



## **PENYATA PENDEDAHAN RISIKO UNTUK PERDAGANGAN DALAM PERTUKARAN ASING DAN TERBITAN (TERMASUK CFD, NIAGA HADAPAN DAN OPSYEN)**

Dalam pernyataan ringkas ini, yang membentuk tambahan kepada Perjanjian Klien (“Perjanjian”), tidak mendedahkan semua risiko dan aspek penting lain perdagangan pertukaran asing dan terbitan. Dalam mempertimbangkan risiko, anda sepatutnya memasuki transaksi dengan produk yang disebutkan hanya jika anda memahami sifat kontrak itu dan hubungan undang-undang berkontrak yang anda masuki dan had pendedahan risiko anda. Transaksi dalam pertukaran asing dan terbitan tidak sesuai untuk kebanyakan orang awam. Anda perlu mempertimbangkan masak-masak sama ada transaksi ini sesuai untuk anda berdasarkan pengalaman, tujuan, sumber kewangan dan keadaan relevan anda yang lain.

### **1. Pertukaran Asing dan Terbitan**

#### **1.1. Kesan “Keumpulan” dan “Penggearing”**

Transaksi dalam pertukaran asing dan terbitan membawakan risiko yang tinggi. Amaun margin awal mungkin kecil berbanding dengan kontrak nilai pertukaran asing atau terbitan, jadi transaksi itu “diumpilkan” atau “digearkan”. Pergerakan pasaran agak kecil akan membawa kesan berkadar lebih besar pada dana yang anda depositkan atau perlu depositkan; ini boleh memberikan kebaikan serta keburukan kepada anda. Anda boleh rugi sepenuhnya dana margin awal dan apa-apa dana tambahan yang didepositkan ke Gulf Brokers Ltd. untuk mengekalkan kedudukan anda. Jika pergerakan pasaran menentang kedudukan anda dan/atau keperluan margin meningkat, anda mungkin perlu mendepositkan dana tambahan dalam notis singkat untuk mengekalkan kedudukan anda. Kegagalan berbuat demikian mungkin menyebabkan penutupan kedudukan anda oleh Gulf Brokers Ltd. bagi pihak anda dan anda bertanggungjawab atas sebarang kerugian dan defisit yang terhasil.

#### **1.2. Pesanan Mengurangkan Risiko atau Strategi**

Penempatan pesanan tertentu (cth. “pesanan renti rugi, di mana dibenarkan di bawah undang-undang tempatan, atau pesanan “renti had”), yang bertujuan mengehadkan kerugian kepada amaun tertentu, mungkin tidak mencukupi berdasarkan keadaan pasaran membuatnya mustahil untuk melaksanakan pesanan tersebut, contohnya disebabkan kecairan dalam pasaran. Strategi menggunakan gabungan kedudukan, seperti kedudukan



“sebaran” dan “stradel” mungkin sama risikonya seperti mengambil kedudukan “singkat” dan “panjang”.

## 2. Opsyen

### 2.1. Darjah Risiko yang Berubah-ubah

Transaksi dalam opsyen membawakan darjah risiko yang tinggi. Pembeli dan penjual opsyen perlu membiasakan diri mereka dengan jenis opsyen (contohnya jual atau panggilan) yang mereka pertimbangkan untuk dagangkan dan risiko yang dikaitkan. Anda sepatutnya mengira takat yang nilai opsyen mesti naik untuk kedudukan anda menjadi untung, dengan mengambil kira premium dan kos semua transaksi. Pembeli opsyen boleh mengimbangi atau menjalankan opsyen itu atau membiarkannya lupus. Pelaksanaan opsyen menghasilkan penyelesaian tunai atau pembeli menerima atau menghantar kepentingan pendasar. Jika opsyen yang dijual lebih tinggi daripada harga pasaran semasa ia lupus, anda akan rugi sepenuhnya pelaburan anda, yang akan termasuk opsyen premium dan kos transaksi. Jika anda mempertimbangkan untuk membeli opsyen dengan harga lebih tinggi daripada harga pasaran, anda perlu sedar peluang untuk opsyen itu menjana keuntungan selalunya tipis.

Menjual (“*writing*” atau “*granting*”) sesuatu opsyen biasanya melibatkan risiko yang lebih besar daripada membeli opsyen. Walaupun premium diterima oleh penjual adalah tetap, penjual boleh mengalami kerugian dalam lebihan amaun itu. Penjual bertanggungjawab untuk margin tambahan untuk mengekalkan kedudukan jika pergerakan pasaran tidak baik. Penjual turut terdedah dengan risiko pembeli melaksanakan opsyen itu dan penjual akan diwajibkan untuk menyelesaikan opsyen itu sama ada secara tunai atau memperoleh atau menghantar kepentingan pendasar. Jika opsyen berada pada niaga hadapan, penjual akan memperoleh kedudukan pada niaga hadapan dengan liabiliti yang berkait untuk margin. Jika opsyen “dilindungi” oleh penjual yang memegang kedudukan yang berpadanan dalam aset pendasar, dalam niaga hadapan atau dalam opsyen lain, risiko boleh dikurangkan. Jika opsyen tidak dilindungi, risiko kerugian tidak dapat dihadkan.

Pertukaran tertentu dalam sesetengah bidang kuasa membenarkan pembayaran opsyen premium tertangguh, mendedahkan pembeli dengan liabiliti untuk pembayaran margin yang tidak melebihi amaun premium. Pembeli masih tertakluk kepada risiko kehilangan premium dan kos transaksi. Apabila opsyen dilaksanakan atau lupus, pembeli bertanggungjawab untuk sebarang premium yang tidak berbayar yang belum dijelaskan pada masa itu.



### **3. Risiko Tambahan Biasa dalam Transaksi Pertukaran Asing dan Terbitan**

#### **3.1. Terma dan Syarat Kontrak**

Sila hubungi Gulf Brokers Ltd. mengenai terma dan syarat Kontrak yang dimasuki dan maklumat pada kewajipan yang berkait (contohnya keadaan di mana anda wajib membuat atau menghantar kepentingan pendasar kontrak niaga hadapan dan berkenaan dengan opsyen, tarikh pelupusan dan pembatasan pada masa untuk dilaksanakan). Di bawah keadaan tertentu, perincian kontrak yang belum dijelaskan (termasuk pelaksanaan harga opsyen) boleh diubah oleh bursa atau rumah penjelasan untuk menunjukkan perubahan dalam kepentingan pendasar.

#### **3.2. Penggantungan atau Sekatan Perdagangan dan Hubungan Harga**

Keadaan pasaran (seperti kecairan) dan/atau operasi peraturan pasaran tertentu (contohnya penggantungan perdagangan dalam apa-apa kontrak atau bulan kontrak kerana had harga atau "pemutus litar") boleh meningkatkan risiko kerugian dengan membuatnya sukar atau mustahil untuk melaksanakan transaksi atau menutup/mengimbangi kedudukan. Jika anda telah menjual opsyen, ini boleh meningkatkan risiko kerugian.

Hubungan harga yang normal di antara aset pendasar dan terbitan tidak selalunya wujud. Ketiadaan harga rujukan pendasar boleh membuatnya sukar untuk menghakimi nilai yang "saksama".

#### **3.3. Tunai dan Hartanah yang Didepositkan**

Anda perlu membiasakan diri dengan perlindungan yang diberikan Sekuriti yang anda depositkan menerusi wang atau aset lain dalam transaksi domestik dan asing, terutamanya dalam peristiwa kemufisan atau ketidakmampuan bayar firma. Takat yang anda boleh dapatkan semula wang atau aset lain anda dikawal selia oleh undang-undang dan peraturan tempatan di negara yang bertempatnya akta pihak berlawanan itu.

#### **3.4. Komisen dan Caj Lain**

Sebelum anda memulakan dagangan, anda perlu mendapatkan penerangan jelas mengenai semua komisen, yuran dan caj lain yang akan dikenakan. Caj-caj ini akan memberi kesan kepada keuntungan atau kerugian bersih anda.



### **3.5. Transaksi Dalam Bidang Kuasa Lain**

Transaksi dalam pasaran di bidang kuasa lain, termasuk pasaran yang biasanya berkait dengan pasaran domestik, boleh mendedahkan anda dengan risiko tambahan. Pasaran itu boleh tertakluk kepada peraturan, yang boleh menawarkan perlindungan pelabur yang berbeza atau dikurangkan. Pihak berkuasa pengawalan tempatan anda tidak dapat mewajibkan penguatkuasaan peraturan pihak berkuasa pengawalan atau pasaran dalam bidang kuasa lain di mana transaksi anda telah dilaksanakan.

### **3.6. Risiko Mata Wang**

Keuntungan atau kerugian dalam transaksi pada kontrak denominasi mata wang asing dalam mata wang asing lain selain daripada mata wang akaun anda akan terjejas oleh turun naik kadar mata wang di mana ada keperluan untuk menukarkan mata wang denominasi kontrak itu ke mata wang akaun.

### **3.7. Kemudahan Perdagangan**

Kebanyakan kemudahan perdagangan dewan niaga dan elektronik disokong oleh sistem komponen berkomputer untuk penghantaran pesanan, pelaksanaan, pemadanan pendaftaran atau penjelasan perdagangan. Seperti semua kemudahan dan sistem, ia adalah rentan gangguan sementara dan kegagalan. Kebolehan anda pulih daripada kerugian tertentu tertakluk kepada had pada liabiliti yang dikenakan oleh penyedia sistem, pasaran, rumah penjelasan dan/atau firma ahli. Pengehadan sedemikian mungkin berbeza: anda perlu bertanya firma yang anda berurusan untuk butiran dalam perkara ini.

### **3.8. Perdagangan Elektronik**

Berdagang pada sistem dagangan elektronik berbeza dengan perdagangan di pasaran dewan niaga dan perdagangan pada sistem dagangan elektronik lain. Jika transaksi dijalankan pada sistem perdagangan elektronik, anda terdedah kepada risiko berkaitan dengan sistem termasuk kegagalan peralatan dan perisian. Akibatnya, pesanan anda tidak dilaksanakan menurut arahan anda, tidak dilaksanakan langsung dan kekurangan kemampuan untuk terus memaklumkan anda mengenai kedudukan anda dan pelaksanaan keperluan margin.

### **3.9. Transaksi Di Atas Kaunter**

Dalam sesetengah bidang kuasa, firma dibenarkan melaksanakan transaksi di atas kaunter. Firma yang anda berurusan boleh bertindak sebagai rakan sejawat anda dalam transaksi itu. Ia mungkin sukar atau mustahil untuk membubarkan kedudukan sedia ada, mentaksir nilai, menentukan harga patut atau mentaksir pendedahan risiko. Untuk itu, transaksi ini akan melibatkan risiko yang ditingkatkan. Transaksi di atas kaunter mungkin kurang dikawal selia atau tertakluk kepada rejim pengaturan berasingan. Sebelum anda menjalankan transaksi itu, anda perlu membiasakan diri dengan peraturan boleh pakai dan risiko sampingan.