บริษัทหลักทรัพย์ วีบูลล์ (ประเทศไทย) จำกัด
เอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงเพิ่มเติม
แก้ไขล่าสุด เมื่อวันที่ 28 ธันวาคม 2566

ภาคผนวก 1

เอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

การลงทุนในต่างประเทศมีความเสี่ยงเนื่องจากลูกค้าอาจสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนได้ ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุน ลูกค้าควรตรวจสอบและพิจารณาข้อมูลในเอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงนี้อย่างรอบคอบ เอกสารการเปิดเผยเผยความเสี่ยงนี้แสดงให้เห็นถึงความเสี่ยงที่มีความสำคัญซึ่งอาจส่งผลกระทบอย่างมีนัยสำคัญต่อการลงทุน อย่างไรก็ตาม เอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงนี้ไม่ได้แสดงความเสี่ยงทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ แต่แสดงให้เห็นปัจจัยหรือความเสี่ยงที่มีความสำคัญเกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น การลงทุนอาจมีปัจจัยหรือความเสี่ยงอื่นที่ไม่อาจทราบได้ หรือปัจจัยหรือความเสี่ยงที่ไม่มีนัยสำคัญในขณะนี้ แต่อาจกลายเป็นปัจจัยหรือความเสี่ยงที่มีนัยสำคัญในอนาคตได้

เอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงนี้ไม่ได้เป็นเอกสารที่แนะนำในด้านธุรกิจ กฎหมาย ภาษี หรือบัญชี ลูกค้าควรปรึกษาที่ปรึกษาในด้านต่าง ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ดังนั้น ลูกค้าจึงไม่ควรลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ เว้นแต่ ลูกค้าเข้าใจถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศอย่างลึกซึ้ง และตัดสินใจที่จะลงทุนโดยพิจารณาว่าการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวนั้นมีความเหมาะสม

1 ความเสี่ยงทั่วไปในการลงทุนในหลักทรัพย์

ลูกค้าที่ลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วน หากมีเหตุการณ์ที่ไม่คาดคิด ซึ่งรวมถึงการปฏิบัติงานของหน่วยงานภาครัฐ ภาวะเศรษฐกิจ และการเมืองทั้งในประเทศและต่างประเทศ ตลอดจนเหตุสุดวิสัยและสถานการณ์อื่น ๆ ที่ไม่สามารถควบคุมได้เกิดขึ้น เช่น สงคราม การจลาจล ความไม่สงบ หรือการก่อการร้าย ฯลฯ สถานการณ์ดังกล่าวอาจสร้างความผันผวนอย่างมากต่อตลาดและราคาหลักทรัพย์

2 ความเสี่ยงจากภาวะตลาดและความผันผวนของราคา

หลักทรัพย์ต่างประเทศที่ลูกค้าลงทุนคือหลักทรัพย์ที่มีการซื้อขายหรือจดทะเบียนอยู่ในประเทศที่อาจมีเงื่อนไขทางการเมือง เศรษฐกิจ กฎหมาย และกฎระเบียบที่แตกต่างกันอย่างมากกับประเทศไทย นอกจากนี้ ตลาดหลักทรัพย์ที่หลักทรัพย์ต่างประเทศดังกล่าวมีการซื้อขายหรือจดทะเบียนอยู่อาจมีการใช้ดุลยพินิจระงับการซื้อขายหลักทรัพย์เป็นครั้งคราว เพราะฉะนั้น การเปลี่ยนแปลง

หรือความผันผวน หรือสภาวะที่ไม่เอื้ออำนวย หรือการเกิดขึ้นของสถานการณ์อื่น ๆ ดังกล่าวอาจส่งผลกระทบในทางลบต่อปริมาณการซื้อขายและราคาของหลักทรัพย์

นอกเหนือจากปัจจัยข้างต้นที่เป็นปัจจัยภายในแล้ว ปริมาณการซื้อขายและราคาของหลักทรัพย์อาจได้รับผลกระทบจากปัจจัยอื่นที่อาจเกี่ยวข้องกับตัวหลักทรัพย์นั้นเองหรือปัจจัยภายนอกอื่น ๆ เช่น สงคราม เศรษฐกิจ และ/หรือ วิกฤตการณ์ทางการเงิน หรือการเงินระดับโลกหรือระดับภูมิภาค ฯลฯ ดังนั้น การเปลี่ยนแปลงของปัจจัยเหล่านี้จึงอาจส่งผลต่อปริมาณการซื้อขายและราคาของหลักทรัพย์

3 ความเสี่ยงจากระบบการชำระเงินและการส่งมอบหลักทรัพย์

การลงทุนในต่างประเทศมักจะเกี่ยวข้องกับการส่งคำสั่งซื้อขาย การส่งมอบ และการชำระราคาให้กับตลาดหลักทรัพย์ในต่างประเทศ ซึ่งกฎหมายและข้อบังคับของตลาดหลักทรัพย์ในแต่ละประเทศเกี่ยวกับการทำธุรกรรมอาจแตกต่างกัน และลูกค้าอาจไม่อยู่ภายใต้การคุ้มครองเช่นเดียวกับธุรกรรมที่ทำโดยลูกค้าของประเทศนั้น ๆ

เนื่องจากการพัฒนาระบบการชำระเงินและการส่งมอบหลักทรัพย์ในตลาดหลักทรัพย์บางแห่งอาจมีคุณภาพด้อยกว่าหรือต่ำกว่ามาตรฐาน ส่งผลให้ระบบชำระเงินและการส่งมอบหลักทรัพย์ดังกล่าวในบางกรณีอาจมีความน่าเชื่อถือน้อยกว่าในประเทศไทย โดยค่าธรรมเนียมที่เกี่ยวข้องกับการชำระราคาและการส่งมอบหลักทรัพย์อาจสูงกว่าค่าธรรมเนียมในประเทศไทยหรือสูงกว่าที่ลูกค้าคาดการณ์ไว้ นอกจากนี้ เนื่องจากระบบการชำระเงินและการส่งมอบหลักทรัพย์ระหว่างประเทศไทยและต่างประเทศ หรือระหว่างตลาดหลักทรัพย์แห่งประเทศไทยกับตลาดหลักทรัพย์ของแต่ละประเทศอาจไม่ได้มีการเชื่อมโยงหรือประสานงานกันอย่างเป็นระบบ ปัจจัยต่างๆ เหล่านี้อาจส่งผลให้กระบวนการชำระเงินและส่งมอบหลักทรัพย์ใช้เวลานานกว่าที่คาดคิดไว้ และอาจก่อให้เกิดความเสี่ยงในการลงทุนเพิ่มมากขึ้น ซึ่งรวมถึงความเสี่ยงจากการทุจริต การไม่สามารถส่งมอบหลักทรัพย์ได้ หรือการเกิดความสับสนในเงื่อนไขและขั้นตอนการชำระเงินและการส่งมอบหลักทรัพย์ ตลอดจนการชำระเงินคืนกองทุน และปัจจัยอื่น ๆ ซึ่งอาจส่งผลให้เกิดการสูญเสีย การเสียโอกาส ความล่าช้าและการเพิ่มขึ้นของค่าใช้จ่ายในการปฏิบัติงานและค่าใช้จ่ายทางกฎหมาย

4 ความเสี่ยงจากกฎหมายและข้อบังคับที่ใช้บังคับ

เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นการลงทุนในหลักทรัพย์ของบริษัทที่มีที่ภูมิลำเนาหรือสำนักงาน ทรัพย์สิน บุคลากร และผลประโยชน์อยู่ในต่างประเทศตามกฎหมายหรือข้อบังคับที่แตกต่างกัน การลงทุนในประเทศต่าง ๆ หรือบางประเทศอาจถูกจำกัดหรือควบคุมในระดับที่แตกต่างกันตามกฎหมายหรือข้อบังคับที่ใช้บังคับในแต่ละประเทศ การจำกัดหรือควบคุมดังกล่าวอาจรวมถึงการได้รับอนุมัติจากส่วนราชการหรือบุคคลอื่นที่เกี่ยวข้องก่อนการลงทุน การจำกัดการลงทุนของผู้ลงทุนต่างชาติในธุรกิจบางประเภท การได้รับอนุญาตจากหน่วยงานของรัฐเพื่อนำ

รายได้ที่ได้รับจากการลงทุน หรือกองทุน หรือเงินที่ผู้ลงทุนต่างชาติได้รับจากการขายหลักทรัพย์ต่างประเทศออกนอกประเทศนั้น หรือเก็บภาษีที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนในหลักทรัพย์ของผู้ลงทุนต่างชาติ นอกจากนี้ กฎหมายและข้อบังคับในประเทศเหล่านั้นอาจไม่ชัดเจนและอาจขึ้นอยู่กับการตีความของเจ้าหน้าที่ที่เกี่ยวข้องในประเทศนั้น ๆ และการตีความกฎหมายหรือข้อบังคับดังกล่าวอาจไม่เป็นประโยชน์ต่อลูกค้า

ยิ่งไปกว่านี้ ประเทศเหล่านั้นอาจตรากฎหมายหรือข้อบังคับใหม่เป็นครั้งคราว ซึ่งอาจทำให้เกิดความไม่แน่นอนเกี่ยวกับขอบเขตและเนื้อหาของกฎหมายหรือข้อบังคับที่ตราขึ้นใหม่ โดยปัจจัยเหล่านี้อาจส่งผลเสียต่อการลงทุนได้

นอกเหนือจากข้อจำกัดและการควบคุมข้างต้น ในบางประเทศอาจมีการคุ้มครองสิทธิของลูกค้าในฐานะผู้ถือหลักทรัพย์อย่างจำกัดหรือคุ้มครองน้อยกว่า ซึ่งรวมถึงสิทธิในการดำเนินคดีและขอให้บังคับคดีตามคำพิพากษา นอกจากนี้ ประสิทธิภาพของกระบวนการยุติธรรมของแต่ละประเทศนั้นมีความแตกต่างกัน ส่งผลให้ลูกค้าอาจประสบปัญหาในการดำเนินคดีตามกระบวนการพิจารณาคดีของศาลในประเทศนั้น ๆ รวมถึงในกรณีที่ลูกค้าชนะคดีในประเทศใดประเทศหนึ่ง แต่ลูกค้าต้องการบังคับคดีตามคำพิพากษาในประเทศที่ลูกค้าลงทุน การกระทำเช่นนี้ไม่มีหลักประกันว่าศาลของประเทศนั้น ๆ จะพิพากษาตามคำพิพากษาที่ได้รับ

5 ความเสี่ยงจากการรักษาทรัพย์สินของลูกค้า

ทรัพย์สินของลูกค้าที่ได้รับ หรือฝาก หรืออยู่ภายใต้การรักษาของผู้ประกอบธุรกิจในต่างประเทศหรือศูนย์รับฝากในต่างประเทศจะอยู่ภายใต้การคุ้มครองและการจัดการตามกระบวนการล้มละลายที่กำหนดตามกฎหมายระหว่างประเทศ ซึ่งรวมถึงหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องซึ่งออกโดยหน่วยงานกำกับดูแลของประเทศนั้น ๆ และอาจแตกต่างจากที่กำหนดในพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 พระราชบัญญัติล้มละลาย พ.ศ. 2483 รวมถึงกฎหมายหรือหลักเกณฑ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องของประเทศไทย ทั้งนี้ หากมีพฤติการณ์ใด ๆ ที่มีผลกระทบต่อการคุ้มครองทรัพย์สินของลูกค้า หรือในกรณีที่ลูกค้าต้องการเรียกร้องทรัพย์สินของลูกค้าที่เก็บหรือดูแลรักษาไว้ในต่างประเทศ หรือโอนทรัพย์สินดังกล่าวให้กับบุคคลอื่น หรือในกรณีที่ผู้ประกอบธุรกิจหรือผู้รับฝากชาวต่างชาติดังกล่าวประสบปัญหาทางการเงินถึงขั้นล้มละลาย ลูกค้าอาจมีความเสี่ยงจากขั้นตอน ระยะเวลา และค่าใช้จ่ายในการดำเนินการ หรืออาจไม่ได้รับเงินคืนเต็มจำนวนตามประเภท จำนวน หรือมูลค่าของทรัพย์สินที่ลูกค้าได้รับหรือฝากไว้ในประเทศนั้น ๆ ดังนั้น ลูกค้าควรเข้าใจหลักเกณฑ์ที่กำหนดและอาจขอให้ผู้ประกอบธุรกิจอธิบายเพิ่มเติมหรือให้ข้อมูลเพิ่มเติมเกี่ยวกับกระบวนการจัดการและความเสี่ยงในเรื่องดังกล่าวก่อนตัดสินใจลงทุน

6 ความเสี่ยงจากสภาพคล่องของหลักทรัพย์

แม้ว่าลูกค้าจะลงทุนในหลักทรัพย์ที่จดทะเบียนในตลาดหลักทรัพย์ แต่ตลาดหลักทรัพย์ในบางประเทศอาจมีขนาดเล็กและไม่มีสภาพคล่อง นอกจากนี้ สภาพคล่องของหลักทรัพย์อาจขึ้นอยู่กับปัจจัยอื่น ๆ ได้แก่ ลักษณะของหลักทรัพย์ ซึ่งรวมทั้งปัจจัยภายใน และ/หรือ ปัจจัยภายนอกของประเทศที่ตลาดหลักทรัพย์นั้นตั้งอยู่ ดังนั้น สภาพคล่องที่น้อยลงอาจทำให้ความสามารถในการซื้อขายหลักทรัพย์ของลูกค้าลดลงด้วย หรือทำให้การซื้อขายหลักทรัพย์ในราคาที่ต้องการ หรือเป็นที่พอใจ หรือตามจำนวนที่ลูกค้าต้องการนั้นยากขึ้น

7 ความเสี่ยงจากการแลกเปลี่ยนเงิน

เนื่องจากการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศจำเป็นต้องมีการชำระเงินเป็นสกุลเงินต่างประเทศ ผลตอบแทนจากการลงทุนอาจได้รับผลกระทบอย่างมากจากความเสี่ยงเกี่ยวกับการแลกเปลี่ยนเงิน ลูกค้าอาจมีความเสี่ยงสูงหากมูลค่าของสกุลเงินของประเทศนั้นเปลี่ยนแปลงเมื่อเปรียบเทียบกับมูลค่าของสกุลเงินบาท ทั้งนี้ เหตุการณ์ดังกล่าวอาจเกิดขึ้นในช่วงระยะเวลาใดเวลาหนึ่งหรือถาวรก็ได้ นอกจากนี้ ในกรณีที่ค่าเงินสกุลต่างประเทศใด ๆ อ่อนตัวลง การลงทุนที่ลูกค้าลงทุนอาจได้รับความเสียหายจากการอ่อนตัวลงของค่าเงินประเทศนั้น ๆ

8 ความเสี่ยงจากความน่าเชื่อถือของคู่สัญญา

ลูกค้าอาจมีความเสี่ยงจากความน่าเชื่อถือของคู่สัญญาอีกฝ่าย รวมถึงผู้ออกหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ลูกค้าลงทุน (ไม่ว่าจะลงทุนในหรือนอกตลาดหลักทรัพย์) โดยลูกค้าอาจมีความเสี่ยงที่จะสูญเสียการลงทุนทั้งหมดหรือบางส่วนในกรณีที่คู่สัญญาอีกฝ่ายหรือผู้ออกหลักทรัพย์ดังกล่าวมีหนี้สินล้นพ้นตัว หรือล้มละลาย หรือไม่สามารถหรือไม่พร้อมที่จะชำระคืนหรือปฏิบัติหน้าที่ของตน ซึ่งรวมถึงหน้าที่ในการชำระเงินคืนกองทุนหรือจำหน่ายหลักทรัพย์ที่ลงทุนโดยลูกค้า

9 ความเสี่ยงจากการลงทุนของลูกค้า

การตัดสินใจลงทุนในหลักทรัพย์ถือเป็นการตัดสินใจของลูกค้าเอง บริษัทไม่ได้ดำเนินการในฐานะที่ปรึกษาหรือผู้ได้รับความไว้วางใจของลูกค้าในการลงทุน ดังนั้น ก่อนตัดสินใจลงทุน ลูกค้าได้ยืนยันกับบริษัทว่าลูกค้าได้ศึกษาและพิจารณาข้อมูลทั้งหมดที่เกี่ยวข้องกับภาวะธุรกิจ ฐานะการเงิน และผลการดำเนินงานของผู้ออกหลักทรัพย์ที่ลูกค้าจะลงทุนอย่างละเอียดถี่ถ้วน ตลอดจนปัจจัยอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องกับการลงทุนแล้ว เช่น ภาวะการเมือง เศรษฐกิจ กฎหมาย และข้อบังคับของประเทศที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น ลูกค้าจะต้องรับความเสี่ยงทั้งหมดจากการลงทุนด้วยตนเอง และบริษัทไม่มีหน้าที่ดูแลผลประโยชน์ของลูกค้า หรือมีความรับผิดชอบหรือความรับผิดในความรับผิดการเรียกร้องความเสียหาย ความสูญเสีย ต้นทุนและค่าใช้จ่ายใด ๆ ที่เกิดขึ้นจากการลงทุนดังกล่าว

ลูกค้าได้อ่านและทำความเข้าใจเอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงทั้งหมดนี้อย่างละเอียดแล้ว และยืนยันว่าลูกค้าสามารถและเต็มใจที่จะยอมรับความเสี่ยงที่อธิบายไว้ข้างต้น

ภาคผนวก 2

ข้อจำกัดบางประการของการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ

1 ลูกค้าไม่ได้รับอนุญาตให้โอนเงินหรือหลักทรัพย์ที่เก็บรักษาหรือถูกเก็บไว้ในบัญชีหลักทรัพย์ของลูกค้าที่เปิดไว้กับบริษัทเพื่อวัตถุประสงค์ในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ (“บัญชีหลักทรัพย์ของลูกค้า”) ไปยังบัญชีหลักทรัพย์อื่นของลูกค้าที่เปิดในต่างประเทศ

2 ลูกค้าไม่สามารถโอนหลักทรัพย์ต่างประเทศที่ซื้อแล้วผ่านบริษัท และ/หรือ ที่รักษาหรือที่เก็บไว้ในบัญชีหลักทรัพย์ของลูกค้าไปยังบัญชีหลักทรัพย์อื่นของลูกค้าได้ เว้นแต่เป็นการโอนหลักทรัพย์ต่างประเทศในบัญชีหลักทรัพย์ของลูกค้าไปยังบัญชีหลักทรัพย์ประเภทกองทุนส่วนบุคคลที่ลูกค้าเปิดกับและบริหารจัดการโดยบริษัท หรือโดยบริษัทหลักทรัพย์อื่นในประเทศไทยเท่านั้น

3 ลูกค้ารับทราบว่าในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศ ลูกค้าจะต้องได้รับอนุญาตจากเจ้าหน้าที่ควบคุมการแลกเปลี่ยนเงินตามกฎหมายว่าด้วยการควบคุมการแลกเปลี่ยนเงิน และ/หรือ จากหน่วยงานอื่นที่เกี่ยวข้องที่มีอำนาจ (ถ้ามี)

4 ลูกค้ารับรองและยืนยันว่าเงินที่ใช้ในการลงทุนในหลักทรัพย์ต่างประเทศเป็นเงินทุนของลูกค้าและไม่ใช่เงินจากการกู้ยืมใด ๆ

ภาคผนวก 3

พระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)
พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม)

เอกสารการเปิดเผยความเสี่ยงเพิ่มเติมในส่วนที่เกี่ยวกับฟิวเจอร์สและสัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ทำนอกตลาดหลักทรัพย์ (Over-the counter)

คำแถลงนี้จัดทำขึ้นเพื่อคุณ ตามพระราชบัญญัติหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ พ.ศ. 2535 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) พระราชบัญญัติสัญญาซื้อขายล่วงหน้า พ.ศ. 2546 (รวมทั้งที่มีการแก้ไขเพิ่มเติม) รวมถึงกฎหมายและข้อบังคับอื่นๆ ที่เกี่ยวข้อง

คำแถลงนี้ไม่ได้เปิดเผยความเสี่ยงทั้งหมดและประเด็นสำคัญอื่น ๆ ของการซื้อขายฟิวเจอร์ส (Futures) สัญญาออปชั่น (Options) สัญญาซื้อขายล่วงหน้าที่ทำนอกตลาดหลักทรัพย์ ซึ่งมีการอ้างอิงเป็นสกุลเงินหรือดัชนีสกุลเงิน (“สัญญาสกุลเงิน OTCD”) และสัญญาแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศเพื่อวัตถุประสงค์ของการซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศแบบมีเลเวอเรจ (“สัญญาซื้อขาย Spot LFX”) เนื่องจากมีความเสี่ยง คุณควรทำธุรกรรมดังกล่าวเฉพาะในกรณีที่คุณเข้าใจลักษณะของสัญญา (และความสัมพันธ์ตามสัญญา) ที่คุณกำลังเข้าทำและขอบเขตของความเสี่ยงที่คุณอาจพบเจอได้ ทั้งนี้ การซื้อขายฟิวเจอร์สออปชั่น สัญญาสกุลเงิน OTCD และสัญญาซื้อขาย Spot LFX อาจไม่เหมาะกับสมาชิกเป็นจำนวนมาก ดังนั้น คุณควรพิจารณาอย่างรอบคอบว่าการซื้อขายดังกล่าวเหมาะสมกับคุณหรือไม่ โดยพิจารณาจากประสบการณ์ วัตถุประสงค์ ทรัพยากรทางการเงิน และสถานการณ์อื่น ๆ ที่เกี่ยวข้อง นอกจากนี้ ในการพิจารณาการซื้อขาย คุณควรคำนึงถึงองค์ประกอบต่าง ๆ ดังต่อไปนี้

(ก) ฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD และสัญญาซื้อขาย Spot LFX

(1) ผลกระทบของ “เลเวอเรจ” หรือ “เกียร์ริ่ง”

- ธุรกรรมฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD และสัญญาซื้อขาย Spot LFX มีความเสี่ยงสูง จำนวนมาร์จินเริ่มต้นนั้นมีขนาดเล็กเมื่อเทียบกับมูลค่าของธุรกรรมสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX เพื่อให้ธุรกรรมมี “เลเวอเรจ” หรือ “เกียร์” ในระดับสูง ดังนั้น การเคลื่อนไหวของตลาดที่ค่อนข้างเล็กจะมีผลกระทบมากขึ้นตามสัดส่วนเงินทุนที่คุณฝากหรือที่คุณจะต้องฝาก ปัจจัยเหล่านี้อาจทำให้เกิดผลเสียหรืออาจทำให้เกิดผลดีกับคุณได้เช่นกัน คุณอาจสูญเสียเงินทุนมาร์จินเริ่มต้นและเงินเพิ่มเติมใด ๆ ที่ฝากไว้กับบริษัทเพื่อรักษาสถานะของคุณ แต่หากตลาดเคลื่อนไหวสวนทางกับสถานะของคุณหรือระดับมาร์จินเพิ่มขึ้น คุณอาจถูกเรียกให้จ่ายเงินเพิ่มเติมเป็นจำนวนมากโดยมีการแจ้งให้ทราบล่วงหน้าแค่ระยะเวลาสั้น ๆ เพื่อเป็นการรักษาสถานะของคุณ และหากคุณไม่ปฏิบัติตามคำร้องขอเงินทุนเพิ่มเติมภายในเวลาที่กำหนด สถานะของคุณอาจถูกพิจารณาว่าให้มีการบังคับ

ขาย (Liquidate) เนื่องจากการขาดทุน และคุณจะต้องรับผิดชอบต่อการขาดดุลที่เกิดขึ้นในบัญชีของคุณ

(2) คำสั่งหรือกลยุทธ์ในการลดความเสี่ยง

- การสั่งคำสั่งบางอย่าง (เช่น คำสั่ง “หยุดการขาดทุน” ในกรณีที่อนุญาตให้ทำได้ภายใต้กฎหมายท้องถิ่น หรือคำสั่ง “หยุดการจำกัด”) ซึ่งมีจุดมุ่งหมายเพื่อจำกัดการขาดทุนในจำนวนหนึ่งอาจใช้ไม่ได้ผล เนื่องจากสภาวะตลาดอาจทำให้การดำเนินการตามคำสั่งดังกล่าวเป็นไปไม่ได้ โดยในบางครั้ง การบังคับขายเพื่อไม่ให้เกิดผลขาดทุนจำนวนมากอาจเป็นเรื่องที่เป็นไปได้ยากหรือเป็นไปไม่ได้เลย ทั้งนี้ กลยุทธ์ที่ใช้การรวมกันของตำแหน่ง เช่น ตำแหน่ง “กระจาย (Spread)” และ “คร่อม (Straddle)” อาจมีความเสี่ยงพอ ๆ กับการใช้ตำแหน่งธรรมดาแบบ “ยาว (Long)” หรือ “สั้น (Short)”

(ข) ออปชั่น (Options)

(1) ระดับความเสี่ยงที่แตกต่างกัน

- การทำธุรกรรมในออปชั่นมีความเสี่ยงสูง ผู้ซื้อและผู้ขายออปชั่นควรทำความคุ้นเคยกับประเภทของออปชั่น (เช่น พุช หรือคอลล์) ที่พวกเขาพิจารณาว่าจะทำการซื้อขาย รวมถึงความเสี่ยงที่เกี่ยวข้อง ดังนั้น คุณควรคำนวณขอบเขตมูลค่าของออปชั่นที่อาจจะเพิ่มขึ้นเพื่อให้สถานะของคุณมีกำไร โดยคำนึงถึงเบี้ยที่ต้องจ่ายและต้นทุนการทำธุรกรรมทั้งหมด ผู้ซื้อออปชั่นอาจชดเชยสถานะโดยการซื้อขายในตลาด หรือใช้ออปชั่น หรือปล่อยให้ออปชั่นหมดอายุ การใช้สิทธิออปชั่นจะส่งผลให้เกิดการชดเชยด้วยเงินสด หรือทำให้ผู้ซื้อได้รับหรือต้องส่งมอบดอกเบี้ยอ้างอิง โดยหากออปชั่นอยู่ในสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX ผู้ซื้อจะได้รับสถานะในสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX โดยมีหนี้สินที่เกี่ยวข้องสำหรับอัตรามาร์จิน แล้วแต่กรณี (โปรดดูหัวข้อสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD และสัญญาซื้อขาย Spot LFX ด้านบน) หากออปชั่นที่ซื้อมาหมดอายุ คุณจะต้องสูญเสียเงินลงทุนทั้งหมด ซึ่งจะประกอบด้วยเบี้ยออปชั่นที่ชำระ บวกต้นทุนการทำธุรกรรม หากคุณกำลังคิดที่จะซื้อออปชั่นที่ต้องใช้เงินมหาศาล คุณควรตระหนักว่า โดยปกติแล้ว โอกาสที่ออปชั่นดังกล่าวจะทำกำไรนั้นมีน้อยมาก

- โดยทั่วไปแล้ว การขาย (“การเขียน” (writing) หรือ “การให้” (granting)) ออปชั่นนั้นมีความเสี่ยงมากกว่าการซื้อออปชั่นมาก แม้ว่าเบี้ยที่ผู้ขายได้รับจะเป็นจำนวนเงินที่กำหนดไว้แล้ว แต่ผู้ขายอาจขาดทุนเกินกว่าจำนวนเบี้ยที่ได้รับ ดังนั้น ผู้ขายอาจต้องวางเงินประกันเพิ่มเติมเพื่อรักษาสถานะไว้หากตลาดทำกำไรได้ไม่ดี และผู้ขายอาจต้องเผชิญกับความเสี่ยงที่ผู้ซื้อจะใช้ออปชั่น และผู้ขายอาจจะต้องชำระออปชั่นเป็นเงินสด หรือรับหรือส่งมอบดอกเบี้ยอ้างอิง หากออปชั่นอยู่ในสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX ผู้ขายจะ

ได้รับสถานะในสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX โดยมีหนี้สินที่เกี่ยวข้องสำหรับอัตรามาร์จิน แล้วแต่กรณี (โปรดดูหัวข้อสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD และสัญญาซื้อขาย Spot LFX ด้านบน) ทั้งนี้ หากออปชั่นนั้น “ครอบคลุม” (cover) โดยผู้ขายที่มีสถานะที่เกี่ยวข้องในสัญญาฟิวเจอร์อ้างอิง สัญญาสกุลเงิน OTCD อ้างอิง สัญญาซื้อขาย Spot LFX อ้างอิง หรือออปชั่นอื่น ความเสี่ยงอาจมีน้อยลง แต่หากออปชั่นนี้ไม่ครอบคลุม ความเสี่ยงต่อการสูญเสียอาจมีไม่จำกัด

- ตลาดหลักทรัพย์ในเขตอำนาจบางแห่งอนุญาตให้มีการเลื่อนการเบี้ยชำระออปชั่นออกไป โดยจำกัดความรับผิดของผู้ซื้ออยู่ที่การชำระเงินมาร์จินที่ไม่เกินจำนวนเงินของเบี้ย ผู้ซื้อยังคงมีความเสี่ยงในการสูญเสียเบี้ยและต้นทุนการทำธุรกรรม โดยเมื่อออปชั่นถูกใช้หรือหมดอายุ ผู้ซื้อจะต้องรับผิดชอบต่อเบี้ยที่ค้างชำระ ณ เวลานั้น

(ค) ความเสี่ยงเพิ่มเติมทั่วไปสำหรับฟิวเจอร์ส ออปชั่น และการซื้อขายแลกเปลี่ยนเงินต่างประเทศแบบมีเลเวอเรจ

(1) ข้อกำหนดและเงื่อนไขของสัญญา

- คุณควรสอบถามบริษัทที่คุณทำธุรกรรมด้วยเกี่ยวกับข้อกำหนดและเงื่อนไขสัญญาฟิวเจอร์ส ออปชั่น สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX ที่คุณกำลังซื้อขาย และภาระผูกพันที่เกี่ยวข้อง (เช่น สถานการณ์ที่คุณอาจมีหน้าที่ต้องทำหรือรับส่งมอบดอกเบี้ยอ้างอิงของธุรกรรมสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย LFX และในส่วนของออปชั่น วันหมดอายุ และข้อจำกัดเกี่ยวกับเวลาในการใช้สิทธิ) ทั้งนี้ ภายใต้บางสถานการณ์ ข้อกำหนดของสัญญา (รวมถึงราคาใช้สิทธิของออปชั่น) อาจได้รับการแก้ไขโดยการแลกเปลี่ยนหรือหักบัญชีเพื่อสะท้อนถึงการเปลี่ยนแปลงของดอกเบี้ยอ้างอิง

(2) การระงับหรือการจำกัดความสัมพันธ์ทางการค้าและการกำหนดราคา

- สภาวะตลาด (เช่น การขาดสภาพคล่อง) หรือการดำเนินการตามกฎของตลาดบางแห่ง (เช่น การระงับการซื้อขายในสัญญาหรือสัญญารายเดือนใด ๆ เนื่องจากข้อจำกัดด้านราคาหรือการหยุดซื้อขายชั่วคราว “เซอร์กิตเบรกเกอร์” (circuit breaker)) อาจเพิ่มความเสี่ยงในการสูญเสียโดยการทำให้การมีผลของธุรกรรมหรือการบังคับขาย/การชดเชยสถานะเกิดขึ้นได้ยากหรือเป็นไปไม่ได้ ทั้งนี้ หากคุณขายออปชั่นไปแล้ว คุณอาจมีความเสี่ยงต่อการสูญเสียเพิ่ม

- นอกจากนี้ ความสัมพันธ์ในการกำหนดราคาปกติระหว่างดอกเบี้ยอ้างอิงกับสัญญาฟิวเจอร์ส และระหว่างดอกเบี้ยอ้างอิงและออปชั่นอาจไม่มีอยู่ โดยสิ่งนี้สามารถเกิดขึ้นได้ในบางสถานการณ์ เช่น สัญญาฟิวเจอร์สที่มีการอ้างอิงออปชั่นนั้นอยู่ภายใต้ข้อจำกัดราคา ในขณะที่

ออปชั่นนั้นไม่ได้อยู่ภายใต้ข้อจำกัด ซึ่งการไม่มีราคาอ้างอิงอ้างอิงอยู่นั้นอาจทำให้ยากต่อการตัดสินมูลค่าที่ “ยุติธรรม”

(3) เงินสดและทรัพย์สินที่ฝาก

- คุณควรทำความคุ้นเคยเรื่องความคุ้มครองเกี่ยวกับเงินหรือทรัพย์สินอื่นใดที่คุณฝากไว้สำหรับการทำธุรกรรมทั้งในประเทศและต่างประเทศ โดยเฉพาะอย่างยิ่งเรื่องมีหนี้สินล้นพ้นตัวหรือการล้มละลายของบริษัท ทั้งนี้ กรณีที่คุณอาจได้รับเงินหรือทรัพย์สินของคุณคืนนั้นจะอยู่ภายใต้กฎหมายเฉพาะหรือกฎท้องถิ่น โดยในบางเขตอำนาจ ทรัพย์สินที่ได้รับการระบุไว้แล้วโดยเฉพาะว่าเป็นของคุณเองจะถูกแบ่งสัดส่วนในลักษณะเดียวกันกับเงินสดเพื่อวัตถุประสงค์ในการแจกจ่ายในกรณีที่มีการขาดแคลน (Shortfall)

(ง) ค่านายหน้าและค่าใช้จ่ายอื่น ๆ

ก่อนที่คุณจะเริ่มซื้อขาย คุณควรได้รับคำอธิบายที่ชัดเจนเกี่ยวกับค่านายหน้า ค่าธรรมเนียม และค่าใช้จ่ายอื่น ๆ ทั้งหมดที่คุณต้องรับผิดชอบ ซึ่งค่าใช้จ่ายเหล่านี้จะส่งผลต่อกำไรสุทธิของคุณ (ถ้ามี) หรือเพิ่มการสูญเสียของคุณ

(จ) ธุรกรรมในเขตอำนาจอื่น ๆ

- การทำธุรกรรมในตลาดในเขตอำนาจอื่น รวมถึงตลาดที่เชื่อมโยงกับตลาดในประเทศอย่างเป็นทางการ อาจทำให้คุณมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น เนื่องจากตลาดดังกล่าวอาจอยู่ภายใต้กฎที่ให้ความคุ้มครองนักลงทุนแตกต่างกันหรือลดความคุ้มครองลง ซึ่งก่อนที่คุณจะซื้อขาย คุณควรสอบถามเกี่ยวกับกฎเกณฑ์ที่เกี่ยวข้องกับธุรกรรมเฉพาะของคุณ หน่วยงานกำกับดูแลท้องถิ่นของคุณอาจไม่สามารถบังคับใช้กฎของหน่วยงานกำกับดูแลหรือตลาดในเขตอำนาจอื่น ๆ ที่ธุรกรรมของคุณได้รับผลกระทบได้ ทั้งนี้ คุณควรสอบถามบริษัทที่คุณทำธุรกรรมด้วยเพื่อดูรายละเอียดเกี่ยวกับประเภทของการชดใช้ที่มีอยู่ทั้งในเขตอำนาจที่ประเทศของคุณและเขตอำนาจอื่น ๆ ที่เกี่ยวข้องก่อนที่คุณจะเริ่มซื้อขาย

(ฉ) ความเสี่ยงจากสกุลเงิน

- กำไรหรือขาดทุนในธุรกรรมในสัญญาฟิวเจอร์สและสัญญาออปชั่นที่ใช้สกุลเงินต่างประเทศ (ไม่ว่าจะซื้อขายในเขตอำนาจของคุณเองหรือเขตอำนาจอื่น) จะได้รับผลกระทบจากความผันผวนของอัตราแลกเปลี่ยนสกุลเงิน เนื่องจากมีความจำเป็นต้องแปลงจากสกุลเงินตามสัญญาเป็นสกุลเงินอื่น

(ช) สิ่งอำนวยความสะดวกในการซื้อขาย

- สิ่งอำนวยความสะดวกในการซื้อขายแบบเปิดกว้างและทางอิเล็กทรอนิกส์ได้รับการสนับสนุนโดยระบบส่วนประกอบที่ใช้ในคอมพิวเตอร์ เพื่อการกำหนดเส้นทางคำสั่งซื้อ การดำเนินการ การจับคู่ การลงทะเบียน หรือการเคลียร์การซื้อขาย เช่นเดียวกับสิ่งอำนวยความสะดวกและระบบทั้งหมด สิ่งอำนวยความสะดวกเหล่านี้มีความเสี่ยงต่อการหยุดชะงักชั่วคราวหรือระบบล้มเหลว ความสามารถของคุณในการกู้คืนความสูญเสียบางอย่างอาจอยู่ภายใต้ข้อจำกัดความรับผิดที่กำหนดโดยคู่สัญญาใดฝ่ายหนึ่งหรือหลายฝ่าย ได้แก่ ผู้ให้บริการระบบ ตลาด สำนักหักบัญชี หรือบริษัทสมาชิก ข้อจำกัดดังกล่าวอาจแตกต่างกันไป ดังนั้น คุณควรสอบถามวีบูลล์ที่คุณทำธุรกรรมด้วยเพื่อขอรายละเอียดในส่วนนี้

(ซ) การซื้อขายแบบอิเล็กทรอนิกส์

- การซื้อขายบนระบบอิเล็กทรอนิกส์อาจแตกต่างกัน ไม่เพียงแต่จากการซื้อขายในตลาดที่เปิดกว้างเท่านั้น แต่ยังรวมถึงระบบการซื้อขายอิเล็กทรอนิกส์อื่น ๆ ด้วย หากคุณทำธุรกรรมบนระบบการซื้อขายทางอิเล็กทรอนิกส์ คุณจะเผชิญกับความเสี่ยงที่เกี่ยวข้องกับระบบ ซึ่งรวมถึงความล้มเหลวของฮาร์ดแวร์และซอฟต์แวร์ โดยผลลัพธ์ของความล้มเหลวของระบบอาจเป็นได้ว่าคำสั่งซื้อของคุณไม่ได้ดำเนินการตามคำสั่งของคุณหรืออาจไม่มีการดำเนินการเลย

(ฌ) การทำธุรกรรมนอกตลาดหลักทรัพย์

- ในเขตอำนาจบางแห่ง บริษัทอาจได้รับอนุญาตให้ทำธุรกรรมนอกตลาดหลักทรัพย์ โดยบริษัทที่คุณทำธุรกรรมด้วยอาจทำหน้าที่เป็นคู่สัญญาของคุณในการทำธุรกรรม ซึ่งอาจเป็นเรื่องยากหรือเป็นไปไม่ได้เลยที่จะทำการบังคับขายสถานะที่มีอยู่ เพื่อประเมินมูลค่า เพื่อกำหนดราคายุติธรรม หรือเพื่อประเมินความเสี่ยง ด้วยเหตุผลเหล่านี้ ธุรกรรมเหล่านี้อาจมีความเสี่ยงเพิ่มขึ้น โดยธุรกรรมนอกตลาดหลักทรัพย์อาจมีการควบคุมน้อยกว่า หรืออยู่ภายใต้ระบบการกำกับดูแลที่แยกออกมาต่างหาก ดังนั้น ก่อนที่คุณจะทำธุรกรรมดังกล่าว คุณควรทำความคุ้นเคยเกี่ยวกับกฎที่เกี่ยวข้องและความเสี่ยงของผู้เข้าทำธุรกรรม

- หมายเหตุ: “มาร์จิน” หมายถึง จำนวนเงิน หลักทรัพย์ ทรัพย์สิน หรือหลักประกันอื่น ๆ ซึ่งเป็นส่วนหนึ่งของมูลค่าของสัญญาหรือข้อตกลงที่ทำขึ้น ซึ่งได้มีการฝากไว้โดยผู้ซื้อหรือผู้ขายในธุรกรรมสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX เพื่อเป็นหลักประกันในการปฏิบัติตามข้อกำหนดของธุรกรรมในสัญญาฟิวเจอร์ส สัญญาสกุลเงิน OTCD หรือสัญญาซื้อขาย Spot LFX