



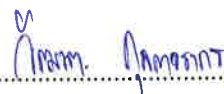
ระเบียบที่ ASL 003/2562

การเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการบังคับล้างสถานะสัญญา (Force Close)
ของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

จากการประชุมคณะกรรมการสินเชื่อ ครั้งที่ 1/2562 เมื่อวันที่ 19 กันยายน 2562 พิจารณาให้ความเห็นชอบ พร้อมทั้งได้รับการอนุมัติจากคณะกรรมการจัดการและบริหารความเสี่ยง เมื่อวันที่ 7 ตุลาคม 2562 เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการปฏิบัติงานสำหรับการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการบังคับล้างสถานะสัญญา (Force Close) ของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้สอดคล้องกับประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศหรือนโยบายที่เกี่ยวข้องตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้ ซึ่งมีรายละเอียดตามเอกสารแนบ

ทั้งนี้ ให้มีผลบังคับใช้ตั้งแต่วันที่ 4 พฤศจิกายน 2562 เป็นต้นไป

ประกาศ ณ วันที่ 28 ตุลาคม 2562

ลงชื่อ 

(นายวัฒนา กุลถาวรกร)

กรรมการผู้จัดการใหญ่

ผู้รักษาระเบียบคำสั่งนี้ : ฝ่ายบริหารความเสี่ยง



เรื่อง การเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการบังคับล้างสถานะสัญญา (Force Close) ของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้า

วัตถุประสงค์

- เพื่อกำหนดหลักเกณฑ์และวิธีการปฏิบัติงานสำหรับการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการบังคับล้างสถานะสัญญา (Force Close) ของการซื้อขายสัญญาซื้อขายล่วงหน้าให้สอดคล้องกับประกาศของสำนักงานคณะกรรมการกำกับหลักทรัพย์และตลาดหลักทรัพย์ ตลาดสัญญาซื้อขายล่วงหน้า หรือหน่วยงานกำกับดูแลที่เกี่ยวข้อง รวมถึงประกาศหรือนโยบายที่เกี่ยวข้องตามที่บริษัทฯ ได้กำหนดไว้
- เพื่อประสิทธิภาพในการกำกับดูแลการปฏิบัติงาน และเพื่อให้ผู้ปฏิบัติงานมีแนวทางการปฏิบัติงานที่ชัดเจนและมีประสิทธิภาพและใช้เป็นแนวทางในการบริหารความเสี่ยง

ณ สิ้นวันของวันที่ T เมื่อบริษัทฯ ได้ทำการปรับมูลค่าหลักประกันของลูกค้า โดยการ Mark to Market แล้วพบว่าฐานะสัญญานั้นๆ มีผลให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ที่ลูกค้านำมาวางไว้ต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) บริษัทฯ จะดำเนินการติดต่อแจ้งลูกค้าให้นำเงินมาวางประกันเพิ่ม (Margin Call) ภายในวันที่ T+1 ก่อนตลาดเปิดทำการซื้อขายภาคปกติหนึ่งชั่วโมง ทั้งนี้ลูกค้าสามารถเลือกวิธีปฏิบัติดังต่อไปนี้

- นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มทั้งจำนวนที่ถูกเรียก
- ปิดฐานะสัญญาหรือสร้างฐานะตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าจนกว่าขนาดของการเพิ่มขึ้นของหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) รวมกับขนาดของการลดของระดับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) โดยอิงจากฐานะวันที่ T ไม่ต่ำกว่าจำนวนเงินที่ถูกเรียกให้นำมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม
- ปิดฐานะสัญญาหรือสร้างฐานะตามประเภทของสัญญาซื้อขายล่วงหน้าบางส่วนและนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มบางส่วน โดยยอดรวมของเงินมาวางเป็นหลักประกันรวมกับขนาดของการลดลงของระดับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ไม่ต่ำกว่าจำนวนเงินที่ถูกเรียกให้นำมาวางเป็นหลักประกันเพิ่ม โดยอิงจากฐานะวันที่ T

การติดตามความเสี่ยง

บริษัทฯ มีกระบวนการเรียกหลักประกันเพิ่ม (Margin Call) และการปิดฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้า (Force

Close) โดยฝ่ายบริหารความเสี่ยง จะติดตามตรวจสอบฐานะสัญญาซื้อขายล่วงหน้าของลูกค้า 4 ช่วงเวลา ได้แก่ 11:30 น. 12.30 น. 16.00 น. และหลังปิดตลาดภาคปกติ โดยจะดำเนินการดังนี้

*กรณีลูกค้าประสงค์วางเงินในวันที่ T ทำภายในเวลาไม่เกิน 18.00 น.

