

کیپیٹل مارکیٹ اور ڈیریویٹیو سیگمنٹس کے لئے جو کہم کا انکشافی دستاویز

اس دستاویز میں اسٹاک ایکسچینجوں میں شیئر / ڈیریویٹیوز میں ٹریڈنگ سے متعلق اہم معلومات موجود ہے۔ ایکسچینجوں میں شیئر/ڈیریویٹیوز سیگمنٹ میں ٹریڈنگ کرنے سے قبل تمام ممکنہ حلقوں کو اس دستاویز کو پڑھنا چاہئے۔

اسٹاک ایکسچینج / سیبی اس انکشافی دستاویز کے مکمل بونے، مناسب بونے اور صحت کے بارے میں نہ تو تھا اور نہ بی مشترک طور پر اور نہ بی ظاہر یا ضمناً کسی قسم کی ضمانت دیتے ہیں اور نہ بی اسٹاک ایکسچینج / سیبی نے ٹریڈنگ سیگمنٹ میں شرکت کرنے کے لئے کوئی توثیق یا منظوری دی ہے۔ یہ مختصر بیان ٹریڈنگ کے تمام تر جو کہم اور نمایاں پہلوؤں کا انکشاف نہیں کرتا۔

اس میں شامل جو کہم کی روشنی میں، آپ کو لین دین صرف اسی صورت میں کرنا چاہئے اگر آپ اس تعلق کی نوعیت کو سمجھتے ہیں جس میں آپ داخل بورے ہیں اور آپ کو یہ معلوم ہے کہ کس حد تک آپ جو کہم کی زد میں آسکتے ہیں۔

آپ کو یہ بات جاننا چاہئے اور اسے سمجھنا چاہئے کہ اسٹاک ایکسچینج میں ٹریڈ کئے جانے والے اکویٹی شیئر، ڈیریویٹیوز کانٹریکٹس یا دیگر انسٹریومنٹس، جن میں جو کہم کی مختلف عناصر ہوتے ہیں، عموماً کسی ایسے فرد کے لئے مناسب نہیں ہے جس کے پاس محدود وسائل/محدود سرمایہ اور / یا ٹریڈنگ کا محدود تجربہ اور جو کہم برداشت کرنے کے قوت کم ہو۔ اس لئے آپ کو احتیاط سے اس بات پر غور کرنا چاہئے کہ آیا آپ کی مالی صورت حال کی روشنی میں ایسی ٹریڈنگ آپ کے لئے مناسب ہے۔ اگر آپ اسٹاک ایکسچینج میں ٹریڈنگ کرتے ہیں اور منفی نتائج برآمد ہوتے ہیں یا نقصان بوتا ہے تو اس کے لئے تھا آپ بی ذمہ دار ہوں گے اور اسٹاک ایکسچینج/اس کے کلینرنس کارپوریشن اور / یا سیبی، کسی بھی طرح اس کے لئے ذمہ دار نہیں ہوں گے، اور آپ یہ درخواست نہیں کر سکیں گے کہ جو کہم کے بارے میں مناسب انکشاف نہیں کئے گئے تھے یا یہ کہ آپ کو متعلقہ اسٹاک بروکر کی جانب سے مکمل جو کہم کی وضاحت نہیں کی گئی تھی۔ اس میں شامل افراد نتائج کے خود ذمہ دار ہوں گے اور اس بابت میں کوئی اکاؤنٹ منسوج نہیں کیا جا سکے گا۔ آپ کو یہ بات تسلیم کرنی چاہئے اور قبول کرنا چاہئے کہ اسٹاک ایکسچینج پر ٹریڈ کئے جانے والے ڈیریویٹیوز کانٹریکٹ کی خریداری اور / یا فروخت کرتے ہوئے، منافع کی کوئی ضمانت یا نقصان سے کوئی استثناء نہیں ہو سکتا ہے۔

آپ کو یہ صاف طور پر سمجھے لینا چاہئے کہ کسی اسٹاک بروکر کے ذریعہ اسٹاک ایکسچینج پر کئے جانے والے لین دین اسٹاک بروکر کے ذریعہ مقرر کی گئی بعض کاروانیوں کو مکمل کئے جانے سے مشروط ہے، جس میں دیگر باتوں کے ساتھ ساتھ آپ کے ذریعہ اپنے کلانٹ کو جانیں فارم کی تکمیل، حقوق و نہم داریوں، کئے جانے والے کام، وغیرہ کو پڑھنا شامل ہے، اور متعلقہ اسٹاک ایکسچینجوں، اس کے کلینرنس کارپوریشنوں کے ضوابط اور ذیلی قوانین، سیبی کے ذریعہ مقرر کردہ اور وقتاً فوقتاً نافذ کردہ رہنمای خطوط اور سرکولرو سے مشروط ہیں جو اسٹاک ایکسچینج یا اس کے کلینرنس کارپوریشن کی جانب سے وقتاً فوقتاً نافذ کئے جائیں گے۔

اسٹاک ایکسچینج کسی فرد کو جو اسٹاک بروکر کے ساتھ کاروباری تعلقات استوار کرتا ہے، نہ تو کوئی مشورہ فرایم کرتا ہے اور نہ بی ایسا کرنے کا دعویٰ کرتا ہے اور نہ بی کسی ایسے فرد کے لئے ذمہ دار ہوگا اور / یا اس دستاویز میں موجود معلومات کے لئے کسی فریق ثالث کے لئے ذمہ دار ہوگا۔ اس دستاویز میں موجود کسی بھی معلومات کو کاروباری مشورہ نہ سمجھا جائے۔ ٹریڈ کرنے سے وابستہ جو کہم کو اچھی طرح سے سمجھنے اور اس پر نظر ثانی کئے بغیر ایسی ٹریڈنگ پر غور نہیں کرنا چاہئے۔ اگر آپ پریقین نہ ہوں تو آپ کو اس پر پیشہ وارانہ مشورہ طلب کرنا چاہئے۔

ٹریڈ کرنے یا کسی اور کو آپ کی جانب سے ٹریڈ کرنے کے لئے اختیار دینے سے قبل آپ کو درج ذیل سے وقف ہونا چاہئے یا خود کو واقف کرانا چاہئے:-

1. بنیادی جو کہم:

1.1 سخت اتار چڑھاؤ کا جو کہم:

اتار چڑھاؤ کا مطلب سیکیوریٹیز/ڈیریویٹیوز کانٹریکٹ کی قیمتیوں میں واقع ہونے والی ان تبدیلیوں سے ہے جو اسٹاک ایکسچینج پر ٹریڈنگ سرگرمیوں کے دوران واقع ہوتی ہیں۔ عموماً، جتنا زیادہ کسی سیکورٹی / ڈیریویٹیوز کانٹریکٹ کا اتار چڑھاؤ ہوگا، اتنا زیادہ ان کی قیمتیوں میں اتار چڑھاؤ واقع ہوگا۔ عام طور پر کم ٹریڈ کی جانے والی سیکیورٹیز / ڈیریویٹیوز کانٹریکٹ کا اتار چڑھاؤ سرگرم سیکیوریٹیز/ڈیریویٹیوز کانٹریکٹ کے مقابلے میں زیادہ ہوتا ہے۔ اتار چڑھاؤ کے نتیجے میں، ہو سکتا ہے کہ آپ کے آرٹر کی جزوی تعاملیں ہو یا بالکل بھی تعاملیں نہ ہو، یا جس قیمت پر آپ کے آرٹر کی تعاملیں ہوں گئیں۔ اتار چڑھاؤ کے نتیجے میں، ہو سکتا ہے کہ آپ کے آرٹر کی جزوی تعاملیں ہو یا بالکل بھی تعاملیں نہ ہو، یا جس قیمت پر تصوراتی یا حقیقی نقصان واقع ہو سکتا ہے۔

1.2 کم لکویٹی کا جو کہم:

لکویٹی مارکیٹ کے شرکاء کی اس اہلیت کو کہا جاتا ہے جس کے ذریعہ وہ تیزی سے سیکیوریٹیز / ڈیریویٹیوز کانٹریکٹ مسابقاتی قیمت پر یا معمولی قیمت کے فرق پر خرید اور / فروخت کر سکتے ہیں۔ عموماً، یہ مانا جاتا ہے کہ جس مارکیٹ میں جتنے زیادہ آرٹروں کی تعداد دستیاب ہو

وہ مارکیٹ اتنا زیادہ لکویڈ ہوتا ہے۔ لکویڈیٹی اب بے کیونکہ لکویڈیٹی کے سبب بی سرمایہ کاروں کے لئے یہ آسان ہو جاتا ہے کہ وہ آسانی سے اور تیزی سے معمولی قیمت کے فرق پر سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹس کی خرید و فروخت کر سکیں، اور اس کے نتیجہ میں، سرمایہ کاروں کو خریدی گئی یا فروخت شدہ سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کے لئے ایک مسابقتی قیمت ادا کرنے یا وصول کرنے کا امکان ہوتا ہے۔ بعض سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ میں سرگرم سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ کے مقابلے کم لکویڈیٹی کا جو کھم ہوتا ہے۔ نتیجا، آپ کے آرڈر کی جزوی تعامل ہو سکتی ہے، یا قیمتوں کے کافی نمایاں فرق کے ساتھ تعامل ہو سکتا ہے یا ایسا بھی ہو سکتا ہے کہ آپ کے آرڈر کی تعامل ہی نہ ہو۔

1.2.1 ڈے ٹریٹنگ حکمت عملی کے طور سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ کی خریدنے یا فروخت کرنے کے نتیجے میں بھی نقصانات ہو سکتے ہیں، کیونکہ ایسی صورت حال میں، سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹس کو متوقع قیمت کی سطح کے مقابلے کم / زیادہ قیمت پر خریدنا / بیچنا پڑ سکتا ہے، تا کہ کوئی اوپن پوزیشن برقرار نہ رہے یا سیکورٹی / ڈیرویٹیو کانٹریکٹ کی وصولیابی یا ٹیلیوری کی کوئی نہ داری نہ رہے۔

1.3 قیمتوں کے وسیع فرق (اسپریٹس):

قیمتوں کے فرق (اسپریٹس) کا مطلب بہترین قیمت خرید اور بہترین قیمت فروخت کے درمیان کا فرق ہوتا ہے۔ یہ سیکورٹی / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ کی قیمت خرید اور اسے فوراً فروخت کرنے والی قیمت فروخت با اس کے برعکس فرق کی عکاسی کرتا ہے۔ کم لکویڈ یا غیر لکویڈ سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کے لئے کم تر لکویڈیٹی اور سخت اثار چڑھاؤ کے نتیجے میں عام قیمتوں کے فرق کے مقابلے زیادہ وسیع فرق واقع ہو سکتا ہے۔ اس کے نتیجے میں بہتر قیمت کی تشكیل میں رکاوٹ آئے گی۔

1.4 جو کھم کرنے والے آرڈر:

آرڈر پلیس کرنا (مثلاً "اسٹاپ لاس" آرڈر، یا "لمٹ" آرڈر) جن کا مقصد نقصان کو کسی حد تک محدود کرنا ہوتا ہے۔ کئی بار اتنے مؤثر نہیں ہو سکتے کیونکہ مارکیٹ کی صورت حال میں ہونے والی تیز تر تبدیلیاں ایسے آرڈر کی تعامل کو ناممکن بنا سکتی ہیں۔

1.4.1 "مارکیٹ" آرڈر کی تعامل فوری طور پر ہوگی، بشرطیکہ مخالف جانب آرڈر دستیاب ہو، اور قیمت سے قطع نظر، جبکہ گاپک کو ایک فوری "مارکیٹ" آرڈر کی تعامل موصول ہو سکتی ہے، تاہم بی تعامل بقا یا آرڈر کی دستیاب قیمت پر ہو سکتی ہے، جو قیمت وقت ترجیح کی بنیاد پر آرڈر کی تعداد پوری کر سکتی ہو۔ یہ سمجھا جا سکتا ہے کہ ان قیمتوں میں آخری ٹریٹیڈ قیمت یا سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کی بہترین قیمتوں کے مقابلے نمایاں فرق ہو سکتا ہے۔

1.4.2 ایک "لمٹ" آرڈر کی تعامل صرف مخصوص "لمٹ" قیمت یا ایک بہتر قیمت پر ہی ہو سکے گی۔ تاہم، جبکہ گاپک کو قیمت کا تحفظ موصول ہوتا ہے، وہیں بہ امکان بھی ہوتا ہے کہ آرڈر کی بالکل بھی تعامل نہ ہو سکے۔

1.4.3 ایک اسٹاپ لاس آرڈر عموماً اسٹاک / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ کی موجودہ قیمت سے کہیں "دور" کی قیمت پر دیا جاتا ہے، اور ایسے آرڈر کی تعامل اسی صورت میں ہوتی ہے جب سیکورٹی / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ اس نقصان سے بچنے کی قیمت تک پہنچ جائے۔ فروخت کی اسٹاپ آرڈر عموماً موجودہ قیمت سے کم قیمت پر دیئے جاتے ہیں، اور خریداری کے اسٹاپ آرڈر میں موجودہ قیمت سے زیادہ قیمت پر دیئے جاتے ہیں۔ جب سیکورٹی / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ پہلے سے طے کردہ قیمت تک پہنچتے ہیں، یا اس قیمت سے بو کر گزر بے ہوتے ہیں تو اسٹاپ لاس آرڈر مارکیٹ/لمٹ آرڈر میں تبدیل ہو جاتے ہیں اور لمٹ قیمت پر یا اس سے بہتر قیمت پر ان کی تعامل بوجاتی ہے۔ اس کے لئے اس کی کوئی ضمانت نہیں ہے کہ لمٹ آرڈر کی تعامل ہو جائے گی کیونکہ ہو سکتا ہے کہ سیکورٹی / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ پہلے سے مقررہ قیمت میں داخل ہو، اس صورت میں، ایسے آرڈر کی تعامل نہ ہونے کی جو کھم ہوتا ہے، جیسا کہ عام لمٹ آرڈر میں ہوتا ہے۔

