

Global Investment

- Equity Linked Note (ELN)
- Fixed Coupon Note (FCN)

1 April 2017

Prawit Techamahalap

ELN (ต่างประเทศ)

- คือ หุ้นกู้อนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงมูลฐานเป็นหุ้น (ตปท.)
- ซื้อขายด้วยบัญชี cash balance ตปท เท่านั้น (กฎ ก.ล.ต.)
- การซื้อ ELN จะซื้อที่ราคา discount แต่ตอน redeem จะได้เงินเต็มก่อน (ราคา par) ส่วนที่ได้เพิ่มมาคือ yield นั้นเอง
- ควรเลือก ELN ที่มีหุ้น underlying ที่ชอบ
- Timing ที่เหมาะกับการซื้อ ELN คือช่วงที่หุ้นลงมาหนักๆและเคลื่อนไหวแบบ sideways มาสักระยะหนึ่ง

HK ELNs (sample)

ราคาใช้สิทธิ 95%

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ อนุพันธ์	วันกำหนดค่า หลักทรัพย์	วันครบ กำหนดอายุ หุ้นกู้อนุพันธ์	จำนวนวันถือ ครอง	อัตรา ผลตอบแทนต่อปี
PING AN INS	HKD	\$ 34.90	95%	\$ 33.16	20-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	25	13.26%

ราคาใช้สิทธิ 94%

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ อนุพันธ์	วันกำหนดค่า หลักทรัพย์	วันครบ กำหนดอายุ หุ้นกู้อนุพันธ์	จำนวนวันถือ ครอง	อัตรา ผลตอบแทนต่อปี
SANDS CHINA	HKD	\$ 27.95	94%	\$ 26.27	20-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	25	14.75%

ราคาใช้สิทธิ 92%

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ อนุพันธ์	วันกำหนดค่า หลักทรัพย์	วันครบ กำหนดอายุ หุ้นกู้อนุพันธ์	จำนวนวันถือ ครอง	อัตรา ผลตอบแทนต่อปี
CITIC SECURITIES	HKD	\$ 16.82	92%	\$ 15.47	20-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	25	11.77%
HAITONG SEC	HKD	\$ 12.70	92%	\$ 11.68	20-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	25	20.73%

Note: **จองซื้อขั้นต่ำ \$1,000,000 HKD (ประมาณ 4,500,000 บาท)**

หากลูกค้าต้องการลงทุนมากกว่า 1,000,000 HKD อัตราผลตอบแทนต่อปีจะเพิ่มขึ้น
โดยสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่ 02-680-1535 หรือ 02-680-4039

JP ELNs (sample)

ราคาใช้สิทธิ 91%

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ อนุพันธ์	วันกำหนดค่า หลักทรัพย์	วันครบ กำหนดอายุ หุ้นกู้อนุพันธ์	จำนวนวัน ถือครอง	อัตรา ผลตอบแทน ต่อปี
MITSUBISHI UFJ FG	JPY	¥ 535.70	91%	¥ 487.49	7-มิ.ย.-16	5-ก.ค.-16	8-ก.ค.-16	31	8.06%
NOMURA HOLDINGS	JPY	¥ 472.10	91%	¥ 429.61	7-มิ.ย.-16	5-ก.ค.-16	8-ก.ค.-16	31	10.09%
FAST RETAILING	JPY	¥ 27,965.00	91%	¥25,448.15	7-มิ.ย.-16	5-ก.ค.-16	8-ก.ค.-16	31	8.30%

Note: จองซื้อขั้นต่ำ 10,000,000 Yen (ประมาณ 3,200,000 บาท)

หากลูกค้าต้องการลงทุนมากกว่า 10,000,000 Yen อัตราผลตอบแทนต่อปีจะเพิ่มขึ้น โดยสามารถสอบถามข้อมูลเพิ่มเติมได้ที่
02-680-1535 หรือ 02-680-4039

EU ELNs (sample)

ยุโรป

3 มิถุนายน 2559

ราคาใช้สิทธิ 95%

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ อนุพันธ์	วันกำหนดค่า หลักทรัพย์	วันครบกำหนด อายุหุ้นกู้ อนุพันธ์	จำนวนวันถือ ครอง	อัตรา ผลตอบแทน ต่อปี
BMW	EUR	€ 74.05	95%	€ 70.35	17-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	28	10.37%
BNP PARIBAS	EUR	€ 47.51	95%	€ 45.13	17-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	28	12.99%
STE GENERALE	EUR	€ 36.23	95%	€ 34.41	17-มิ.ย.-16	13-ก.ค.-16	15-ก.ค.-16	28	19.31%

Note: จองซื้อขั้นต่ำ 100,000 EUR (ประมาณ 4,020,000 บาท)

US ELNs (sample)

