



मर्कन्टाईल एक्सचेन्ज नेपाल लिमिटेड

जहाँ गच्छ राष्ट्रले कारोबार

आइ.एस.ओ. ९००१:२०१५ बाट मान्यता प्राप्त एक्सचेन्ज

## DSILVER १ के.जी. र २० के.जी. का लागि पालना गर्नुपर्ने प्रक्रिया र नियम

### १) DSILVER १ के.जी. र २० के.जी. (भौतिक हस्तान्तरण)मा कारोबार गर्न

- DSILVER १ के. जी. – कुनै पनि व्यक्ति वा संस्थाले कारोबार गर्न सक्नेछन् ।
- DSILVER २० के. जी. – कुनै पनि संस्था वा प्यान कार्ड भएको व्यक्तिले कारोबार गर्न सक्नेछन् ।
- यी वस्तुहरुमा कारोबार गर्न ग्राहकले बैंक देखि अनुमोदन प्राप्त गर्न आवश्यक छ । यी वस्तुहरुमा कारोबारको लागि ग्राहकहरुलाई स्वीकृत वा अस्वीकृत गर्ने बैंकको निर्णय अनुसार हुनेछ ।
- कुनै पनि ग्राहकले यसमा कारोबार गर्नलाई सेन्चुरी कमर्सियल बैंक लिमिटेडमा आफ्नो खाता खोलेको हुनैपर्नेछ ।

### २) सामान्य नियम

- भौतिक हस्तान्तरण अनिवार्य छ ।
- करार T + १५ दिनका लागि वैध रहनेछ । (T अर्थात कारोबारको दिन हो र १५ दिनले त्यसपछिको लगातारको १५ दिन जनाउनेछ ।)
- इक्विटी हिट लेभल 'प्रयुक्त मार्जिनको ४% + आधा कमिसन' हुनेछ ।
- करार समाप्ति परिसमापन, सोमवार र बिहीवार दिउसोको ३ बजे र शुक्रवार दिउसोको १ बजे हुनेछ । शनिवार र आइतवार करार समाप्ति परेमा अघिल्लो दिनको (शुक्रवार) बजार बन्द पूर्व र बजार बिदामा पर्ने करार समाप्ति अघिल्लो दिनको बजार बन्दपूर्व हुनेछ ।
- ग्राहकले आंशिक भौतिक हस्तान्तरण लिन पाउने छैनन् । जस्तै: यदि कुनै ग्राहकले एकपटकमा दुई लटको स्थिति लिनभएको छ भने उहाँले दुबैलाई एकैपटक राफसाफ गर्नुपर्नेछ । त्यसमध्ये एक लटको मात्र भौतिक हस्तान्तरण लिन पाइने छैन ।
- मेक्सको ग्राहकको कारोबारस्थल (ट्रेडिङ सफ्टवेयरमा):
  - ✓ खुला आदेशमा देखाइएको नाफा (Floating Profit) ले ग्राहकको इक्विटीमा कुनै प्रभाव पार्ने छैन ।
  - ✓ खुला आदेशमा देखाइएको नोक्सान (Floating Loss) ले ग्राहकको इक्विटीमा प्रभाव पार्नेछ ।
- T + १५ दिनपछिको भण्डारण शुल्क निम्न स्थितिमा लाग्नेछन् :



ग्राहकले पूरा रकम तिरिसकेपछि पनि चाँदीको भौतिक हस्तान्तरण नलिएको अवस्थामा, हस्तान्तरण नलिएसम्मको भण्डारण शुल्क बैंकले तोकेबमोजिम हुनेछ।

