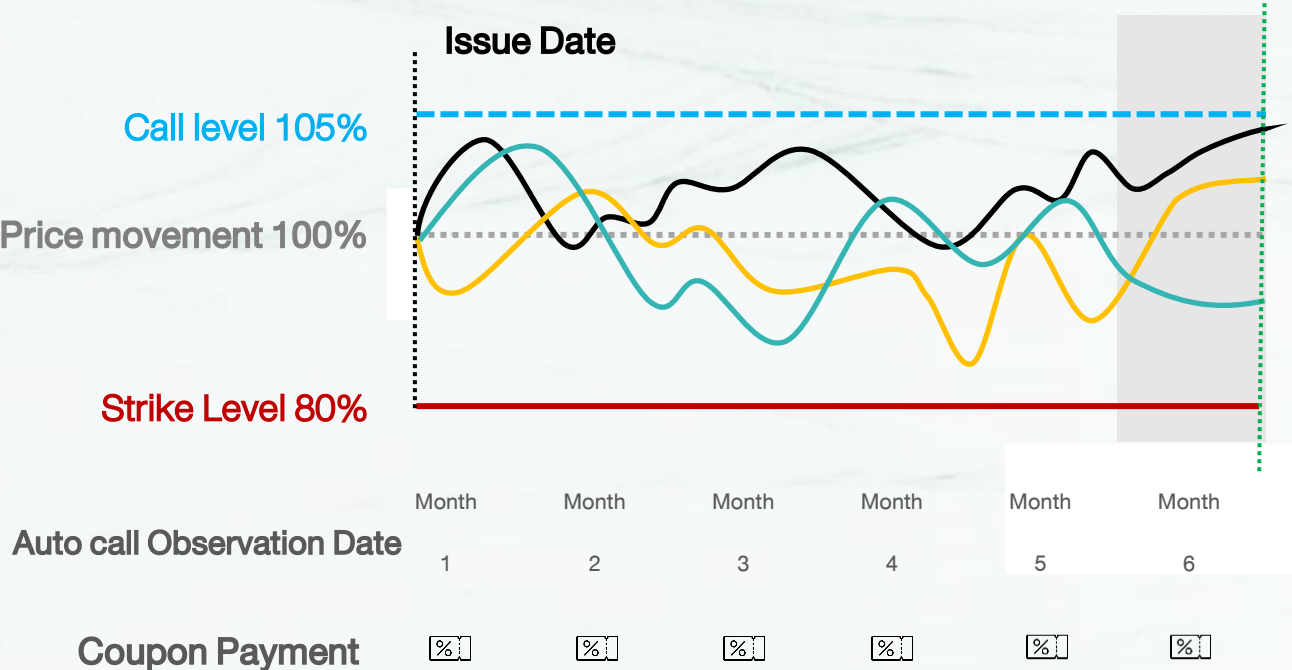


Final Fixing Date

ถ้าราคาหุ้นทั้ง 3 ตัว $>$ Strike level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยในเดือนสุดท้าย

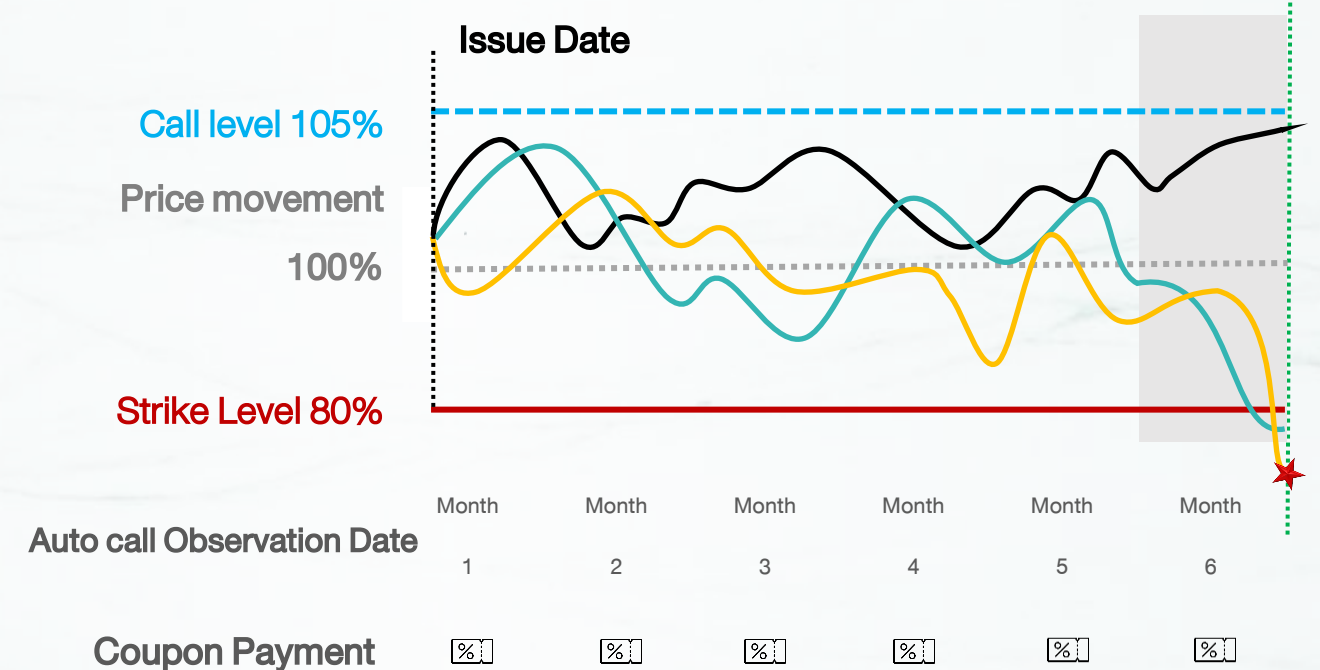
Final Fixing Date



ถ้าราคาหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง \leq Strike Level

ลูกค้าจะได้รับหุ้นที่ราคาต่ำที่สุด (Worst Off) ที่ราคา Strike Level พร้อมรับดอกเบี้ยในเดือนสุดท้าย

Final Fixing Date



FCNs เหมาะสำหรับนักลงทุนประเภทใด?