ราคาใช้สิทธิ 93%

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้ อนุพันธ์	วันกำหนดค่า หลักทรัพย์	วันครบกำหนด อายุหุ้นกู้ อนุพันธ์	จำนวนวันถือ ครอง	อัตรา ผลตอบแทน ต่อปี
ALIBABA GROUP	USD	\$ 84.35	93%	\$ 78.45	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	9.37%
BAIDU	USD	\$ 195.19	93%	\$ 181.53	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	9.60%
FACEBOOK	USD	\$ 103.31	93%	\$ 96.08	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	9.13%
HALLIBRTON	USD	\$ 39.29	93%	\$ 36.54	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	9.96%
JD.COM	USD	\$ 28.65	93%	\$ 26.64	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	37.15%
LVSC	USD	\$ 50.61	93%	\$ 47.07	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	11.73%
NETFLIX	USD	\$ 107.64	93%	\$ 100.11	17-พ.ย.-15	15-ธ.ค.-15	18-ธ.ค.-15	31	16.49%

Note: จองซื้อขั้นต่ำ \$100,000 USD

ELN - สิ่งที่ต้องรู้จัก

- หุ้นอ้างอิง / Underlying Asset
- ราคาอ้างอิง (USD, JPY, HKD, EUR เป็นต้น)
- ระดับใช้สิทธิหรือ strike level (%) เช่น 90% 93% 95% เป็นต้น
- ราคาใช้สิทธิหรือ strike price (USD, JPY, HKD, EUR เป็นต้น)
- อัตราผลตอบแทนหรือ yield (%)
- อาจมีหุ้น underlying มากกว่า 1 ตัว แต่โดยมากจะไม่เกิน 3 ตัว
- ELN ที่มี underlying มากกว่า 1 ตัว หาก strike จะได้หุ้นตัวที่แย่ที่สุดเท่านั้น

ELN - สิ่งที่ต้องรู้จัก

- การพิจารณาว่าลูกค้าจะได้เงินคืนที่ par หรือ ได้หุ้นนั้น จะพิจารณาที่วันสุดท้ายตอนตลาดปิดเท่านั้น
- ความเสี่ยงของการลงทุน ELN คือการได้หุ้น (ราคาของหุ้น underlying เกิดการ strike)
- หากเกิดการ strike จำนวนหุ้นที่ได้รับคือ ใช้ออดเต็มตามหน้าตัว (par) หากด้วยราคาใช้สิทธิ (strike price) หากเกิดเศษทศนิยม จะให้เศษนั้นๆเป็นเงิน (เท่ากับทศนิยมคูณด้วย strike price)
- ควรทำ forward contract เพื่อปิดความเสี่ยงด้าน FX
- โดยมาก ELN จะอายุ 1 เดือน หรือ มากกว่าเล็กน้อย

ELN – ตัวอย่าง

หุ้นอ้างอิง	สกุลเงิน	ราคาอ้างอิง*	ราคาใช้สิทธิ (%)	ราคาใช้สิทธิ	วันที่ทำการตกลงซื้อขายหุ้นกู้อนุพันธ์	วันกำหนดค่าหลักทรัพย์	วันครบกำหนดอายุหุ้นกู้อนุพันธ์	จำนวนวันถือครอง	อัตราผลตอบแทนต่อปี
SANDS CHINA	HKD	\$ 27.30	91%	\$ 24.84	7-มิ.ย.-16	5-ก.ค.-16	7-ก.ค.-16	30	16.02%

Note: จองซื้อขั้นต่ำ \$1,000,000 HKD (ประมาณ 4,500,000 บาท)

- 1) ให้นำ yield 16.02% มาหารด้วย 12 (จำนวนเดือน) ซึ่งจะได้เท่ากับ 1.34%
- 2) 1.34% คือ yield ต่อเดือนที่ลูกค้าจะได้รับ (หากไม่ Strike)
- 3) ลูกค้าชำระค่าซื้อ ELN ในราคา at discount ซึ่งคำนวณจาก HKD 1,000,000 ลบด้วย 1.34%
- 4) เท่ากับว่า ลูกค้าซื้อ ELN ด้วยเงินเพียง HKD 986,600
- 5) หากไม่ strike ลูกค้ารับเงินคืนเมื่อ ELN ครบกำหนดสัญญา จำนวน HKD 1,000,000 (at par)
- 6) เท่ากับว่า ลูกค้าได้ผลตอบแทนจากเงินที่เพิ่มขึ้นมาตอนรับเงินคืนนั่นเอง
- 7) หากวันสุดท้าย ราคาหุ้น Sands China ต่ำกว่า 24.84 ลูกค้าจะได้หุ้นแทนได้เงิน
- 8) หุ้น Sands China ที่ได้มา จะเข้า port ลูกค้า และสามารถขายในตลาดหุ้น HK ได้ตามปกติ
- 9) การซื้อ ELN ลูกค้าไม่ต้องชำระค่าใช้จ่ายใดๆเพิ่ม โดยลูกค้าจ่ายเพียงจำนวนเงิน at discount

