



krungsri
กรุงศรี

A member of MUFG
a global financial group

krungsri
EXCLUSIVE

สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

20 February 2025

ท่ามกลางตลาดการเงินที่มีความผันผวน ส่งผลให้นักลงทุนมองหาผลิตภัณฑ์ทางการเงินใหม่ๆ เพื่อเพิ่มโอกาสรับผลตอบแทนจากการลงทุน ซึ่งผลิตภัณฑ์ทางการเงินรูปแบบหนึ่งที่ได้รับความสะดวกจากนักลงทุนมากขึ้น นั่นคือ Structured Note หรือ หุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง

ทำความรู้จัก Structured Note

Structured Note หรือหุ้นกู้ที่มีอนุพันธ์แฝง เป็นผลิตภัณฑ์ทางการเงินที่ผสมผสานระหว่าง หุ้นกู้ และตราสารอนุพันธ์ สามารถลงทุนได้ทั้งภาวะตลาดขาขึ้น ตลาดขาลง รวมถึงตลาดที่เคลื่อนไหวแบบ Sideway

ผลตอบแทนจาก Structured Note ขึ้นอยู่กับสินทรัพย์อ้างอิง (Underlying Asset) ซึ่งมีได้หลายประเภท เช่น ดัชนีหลักทรัพ์ หุ้นรายตัว ตราสารหนี้ สินค้าโภคภัณฑ์ หน่วยลงทุน

นักลงทุนสามารถออกแบบ Structured Note ให้ตรงกับผลตอบแทนคาดหวัง หรือความเสี่ยงที่ยอมรับได้ ไม่ว่าจะเป็นการเลือกสินทรัพย์อ้างอิง ขอบเขตการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์อ้างอิง หรือระยะเวลาลงทุน

รูปแบบของ Structured Note

Structured Note สามารถแบ่งเป็น 2 ประเภทตามการคุ้มครองเงินต้น คือ (1) ประเภทคุ้มครองเงินต้น และ (2) ประเภทไม่คุ้มครองเงินต้น

ตัวอย่าง Structured Note ประเภทคุ้มครองเงินต้น เช่น (1) Bullish Sharkfin Note (2) Bearish Sharkfin Note (3) Twinwin Sharkfin Note (4) Pro Note

สำหรับตัวอย่าง Structured Note ประเภทไม่คุ้มครองเงินต้น เช่น (1) Fixed Coupon Note: FCN (2) Knock-in Fixed Coupon Note: KIKO FCN (3) Equity Linked Note: ELN

บทความนี้ ขอนำเสนอ Structured Note 4 รูปแบบ เพื่อให้ให้นักลงทุนพิจารณาเลือกลงทุนตามการคาดการณ์สภาวะตลาดการลงทุน รวมถึงระดับความเสี่ยงที่ยอมรับได้

สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

• Bullish Sharkfin Note

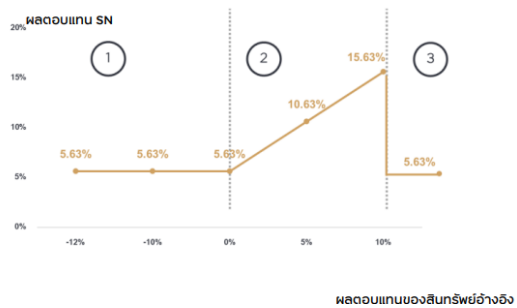
Bullish Sharkfin Note คือ Structured Note ประเภทคุ้มครองเงินต้น มีการกำหนด “ผลตอบแทนขั้นต่ำ” ที่นักลงทุนจะได้รับ และมีโอกาสรับ “ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม” หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้นไม่เกินขอบเขตที่กำหนด

ตัวอย่างเช่น Bullish Sharkfin Note อายุ 18 เดือน สินทรัพย์อ้างอิง คือ S&P500 Index (SPX) กำหนด Protection เท่ากับ 105.63% หมายความว่า อัตราผลตอบแทนขั้นต่ำที่ได้รับเท่ากับ 5.63% และ Barrier Level หรือขอบเขตการเคลื่อนไหวของสินทรัพย์อ้างอิง เท่ากับ 110%

Indicative Pricing (10 Feb 2025)



Bullish Sharkfin Note	
Coupon (%)	0.00
Protection (%)	105.63
Participation Rate (%)	100.00
Strike Level (%)	100.00
Barrier Level (%)	110.00
Tenor (Month)	18
Currency	USD
Issuer	BNP Paribas
Issuer Rating	Fitch : AA- Moody's : Aa3 S&P : A+
Coupon Payment	Maturity
Observation Date	Daily



