

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)

ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ชื่อขายสุดท้ายเดือนกันยายน 2562 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (DTAC07C1909A)
DERIVATIVE CALL WARRANTS ON TOTAL ACCESS COMMUNICATION PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED LAST TRADING IN SEPTEMBER 2019 # A (DTAC07C1909A)

ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร

<p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : อาคารสินธรทาวเวอร์ 2 ชั้น 2,3 เลขที่ 130-132 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 12 ถนนวิฑูรย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330</p> <p>โทรศัพท์ : 0 2841 9000</p> <p>โทรสาร : 0 2841 9090</p> <p>Website : http://www.cimbsecurities.com</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : 0105542081800</p> <p>ทุนจดทะเบียน : 1,800,000,000.00</p> <p>ทุนชำระแล้ว : 1,800,000,000.00</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1" data-bbox="823 640 1445 734"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td>FITCH(Thai)</td> <td>A(thai)</td> <td>19/11/2561</td> </tr> </table> <p>ประเภท : ประกอบธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจ</p> <p>แบบ : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/get_zip_all_public_page.php?report_type=R56&lang=T&comp_id=1117&year=2017&period=&as_of=2017-12-31&set_id=&fs_type=</p> <p>งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : http://capital.sec.or.th/webapp/corp_fin/cgi-bin/get_zip_all_public_page.php?report_type=FS&lang=T&comp_id=1117&year=2018&period=06&as_of=2018-06-30&set_id=1117&fs_type=01</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	FITCH(Thai)	A(thai)	19/11/2561						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
FITCH(Thai)	A(thai)	19/11/2561											
<p>ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : -</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -</p> <p>ที่ตั้ง : -</p> <p>โทรศัพท์ : -</p> <p>โทรสาร : -</p> <p>Website : -</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : -</p> <p>ทุนจดทะเบียน : -</p> <p>ทุนชำระแล้ว : -</p> <p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1" data-bbox="146 1576 769 1666"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ				<p>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : -</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : -</p> <p>ที่ตั้ง : -</p> <p>โทรศัพท์ : -</p> <p>โทรสาร : -</p> <p>Website : -</p> <p>เลขทะเบียนบริษัท : -</p> <p>ทุนจดทะเบียน : -</p> <p>ทุนชำระแล้ว : -</p> <p>อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :</p> <table border="1" data-bbox="823 1576 1445 1666"> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> <p>หมายเหตุ : -</p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
<p>นายทะเบียน</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400</p> <p>โทรศัพท์ : +66 2009 9000</p> <p>โทรสาร : +66 2009 9991</p>	<p>ผู้ดูแลสภาพคล่อง</p> <p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด</p> <p>ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : CGS-CIMB SECURITIES (THAILAND) COMPANY LIMITED</p> <p>ที่ตั้ง : อาคารสินธรทาวเวอร์ 2 ชั้น 2,3 เลขที่ 130-132 และอาคารสินธรทาวเวอร์ 3 ชั้น 12 ถนนวิฑูรย์ แขวงลุมพินี เขตปทุมวัน กรุงเทพมหานคร 10330</p> <p>โทรศัพท์ : 0 2841 9000</p> <p>โทรสาร : 0 2841 9090</p>												

DW-Feature

วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์
เพื่อตอบสนองความต้องการของนักลงทุนในตลาดทุนไทยให้มีช่องทางการลงทุนที่หลากหลาย และกระจายโครงสร้างรายได้ของบริษัท

ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร							
บริษัท Underlying ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : TOTAL ACCESS COMMUNICATION PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : เลขที่ 319 อาคารจัตุรัสจามจุรี ชั้น 24-41 ถนนพญาไท แขวงจอมพล เขตจตุจักร กรุงเทพมหานคร 10330 โทรศัพท์ : 0-2202-8000 โทรสาร : Website : http://www.dtac.co.th เลขทะเบียนบริษัท : 0107538000037 ทุนจดทะเบียน : 4,744,161,260.00 ทุนชำระแล้ว : 4,735,622,000.00	อันดับความน่าเชื่อถือ : <table border="1"> <thead> <tr> <th>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</th> <th>อันดับเครดิต</th> <th>วันที่จัดอันดับ</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td> </td> <td> </td> <td> </td> </tr> </tbody> </table> ประเภท : ให้บริการโทรศัพท์เคลื่อนที่ ในระบบความถี่ 800 และ 900 เมกะเฮิรตซ์ ภายใต้ชื่อทางการค้า ดีแทค และธุรกิจให้บริการที่เกี่ยวข้อง แบบ : http://www.set.or.th/dat/f56//F0554T17.zip แสดงรายการข้อมูลประจำปี (URL) งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : https://www.set.or.th/dat/news/201901/19006271.zip	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ					
ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input checked="" type="radio"/> ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) <input type="radio"/> ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant)	ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ หลักทรัพย์อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) (DTAC) ค่าความผันผวนในอดีต (historical volatility) อย่างน้อย 1 ค่า โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 90 วัน : 37.12 % (90 วัน) 0.00 % 0.00 % 0.00 % -						
ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input checked="" type="radio"/> direct listing <input type="radio"/> 0.0000 บาท	สูตรและปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : เป็นไปตามแนวทางที่ชมรมวาณิชธนกิจกำหนด http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf -						
ราคาใช้สิทธิ : 51.000 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)	อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.05556 (18.00000 หน่วย DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)						
จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่ม ถ้ามี) ครั้งแรก (ครั้งนี้) : 50,000,000.00 หน่วย รวม : 50,000,000.00 หน่วย	วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 08/02/2562						
ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)	วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 08/02/2562						
อายุตราสารนับตั้งแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) 7 เดือน หรือ 237 วัน	วันที่ครบกำหนดอายุ : 02/10/2562						
วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)	ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)						
ราคาอ้างอิง : <input checked="" type="radio"/> ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท บริษัท โทเทิล แอ็คเซ็ส คอมมูนิเคชั่น จำกัด (มหาชน) ณ วันที่ทำการซื้อขายสุดท้าย	ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ : 0.00 บาท						