FCN (ต่างประเทศ)

- คือ หุ้นกู้อนุพันธ์ที่มีหลักทรัพย์อ้างอิงมูลฐานเป็นหุ้น (ตปท.) และมีการจ่ายดอกเบี้ย (coupon) ให้ทุกเดือน
- ซื้อขายด้วยบัญชี cash balance ตปท เท่านั้น (กฎ ก.ล.ต.)
- การซื้อ FCN จะซื้อที่ราคา par เต็มจำนวน และตอน redeem จะได้เงินเต็มก่อนที่ราคา par เช่นกัน
- ควรเลือก FCN ที่มีหุ้น underlying ที่ชอบ
- Timing ที่เหมาะกับการซื้อ FCN คือช่วงที่หุ้นลงมาหนักๆ และเคลื่อนไหวแบบ sideways มาสักระยะหนึ่ง

FCN (sample)

Product	Tenor	Call & Pay	CCY	Stock 1	Coupon p.a.	Fixed Coupons	Put	AutoCall
FCN	6mth	Monthly	USD	Apple	6.76%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Facebook	8.80%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Google	6.32%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Alibaba	10.22%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Amazon	10.45%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Microsoft	7.24%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Gilead Sciences	9.54%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Disney	5.41%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	USD	Nike	7.37%	All Periods	85.00%	105.00%
FCN	6mth	Monthly	HKD	Tencent	5.32%	All Periods	85.00%	105.00%

FCN - สิ่งที่ต้องรู้จัก

- หุ้นอ้างอิง
- ราคาอ้างอิง (USD, JPY, HKD, EUR เป็นต้น)
- ราคาใช้สิทธิหรือ put level / strike level (%)
- Auto Call (%)
- ดอกเบี้ยหรือ coupon (%)
- อาจมีหุ้น underlying มากกว่า 1 ตัว แต่โดยมากจะไม่เกิน 3 ตัว
- FCN ที่มี underlying มากกว่า 1 ตัว หาก strike จะได้หุ้นตัวที่
แย่ที่สุดเท่านั้น

FCN - สิ่งที่ต้องรู้จัก

- การพิจารณาว่าลูกค้าจะได้เงินคืนที่ par หรือ ได้หุ้นนั้น จะพิจารณาที่วันสุดท้ายของอายุสัญญา (5-6 เดือน) เท่านั้น
- การพิจารณาว่าลูกค้าจะถูก autocall หรือไม่นั้น จะพิจารณาที่สิ้นวันทำการของทุกๆ 30 วัน
- ความเสี่ยงของการลงทุน FCN คือการได้หุ้น (ราคาของหุ้น underlying เกิดการ strike)
- หากเกิดการ strike จำนวนหุ้นที่ได้รับคือ ใช้ออดเต็มตามหน้าตั๋ว (par) หากด้วยราคาใช้สิทธิ (strike price) หากเกิดเศษทศนิยม จะให้เศษนั้นๆเป็นเงิน (เท่ากับทศนิยมคูณด้วย strike price)
- หากเกิดการ Strike (ลูกค้าได้รับหุ้น) FCN จะยังคงจ่ายดอกเบี้ยของงวดสุดท้ายให้
- ควรทำ forward contract เพื่อปิดความเสี่ยงด้าน FX
- โดยมาก FCN จะอายุ 5-6 เดือน

FCN - ตัวอย่าง

Product	Tenor	Call & Pay	CCY	Stock 1	Coupon p.a.	Fixed Coupons	Put	AutoCall	Issue Price
FCN	6mth	Monthly	USD	Apple	6.76%	All Periods	85.00%	105.00%	100%

ขั้นต่ำ USD 250,000

- 1) ลูกค้าชำระ 100% เต็ม at par (USD 250,000) (สมมุติว่าวันที่ซื้อ FCN ได้ราคาอ้างอิงหุ้น Apple ที่ USD 90)
- 2) ลูกค้ารับดอกเบี้ย (coupon) ทุกเดือน ที่ 0.56% ต่อเดือน (หากไม่ถูก put หรือ call ใดๆ)
- 3) หากวันสุดท้ายของสัญญา ราคาหุ้น Apple ปิดที่ระดับต่ำกว่า 85% (USD 76.5) ลูกค้าได้รับหุ้น Apple เข้า port ทันที และยังได้ดอกเบี้ยเดือนสุดท้ายด้วย
- 4) หากทุก ๆ 30 วัน ราคาหุ้น Apple ขึ้นสู่ระดับ 105% (USD 94.5) หรือมากกว่า FCN จะถูกยกเลิก โดยลูกค้าจะได้รับเงินคืน 100% และได้ดอกเบี้ยเดือนนั้นๆไปด้วย

