



Trade Powered by Intelligence.

CÔNG BỐ RỦI RO

được quản lý bởi
Cơ quan Quản lý Hành vi Ngành Tài chính Nam Phi (FSCA), với Giấy phép số 54722

Được quản lý bởi:
Cơ quan Quản lý Hành vi Ngành Tài chính Nam Phi
(Financial Sector Conduct Authority – FSCA)

support@opheleo.com

www.opheleo.com

CÔNG BỐ RỦI RO

Giới thiệu

Opheleo Holdings (Pty) Ltd được cấp phép và quản lý bởi Cơ quan Quản lý Ngành Tài chính (“FSCA”) với tư cách là Nhà cung cấp Dịch vụ Tài chính theo Đạo luật Tư vấn Tài chính và Dịch vụ Trung gian, 2002 (“FAIS Act”), Giấy phép FSP số 54722.

Mỗi loại Công cụ tài chính đều có đặc điểm riêng và đi kèm các mức độ rủi ro khác nhau. Thông báo này cung cấp thông tin về Forex, Hợp đồng chênh lệch (CFD) hoặc bất kỳ sản phẩm phái sinh tài chính nào khác, bao gồm một số rủi ro liên quan đến giao dịch các công cụ tài chính này và cần được đọc cùng với Điều khoản Kinh doanh. Tài liệu này không nhằm mục đích liệt kê hoặc giải thích toàn bộ các rủi ro và các khía cạnh quan trọng khác liên quan đến Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh tài chính khác, cũng như không công bố tất cả rủi ro, và không thay thế cho sự hiểu biết và kinh nghiệm của chính bạn đối với các sản phẩm nêu trên. Tài liệu này giải thích, ở mức tổng quát, bản chất của các rủi ro liên quan đến giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh tài chính khác nhằm hỗ trợ bạn hiểu rõ bản chất và rủi ro của loại công cụ tài chính này, từ đó có thể đưa ra quyết định đầu tư trên cơ sở có đầy đủ thông tin.

Tuy nhiên, chúng tôi muốn cảnh báo rằng thông báo này không tiết lộ toàn bộ các rủi ro và các khía cạnh quan trọng khác của việc giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh tài chính khác. Xét đến các rủi ro, bạn chỉ nên thực hiện các giao dịch này nếu bạn hiểu rõ bản chất của các công cụ tài chính mà bạn tham gia và mức độ rủi ro mà bạn phải đối mặt. Giao dịch các công cụ tài chính có rủi ro cao như Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác có thể không phù hợp với tất cả mọi người, và bạn cần cân nhắc kỹ lưỡng xem việc giao dịch có phù hợp với kinh nghiệm, mục tiêu, nguồn lực tài chính và các hoàn cảnh liên quan khác của bạn hay không. Nếu bạn có bất kỳ nghi ngờ nào về tính phù hợp của khoản đầu tư, bạn nên tìm kiếm lời khuyên chuyên môn độc lập.

Giao dịch các sản phẩm phái sinh có đòn bẩy như Hợp đồng chênh lệch (CFD) và Ngoại hối (Forex) có mức độ rủi ro cao và có thể dẫn đến mất toàn bộ hoặc nhiều hơn số vốn bạn đã đầu tư. Các sản phẩm này có thể không phù hợp với tất cả nhà đầu tư. Bạn nên cân nhắc kỹ xem mình có hiểu cách các sản phẩm này hoạt động hay không và liệu bạn có đủ khả năng chấp nhận rủi ro mất tiền hay không.

“Công cụ tài chính” được hiểu là Forex, Hợp đồng chênh lệch (CFD) hoặc bất kỳ sản phẩm phái sinh nào khác.

1. Mô tả Hợp đồng chênh lệch (CFD)

CFD (Contract for Difference – Hợp đồng chênh lệch) là một thỏa thuận nhằm trao đổi phần chênh lệch giữa giá trị mở và giá trị đóng của một hợp đồng khi kết thúc. Thay vì mua hoặc bán trực tiếp tài sản cơ sở, bạn chỉ thực hiện giao dịch với nhà cung cấp CFD. Giá của CFD sẽ phản ánh giá của tài sản cơ sở (mà không cần sở hữu tài sản đó), mang lại lợi nhuận (hoặc thua lỗ) khi giá của tài sản cơ sở biến động. Do đó, lợi nhuận hoặc thua lỗ từ CFD sẽ bằng chênh lệch giữa giá tài sản cơ sở khi mở và khi đóng vị thế, nhân với số lượng tài sản cơ sở mà CFD đại diện.

Các loại CFD bao gồm nhưng không giới hạn: CFD ngoại hối, CFD hợp đồng tương lai, CFD quyền chọn, CFD cổ phiếu và CFD chỉ số chứng khoán.