ผลตอบแทนจากการลงทุนจะแบ่งเป็น 3 กรณี คือ

- กรณี 1 ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ไม่เคยสูงกว่า Barrier Level ตลอดอายุตราสาร และ ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ต่ำกว่า Strike Level
 - ✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น + ดอกเบี้ย” ณ วันครบอายุตราสาร
 - จากตัวอย่าง รับผลตอบแทนเท่ากับ 5.63%
- กรณี 2 ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ไม่เคยสูงกว่า Barrier Level ตลอดอายุตราสาร และ ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ไม่ต่ำกว่า Strike Level
 - ✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น + ดอกเบี้ย + ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม” ณ วันครบอายุตราสาร
 - จากตัวอย่าง เช่น ณ วันครบอายุตราสาร ดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น 5% นักลงทุนรับผลตอบแทนเท่ากับ $5.63\% + 5\% = 10.63\%$ หรือดัชนี S&P500 ปรับตัวขึ้น 10% นักลงทุนรับผลตอบแทนเท่ากับ $5.63\% + 10\% = 15.63\%$
- กรณี 3 ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันใดๆ สูงกว่า Barrier Level
 - ✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น + ดอกเบี้ย” ณ วันครบอายุตราสาร
 - จากตัวอย่าง รับผลตอบแทนเท่ากับ 5.63%

ความน่าสนใจของ Bullish Sharkfin Note คือ นักลงทุนจะได้รับ “ผลตอบแทนขั้นต่ำ” ตามดอกเบี้ยที่กำหนด และมีโอกาสรับ “ผลตอบแทนส่วนเพิ่ม” หากราคาสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้น แต่มีการจำกัดอัตราผลตอบแทนสูงสุดที่จะได้รับ

สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

• Twinwin Sharkfin Note

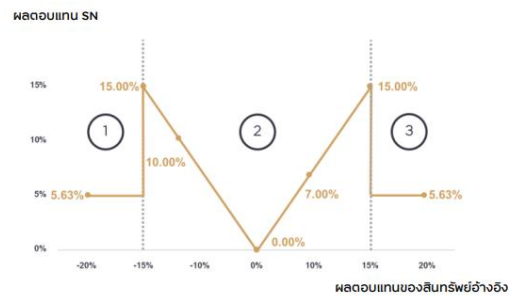
Twinwin Sharkfin Note คือ Structured Note ประเภทคูปองเงินต้น โดยนักลงทุนมีโอกาสรับ “ผลตอบแทน” ทั้งกรณีสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้น และกรณีสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลง แต่ไม่เกินขอบเขตที่กำหนด

ยกตัวอย่างเช่น Twinwin Sharkfin Note อายุ 18 เดือน มีสินทรัพย์อ้างอิง คือ iShares Core CSI300 ETF (3188 HK) กำหนด Upper Barrier หรือขอบเขตการปรับตัวขึ้นของสินทรัพย์อ้างอิง เท่ากับ 115%

Lower Barrier หรือขอบเขตการปรับตัวลงของสินทรัพย์อ้างอิง เท่ากับ 85%

และ Rebate หรือผลตอบแทนส่วนชดเชยที่จะได้รับ กรณีสินทรัพย์อ้างอิงเคลื่อนไหวเกินขอบเขต Upper Barrier หรือ Lower Barrier เท่ากับ 5.63%

Indicative Pricing (10 Feb 2025)		
	Twinwin Sharkfin Note	
	Rebate (%)	5.63
	Protection (%)	100.00
	Strike Level (%)	100.00
	Upper Barrier (%)	115.00
	Lower Barrier (%)	85.00
	Tenor (Month)	18
	Currency	USD
	Issuer	BNP Paribas
	Issuer Rating	Fitch: AA- Moody's: Aa3 S&P: A+
Observation Date	Daily	



ผลตอบแทนจากการลงทุนจะแบ่งเป็น 3 กรณี คือ

- กรณี 1 ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันใดๆ ต่ำกว่า Lower Barrier
 - ✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น + Rebate” ณ วันครบอายุตราสาร
 - จากตัวอย่าง รับผลตอบแทนเท่ากับ 5.63%
- กรณี 2 ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันใดๆ เคลื่อนไหวไม่เกิน Upper Barrier และ Lower Barrier ตลอดอายุตราสาร
 - ✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น + ผลตอบแทนส่วนเพิ่มจาก Absolute Performance” ณ วันครบอายุตราสาร
 - จากตัวอย่าง เช่น ณ วันครบอายุตราสาร CSI300 ETF ปรับตัวลง -10% นักลงทุนรับผลตอบแทนเท่ากับ 10% ในทางกลับกัน CSI300 ETF ปรับตัวขึ้น 7% นักลงทุนรับผลตอบแทน 7%
- กรณี 3 ราคาปิดสิ้นวันของสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันใดๆ สูงกว่า Upper Barrier
 - ✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น + Rebate” ณ วันครบอายุตราสาร
 - จากตัวอย่าง รับผลตอบแทนเท่ากับ 5.63%