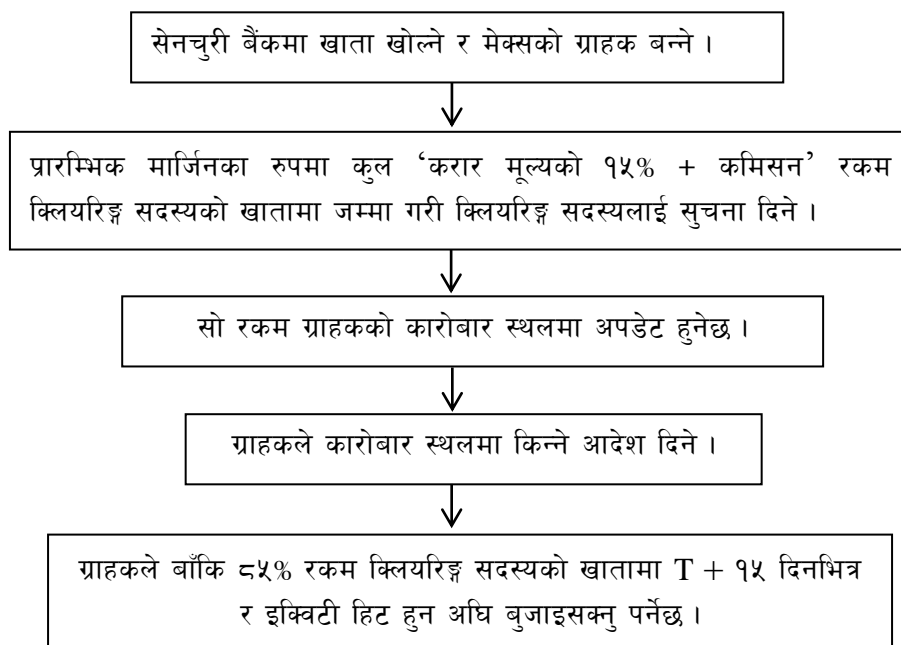
### ३) हस्तान्तरण र राफसाफ प्रक्रिया

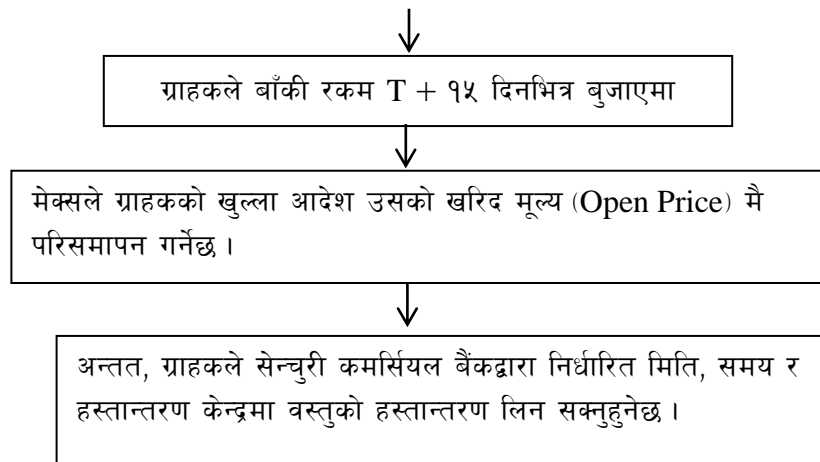
#### विस्तृत प्रक्रिया :