1.5 خبروں کے اعلانات کا جو کھم:

ان خبروں کے اعلانات جو اسٹاک / ڈیرویٹیوز کانٹریکٹ کی قیمتوں پر اثر انداز ہو سکتے ہیں، ٹریٹنگ کے دوران رونما ہو سکتے ہیں، اور کم لکویڈیٹی اور سخت اثار چڑھاؤ کے اشتراک اچانک سیکورٹی کے دامون میں غیر متوقع مثبت یا منفی حرکت کا سبب بن سکتے ہیں۔

1.6 افواہوں کا جو کھم:

کمپنیوں / کرنسیوں کے بارے میں افواہیں کبھی کبھار مارکیٹ میں زبانی، اخبارات، ویب سائٹس یا خبر رسان ایجنسیوں کے ذریعہ پھیلاتی ہیں۔ سرمایہ کاروں کو ان سے بوشیار رہنا چاہئے اور افواہوں پر عمل کرنے سے باز رہنا چاہئے۔

1.7 سسٹم کا جو کھم:

مارکیٹ کے کھانے کے وقت اور اس کے بند ہونے سے پہلے بارباہری مقدار میں ٹریٹنگ بوتی ہے۔ بہاری مقدار میں ہے ٹریٹنگ دن میں کسی بھی وقت ہو سکتی ہے۔ اس کی وجہ سے آرڈر کی تکمیل میں تاخیر ہو سکتی ہے۔

1.7.1 اتار چڑھاؤ کی مدت کے دوران، چونکہ مارکیٹ کے شرکاء اپنے آرڈر کی تعداد پا قیمت میں مسلسل ترمیم کرتے رہتے ہیں یا نئے آرڈر زدیتے رہتے ہیں، اس لئے آرڈر کی تعاملی اور اس کی تصدیق میں تاخیر ہو سکتی ہے۔

1.7.2 مارکیٹ کی بعض صورت حال کے تحت، کسی پوزیشن کو مناسب قیمت پر یا ویسے بھی لکویڈیٹ کرنا مشکل یا ناممکن ہوسکتا ہے جب اس کے لئے خرید و فروخت کا کوئی آرڈر باقی نہ رہا ہو، یا اگر کسی سیکورٹی / ڈیریویٹیو کانٹریکٹ میں غیر معمولی ٹرینٹنگ سرگرمی کی وجہ سے ہونے والی کسی کاروائی کے سبب ٹرینٹنگ روکی گئی ہو، یا سیکورٹی / ڈیریویٹیو کانٹریکٹ نے سرکٹ فلٹرز پر ہٹ کیا ہو یا کسی اور وجہ سے ٹرینٹنگ روک دی گئی ہو۔

1.8 سسٹم / نیٹ ورک پر بھی:

ایکسچینج پر ٹرینٹنگ الیکٹرونک موڈ میں ہوتی ہے، جو آرڈر زدیتے جانے اور اسے آگے بڑھانے کے لئے سیٹلائٹ / لیز لائن پر مبنی مواصلات، ٹیکنالوجی اور کمپوٹر سسٹم پر منحصر ہوتی ہے۔ اس طرح، مواصلاتی نظام کی ناکامی کا امکان موجود ہوتا ہے یا سسٹم کے مسائل یا سسٹم کے مسائل یا سسٹم کا تاخیری رد عمل یا ٹرینٹنگ کا رک جانا، یا اسی قسم کے دیگر مسائل / خامیوں کا امکان رہتا ہے جن کی وجہ سے سسٹم نیٹ ورک تک رسائی نہ ہوسکے اور جس پر قابو نہ کیا جا سکتا ہو اور جس کی وجہ سے خرید و فروخت کے آرڈر کی پراسسینگ میں تاخیر ہو سکتی ہے یا جزوی یا کلی طور پر نہ پراسسیس کیا جا سکتا ہے۔ آپ کو انتباہ کیا جاتا ہے کہ حالانکہ ان مسائل کی نوعیت عارضی ہو سکتی ہے، تاہم ان کی وجہ سے ایک جو کہم رہتا ہے کیونکہ یہ آپ کی ذمہ داری ہے کہ آپ تمام تعاملی کردہ لین دین کا نپڑارہ کریں۔

2. جہاں تک ڈیریویٹیو سیکشن کا تعلق ہے، برائے مہربانی درج ذیل اضافی خصوصیات کو نوٹ کریں اور خود کو ان سے واقف کرائیں:-

2.1 "لیوریج" یا "گینرنگ" کے اثرات:

ڈیریویٹیو مارکیٹ میں، مارجن کی مقدار ڈیریویٹیو کانٹریکٹ کی قیمت کے مقابلے کم ہوتی ہے، اس لئے لین دین کو "لیوریج" یا "گینرڈ" کیا جاتا ہے۔ ڈیریویٹیو ٹرینٹنگ، جو نسبتاً ایک چھوٹی تعداد کی مارجن سے کیا جاتا ہے، مارجن کی رقم کے مقابلے ممکنہ بڑے منافع یا نقصان کے امکانات رکھتی ہے لیکن ڈیریویٹیو کے لین دین میں اعلیٰ درجہ کا جو کہم ہوتا ہے۔

اس لئے آپ کو ڈیریویٹیو میں ٹرینٹنگ کرنے سے قبل مکمل طور پر درج ذیل بیان کو سمجھنا چاہئے اور اپنی صورت حال، مالی وسائل وغیرہ کو دھیان میں رکھئے ہوئے، انتہائی احتیاط کے ساتھ ٹرینٹنگ کرنا چاہئے۔ اگر قیمتیں آپ کے خلاف جاربی ہوں، تو ہو سکتا ہے کہ نہایت مختصر مدت میں آپ اپنی مارجن رقم کا کوئی جزء یا پوری مارجن رقم گنو بیٹھیں۔ علاوه ازین، نقصان اصل مارجن رقم سے تجاوز بھی کر سکتا ہے۔

A. فیوچرس ٹرینٹنگ میں تام پوزیشنوں کا نپڑارہ روزمرہ کی بنیاد پر کرنا ہوتا ہے۔ بر روز کھلی پوزیشن مارکیٹ کو انٹیکس/ڈیریویٹیو کانٹریکٹ کی سطح کی بنا پر مارک کی جاتی ہے۔ اگر کانٹریکٹ آپ کے خلاف جار رہا ہو تو اس کی حرکت کے نتیجے میں ہونے والے آپ کو نقصان (غیر حقیقی) کی رقم ٹپازٹ کرنا ضروری ہوگا۔ یہ رقم ایک مقررہ وقت کی مدت کے اندر جمع کرنی ہوگی، جو عموماً آنندہ دن کی ٹرینٹنگ کے آغاز سے قبل ہوتی ہے۔

B اگر آپ اضافی رقم مقررہ مدت کے دوران جمع کرنے میں ناکام رہتے ہیں یا اگر آپ کے کھاتے میں کوئی بقايا جات واقع ہوتے ہیں تو اسٹاک بروکر پوزیشن کا ایک جزء یا تمام پوزیشن لکویڈیٹ کر سکتا ہے یا سیکوریٹیز کو ان کے بدل کے طور پر پیش کر سکتا ہے۔ اس صورت میں، اس طرح کا معاملہ کے جانے پر ہونے والے نقصان کے لئے آپ خود ذمہ دار ہوں گے۔

C. مارکیٹ کی بعض صورت حال کے تحت، ایک سرمایہ کار کے لئے لین دین کی تعاملی کرنا مشکل یا ناممکن ہو سکتا ہے۔ مثال کے طور پر، یہ صورت حال لکویڈیٹی جیسے عناصر کے سبب وجود میں آتی ہے، یعنی جب ناکافی بڑی یا پیشکشیں ہوں یا قیمتیں کی لمٹ یا سرکٹ بریکرز کی وجہ سے ٹرینٹنگ معطل ہو۔

D. مارکیٹ کے استحکام کو برقرار رکھنے کے لئے، درج ذیل اقدامات کئے جاسکتے ہیں: مارجن کی شرح میں تبدیلی، نقد مارجن کی شرح یا دیگر میں اضافہ۔ ان نئے اقدامات کا اطلاق موجودہ کھلے مفاد پر بھی ہوتا ہے۔ ایسی صورت حال میں، آپ کو اضافی مارجن رکھنی یا اپنی پوزیشن کو گھٹانا ہوگا۔

E. آپ کو چاہئے کہ اپنے بروکر سے کہیں کہ آپ جن ڈیریویٹیو کانٹریکٹ میں ٹرینٹ کرنے کا منصوبہ رکھتے ہیں ان کے بارے میں مکمل تفصیل فراہم کرے یعنی کانٹریکٹ کی وضاحتیں اور اس سے وابستہ ذمہ داریاں۔

2.2 کرنسی کے مخصوص جو کہم:

1. غیر ملکی کرنسی-مالیت والے کانٹریکٹس کے لین دین میں نفع یا نقصان، چاہئے وہ آپ کے اپنے یا کسی دیگر دائرہ کار میں واقع ہوا ہو، کرنسی کی شرح میں ہونے والے اتار چڑھاؤ سے متاثر ہو گا جہاں کرنسی سے کسی دوسری کرنسی میں تبادلہ کی ضرورت ہو۔

2. مارکیٹ کی بعض صورتحال کے تحت، آپ کو کسی پوزیشن کو لکویڈیٹ کرنا مشکل یا ناممکن ہو سکتا ہے۔ ایسا ہو سکتا ہے، مثلاً کے طور پر جب ایک کرنسی غیر قابو ہو جائے یا مقررہ ٹریڈنگ بینڈر وسیع ہو جائے ہیں۔

3. کرنسی کی قیمتوں میں بہت زیادہ انار چڑھاؤ واقع ہوتے ہیں۔ کرنسی کی قیمتوں کی نقل و حرکت دیگر باتوں کے علاوہ ان چیزوں سے متاثر ہوتی ہے: سپلائی اور طلب کے رشتہ میں تبدیلی؛ ٹریڈ، مالیاتی، مالی، ایکسچینج کنٹرول پروگرام اور حکومت کی پالیسیاں؛ غیر ملکی سیاسی اور اقتصادی واقعات اور پالیسیاں؛ قومی اور بین الاقوامی شرح سود میں تبدیلیاں اور افراط از ر؛ کرنسی کی قیمتوں میں کمی؛ اور مارکیٹ کے رجحانات۔ ان میں سے کسی بھی عنصر کو انفرادی مشیر کے ذریعہ کنٹرول نہیں کیا جا سکتا اور اس کی کوئی یقین دبانی نہیں کی جا سکتی کہ مشیر کے مشورہ کے نتیجہ میں شرکت کنندہ گاہک کے لئے منافع بخش ٹریڈ ہوگا یا گاہک کو ایسے ٹریڈ سے کوئی نقصان نہیں ہوگا۔

2.3 آپشن بولڈرس کا جوکہم:

1. ایک آپشن بولڈر، نسبتاً مختصر مدت میں اس آپشن کے لئے ادا کردہ تمام رقم گنوں سکتا ہے۔ یہ جوکہم ایک آپشن کی نوعیت کی عکاسی کرتا ہے جو اس کی انتہائی مدت کے بعد بے کار ہو جاتا ہے۔ ایک آپشن بولڈر جونہ تو اپنے آپشن کو سیکنڈری مارکیٹ میں فروخت کرتا ہے اور نہ ہی اس کی اختتامی مدت سے قبل اسے استعمال کرتا ہے، لازمی طور پر اس آپشن میں لگائی اپنی پوری پونجی گنوں بیٹھے گا۔ اگر زیرین قیمت متوقع سمت میں، آپشن کی اختتامی مدت سے قبل اس حد تک تبدیل نہیں ہوتی جو اس آپشن کی لگت کا احاطہ کرنے کے لئے کافی ہو، تو سرمایہ کار اپنی سرمایہ کاری کردہ پونجی کا کوئی جزو یا پوری پونجی گنوں سکتابے۔

2. ایکسچینج آپشنز کے استعمال کئے جانے پر پابندی لگا سکتا ہے اور انہیں مخصوص صورت حال میں ایسا کرنے کا اختیار مطلق حاصل ہے۔

2.4 آپشن رانٹر کے جوکہم:

1. اگر انٹر لانٹر کی نقل و حرکت متوقع سمت میں نہیں ہو تو آپشن رانٹر کو بھاری مقدار میں نقصان ہونے کا اندیشہ ہوتا ہے۔

2. ایک آپشن رانٹر ہونے کا جوکہم اسی انٹر لانٹر سود پر دیگر آپشن کی خریداری سے کم ہو سکتا ہے اور اس طرح ایک اسپریڈ پوزیشن حاصل کر لیتے ہیں یا دیگر قسم کی حفاظتی پوزیشن آپشن مارکیٹ یا دوسرے کسی مارکیٹ میں حاصل کر لیتے ہیں۔ تاہم، جہاں رانٹر ایک اسپریڈ یا دیگر حفاظتی پوزیشن حاصل کر لیتا ہے، لیکن جوکہم اب بھی نمایاں ہوتا ہے۔ ایک اسپریڈ کی پوزیشن لازمی طور پر ایک طویل یا مختصر پوزیشن سے کم جوکہم بھری نہیں ہوتی۔