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์
Securities and Exchange Commission



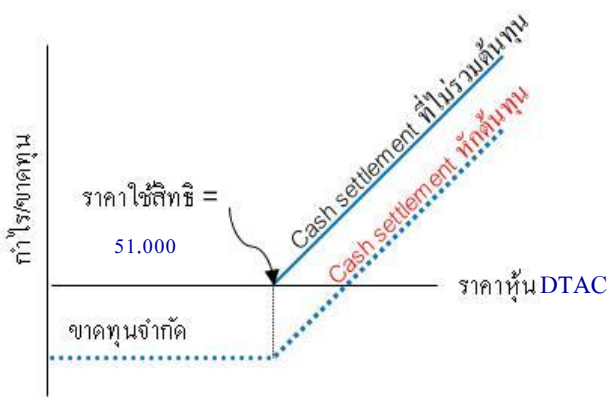
DW-Feature

<p>ดัชนีที่ใช้ชำระราคา :</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="radio"/> ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย <input type="radio"/> ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน) <input type="radio"/> ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย 	<p>ข้อยกเว้นการปรับ : - สิทธิ</p>
<p>วิธีการคำนวณเงินสดส่วนต่าง :</p> <p>เงินสดส่วนต่าง หมายถึง จำนวนเงินต่อหนึ่งหน่วยของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ซึ่งคำนวณดังนี้</p> <p>กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call Warrant) เงินสดส่วนต่าง = ค่าสูงสุดระหว่างศูนย์ กับ (ราคาอ้างอิง - ราคาใช้สิทธิ) x อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย</p> <p>กรณีใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ประเภทสิทธิในการขาย (Put Warrant) เงินสดส่วนต่าง = ค่าสูงสุดระหว่างศูนย์ กับ (ราคาใช้สิทธิ - ราคาอ้างอิง) x อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย</p> <p>โดยใช้ราคาใช้สิทธิและอัตราการใช้สิทธิที่มีผลบังคับใช้ในขณะนั้น</p>	<p>ภาษีที่เกี่ยวข้อง :</p> <p>ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้องนำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง</p> <p>อัตราดอกเบี้ยคดนัด : ร้อยละ 7.5 ต่อปี</p> <p>ข้อจำกัดการโอน : ไม่มี</p>
<p>กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย</p>	<p>ลักษณะอื่น ๆ : ไม่มี</p>

ส่วนที่ 3 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของตราสาร

3.1 ลักษณะพิเศษของ DW

(1) ถ้าราคาปิดหุ้น DTAC ในวันที่ 27 กันยายน 2562 (วันที่ทำการซื้อขายวันสุดท้าย) สูงกว่า 51.000 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือ DW มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จาก บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น DTAC ณ วันที่ 27 กันยายน 2562 กับราคาใช้สิทธิ (51.000 บาท) คูณด้วย 0.05556 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 2 ตุลาคม 2562 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกัน ถ้าราคาปิดหุ้น DTAC ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 51.000 บาท ผู้ถือ DW จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจาก บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด



ตัวอย่างเช่น

1. ถ้าในวันที่ 27 กันยายน 2562 ราคาปิดหุ้น DTAC = 55.000 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือ DW = 0.222 บาทต่อหน่วย $[(55.000 - 51.000) \times 0.05556 = 0.222]$ อย่างไรก็ตาม ในการคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือ DW ต้องหักต้นทุนในการซื้อ DW และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย
2. ถ้าในวันที่ 27 กันยายน 2562 ราคาปิดหุ้น DTAC = 48.000 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงิน บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ผู้ถือ DW ผู้ถือ DW จะขาดทุน = ต้นทุนในการซื้อ DW

(2) บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด จะนำ DW ทั้งจำนวนไปจดทะเบียนและเสนอขายในตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยโดยไม่มีภาระเสนอขายต่อประชาชนทั่วไปก่อนในตลาดแรก ราคาของ DW อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดย บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด สามารถกำหนดปริมาณของ DW (supply) ได้ด้วยการทยอยเสนอขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์ตลอดช่วงอายุของ DW จนกว่าจะครบจำนวนที่ได้รับอนุญาตให้เสนอขาย ผู้ลงทุนสามารถตรวจสอบปริมาณการเสนอขาย DW ในแต่ละช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ นอกจากนี้ บริษัทหลักทรัพย์ ซีจีเอส-ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขาย DW ที่อ้างอิงหุ้นสามัญ DTAC เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้นสามัญ DTAC ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้นสามัญ DTAC

ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์ได้ตลอดจนถึงวันที่ 27 กันยายน 2562 และ DW จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ในวันถัดจากวันที่ 2 ตุลาคม 2562

(3) กำไร-ขาดทุนจากการขาย DW ในตลาดหลักทรัพย์จะมีภาระภาษีเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ โดยบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับกำไรที่ได้จากการซื้อขาย อย่างไรก็ตาม หากผู้ถือ DW ถือ DW จนถึงวันครบกำหนดอายุ และได้รับเงินจากการใช้สิทธิ ผู้ถือ DW ต้องเสียภาษีจากจำนวนเงินดังกล่าว โดยนำไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

3.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของ DW

1) ความเสี่ยงอันเนื่องมาจาก DW มีอายุจำกัด (Limited Life)

เนื่องจาก DW เป็นตราสารที่มีอายุจำกัดและราคาของ DW อาจลดลงตามอายุที่เหลือของตราสารที่ลดลง (time decay) ยิ่งในช่วงใกล้วันครบกำหนดอายุ ราคา DW จะลดลงอย่างรวดเร็ว ในกรณีผู้ลงทุนถือ DW จนถึงวันครบกำหนดอายุ และราคาปิดของหุ้น DTAC มีมูลค่าต่ำกว่าราคาใช้สิทธิ ราคา DW จะเป็นศูนย์ ผู้ถือ DW จะขาดทุนเท่ากับราคาที่จ่ายไปในการซื้อ DW ดังนั้น ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนจึงควรศึกษาแนวโน้มของราคาหุ้น DTAC และอายุของ DW ที่เหมาะสมประกอบกันด้วย

2) ความเสี่ยงด้านราคา (Price Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงจากการเปลี่ยนแปลงราคา DW ซึ่งราคา DW อาจเปลี่ยนแปลงขึ้นอยู่กับปัจจัยหลายประการ เช่น ราคาของหลักทรัพย์อ้างอิง (ราคาหุ้น DTAC) ความผันผวนของหลักทรัพย์อ้างอิง (หุ้น DTAC) อายุคงเหลือของ DW อัตราดอกเบี้ยเงินปันผลของหลักทรัพย์อ้างอิง (กรณีไม่มีการปรับสิทธิ) ปริมาณของ DW และความต้องการลงทุนใน DW เป็นต้น ซึ่งปัจจัยที่สำคัญที่สุดจะขึ้นกับราคาหุ้น DTAC (ไม่ใช่ราคาหุ้นของ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด) และราคาของ DW อาจเป็นไปตามความต้องการซื้อหรือขายของผู้ลงทุนในตลาด (demand และ supply) โดย บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถกำหนดปริมาณของ DW (supply) ได้ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดผลกระทบกับการเคลื่อนไหวของราคาหุ้น DTAC และส่งผลต่อราคาของ DW ได้

3) ความเสี่ยงด้าน gearing อันเนื่องมาจากการ Leverage (Gearing Risk from Leverage)

การ Leverage คือ การลงทุนใน DW โดยอ้างอิงกับราคาหุ้น DTAC ไม่ใช่การลงทุนในหุ้นสามัญ DTAC โดยใช้เงินในจำนวนที่น้อยกว่าการลงทุนในหุ้นสามัญบริษัท DTAC โดยตรง ความเสี่ยงจาก gearing คือ การเปลี่ยนแปลงราคาของ DW อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น DTAC มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนใน DW มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้นสามัญ DTAC โดยตรง

4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ซึ่งเป็นผู้ออก DW ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่งบริษัท DTAC ที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใดๆ อย่างไรก็ตาม ก่อนการลงทุนผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลผลการดำเนินงานของ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด ที่เป็นผู้ออก DW นอกจากการพิจารณาอันดับความน่าเชื่อถือของ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด และเงื่อนไขในข้อกำหนดสิทธิ และผู้ลงทุนควรติดตามข้อมูลข่าวสารของ บริษัทหลักทรัพย์ ซีไอเอ็มบี (ประเทศไทย) จำกัด รวมถึงการปรับปรุงเปลี่ยนแปลงอันดับความน่าเชื่อถือได้จากเว็บไซต์สำนักงาน ก.ล.ต. หรือ สถาบันจัดอันดับความน่าเชื่อถือ

5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่จะเกิดขึ้นเมื่อผู้ถือ DW ประสงค์จะขาย DW ก่อนครบกำหนดอายุตราสาร ผู้ถือ DW อาจไม่สามารถขาย DW ได้ทันทีในราคาที่ตนเองต้องการ เนื่องจากการซื้อขายเปลี่ยนมือของตราสารในตลาดรองอาจมีไม่มากนักนี้ สภาพคล่องของ DW ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของ DW และความสามารถในการรักษาสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่อง รวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย อย่างไรก็ดี การซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์