

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนกันยายน 2557 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (SAMA11C1409A)

DERIVATIVE CALL WARRANTS ON SMART CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN SEPTEMBER 2014 # A (SAMA11C1409A)

ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร

|   |   |              |                 |
|---|---|--------------|-----------------|
| ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)  | อันดับความน่าเชื่อถือ :   |              |                 |
| ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED  | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ   | อันดับเครดิต | วันที่จัดอันดับ |
| ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 | FITCH(Thai)   | AA-          | 18/07/2556      |
| โทรศัพท์ : 02-6960000   | ประเภท : ธุรกิจหลักทรัพย์   |              |                 |
| โทรสาร : 02-6960099   | ธุรกิจ  |              |                 |
| Website : <a href="http://www.kasikornsecurities.com">http://www.kasikornsecurities.com</a>                       | แบบ : -   |              |                 |
| เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000128  | แสดง  |              |                 |
| ทุนจดทะเบียน : 501,000,000.00   | รายการ  |              |                 |
| ทุนชำระแล้ว : 500,009,385.00  | ข้อมูล  |              |                 |
|   | ประจำปี   |              |                 |
|   | (URL)   |              |                 |
|   | งบการเงิน : <a href="http://capital.sec.or.th/webapp/th/infocenter/interm">http://capital.sec.or.th/webapp/th/infocenter/interm</a> |              |                 |
|   | งวดล่าสุด : <a href="http://capital.sec.or.th/webapp/th/infocenter/interm">ed/comprofile/resultc_29032549.php?</a>                  |              |                 |
|   | (URL) : <a href="http://capital.sec.or.th/webapp/th/infocenter/interm">cno=0000000809</a>   |              |                 |

ผู้ค้ำประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

|                             |                                 |                         |                             |
|-----------------------------|---------------------------------|-------------------------|-----------------------------|
| ชื่อบริษัท (ไทย) : -        | คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง        |                         |                             |
| ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -     | ชื่อบริษัท (ไทย) : -            | ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - |                             |
| ที่ตั้ง : -                 | ที่ตั้ง : -                     |                         |                             |
| โทรศัพท์ : -                | โทรศัพท์ : -                    |                         |                             |
| โทรสาร : -                  | โทรสาร : -                      |                         |                             |
| Website : -                 | Website : -                     |                         |                             |
| เลขทะเบียนบริษัท : -        | เลขทะเบียนบริษัท : -            |                         |                             |
| ทุนจดทะเบียน : -            | ทุนจดทะเบียน : -                |                         |                             |
| ทุนชำระแล้ว : -             | ทุนชำระแล้ว : -                 |                         |                             |
| อันดับความน่าเชื่อถือ :     | อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) : |                         |                             |
| ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ | อันดับเครดิต                    | วันที่จัดอันดับ         | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ |
|                             |                                 |                         |                             |
| หมายเหตุ : -                | หมายเหตุ : -                    |                         |                             |

นายทะเบียน

|   |   |  |  |
|---|---|--|--|
| ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด                                     | ผู้ดูแลสภาพคล่อง  |  |  |
| ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED                                  | ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)  | ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED |  |
| ที่ตั้ง : 62 อาคารตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย ชั้น 4,6-7 ถนนรัชดาภิเษก เขตคลองเตย กรุงเทพมหานคร 10110 | ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 |  |  |
| โทรศัพท์ : 0-2359-1200-1 ต่อ 3211 (ฝ่ายปฏิบัติการ)  | โทรศัพท์ : 02-6960000   |  |  |
| โทรสาร : -  | โทรสาร : 02-6960099   |  |  |

วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน ให้แก่นักลงทุนในตลาดทุนไทย
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