ความน่าสนใจของ Twinwin Sharkfin Note คือ นักลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทน ทั้งกรณีสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้น และกรณีสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลง แต่มีการจำกัดผลตอบแทนสูงสุดที่จะได้รับ และไม่มีการกำหนดผลตอบแทนขั้นต่ำ

สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

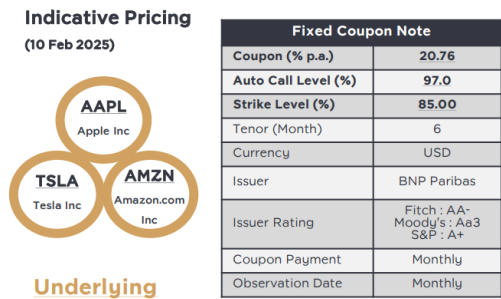
• Fixed Coupon Note: FCN

Fixed Coupon Note: FCN คือ Structured Note ที่นักลงทุนมีโอกาสรับเงินต้นคืนเต็มจำนวน หรือรับเป็นสินทรัพย์อ้างอิง (ไม่คุ้มครองเงินต้นกรณีได้รับเป็นสินทรัพย์อ้างอิง) ผลตอบแทนหรือดอกเบี้ยที่ได้รับขึ้นอยู่กับสินทรัพย์อ้างอิง โดยได้รับดอกเบี้ยเป็นรายเดือน และนักลงทุนมีโอกาสถูกไถ่ถอนก่อนครบอายุตราสารที่กำหนด

ยกตัวอย่างเช่น FCN อายุ 6 เดือน มีสินทรัพย์อ้างอิง คือ หุ้น 3 ตัว คือ Apple Tesla และ Amazon กำหนด Coupon หรืออัตราดอกเบี้ยเท่ากับ 20.76% ต่อปี โดยมี Coupon Payment หรืองวดการจ่ายดอกเบี้ย เป็นรายเดือน ดังนั้น FCN อายุ 6 เดือน กรณีตราสารไม่ถูกไถ่ถอนก่อนกำหนด นักลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยสูงสุด 6 งวด Auto Call Level หรือราคาที่ใช้ในการไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนด เท่ากับ 97%

Strike Level หรือราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นอ้างอิงในวันครบอายุตราสาร (Final Fixing Date) เมื่อเข้าเงื่อนไขได้รับหุ้นอ้างอิงเท่ากับ 85%

และ Observation Date หรือวันกำหนดค่าสินทรัพย์ คือ วันที่ใช้เปรียบเทียบราคาปิดของหุ้นอ้างอิงกับราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้า เพื่อจ่ายดอกเบี้ย หรือไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนด โดยกำหนดเป็นรายเดือน ดังนั้น FCN อายุ 6 เดือน จะมีวันกำหนดค่าสินทรัพย์ทั้งหมด 6 วัน



การลงทุน FCN นักลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทน 3 กรณี คือ

- กรณี 1

ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงตัวใดตัวหนึ่ง หรือทั้งหมด ต่ำกว่า Auto Call Level และ ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมด สูงกว่าหรือเท่ากับ Strike Level

✓ นักลงทุนได้รับ "เงินต้น ณ วันครบอายุตราสาร + ดอกเบี้ยครบทุกงวด"

จากตัวอย่าง เช่น ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ทั้ง 6 งวด ราคาหุ้น Apple Tesla และ Amazon อยู่ในกรอบระหว่าง Auto Call Level และ Strike Level ดังนั้น นักลงทุนรับเงินต้นคืน 100% และดอกเบี้ยครบ 6 งวด งวดละประมาณ 1.73%



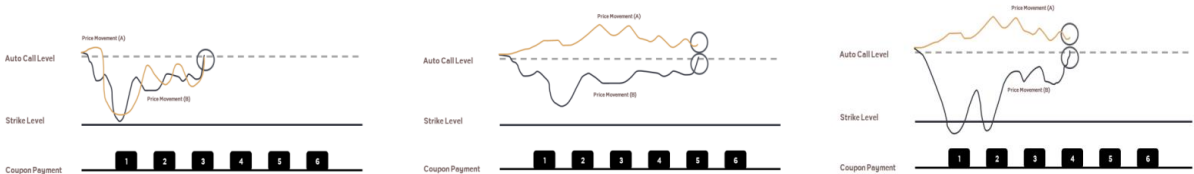
สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