- ✓ ต้องการรับกระแสเงินสด ทุกเดือน
- ✓ ต้องการรับผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝากและตราสารหนี้ทั่วไป
- ✓ ต้องการลงทุนระยะ 3-6 เดือน
- ✓ สามารถรับความเสี่ยงจากตราสารมีความซับซ้อนได้ ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะขึ้นอยู่กับสินค้าอ้างอิงที่นักลงทุนเลือก
- ✓ ต้องการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในตราสารต่างประเทศ

Structured Note ที่มีการจ่ายผลตอบแทนทุกเดือนตามเงื่อนไขที่กำหนด
 และมี Knock-in ช่วยลดโอกาสได้รับเงินต้นคืนเป็นหุ้น

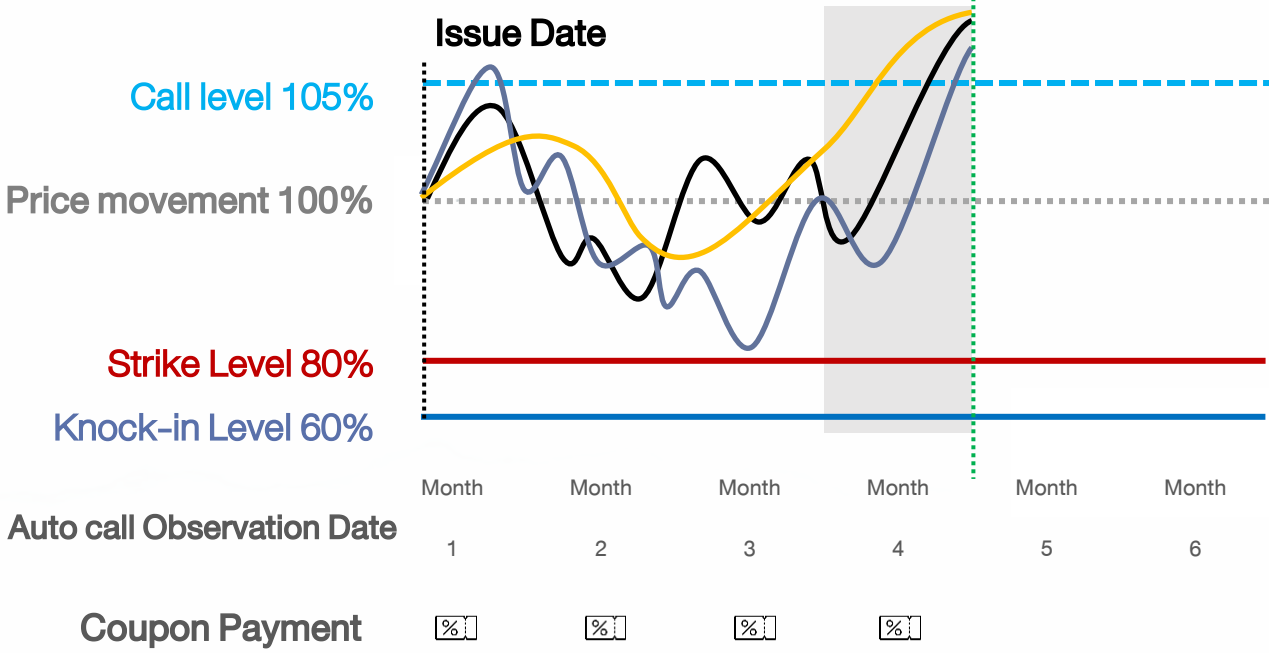
KIKO FCN ทำงานอย่างไร?

Observation Date

ถ้าราคาหุ้นทั้ง 3 ตัว \geq Call Level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยในเดือนนั้น (Early redemption หรือ ถูกไถ่ก่อนกำหนด)

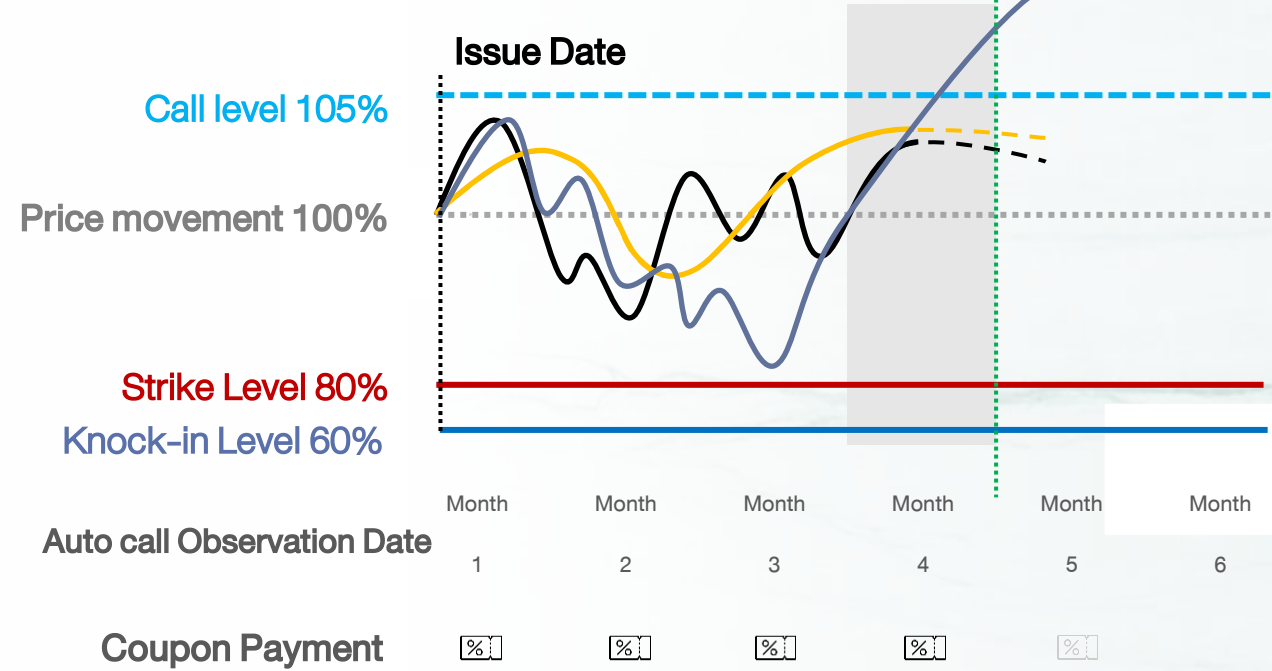
Auto call Observation Date
 Month 4 เป็น Early redemption