- ग्राहकले प्रारम्भिक मार्जिनका रूपमा 'कुल करार मूल्यको १५% + कमिसन' रकम जम्मा गरी कारोबार सुरु गर्न सक्नेछ।
- ग्राहकले बाँँकि ८५ % रकम पोजिसन लिएको १५ औं दिनको दिउँसोको १२ बजेभित्र बैंकमा रहेको आफ्नो खातामा जम्मा गरि चाँदी लिन सक्नेछ। पूरा रकम बुझाइसकेपछि ग्राहकको खुल्ला पोजिसनलाई बन्द गरिनेछ र ग्राहकले चाँदी लिन सक्नुहुनेछ।
- ग्राहकले पूरा रकम चुक्ता गरिसकेपछि पनि चाँदीको हस्तान्तरण नलिएको खण्डमा, चाँदी नलिउन्जेलको दिनसम्मका लागि भण्डारण शुल्क लाग्नेछ।
- माथि उल्लेखित सामान्य अवस्थामा, ग्राहकको आदेश उसको खरिद मूल्य (Open Price) मै परिसमापन गरिनेछ।
- भौतिक हस्तान्तरणका लागि ग्राहकले मेक्सको ग्राहक कारोबारस्थलमा (ट्रेडिङ सफ्टवेयर) उपलब्ध गराइएको हस्तान्तरण रसिद (Delivery Receipt) पेश गर्नुपर्नेछ। सो रसिद बुझाइसकेपछि बैंकले तोकेको दिन, समय र शाखाबाट चाँदी हस्तान्तरण गर्नेछ।
- चाँदी लिँदा सोको साथमा सेन्चुरी कमर्सियल बैंकले प्रचलित कानूनका आधारमा कर-चालान कागजात र गुणस्तरको प्रमाणपत्र पनि प्रदान गर्नेछ।

वा

#### फ्लोचार्टमा वर्णन





#### ४) टाट पल्टिएको अवस्था

- ग्राहक टाट पल्टिनुका २ वटा अवस्था छन्:

पहिलो अवस्था : करार समाप्ति अघि  $T + १५$  दिन भित्र, करार मूल्यको बाँकी रकम जम्मा नगरेको अवस्था

- ✓ यदि ग्राहक नोक्सानमा छ भने ग्राहकको कारोबार, करार समाप्ति परिसमापन समयको बजार मूल्यसंग परिसमापन गरिनेछ ।
- ✓ यदि नाफामा छ भने, ग्राहकको खुला कारोबार, खुला मूल्यसंग परिसमापन गरिनेछ ।

दोस्रो अवस्था: यदि करार वैधता समयभित्र ग्राहकको खातामा इक्विटी हिट (इक्विटी 'प्रयुक्त मार्जिनको ४% + आधा कमिसन' मा पुग्दा ) हुन्छ भने, ग्राहकको खुला अवस्था बजार मूल्यमा परिसमापन गरिनेछ ।

- माथिका २ अवस्थामा परिसमापन हुनुको नतिजा:
  - ✓ ग्राहकले किनेको वस्तुमा भौतिक हस्तान्तरणको लागि दावी गर्न सक्नेछैन ।
  - ✓ ग्राहकले वास्तविक नोक्सान व्यहोर्नु पर्नेछ (यदि ग्राहकको कारोबार स्थलमा खुला कारोबार परिसमापनको समयमा नोक्सानमा छ भने )
  - ✓ ग्राहकले फरक मूल्यको नोक्सान व्यहोर्नु पर्नेछ ( जब ग्राहकको परिसमापन मूल्य र नयाँ खरीदारको मूल्यबीच फरक हुन्छ त्यसलाई फरक मूल्यको नोक्सान भनिन्छ) ।
  - ✓ ग्राहकलाई थप २% जरिवाना लाग्नेछ । यो २% जरिवाना, ग्राहकको वास्तविक नोक्सान र फरक मूल्य नोक्सान घटाएपछिको बाँकि रकममा लाग्नेछ ।
  - ✓ सबै माथी उल्लेखित रकम घटाएर मात्र बाँकी रकम ग्राहकले फिर्ता पाउनेछ ।
- ग्राहकको इक्विटी हिट अवस्थाबारे सेन्चुरी कमर्सियल बैंकले ग्राहकलाई सूचना दिन सक्दो प्रयास गर्नेछ, तापनि यो सेन्चुरी कमर्सियल बैंकको जिम्मेवारी होइन । यो विषयमा ग्राहक स्वयम सचेत हुनुपर्दछ र इक्विटी हिटपूर्व परिसमापनबाट सुरक्षित हुन, आफ्नो खातामा पर्याप्त रकम जम्मा गर्नु पर्दछ ।