- กรณี 2

ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมด สูงกว่าหรือเท่ากับ Auto Call Level (แม้จะมีราคาตัวใดตัวหนึ่งสูงกว่า Auto Call Level ตั้งแต่วันกำหนดค่าสินทรัพย์ในเดือนก่อนๆ หรือราคาตัวใดตัวหนึ่งเคยต่ำกว่า Strike Level)

✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น ณ วันครบอายุตราสาร + ดอกเบี้ยบางงวด”

จากตัวอย่าง เช่น ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ งวดที่ 4 ราคาหุ้น Apple Tesla และ Amazon สูงกว่า Auto Call Level ดังนั้น นักลงทุนรับเงินต้นคืน 100% และดอกเบี้ย 4 งวด งวดละประมาณ 1.73%

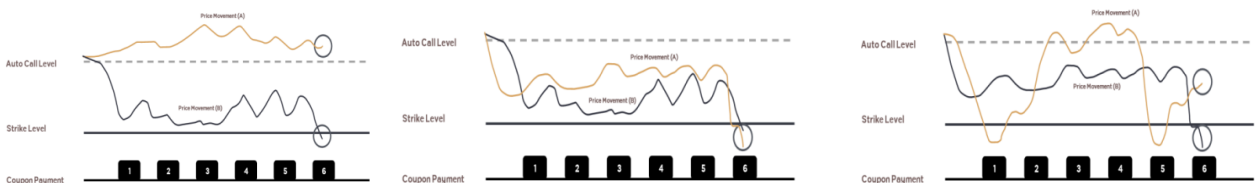


- กรณี 3

ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงตัวใดตัวหนึ่ง หรือทั้งหมด ต่ำกว่า Strike Level

✓ นักลงทุนได้รับ “สินทรัพย์อ้างอิง (หรือสินทรัพย์อ้างอิงตัวที่ปรับลงมากที่สุด) + ดอกเบี้ยครบทุกงวด + เงินจากการแปลงสินทรัพย์อ้างอิง” ณ วันครบอายุตราสาร

จากตัวอย่าง เช่น ณ วันครบอายุตราสาร ราคาหุ้น Apple Tesla และ Amazon ต่ำกว่า Strike Level นักลงทุนรับดอกเบี้ย 6 งวด งวดละประมาณ 1.73% และรับหุ้นที่ปรับลงมากที่สุดที่ราคา Strike Level ส่วนเศษหุ้นรับเป็นเงินสด



• Knock-in Fixed Coupon Note: KIKO FCN

Knock-in Fixed Coupon Note: KIKO FCN คือ Structured Note ประเภทหนึ่งของ Fixed Coupon Note หรือ FCN นั่นคือ นักลงทุนมีโอกาสรับเงินต้นคืนเต็มจำนวน หรือรับเป็นสินทรัพย์อ้างอิง โดยมี Knock-in เพื่อลดโอกาสการได้รับสินทรัพย์อ้างอิง ณ วันครบกำหนดอายุตราสาร (Final Fixing Date)

ยกตัวอย่างเช่น KIKO FCN อายุ 6 เดือน มีสินทรัพย์อ้างอิง คือ หุ้น 3 ตัว คือ Apple Tesla และ Amazon กำหนด Coupon หรืออัตราดอกเบี้ย เท่ากับ 17.90% ต่อปี โดยมี Coupon Payment หรืองวดการจ่ายดอกเบี้ย เป็นรายเดือน ดังนั้น KIKO FCN อายุ 6 เดือน กรณีตราสารไม่ถูกไต่ถอนก่อนกำหนด นักลงทุนจะได้รับดอกเบี้ยสูงสุด 6 งวด


สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

Auto Call Level หรือราคาที่ใช้ในการไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนด เท่ากับ 97%

Strike Level หรือราคาใช้สิทธิซื้อหุ้นอ้างอิงในวันครบอายุตราสาร (Final Fixing Date) เมื่อเข้าเงื่อนไขได้รับหุ้นอ้างอิงเท่ากับ 85%

Knock-in หรือราคาอ้างอิงเพื่อวิธีการไถ่ถอนเป็นเงิน หรือหลักทรัพย์ ในวันครบกำหนดอายุตราสาร เท่ากับ 65% Auto Call Observation หรือวันกำหนดค่าสินทรัพย์ คือ วันที่ใช้เปรียบเทียบราคาปิดของหุ้นอ้างอิงกับราคาที่กำหนดไว้ล่วงหน้า เพื่อจ่ายดอกเบี้ย หรือไถ่ถอนตราสารก่อนกำหนด โดยกำหนดเป็นรายเดือน ดังนั้น KIKO FCN อายุ 6 เดือน จะมีวันกำหนดค่าสินทรัพย์ทั้งหมด 6 วัน