ถ้าราคาหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง $<$ Call Level

ลูกค้าจะได้รับดอกเบี้ยของเดือนนั้น และรอ Auto call Observation Date ของเดือนถัดไปเพื่อพิจารณา ตาม Call Level อีกครั้ง

Auto call Observation Date
 Month 4 ไม่เป็น Early redemption

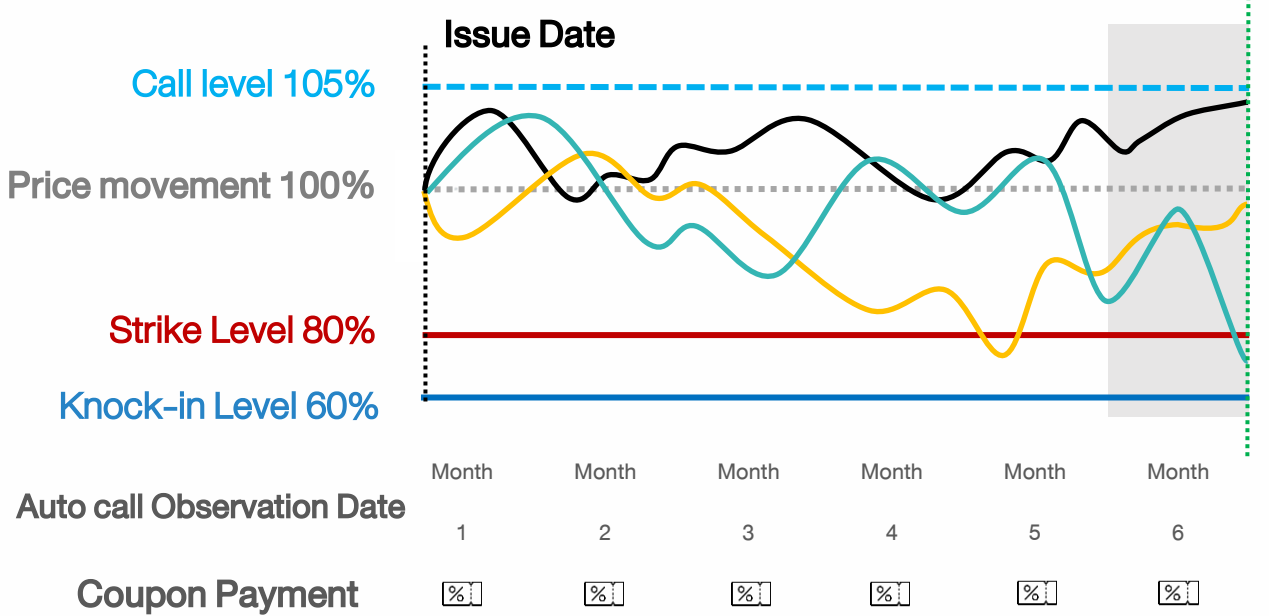


Final Fixing Date

ถ้าราคาปิดทุกวันของหุ้นอ้างอิงไม่เคยแตะ Knock-in

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยในเดือนสุดท้าย
 แม้ราคาหุ้นอ้างอิงจะต่ำกว่า Strike level ก็ตาม