3. لین دین جن میں کثیر آپشنز کے اشتراک کی خریداری اور رانٹنگ شامل ہوتی ہے، یا خریداری یا رانٹنگ آپشنز مع خریداری یا مختصر انٹر لانٹنگ فروخت کے اشتراک کے ساتھ ہوتی ہے، سرمایہ کار کے لئے اضافی جوکہم آمیز ہوتی ہے۔ مشترکہ لین دین، جیسے کہ آپشن اسپریڈ، ایک سنگل آپشن کو خریدنے یا اس کی رانٹنگ سے زیادہ پیچیدہ ہوتا ہے۔ اور مزید یہ بھی نوٹ کرنا چاہئے کہ، سرمایہ کاری کے دیگر شعبوں کی طرح بھی کسی پیچیدگی کو اچھی طرح نہ سمجھنا بذات خود ایک جوکہم کا عنصر ہے۔ جیکہ یہ یہ مشورہ نہیں دے رہے ہیں کہ مشترکہ حکمت عملی پر غور نہیں کیا جانا چاہئے، یہ مناسب بوكا کہ، جیسا کہ دیگر تمام آپشن سرمایہ کاری کے معاملے میں ہوتا ہے، یہ ضروری ہے کہ کسی ایسے شخص سے مشورہ کیا جائے جو مشترک لین دین کے معاملے میں، مختلف مارکیٹ کی صورتحال کے پیش نظر تجربہ کار اور جانکار ہو۔

3. وائرلیس ٹیکنالوجی/اسمارٹ آرڈر اوٹنگ یا کسی دیگر ٹیکنالوجی کے ذریعہ ٹریڈنگ:

کوئی اضافی دفع جو سیکورٹیز ٹریڈنگ بذریعہ وائرلیس ٹیکنالوجی / اسمارٹ آرڈر اوٹنگ یا کسی اور ٹیکنالوجی سے وابستہ خصوصیات، جوکہم، ذمہ داریوں وغیرہ کی تعریف بیان کرتی ہو، بروکر کو اسے کلانت کے علم میں لانا چاہئے۔

4. عمومی

4.1 اصطلاح 'مشمولات' کا مطلب ایک کلانت، گاہک یا ایک سرمایہ کار کو شامل کرنا جو ایک اسٹاک بروکر سے سیکورٹیز / ڈیرویٹیوز کاٹریکٹ کی خریداری یا فروخت کی غرض سے ایکسچینج کے ذریعہ فرایم کرده میکانزم کے ذریعہ معاملہ کرتا ہے۔

4.2 اصطلاح 'اسٹاک بروکر' میں ایک دلال، اسٹاک بروکر، شامل ہے جسے ایکسچینج نے اسی حیثیت سے داخل کیا ہو اور جس کے پاس سبی کا رجسٹریشن سرٹیفیکیٹ ہو۔

ಬಂಡವಾಳ ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಮತ್ತು ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕ್ಲೇಶ್ಟರ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ಅಪಾಯದ ಅನಾವರಣ ದಾಖಲೆ

ಈ ದಾಖಲೆಯು ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ಗಳ ಈಕ್ಸ್‌ಟೀಟೀನ್/ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕ್ಲೇಶ್ಟರ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟಿನ ಬಗ್ಗೆ ಮುಖ್ಯವಾದ ಮಾಹಿತಿಯನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಿದೆ. ಎಲ್ಲಾ ಭಾವಿ ಹೂಡಿಕೆದಾರರು ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ಗಳ ಈಕ್ಸ್‌ಟೀಟೀ/ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕ್ಲೇಶ್ಟರ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಡೆಸುವ ಮುನ್ನ ಈ ದಾಖಲೆಯನ್ನು ಓದತಕ್ಕದ್ದು.

ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್‌ಗಳು/SEBIಯು ಬಂಟಿಯಾಗಿ ಅಥವಾ ಜಂಟಿಯಾಗಿ, ವ್ಯಕ್ತವಾಗಿ ಅಥವಾ ಪರೋಳೆವಾಗಿ, ಈ ಅನಾವರಣ ದಾಖಲೆಯ ಪರಿಪೂರ್ಣತೆ, ಸಮರ್ಪಕತೆ ಅಥವಾ ನಿಲರತೆಯ ಬಗ್ಗೆ ಯಾವುದೇ ಖಾತರಿಗಳನ್ನು ಅಥವಾ ಪ್ರತಿನಿಧಿತ್ವವನ್ನು ಮಾಡುವುದಿಲ್ಲ ಮತ್ತು ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್‌ಗಳು/SEBIಯು ವಹಿವಾಟ ಕ್ಲೇಶ್ಟರ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ಪಾಲ್ಮೋಳ್ಜುವುದರ ಲಾಭಗಳ ಬಗ್ಗೆ ಅನುಮೋದನೆ ಅಥವಾ ಹೇಳಿಕೆಯನ್ನು ನೀಡುವುದಿಲ್ಲ. ಈ ಸಂಧೀಪ್ತ ವಾರ್ಕ್‌ಪು ವಹಿವಾಟಿನ ಎಲ್ಲಾ ಅಪಾಯಗಳು ಮತ್ತು ಇತರ ಗಣನೀಯ ಅಂಶಗಳನ್ನು ಅನಾವರಣಗೊಳಿಸುವುದಿಲ್ಲ.

ಇಲ್ಲಿ ಇರುವ ಅಪಾಯವನ್ನು ಮನಗಂಡು, ನೀವು ಪ್ರವೇಶಿಸುತ್ತಿರುವ ಸಂಬಂಧದ ರೀತಿಯನ್ನು ಅರಿತುಕೊಂಡ ಮತ್ತು ನೀವು ಎದುರಿಸುವ ಅಪಾಯವನ್ನು ತಿಳಿದುಕೊಂಡ ನಂತರದೇ ನೀವು ವ್ಯವಹಾರವನ್ನು ನಡೆಸಬೇಕು.

ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ನಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಡೆಸಲಾಗುವಂದ ಈಕ್ಸ್‌ಟೀಟೀ ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳು ಅಥವಾ ಇತರ ಸಾಧನಗಳಲ್ಲಿ ವಿವಿಧ ರೀತಿಯ ಅಪಾಯಗಳಿಂದು, ಮಿತವಾದ ಸಂಪನ್ಮೂಲ/ಬಂಡವಾಳ ಮತ್ತು/ಅಥವಾ ವಹಿವಾಟಿನ ಅನುಭವ ಮತ್ತು ಮಿತವಾದ ಅಪಾಯ ಸಹನಶಕ್ತಿ ಉಳಿಂತಹ ವ್ಯಕ್ತಿಗಳಿಗೆ ಅವುಗಳಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಡೆಸುವುದ ಸೂಕ್ತವಾದ ಮಾರ್ಗ ಯಾವುದು ಎಂಬುದನ್ನು ನೀವು ತಿಳಿದುಹೊಂಡು ಗೃಹಿಸಬೇಕು. ಆದ್ದರಿಂದ, ನಿಮ್ಮ ಹಣಕಾಸಿನ ಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಅದರಿಸಿ ಇಂತಹ ವಹಿವಾಟ ನಿಮಗೆ ಸೂಕ್ತವಾಗಿದೆಯೇ ಎಂದು ನೀವೇ ಪರಿಗಣಿಸಬೇಕು. ನೀವು ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ನಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಡೆಸಿ, ಪ್ರತಿಕೂಲ ಪರಿಣಾಮವನ್ನು ಎದುರಿಸಿದರೆ ಅಥವಾ ನಷ್ಟವನ್ನು ಅನುಭವಿಸಿದ ಷಟ್ಕದಲ್ಲಿ ಅದಕ್ಕೆ ನೀವೇ ಸಂಪೂರ್ಣವಾಗಿ ಜವಾಬ್ದಾರರಾಗಿರುತ್ತಿರಿ, ಮತ್ತು ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್/ಅವುಗಳ ಇತರ ಸಂಸ್ಥೆಗಳು ಮತ್ತು/ಅಥವಾ SEBIಯು, ಯಾವುದೇ ರೀತಿಯಲ್ಲಿ ಅದಕ್ಕೆ ಜವಾಬ್ದಾರರಾಗಿರುವುದಿಲ್ಲ ಮತ್ತು ಈ ಬಗ್ಗೆ ಇರುವ ಅಪಾಯಗಳನ್ನು ಸರಿಯಾಗಿ ಅನಾವರಣಗೊಳಿಸಿಲ್ಲ ಅಥವಾ ನಿಮ್ಮ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿಯ ಇದರಲ್ಲಿರುವ ಅಪಾಯವನ್ನು ಸಂಪೂರ್ಣವಾಗಿ ನಿಮಗೆ ವಿವರಿಸಲಿಲ್ಲ ಎಂಬ ವಾದವನ್ನು ನೀವು ಮಂಡಿಸುವಂತಿಲ್ಲ. ಉಂಟಾಗುವ ಪರಿಣಾಮಗಳಿಗೆ ಹೂಡಿಕೆದಾರರೇ ಸಂಪೂರ್ಣವಾಗಿ ಜವಾಬ್ದಾರರಾಗಿರುತ್ತಾರೆ ಮತ್ತು ಒಷ್ಟಿಕೊಂಡ ಕರಾರನ್ನು ಈ ಕಾರಣಕ್ಕಾಗಿ ವಜಾ ಮಾಡಲಾಗುವುದಿಲ್ಲ. ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ಗಳಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟಾಗುವ ಯಾವುದೇ ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರಿನ ಮಾರಾಟ ಮತ್ತು/ಅಥವಾ ಕೊಳ್ಳುವಿಕೆಯ ಆದೇಶವನ್ನು ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಳಿಸುವುದರಿಂದ ಯಾವುದೇ ಲಾಭಗಳ ಬಗ್ಗೆ ಅಥವಾ ನಷ್ಟಗಳಿಂದ ವಿನಾಯಿತಿಯ ಖಾತರಿಯನ್ನು ನೀಡಲಾಗುವುದಿಲ್ಲ ಎಂಬುದನ್ನು ನೀವು ಅಂಗೀಕರಿಸಿ, ಸ್ವೀಕರಿಸಬೇಕು.

ಒಬ್ಬ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿಯ ಮೂಲಕ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ನಲ್ಲಿ ನೀವು ನಡೆಸುವ ವ್ಯವಹಾರಗಳು, ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿಯು ಸೂಚಿಸಿರುವಂತಹ ಕೆಲವು ನಿಯಮಗಳಿಗೆ ಒಳಪಟ್ಟಿರುವುದರಿಂದ, ಇವುಗಳು ನೀವು ನಿಮ್ಮ ಗ್ರಾಹಕರನ್ನು ತಿಳಿದುಕೊಳ್ಳಿ ವರ್ತುವನ್ನು ಭರ್ತೀ ಮಾಡುವುದು, ಹಕ್ಕುಗಳು ಮತ್ತು ಬಾಧ್ಯತೆಗಳನ್ನು ಓದುವುದು, ಮಾಡಿ ಮತ್ತು ಮಾಡಬೇಡಿ ಇತ್ಯಾದಿಗಳನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಿರುತ್ತದೆ ಮತ್ತು SEBIಯು ಸೂಚಿಸಿರುವಂತಹ ಮತ್ತುಕಾಲಕಾಲಕ್ಕೆ ಜಾರಿಯಲ್ಲಿರುವಂತಹ ಸಂಬಂಧಪಟ್ಟ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್, ಅವುಗಳ ತೀರುವೆ ಸಂಸ್ಥೆಗಳ ನಿಯಮಗಳು, ಉಪ-ನಿಯಮಗಳು ಮತ್ತು ವಿಧೇಯಕ ಮತ್ತು ಮಾರ್ಗಸೂಚಿಗಳಿಗೆ ಮತ್ತು ಸ್ವಾಕ್ಷರ ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ಅಥವಾ ಅವುಗಳ ತೀರುವೆ ಸಂಸ್ಥೆಗಳು ನೀಡುವ ಮತ್ತು ಕಾಲಕಾಲಕ್ಕೆ ಜಾರಿಯಲ್ಲಿರುವ ಸುತ್ತೋಲೆಗಳಿಗೆ ಒಳಪಟ್ಟಿರುತ್ತದೆ ಎಂಬುದನ್ನು ನೀವು ಸ್ವಷ್ಟವಾಗಿ ಅಥವಾ ಮಾಡಿಕೊಳ್ಳಬೇಕು.

ಸ್ವಾರ್ಕ್ ಎಕ್ಸ್ ಬೆಂಜ್ ಗಳು ಯಾವುದೇ ಸಲಹೆಗಳನ್ನು ನೀಡುವುದಿಲ್ಲ ಅಥವಾ ನೀಡುವ ಇಂಗಿತವಿರುವುದಿಲ್ಲ ಮತ್ತು ಈ ದಾಖಲೆಯಲ್ಲಿರುವ ಮಾಹಿತಿಯನ್ನು ಆಧರಿಸಿ ಯಾವುದೇ ವ್ಯಕ್ತಿಯು, ಸ್ವಾರ್ಕ್ ಎಕ್ಸ್ ಬೆಂಜ್ ಗಳ ಯಾವುದೇ ಸ್ವಾರ್ಕ್ ದಳಾಳಿಯೊಡನೆ ಮತ್ತು/ಅಥವಾ ಯಾವುದೇ ಮೂರನೇ ವ್ಯಕ್ತಿಯೊಡನೆ ಮಾಡಿಕೊಳ್ಳುವ ವ್ಯಾವಹಾರಿಕ ಸಂಬಂಧಕ್ಕೆ ಜವಾಬ್ದಾರಾಗಿರುವುದಿಲ್ಲ. ಈ ದಾಖಲೆಯಲ್ಲಿರುವ ಯಾವುದೇ ಮಾಹಿತಿಯನ್ನು ವ್ಯಾವಹಾರಿಕ ಸಲಹೆ ಎಂದು ಪರಿಗಣಿಸಬೇಕು. ಯಾವುದೇ ವಹಿವಾಟನ್ನು ಸಂಪರ್ಕವಾಗಿ ಅಥವಾ ಮಾಡಿಕೊಳ್ಳಬೇಕು ಮತ್ತು ಅದರಲ್ಲಿರುವ ಅಪಾಯಗಳನ್ನು ಪರಿಶೀಲಿಸಬೇಕು ಅಂತಹ ವಹಿವಾಟನ್ನು ಮಾಡಬಾರದು. ನಿಮಗೆ ಇದರ ಬಗ್ಗೆ ವಿಶ್ಲೇಷಣೆಯಲ್ಲಿದ್ದಲ್ಲಿ, ಅದರ ಬಗ್ಗೆ ನೀವು ವ್ಯತೀತಿರ ಸಲಹೆಯನ್ನು ಪಡೆಯಬೇಕು.

