

เอกสารเปิดเผยข้อมูลความเสี่ยงเกี่ยวกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์
(Risk Disclosure Statement for Futures Trading)

วันที่

บริษัท ซึ่งเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ให้แก่ลูกค้าขอรับรองว่า นาย/นางสาว/นาง ซึ่งเป็น
ผู้ปฏิบัติงานให้แก่บริษัท ได้อธิบายให้ลูกค้า นาย/นางสาว/นาง/บริษัท
ทราบถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ก่อนดำเนินการเปิดบัญชี
หรือก่อนเริ่มทำการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้แก่ลูกค้า ในเรื่องดังต่อไปนี้

1. ลักษณะของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์

สัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ เป็นสัญญาที่ผู้ซื้อและผู้ขายสัญญาต่างมีภาระ
ผูกพันที่ต้องปฏิบัติตามข้อตกลงในสัญญา ดังนั้น ในกรณีที่คู่สัญญามีได้ฐานะสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าก่อนสัญญาครบกำหนด ผู้ขายสัญญามีหน้าที่ต้องส่งมอบสินค้าให้แก่ผู้ซื้อในขณะที่ผู้ซื้อ
มีหน้าที่ต้องชำระราคาสินค้าให้แก่ผู้ขาย (physical delivery) หรือคู่สัญญาฝ่ายใดฝ่ายหนึ่งจะได้รับ
ชำระเงินหรือต้องชำระเงินให้แก่คู่สัญญาอีกฝ่ายหนึ่ง เท่ากับจำนวนเงินที่คำนวณได้จากส่วนต่าง
ระหว่างราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือตัวแปรที่กำหนดไว้ในสัญญากับราคาหรือมูลค่าของสินค้าหรือ
ตัวแปรที่เป็นอยู่ ณ เวลาใดเวลาหนึ่งหรือช่วงเวลาใดเวลาหนึ่งในอนาคตตามที่กำหนดไว้ในสัญญา
(cash settlement)

2. การลงทุนในสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์มีความเสี่ยงสูง

การซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์เป็นการลงทุนที่มีความเสี่ยงสูง
ผู้ลงทุนอาจขาดทุนได้อย่างไม่จำกัด ดังนั้น ก่อนตัดสินใจซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ผู้ลงทุน
ควรศึกษาและทำความเข้าใจรายละเอียดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (contract specification)
อย่างละเอียดรอบคอบ เช่น ประเภทหรือชนิดของสินค้าหรือตัวแปร (underlying assets/ variables)
ขนาดของสัญญา (contract size/ unit/ multiplier) ช่วงราคาซื้อขายขั้นต่ำ (minimum price movement)
การเปลี่ยนแปลงราคาซื้อขายสูงสุดในแต่ละวัน (daily price limit) วันสุดท้ายของการซื้อขาย (last
trading day) วันครบกำหนดสัญญา (settlement day) วิธีการส่งมอบหรือชำระราคา (settlement
method) ราคาสำหรับการส่งมอบหรือใช้อ้างอิงเพื่อคำนวณส่วนต่างของราคา (settlement price)
 เป็นต้น นอกจากนี้ ผู้ลงทุนควรพิจารณาว่าการลงทุนดังกล่าวเหมาะสมกับวัตถุประสงค์ในการลงทุน
และฐานะการเงินของผู้ลงทุนหรือไม่ เพียงใดด้วย

3. ความเสี่ยงที่จะได้รับผลขาดทุนเกินกว่าหลักประกันเริ่มต้น

ในการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ ผู้ลงทุนมีหน้าที่ต้องวางทรัพย์สินไว้กับตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเพื่อเป็นประกันการปฏิบัติตามสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุน โดยจำนวนทรัพย์สินที่ต้องวางเป็นหลักประกันเริ่มต้น (initial margin) มีมูลค่าน้อยเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของสัญญาซื้อขายล่วงหน้า ดังนั้น แม้กรณีที่ราคาตลาดของสัญญาซื้อขายล่วงหน้ามีการเปลี่ยนแปลงเพียงเล็กน้อย ผู้ลงทุนก็มีโอกาสได้รับผลกำไรจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าเป็นจำนวนมากภายในเวลาอันรวดเร็ว เช่นเดียวกับโอกาสที่จะได้รับผลขาดทุนเป็นจำนวนมากภายในเวลาอันรวดเร็วซึ่งอาจเกินกว่ามูลค่าหลักประกันเริ่มต้นที่วางไว้กับตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้