Final Fixing Date

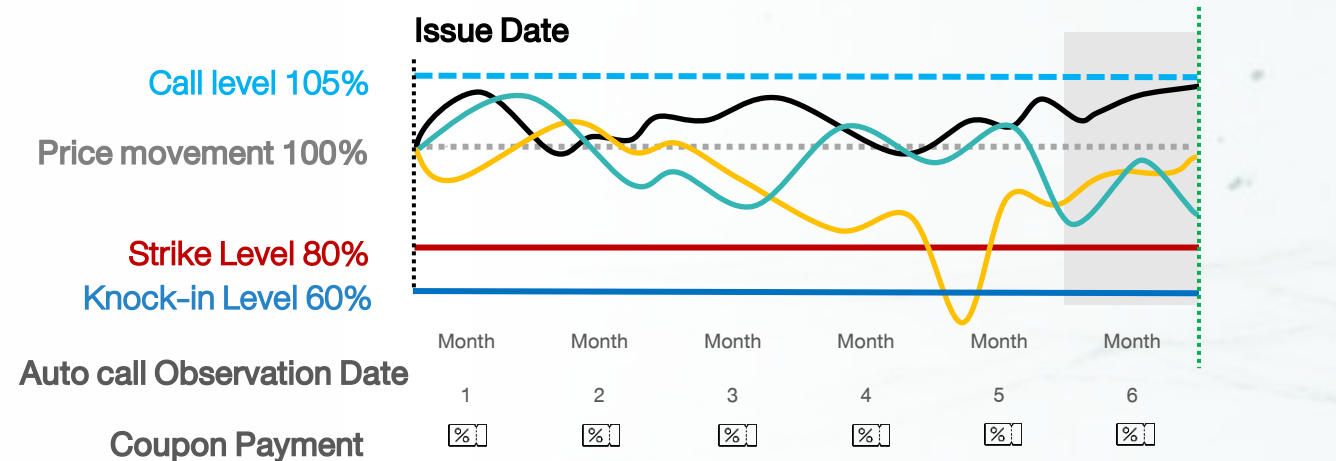


ถ้าราคาหุ้นตัวใดตัวหนึ่งเคยแตะ Knock-in จะกลับมาพิจารณา Strike Level

กรณีที่ 1 ถ้าราคาหุ้นทั้ง 3 ตัว $>$ Strike level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืนทั้งหมดพร้อมดอกเบี้ยในเดือนสุดท้าย

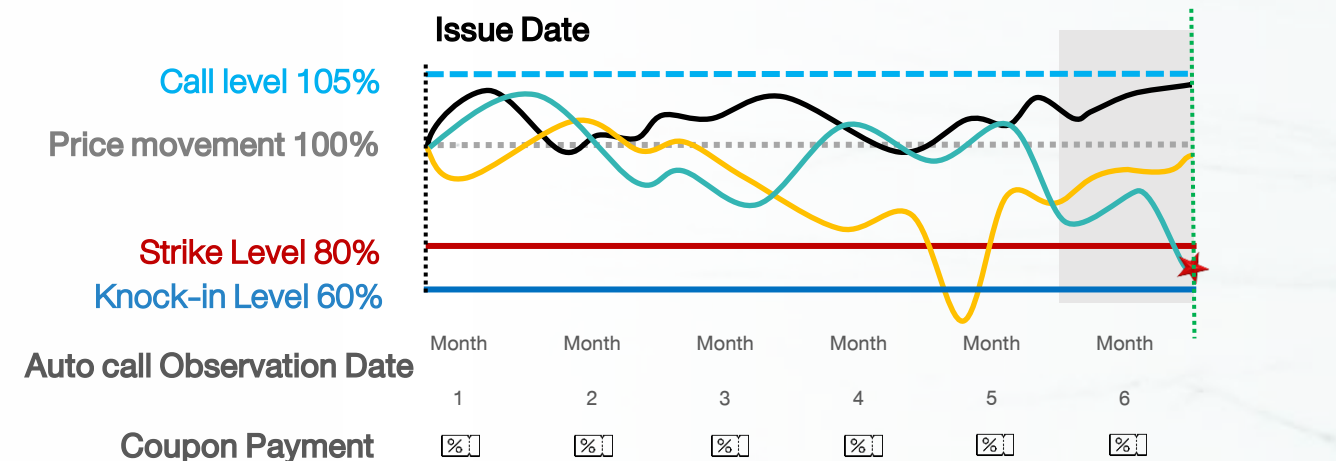
Final Fixing Date



กรณีที่ 2 ถ้าราคาหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง \leq Strike Level

ลูกค้าจะได้รับหุ้นที่ราคาต่ำที่สุด (Worst Off) ที่ราคา Strike Level พร้อมรับดอกเบี้ยในเดือนสุดท้าย

Final Fixing Date



FCNs เหมาะสำหรับนักลงทุนประเภทใด?

- ✓ ต้องการรับกระแสเงินสด ทุกเดือน
- ✓ ต้องการรับผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝากและตราสารหนี้ทั่วไป
- ✓ ต้องการลงทุนระยะ 3-6 เดือน
- ✓ สามารถรับความเสี่ยงจากตราสารมีความซับซ้อนได้ ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะขึ้นอยู่กับสินค้าอ้างอิงที่นักลงทุนเลือก
- ✓ ต้องการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในตราสารต่างประเทศ

Structured Note ที่เหมาะสำหรับใช้เป็นกลยุทธ์ในการเก็งกำไร

“Bonus Enhanced Note” คือหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงประเภทหนึ่งคือหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงประเภทหนึ่งที่อ้างอิงกับหุ้นต่างประเทศ มีอายุการลงทุนตั้งแต่ 3 เดือนขึ้นไปโดยจะมีการกำหนดราคาใช้สิทธิ (Strike level) ซึ่งใช้ดูในวัน Maturity Date และระดับของผลตอบแทน (Bonus Level) อัตราการมีส่วนร่วม (Participation Rate) เพื่อใช้คำนวณผลตอบแทนที่จะได้รับเมื่อวันครบกำหนด (Maturity date)

รายละเอียดที่สำคัญของตราสาร

1. Initial Fixing date : วันซื้อขายวันแรก (กำหนดราคาหุ้น ATO/ATC/VWAP)
2. Issue Date : วันออกตราสาร (หลังจาก Initial Fixing date 14 วัน)
3. Last Trading Date : วันที่ซื้อขายวันสุดท้าย
4. Final Fixing Date : วันกำหนดค่าหลักทรัพย์วันสุดท้าย (วันเดียวกับ Last Trading Date)
5. Redemption date : วันครบกำหนดการไถ่ถอน (หลังจาก Last Trading Date 3 วันทำการ)