ನೀವು ಯಾವುದೇ ವಹಿವಾಟನ್ನು ಮಾಡುವ ಅಥವಾ ಮತ್ತೊಬ್ಬರನ್ನು ನಿಮ್ಮ ಪರವಾಗಿ ಮಾಡಲು ಅಧಿಕಾರ ನೀಡುವ ಮುನ್ನ, ನೀವು ಈ ಕೆಳಕಂಡ ವಿಷಯಗಳ ಬಗ್ಗೆ ಜಾಗೃತರಾಗಿರಬೇಕು ಅಥವಾ ಪರಿಭರು ಹೊಂದಿರಬೇಕು:

1. ಪ್ರಾಥಮಿಕ ಅಪಾಯಗಳು:

1.1. ಅತಿಯಾದ ಚಂಚಲತೆಯ ಅಪಾಯ:

ಸ್ವಾರ್ಕ್ ಎಕ್ಸ್ ಬೆಂಜ್ ಗಳಲ್ಲಿ ಯಾವುದೇ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರು ವಹಿವಾಟಿಗೆ ಒಳಪಡುವಾಗ ಅದರ ಬೆಲೆಯಲ್ಲಾಗುವ ನಿರಂತರ ಬದಲಾವಣೆಯನ್ನು ಚಂಚಲತೆ ಎನ್ನುತ್ತಾರೆ. ನಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ, ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರು ಹೆಚ್ಚು ಚಂಚಲವಾದಷ್ಟು, ಅದರ ಬೆಲೆಯ ಬದಲಾವಣೆಯು ಅತಿಯಾಗಿರುತ್ತದೆ. ಕಡಿಮೆ ವಹಿವಾಟ ನಡೆಯುವ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳಲ್ಲಿ ನಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ, ಸಕ್ರಿಯವಾದ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳಿಗೆ ಹೋಲಿಸಿದರೆ, ಹೆಚ್ಚು ಚಂಚಲತೆಯಿರುತ್ತದೆ. ಈ ಚಂಚಲತೆಯು ಪರಿಣಾಮವಾಗಿ, ನಿಮ್ಮ ಆದೇಶವನ್ನು ಭಾಗಿಗಳಿಗೆ ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಳಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ ಅಥವಾ ಅದು ಅನುಷ್ಠಾನವಾಗುವುದೇ ಇಲ್ಲ ಅಥವಾ ನಿಮ್ಮ ಆದೇಶ ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಂದ ಬೆಲೆಯು, ಕಡೆಯದಾಗಿ ವಹಿವಾಟ ನಡೆದ ಬೆಲೆಗಿಂತ ಗಟನೀಯವಾಗಿ ಭಿನ್ನವಾಗಿರಬಹುದು ಅಥವಾ ನಂತರ ಗಟನೀಯವಾಗಿ ಬದಲಾಗಬಹುದು, ಮತ್ತು ಇದರಿಂದ ನಿಮಗೆ ಕಾಲ್ಪನಿಕ ಅಥವಾ ವಾಸ್ತವಿಕ ನಷ್ಟವುಂಟಾಗಬಹುದು .

1.2 ಕಡಿಮೆ ದ್ರವ್ಯತೆಯ ಅಪಾಯ

ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳನ್ನು ಸ್ವಾರ್ಕ್ ದಳಾಳತ್ತುಕೆ ಬೆಲೆಗಳಲ್ಲಿ ಮತ್ತು ಕೆನಿಷ್ಟೆ ಬೆಲೆಯ ವ್ಯಾಪ್ತಿಗಳಲ್ಲಿ ತ್ವರಿತವಾಗಿ ಹೊಳ್ಳಲು ಮತ್ತು/ಅಥವಾ ಮಾರಲು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಸಹಭಾಗಿಗಳ ನಾಮಧ್ಯಾವನ್ನು ದ್ರವೀಯತೆ ಎನ್ನುತ್ತಾರೆ. ನಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ, ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ ಹೆಚ್ಚು ಆದೇಶಗಳು ಲಭ್ಯವಿದ್ದರೆ, ದ್ರವೀಯತೆ ಹೆಚ್ಚಿರುತ್ತದೆ ಎಂದು ತಿಳಿದುಕೊಳ್ಳಲಾಗುತ್ತದೆ. ದ್ರವ್ಯತೆಯು ಬಹಳ ಮುಖ್ಯವಾದದ್ದು, ಏಕೆಂದರೆ, ದ್ರವ್ಯತೆಯು ಹೆಚ್ಚಿದರೆ, ಹೊಡಿಕೆದಾರರಿಗೆ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳನ್ನು ಶೀಘ್ರವಾಗಿ ಮತ್ತು ಕೆನಿಷ್ಟೆ ಬೆಲೆಯ ವ್ಯಾಪ್ತಿಗೆ ಹೊಳ್ಳಲು ಮತ್ತು/ಅಥವಾ ಮಾರಲು ನಾಧ್ಯವಾಗುವುದು ಮತ್ತುಇದರ ಪರಿಣಾಮವಾಗಿ, ಹೊಡಿಕೆದಾರರು ತಾವು ಹೊಂದ ಅಥವಾ ಮಾರಿದ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳಿಗೆ ಸ್ವಾರ್ಕ್ ದಳಾಳತ್ತುಕೆ ಬೆಲೆಯನ್ನು ನೀಡುತ್ತಾರೆ ಅಥವಾ ಪಡೆಯುತ್ತಾರೆ. ಸಕ್ರಿಯವಾದ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳಿಗೆ ಹೋಲಿಸಿದರೆ, ಕೆಲವು ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳಿಗೆ ಕಡಿಮೆ ದ್ರವ್ಯತೆಯ ಅಪಾಯವಿರಬಹುದು. ಇದರ ಪರಿಣಾಮವಾಗಿ, ಆದೇಶವನ್ನು ಭಾಗಿಗಳಿಗೆ ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಳಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ ಅಥವಾ ಅದು ಅನುಷ್ಠಾನವಾಗುವುದು ಇಲ್ಲ ಅಥವಾ ನಿಮ್ಮ ಆದೇಶ ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಂದ ಬೆಲೆಯು, ಕಡೆಯದಾಗಿ ವಹಿವಾಟ ನಡೆದ ಬೆಲೆಗಿಂತ ಗಟನೀಯವಾಗಿ ಭಿನ್ನವಾಗಿರಬಹುದು .

1.2.1 ದಿನದ ವಹಿವಾಟಿನ ಕಾರ್ಯತಂತ್ರದ ಭಾಗವಾಗಿ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳನ್ನು ಹೊಳ್ಳಲು ಅಥವಾ ಮಾರುವುದರಿಂದ ನಷ್ಟವುಂಟಾಗಬಹುದು, ಕಾರಣ, ಅಂತಹ ಪರಿಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ, ನಿರೀಕ್ಷಿತ ದರಗಳಿಗೆ ಹೋಲಿಸಿದರೆ, ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳನ್ನು ಕಡಿಮೆ/ಹೆಚ್ಚು ದರಗಳಲ್ಲಿ ಹೊಂದು/ಮಾರಬೇಕಾಗಬಹುದು, ಏಕೆಂದರೆ ಇದರಿಂದ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರನ್ನು ನೀಡಲು ಅಥವಾ ಪಡೆಯಲು ಯಾವುದೇ ತೆರೆದ ಸ್ಥಿತಿ ಅಥವಾ ಬಾಧ್ಯತೆ ಇರುವುದಿಲ್ಲ.

1.3 ಒಕ್ಕ ಅಂತರಗಳ ಅವಾಯ:

ಅಂತರ ಎಂದರೆ ಉತ್ತಮವಾದ ಕೊಳ್ಳುವ ಮತ್ತು ಉತ್ತಮವಾದ ಮಾರುವ ಬೆಲೆಗಳಲ್ಲಿನ ವ್ಯತ್ಯಾಸ. ಒಂದು ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರನ್ನು ಕೊಳ್ಳುವ ಬೆಲೆಗೂ ಮತ್ತು ತಡೆಣವೇ ಅದನ್ನು ಮಾರುವ ಬೆಲೆಗೂ ಇರುವ ವ್ಯತ್ಯಾಸವನ್ನು ಅದು ಸೂಚಿಸುತ್ತದೆ. ಕಡಿಮೆ ದ್ರವೀಯತೆ ಮತ್ತು ಹೆಚ್ಚಾದ ಚಂಚಲತೆಯು ಕಡಿಮೆ ದ್ರವೀಯತೆ ಅಥವಾ ದ್ರವೀಯತೆ ಇಲ್ಲದ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರಗಳಿಗೆ ಸಾಮಾನ್ಯಕ್ಕಿಂತ ಹೆಚ್ಚಾದ ಅಂತರವನ್ನುಂಟುಮಾಡುತ್ತದೆ. ಇದರಿಂದ ಸರಿಯಾದ ಬೆಲೆಯ ಮಾಹಿತಿ ದೂರಕುಪುದಿಲ್ಲ.

1.4 ಅವಾಯ ಕಡಿಮೆಗೊಳಿಸುವ ಆದೇಶಗಳು:

ವಹಿವಾಟಿನಲ್ಲಿ ಉಂಟಾಗುವ ನಷ್ಟಗಳನ್ನು ಒಂದು ನಿರ್ದಿಷ್ಟ ಮೊತ್ತಕ್ಕೆ ಮಿತಗೊಳಿಸುವ ಉದ್ದೇಶದಿಂದ ನೀಡಲಾದ ಆದೇಶಗಳು (ಉದಾ : ಸ್ವಾರ್ಥ ಲಾಸ್ ಆದೇಶ, ಲಿಮಿಟ್ ಆದೇಶ) ಪರಿಜಾಮಾರಿಯಾಗಲಾರವು, ಏಕೆಂದರೆ, ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಪರಿಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ ಉಂಟಾಗುವ ಶೀಘ್ರ ಬದಲಾವಣೆಗಳು ಇಂತಹ ಆದೇಶಗಳನ್ನು ಜಾರಿಗೊಳಿಸುವುದನ್ನು ಅನಾಧ್ಯವಾಗಿಸುತ್ತದೆ.

1.4.1 ಒಂದು ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಆದೇಶವನ್ನು ಹೂಡಲೇ, ಬೆಲೆಗೆ ಗಮನ ಕೊಡದೇ ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಳಿಸಲಾಗುವುದು, ಎದುರಿನ ಪತ್ತದಲ್ಲಿ ಅಂತಹ ಆದೇಶಗಳು ಲಭ್ಯವಿದ್ದಲ್ಲಿ ಮತ್ತು ಗ್ರಾಹಕರು ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಆದೇಶದ ತಡೆಣದ ಅನುಷ್ಠಾನ ಪಡೆದರೂ, ಬಾಕಿ ಉಳಿದಿರುವ ಆದೇಶಗಳ ಲಭ್ಯವಿರುವ ಬೆಲೆಯಲ್ಲಿ ಅದನ್ನು ಜಾರಿಗೊಳಿಸಲಾಗುವುದು, ಮತ್ತು ಇದು ಆದೇಶದ ಪ್ರಮಾಣ ಮತ್ತು ದರದ ಸಮಯದ ಆಧ್ಯತ್ಮಯನ್ನು ಪೂರ್ಣವಾಗಿಸುತ್ತದೆ. ಈ ಬೆಲೆಗಳು ಕಡೆಯಿದಾಗಿ ವಹಿವಾಟಿ ನಡೆದ ಬೆಲೆಗಿಂತ ಅಥವಾ ಆ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರಿನ ಅತ್ಯುತ್ತಮ ಬೆಲೆಗಿಂತ ಗಣನೀಯವಾಗಿ ಭಿನ್ನವಾಗಿರಬಹುದು ಎಂಬುದನ್ನು ನೀವು ಅಥವಾ ಮಾಡಿಕೊಳ್ಳಬೇಕು.

1.4.2 ಲಿಮಿಟ್ ಆದೇಶವನ್ನು ಸೂಚಿಸಲಾದ ಮಿತಿಯ ದರದಲ್ಲಿ ಅಥವಾ ಅದಕ್ಕಿಂತ ಉತ್ತಮವಾದ ದರದಲ್ಲಿ ಮಾತ್ರ ಅನುಷ್ಠಾನಗೊಳಿಸಲಾಗುವುದು. ಆದರೆ, ಗ್ರಾಹಕರಿಗೆ ಬೆಲೆಯ ರಕ್ಖಣ ದೊರೆತರೂ, ಈ ಆದೇಶವನ್ನು ಜಾರಿಗೊಳಿಸುವ ನಾಧ್ಯತೆಯೂ ಇದೆ.

