

เอกสารเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขาย สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ และสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น ในศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

วันที่ _____

บริษัท เอ็มทีเอส โกลด์ ฟิวเจอร์ จำกัด (“บริษัทฯ”) ซึ่งเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ลูกค้า นาย/นาง/นางสาว/บริษัท _____
 (“ลูกค้า”) ขอรับรองว่า นาย/นาง/นางสาว _____ (“เจ้าหน้าที่การตลาด”)

ผู้ปฏิบัติงานให้แก่บริษัทฯ ได้อธิบายให้ลูกค้าทราบถึง การปฏิบัติงานเกี่ยวกับการเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (derivatives) ของบริษัทฯ และเพื่อให้สามารถ
ดำเนินการได้อย่างมีประสิทธิภาพ บริษัทฯ จึงจัดทำเอกสารฉบับนี้ เพื่อชี้แจงข้อมูลให้ลูกค้าเข้าใจถึงนโยบาย และระเบียบปฏิบัติของบริษัทฯ เกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อ
ขายล่วงหน้าในตลาดอนุพันธ์ และเพื่อให้ลูกค้าทราบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น ก่อน
ดำเนินการเปิดบัญชีหรือก่อนเริ่มทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า และ/หรือสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น ในเรื่องดังต่อไปนี้

1. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์

1.1. ลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ เป็นสัญญาที่ผู้ซื้อและผู้ขายสัญญาต่างมีภาระผูกพันที่จะต้องปฏิบัติตามข้อตกลงในสัญญา ดังนั้น ในกรณีที่ผู้สัญญาได้
ลงนามสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ก่อนที่สัญญาจะครบกำหนด ผู้ขายสัญญาหน้าที่จะต้องส่งมอบสินค้าให้แก่ผู้ซื้อ ในขณะที่ผู้ซื้อหน้าที่จะต้องชำระราคาสินค้าให้แก่
ผู้ขาย (physical delivery) หรือ คู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งจะได้รับชำระเงินหรือจะต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่งเท่ากับจำนวนเงินที่คำนวณได้จากส่วนต่าง
ระหว่างราคาใช้สิทธิกับราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปรที่เป็นอยู่ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง หรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคตตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (cash
settlement)

1.2. ความเสี่ยงที่เกิดจากการขาดทุนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์

ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์นั้น ทั้งผู้ซื้อ (long position) และผู้ขาย (short position) มีหน้าที่ที่จะต้องวางทรัพย์สินไว้กับตัวแทนซื้อขาย
สัญญาซื้อขายล่วงหน้า เพื่อเป็นประกันในการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า โดยจำนวนทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นหลักประกันเริ่มต้น (initial margin) มี
มูลค่าน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ดังนั้น แม้ในกรณีที่ราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย ลูกค้าก็มีโอกาสที่จะได้รับผลกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อ
ขายล่วงหน้าจำนวนมากภายในระยะเวลาอันรวดเร็ว เช่นเดียวกับโอกาสที่จะได้รับผลขาดทุนเป็นจำนวนมากในเวลาอันรวดเร็วเช่นกัน ซึ่งอาจจะเป็นมูลค่า
เกินกว่ามูลค่าของหลักประกันเริ่มต้น (initial margin) ที่วางไว้กับตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ และอาจทำให้เกิดผลขาดทุนเกินกว่ามูลค่าหลักประกัน
ที่วางไว้กับตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรืออาจต้องถูกบังคับให้ลงฐานะสัญญา ในกรณีที่ไม่สามารถนำหลักประกันมาวางเพิ่มภายในระยะเวลาที่
กำหนดได้

2. สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น

2.1. ลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่นเป็นสัญญาที่ผู้ขายให้สิทธิกับผู้ซื้อในการที่จะซื้อหรือขายสินค้าอ้างอิงตามราคาที่กำหนด ภายในระยะเวลา และเงื่อนไขที่
กำหนดไว้ในสัญญาหรือได้รับสิทธิในการที่จะได้รับชำระเงินจากผู้ขายตามเงื่อนไขที่กำหนดในสัญญา โดยผู้ซื้อต้องจ่ายค่าพรีเมียมให้กับผู้ขายเพื่อแลกกับสิทธิใน
การซื้อหรือขายนั้น

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่นที่ผู้ซื้อซื้อสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิงตามราคาที่กำหนด เรียกว่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าคอลอปชั่น (call- options)
ส่วนสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่นที่ผู้ซื้อซื้อสิทธิในการซื้อสินค้าหรือตัวแปรอ้างอิงตามราคาที่กำหนดเรียกว่าสัญญาซื้อขายล่วงหน้าพุทอปชั่น (put
options) การใช้สิทธิดังกล่าวต้องเป็นไปตามเงื่อนไขที่ระบุไว้ในสัญญา

ทั้งนี้ ในการชำระราคาและส่งมอบเมื่อผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าใช้สิทธิตามที่กำหนดในสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (exercise) อาจตกลงให้มีการ ส่งมอบ
สินค้าอ้างอิง (physical delivery) หรืออาจกำหนดให้ชำระเงิน (cash settlement) ให้แก่ผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เท่ากับจำนวนเงินที่คำนวณได้จากส่วนต่าง
ระหว่างราคาใช้สิทธิ กับราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปรที่เป็นอยู่ ณ เวลาใดเวลาหนึ่ง หรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคตตามที่กำหนดไว้ในสัญญา (cash
settlement)

2.2. ความเสี่ยงที่เกิดจากการขาดทุนในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่น

ผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอปชั่นสามารถเลือกที่จะล้างฐานะ (offset) หรือใช้สิทธิ (exercise) หรือปล่อยให้สัญญาหมดอายุลงในกรณีที่ผู้ซื้อสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าเลือกที่จะใช้สิทธิ ผู้ซื้อสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะได้รับชำระเงินเท่ากับจำนวนเงินที่คำนวณได้จากส่วนต่างระหว่างราคาใช้สิทธิกับราคาหรือมูลค่าของ