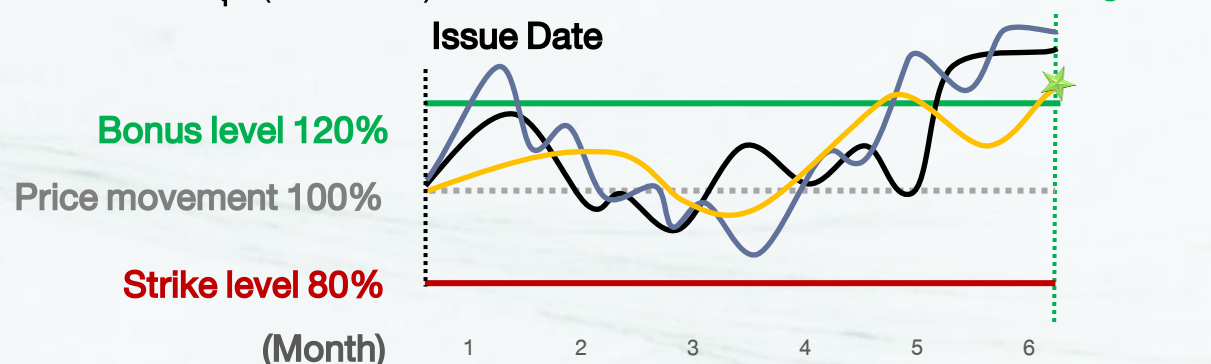
BEN ทำงานอย่างไร?

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ
- ระยะเวลาถือครอง 6 เดือน
- เหมาะสำหรับหุ้นอ้างอิงที่มีแนวโน้ม Sideway Up
- ได้รับผลตอบแทนเมื่อครบกำหนดเท่านั้น
- ได้รับเงินต้นคืนเมื่อสิ้นสุดสัญญาในรูปแบบเงินสด หรือหุ้นอ้างอิง

Final Fixing Date

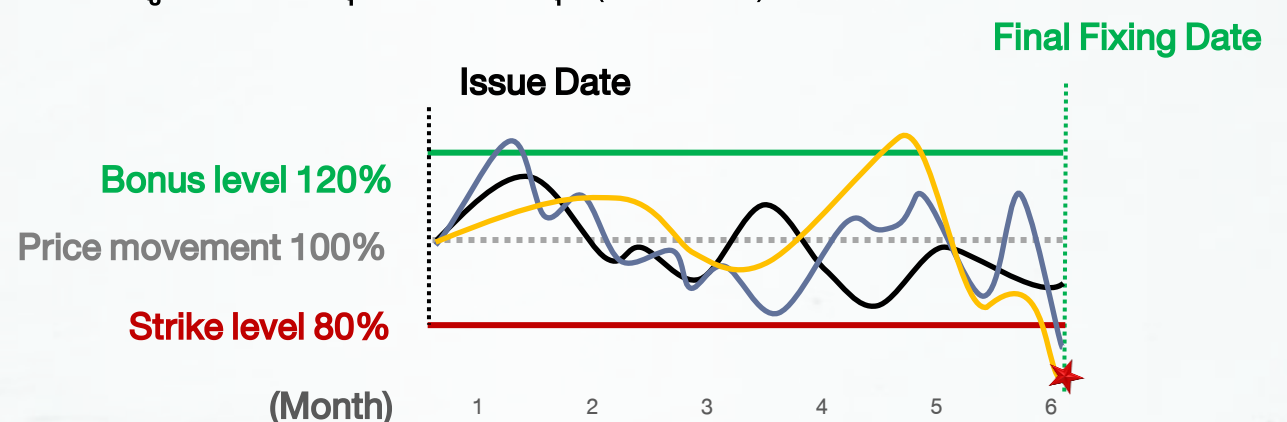
ถ้าราคาหุ้นทั้ง 3 ตัว \geq Bonus Level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้น + ผลตอบแทนตามหุ้นอ้างอิงที่ปรับตัวขึ้นน้อยที่สุด (Worst Off)



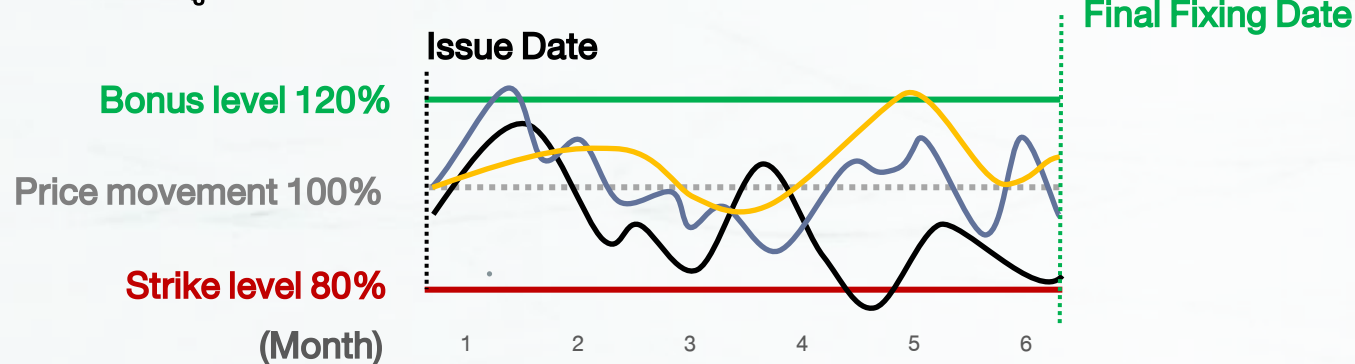
ถ้าราคาหุ้นตัวใดตัวหนึ่ง \leq Strike Level

ลูกค้าจะได้รับหุ้นที่ราคาต่ำที่สุด (Worst Off) ที่ราคา Strike Level



ถ้าราคาหุ้นทั้ง 3 ตัว อยู่ในกรอบระหว่าง Bonus Level และ Strike level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้น + ผลตอบแทนตาม Bonus Level



BEN เหมาะกับนักลงทุนประเภทใด ?

