

สรุปข้อมูลสำคัญของตราสารนี้เป็นส่วนหนึ่งของแบบแสดงรายการข้อมูลและหนังสือชี้ชวนซึ่งเป็นเพียงข้อมูลโดยสรุปเกี่ยวกับลักษณะและความเสี่ยงที่สำคัญของตราสารที่เสนอขายผู้ลงทุนควรศึกษาข้อมูลในหนังสือชี้ชวนโดยละเอียดก่อนการตัดสินใจลงทุน
สรุปข้อมูลสำคัญของตราสาร (Fact Sheet)
ใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในหุ้นสามัญของ บริษัท ไทยยูเนียน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ออกโดย บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อขายสุดท้ายเดือนมีนาคม 2563 ประเภทสิทธิในการซื้อ รุ่น A (TU11C2003A) DERIVATIVE CALL WARRANTS ON THAI UNION GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED ISSUED BY KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED LAST TRADING IN MARCH 2020 # A (TU11C2003A)

<b>ส่วนที่ 1 ข้อมูลผู้ออกตราสาร</b>													
<p>ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3, 11 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : 02-6960000 โทรสาร : 02-6960099 Website : http://www.kasikornsecurities.com เลขทะเบียนบริษัท : 0107545000128 ทุนจดทะเบียน : 501,000,000.00 ทุนชำระแล้ว : 500,009,385.00</p>	<p>อันดับความน่าเชื่อถือ :</p> <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td>FITCH(Thai)</td> <td>AA(tha)</td> <td>12/04/2562</td> </tr> </table> <p>ประเภท : ธุรกิจหลักทรัพย์ ธุรกิจ แบบ : <a href="https://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=KS&amp;ssoPageId=4&amp;language=th&amp;country=T">https://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=KS&amp;ssoPageId=4&amp;language=th&amp;country=T</a> แสดงรายการข้อมูลประจำปี (URL) งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : <a href="https://www.set.or.th/set/newsdetails.do?newsId=15537242943343&amp;language=th&amp;country=T">https://www.set.or.th/set/newsdetails.do?newsId=15537242943343&amp;language=th&amp;country=T</a></p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ	FITCH(Thai)	AA(tha)	12/04/2562						
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
FITCH(Thai)	AA(tha)	12/04/2562											
<p><b>ผู้ค้าประกันการชำระหนี้ตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : - อันดับความน่าเชื่อถือ :  <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> </p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ				<p><b>คู่สัญญาบริหารความเสี่ยง</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : - ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : - ที่ตั้ง : - โทรศัพท์ : - โทรสาร : - Website : - เลขทะเบียนบริษัท : - ทุนจดทะเบียน : - ทุนชำระแล้ว : - อันดับความน่าเชื่อถือ (ถ้ามี) :  <table border="1"> <tr> <td>ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ</td> <td>อันดับเครดิต</td> <td>วันที่จัดอันดับ</td> </tr> <tr> <td></td> <td></td> <td></td> </tr> </table> </p>	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ											
<p>หมายเหตุ : -</p>	<p>หมายเหตุ : -</p>												
<p><b>นายทะเบียน</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ศูนย์รับฝากหลักทรัพย์ (ประเทศไทย) จำกัด ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAILAND SECURITIES DEPOSITORY COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : เลขที่ 93 ถนนรัชดาภิเษก แขวงดินแดง เขตดินแดง กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : +66 2009 9000 โทรสาร : +66 2009 9991</p>	<p><b>ผู้ดูแลสภาพคล่อง</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท หลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : KASIKORN SECURITIES PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารธนาคารกสิกรไทย ชั้น 1,3, 11 และ 19 เลขที่ 400/22 ถนนพหลโยธิน แขวงสามเสนใน เขตพญาไท กรุงเทพมหานคร 10400 โทรศัพท์ : 02-6960000 โทรสาร : 02-6960099</p>												
วัตถุประสงค์ในการออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์													

DW-Feature

- เพื่อเป็นการเพิ่มทางเลือกในการลงทุน ให้แก่นักลงทุนในตลาดทุนไทย
- เพื่อเป็นการกระจายโครงสร้างรายได้ของผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ให้มีความหลากหลายมากยิ่งขึ้น