CFD là hình thức giao dịch dựa trên biến động giá tăng hoặc giảm của thị trường tài chính truyền thống mà không cần mua hoặc bán trực tiếp tài sản cơ sở. Các khoản lỗ tiềm năng do biến động giá có thể vượt quá tổng giá trị ký quỹ ban đầu (và bất kỳ ký quỹ bổ sung nào) mà khách hàng đã nạp vào công ty, và khách hàng có thể buộc phải đóng vị thế tại thời điểm bất lợi nhất.

Khi giao dịch CFD, khách hàng sẽ bị tính lãi suất phản ánh chi phí tài trợ tương tự như việc vay vốn để đầu tư. Điều này có nghĩa là nếu khách hàng mở vị thế mua CFD, khách hàng sẽ phải trả phí tài trợ (SWAP) trong thời gian giữ vị thế. Tuy nhiên, nếu khách hàng mở và đóng vị thế trong cùng một ngày, sẽ không phải trả phí tài trợ. Do đó, nếu giữ vị thế mua trong thời gian dài, chi phí tài trợ có thể trở nên đáng kể. Khi bán CFD, khách hàng sẽ không nhận được lãi suất. Chi tiết về phí tài trợ sẽ được cung cấp trong quá trình mở tài khoản.

1.1 Ví dụ giao dịch CFD

Để mở vị thế CFD, khách hàng cần ký quỹ một phần giá trị giao dịch. Yêu cầu ký quỹ phụ thuộc vào công cụ tài chính cơ sở và mức đòn bẩy áp dụng.

Đòn bẩy có thể khuếch đại cả lợi nhuận và thua lỗ. Một biến động nhỏ của tài sản cơ sở có thể dẫn đến thay đổi lớn hơn tương ứng trong giá trị vị thế của khách hàng.

Ví dụ: nếu bạn mua cổ phiếu trị giá 10.000 EUR trực tiếp và giá tăng/giảm 500 EUR, bạn sẽ lãi hoặc lỗ 5%. Nếu bạn giao dịch CFD với ký quỹ 10% (đòn bẩy 1:10), bạn chỉ cần bỏ ra 1.000 EUR nhưng giá trị vẫn biến động 500 EUR, tương ứng lãi hoặc lỗ 50%.

Cần lưu ý rằng công ty sẽ giám sát mức đòn bẩy áp dụng cho vị thế của khách hàng mọi lúc. Công ty có quyền giảm đòn bẩy tùy theo khối lượng giao dịch của khách hàng.

1.2 CFD khác gì so với chứng khoán cơ sở

Cổ phiếu phổ thông thể hiện quyền sở hữu một phần trong công ty phát hành. Việc sở hữu chứng khoán mang lại các quyền mà CFD không có. Ví dụ, người sở hữu cổ phiếu có thể có quyền biểu quyết trong các quyết định doanh nghiệp và có thể nhận cổ tức cũng như các công bố thông tin doanh nghiệp như báo cáo thường niên và báo cáo quý.

Ngược lại, người mua CFD chỉ có một hợp đồng thanh toán trong tương lai. Người mua CFD không có quyền biểu quyết đối với chứng khoán cơ sở và không được nhận cổ tức từ tổ chức phát hành. Ngoài ra, người mua CFD cũng không nhận được các công bố thông tin doanh nghiệp như cổ đông của cổ phiếu cơ sở.

Việc sở hữu chứng khoán cơ sở cũng không yêu cầu ký quỹ như giao dịch CFD có đòn bẩy.

2. Rủi ro & Cảnh báo liên quan đến giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác

- Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh tài chính khác có tính đầu cơ cao và chỉ phù hợp với những khách hàng: (a) hiểu rõ và sẵn sàng chấp nhận các rủi ro kinh tế, pháp lý và các rủi ro khác liên quan; (b) có kinh nghiệm và kiến thức về giao dịch

Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác; và (c) có đủ khả năng tài chính để chịu các khoản lỗ đáng kể, có thể vượt quá mức ký quỹ hoặc tiền gửi ban đầu.