- ✓ ต้องการผลตอบแทนล้นไปกับการขึ้นของหุ้นอ้างอิง โดยคาดว่าหุ้นอ้างอิงมีแนวโน้มเปลี่ยนเป็นขาขึ้น หรืออาจจะลงจากราคาปัจจุบันไม่มาก
- ✓ ต้องการผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝาก หรือตราสารหนี้ทั่วไป
- ✓ ต้องการลงทุนระยะ 9-12 เดือน
- ✓ สามารถรับความเสี่ยงจากตราสารมีความซับซ้อนได้ ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะขึ้นอยู่กับสินค้าอ้างอิงที่นักลงทุนเลือก
- ✓ ต้องการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในตราสารต่างประเทศ

EQUITY LINKED NOTE (ELN)

“Equity Linked Note (ELN)” หรือที่เรียกว่า หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝงที่มีการอ้างอิงกับราคาหุ้น เป็นทางเลือกการลงทุนแบบใหม่ ในช่วงที่ตลาดไม่มีทิศทางชัดเจน (Sideway) หรือแกว่งตัวแคบ ทั้งยังสามารถใช้เป็นกลยุทธ์ในการเก็งกำไรได้เช่นกัน นักลงทุนสามารถออกแบบลักษณะการลงทุนได้ตามความต้องการ เช่น หุ้นอ้างอิง, ระยะเวลา ราคาใช้สิทธิ และอื่น ๆ เพื่อปรับให้เหมาะสมกับความเสี่ยงและผลตอบแทนของผู้ลงทุนแต่ละคนได้

รายละเอียดที่สำคัญของตราสาร

1. Initial Fixing date : วันซื้อขายวันแรก (กำหนดราคาหุ้น ATO/ATC/VWAP)
2. Issue Date : วันออกตราสาร (หลังจาก Initial Fixing date 14 วัน)
3. Last Trading Date : วันที่ซื้อขายวันสุดท้าย
4. Final Fixing Date : วันกำหนดค่าหลักทรัพย์วันสุดท้าย (วันเดียวกับ Last Trading Date)
5. Redemption date : วันครบกำหนดการไถ่ถอน (หลังจาก Last Trading Date 3 วันทำการ)

ELN ทำงานอย่างไร?

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ
- ได้รับเงินต้นคืนที่ 100% เมื่อสิ้นสุดสัญญาในรูปแบบเงินสด หรือหุ้นอ้างอิง
- ซื้อหุ้นกู้ในราคาส่วนลด (Discount)
- ระยะเวลาถือครอง 1 เดือน

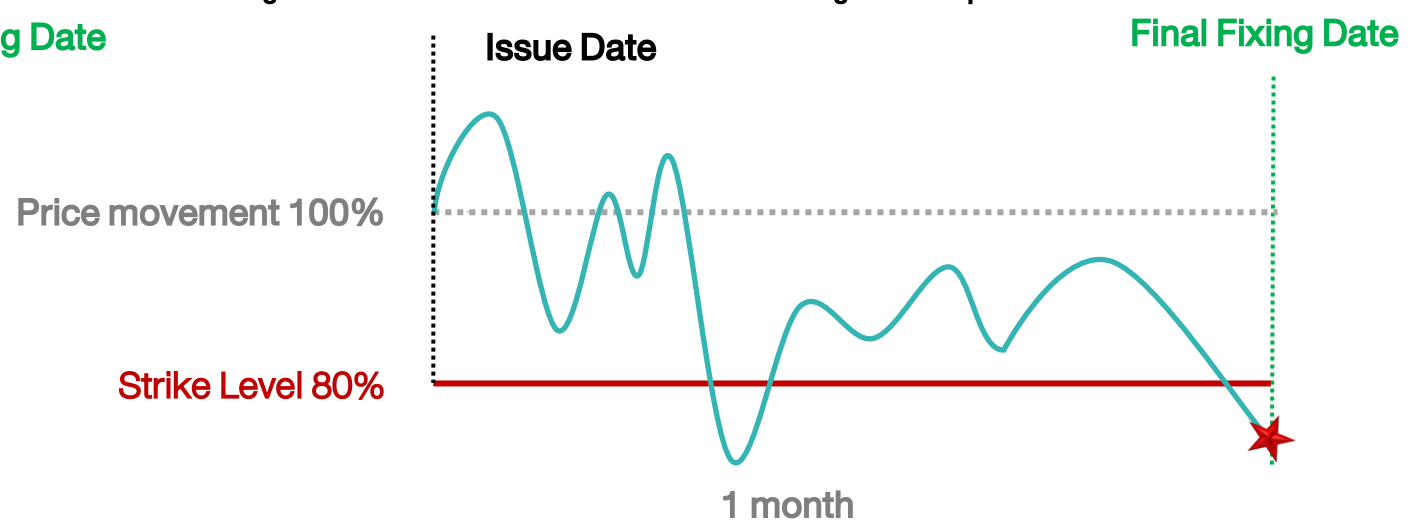
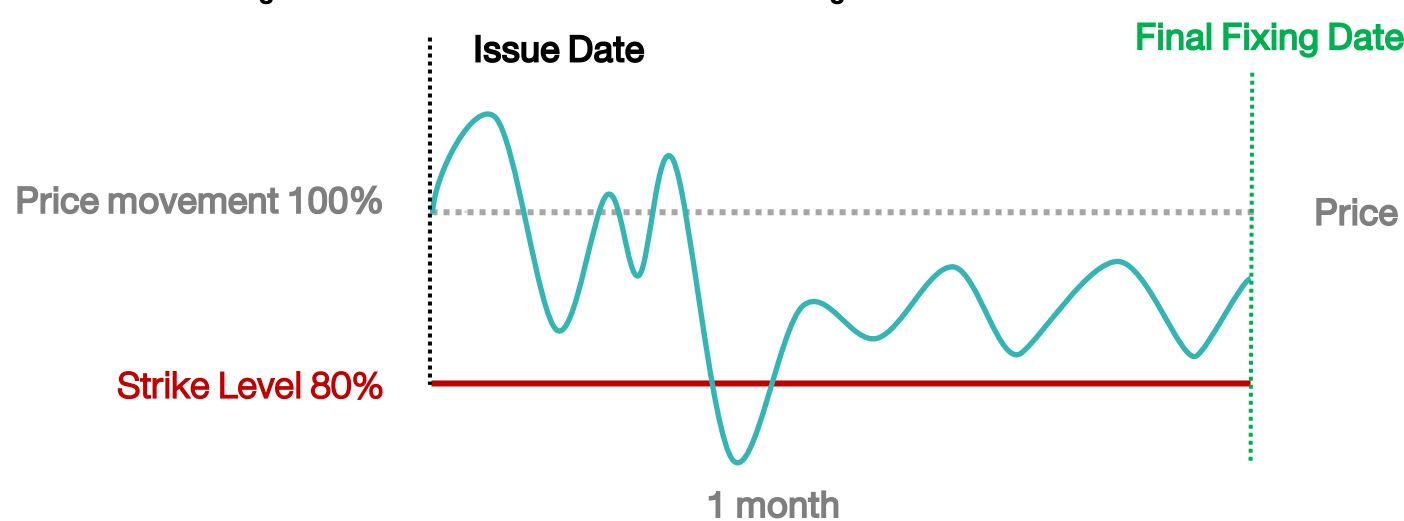
Final Fixing Date