กรณีที่ 1 หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) แต่
ยังสูงกว่าระดับหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน (Force Margin)

ระหว่างวันทำการของวันที่ T : บริษัทฯ ติดต่อแจ้งลูกค้าเพื่อสามารถวางหลักประกันเพิ่มหรือปิด
สถานะ อย่างน้อยให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) สูงกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (MMR)

สิ้นวันของวันที่ T : หากปรับฐานะประจำวันแล้ว พบว่ามูลค่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance)
ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) แต่ยังสูงกว่าระดับหลักประกันปิดฐานระหว่างวัน (Force
Margin) บริษัทฯ จะติดต่อแจ้งให้ลูกค้านำหลักประกันมาวางกับบริษัทฯ เพิ่มเติม ในจำนวนที่เป็นผลให้มูลค่า
หลักประกันเทียบเท่าเงินสดของลูกค้า (Equity Balance) ไม่ต่ำกว่ามูลค่าหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ภายใน
วันที่ T+1 ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติหนึ่งชั่วโมง

วันทำการถัดไป (T+1) : หากลูกค้าไม่นำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มหรือปิดฐานด้วยวิธีการอย่างใด
อย่างหนึ่งดังกล่าวข้างต้น ภายในเวลาก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติหนึ่งชั่วโมง บริษัทฯ จะไม่ให้ลูกค้าสร้าง
สถานะเพิ่ม เว้นแต่การสร้างฐานะนั้นทำให้ความเสี่ยงลดลง และบริษัทฯ จะปิดฐานะการถือครองสัญญาซื้อขาย
ล่วงหน้าของลูกค้าลงในจำนวนที่ทำให้หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ลดลงหรือหลักประกันเทียบเท่าเงินสด
(Equity Balance) เพิ่มขึ้นรวมกันเท่ากับจำนวนเงินที่ถูกเรียกให้นำมาเป็นหลักประกันเพิ่ม โดยอิงจากฐานะ ณ เวลา
ปิดทำการซื้อขายภาคปกติของวันที่ T

กรณีที่ระหว่างเวลาทำการในวันที่ T+1 นั้น หากปรากฏว่าหลักประกันของลูกค้าเพิ่มขึ้นเกินกว่าหรือเท่ากับ
หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) หรือหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) โดยลูกค้าไม่ได้ดำเนินการ
ใด ๆ ลูกค้ายังคงต้องนำเงินมาวางเป็นหลักประกันเพิ่มตามจำนวนที่ถูกเรียกเช่นเดิม

กรณีที่ 2 หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ต่ำกว่าระดับหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) และต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (Force Margin) (ไม่รวมถึงกรณีลูกค้าสถาบัน)

ในกรณีนี้ แบ่งเป็น 2 ช่วงเวลา ดังนี้

ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า

หากมูลค่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) และต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะระหว่างวัน (Force Margin) บริษัทฯจะติดต่อแจ้งลูกค้าให้ลูกค้าวางหลักประกันเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) กลับมาที่ระดับหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ 1 ชั่วโมง หากลูกค้าไม่ดำเนินการภายในเวลาที่กำหนด บริษัทฯ จะไม่ให้ลูกค้าสร้างสถานะเพิ่มเติม เว้นแต่การสร้างฐานะนั้นทำให้ความเสี่ยงลดลง และบริษัทฯจะปิดฐานะเพื่อให้หลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) ลดลงกลับมาที่หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ภายในก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ

ตลาดปิดทำการซื้อขายภาคปกติ

หากมูลค่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ต่ำกว่าหลักประกันรักษาสภาพ (Maintenance Margin) และต่ำกว่าระดับหลักประกันปิดฐานะ (Force Margin) ณ สิ้นวัน (วันที่ T) บริษัทฯจะติดต่อแจ้งลูกค้าให้ลูกค้าวางหลักประกันเพิ่ม เพื่อให้หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) กลับมาที่ระดับหลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ก่อนตลาดปิดทำการซื้อขายภาคเช้า 1 ชั่วโมงของวันทำการถัดไป (วันที่ T+1) หากลูกค้าไม่ดำเนินการภายในเวลาที่กำหนด บริษัทฯจะไม่ให้ลูกค้าสร้างสถานะเพิ่มเติม เว้นแต่การสร้างฐานะนั้นทำให้ความเสี่ยงลดลง และบริษัทฯจะปิดฐานะเพื่อให้หลักประกันเริ่มต้น (Initial Margin) ลดลงกลับมาที่หลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance)

หากบังคับล้างฐานะทั้งหมดแล้ว มูลค่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (Equity Balance) ยังคงติดลบอยู่ ลูกค้ายังมีหน้าที่ต้องชำระส่วนที่ค้างให้ครบถ้วน

- กรณีที่บัญชีของลูกค้าได้ปิดฐานะหมด แล้วพบว่าหลักประกันเทียบเท่าเงินสด (EB) ติดลบ ลูกค้าจะต้องรีบชำระเงินคืนบริษัทฯ ทันที มิเช่นนั้นลูกค้าจะต้องเสียดอกเบี้ยในอัตราร้อยละ 18 % ต่อปีของยอดเงินที่ต้องชำระคืน โดยจะเริ่มคิดจากวันที่ T+2 เป็นต้นไป