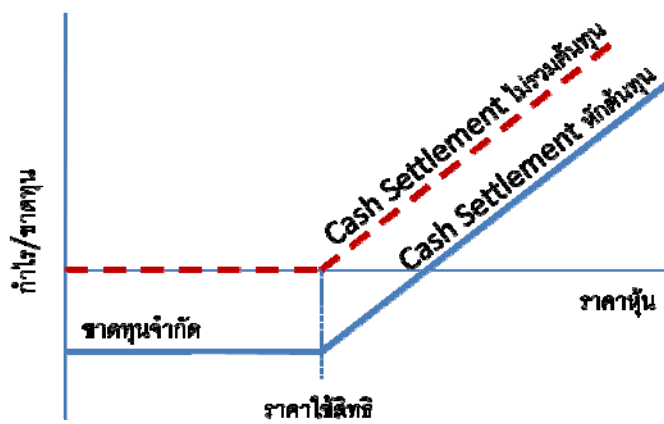
| ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร   |  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
|---|--|-----------------------------|--------------|-----------------|-----|---------------|-------|--|---|
| <b>บริษัท Underlying</b><br>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน)<br>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : SMART CORPORATION PUBLIC COMPANY LIMITED<br>ที่ตั้ง : อาคารซอฟต์แวร์ปาร์ค ชั้น 35 เลขที่ 99/1 หมู่ที่ 4 ถนนแจ้งวัฒนะ ตำบลคลองเกลือ อำเภอปากเกร็ด จังหวัดนนทบุรี 11120<br>โทรศัพท์ : -<br>โทรสาร : -<br>Website : <a href="http://www.samartcorp.com">http://www.samartcorp.com</a><br>เลขทะเบียนบริษัท : 0107536000188<br>ทุนจดทะเบียน : 1,006,503,910.00<br>ทุนชำระแล้ว : 989,425,410.00 | อันดับความน่าเชื่อถือ : <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 33%;">ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td style="width: 33%;">อันดับเครดิต</td> <td style="width: 33%;">วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </table> ประเภท : เทคโนโลยีสารสนเทศและการสื่อสาร ธุรกิจ<br>แบบ : <a href="http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=SMART&amp;language=th&amp;country=TH">http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=SMART&amp;language=th&amp;country=TH</a><br>รายการข้อมูลประจำปี (URL)<br>งบการเงิน : <a href="http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=SMART&amp;language=th&amp;country=TH">http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=SMART&amp;language=th&amp;country=TH</a> (URL) | ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ | อันดับเครดิต | วันที่จัดอันดับ |     |               |       |  |   |
| ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ   | อันดับเครดิต   | วันที่จัดอันดับ             |              |                 |     |               |       |  |   |
|   |  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Call ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant)</li> <li>▪ Put ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant)</li> </ul>  | ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ<br>หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) (SMART)  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| ราคาใช้สิทธิ : 16.500 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)   | อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.14286 (7.00000 หน่วย DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่มถ้ามี) : <table style="width: 100%; border-collapse: collapse;"> <tr> <td style="width: 15%;">ครั้งแรก (ครั้งนี้)</td> <td style="width: 15%;">60,000,000.00</td> <td style="width: 15%;">หน่วย</td> <td style="width: 55%;"></td> </tr> <tr> <td>รวม</td> <td>60,000,000.00</td> <td>หน่วย</td> <td></td> </tr> </table>  | ครั้งแรก (ครั้งนี้)  | 60,000,000.00               | หน่วย        |                 | รวม | 60,000,000.00 | หน่วย |  | วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 28/03/2557 |
| ครั้งแรก (ครั้งนี้)   | 60,000,000.00  | หน่วย                       |              |                 |     |               |       |  |   |
| รวม   | 60,000,000.00  | หน่วย                       |              |                 |     |               |       |  |   |
| ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)  | วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 28/03/2557   |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| อายุตราสารนับแต่วัน : ครั้งแรก 5 เดือน หรือ 175 วัน<br>ที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ (ครั้งนี้)  | วันที่ครบกำหนดอายุ : 18/09/2557  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)  | ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| ราคาอ้างอิง : ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท บริษัท สามารถคอร์ปอเรชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย   | ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือสิทธิ : 0.00 บาท   |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| วิธีการคำนวณเงินสดส่วนต่าง : ในกรณีที่ราคาอ้างอิงสูงกว่าราคา ใช้สิทธิ จำนวนเงินสดส่วนต่างต่อหนึ่งหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งคำนวณโดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเท่ากับผลคูณของอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่ใช้บังคับในขณะนั้น คูณกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิงที่ใช้บังคับในขณะนั้น  | ข้อยกเว้นการปรับสิทธิ : ไม่มี  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
|   | ภาษาที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้องนำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง   |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
|   | อัตราดอกเบี้ยคิดนัด : 15% ต่อปี  |                             |              |                 |     |               |       |  |   |
| กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย  | ข้อจำกัดการโอน : -<br>ลักษณะอื่น ๆ : -   |                             |              |                 |     |               |       |  |   |