ถ้าราคาหุ้นอ้างอิง > Strike level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืน 100% ในรูปแบบเงินสด

ถ้าราคาหุ้นอ้างอิง ≤ Strike Level

ลูกค้าจะได้รับเงินต้นคืน 100% ในรูปแบบหุ้นที่ราคา Strike Level



ตัวอย่างการจ่ายผลตอบแทนของ ELNs

ราคาหุ้นเริ่มต้น Netflix \$500, ราคาใช้สิทธิ Strike Price 80% = \$400, ราคาหน้าตัว \$100,000, ราคา Discount 98% = \$98,000, ดอกเบี้ย 12% ต่อปี

เมื่อครบกำหนด

- หากราคาหุ้น Netflix > ราคา \$400 -> นักลงทุนจะได้รับเงินต้นคืน \$100,000 จากต้นทุนที่ราคา Discount 98% = \$98,000
- หากราคาหุ้น Netflix ≤ ราคา \$400 (สมมติปิดที่ 380) -> นักลงทุนจะได้หุ้น Netflix ที่ราคา \$400 จำนวน 250 หุ้น + เงินสด \$0 (ถ้าหารจำนวนหุ้นไม่ลงตัวจะได้ส่วนต่างเป็นเงินสด)

ELN เหมาะกับนักลงทุนประเภทใด?

- ✓ ต้องการลงทุนระยะ 1-3 เดือน
- ✓ สามารถใช้เป็นกลยุทธ์ในการเก็งกำไรที่ราคาต่ำกว่าตลาดได้
- ✓ นักลงทุนจ่ายที่ราคาส่วนลด (Discount)
- ✓ สามารถรับความเสี่ยงจากตราสารมีความซับซ้อนได้ ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะขึ้นอยู่กับสินค้าอ้างอิงที่นักลงทุนเลือก
- ✓ ต้องการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในตราสารต่างประเทศ

หุ้นกู้อนุพันธ์แฝงเสนอขายให้แก่นักลงทุนรายใหญ่และนักลงทุนสถาบันเท่านั้น ท่านสามารถศึกษารายละเอียดของผลิตภัณฑ์และความเสี่ยงได้ในเอกสารเสนอขาย

Principal Protected Note Twin-Win Note (TWN)

Structured Note ที่มี Feature ค้ำครองเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วนตามระดับของ Protection Level

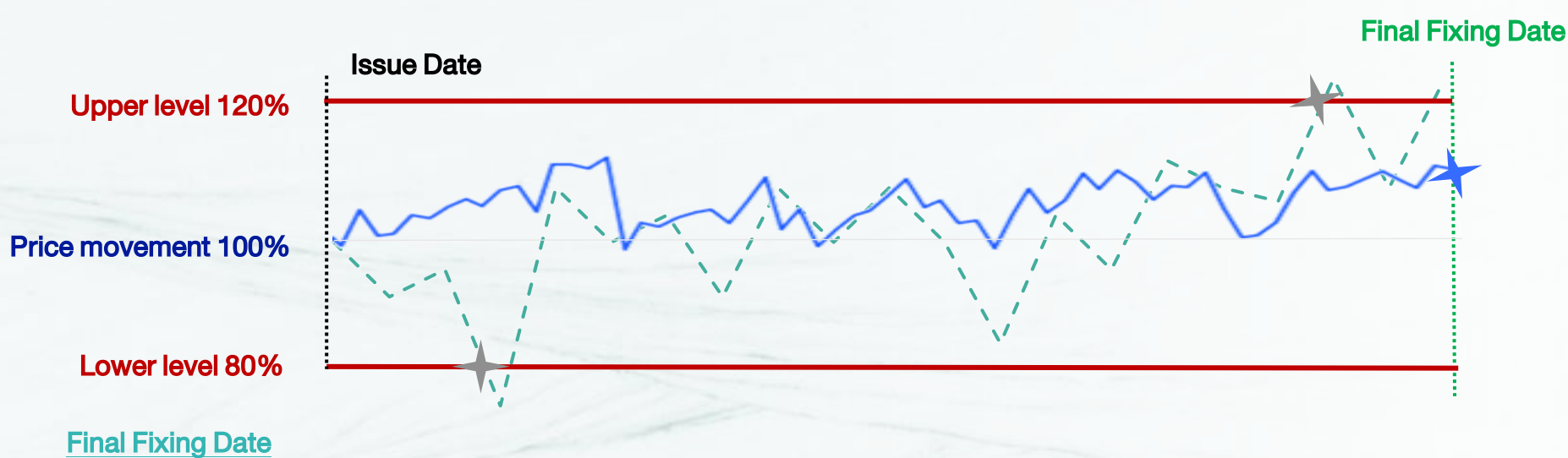
“Twin-Win Note” คือหุ้นกู้อนุพันธ์แฝงประเภทหนึ่งของ Principal Protection Note ที่มีการค้ำครองเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วน ตามระดับของ Protection Level โดยจะมีการกำหนด Observation date จุด Trigger level (Upper level and Lower level) อัตราการมีส่วนร่วม (Participation rate) ระดับความคุ้มครอง (Protection level) เพื่อใช้ดูผลตอบแทนที่จะได้รับเมื่อวันครบกำหนด (Maturity date)