4. ความเสี่ยงในการถูกล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าและรับผิดชอบต่อผลขาดทุนที่เกิดขึ้น

เมื่อผู้ลงทุนมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าแล้ว ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะทำการปรับมูลค่าตามราคาตลาด (mark to market) ของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุนอย่างน้อยทุกสิ้นวันทำการ เพื่อให้สะท้อนผลกำไรหรือขาดทุนจากฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุนในแต่ละวัน หากผู้ลงทุนขาดทุนจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะมีผลทำให้หลักประกันเริ่มต้นลดลง และในกรณีที่หลักประกันเริ่มต้นลดลงต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันรักษาสภาพ (maintenance margin) ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะเรียกให้ผู้ลงทุนวางหลักประกันเพิ่มในจำนวนที่เป็นผลให้มูลค่าหลักประกันของผู้ลงทุนไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันเริ่มต้น โดยผู้ลงทุนต้องดำเนินการให้แล้วเสร็จภายในเวลาที่กำหนด หากผู้ลงทุนไม่สามารถวางหลักประกันเพิ่มภายในเวลาดังกล่าว ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจะดำเนินการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของผู้ลงทุน ซึ่งผู้ลงทุนยังคงต้องรับผิดชอบต่อผลขาดทุนที่เกิดขึ้นจากการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ความเสี่ยงในการทำงานเกี่ยวกับที่กล่าวมาข้างต้นอาจเกิดขึ้นได้ในกรณีที่ผู้ลงทุนมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าไม่ว่าโดยตนเองหรือผ่านบุคคลอื่นเกินกว่าจำนวนที่ศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้ากำหนด และผู้ลงทุนไม่ดำเนินการล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าตามที่ได้รับแจ้งจากตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

5. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

ในกรณีที่ผู้ลงทุนไม่สามารถล้างฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าได้ก่อนสัญญาครบกำหนด ไม่ว่าจะด้วยเหตุเนื่องจากตลาดขาดสภาพคล่อง หรือศูนย์ซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าสั่งการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือด้วยเหตุอื่นใด ผู้ลงทุนอาจได้รับผลขาดทุนจากการมีฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าค้างอยู่จนสัญญาครบกำหนดได้

6. ความเสี่ยงจากการไม่สามารถดำเนินการตามคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า
ของผู้ลงทุนเพื่อจำกัดผลขาดทุน

ตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าอาจไม่สามารถดำเนินการตามคำสั่งซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าประเภทหนึ่งประเภทใดของผู้ลงทุนซึ่งมีวัตถุประสงค์เพื่อจำกัดผลขาดทุนที่อาจเกิดขึ้นจากการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า เช่น คำสั่งซื้อขายประเภท stop loss หรือ stop limit เป็นต้น หากสภาพตลาดไม่เอื้ออำนวยให้เกิดการจับคู่คำสั่งซื้อขายดังกล่าว

ลงชื่อ (ผู้มีอำนาจลงนาม)
 (.....)

เพื่อและในนามบริษัท

ข้าพเจ้า (นาย/นางสาว/นาง/บริษัท)
 ได้รับการอธิบายถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าฟิวเจอร์ตามที่ระบุไว้ข้างต้นจากบริษัท ซึ่งเป็นตัวแทนซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของข้าพเจ้าแล้ว

ลงชื่อ (ลูกค้า/ผู้มีอำนาจลงนาม)
 (.....)

เพื่อและในนามบริษัท (กรณีนิติบุคคล)