และ Knock-in Observation คือ การพิจารณาราคาปิดของหุ้นอ้างอิงกับราคา Knock-in ที่กำหนดไว้ โดยพิจารณาเป็นรายวัน ซึ่งเหตุการณ์ Knock-in ก็คือ หากราคาปิดของหุ้นตัวใดตัวหนึ่งลงมาต่ำกว่าราคา Knock-in จะส่งผลให้นักลงทุนมีโอกาสรับหุ้นอ้างอิง ณ วันครบอายุตราสาร (Final Fixing Date)

Indicative Pricing (10 Feb 2025)	
	
Underlying	
Knock-in Fixed Coupon Note	
Coupon (% p.a.)	17.90
Auto Call Level (%)	97.0
Knock-in Level (%)	65.0
Strike Level (%)	85.0
Tenor (Month)	6
Currency	USD
Issuer	BNP Paribas
Issuer Rating	Fitch : AA- Moody's : Aa3 S&P : A+
Coupon Payment	Monthly
Auto Call Observation	Monthly
Knock-in Observation	Daily

การลงทุน KIKO FCN นักลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทน 3 กรณีใหญ่ๆ เช่นเดียวกับ FCN คือ

- กรณี 1

ไม่เคยเกิดเหตุการณ์ Knock-in

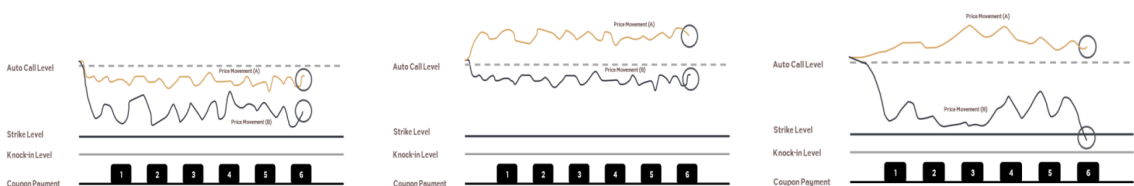
โดย ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงตัวใดตัวหนึ่ง หรือทั้งหมด ต่ำกว่า Auto Call Level และ ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงตัวใดตัวหนึ่ง หรือทั้งหมด สูงกว่าหรือเท่ากับ หรือต่ำกว่า Strike Level ก็ได้

หรือ เคยเกิดเหตุการณ์ Knock-in

แต่ ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมด สูงกว่าหรือเท่ากับ Strike Level

- ✓ นักลงทุนได้รับ "เงินต้น ณ วันครบอายุตราสาร + ดอกเบี้ยครบทุกงวด"

จากตัวอย่าง เช่น ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ทั้ง 6 งวด ราคาหุ้น Apple Tesla และ Amazon อยู่ในกรอบระหว่าง Auto Call Level และ Strike Level ดังนั้น นักลงทุนรับเงินต้นคืน 100% และดอกเบี้ยครบ 6 งวด งวดละประมาณ 1.49%



สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

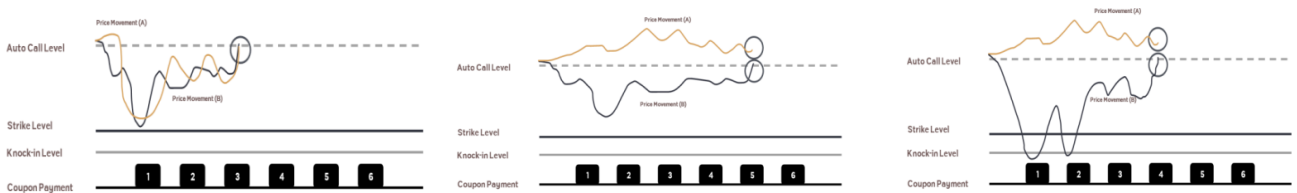
- กรณี 2

เคยเกิดเหตุการณ์ Knock-in หรือไม่ก็ได้

โดย ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงทั้งหมด สูงกว่าหรือเท่ากับ Auto Call Level (แม้จะมีราคาตัวใดตัวหนึ่งสูงกว่า Auto Call Level ตั้งแต่วันกำหนดค่าสินทรัพย์ในเดือนก่อนๆ หรือราคาตัวใดตัวหนึ่งเคยต่ำกว่า Strike Level หรือ Knock-in Level)

✓ นักลงทุนได้รับ “เงินต้น ณ วันครบอายุตราสาร + ดอกเบี้ยบางงวด”