1.4.3 ಸ್ವಾರ್ಥ ಲಾಸ್ ಆದೇಶವನ್ನು ಸಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರಿನ ಸದ್ಯದ ದರದಿಂದ ದೂರವಿಟ್ಟು, ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರು ಆ ಸ್ವಾರ್ಥ ದರವನ್ನು ಮುಟ್ಟಿದಾಗ ಅಥವಾ ಆ ಮೂಲಕ ವಹಿವಾಟಿಗೊಂಡಾಗ ಆದೇಶವನ್ನು ಸಕ್ರಿಯಗೊಳಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ. ಮಾರುವ ಸ್ವಾರ್ಥ ಆದೇಶಗಳನ್ನು ಸಾಧಾರಣವಾಗಿ ಸದ್ಯದ ದರದ ಕೆಳಗೇ ಮಾಡಲಾಗುವುದು ಮತ್ತು ಕೊಳ್ಳುವ ಸ್ವಾರ್ಥ ಆದೇಶವನ್ನು ಸಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ ಸದ್ಯದ ದರದ ಮೇಲೆಯೇ ಮಾಡಲಾಗುವುದು. ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರು ಪೂರ್ವನಿರ್ಧಾರಿತ ದರವನ್ನು ಮುಟ್ಟಿದಾಗ, ಅಥವಾ ಅದರ ಮೂಲಕ ವಹಿವಾಟಿಗೊಂಡಾಗ, ಸ್ವಾರ್ಥ ಲಾಸ್ ಆದೇಶವು ಮಾರುಕಟ್ಟೆ/ಲಿಮಿಟ್ ಆದೇಶವಾಗಿ ಮಾರ್ಪಡುತ್ತದೆ ಮತ್ತು ಮಿತಿಯ ಅಥವಾ ಅದಕ್ಕಿಂತ ಉತ್ತಮ ಸ್ಥಿತಿಯಲ್ಲಿ ಕಾರ್ಯಗತಗೊಳ್ಳುತ್ತದೆ. ಆದರಿಂದ, ಲಿಮಿಟ್ ಆದೇಶವು ಕಾರ್ಯಗತಗೊಳ್ಳುತ್ತದೆ ಎಂಬ ಯಾವ ಖಾತೆಯೂ ಇಲ್ಲ, ಏಕೆಂದರೆ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರು ಪೂರ್ವನಿರ್ಧಾರಿತ ದರವನ್ನು ದಾಟಿ ಹೋಗಬಹುದು, ಹಾಗೂ ಈ ಸ್ಥಿತಿಯಲ್ಲಿ ಈ ಆದೇಶವು ಕಾರ್ಯಗತಗೊಳ್ಳುತ್ತದೆ ಅವಾಯವು ಉಧ್ಘವಿಸುತ್ತದೆ, ಸಾಧಾರಣ ಲಿಮಿಟ್ ಅದೇಶದಂತೆ.

1.5 ಸುದ್ದಿ ಘೋಷಣೆಗಳ ಅವಾಯ:

ಸುದ್ದಿ ಘೋಷಣೆಗಳು ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರಿನ ದರದ ಮೇಲೆ ವಹಿವಾಟಿ ನಡೆಯುವ ಸಮಯದಲ್ಲಿ ಪರಿಜಾಮ ಬೀರಬಹುದು ಮತ್ತು ಕಡಿಮೆ ದ್ರವೀಯತೆ ಮತ್ತು ಹೆಚ್ಚಾದ ಚಂಚಲತೆಯೊಡನೆ ಹೂಡಿ, ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ಡರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರಿನ ದರವು ಹತಾತ್ತನೆ ಮೇಲೆ ಅಥವಾ ಕೆಳಗೆ ಹೋಗುವಂತೆ ಮಾಡಬಹುದು.

1.6 ವದಂತಿಗಳ ಅಪಾಯ:

ಸಂಸ್ಥೆಗಳು/ಹಣದ ಬಗ್ಗೆ ಕೆಲವು ಸಮಯ ವದಂತಿಗಳು ಬಾಯಿಮಾತ್ರಿನಿಂದ, ದಿನಪತ್ರಿಕೆಗಳ ಮೂಲಕ, ಜಾಲತಾಣಗಳ ಮೂಲಕ ಅಥವಾ ಸುದ್ದಿ ಮಾಡುವುದುಗಳ ಮೂಲಕ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಗಳಲ್ಲಿ ಹರಡುತ್ತದೆ. ಈ ಬಗ್ಗೆ ಹೂಡಿಕೆದಾರರು ಜಾಗೃತರಾಗಿದ್ದು, ಈ ವದಂತಿಗಳ ಆಧಾರದ ಮೇಲೆ ಕ್ರಮ ಕೈಗೊಳ್ಳಬಾರದು.

1.7 ವ್ಯವಸ್ಥೆಯ ಅಪಾಯ:

ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ತೆರೆದಾಗ ಮತ್ತು ಮಾರುಕಟ್ಟೆ ಮುಚ್ಚುವ ಮುನ್ನ, ಅತ್ಯಧಿಕ ಪ್ರಮಾಣದಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟು ನಡೆಯುತ್ತದೆ. ಇಂಥ ಪ್ರಮಾಣದ ವಹಿವಾಟು ದಿನದ ಯಾವುದೇ ಸಮದಲ್ಲಿಯೂ ಆಗಬಹುದು. ಇವುಗಳು ಆದೇಶ ಕಾರ್ಯಗತೀಗಳುವಲ್ಲಿ ಅಥವಾ ಖಾತರಿಯಲ್ಲಿ ವಿಳಂಬವನ್ನು ಟುಮಾಡಬಹುದು. ಉಂಟಾಗುವ ಚಂಚಲತೆಯ ಸಮಯಗಳಲ್ಲಿ, ಆದೇಶ ಕಾರ್ಯ ಕೈಗೊಳ್ಳುವಲ್ಲಿ ಅಥವಾ ಖಾತರಿಯಲ್ಲಿ ವಿಳಂಬವನ್ನು ಒಂಟುಮಾಡಬಹುದು .

1.7.2 ಕೆಲವು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ, ಕೊಳ್ಳುವ ಅಥವಾ ಮಾರುವ ಭಾಗದಲ್ಲಿ ಯಾವುದೇ ಬಾಕಿಯ ಆದೇಶಗಳಿಲ್ಲದೇ ಇದ್ದಾಗ, ಅಥವಾ ಸಾಮಾನ್ಯ ವಹಿವಾಟಿನ ಕಾರಣದಿಂದಾಗಿ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಿಲ್ಲಿಸಿದಾಗ ಅಥವಾ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕರಾರುಗಳು ಸರ್ಕಿರ್ ಫಿಲ್ಮ್ ಮುಟ್ಟಿದಾಗ ಅಥವಾ ಇನ್ಯಾವುದು ಕಾರಣಗಳಿಗೆ, ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ ಒಂದು ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಾಯಿಸಮ್ಮತ ದರದಲ್ಲಿ ದೃವವಾಗಿಸುವುದು ಅನಾಡ್ಯವಾಗಬಹುದು .

1.8 ವ್ಯವಸ್ಥೆ/ಜಾಲದ ದಟ್ಟಣೆ:

ಎಕ್ಸ್ ಜೇಂಜ್ ಗಳಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟಗಳು, ಆದೇಶಗಳನ್ನು ನೀಡಲು ಮತ್ತು ಮಾರ್ಗಯೋಜನೆ ಮಾಡಲು ವಿದ್ಯುನ್‌ನಾನ್ ವಿಧಾನದಲ್ಲಿ ನಡೆದ, ಉಪಗ್ರಹ/ಲೈನ್‌ ಲೈನ್ ಆಧಾರಿ ಸಂವಹನವನ್ನು ಅಥರಿಸುತ್ತದೆ ಮತ್ತು ತಂತ್ರಜ್ಞಾನ ಮತ್ತು ಗಣಕಯಂತ್ರಗಳನ್ನು ಬಳಸಿಕೊಳ್ಳುತ್ತದೆ . ಆದ್ದರಿಂದ, ಸಂವಹನದ ವ್ಯಾಘರ್ಜೆ ಅಥವಾ ವ್ಯವಸ್ಥೆಯ ಸಮಸ್ಯೆಗಳು ಅಥವಾ ವ್ಯವಸ್ಥೆಯಿಂದ ನಿರ್ಧಾನವಾದ ಅಥವಾ ವಿಳಂಬವಾದ ಮಾಹಿತಿ ಅಥವಾ ವಹಿವಾಟಿನ ನಿಯಗಡೆ ಅಥವಾ ವ್ಯವಸ್ಥೆ/ಜಾಲದೊಂದಿಗೆ ಸಂವಹನನ್ನು ಸಾಧಿಸಲಾಗುವುದಂಥ ಇನ್ಯಾವುದೋ ಸಮಸ್ಯೆಯ ಸಾಧ್ಯತೆಗಳಿಂದ, ಇವುಗಳು ನಿಯಂತ್ರಣದ ಅಚೆಗಿದ್ದು, ಇದರಿಂದ ಕೊಳ್ಳುವ ಅಥವಾ ಮಾರುವ ಆದೇಶಗಳ ಕಾರ್ಯಗತವಾಗುವುದರಲ್ಲಿ ವಿಳಂಬವಾಗಬಹುದು ಅಥವಾ ಅವನ್ನು ಭಾಗಃ ಅಥವಾ ಪೂರ್ವಾಗಿ ಕಾರ್ಯಗತೀಗಳಿನಲು ಸಾಧ್ಯವಾಗಿರಬಹುದು. ನೀವು ಗಮನಿಸಬೇಕಾದ ಅಂಶವೆಂದರೆ, ಈ ಸಮಸ್ಯೆಗಳು ತಾತ್ಕಾಲಿಕವಾಗಿದ್ದರೂ, ನಿಮ್ಮಲ್ಲಿ ಬಾಕಿಯಿರುವ ತೆರೆದ ಸ್ಥಿತಿ ಅಥವಾ ಕಾರ್ಯಗತೀಗಳಿನದ ಆದೇಶಗಳಿದ್ದಾಗ, ಈ ಎಲ್ಲಾ ಕಾರ್ಯಗತೀಗಳಿನಲಾದ ವಹಿವಾಟಗಳನ್ನು ಕ್ರಮಗೊಳಿಸಲು ನಿಮಗೆ ಬಾಧ್ಯತೆಯಿರುವುದರಿಂದ ಇದು ಅಪಾಯವನ್ನೊಡ್ಡಬಹುದು.

2. ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಕ್ಲೇತ್ರಕ್ಲೈಸಂಬಂಧಿಸಿದಂತೆ, ಈ ಕೆಳಕಂಡ ಹೆಚ್ಚುವರಿ ಅಂಶಗಳನ್ನು ಗಮನಿಸಿ ಮತ್ತು ಪರಿಜಯ ಮಾಡಿಕೊಳ್ಳಿ:

2.1 “ಲೀವರೆಂಜ್” ಅಥವಾ “ಗೇರಿಂಗ್ನ್” ಪರಿಣಾಮಗಳು:

ದೆರಿವೇಟೀವ್ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ, ದೆರಿವೇಟೀವ್ ನ ಕರಾರಿನ ಮೌಲ್ಯಕ್ಕೆ ಹೊಲಿಸಿದಂತೆ ಅಧಿಕಾಂಶವು ಸಣ್ಣದಾಗಿರುವುದರಿಂದ, ಈ ವಹಿವಾಟನ್ನು ಲೀವರೆಂಜ್ ಅಥವಾ ಗೇರ್ ಆಗಿದೆ ಎನ್ನಲಾಗುತ್ತದೆ. ಸಣ್ಣ ಅಧಿಕಾಂಶದಿಂದ ಕೈಗೊಳ್ಳಲಾಗುವ ದೆರಿವೇಟೀವ್ ವಹಿವಾಟಗಳು, ಅಧಿಕಾಂಶಕ್ಕೆ ಹೊಲಿಸಿದಂತೆ ಹೆಚ್ಚು ಲಾಭ ಅಥವಾ ನಷ್ಟದ ಸಾಧ್ಯತೆಯನ್ನು ನೀಡುತ್ತದೆ. ಆದರೆ ದೆರಿವೇಟೀವ್ ನಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟಗಳು ಅತ್ಯಧಿಕ ಪ್ರಮಾಣದ ಅಪಾಯವನ್ನು ಹೊಂದಿರುತ್ತದೆ .

ಅಧ್ಯರಿಂದ, ನೀವು ಡೆರಿವೇಟೇವ್‌ಗಳಲ್ಲಿ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಡೆಸುವ ಮುನ್ನ ಈ ಕೆಳಕಂಡ ವಾಕ್ಯಗಳನ್ನು ಸಂಪೂರ್ಣವಾಗಿ ಅರ್ಥಮಾಡಿಕೊಳ್ಳಬೇಕು ಮತ್ತು ನಿಮ್ಮ ಸ್ಥಿತಿಗೆಂತಿರು, ಹಣಕಾಸಿನ ಸ್ಥಿತಿಗೆಂತಿರು ಇತ್ಯಾದಿಗಳನ್ನು ಗಮನದಲ್ಲಿಪ್ಪುಕೊಂಡು ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಡೆಸಬೇಕು. ದರಗಳು ನಿಮ್ಮ ವಿರುದ್ಧ ಹೋದರೆ, ಬಹಳ ಕಡಿಮೆ ಸಮಯದಲ್ಲಿ ನೀವು ಅಧಿಕಾಂಶ ಭಾಗವನ್ನು ಅಥವಾ ಪೂರ್ಣವಾಗಿ ರಳೆದುಕೊಳ್ಳಬಹುದು. ಹೆಚ್ಚಾಗಿ, ನಿಮ್ಮ ನಷ್ಟಪ್ರಮಾಣವನ್ನು ಮೂಲ ಅಧಿಕಾಂಶವನ್ನು ಮೀರಬಹುದು.

