

	Derivative Warrants (DW)	Warrant	แตกต่างแล้วสำคัญอย่างไร?
ผู้ออก (Issuer)	บริษัทที่ ก.ล.ต. อนุญาต (ไม่ใช่เจ้าของหลักทรัพย์อ้างอิง) โดยปกติบริษัทหลักทรัพย์จะเป็นผู้ออก DW เนื่องจากสามารถทำหน้าที่ในการเป็นผู้ดูแลสภาพคล่องหรือ Market Maker ได้พร้อมกัน	บริษัทจดทะเบียนที่เป็น เจ้าของ หลักทรัพย์อ้างอิง	<ul style="list-style-type: none"> - ตามทฤษฎีถือว่าผู้ออก Warrant ไม่มีความเสี่ยงในการส่งมอบหลักทรัพย์อ้างอิงในกรณีที่มีการใช้สิทธิ เนื่องจากสามารถออกหลักทรัพย์ (หุ้น) เพิ่มเติมเพื่อทำการส่งมอบได้ - DW ที่ซื้อขายในปัจจุบันเป็นการชำระราคาแบบ Cash Settlement หรือชำระเพียงเงินสดส่วนต่างเท่านั้น (ไม่ต้องส่งมอบหลักทรัพย์) ซึ่งทำให้ผู้ลงทุนไม่ต้องกังวลเกี่ยวกับจำนวนหุ้นที่นำมาส่งมอบ - สิ่งที่ผู้ลงทุนควรพิจารณาคือความสามารถในการชำระเงินของผู้ออก DW ซึ่งโดยปกติแล้วจะพิจารณาจาก Credit Rating ของผู้ออก DW เป็นสำคัญ
หลักทรัพย์อ้างอิง (Underlying)	<ul style="list-style-type: none"> - หุ้นใน SET50 /SET100* - ดัชนีหลักทรัพย์ที่กำหนด - ETF ที่เคลื่อนไหวตามราคา กลุ่มหุ้นหรือดัชนีที่กำหนด 	หุ้นของบริษัทจดทะเบียนที่เป็นผู้ออก Warrant	การที่ DW มีหลักทรัพย์อ้างอิงที่หลากหลาย ทำให้ผู้ลงทุนมีทางเลือกการลงทุนที่เหมาะสมกับในแต่ละสถานการณ์มากขึ้น
ประเภทของสิทธิ (Type)	<ul style="list-style-type: none"> - Call Options (สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์อ้างอิง) - Put Options (สิทธิในการขายหลักทรัพย์อ้างอิง) 	Call Options (สิทธิในการซื้อหลักทรัพย์อ้างอิง) เท่านั้น	DW สามารถหาโอกาสในการทำกำไรได้ทั้งในสภาวะที่หลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้น (Call DW) หรือหลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวลดลง (Put DW) ในขณะที่ Warrant สามารถทำกำไรได้ในกรณีที่หลักทรัพย์อ้างอิงปรับตัวเพิ่มขึ้นเท่านั้น
อายุ (Term)	2 เดือน – 2 ปี	ไม่เกิน 10 ปี	DW เป็นตราสารที่มีอายุจำกัด ซึ่งจะส่งผลกระทบต่อราคา DW และการเสียภาษี (ในกรณีถือ DW จนหมดอายุ) ของผู้ลงทุน
การส่งมอบและการชำระราคา (Settlement)	ชำระราคาและส่งมอบเงินสด (Cash Settlement)	ชำระราคาและส่งมอบหลักทรัพย์ (Physical Settlement)	<ul style="list-style-type: none"> - ผู้ลงทุนใน DW ไม่จำเป็นต้องใช้เงินสดเพิ่มเพื่อซื้อหลักทรัพย์อ้างอิงเหมือนในกรณี Warrant - ผู้ออก DW จะคำนวณเงินสดส่วนต่างและส่งมอบเงินสดคืนให้กับลูกค้า (ถ้ามี) ในตอนที่ DW หมดอายุ - กรณีที่ผู้ลงทุนได้รับเงินสดส่วนต่าง (In-the-Money) จะถือว่าเงินดังกล่าวเป็นเงินได้พึงประเมินและต้องนำไปคำนวณภาษีเงินได้บุคคลธรรมดาด้วย เพราะฉะนั้นควรทำการขายคืน DW ให้เรียบร้อยก่อนวันซื้อขายสุดท้าย (Last Trading Day)
ผู้ดูแลสภาพคล่อง (Market Maker)	ต้องมีอย่างน้อย 1 ราย	ไม่มีการกำหนดให้มี	<ul style="list-style-type: none"> - การมีผู้ดูแลสภาพคล่องจะช่วยให้ราคา DW เคลื่อนไหวไปตามทฤษฎีซึ่งขึ้นอยู่กับราคาหลักทรัพย์อ้างอิงและปัจจัยอื่นๆ ที่กระทบต่อ DW ตัวนั้นๆ - ผู้ลงทุนควรพิจารณาถึงความสามารถในการดูแลสภาพคล่องของผู้ออกแต่ละรายเนื่องจากจะส่งผลกระทบต่อสภาพคล่องและราคาในการซื้อขายของผู้ลงทุน

*หุ้นในดัชนี SET100 ลำดับที่ 51-100 จะต้องมีคุณสมบัติเรื่องมูลค่าตามราคาตลาดตามที่ประกาศก.ล.ต. กำหนด