## ५) बैंकिङ्ग कारोबार नियम

- ग्राहकले क्लियरिङ सदस्यको सेन्चुरी कमर्सियल बैंकमा रहेको सेग्रीगेट खातामा 'प्रारम्भिक मार्जिन + कमिसन' जम्मा गर्नुपर्ने हुन्छ।
- ग्राहकले बाँकी ८५% रकमसेन्चुरी कमर्सियल बैंकको आफ्नो अपरेसनअल खातामा एक निश्चित समय भित्र जम्मा गरिसक्नु पर्ने हुन्छ।

## ६) गणना सहितको उदाहरण

जस्तै ग्राहकले DSILVER २० के. जी. रु ६६० प्रति १० ग्राम किनेको छ भने,

करारको कुल मूल्य = रु. ६६० \* २०००

= रु. १३२०,०००

कारोबार सुल्क(कमिसन) = रु. ८५०

प्रारम्भिक मार्जिन = १५% \* १३२०,०००

= रु. १९८,०००

इक्विटी हिट लेभल = प्रयुक्त मार्जिनको ४% (१९८,०००) + आधा कमिसन (४२५)

= रु. ७९२० + ४२५

= रु. ८३४५

खरिद गर्न आवश्यक रकम = प्रारम्भिक मार्जिन + कमिसन

= रु १९८,८५० [१९८,०००+८५०]

करार वैधताभित्र यदि ग्राहकले बाँकी रकम (रु. ११,२२,०००) जम्मा गरेको छैन भने एक्सचेन्जले करार समाप्ति बेलाको बजार मूल्यमा खुला कारोबारको परिसमापन गर्नेछ र सेन्चुरी कमर्सियल बैंकले एक नयाँ खरीदार खोजी गर्नेछ।



ग्राहकले मूल्य रु. ६६० प्रति १० ग्राममा किनेको थियो र वर्तमान बजार मूल्य रु. ६४० प्रति १० ग्राम छ भने

ग्राहकको कारोबारस्थल (ट्रेडिङ सफ्टवेयर)मा हुने वास्तविक घाटा रु.  $(६६० - ६४०) * २०००$

$$= \text{रु. } ४०,०००$$

यदि नयाँ क्रेता करारको लागि रु. ६३० प्रति १० ग्राम तर्जिन तयार छन् भने, फरक मूल्यको नोक्सान तिर्नु पर्ने दायित्व ग्राहकको हुनेछ।

फरक मूल्य नोक्सान  $= \text{रु. } (६४० - ६३०) * २०००$

$$= \text{रु. } २००००$$

फेरि, बाँकी रकममा २% जरिवाना लाग्ने छ, अर्थात्

जरिवाना  $= २\% * [\text{प्रारम्भिक मार्जिन} - (\text{वास्तविक घाटा} + \text{फरक मूल्य घाटा})]$

$$= २\% * [१९८००० - (४०००० + २००००)]$$

$$= \text{रु. } २७६०$$

तसर्थ, ग्राहकले करार वैधता भित्र बाँकी रकम जम्मा गरेको छैन र ग्राहकको खातामा इक्विटी हिट लेभल पुगेको छैन भने ग्राहकले फिर्ता पाउने रकम निम्नानुसार रहने छ।

$$१९८००० - ४०००० - २०००० - २७६० = \text{रु. } १३५,२४०$$

**महत्वपूर्ण बुदाँहरू :**

- यो उदाहरण DSILVER २० के. जी. को हो र DSILVER १ के. जी. को लागि पनि लागु हुन्छ।
- यो उदाहरण ग्राहक नोक्सानी अवस्थामा छ भने लागु हुन्छ र यहि हिसाब इक्विटी हिटमा पनि लागु हुनेछ।
- ग्राहक नाफा अवस्थामा छ भने, ग्राहकको खुला कारोबार खुला मूल्यमै परिसमापन गरिनेछ र ग्राहकले फरक मूल्य नोक्सान (यदि छ भने) र २% जरिवाना वहन गर्नुपर्नेछ। ग्राहकले नाफा रकमका लागि दावी गर्न पाउने छैन।