รายละเอียดที่สำคัญของตราสาร

1. Initial Fixing date : วันซื้อขายวันแรก (กำหนดราคาหุ้น ATO/ATC/VWAP)
2. Issue Date : วันออกตราสาร (หลังจาก Initial Fixing date 14 วัน)
3. Last Trading Date : วันที่ซื้อขายวันสุดท้าย
4. Final Fixing Date : วันกำหนดค่าหลักทรัพย์วันสุดท้าย (วันเดียวกับ Last Trading Date)
5. Redemption date : วันครบกำหนดการไถ่ถอน (หลังจาก Last Trading Date 3 วันทำการ)

TWN ทำงานอย่างไร?

- หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงเป็นหุ้นต่างประเทศ
- มีการค้ำครองเงินต้น และการันตีผลตอบแทนขั้นต่ำตามระดับ Protection Level
- สามารถสร้างผลตอบแทนได้ทั้งขาขึ้นและขาลง โดยมีกรอบสูงสุดไม่เกินระดับ Upper และ Lower Level
- ระยะเวลาถือครอง 12 เดือน
- ได้รับผลตอบแทนเป็นเงินสด ณ วันสิ้นสุดสัญญา



Type: Single Stock
Protection level: 103.9%
Participation rate*: 100%
Upper Level (daily on close): 120%
Lower Level (daily on close): 80%
Rebate**(at period end): 0%
Tenor(Delayed 2 weeks): 12 months
Currency: USD
Minimum Size: \$100,000
Issuer: Leonteq
Credit rating: BBB-

ถ้าตลอดอายุตราสาร ราคาปิดประจำวันของหุ้น Underlying ไม่เคยแตะกรอบ Upper level และ Lower level

ลูกค้ำจะได้รับเงินต้นคืนตาม Protection Level + ผลตอบแทนไม่เกิน 20%

ตัวอย่าง

เมื่อครบกำหนดราคาหุ้นขึ้น 12% (ไม่เกิน Upper Level ที่ 20%) ลูกค้ำได้รับเงินต้นคืนตาม Protection 103.9% + Performance ตามจริงที่ 12%

เมื่อครบกำหนดราคาหุ้นลง 12% (ไม่เกิน Lower Level ที่ 20%) ลูกค้ำได้รับเงินต้นคืนตาม Protection 103.9% + Performance ตามจริงที่ 12%

ถ้าตลอดอายุตราสาร ราคาปิดประจำวันของหุ้น Underlying เคยแตะกรอบ Upper หรือ Lower Level

ลูกค้ำจะได้รับเงินต้นคืนตาม Protection Level + ผลตอบแทน Rebate 0%

ตัวอย่าง

ระหว่างทาง ราคาเคยลงไป 20% (ทะลุต่ำกว่า Lower Level) -> เมื่อครบกำหนดลูกค้ำได้รับเงินต้นคืนตาม Protection 103.9% + ผลตอบแทน Rebate 0%

หรือ ระหว่างทาง ราคาเคยขึ้นไป 20% (ทะลุสูงกว่า Upper Level) -> เมื่อครบกำหนดลูกค้ำได้รับเงินต้นคืนตาม Protection 103.9% + ผลตอบแทน Rebate 0%

*Participation rate : อัตราการมีส่วนร่วมของผลตอบแทนที่ได้รับ
ถ้ายิ่ง Participation Rate 80% ถ้าตลอดอายุตราสาร ราคาปิดประจำวันของหุ้น Underlying ไม่เคยแตะกรอบ Upper level และ Lower level ลูกค้ำจะได้ เงินต้นคืนตาม Protection Level + (ผลตอบแทน*0.8)

**Rebate : ผลตอบแทน Rebate

TWN เหมาะกับนักลงทุนประเภทใด ?

- ✓ ต้องการค้ำครองเงินต้นทั้งหมดหรือบางส่วน
- ✓ ต้องการรับผลตอบแทนที่มากกว่าเงินฝากและตราสารหนี้ทั่วไป
- ✓ ต้องการลงทุนระยะ 9-12 เดือน
- ✓ สามารถรับความเสี่ยงจากตราสารมีความซับซ้อนได้ ซึ่งผลตอบแทนที่ได้รับจะขึ้นอยู่กับสินค้าอ้างอิงที่นักลงทุนเลือก
- ✓ ต้องการกระจายความเสี่ยงโดยการลงทุนในตราสารต่างประเทศ
- ✓ ไม่ต้องการได้รับหุ้นอ้างอิง