## ส่วนที่ 3 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.1 ลักษณะพิเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ถ้าราคาปิดหุ้น SMART ในวันที่ 12 กันยายน 2557 (วันทำการซื้อขายสุดท้าย) สูงกว่า 16.50 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น SMART ณ วันที่ 12 กันยายน 2557 กับราคาใช้สิทธิ 16.50 บาท คูณด้วย 0.14286 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 18 กันยายน 2557 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัท นายหน้า ซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกันถ้าราคาปิดหุ้น SMART ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 16.50 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)



#### ตัวอย่างเช่น

1. ถ้าในวันที่ 12 กันยายน 2557 ราคาปิดหุ้น SMART เท่ากับ 17.00 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 0.0714 บาทต่อหน่วย

$$[(17.00-16.50) \times 0.14286 = 0.0714]$$

อย่างไรก็ดี การคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหักต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

2. ถ้าในวันที่ 12 กันยายน 2557 ราคาปิดหุ้น SMART น้อยกว่าเท่ากับ 16.50 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือ DW จะขาดทุนเท่ากับ ต้นทุนในการซื้อ DW

(2) บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะนำใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ทั้งจำนวนไปจดทะเบียนและเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทย โดยไม่มีการเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปก่อนในตลาดแรก ราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ด้วยการทยอยเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ผ่านผู้ดูแลสภาพคล่องตลอดช่วงอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จนกว่าจะครบ

จำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่อ้างอิงหุ้น SMART เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น SMART ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น SMART ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดจนถึงวันที่ 12 กันยายน 2557 และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ถัดจากวันที่ 18 กันยายน 2557

(3) กำไร-ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ จะมีการภาษีเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับกำไรที่ได้จากการซื้อขาย อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และได้รับเงินจากการใช้สิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องเสียภาษีจากจำนวนเงินดังกล่าว โดยนำไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

คำอธิบายข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลทั่วไปที่มาจากความเข้าใจของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เกี่ยวกับกฎหมายทางภาษีและหลักปฏิบัติโดยทั่วไปในประเทศไทยในปัจจุบันเท่านั้น ข้อสรุปดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะภาษีในประเทศไทยที่มีผลกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่อาจจะไม่ครอบคลุมถึงรายละเอียดทางภาษีอื่นๆ ที่จะต้องพิจารณา ซึ่งอาจจะเกี่ยวข้องกับการตัดสินใจซื้อ ถือ หรือ โอนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

- 1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีอายุจำกัด (Limited Life)  
เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เป็นตราสารที่มีอายุจำกัดและราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อาจลดลงตามอายุที่เหลือของตราสารที่ลดลง (time decay) ยิ่งในช่วงใกล้วันครบกำหนดอายุ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะลดลงอย่างรวดเร็ว ในกรณีผู้ลงทุนถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และราคาปิดของหุ้น SMART มีมูลค่าเท่ากับหรือต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเป็นศูนย์ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ดังนั้นก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น SMART และอายุของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย
- 2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)  
หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ซึ่งราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น SMART) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น SMART) อายุคงเหลือของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ อัตราดอกเบี้ย เงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความต้องการลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น SMART โดยราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดยบริษัทหลักทรัพย์ หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่น สามารถกำหนดปริมาณของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ (supply) ได้ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบกับการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น SMART และส่งผลต่อราคาของ DW ได้
- 3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)  
การ Leverage คือ การลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ โดยอ้างอิงกับราคาหุ้น SMART ไม่ใช่การลงทุนในหุ้น SMART โดยใช้เงินจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้น SMART โดยตรง ความเสี่ยงจาก gearing คือ การ

เปลี่ยนแปลงราคาของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น SMART มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น SMART โดยตรง

4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง SMART ที่ เป็น ผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใด ๆ

อย่างไรก็ตาม ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานของบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ที่ เป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ นอกจากการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) และเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. หรือสถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่เมื่อผู้ลงทุนซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไว้ แต่ไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ในราคาที่ต้องการ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ ทั้งนี้สภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความสามารถในการรักษา สภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องรวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย โดยการ ซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์ฯมีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์ฯ