## ७) वैधानिक ब्यवस्था



- ग्राहकले यस करारमा खरिद (BUY) अर्डर मात्र लिन पाउनेछन् । लिइसकेको अर्डर ग्राहकको कारोबारस्थलमा बन्द गर्ने अधिकार ग्राहकलाई नभई एक्सचेन्जलाई हुनेछ ।
- करारको वैधता कारोबार लिएको दिनपछि लगातारका दिनहरूमा हुने भएकोले बीचमा पर्ने राष्ट्रिय र अन्तर्राष्ट्रिय विदाहरूको गणना ग्राहक आफैले गर्नुपर्नेछ ।



Mercantile Exchange Nepal Limited  
Where the Nation Trades  
AN ISO 9001:2015 CERTIFIED EXCHANGE

## **NORMS, PROCEDURE AND PROCESS TO BE FOLLOWED FOR PRODUCT “DSILVER”**

### **-DSILVER1KG and DSILVER20KG**

#### **1. To Trade in DSILVER [Physical delivery]**

- For DSILVER1KG- Any Individual or Institution is allowed to trade.
- For DSILVER20KG- Only ‘Institutional’ and ‘Individual with PAN Card’ are allowed to trade.
- Customer needs to get approval from Bank to trade in these products. It shall be under the discretion of the bank to approve or reject the customer for trading in these products.
- Customer needs to have their own operational account in Century Commercial Bank Ltd. [CCBL], compulsorily.

#### **2. General Rules**

- Physical delivery is compulsory.
- Contract validity is T + 15 days. [T stands for trade day; 15 days will be calculated on continuous basis]
- Equity hit level is ‘4 % of Used Margin+ Half Commission’
- Contract Expiry Liquidation will be followed as 3 PM from Monday to Thursday and 1 PM on Fridays. Expiry falling on Saturdays and Sundays shall be liquidated at Friday Market Close [Just prior market close] and expiry falling on market holiday shall be liquidated at previous day market close.
- Customer is not allowed to take partial delivery of its placed orders. For example, if customer bought 2 lots at one time then customer needs to settle both at same time. Customer cannot partially take delivery for only 1 lot.

- In trading console of Customers,
  - ✓ Floating Profit shown against the open orders will not have any effect in Customer's Equity.
  - ✓ Floating Loss will have effect in Customer's Equity as normal/usual.
- Storage cost is applicable after T + 15 days, only under the below condition:  
If physical delivery is not taken after full payment; till the customer takes the delivery.  
Charges will be as prescribed by Bank.