ಅ. ಘ್ರೂಜನ್‌ ವಹಿವಾಟಿನಲ್ಲಿ ಎಲ್ಲಾ ಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ ದ್ಯುನಂದಿನ ಚುಕ್ಕಾ ಇರುತ್ತದೆ. ಇಂದೆಕ್ಕೂ/ಡೆರಿವೇಟೇವ್ ಕರಾರಿನ ಕಡೆಯ ಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಅಧರಿಸಿ, ಪ್ರತಿ ದಿನ ಎಲ್ಲಾ ತೆರೆದ ಸ್ಥಿತಿಗಳನ್ನು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಗೆ ಗುರುತಿಸಲಾಗುತ್ತದೆ. ಕರಾರು ನಿಮ್ಮ ವಿರುದ್ಧ ಚಲನೆಯಲ್ಲಿ, ಅಂತಹ ಚಲನೆಯಿಂದ ಉಂಟಾಗುವ ನಷ್ಟದ (ಕಾಲ್ಪನಿಕ) ಮೊತ್ತವನ್ನು ನೀವು ರೇಖಣಿಯಿಡುವ ಅಗತ್ಯವಿರುತ್ತದೆ. ಸಾಮಾನ್ಯವಾಗಿ ಇದು ಮರುದಿನ ವಹಿವಾಟು ಅರಂಭವಾಗುವ ಮುನ್ನ, ಈ ಮೊತ್ತವನ್ನು ನಿಗದಿತ ಕಾಲಾವಧಿಯಲ್ಲಿ ವಾತಿಸಬೇಕಾಗುತ್ತದೆ.

ಆ. ಕಾಲಾವಧಿಯೊಳಗೆ ಹೆಚ್ಚುವರಿ ಮೊತ್ತವನ್ನು ರೇಖಣಿ ಇಡಲು ನೀವು ವಿಫಲರಾದಲ್ಲಿ ಅಥವಾ ನಿಮ್ಮ ಖಾತೆಯಲ್ಲಿ ಬಾಕಿಯಿಳಿದ ನಾಲ್ಕು ಉಂಟಾದಲ್ಲಿ, ದಳ್ಳಾಳಿಯ ಇಡೀ ಸ್ಥಿತಿಯ ಅಥವಾ ಅದರ ಭಾಗವನ್ನು ಅಥವಾ ಪಯಾರ್ಕವಾದ ಬಿಡ್ ಅಥವಾ ನೀಡಿಕೊಳ್ಳಲಿದ್ದರೆ, ಈ ಪರಿಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಉಂಟಾಗಬಹುದು.

ಇ. ಕೆಲವು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ, ವಹಿವಾಟಗಳನ್ನು ಕಾರ್ಯಗೌಳಿಸಲು ಹೂಡಿಕೊರಿಗೆ ರಷ್ಟವಾಗಬಹುದು ಅಥವಾ ಅಸಾಧ್ಯವಾಗಬಹುದು. ಉದಾಹರಣೆಗೆ, ಅದ್ವರ್ತತೆಯಿಂದಾಗಿ, ಅಂದರೆ, ದರದ ಮಿತಿಯಿಂದಾಗಿ ಅಥವಾ ಸರ್ಕಿಂಟ್ ಬ್ರೇಕರ್ ಇತ್ಯಾದಿಯಿಂದಾಗಿ ವಹಿವಾಟನ್ನು ನಿಲ್ಲಿಸಿದರೆ ಅಥವಾ ಪಯಾರ್ಕವಾದ ಬಿಡ್ ಅಥವಾ ನೀಡಿಕೊಳ್ಳಲಿದ್ದರೆ, ಈ ಪರಿಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಉಂಟಾಗಬಹುದು .

ಈ. ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಸ್ಥಿರತೆಯನ್ನು ಕಾಷಾಡಲು, ಈ ಕೆಳಕಂಡ ಕ್ರಮಗಳನ್ನು ಕೃಗೊಳ್ಳಬಹುದು. ಅಧಿಕಾಂಶದ ದರದಲ್ಲಿ ಬದಲಾವಣೆ, ನಗದು ಅಧಿಕಾಂಶದ ದರದಲ್ಲಿ ಏರಿಕೆ ಅಥವಾ ಇತರೆ. ಈ ಹೊಸ ಕ್ರಮಗಳು ಈಗಿರುವ ತೆರೆದ ಬಾಧ್ಯತೆಗಳಿಗೂ ಅನ್ವಯವಾಗಬಹುದು. ಇಂಥ ಪರಿಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ, ನೀವು ಹೆಚ್ಚುವರಿ ಅಧಿಕಾಂಶವನ್ನು ನೀಡಬೇಕಾಗಬಹುದು ಅಥವಾ ನಿಮ್ಮ ಸ್ಥಿತಿಗಳನ್ನು ಕಡಿಮೆಗೊಳಿಸಬೇಕಾಗಬಹುದು .

ಉ. ನೀವು ವಹಿವಾಟು ನಡೆಸಲು ಯೋಜಿಸಿರುವ ಎಲ್ಲಾ ಡಿರ್ಪೇಟೇವ್ ಕರಾರುಗಳ ಪೂರ್ಣ ವಿವರಗಳನ್ನು ನೀಡುವಂತೆ ನಿಮ್ಮ ದಳ್ಳಾಳಿಯನ್ನು ಕೇಳಬೇಕು ಅಂದರೆ, ಕರಾರಿನ ನಿರ್ದಿಷ್ಟತೆಗಳು ಮತ್ತು ಸಂಬಂಧಿತ ಬಾಧ್ಯತೆಗಳು.

2.2 ಹಣದ ನಿರ್ದಿಷ್ಟ ಅಪಾಯಗಳು:

1. ವಿದೇಶಿ ಹಣ ನಾಮಾಂಕಿತ ಕರಾರುಗಳಲ್ಲಾಗುವ ಲಾಭ ಅಥವಾ ನಷ್ಟಗಳು, ನಿಮ್ಮದೇ ಅಥವಾ ಇತರ ಅಧಿಕಾರ ವ್ಯಾಪ್ತಿಯಲ್ಲಿ ನಡೆದಂತಹ ವಹಿವಾಟಾಗಿದ್ದರೂ, ಕರಾರಿನ ಕರೆನ್ನಿಯಿಂದ ಮತ್ತೊಂದು ಕರೆನ್ನಿಗೆ ಪರಿವರ್ತನೆ ಮಾಡುವಾಗ, ಕರೆನ್ನಿ ದರಗಳಲ್ಲಿನ ವ್ಯತ್ಯಾಸಗಳಿಂದ ಪರಿಣಾಮಕೊಳ್ಳಬಹುದು.
2. ಕೆಲವು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಪರಿಸ್ಥಿತಿಗಳಲ್ಲಿ, ನಿಮ್ಮ ಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ದ್ರವೀಕರಿಸಲು ನಿಮಗೆ ರಷ್ಟವಾಗಬಹುದು ಅಥವಾ ಅಸಾಧ್ಯವಾಗಬಹುದು. ಯಾವುದೇ ಕರೆನ್ನಿಯನ್ನು ಅನಿಯಂತ್ರಣಗೊಳಿಸಿದಾಗ ಅಥವಾ ನಿಶ್ಚಿತ ಬಾಂಡ್ ಪಟ್ಟಿಗಳನ್ನು ವಿಸ್ತರಿಸಿದಾಗ ಹೀಗೆ ಆಗಬಹುದು.
3. ಪ್ರಾರ್ಕೆ-ಬೇಡಿಕೆಯ ಸಂಬಂಧಗಳು, ಸರಕಾರಗಳ ವಹಿವಾಟು, ವಿಶ್ರೀಯ, ಹಣಕಾಸಿನ, ಎಕ್ಸ್ ಬೇಂಜ್ ನಿಯಂತ್ರಣಗಳು ಮತ್ತು ನಿಯಮಗಳು, ವಿದೇಶೀಯ ರಾಜಕೀಯ, ಅಥವ ವ್ಯವಸ್ಥೆಯ ಘಟನೆಗಳು ಮತ್ತು ನೀತಿಗಳು, ರಾಷ್ಟ್ರೀಯ ಮತ್ತು ಅಂತಾರಾಷ್ಟ್ರೀಯ ಬಡ್ಡಿ ದರ ಮತ್ತು ಹಣದುಬ್ಬರದಲ್ಲಿನ ಬದಲಾವಣೆಗಳು, ಕರೆನ್ನಿಯ ಅವಶ್ಯಕೀಯ ಮತ್ತು ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿನ ಭಾವನೆಗಳು. ಯಾವುದೇ ಬಬ್ಬ

ಸಲಹಾಗಾರರು ಈ ಅಂಶಗಳನ್ನು ನಿಯಂತ್ರಿಸಲಾರರು ಮತ್ತು ಯಾವುದೇ ಭಾಗವಹಿಸುವ ಗ್ರಾಹಕರಿಗೆ ಒಬ್ಬ ಸಲಹಾಗಾರರ ಸಲಹೆಯು ಲಾಭದಾಯಕ ವಹಿವಾಟನ್ನು ಉಪಯೋಗಿಸಲು ಅಥವಾ ಈ ಘಟನೆಗಳಿಂದ ಒಬ್ಬ ಗ್ರಾಹಕರು ಯಾವುದೇ ನಷ್ಟವನ್ನು ಅನುಭವಿಸುವುದಿಲ್ಲ ಎಂಬ ಯಾವುದೇ ಖಾತೆಯನ್ನು ನೀಡಲಾಗುವುದಿಲ್ಲ.

2.3 ಆಪ್ನೋ ಹಿಡುವಳಿದಾರರ ಅವಾಯಗಳು:

1. ಒಬ್ಬ ಆಪ್ನೋ ಹಿಡುವಳಿದಾರರು ಬಹಳ ಕಡಿಮೆ ಸಮಯದಲ್ಲಿ ತಾವು ಆಪ್ನೋಗೆ ಹಾವತೆಸಿದ ಎಲ್ಲಾ ಮೊತ್ತವನ್ನೂ ಕಳೆದುಕೊಳ್ಳುವ ಅವಾಯವನ್ನು ಹೊಂದಿರುತ್ತಾರೆ. ಈ ಅವಾಯವು, ಆಪ್ನೋ ಕೊನೆಗೊಂಡಾಗ ವ್ಯಧಿವಾಗುವಂತಹ, ಆಪ್ನೋ ಒಂದು ವ್ಯಧಿ ಆಸ್ತಿಯಿಂಬ ಅದರ ಸ್ವಭಾವವನ್ನು ತೋರಿಸುತ್ತದೆ. ದ್ವಿತೀಯ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ ಆಪ್ನೋ ಅನ್ನ ಮಾರದ ಅಥವಾ ಅದು ಕೊನೆಗೊಂಡಾಗ ಅದನ್ನು ಚಲಾಯಿಸದ ಹಿಡುವಳಿದಾರರು ಅನಿವಾರ್ಯವಾಗಿ ಆಪ್ನೋನಲ್ಲಿನ ತಮ್ಮ ಎಲ್ಲಾ ಹೂಡಿಕೆಯನ್ನು ಕಳೆದುಕೊಳ್ಳುತ್ತಾರೆ. ಆಪ್ನೋ ಕೊನೆಗೊಳ್ಳುವ ಮುನ್ನ ಅದರ ಮೂಲದ ಕರಾರಿನ ದರವು ನಿರೀಕ್ಷಿತ ಮಾರ್ಗದಲ್ಲಿ, ಆಪ್ನೋನ ಬೆಲೆಯನ್ನು ಭೂತಿ ಮಾಡುವಪ್ಪು ವ್ಯವಾಳಣೆಯಲ್ಲಿ ಬದಲಾಗಿದ್ದರೆ, ಹೂಡಿಕೆದಾರರು ಆಪ್ನೋನಲ್ಲಿನ ತಮ್ಮ ಹೂಡಿಕೆಯ ಎಲ್ಲಾ ಅಥವಾ ಬಹಳಷ್ಟು ಭಾಗವನ್ನು ಕಳೆದುಕೊಳ್ಳುತ್ತಾರೆ.
2. ಎಕ್ಸ್‌ ಬೆಂಜ್ ಗಳು ಚಲಾವಣೆಯಲ್ಲಿ ನಿಭಂಧಗಳನ್ನು ಹೇರಬಹುದು ಮತ್ತು ಕೆಲವು ಸಮಯಗಳಲ್ಲಿ ನಿರ್ದಿಷ್ಟ ಸಂದರ್ಭಗಳಲ್ಲಿ ಆಪ್ನೋಗಳ ಚಲಾವಣೆಯನ್ನು ನಿಭಂಧಿಸುವ ಸಂಪೂರ್ಣ ಅಧಿಕಾರವನ್ನು ಹೊಂದಿರುತ್ತಾರೆ.