FCN – ตัวอย่างแบบมี underlying 3 ตัว

QuoteID	Tenor	Call & Pay	CCY	Stock 1	Stock 2	Stock 3	Coupon p.a.	Fixed Coupons	Put	AutoCall
FCN 848	6mth	Monthly	USD	LN UN	FB UQ	GOOGL UQ	12.00%	All Periods	90.91%	95.00%
FCN 849	6mth	Monthly	USD	LN UN	FB UQ	BABA UN	12.00%	All Periods	88.29%	95.00%
FCN 850	6mth	Monthly	USD	LN UN	FB UQ	GOOGL UQ	10.00%	All Periods	88.56%	95.00%
FCN 851	6mth	Monthly	USD	LN UN	FB UQ	BABA UN	10.00%	All Periods	86.21%	95.00%

FCN – ตัวอย่างแบบมี underlying 3 ตัว

QuoteID	Tenor	Call & Pay	CCY	Stock 1	Stock 2	Stock 3	Coupon p.a.	Fixed Coupons	Put	AutoCall
FCN 832	6mth	Monthly	USD	FB UQ	AAPL UQ	MSFT UQ	12.00%	All Periods	86.24%	95.00%
FCN 833	6mth	Monthly	USD	FB UQ	AAPL UQ	BABA UN	12.00%	All Periods	83.51%	95.00%
FCN 834	6mth	Monthly	USD	FB UQ	MSFT UQ	BABA UN	12.00%	All Periods	82.94%	95.00%
FCN 835	6mth	Monthly	USD	AAPL UQ	MSFT UQ	BABA UN	12.00%	All Periods	83.30%	95.00%
FCN 836	6mth	Monthly	USD	FB UQ	AAPL UQ	700 HK	12.00%	All Periods	87.29%	95.00%
FCN 837	6mth	Monthly	USD	FB UQ	BABA UN	700 HK	12.00%	All Periods	84.09%	95.00%
FCN 838	6mth	Monthly	USD	FB UQ	MSFT UQ	700 HK	12.00%	All Periods	87.15%	95.00%
FCN 839	6mth	Monthly	USD	BABA UN	MSFT UQ	700 HK	12.00%	All Periods	84.97%	95.00%
FCN 840	6mth	Monthly	USD	BABA UN	AAPL UQ	700 HK	12.00%	All Periods	84.86%	95.00%

FCN – ตัวอย่างแบบมี underlying 3 ตัว

- Alibaba + Facebook + Amazon
- Put 89.30%
- Call 98%, callable monthly
- Coupon 12% p.a.
- Tenor 6 months

Key Fixed Terms

Issuer (Debtor)	Credit Suisse International, London (A1/A)¹
Coupon	1% per period (see Schedule)
Initial Fixing Date	16 December 2016
Final Fixing Date	27 June 2017
Payment Date	30 December 2016
Redemption Date	30 June 2017 (subject to Early Redemption)
Early Redemption	If all Reference Shares close at or above their Trigger Levels on any observation date (see Schedule)
Reference Shares	Alibaba Group Holding Ltd, Facebook Inc-A, Amazon.com Inc.
Strike Levels	89.30% of the Initial Level of each Reference Share
Trigger Levels	98.00% of the Initial Level of each Reference Share
Currency/Denomination	USD 50,000
Minimum Investment	USD 50,000
100% Minimum Redemption	No
Sales/Offering Restrictions	USA, US persons, UK, EEA, Switzerland, Australia (see page 4 onwards)
Swiss Security No./ISIN	34 902 470 / XS1465731344

FCN – ตัวอย่างแบบมี underlying 3 ตัว

Put 89.30%

Call 98%, callable monthly

Coupon 12% p.a.

Tenor 6 months

Reference Shares and Details					
Reference Share	Bloomberg	Currency	Initial Level	Strike Level	Trigger Level
Alibaba Group Holding Ltd	BABA UN	USD	89.00	79.4770	87.2200
Facebook Inc-A	FB UQ	USD	121.04	108.0887	118.6192
Amazon.com Inc.	AMZN UQ	USD	765.00	683.1450	749.7000

Schedule		
Period	Early Redemption observation date	Coupon payment date
1	25 Jan 2017	30 Jan 2017
2	23 Feb 2017	28 Feb 2017
3	27 Mar 2017	30 Mar 2017
4	26 Apr 2017	01 May 2017
5	24 May 2017	30 May 2017
6	n/a	30 Jun 2017



Thank you