จากตัวอย่าง เช่น ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ งวดที่ 3 ราคาหุ้น Apple Tesla และ Amazon สูงกว่า Auto Call Level ดังนั้น นักลงทุนรับเงินต้นคืน 100% และดอกเบี้ย 3 งวด งวดละประมาณ 1.49%



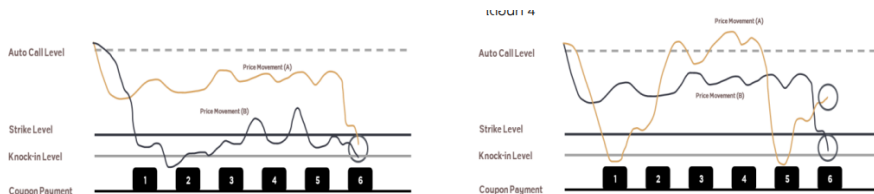
- กรณี 3

เคยเกิดเหตุการณ์ Knock-in

โดย ณ วันกำหนดค่าสินทรัพย์ ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงตัวใดตัวหนึ่ง หรือทั้งหมด ต่ำกว่า Auto Call Level และ ณ วันครบอายุตราสาร ราคาปิดของสินทรัพย์อ้างอิงตัวใดตัวหนึ่ง หรือทั้งหมด ต่ำกว่า Strike Level

✓ นักลงทุนได้รับ “สินทรัพย์อ้างอิง (หรือสินทรัพย์อ้างอิงตัวที่ปรับลงมากที่สุด) + ดอกเบี้ยครบทุกงวด + เงินจากการแปลงสินทรัพย์อ้างอิง” ณ วันครบอายุตราสาร

จากตัวอย่าง เช่น เคยเกิดเหตุการณ์ Knock-in โดย ณ วันครบอายุตราสาร ราคาหุ้น Apple Tesla และ Amazon ต่ำกว่า Strike Level นักลงทุนรับดอกเบี้ย 6 งวด งวดละประมาณ 1.49% และรับหุ้นที่ปรับลงมากที่สุดที่ราคา Strike Level ส่วนเศษหุ้นรับเป็นเงินสด



สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

สรุป ความเหมือน และความแตกต่างของ Bullish Sharkfin Note, Twinwin Sharkfin Note, FCN และ KIKO FCN

Structured Note	Bullish Sharkfin Note	Twinwin Sharkfin Note	FCN	KIKO FCN
คุ้มครองเงินต้น	✓	✓	✗	✗
กำหนดผลตอบแทนขั้นต่ำ	✓	✗	✗	✗
ผลตอบแทนกรณีสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวขึ้น	✓	✓	✓	✓
ผลตอบแทนกรณีสินทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลง	✓ ผลตอบแทนขั้นต่ำ	✓	✓	✓
ภาวะตลาดที่ควรลงทุน	ตลาดขาขึ้น	ตลาด Sideway	ตลาด Sideway	ตลาด Sideway
เหมาะกับนักลงทุน	ต้องการเงินต้นอยู่ครบ โดยมีโอกาสรับผลตอบแทนสูงขึ้น	ต้องการเงินต้นอยู่ครบ โดยมีโอกาสรับผลตอบแทนสูงขึ้น	รับความเสี่ยงของหุ้นหรือสินทรัพย์อ้างอิงได้	รับความเสี่ยงของหุ้นหรือสินทรัพย์อ้างอิงได้

ทั้งนี้ การลงทุน Structured Note มีความเสี่ยงที่นักลงทุนควรทำความเข้าใจดังนี้

- **ความเสี่ยงด้านเครดิต** หรือความเสี่ยงของบริษัทผู้ออก Structured Note ไม่สามารถคืนเงินต้นพร้อมดอกเบี้ยทั้งจำนวน หรือตรงตามกำหนดเวลา หรือไม่สามารถส่งมอบสินทรัพย์อ้างอิงได้ตามจำนวนที่ตกลงกัน
- **ความเสี่ยงด้านอัตราแลกเปลี่ยน** การลงทุน Structured Note ส่วนใหญ่ลงทุนด้วยสกุลเงินดอลลาร์ ดังนั้น นักลงทุนมีโอกาสขาดทุนจากอัตราแลกเปลี่ยน หากสกุลเงินดอลลาร์มีทิศทางอ่อนค่า (เงินบาทแข็งค่า) จึงควรรับความเสี่ยงจากความผันผวนของค่าเงินได้
- **ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง** เนื่องจาก Structured Note จะมีการกำหนดระยะเวลาสัญญาหรือระยะเวลาลงทุน เช่น 6 เดือน 12 เดือน 18 เดือน นักลงทุนอาจไม่สามารถขายคืนได้ทันทีในราคาที่ต้องการ นักลงทุนจึงควรลงทุน Structured Note ได้จนครบกำหนดสัญญา
- **ความเสี่ยงจากการรับหุ้นหรือสินทรัพย์อ้างอิง** ดังนั้น ผู้ที่จะลงทุนใน Structured Note ประเภทไม่คุ้มครองเงินต้น ควรรับความเสี่ยงได้สูงจากความผันผวนของราคาหุ้นรายตัวได้