ส่วนที่ 2 สารสำคัญของตราสาร							
<b>บริษัท Underlying</b> ชื่อบริษัท (ไทย) : บริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ชื่อบริษัท (อังกฤษ) : THAI UNION GROUP PUBLIC COMPANY LIMITED ที่ตั้ง : อาคารเอส เอ็ม ทาวเวอร์ ชั้น M, 979/12 ถนนพหลโยธิน ตำบลท่าทราย อำเภอเมืองสมุทรสาคร จังหวัดสมุทรสาคร 10400 โทรศัพท์ : 0-2298-0024, 0-2298-0537-41 โทรสาร : 0-2298-0553 Website : http://www.thaiunion.com เลขทะเบียนบริษัท : 0107537000891 ทุนจดทะเบียน : 1,492,953,874.00 ทุนชำระแล้ว : 1,192,953,874.00	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 : อาหารและเครื่องดื่มธุรกิจ แบบ : http://www.set.or.th/set/companyprofile.do?symbol=TU แสดง : &language=th&country=TH รายการข้อมูลประจำปี (URL) งบการเงินงวดล่าสุด (URL) : http://www.set.or.th/set/companyhighlight.do?symbol=TU&language=th&country=TH	ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ			
ผู้จัดอันดับความน่าเชื่อถือ	อันดับเครดิต	วันที่จัดอันดับ					
ประเภทใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input checked="" type="radio"/> ประเภทสิทธิในการซื้อ (Call warrant) <input type="radio"/> ประเภทสิทธิในการขาย (Put warrant)	ประเภทหลักทรัพย์ : หุ้นสามัญ อ้างอิง : หุ้นสามัญของบริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) (TU) ค่าความผันผวนในอดีต (historical volatility) อย่างน้อย 1 ค่า โดยใช้ข้อมูลย้อนหลัง 90 วัน : 21.89 % (90 วัน) 0.00 % 0.00 % -						
ราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : <input checked="" type="radio"/> direct listing <input type="radio"/> 0.0000 บาท	สูตรและปัจจัยที่ใช้ในการคำนวณราคาใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ : เป็นไปตามแนวทางที่ชมรมวณิชยกรกำหนด <a href="http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf">http://www.asco.or.th/uploads/upfiles/files/Assumption_27_09_2018(2).pdf</a> -						
ราคาใช้สิทธิ : 22.600 บาท (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)	อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย/ตัวคุณดัชนี : 0.20833 (4.80000 หน่วย DW ต่อ 1 หุ้นสามัญ) (เว้นแต่มีการปรับสิทธิ)						
จำนวนหน่วยที่บริษัทได้รับอนุญาตให้เสนอขาย (รวมจำนวนหน่วยส่วนเพิ่ม ถ้ามี) ครั้งแรก (ครั้งนี้) : 50,300,000.00 หน่วย รวม : 50,300,000.00 หน่วย	วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก (ครั้งนี้) วันที่ 16/05/2562						
ลักษณะการเสนอขาย : ผ่านระบบการซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ (direct listing)	วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งแรก : 16/05/2562						
อายุตราสารนับแต่วันที่ออกตราสาร/วันที่เข้าซื้อขายในตลาดหลักทรัพย์ครั้งนี้ : ครั้งแรก 10 เดือน หรือ 324 วัน (ครั้งนี้)	วันที่ครบกำหนดอายุ : 03/04/2563						
วิธีการใช้สิทธิ : การใช้สิทธิได้ครั้งเดียว ณ วันหมดอายุ (แบบยุโรป)	ลักษณะการใช้สิทธิ : ได้รับชำระเงินตามส่วนต่างของราคาหลักทรัพย์อ้างอิง (Cash Settlement)						
ราคาอ้างอิง : <input checked="" type="radio"/> ราคาปิดของหุ้นสามัญของบริษัท ไทยยูเนี่ยน กรุ๊ป จำกัด (มหาชน) ณ วันทำการซื้อขายสุดท้าย	ค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ออก : 0.00 บาท						
ดัชนีที่ใช้ชำระราคา : <input type="radio"/> ราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง ณ วัน	ข้อยกเว้นการปรับ : ไม่มี						

สำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์  
Securities and Exchange Commission