### 3. Delivery & Settlement Procedure

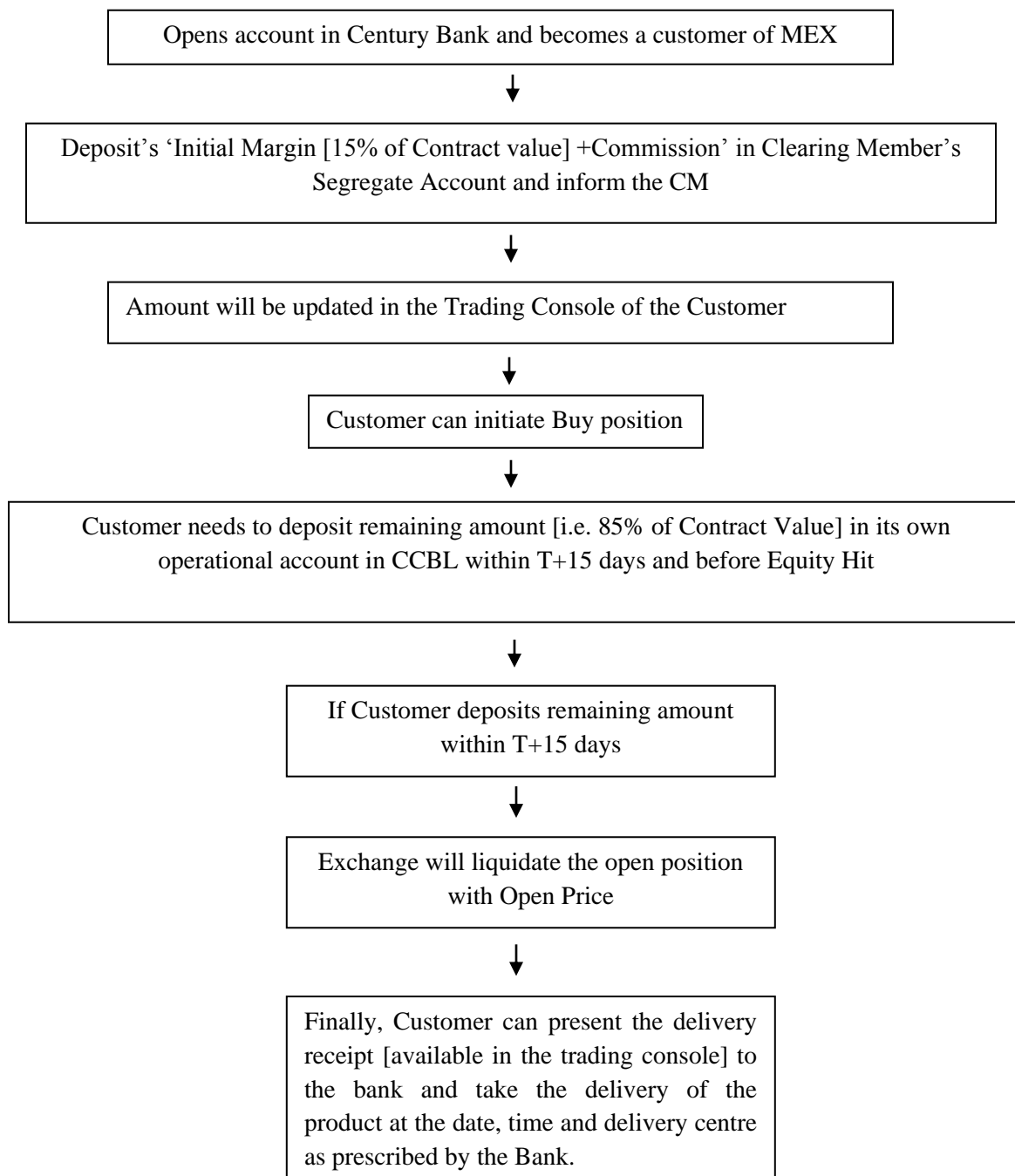
#### **Descriptive Procedure:**

- Customer can place its order with '15% of contract value as Initial Margin + Commission'.
- Customer needs to deposit remaining 85% of contract value within T + 15 days of trade execution by 12 PM. After the full payment, its open position will be liquidated and customer can take the delivery.
- After full payment also if customer doesn't take the delivery of the product then storage will be applicable till it takes the delivery.
- During above normal condition, customers open orders will be liquidated with Open Price.
- Please note that customer have to present the delivery receipt [available in the trading console] while taking the delivery of the product and have to take the delivery at the date, time and delivery centre as prescribed by the Bank.
- At the time of taking the delivery, buyer would be provided with the quality certification by the seller i.e. CCBL. Also, Buyer will be provided with appropriate tax invoice as per the law of the land.