- Khách hàng xác nhận và chấp nhận rằng, bất kể thông tin nào do Công ty cung cấp, giá trị của Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh tài chính khác có thể biến động tăng hoặc giảm. Giống như bất kỳ sản phẩm tài chính rủi ro cao nào, bạn không nên mạo hiểm với các khoản tiền mà bạn không thể chấp nhận mất, như tiền tiết kiệm hưu trí, quỹ y tế hoặc khẩn cấp, tiền dành cho giáo dục hoặc mua nhà, khoản vay sinh viên hoặc thế chấp, hoặc các khoản tiền cần để chi trả sinh hoạt.
- Khách hàng xác nhận và chấp nhận rằng có thể phát sinh các khoản lỗ và thiệt hại đáng kể khi giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác và đồng ý rằng mình sẵn sàng chấp nhận rủi ro này.
- Khách hàng thừa nhận rằng các giao dịch có thể chịu thuế và/hoặc các nghĩa vụ tài chính khác do thay đổi pháp luật hoặc hoàn cảnh cá nhân. Công ty không đảm bảo rằng không phát sinh thuế hoặc nghĩa vụ nào. Khách hàng tự chịu trách nhiệm đối với mọi loại thuế và nghĩa vụ phát sinh từ giao dịch của mình.
- Đòn bẩy (leverage) là đặc điểm quan trọng của Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác, nghĩa là biến động nhỏ của thị trường cơ sở có thể gây ảnh hưởng lớn đến giao dịch của khách hàng.
- Nếu thị trường đi ngược lại vị thế của khách hàng, khách hàng có thể bị yêu cầu nạp thêm ký quỹ (margin) trong thời gian ngắn để duy trì vị thế. Nếu không đáp ứng yêu cầu bổ sung ký quỹ đúng thời hạn, vị thế có thể bị đóng với mức lỗ. Khách hàng được xem là đã nhận thông báo yêu cầu ký quỹ ngay cả khi không trực tiếp nhận được thông tin, nếu thông báo đã được gửi đến các kênh liên lạc đã đăng ký.
- Một khoản lỗ (có thể dẫn đến margin call hoặc không) có thể yêu cầu khách hàng nạp thêm tiền ngay lập tức để duy trì vị thế mở. Công ty cũng có thể thay đổi tỷ lệ ký quỹ ban đầu và/hoặc yêu cầu giao dịch bất kỳ lúc nào, dẫn đến thay đổi mức ký quỹ mà khách hàng phải duy trì.
- Khi giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác, khách hàng sẽ bị tính lãi suất tương tự chi phí vay vốn để đầu tư. Điều này có nghĩa là nếu khách hàng mở vị thế, khách hàng phải trả phí tài trợ (SWAP) trong thời gian giữ vị thế. Nếu đóng trong cùng ngày thì không bị tính phí tài trợ. Nếu giữ vị thế mua trong thời gian dài, chi phí này có thể trở nên đáng kể. Người bán CFD sẽ không nhận lãi suất. Chi tiết phí được cung cấp khi mở tài khoản.
- Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác không phù hợp với chiến lược “mua và giữ” hoặc đầu tư dài hạn. Mỗi ngày duy trì vị thế đều phát sinh chi phí (nếu ở vị thế mua), do đó có thời điểm chi phí trở nên quá cao.
- Do biến động thị trường, lệnh có thể được khớp ở mức giá khác với giá yêu cầu (slippage – trượt giá), đặc biệt trong điều kiện biến động mạnh, thanh khoản thấp hoặc giá thay đổi nhanh.
- Giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác không được thực hiện trên sàn giao dịch chứng khoán chính thức hoặc hệ thống giao dịch đa phương (MTF), mà được thực hiện thông qua nền tảng giao dịch của Công ty dưới hình thức OTC (over-the-counter). Do đó, các giao dịch này có thể có rủi ro cao hơn so với giao dịch trên sàn được quản lý. Điều kiện và quy tắc giao dịch do Công ty (đối tác giao dịch) quy định. Khách hàng chỉ có thể đóng vị thế trong giờ hoạt động của nền tảng. Khách hàng cũng phải đóng vị thế với chính đối tác mà giao dịch ban đầu được thực hiện, tức là Công ty.
- Tiền của khách hàng được giữ trong tài khoản tách biệt với tài sản của Công ty theo yêu cầu quy định hiện hành. Tuy nhiên, việc tách biệt này không đảm bảo tuyệt đối trong trường hợp phá sản, sự cố vận hành hoặc tình huống bất khả kháng.
- Khách hàng không có quyền hoặc nghĩa vụ đối với tài sản cơ sở của các công cụ Forex, CFD hoặc sản phẩm phái sinh.

- Nếu giao dịch được thanh toán bằng loại tiền tệ khác với đồng tiền cơ sở của khách hàng, giá trị lợi nhuận có thể bị ảnh hưởng bởi tỷ giá quy đổi.
- Khi Công ty cung cấp các khuyến nghị thị trường mang tính chung, các khuyến nghị này không phải là tư vấn đầu tư cá nhân và không xem xét hoàn cảnh hoặc mục tiêu đầu tư của khách hàng. Công ty không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ quyết định giao dịch nào của khách hàng dựa trên các thông tin này.
- Không có bất kỳ đảm bảo nào về lợi nhuận hoặc việc tránh thua lỗ khi giao dịch Forex, CFD hoặc các sản phẩm phái sinh khác. Khách hàng xác nhận rằng không nhận được bất kỳ cam kết nào như vậy từ Công ty hoặc đại diện của Công ty.
- Trong trường hợp xảy ra lỗi báo giá (bao gồm lỗi nhập liệu, lỗi hệ thống hoặc phản hồi sai), Công ty không chịu trách nhiệm và có quyền điều chỉnh tài khoản để khắc phục sai sót.
- Khách hàng phải thực hiện bài kiểm tra đánh giá mức độ phù hợp trong quá trình đăng ký và sẽ được cảnh báo nếu sản phẩm không phù hợp với hồ sơ của mình.
- Khách hàng có trách nhiệm bảo mật mật khẩu và đảm bảo không để bên thứ ba truy cập tài khoản. Khách hàng chịu trách nhiệm với mọi giao dịch thực hiện bằng tài khoản của mình, kể cả trong trường hợp sử dụng trái phép.
- Trước khi giao dịch, khách hàng cần tìm hiểu đầy đủ về phí hoa hồng và các chi phí liên quan. Nếu phí không được tính bằng tiền mà bằng spread hoặc tỷ lệ %, khách hàng cần yêu cầu giải thích rõ ràng bằng văn bản.
- Tất cả chi phí sẽ được công bố trên website, nền tảng giao dịch, ứng dụng hoặc cổng khách hàng. Các chi phí này có thể ảnh hưởng đến lợi nhuận của tài khoản.
- Khách hàng xác nhận và đồng ý rằng:
 - i. Hiệu suất trong quá khứ không đảm bảo kết quả trong tương lai.
 - ii. Một số công cụ tài chính có thể kém thanh khoản, khó bán hoặc khó định giá.
 - iii. Biến động tỷ giá có thể ảnh hưởng tiêu cực đến giá trị tài sản.
 - iv. Giao dịch trên thị trường nước ngoài có thể có rủi ro cao hơn.
 - v. Công cụ phái sinh có thể là giao dịch không giao hàng thực tế, giúp kiếm lợi từ biến động giá.
 - vi. Giá trị công cụ phái sinh phụ thuộc trực tiếp vào tài sản cơ sở.
 - vii. Khách hàng có thể mất toàn bộ vốn đầu tư và các chi phí phát sinh.
- Trong trường hợp bất khả kháng (thiên tai, bất ổn chính trị, gián đoạn thị trường, lỗi hệ thống, sự cố viễn thông hoặc sự kiện ngoài tầm kiểm soát), Công ty không chịu trách nhiệm đối với các thiệt hại phát sinh.
- Khách hàng xác nhận rằng có thể tồn tại các rủi ro khác không được liệt kê ở trên.

2.1 Biến động giá và hạn chế thị trường

- Giá của Forex, CFD hoặc sản phẩm phái sinh có thể biến động nhanh và mạnh, và không bên nào (Khách hàng hoặc Công ty) có thể kiểm soát được. Những biến động này có thể ảnh hưởng đến lợi nhuận của khách hàng.
- Trong một số điều kiện thị trường (thiếu thanh khoản, công bố kinh tế, sự kiện chính trị, biến động giá mạnh, tạm ngừng giao dịch theo quy định sàn, v.v.), có thể không thể thực hiện lệnh tại mức giá yêu cầu. Trong các điều kiện này, giá của sản phẩm có thể không còn tương quan chuẩn với tài sản cơ sở. Do đó, các lệnh điều kiện như “stop-loss” hoặc “stop-limit” không đảm bảo giới hạn thua lỗ, vì có thể không khớp lệnh được.
- Các chiến lược giao dịch đều có rủi ro; không có chiến lược nào loại bỏ hoàn toàn rủi ro. Các chiến lược kết hợp vị thế (spread, straddle) có thể rủi ro tương đương vị thế mua/bán đơn giản. Giao dịch yêu cầu hiểu biết về thị trường và loại lệnh.
- Giá chịu ảnh hưởng bởi cung cầu, chính sách chính phủ, thương mại, sự kiện chính trị – kinh tế, và tâm lý thị trường.

2.2 Margin call (Yêu cầu ký quỹ)

- Khách hàng phải ký quỹ để mở vị thế. Mức ký quỹ phụ thuộc vào sản phẩm cơ sở, đòn bẩy và giá trị vị thế.
- Khách hàng có trách nhiệm đảm bảo luôn đủ ký quỹ để duy trì vị thế mở và phải theo dõi liên tục tài khoản để tránh bị đóng lệnh.
- Công ty có thể gửi thông báo margin call như một dịch vụ hỗ trợ, nhưng không có nghĩa vụ phải gửi và không chịu trách nhiệm nếu khách hàng không nhận hoặc không phản hồi.
- Trong điều kiện thị trường, khách hàng có thể không thể đóng vị thế hoặc Công ty có thể buộc đóng vị thế. Điều này có thể xảy ra khi không thể vay mượn tài sản cơ sở (ví dụ: do thông báo mua lại, chia cổ tức, hoặc áp lực bán mạnh trên thị trường).

3. Rủi ro trong giao tiếp

- Công ty không chịu trách nhiệm đối với các khoản lỗ phát sinh từ những tình huống nằm ngoài tầm kiểm soát hợp lý, bao gồm nhưng không giới hạn ở lỗi liên lạc, gián đoạn hệ thống, gián đoạn thị trường hoặc các sự kiện bất khả kháng, trừ khi các khoản lỗ đó phát sinh do lỗi sơ suất, gian lận hoặc hành vi cố ý sai trái của Công ty.
- Khách hàng có trách nhiệm thường xuyên theo dõi các thông báo do Công ty gửi qua nền tảng giao dịch, email hoặc cổng khách hàng. Công ty không chịu trách nhiệm đối với bất kỳ tổn thất nào phát sinh do việc khách hàng không xem các thông tin liên lạc kịp thời.
- Khách hàng hoàn toàn chịu trách nhiệm về tính riêng tư của bất kỳ thông tin nào được cung cấp hoặc nhận thông qua hệ thống liên lạc của Công ty.
- Khách hàng chấp nhận rằng mọi tổn thất phát sinh do việc bên thứ ba truy cập trái phép vào tài khoản giao dịch của khách hàng sẽ không thuộc trách nhiệm của Công ty.
- Các cuộc hội thoại qua điện thoại có thể được ghi âm và những bản ghi này được xem là bằng chứng đầy đủ, có giá trị pháp lý và ràng buộc đối với các chỉ thị/giao dịch được đưa ra.

4. Rủi ro đầu tư chung

Việc phân loại rủi ro dựa trên cả rủi ro chung và rủi ro đặc thù sản phẩm. Các rủi ro đặc thù của Forex, CFD hoặc sản phẩm phái sinh đã được đề cập ở trên. Các rủi ro chung được trình bày tóm tắt dưới đây. Một số rủi ro có thể áp dụng hoặc không áp dụng tùy sản phẩm.

Rủi ro đối tác (Counterparty risk)

Khi giao dịch Forex, CFD hoặc sản phẩm phái sinh, khách hàng thực chất tham gia giao dịch OTC (over-the-counter), nghĩa là vị thế mở với Công ty không thể được đóng với bên thứ ba khác. Do đó, khách hàng chịu rủi ro đối tác, tức là phụ thuộc vào việc Công ty thực hiện đầy đủ nghĩa vụ hợp đồng của mình.

Rủi ro lạm phát (Inflation risk)

Lạm phát là sự gia tăng chung của giá hàng hóa và dịch vụ. Rủi ro lạm phát là khả năng lạm phát vượt mức kỳ vọng, làm giảm sức mua của tiền tệ. Khi lạm phát tăng, giá trị thực của vốn đầu tư giảm nếu lợi nhuận không vượt quá tỷ lệ lạm phát. Lạm phát có thể làm giảm sức mua, gây biến động thị trường chứng khoán và trái phiếu, và ảnh hưởng đến lợi nhuận của các tài sản sinh lãi.

Rủi ro thị trường (Market risk)

Rủi ro thị trường (còn gọi là rủi ro hệ thống) là rủi ro phát sinh từ biến động của toàn bộ thị trường hoặc nền kinh tế. Đây là rủi ro không thể loại bỏ bằng đa dạng hóa. Các yếu tố như rủi ro tín dụng, rủi ro tỷ giá, rủi ro quốc gia và rủi ro lãi suất đều có thể gây biến động giá. Tất cả khoản đầu tư đều chịu rủi ro này.

Rủi ro phi hệ thống (Unsystematic risk)

Rủi ro phi hệ thống là rủi ro đặc thù của từng công ty hoặc ngành, phát sinh từ các yếu tố riêng như kết quả kinh doanh, quản lý kém, đình công lao động, điều kiện thời tiết, v.v. Loại rủi ro này có thể giảm thiểu thông qua đa dạng hóa danh mục đầu tư.

Rủi ro quốc gia (Country risk)

Rủi ro quốc gia (rủi ro chính trị) phát sinh từ thay đổi chính trị hoặc kinh tế của một quốc gia. Bao gồm các yếu tố như kiểm soát tiền tệ, thay đổi thuế, kiểm soát ngoại hối, quốc hữu hóa tài sản, thay đổi luật pháp, hạn chế thương mại, hoặc các chính sách gây ảnh hưởng đến hoạt động đầu tư.

Rủi ro thanh khoản (Liquidity risk)

Rủi ro thanh khoản là rủi ro không thể mua hoặc bán một tài sản nhanh chóng theo mức giá mong muốn do thiếu người mua/bán. Điều này có thể dẫn đến phải bán với mức giá thấp hơn giá thị trường. Rủi ro này thể hiện qua:

- Chênh lệch giá mua–bán (bid-ask spread)
- Độ sâu thị trường (market depth)
- Khả năng phục hồi giá (market resiliency)

Rủi ro này thường cao hơn ở thị trường mới nổi hoặc các tài sản giao dịch kém.

Rủi ro tỷ giá (Exchange risk)

Rủi ro tỷ giá (rủi ro tiền tệ) phát sinh khi đầu tư bằng ngoại tệ khác với tiền tệ cơ sở. Biến động tỷ giá có thể làm giảm hoặc tăng lợi nhuận thực tế của nhà đầu tư khi quy đổi về đồng tiền nội tệ.

Rủi ro lãi suất (Interest-rate risk)

Biến động lãi suất trên thị trường tiền tệ và vốn ảnh hưởng trực tiếp đến giá chứng khoán và trái phiếu. Lãi suất tăng thường làm giảm giá tài sản tài chính; lãi suất giảm thường làm tăng giá. Lãi suất là yếu tố quan trọng trong định giá thị trường và là chỉ báo kinh tế vĩ mô quan trọng.

Rủi ro vận hành (Operational Risk)

Rủi ro vận hành là rủi ro tổn thất phát sinh từ sự thiếu sót hoặc lỗi trong hệ thống và cơ chế kiểm soát dùng để giám sát, đo lường rủi ro và nghĩa vụ hợp đồng liên quan đến giao dịch công cụ tài chính; hoặc lỗi trong việc ghi nhận, định giá các công cụ tài chính và giao dịch liên quan; hoặc lỗi do con người hoặc lỗi hệ thống.

Nhìn chung, rủi ro vận hành có thể được phân loại (có thể chồng lấn) thành các nhóm sau:

- (a) Gian lận nội bộ và bên ngoài
- (b) Chính sách nhân sự và an toàn lao động
- (c) Khách hàng, sản phẩm và thực tiễn kinh doanh
- (d) Giám đoạn hoạt động kinh doanh và lỗi hệ thống
- (e) Lỗi trong thực hiện giao dịch, thanh toán và quản lý quy trình

Rủi ro đòn bẩy (Leverage Risk)

Đòn bẩy là việc nhà đầu tư sử dụng vốn vay hoặc ký quỹ để kiểm soát một vị thế lớn hơn số vốn thực có. Đặc điểm chính của đòn bẩy là những biến động nhỏ của giá tài sản cơ sở có thể dẫn đến lợi nhuận hoặc thua lỗ lớn.

Đầu tư sử dụng đòn bẩy có rủi ro cao vì nhà đầu tư có thể mất nhiều hơn số vốn ban đầu đã đầu tư.

Đòn bẩy cao là đặc điểm quan trọng của các công cụ tài chính phái sinh. Cơ chế ký quỹ cho phép chỉ cần một khoản tiền ký quỹ nhỏ so với tổng giá trị hợp đồng, nhưng biến động nhỏ của thị trường có thể tạo ra tác động rất lớn lên tài khoản giao dịch.

Nếu thị trường đi theo hướng có lợi, nhà đầu tư có thể đạt lợi nhuận lớn; ngược lại, biến động bất lợi có thể dẫn đến mất toàn bộ tiền ký quỹ và cả các chi phí phát sinh khác trong thời gian rất ngắn.

Rủi ro giao dịch ngoài sàn (Off-Exchange Transaction Risk)

Forex, CFD và các sản phẩm phái sinh khác là giao dịch OTC (ngoài sàn). Mặc dù một số thị trường OTC có tính thanh khoản cao, nhưng giao dịch OTC thường có rủi ro cao hơn so với giao dịch trên sàn tập trung vì:

- Không có sàn giao dịch tập trung để đóng vị thế
- Có thể khó thanh lý vị thế đang mở
- Khó xác định giá trị chính xác của vị thế
- Giá mua/bán có thể không được niêm yết minh bạch hoặc thống nhất

Giá giao dịch thường do bên cung cấp (dealer) thiết lập, nên việc xác định “giá hợp lý” có thể khó khăn.

5. Rủi ro khi giao dịch chủ động (Day Trading)

Trước khi tham gia chiến lược giao dịch chủ động (day trading), khách hàng cần cân nhắc kỹ các yếu tố sau. Day trading là hình thức giao dịch tần suất cao, có thể thực hiện nhiều lệnh mỗi ngày hoặc mỗi tuần bằng các chiến lược có hệ thống.

Rủi ro cao của giao dịch chủ động

Giao dịch chủ động có mức độ rủi ro rất cao và không phù hợp với người có:

- nguồn vốn hạn chế
- ít kinh nghiệm đầu tư
- khả năng chịu rủi ro thấp

Nhà đầu tư cần chuẩn bị khả năng mất toàn bộ số tiền đã đầu tư. Không nên sử dụng các nguồn tiền thiết yếu như tiết kiệm hưu trí, khoản vay sinh viên, thế chấp nhà, quỹ khẩn cấp hoặc chi phí sinh hoạt.

Cảnh báo về lợi nhuận

Cần thận trọng với các quảng cáo hoặc tuyên bố nhấn mạnh lợi nhuận lớn từ giao dịch chủ động. Thực tế, giao dịch có thể không tạo lợi nhuận, thậm chí gây thua lỗ nhanh và lớn.

Yêu cầu kiến thức chuyên môn cao

Giao dịch chủ động đòi hỏi:

- hiểu biết sâu về thị trường
- kỹ thuật giao dịch nâng cao
- chiến lược kỷ luật và phức tạp

Nhà đầu tư phải cạnh tranh với các nhà giao dịch chuyên nghiệp và có kinh nghiệm cao.

Hiểu biết về hệ thống môi giới

Hiệu quả giao dịch phụ thuộc vào chất lượng hệ thống khớp lệnh và quy trình của công ty môi giới. Nhà đầu tư cần hiểu rõ cách thức thực hiện lệnh, độ trễ, và các giới hạn kỹ thuật trước khi giao dịch.

Chi phí giao dịch cao

Mỗi giao dịch đều phát sinh phí. Giao dịch càng nhiều thì tổng chi phí càng cao, có thể làm giảm lợi nhuận hoặc tăng thua lỗ đáng kể.

Rủi ro khi sử dụng margin hoặc bán khống

- Giao dịch bằng vốn vay có thể dẫn đến thua lỗ vượt quá số tiền ban đầu
- Biến động giá bất lợi có thể yêu cầu nạp thêm tiền ký quỹ
- Nếu không đáp ứng, tài sản có thể bị thanh lý cưỡng bức
- Bán khống có thể gây thua lỗ lớn nếu giá tăng mạnh

Kết luận

Giao dịch chủ động không phải là trò chơi. Đây là hoạt động rủi ro cao, chỉ phù hợp với người có kinh nghiệm, nguồn lực tài chính đầy đủ và khả năng chịu áp lực tốt. Nó đòi hỏi kỷ luật, thời gian và chiến lược rõ ràng; không phù hợp cho người mới hoặc nhà đầu tư không có chuẩn bị đầy đủ.

6. Rủi ro giao dịch ngoài giờ (Extended Trading Hours Risks)**Rủi ro thanh khoản thấp (Lower Liquidity Risk):**

Thanh khoản là khả năng mua và bán chứng khoán trên thị trường. Thanh khoản càng cao thì việc giao dịch càng dễ dàng và giá thực hiện thường cạnh tranh hơn. Trong giao dịch ngoài giờ, thanh khoản thường thấp hơn so với giờ giao dịch chính thức. Do đó, lệnh của bạn có thể chỉ được khớp một phần hoặc không được khớp.

Rủi ro biến động cao (Higher Volatility Risk):

Biến động giá phản ánh mức độ thay đổi của giá chứng khoán. Trong giao dịch ngoài giờ, biến động thường cao hơn bình thường. Điều này có thể dẫn đến việc lệnh chỉ khớp một phần, không khớp, hoặc được thực hiện ở mức giá kém hơn so với giờ giao dịch chính thức.

Rủi ro thay đổi giá (Changing Prices):

Giá trong phiên giao dịch ngoài giờ có thể không phản ánh giá đóng cửa phiên chính hoặc giá mở cửa ngày hôm sau. Do đó, bạn có thể nhận được mức giá bất lợi hơn.

Rủi ro chênh lệch giữa các thị trường (Unlinked Markets):

Tùy hệ thống giao dịch ngoài giờ, giá hiển thị có thể khác giữa các nền tảng cùng giao dịch một loại chứng khoán. Điều này có thể khiến bạn giao dịch ở mức giá kém hơn so với nền tảng khác.