2.4 ಆಪ್ನೋ ರೈಟರ್‌ಗಳ ಅವಾಯಗಳು:

1. ಮೂಲ ಕರಾರಿನ ಬೆಲೆಯ ಚಲನೆಯು ನಿರೀಕ್ಷಿತ ದಿಕ್ಕಿನಲ್ಲಿಲ್ಲದಾಗ, ಆಪ್ನೋ ರೈಟರ್ ಗಣನೀಯ ಮೊತ್ತವನ್ನು ಕಳೆದುಕೊಳ್ಳುವ ಅವಾಯವನ್ನು ಹೊಂದಿರುತ್ತಾರೆ.
2. ಅದೇ ಮೂಲದ ಹಿತಾಸ್ತಕೆಯಲ್ಲಿ ಇತರ ಆಪ್ನೋ ಗಳನ್ನು ಕೊಂಡು, ಈ ಮೂಲಕ ವಿಸ್ತೃತ ಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಉಂಟುಮಾಡಿ ಅಥವಾ ಆಪ್ನೋ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯಲ್ಲಿ ಅಥವಾ ಇತರ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಗಳಲ್ಲಿ ಇತರ ರೀತಿಯ ಭದ್ರತಾ ಸ್ಥಿತಿಗಳನ್ನು ಕೊಳ್ಳುವುದರಿಂದ ಆಪ್ನೋ ರೈಟರ್‌ನ ಅವಾಯವನ್ನು ಕಡಿಮೆಗೊಳಿಸಬಹುದು. ಆದರೆ, ರೈಟರ್ ಹರಡಿದ ಅಥವಾ ಭದ್ರತಾ ಸ್ಥಿತಿಯನ್ನು ಹೊಂದಿದ್ದರೂ, ಅವಾಯಗಳು ಗಣನೀಯವಾಗಿರಬಹುದು. ವಿಸ್ತೃತ ಸ್ಥಿತಿಯ ಸರಳವಾದ ಲಾಂಗ್ ಅಥವಾ ಶಾಟ್‌ ಸ್ಥಿತಿಗಿಂತ ಅನಿವಾರ್ಯವಾಗಿ ಕಡಿಮೆ ಅವಾಯವನ್ನು ಹೊಂದಿರುವುದಿಲ್ಲ.
3. ಸಂಯುಕ್ತವಾಗಿ ಬಹು-ಆಪ್ನೋ ಗಳನ್ನು ಕೊಳ್ಳುವುದರಿಂದ ಮತ್ತು ಬರೆಯುವ ಅಥವಾ ಸಂಯುಕ್ತವಾಗಿ ಆಪ್ನೋಗಳನ್ನು ಕೊಳ್ಳುವುದು ಅಥವಾ ಬರೆಯುವುದು ಮತ್ತು ಮೂಲದ ಹಿತಾಸ್ತಕೆಯ ಕೊಳ್ಳುವಿಕೆ ಅಥವಾ ಶಾಟ್‌ ಮಾರಾಟಗಳ ವಹಿವಾಟಗಳಿಂದ ಹೂಡಿಕೆದಾರರಿಗೆ ಹೆಚ್ಚುವರಿ ಅವಾಯಗಳನ್ನಿಡುತ್ತದೆ. ಆಪ್ನೋ ವಿಸ್ತರಣೆಗಳಿಂತಹ ಸಂಯುಕ್ತ ವಹಿವಾಟಗಳು, ಒಂದು ಆಪ್ನೋ ಅನ್ನ ಕೊಳ್ಳುವ ಅಥವಾ ಬರೆಯುವುದಕ್ಕಿಂತ ಹೆಚ್ಚು ಕ್ಲಿಪ್‌ವಾಗಿರುತ್ತದೆ. ಮತ್ತು ನೀವು ಗಮನಿಸಬೇಕಾದ ಮತ್ತೊಂದು ಅಂಶವೆಂದರೆ, ಹೂಡಿಕೆಯ ಯಾವುದೇ ಕ್ಲೇಶ್ತರುದಲ್ಲಿದ್ದಂತೆ, ಸರಿಯಾಗಿ ಅರ್ಥವಾಗಿದ ಜಟಿಲತೆಯು, ತಾನೇ ಒಂದು ಅವಾಯವಾಗಿರುತ್ತದೆ. ಸಂಯುಕ್ತ ಕಾರ್ಯತಂತ್ರಗಳನ್ನು ಪರಿಗಣಿಸಬಾರದು ಎಂದು ಇದು ಸೂಚಿಸುತ್ತಿಲ್ಲವಾದರೂ, ಆಪ್ನೋಗಳಲ್ಲಿ ಹೂಡಿಕೆಯಂತೆ, ವಿವಿಧ ಮಾರುಕಟ್ಟೆಯ ಸಂದರ್ಭಗಳಲ್ಲಿ ಸಂಯುಕ್ತ ವಹಿವಾಟಗಳ ಅವಾಯಗಳು ಮತ್ತು ಸಂಭಾವ್ಯ ಲಾಭಗಳ ಬಗ್ಗೆ ಅನುಭವ ಮತ್ತು ಜ್ಞಾನ ಇರುವಂಥ ವ್ಯಕ್ತಿಯ ಸಲಹೆ ಕೋರುವುದು ಒಳೆಯುದು ಎಂದು ಸಲಹೆ ನೀಡುತ್ತೇವೆ.

3. ತಂತ್ರಿ ರಹಿತ ತಂತ್ರಜ್ಞಾನ/ಕುಶಲ ಆದೇಶ ಮಾರ್ಗ ಯೋಜನೆ ಅಥವಾ ಇನ್ನಿತರ ತಂತ್ರಜ್ಞಾನದ ಮೂಲಕ ವಹಿವಾಟಿ:

ತಂತ್ರಿ ರಹಿತ ತಂತ್ರಜ್ಞಾನ/ಕುಶಲ ಆದೇಶ ಮಾರ್ಗ ಯೋಜನೆ ಅಥವಾ ಇನ್ನಿತರ ತಂತ್ರಜ್ಞಾನದ ಮೂಲಕ ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿಸ್ ವಹಿವಾಟಿಗಳಿಗೆ ಸಂಬಂಧಿಸಿರುವ, ವೈಶಿಷ್ಟ್ಯಗಳು, ಅಪಾಯಗಳು, ಜವಾಬ್ದಾರಿಗಳು, ಬಾಧ್ಯತೆಗಳು ಮತ್ತು ಹೊಣಗಾರಿಕೆಯ ಹೆಚ್ಚಿರಿ ನಿಯಮಗಳ ಬಗ್ಗೆ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿಯು ತಮ್ಮ ಗ್ರಾಹಕರಿಗೆ ತಿಳಿಸಬೇಕು.

4. ಸಾಮಾನ್ಯ

4.1 'ರಾಸ್ವಿಕ್ ಟ್ರೈಯೆಂಟ್' ಎಂಬ ಪದವು, ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್‌ಗಳು ನೀಡಿರುವ, ಸೆಕ್ಯೂರಿಟಿ/ದೆರಿವೇಟೇವ್ ಕರಾರುಗಳನ್ನು ಕೊಳ್ಳುವ ಮತ್ತು/ಅಥವಾ ಮಾರುವ ಮಾರ್ಗಗಳ ಮೂಲಕ, ಈ ಧ್ಯೇಯದಿಂದ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿಯೊಂದನೆ ವಹಿವಾಟನ್ನು ಮಾಡುವಂತಹ ಗಿರಾಕ್, ಗ್ರಾಹಕ ಅಥವಾ ಒಬ್ಬ ಹೂಡಿಕೆದಾರರನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಿರುತ್ತದೆ ಮತ್ತು ಅಧ್ಯೇನಸುತ್ತದೆ.

4.2 'ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿ' ಎಂಬ ಪದವು, ಎಕ್ಸ್ ಚೇಂಜ್ ಗಳು SEBI ಅನುಮತಿ ನೀಡಿರುವಂಥ ಮತ್ತು SEBIಯಿಂದ ನೋಂದಣಿ ಪ್ರಮಾಣವಾಗಿ ಪದೆದಿರತಕ್ಕಂತಹ ಒಬ್ಬ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿ. ದಳ್ಳಾಳಿ ಅಥವಾ ಸ್ವಾಕ್ಷರ ದಳ್ಳಾಳಿಯನ್ನು ಒಳಗೊಂಡಿರುತ್ತದೆ ಮತ್ತು ಅಧ್ಯೇನಸುತ್ತದೆ.

ਅਨੁਲੱਗ - 5

ਕੈਪਿਟਲ ਮਾਰਕੀਟ ਅਤੇ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਜ਼ ਸੈਗਮੈਂਟਸ ਲਈ ਰਿਸਕ ਡਿਸਕਲੋਜ਼ਰ (ਜੋਖਮ ਖੇਲਣ ਵਾਲਾ) ਦਸਤਾਵੇਜ਼

ਇਸ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਇਕੁਇਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਜ਼ ਸੈਗਮੈਂਟਸ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਤੇ ਜ਼ਰੂਰੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਸ਼ਾਮਲ ਹੈ। ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਇਕੁਇਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਜ਼ ਸੈਗਮੈਂਟਸ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਸਾਰੇ ਸੰਭਵ ਸੰਘਟਕਾਂ ਨੇ ਇਹ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਪੜ੍ਹਣਾ ਹੈ।

ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ/SEBI ਇਸ ਡਿਸਕਲੋਜ਼ਰ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਸਬੰਧੀ ਸੰਪੁਰਨਤਾ, ਯੋਗਤਾ ਜਾਂ ਦਰਸਤੀ ਬਾਰੇ ਇਕੱਲੇ ਜਾਂ ਚੁੜਵੇਂ ਤੌਰ ਤੇ ਜਾਂ ਸੰਕੇਤਕ ਤੌਰ ਤੇ ਗਰੰਟੀ ਨਹੀਂ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਨਾ ਹੀ ਕੋਈ ਪ੍ਰਤਿਨਿਧਤਾ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਨਾ ਹੀ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ/SEBI ਨੇ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਦੇ ਸੈਗਮੈਂਟਸ ਵਿੱਚ ਭਾਗ ਲੈਣ ਦੀ ਸ੍ਰੋਟਤਾ ਦਾ ਸਮਰਥਨ ਜਾਂ ਸਿਫਤ ਕੀਤੀ ਗਈ ਹੈ। ਇਹ ਸੰਖੇਪ ਬਿਆਨ ਵਪਾਰ ਦੇ ਸਾਰੇ ਜੋਖਮ ਅਤੇ ਹੋਰ ਅਹਿਮ ਪੱਖਾਂ ਨੂੰ ਨਹੀਂ ਖੇਲਦਾ।

ਸ਼ਾਮਲ ਜੋਖਮ ਨੂੰ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦੀਆਂ, ਤੁਹਾਨੂੰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਕੰਮ ਤਾਂ ਹੀ ਕਰਨਾ ਹੈ ਜੇ ਤੁਸੀਂ ਜਿਸ ਰਿਸਤੇ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੋ ਰਹੇ ਹੋ ਉਸ ਬਾਰੇ ਅਤੇ ਜੋਖਮ ਪ੍ਰਤੀ ਤੁਹਾਡੇ ਉਧਾੜ ਦੀ ਕੀ ਹੋਂਦ ਹੈ, ਇਸ ਬਾਰੇ ਸਮਝਦੇ ਹੋ।

ਤੁਹਾਨੂੰ ਪਤਾ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਮੁਲਾਂਕਣ ਕੀਤਾ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਵਪਾਰ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਇਕੁਇਟੀ ਸੋਅਰਸ, ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਜ਼ ਕੈਨਟੈਕਟਸ ਜਾਂ ਹੀਰ ਇਨਸਟਰੂਮੈਂਟਸ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨਾ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਜੋਖਮ ਦੇ ਭਿੰਨ ਐਲੀਮੈਂਟ ਹਨ, ਇਹ ਉਸ ਲਈ ਯੋਗ ਮਾਰਗ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜਿਸ ਦੇ ਸੀਮਿਤ ਸ੍ਰੇਤੇ/ਸੀਮਿਤ ਨਿਵੇਸ਼ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਵਪਾਰ ਦਾ ਤਜਰਬਾ ਅਤੇ ਜੋਖਮ ਪ੍ਰਤੀ ਪੱਟ ਸਹਿਣਸ਼ੀਲਤਾ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਤੁਹਾਨੂੰ ਆਪਣੀ ਆਰਥਿਕ ਦਸ਼ਾ ਨੂੰ ਬਿਆਲ ਵਿੱਚ ਰੱਖਦਿਆਂ ਇਹ ਧਿਆਨ ਨਾਲ ਸੋਚਣਾ ਹੈ ਕਿ ਐਸਾ ਵਪਾਰ ਤੁਹਾਡੇ ਲਈ ਯੋਗ ਹੈ। ਜੇ ਤੁਸੀਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ 'ਤੇ ਵਪਾਰ ਕਰਦੇ ਹੋ ਅਤੇ ਵਿਪੀਤ ਨਤੀਜੇ ਨਿਕਲਦੇ ਹਨ ਜਾਂ ਹਾਨੀ ਹੋ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਤਾਂ ਇਸ ਲਈ ਤੁਸੀਂ ਇਕੱਲੇ ਹੀ ਜਿੰਮੇਵਾਰ ਹੋਵੇਗੇ ਅਤੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ/ਉਸ ਦਾ ਕਲੀਅਰਿੰਗ ਨਿਗਮ ਅਤੇ/ਜਾਂ SEBI ਉਸ ਦੇ ਲਈ, ਕਿਸੇ ਵੀ ਤਰੀਕੇ ਨਾਲ, ਜਿੰਮੇਵਾਰ ਨਹੀਂ ਹੋਣਗੇ ਅਤੇ ਇਹ ਤੁਹਾਡੇ ਦੁਆਰਾ ਦਲੀਲ ਲੈਣ ਵਿੱਚ ਸਮਰਥਨ ਨਹੀਂ ਦੇਣਗੇ ਕਿ ਸ਼ਾਮਲ ਜੋਖਮਾਂ ਲਈ ਯੋਗ ਖੁਲਾਸਾ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਗਿਆ ਸੀ ਜਾਂ ਸੰਬੰਧਿਤ ਸਟਾਕ ਬੋਕਰ ਵੱਲੋਂ ਸ਼ਾਮਲ ਪੂਰੇ ਜੋਖਮ ਬਾਰੇ ਤੁਹਾਨੂੰ ਸਮਝਾਇਆ ਨਹੀਂ ਗਿਆ ਸੀ। ਨਤੀਜਿਆਂ ਲਈ ਸੰਘਟਕ ਖੁਦ ਹੀ ਜਿੰਮੇਵਾਰ ਹੋਵੇਗਾ ਅਤੇ ਉਸ ਵਪਾਰ ਤੇ ਕੋਈ ਵੀ ਕੈਨਟੈਕਟ ਰੱਦ ਨਹੀਂ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇਗਾ। ਤੁਹਾਨੂੰ ਇਸ ਦੀ ਹਾਮੀ ਭਰਨੀ ਅਤੇ ਸਵੀਕਾਰ ਕਰਦਾ ਹਾਂ ਕਿ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਤੇ ਵਪਾਰ ਕੀਤੇ ਜਾਣ ਵਾਲੇ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟੈਕਟ ਦੀ ਖਰੀਦਦਾਰੀ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਵਿਕਰੀ ਦੇ ਆਰਡਰ ਦੇ ਅਮਲ ਕਰਦਿਆਂ ਮੁਨਾਫਿਆਂ ਦੀ ਕੋਈ ਗਰੰਟੀ ਜਾਂ ਹਾਨੀਆਂ ਤੋਂ ਕੋਈ ਅਲਹਿਦਗੀ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦੀ।