DW-Feature

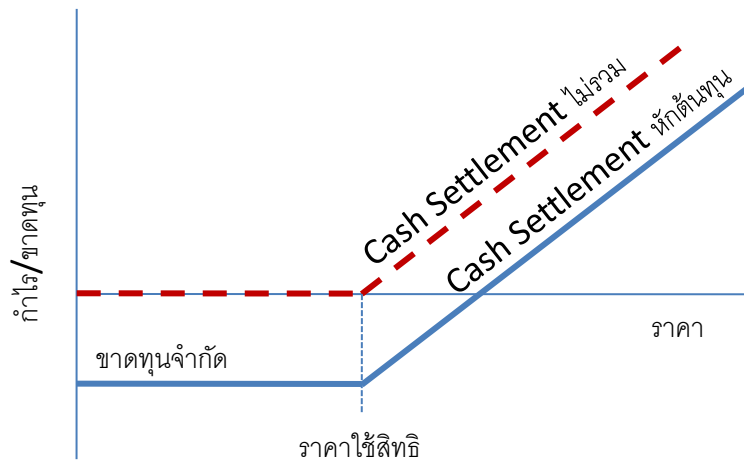
<p>ทำการซื้อขายสุดท้าย</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>○ ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคาเพื่อใช้ในการชำระหนี้ในวันซื้อขายวันสุดท้าย (Final Settlement Price) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า Series ID - ที่ประกาศโดยบริษัท ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (ประเทศไทย) จำกัด (มหาชน)</li> <li>○ ค่าเฉลี่ยของราคาปิดของดัชนีหลักทรัพย์อ้างอิง 5 วันทำการสุดท้ายจนถึง (นับรวม) วันทำการซื้อขายสุดท้าย</li> </ul>	<p>สิทธิ</p>
<p>วิธีการคำนวณเงินสด : ส่วนต่าง</p> <p>ในกรณีที่ราคาอ้างอิงสูงกว่าราคา ใช้สิทธิจำนวนเงินสดส่วนต่างต่อหนึ่งหน่วยใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ซึ่งคำนวณโดยผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ จะเท่ากับผลคูณของอัตราการใช้สิทธิต่อหน่วยที่ใช้บังคับในขณะนั้น คูณกับส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิและราคาอ้างอิงที่ใช้บังคับในขณะนั้น</p>	<p>ภาษีที่เกี่ยวข้อง : ผู้ใช้สิทธิตามใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ มีภาระภาษีที่เกิดขึ้นจากการใช้สิทธิ โดยต้องนำเงินสดส่วนต่างตามจำนวนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ฯ ที่ใช้สิทธิไปรวมเป็นเงินได้เพื่อยื่นเสียภาษีเงินได้ประจำปีของผู้ใช้สิทธิเอง</p> <p>อัตราดอกเบี้ยผัดนัด : 15% ต่อปี</p> <p>ข้อจำกัดการโอน : -</p>
<p>กฎหมายที่ใช้บังคับ : กฎหมายไทย</p>	<p>ลักษณะอื่น ๆ : -</p>



## ส่วนที่ 3 ลักษณะพิเศษและความเสี่ยงของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.1 ลักษณะพิเศษของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

(1) ถ้าราคาปิดหุ้น TU ในวันที่ 31 มีนาคม 2563 (วันทำการซื้อขายสุดท้าย) สูงกว่า 22.600 บาท (ราคาใช้สิทธิ) ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีสิทธิที่จะได้รับชำระเป็นเงินสดส่วนต่างสุทธิ (net cash settlement) จากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งมีค่าเท่ากับส่วนต่างระหว่างราคาปิดหุ้น TU ณ วันที่ 31 มีนาคม 2563 กับราคาใช้สิทธิ 22.600 บาท คูณด้วย 0.20833 (อัตราการใช้สิทธิต่อหน่วย) หักด้วยค่าใช้จ่ายในการใช้สิทธิที่เรียกเก็บจากผู้ถือ (ถ้ามี) โดยจะชำระภายใน 5 วันทำการถัดจากวันที่ 3 เมษายน 2563 (วันครบกำหนดอายุ) และอาจมีการหักค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิจากบริษัทนายหน้าซื้อขายหลักทรัพย์ที่ผู้ลงทุนมีบัญชีซื้อขายนั้นอยู่ด้วย ในทางกลับกันถ้าราคาปิดหุ้น TU ต่ำกว่าหรือเท่ากับ 22.600 บาท ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะไม่ได้รับชำระเงินสดส่วนต่างจากบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน)



#### ตัวอย่างเช่น

1. ถ้าในวันที่ 31 มีนาคม 2563 ราคาปิดหุ้น TU เท่ากับ 29.50 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) จะชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ เป็นจำนวนเท่ากับ 1.4375 บาทต่อหน่วย

$$[(29.50 - 22.600) \times 0.20833 = 1.4375]$$

อย่างไรก็ดี การคำนวณกำไรจากการลงทุน ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องหักต้นทุนในการซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และค่าใช้จ่ายจากการใช้สิทธิด้วย