Structured Note เป็นทางเลือกหนึ่งในการลงทุน นักลงทุนมีโอกาสรับผลตอบแทนสูงกว่าการฝากเงิน อย่างไรก็ตาม นักลงทุนยังมีความเสี่ยงในการลงทุนตามที่กล่าวมาข้างต้น รวมถึงภาวะภาษีจากการนำเงินไปลงทุนต่างประเทศ ดังนั้น แนะนำให้แบ่งเงินส่วนหนึ่งมาลงทุน Structured Note เพื่อกระจายความเสี่ยงในการลงทุน



นิชนานี จันทศาสตร์ CFP®
รองผู้อำนวยการ
ฝ่ายกลยุทธ์และที่ปรึกษาการลงทุน

สร้างโอกาสรับผลตอบแทนด้วย Structured Note

Disclaimer

1. ธนาคารกรุงศรีอยุธยา จำกัด (มหาชน) (“ธนาคาร”) ได้จัดทำเอกสารฉบับนี้ขึ้นโดยนำบทวิเคราะห์ของบริษัทหลักทรัพย์ กรุงศรี จำกัด (มหาชน) และ/หรือ บทวิเคราะห์ของบริษัท หลักทรัพย์จัดการกองทุนกรุงศรี จำกัด และ/หรือ บริษัทอื่นใดตามที่ธนาคารเห็นสมควรมาระบุไว้ในเอกสารฉบับนี้ เพื่อให้มุมมองการลงทุนทั่วไปในเบื้องต้นแก่ผู้ลงทุน โดยไม่ได้มีวัตถุประสงค์เพื่อให้ข้อมูลเกี่ยวกับสถานการณ์ทางการเงินที่เฉพาะเจาะจง หรือตอบสนองความต้องการของผู้ลงทุนคนใดคนหนึ่ง ตลอดจนไม่ได้รับประกันเหตุการณ์ที่จะเกิดขึ้นในอนาคต
2. ข้อมูลบางส่วนในเอกสารฉบับนี้ได้อ้างอิงจากแหล่งที่มาที่เชื่อถือได้ แต่ไม่ได้หมายความว่า ธนาคารได้รับรองความถูกต้องและครบถ้วนของข้อมูลดังกล่าว เนื่องจากข้อมูลอาจมีการเปลี่ยนแปลงได้ขึ้นอยู่กับช่วงเวลาที่ใช้ข้อมูลมาใช้ในการอ้างอิง และความเห็นที่แสดงไว้ในเอกสารฉบับนี้ได้มาจากการพิจารณาโดยเหมาะสมและรอบคอบแล้ว ซึ่งอาจเปลี่ยนแปลงได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแต่อย่างใด
3. เอกสารฉบับนี้ไม่ได้ถือว่าเป็นคำแนะนำหรือคำชี้ชวนให้ซื้อหรือขายหลักทรัพย์ ธนาคารไม่ต้องรับผิดชอบต่อความเสียหายใดๆ ที่เกิดขึ้นโดยตรงหรือเป็นผลจากการใช้เนื้อหาหรือข้อมูลในเอกสารฉบับนี้ ทั้งนี้ การนำไปใช้ซึ่งข้อมูล บทความ บทวิเคราะห์ และการคาดหมาย ทั้งหลายที่ปรากฏอยู่ในเอกสารฉบับนี้ ถือเป็น การนำไปใช้โดยผู้ใช้ที่ตกลงยอมรับความเสี่ยงและเป็นดุลยพินิจของผู้ใช้แต่เพียงผู้เดียว
4. การลงทุนมิใช่การฝากเงินไว้กับธนาคาร จึงไม่ได้รับความคุ้มครองจากสถาบันคุ้มครองเงินฝากหรือองค์กรอื่นใดของรัฐบาล ทั้งนี้ ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารไม่มีการผูกพันและไม่รับประกัน ในการลงทุนใดๆ แม้ว่าธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารจะเป็นผู้จำหน่ายผลิตภัณฑ์การลงทุนนั้นก็ตาม ทั้งนี้ การลงทุนมีความเสี่ยง ผู้ลงทุนอาจได้รับเงินลงทุนคืนน้อยกว่าเงินลงทุนเริ่มแรก หรือผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ (Recommended Portfolio) หรืออาจขาดทุนจากการลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำได้