ਤੁਹਾਡੇ ਵੱਲੋਂ ਇਹ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਮਝਿਆ ਜਾਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ ਸੱਟਾਕ ਬੋਕਰ ਰਾਹੀਂ ਕੀਤੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਤੇ ਤੁਹਾਡੇ ਸਟਾਕ ਬੋਕਰ ਵੱਲੋਂ ਤੈਅ ਕੁੱਝ ਦਸਤੂਰ ਪੂਰੇ ਕਰਨ ਦੇ ਅਧੀਨ ਹਨ, ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਹੋ ਸਕਦਾ ਤੁਹਾਡੇ ਵੱਲੋਂ ਨੇ ਯੋਰ ਫਾਰਮ ਭਰਨਾ, ਅਧਿਕਾਰ ਅਤੇ ਜਿੰਮੇਵਾਰੀਆਂ ਅਤੇ ਇਹ ਕਰੇ ਅਤੇ ਇਹ ਨਾ ਕਰੇ ਪੜ੍ਹਣਾ, ਆਦਿ ਅਤੇ ਇਸ ਅਧੀਨ ਹਨ ਢੁੱਕਵੇਂ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ, ਉਸ ਦੇ ਕਲੀਅਰਿੰਗ ਨਿਗਮ ਦੇ ਨਿਯਮ, ਉਪ ਨਿਯਮ ਅਤੇ ਵਿਧਾਨ, SEBI ਵੱਲੋਂ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਸੇਧਾਂ ਜੋ ਸਮੇਂ ਸਮੇਂ ਤੇ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੀਆਂ ਹਨ ਅਤੇ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਜਾਂ ਉਸ ਦੇ ਕਲੀਅਰਿੰਗ ਨਿਗਮ ਵੱਲੋਂ ਜਾਰੀ ਕੀਤੇ ਸਰਕੁਲਰ ਜੋ ਸਮੇਂ ਸਮੇਂ ਤੇ ਲਾਗੂ ਹੁੰਦੇ ਹਨ।

ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਨਾ ਹੀ ਸਲਾਹ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ ਨਾ ਹੀ ਇਸ ਦਾ ਭਾਵ ਰੱਖਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਉਹ ਕਿਸੇ ਵੀ ਵਿਅਕਤੀ ਦਾ ਦੇਣਦਾਰ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ ਜੋ ਇਸ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕੋਈ ਵੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਦੇ ਅਧਾਰ ਤੇ ਸੱਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਦੇ ਕਿਸੇ ਸੱਟਾਕ ਬੋਕਰ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਕਿਸੀ ਤੀਜੀ ਪਾਰਟੀ ਦੇ ਨਾਲ ਕੋਈ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਰਿਸਤੇ ਵਿੱਚ ਦਾਖਲ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਦਸਤਾਵੇਜ਼ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਕਿਸੇ ਵੀ ਜਾਣਕਾਰੀ ਨੂੰ ਕਾਰੋਬਾਰੀ ਸਲਾਹ ਨਾ ਸਮਝਿਆ ਜਾਵੇ। ਐਸੇ ਵਪਾਰ ਵਿੱਚ ਜੋਖਮਾਂ ਨੂੰ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਮਝੇ ਅਤੇ ਸਮੀਖਿਆ ਕੀਤੇ ਬਿਨ੍ਹਾਂ ਵਪਾਰ ਪ੍ਰਤੀ ਕੋਈ ਵੀ ਵਿਚਾਰ ਨਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ। ਜੇ ਤੁਹਾਨੂੰ ਪੱਕਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਤਾਂ ਤੁਹਾਨੂੰ ਇਸ ਬਾਰੇ ਪੇਸ਼ਕਾਰੀ ਸਲਾਹ ਲੈਣੀ ਚਾਹੀਦੀ ਹੈ।

ਇਸ ਤੇ ਵਿਚਾਰ ਕਰਦਿਆਂ ਜੇ ਤੁਸੀਂ ਵਪਾਰ ਕਰਨਾ ਹੈ ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਹੋਰ ਲਈ ਅਧਿਕ੍ਰਿਤ ਕਰਨਾ ਹੈ, ਤੁਹਾਨੂੰ ਹੇਠ ਲਿਖਤ ਬਾਰੇ ਪਤਾ ਹੋਣਾ ਜਾਂ ਇਸ ਤੋਂ ਜਾਣੂ ਹੋਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ:

1. ਮੂਲ ਜੋਖਮ:

1.1 ਵੱਧ ਪਰਿਵਰਤਨਸ਼ੀਲਤਾ ਦਾ ਜੋਖਮ

ਪਰਿਵਰਤਨਸ਼ੀਲਤਾ ਤੋਂ ਭਾਵ ਹੈ ਮੁੱਲ ਵਿੱਚ ਉਹ ਗਤੀਸੀਲ ਤਬਦੀਲੀਆਂ ਜੋ ਕਿ ਕੋਈ ਸਕਿਊਰਟੀ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟੈਕਟ ਵਿੱਚ ਹੁੰਦੀਆਂ ਹਨ ਜਦੋਂ ਵਪਾਰ ਦੀ ਕਿਰਿਆ ਸਟਾਕ ਐਕਸਚੇਂਜ ਤੇ ਜਾਰੀ ਰਹਿੰਦੀ ਹੈ। ਅਕਸਰ, ਸਕਿਊਰਟੀ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟੈਕਟ ਦੀ ਜਿਨ੍ਹੀਂ ਵੱਧ ਗਤੀਸੀਲਤਾ ਹੁੰਦੀ ਹੈ, ਉਨ੍ਹਾਂ ਵੱਧ ਉਸ ਦੇ ਮੁੱਲ ਵਿੱਚ ਉਤਾਰ-ਚੜਾਅ ਹੋਵੇਗਾ। ਕਿਰਿਆਸੀਲ ਸਕਿਊਰਟੀ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟੈਕਟ ਨਾਲੋਂ ਪੱਟ ਵਪਾਰ ਵਾਲੇ ਸਕਿਊਰਟੀ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟੈਕਟ ਵਿੱਚ ਸਧਾਰਨ ਤੌਰ ਤੇ ਵੱਧ ਪਰਿਵਰਤਨਸ਼ੀਲਤਾ ਹੋਵੇਗੀ। ਪਰਿਵਰਤਨਸ਼ੀਲਤਾ ਤੇ ਨਤੀਜੇ ਵੱਜੋਂ ਤੁਹਾਡੇ ਆਰਡਰ

ਦੇ ਕੇਵਲ ਕੁੱਝ ਹਿੱਸੇ ਦਾ ਅਮਲ ਹੋਵੇ ਜਾਂ ਨਾ ਵੀ ਹੋਵੇਗਾ, ਜਾਂ ਜਿਸ ਮੁੱਲ ਤੇ ਤੁਹਾਡੇ ਆਰਡਰ ਦਾ ਅਮਲ ਹੋਵੇ ਸ਼ਾਇਦ ਪਿੱਛਲੇ ਵਪਾਰਕ ਮੁੱਲ ਤੋਂ ਬਹੁਤ ਹੀ ਵੱਖ ਹੋਵੇ ਜਾਂ ਬਾਅਦ ਵਿੱਚ ਬਦਲਿਆ ਹੋਵੇ, ਜਿਸ ਨਾਲ ਅਨੁਮਾਨਿਤ ਜਾਂ ਅਸਲ ਨੁਕਸਾਨ ਹੋਣ।

1.2 ਘੱਟ ਲਿਕੁਇਡਟੀ (ਤਰਲਤਾ) ਦਾ ਜੋਖਮ

ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਤੋਂ ਭਾਵ ਹੈ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਭਾਗੀਦਾਰਾਂ ਦੀ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਨੂੰ ਤੇਜ਼ੀ ਨਾਲ ਮੁੱਲ ਤੇ ਖਰੀਦਣ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਵੇਚਣ, ਅਤੇ ਘੱਟ ਤੇ ਘੱਟ ਪ੍ਰਤਿਯੋਗੀ ਮੁੱਲ ਦੇ ਫਰਕ ਸਮੇਤ ਦੀ ਸਮਰੱਥਾ। ਅਕਸਰ, ਇਹ ਅੰਦਰਾਂਤਾ ਲਗਾਇਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਜਿੰਨੀ ਵੱਧ ਉਪਲਬਧ ਆਰਡਰਾਂ ਦੀ ਸੰਖਿਆ, ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਹੋਵੇ ਉਨ੍ਹੀ ਹੀ ਜਿਆਦਾ ਹੈ। ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਅਹਿਮ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਵੱਧ ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਦੇ ਨਾਲ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਲਈ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਨੂੰ ਤੇਜ਼ੀ ਨਾਲ ਮੁੱਲ ਤੇ ਖਰੀਦਣਾ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਵੇਚਣਾ ਅਸਾਨ ਹੈ ਅਤੇ ਘੱਟ ਤੋਂ ਘੱਟ ਮੁੱਲ ਦੇ ਫਰਕ ਸਮੇਤ, ਅਤੇ ਇਸ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ, ਇਸ ਦੀ ਜਿਆਦਾ ਸੰਭਾਵਨਾ ਹੈ ਕਿ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਖਰੀਦ ਕੀਤੇ ਜਾਂ ਵੇਚੇ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਲਈ ਪ੍ਰਤਿਯੋਗੀ ਮੁੱਲ ਭਰੇ ਜਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰੇ। ਕਿਰਿਆਸੀਲ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਦੀ ਤੁਲਨਾ ਵਿੱਚ ਕੁੱਝ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟਸ ਅੰਦਰ ਘੱਟ ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਦਾ ਜੋਖਮ ਹੈ। ਇਸ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਤੁਹਾਡੇ ਆਰਡਰ ਦੇ ਕੇਵਲ ਕੁੱਝ ਹਿੱਸੇ ਦਾ ਅਮਲ ਹੋਵੇ, ਜਾਂ ਤੁਲਨਾਤਮਕ ਤੌਰ ਤੇ ਵੱਧ ਮੁੱਲ ਫਰਕ ਦੇ ਨਾਲ ਅਮਲ ਹੋਵੇ ਜਾਂ ਨਾ ਵੀ ਹੋਵੇ।

1.2.1 ਦਿਨ ਦੀ ਵਪਾਰ ਨੀਤੀ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਵਜੋਂ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟਸ ਦੇ ਖਰੀਦਣ/ਵੇਚਣ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵਜੋਂ ਨੁਕਸਾਨ ਵੀ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਕਿਉਂਕਿ ਐਸੀ ਹਾਲਤ ਵਿੱਚ, ਅਨੁਮਾਨਤ ਮੁੱਲ ਦਰਾਂ ਦੇ ਮੁਕਾਬਲੇ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟਸ ਨੂੰ ਘੱਟ/ਵੱਧ ਮੁੱਲਾਂ ਤੇ ਵੇਚਿਆ/ਖਰੀਦਿਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਤਾਂ ਜੋ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਨੂੰ ਡਾਲਿਵਰ ਜਾਂ ਪ੍ਰਾਪਤ ਕਰਨ ਲਈ ਕੋਈ ਖੁੱਲ੍ਹੀ ਅਵਸਥਾ ਜਾਂ ਦੇਣਦਾਰੀ ਨਾ ਹੋਵੇ।

1.3 ਵਾਈਡਰ ਸਪੈਡ ਜੋਖਮ

ਸਪੈਡ ਤੋਂ ਭਾਵ ਹੈ ਬਿਹਤਰੀਨ ਖਰੀਦ ਮੁੱਲ ਅਤੇ ਬਿਹਤਰੀਨ ਵਿਕਰੀ ਮੁੱਲ ਵਿੱਚ ਫਰਕ। ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਨੂੰ ਖਰੀਦਣ ਅਤੇ ਝੱਟ ਹੀ ਵੇਚਣ, ