



## KHUYẾN CÁO RỦI RO

### 1 Giới thiệu

- 1.1. Rủi ro tài chính luôn tiềm ẩn trong quá trình giao dịch các hợp đồng kỳ hạn hàng hoá và tài chính và hợp đồng quyền chọn. Khuyến cáo này đã được Sàn Giao dịch Vàng & Hàng hóa Dubai ("DGCX") và Trung tâm Giao dịch Đa Hàng hóa Dubai ("DMCC") phê duyệt, trong đó trình bày tổng quan về các rủi ro. Khuyến cáo không bao quát toàn bộ mọi rủi ro hoặc các khía cạnh quan trọng khác của giao dịch hợp đồng kỳ hạn hàng hóa và tài chính cũng như hợp đồng quyền chọn trên DGCX. Nếu khách hàng muốn tìm hiểu chi tiết hơn những rủi ro liên quan, vui lòng tham khảo các tài liệu chuyên sâu của DGCX. Quý khách hàng phải đọc bản Khuyến cáo này, đồng thời ký vào phần xác nhận đính kèm và gửi lại cho Gulf Brokers DMCC ("Công ty") thông qua nhân viên mà khách hàng giao dịch trên DGCX.
- 1.2. Giao dịch các hợp đồng kỳ hạn hàng hoá và tài chính và hợp đồng quyền chọn không thích hợp với các đối tượng làm việc trong cơ quan nhà nước. Trước khi ký kết Thỏa thuận của Khách hàng với Công ty và bắt đầu giao dịch trên DGCX, quý khách hàng nên cân nhắc cẩn thận dựa trên kinh nghiệm, mục tiêu và năng lực tài chính của bản thân xem liệu hoạt động giao dịch các hợp đồng kỳ hạn hàng hoá và tài chính và hợp đồng quyền chọn có phù hợp với mình (hoặc công ty của mình) hay không. Khi đó khách hàng mới có thể hiểu rõ tính chất của hợp đồng (và các mối quan hệ hợp đồng) mà mình sẽ ký kết.

### 2. Hợp đồng kỳ hạn hàng hóa

#### 2.1 Giao dịch ký quỹ và Hiệu ứng Đòn bẩy vốn

Số tiền ký quỹ ban đầu mà khách hàng phải đặt cọc trước khi giao dịch trên DGCX đại diện cho một phần tương đối nhỏ giá trị của hợp đồng kỳ hạn. Sau đó, các giao dịch kỳ hạn được "đẩy vốn lên", và chỉ cần một thay đổi nhỏ về giá hàng hóa có thể tác động mạnh mẽ đến khoản ký quỹ hoặc sẽ phải ký quỹ của khách hàng. Đòn bẩy vốn này có lợi

GULF BROKERS DMCC, Unit No: 3209, HDS Tower, Plot No: JLT-PH1-F2A, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, UAE

+971 42 42 4120

✉ info@gulfbrokers.ae

Công ty đã được đăng ký & cấp phép với tư cách Công ty thuộc KHU KINH TẾ TỰ DO (FREEZONE) theo Quy tắc & Quy định của DMCCA với số đăng ký là 30636



hay không tùy thuộc vào khả năng dự đoán chính xác diễn biến giá cả. Cán cân rủi ro/lợi nhuận của “hiệu ứng đòn bẩy” có khả năng mang lại lợi nhuận lớn, nhưng cũng có thể gây lỗ nặng nề.

2.2 Nếu thị trường diễn biến ngược lại vị thế của khách hàng hoặc hạn mức ký quỹ ban đầu được Dubai Commodities and Clearing Corporation ("DCCC") tăng lên do thị trường biến động mạnh hơn, Công ty có thể phát lệnh gọi ký quỹ cho khách hàng để bổ sung ngay trong thời gian ngắn và duy trì vị thế của khách hàng. Ngay cả khi phải tuân thủ các quy tắc kiểm soát ngoại hối, khách hàng vẫn phải đảm bảo mình có khả năng đáp ứng các lệnh gọi ký quỹ từ phía Công ty. Nếu không, vị thế của khách hàng có thể bị thanh lý với một khoản lỗ và khách hàng phải chịu trách nhiệm về bất kỳ khoản thâm hụt vốn nào.

### 2.3 Các chiến lược hoặc lệnh hạn chế lỗ

Việc đặt lệnh, ví dụ lệnh "cắt lỗ", nhằm hạn chế tổn thất trong giới hạn định trước có thể không thành vì các điều kiện thị trường, chẳng hạn biến động thị trường dữ dội hoặc thiếu tính thanh khoản. Các chiến lược sử dụng vị thế mở rộng (spread) (ví dụ vị thế mua và bán trong các tháng giao hàng khác nhau đối với một mặt hàng, hoặc các mặt hàng khác nhau nhưng có liên quan) có mức rủi ro ngang với vị thế mua/bán thông thường hoặc thậm chí cao hơn.

## 3. Quyền chọn hàng hóa

### 3.1. Quyền chọn trên hợp đồng kỳ hạn

Các quyền chọn được giao dịch tại DGCX là quyền chọn trên hợp đồng kỳ hạn, có nghĩa là người mua thực hiện quyền chọn, cả bên mua và bên bán quyền đều có vị thế trong hợp đồng kỳ hạn hàng hóa của DGCX. Điều này kéo theo những rủi ro và nghĩa vụ ký quỹ như đã mô tả ở trên..

GULF BROKERS DMCC, Unit No: 3209, HDS Tower, Plot No: JLT-PH1-F2A, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, UAE

+971 42 42 4120

✉ info@gulfbrokers.ae

Công ty đã được đăng ký & cấp phép với tư cách Công ty thuộc KHU KINH TẾ TỰ DO (FREEZONE) theo Quy tắc & Quy định của DMCCA với số đăng ký là 30636



### 3.2. Rủi ro chung

Ngoài các rủi ro được mô tả trong Phần 4.1, các giao dịch quyền chọn có thể tiềm ẩn mức độ rủi ro cao. Cả người mua và người bán quyền chọn phải chắc chắn hiểu tính chất của hợp đồng quyền chọn (bán ("put") hoặc mua ("call")) mà mình định giao dịch và cân cân rủi ro/lợi nhuận liên quan trong các tình huống thị trường khác nhau. Khi mua một quyền chọn, nên tính toán giá trị của hợp đồng quyền chọn phải tăng lên bao nhiêu để đạt vị thế có lợi nhuận, đồng thời cân nhắc giá của quyền chọn (phí quyền chọn ("premium") và tất cả các chi phí giao dịch. Chúng ta không thể hằng ngày hạch toán vị thế Quyền chọn theo giá thị trường. Bên mua quyền chọn chịu lỗ giới hạn trong phạm vi phí quyền chọn cộng với chi phí giao dịch liên quan đến quyền chọn. Bên bán quyền chọn có lợi nhuận giới hạn trong phạm vi phí quyền chọn song lại chịu lỗ không giới hạn.

### 3.3. Mua quyền chọn

Người mua hợp đồng quyền chọn có thể cân bằng vị thế giao dịch bằng cách thiết lập một vị thế bình đẳng và đối lập trong cùng một loạt quyền chọn. Ngoài ra, anh ta có thể để mặc quyền chọn hết hạn hoặc thực hiện quyền chọn. Nếu quyền chọn không được thực hiện và bị hết hạn, người mua sẽ mất toàn bộ khoản đầu tư của mình (phí quyền chọn cộng với chi phí giao dịch).

### 3.4. Bán quyền chọn

Việc bán một hợp đồng quyền chọn thường gây ra rủi ro lớn hơn nhiều so với việc mua hợp đồng quyền chọn. Mặc dù nhận được khoản phí quyền chọn, nhưng người bán có thể phải chịu lỗ lớn hơn nhiều so với số tiền đó (có thể lỗ vô hạn) nếu thị trường diễn biến bất lợi. Đồng thời, trong trường hợp này, người bán còn bị tổn thất vì phải ký quỹ bổ sung và bị thanh lý vị thế của mình nếu không đáp ứng được lệnh gọi ký quỹ trong thời hạn nhất định. Như đã nói ở trên, nếu người mua thực hiện quyền chọn, người bán sẽ mua một hợp đồng kỳ hạn hàng hóa kèm theo các nghĩa vụ và rủi ro liên quan.

GULF BROKERS DMCC, Unit No: 3209, HDS Tower, Plot No: JLT-PH1-F2A, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, UAE

+971 42 42 4120

✉ info@gulfbrokers.ae

Công ty đã được đăng ký & cấp phép với tư cách Công ty thuộc KHU KINH TẾ TỰ DO (FREEZONE) theo Quy tắc & Quy định của DMCCA với số đăng ký là 30636



#### **4. Các rủi ro khác thường gặp đối với hợp đồng kỳ hạn và hợp đồng quyền chọn**

##### **4.1. Các điều khoản và điều kiện hợp đồng**

Nếu không chắc chắn, hãy thường xuyên liên hệ với Công ty để được cập thêm thông tin về các điều khoản và điều kiện của những hợp đồng kỳ hạn hàng hóa và hợp đồng quyền chọn cụ thể của DGCX mà khách hàng định giao dịch, cũng như các nghĩa vụ liên quan. Thông tin này có thể cho biết những tình huống mà khách hàng cần phải thực hiện hoặc sẽ nhận được hàng hoá (đặc biệt trong trường hợp khách hàng giữ vị thế mở mua hoặc bán trong hợp đồng khi bước vào giai đoạn đầu thầu hoặc, với trường hợp quyền chọn, vào ngày khai báo).

##### **4.2. Đình chỉ hoặc Hạn chế Giao dịch**

Đôi khi không thể cân bằng vị thế mở trong hợp đồng kỳ hạn hoặc quyền chọn, ngay cả khi phải chịu lỗ. Điều này có thể do thị trường thiếu thanh khoản hoặc do các quy tắc nghiệp vụ của DGCX liên quan đến giới hạn giao dịch hoặc "ngừng giao dịch tự động".

##### **4.3. Giao dịch điện tử**

Giao dịch DGCX được diễn ra trên hệ thống giao dịch điện tử. Do đó, khách hàng sẽ chịu rủi ro liên quan đến trục trặc phần cứng, phần mềm hoặc hệ thống thông tin liên lạc. Vì những trục trặc này, lệnh của khách hàng có thể không khớp theo đúng chỉ định hoặc thậm chí không thực hiện được.

##### **4.4. Tiền mặt hoặc Tài sản ký quỹ**

Theo các quy tắc của DGCX, Công ty phải bảo vệ tiền mặt và tài sản mà khách hàng dùng để ký quỹ, tuy nhiên, đặc biệt là trong trường hợp Công ty vỡ nợ hoặc phá sản, nghĩa vụ bảo vệ này có thể vô hiệu. Khi đó, khả năng thu hồi tiền mặt hoặc tài sản thế chấp của khách hàng sẽ tùy theo quy định luật pháp tại khu vực pháp lý mà khách hàng hoặc Công ty đặt trụ sở. Song, khách hàng sẽ không được trực tiếp truy đòi DGCX/DCCC trong những trường hợp như vậy.

##### **4.5. Hoa hồng và các khoản phí khác**

Trước khi bắt đầu giao dịch, khách hàng nên tìm hiểu kỹ tất cả các khoản hoa hồng, lệ phí và các chi phí khác mà mình phải trả trên trang web của Công ty. Khách hàng

GULF BROKERS DMCC, Unit No: 3209, HDS Tower, Plot No: JLT-PH1-F2A, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, UAE

+971 42 42 4120

info@gulfbrokers.ae

Công ty đã được đăng ký & cấp phép với tư cách Công ty thuộc KHU KINH TẾ TỰ DO (FREEZONE) theo Quy tắc & Quy định của DMCCA với số đăng ký là 30636



luôn luôn phải trả các khoản phí này, bất kể kết quả giao dịch ra sao, và những chi phí đó sẽ làm giảm lợi nhuận hoặc tăng lỗ ròng của khách hàng.

#### 4.6. Rủi ro tiền tệ

Tất cả các hợp đồng kỳ hạn và quyền chọn được giao dịch trên DGCX đều được định giá bằng đô la Mỹ. Nếu khách hàng sử dụng khoản tài sản hoặc thu nhập nào được định giá bằng đồng tiền khác để giao dịch trên DGCX, khách hàng có khả năng chịu rủi ro hối đoái.

### 5. **Các rủi ro khác liên quan đến giao dịch Hợp đồng Kỳ hạn Một loại Cổ phiếu**

#### 5.1 Rủi ro Hợp đồng Kỳ hạn Một loại Cổ phiếu (SSF)

DGCX không niêm yết hoặc mua bán chứng khoán vốn bằng tiền mặt như là giao dịch chính. Chứng khoán vốn cơ sở đối với Hợp đồng Kỳ hạn Một loại Cổ phiếu sẽ được niêm yết tại quốc gia có thể tiềm ẩn nguy cơ dẫn đến các yếu tố rủi ro bổ sung cần được xem xét kỹ lưỡng trước khi tham gia vào giao dịch hợp đồng SSF.

#### 5.2 Chênh lệch giá cả

Khách hàng cần nhận thức được các rủi ro liên quan đến chậm trễ cung cấp thông tin trong các điều kiện thị trường nhất định; giá của các Hợp đồng SSF trên DGCX có thể không duy trì được mối quan hệ kỳ vọng của chúng với giá chứng khoán cơ sở tương ứng. Những chênh lệch về giá cả này có thể xảy ra do nhiều lý do khác nhau và chịu tác động của các vị thế giao dịch và đơn hàng có hiệu lực trong hợp đồng SSF. Các điều kiện này bao gồm nhưng không giới hạn:

1. chậm trễ cung cấp thông tin về thông báo quyết sách của công ty hoặc thông tin liên quan đến giá cả về chứng khoán cơ sở,
2. thị trường sơ cấp của các chứng khoán cơ sở bị đóng cửa hoặc tạm dừng hoạt động,
3. DGCX hoặc thị trường sơ cấp của một Hợp đồng Kỳ hạn Một loại Cổ phiếu có sẵn hoặc chứng khoán cơ sở bị mất khả năng thanh khoản.

GULF BROKERS DMCC, Unit No: 3209, HDS Tower, Plot No: JLT-PH1-F2A, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, UAE

+971 42 42 4120

✉ info@gulfbrokers.ae

Công ty đã được đăng ký & cấp phép với tư cách Công ty thuộc KHU KINH TẾ TỰ DO (FREEZONE) theo Quy tắc & Quy định của DMCCA với số đăng ký là 30636



Khuyến cáo vắn tắt này chưa thể bao quát tất cả các rủi ro và những khía cạnh khác liên quan đến giao dịch hợp đồng kỳ hạn hàng hóa và tài chính và hợp đồng quyền chọn. Khách hàng cần biết, hiểu và cân nhắc kỹ lưỡng khi mua bán hợp đồng kỳ hạn hàng hóa và tài chính và các hợp đồng quyền chọn thích hợp cho mình (hoặc công ty của mình), dựa trên kinh nghiệm, mục tiêu và năng lực tài chính.

## 6. Xác nhận Khuyến cáo Rủi ro

Các bên ký tên dưới đây xác nhận rằng đã nhận được bản sao **Khuyến cáo Rủi ro** của DGCX và đã đọc, hiểu Khuyến cáo này.

<b>Chữ ký</b>	
<b>Tên in hoa</b>	
<b>Ngày</b>	

GULF BROKERS DMCC, Unit No: 3209, HDS Tower, Plot No: JLT-PH1-F2A, Jumeirah Lakes Towers, Dubai, UAE

+971 42 42 4120

info@gulfbrokers.ae

Công ty đã được đăng ký & cấp phép với tư cách Công ty thuộc KHU KINH TẾ TỰ DO (FREEZONE) theo Quy tắc & Quy định của DMCCA với số đăng ký là 30636