**Or,**



**Described in a Flow chart:**



## 4. Default Cases

- There are 2 conditions of default case;
  - 1<sup>st</sup> Condition:** If the remaining amount is not deposited within T+15 days before contract expiry, then;
    - ✓ Customer's open position will be liquidated at market price of contract expiry liquidation time, if in Loss.
    - ✓ Customer's open position will be liquidated with open price, if in Profit.
  - 2<sup>nd</sup> Condition:** If Customers account gets equity hit [if 'Equity' falls to '4 % of Used Margin+ Half Commission'] during contract validity, then; customer's open position will be liquidated in the market.
- Consequences on liquidation during above 2 conditions:
  - ✓ The customer cannot claim for physical delivery of the bought product.
  - ✓ The customer will have to bear the actual loss [if open position is in loss during the liquidation of the product in the trading console].
  - ✓ The customer will have to bear the price difference loss [price difference loss is the amount when there is difference between the liquidated price of existing customer and the new buyer].
  - ✓ After the deduction of price difference loss, 2% penalty will also be imposed on customer. This 2% penalty shall be calculated on the balance amount of the customer after deduction of actual loss and price difference loss.
  - ✓ After all the necessary deduction as mentioned above , the remaining amount will only be refunded to the customer.
- Before Equity hit, Bank will try its best to inform the customers about the condition, however it's not the responsibility of the bank. Customer should be self alerted during such cases and deposit funds prior equity hit to avoid liquidations of position/s.

## 5. Banking Transaction Rules

- Customer needs to deposit the Initial Margin & Commission in Clearing Member's Segregate account of Century Commercial Bank Ltd.
- Customer needs to deposit the remaining contract value i.e. 85% of the contract value in its own operational account in Century Commercial Bank Ltd, within specified time.

## 6. An Example, with calculation

Suppose, the customer had bought DSILVER20KG @ 660 per 10 gram; then

<b>Total Contract Value</b>	=	Rs 660*2000
	=	Rs 1320,000
<b>Applicable Commission</b>	=	850
<b>Initial Margin</b>	=	15% of 1320,000
	=	Rs 198,000
<b>Equity Hit Level</b>	=	4 % of Used Margin [198,000] + Half Commission
	=	Rs. 7920 + 425
	=	Rs. 8345
<b>Balance required to initiate Buy position</b>	=	Initial Margin + Applicable commission
	=	Rs. 198,850 [198,000 + 850]

If the customer doesn't deposit the remaining amount [i.e. 11,22,000] within contract validity, then Exchange will liquidate the open position/s in the current market price at contract expiry and bank will search for a new buyer.

Customer had bought @ Price Rs 660/10 gm

Current Market Price is Rs 640 per 10 gm

<b>Actual Loss in Trading Console</b>	=	(660-640)*2000
	=	Rs 40000

If a new buyer is willing to pay 630 per 10 gram for the customer's product, then customer will be liable to pay the difference too.

$$\begin{aligned}\text{Price Difference loss} &= (640-630)*2000 \\ &= \text{Rs } 20,000\end{aligned}$$

Again, 2% of Penalty will be charged on the remaining amount i.e.,

$$\begin{aligned}\text{Penalty} &= 2\% \text{ of } [\text{IM} - (\text{Actual Loss} + \text{Price Difference loss})] \\ &= 2\% \text{ of } [198000 - (40000 + 20000)] \\ &= 2\% \text{ of } 138000 \\ &= \text{Rs } 2760\end{aligned}$$

Hence, if client doesn't deposit the remaining amount within contract validity and client's account has not reached equity hit then; amount that will be released and refunded to the customer will be as below:

$$198000 - 40000 - 20000 - 2760 = \text{Rs } 135,240$$

### Important Notes:

- The above example is for DSILVER20KG and same shall be applicable for DSILVER1KG as well.
- This example is applicable when the customer is in Loss condition and the same calculation will be applied in '**Equity Hit**' case too.
- During profitable condition of customer, the open position will be liquidated with the Open Price and Customer will have to bear only price difference loss [if any] and 2 % penalty. Customer cannot claim for the profit amount.

## 7. Disclaimer

- Customer can only initiate BUY for this product. Customer will not have option to liquidate the product.

- As contract validity is continuous days after trade execution; public holidays and international holidays may fall within this time period. So customer needs to be self alerted on this.