Rủi ro công bố tin tức (News Announcements):

Nhiều thông tin quan trọng về doanh nghiệp hoặc kinh tế thường được công bố ngoài giờ giao dịch. Trong điều kiện thanh khoản thấp và biến động cao, các tin tức này có thể gây biến động mạnh và không bền vững đối với giá.

Rủi ro chênh lệch giá mua–bán rộng (Wider Spreads):

Chênh lệch giá mua và giá bán thường mở rộng trong phiên ngoài giờ do thanh khoản thấp và biến động cao, làm tăng chi phí giao dịch.

7. Rủi ro hệ thống giao dịch điện tử và định tuyến lệnh (Electronic Trading and Order Routing Systems Risks)

Hệ thống giao dịch điện tử khác với phương thức giao dịch truyền thống (khớp lệnh thủ công hoặc sàn giao dịch mở). Giao dịch qua hệ thống điện tử chịu sự điều chỉnh bởi quy tắc của công ty và/hoặc sàn giao dịch cung cấp hệ thống. Trước khi giao dịch, khách hàng cần hiểu rõ các quy định liên quan.

Sự khác biệt giữa các hệ thống giao dịch điện tử

Các hệ thống giao dịch điện tử có sự khác biệt đáng kể. Khách hàng cần nắm rõ:

- Cơ chế khớp lệnh
- Quy trình mở và đóng phiên
- Chính sách xử lý lỗi giao dịch
- Giới hạn và điều kiện đặt lệnh
- Điều kiện truy cập và chấm dứt dịch vụ
- Loại lệnh được phép sử dụng

Mỗi yếu tố trên có thể ảnh hưởng trực tiếp đến rủi ro giao dịch. Ngoài ra, hệ thống có thể gặp rủi ro về truy cập, thời gian phản hồi và bảo mật, đặc biệt đối với hệ thống dựa trên Internet, bao gồm cả rủi ro liên quan đến nhà cung cấp dịch vụ và email điện tử.

Rủi ro liên quan đến lỗi hệ thống (System Failure Risks)

Giao dịch qua hệ thống điện tử có thể gặp rủi ro do lỗi hệ thống hoặc thành phần kỹ thuật.

Trong trường hợp xảy ra lỗi, khách hàng có thể:

- Không thể đặt lệnh mới
- Không thể sửa hoặc hủy lệnh
- Lệnh có thể bị mất hoặc thay đổi thứ tự ưu tiên

Công ty không chịu trách nhiệm đối với các tổn thất phát sinh từ lỗi hệ thống, gián đoạn liên lạc hoặc sự cố kỹ thuật ngoài tầm kiểm soát hợp lý, trừ khi có lỗi do sơ suất, gian lận hoặc hành vi cố ý sai trái của Công ty.

Rủi ro giao dịch qua Internet (Internet Trading Risks)

Giao dịch qua Internet có thể gặp các rủi ro như:

- Lỗi phần cứng hoặc phần mềm
- Mất kết nối Internet
- Sự cố truyền tín hiệu hoặc định tuyến dữ liệu

Công ty không kiểm soát được chất lượng tín hiệu, đường truyền hoặc cấu hình thiết bị của khách hàng, do đó không chịu trách nhiệm đối với các lỗi, chậm trễ hoặc gián đoạn trong quá trình giao dịch.

Ngoài ra, Công ty không chịu trách nhiệm đối với các vi phạm bảo mật Internet liên quan đến tài khoản của khách hàng, hoặc các dữ liệu bị mất, hỏng hoặc không thể sử dụng do:

- Phần mềm bên thứ ba
- Dịch vụ mạng
- Sự cố Internet
- Các yếu tố ngoài tầm kiểm soát của Công ty

Các trường hợp miễn trừ trách nhiệm

Công ty không chịu trách nhiệm đối với tổn thất phát sinh từ:

- Lỗi phần cứng hoặc phần mềm (từ phía khách hàng hoặc Công ty)
- Kết nối Internet kém

- Cài đặt sai hoặc sử dụng sai thiết bị giao dịch của khách hàng
- Chậm cập nhật dữ liệu trên thiết bị giao dịch

Công bố xung đột lợi ích (Conflict of Interest Disclosure)

Công ty có thể đóng vai trò là đối tác đối ứng trong một số giao dịch tài chính của khách hàng. Do đó, Công ty có thể có lợi ích tài chính đối lập với khách hàng.

Công ty duy trì các chính sách và quy trình nhằm quản lý xung đột lợi ích theo yêu cầu của quy định pháp luật hiện hành.

Opheleo.

Trade Powered by Intelligence.

support@opheleo.com
www.opheleo.com