2. ถ้าในวันที่ 31 มีนาคม 2563 ราคาปิดหุ้น TU น้อยกว่าเท่ากับ 22.600 บาท เมื่อถึงกำหนดจ่ายเงินบริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ไม่ต้องชำระเงินสดส่วนต่างให้ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ผู้ถือ DW จะขาดทุนเท่ากับต้นทุนในการซื้อ DW

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



ช่วงเวลาได้ที่เว็บไซต์ตลาดหลักทรัพย์ฯ นอกจากนี้บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) หรือผู้เสนอขายรายอื่นสามารถขออนุญาตเสนอขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ ที่อ้างอิงหุ้น TU เพิ่มเติมได้อีก หากหุ้น TU ที่ใช้เป็นหลักทรัพย์อ้างอิง เมื่อรวมทุกรุ่น (issue) แล้วยังไม่เกินกว่าร้อยละ 50 ของจำนวนหุ้นที่จำหน่ายได้แล้วทั้งหมดของหุ้น TU ผู้ลงทุนสามารถซื้อหรือขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์ฯ ได้ตลอดจนถึงวันที่ 31 มีนาคม 2563 และใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จะถูกเพิกถอนออกจากกระดานซื้อขายหลักทรัพย์ฯ ในวันที่ถัดจากวันที่ 3 เมษายน 2563

(3) ถ้าไร-ขาดทุนจากการขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ในตลาดหลักทรัพย์จะมีภาระภาษีเหมือนกับการซื้อขายหุ้นในตลาดหลักทรัพย์ฯ โดยบุคคลธรรมดาจะได้รับการยกเว้นภาษีสำหรับกำไรที่ได้จากการซื้อขาย อย่างไรก็ดี หากผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์จนถึงวันครบกำหนดอายุ และได้รับเงินจากการใช้สิทธิ ผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ต้องเสียภาษีจากจำนวนเงินดังกล่าว โดยนำไปรวมคำนวณเป็นรายได้เพื่อเสียภาษีประจำปี

คำอธิบายข้างต้นเป็นเพียงข้อมูลทั่วไปที่มาจากความเข้าใจของผู้ถือใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์เกี่ยวกับกฎหมายทางภาษีและหลักปฏิบัติโดยทั่วไปในประเทศไทยในปัจจุบันเท่านั้น ข้อสรุปดังกล่าวครอบคลุมเฉพาะภาษีในประเทศไทยที่มีผลกับใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ แต่อาจจะไม่ครอบคลุมถึงรายละเอียดทางภาษีอื่นๆที่จะต้องพิจารณา ซึ่งอาจจะเกี่ยวข้องกับ การตัดสินใจซื้อ ถือ หรือ โอนใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

### 3.2 ความเสี่ยงที่สำคัญของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์

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



แสดงสิทธิอนุพันธ์อาจมีอัตราความแกว่งตัวเป็นเปอร์เซ็นต์มากกว่าราคาหุ้น TU มาก และอาจทำให้ผู้ลงทุนในใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์มีกำไรหรือขาดทุนในอัตราที่สูงกว่าการลงทุนในหุ้น TU โดยตรง

4) ความเสี่ยงที่ผู้ออกไม่สามารถปฏิบัติตามสัญญา (Issuer Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่บริษัทหลักทรัพย์ กสิกรไทย จำกัด (มหาชน) ซึ่งเป็นผู้ออกใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไม่สามารถจ่ายเงินสดส่วนต่างจากการใช้สิทธิ หรือ ไม่ปฏิบัติตามสัญญาหรือเงื่อนไขที่กำหนดในข้อกำหนดสิทธิ ซึ่ง TU ที่เป็นผู้ออกหลักทรัพย์อ้างอิงไม่มีส่วนในการรับผิดชอบใด ๆ

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

5) ความเสี่ยงด้านสภาพคล่อง (Liquidity Risk)

หมายถึง ความเสี่ยงที่เมื่อผู้ลงทุนซื้อใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ไว้ แต่ไม่สามารถขายใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้นได้ในราคาที่ต้องการ เนื่องจากใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์นั้น ไม่มีสภาพคล่องเพียงพอ ทั้งนี้สภาพคล่องของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ขึ้นอยู่กับอุปสงค์หรืออุปทานของใบสำคัญแสดงสิทธิอนุพันธ์ และความสามารถในการรักษาสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องรวมทั้งข้อกำหนดในการดูแลสภาพคล่องของผู้ดูแลสภาพคล่องแต่ละราย โดยการซื้อขายเปลี่ยนมือในตลาดหลักทรัพย์มีสภาพคล่องมากกว่าการซื้อขายเปลี่ยนมือนอกตลาดหลักทรัพย์