5. พอร์ตการลงทุนแนะนำเป็นเพียงตัวอย่างของรูปแบบการลงทุนเพื่อให้ผู้ลงทุนพิจารณาและวิเคราะห์ในเบื้องต้นเท่านั้น ผู้ลงทุนอาจไม่ได้รับผลตอบแทนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ดังนั้น ในการเลือกผลิตภัณฑ์การลงทุนตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจลักษณะของผลิตภัณฑ์การลงทุน เจือจาง ผลตอบแทน และความเสี่ยงก่อนตัดสินใจลงทุน
6. ผลการดำเนินงานในอดีต มิได้เป็นสิ่งยืนยันถึงผลการดำเนินงานในอนาคต เนื่องจากการคำนวณผลตอบแทนที่คาดหวังได้นำผลการดำเนินงานในอดีตมาคำนวณร่วมกับการคาดการณ์การเติบโตของภาวะตลาดเงิน/ตลาดทุนในอนาคต และผลการดำเนินงานในอนาคตอาจไม่เป็นไปตามที่ได้คาดการณ์ไว้ ขึ้นอยู่กับภาวะทางเศรษฐกิจ ภาวะตลาด และปัจจัยอื่นๆ ประกอบด้วย
7. ตัวเลข และ/หรือ จำนวนใดๆ ที่ปรากฏในเอกสารฉบับนี้ เป็นเพียงประมาณการของข้อมูลทางการเงิน ณ วันที่จัดทำเอกสารฉบับนี้เท่านั้น ทั้งนี้ ประมาณการของข้อมูลทางการเงินดังกล่าวอาจคลาดเคลื่อนหรือแตกต่างจากข้อเท็จจริงที่มีอยู่ได้
8. การคำนวณผลตอบแทนการลงทุนที่ปรากฏในเอกสารนี้ถูกจัดทำขึ้นโดยอาศัยข้อมูลที่ธนาคารเก็บรวบรวมและมีอยู่ในระบบของธนาคารเท่านั้น อีกทั้งยังขึ้นอยู่กับข้อสมมติฐานหลายประการ นอกจากนี้สูตรที่ใช้ในการคำนวณดังกล่าว เป็นสูตรที่ธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคารกำหนดขึ้นเพื่อความเหมาะสมในการแสดงอัตราผลตอบแทนการลงทุนของธนาคาร และ/หรือ บริษัทในเครือของธนาคาร ดังนั้น วิธีการคำนวณที่ใช้ในเอกสารนี้จึงอาจเป็นวิธีที่แตกต่างจากวิธีที่ใช้คำนวณผลตอบแทนของสถาบันต่างๆ ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่สามารถนำผลการคำนวณดังกล่าวมาเปรียบเทียบกับได้ ดังนั้น ผู้ลงทุนจะต้องวิเคราะห์และเปรียบเทียบผลตอบแทนการลงทุนของผู้ลงทุนที่ได้จากสถาบันต่างๆ ด้วยตนเอง
9. เมื่อลงทุนจริงตามพอร์ตการลงทุนแนะนำ อาจมีการเพิ่มขึ้นหรือลดลงของมูลค่าสินทรัพย์ ทำให้สัดส่วนการลงทุนจริงไม่ตรงกับสัดส่วนของพอร์ตการลงทุนแนะนำไว้เดิม ผู้ลงทุนควรพิจารณาการซื้อหรือขายเพื่อให้คงสัดส่วนสินทรัพย์ตามพอร์ตการลงทุนแนะนำเดิม (Portfolio Rebalancing) ทั้งนี้ ผู้ลงทุนต้องทำความเข้าใจว่าการซื้อ หรือขาย หรือสับเปลี่ยนผลิตภัณฑ์การลงทุน อาจมีค่าใช้จ่ายหรือค่าธรรมเนียมที่เกิดขึ้นด้วย
10. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในการเปลี่ยนแปลงผลิตภัณฑ์การลงทุน และ/หรือระยะเวลาการปรับสมดุล (Rebalancing) ของพอร์ตการลงทุนแนะนำ เพื่อให้เหมาะสมกับสภาพการณ์ตลาดในปัจจุบันได้โดยไม่ต้องแจ้งให้ทราบล่วงหน้า
11. ธนาคารขอสงวนสิทธิ์ในข้อมูลใดๆ ในเอกสารฉบับนี้ ห้ามผู้ใดเผยแพร่ อ้างอิง ลอกเลียน ทำซ้ำ ดัดแปลง หรือแก้ไขด้วยวิธีการใดๆ ไม่ว่าทั้งหมดหรือบางส่วน เว้นแต่จะได้รับการอนุญาตเป็นลายลักษณ์อักษรจากธนาคาร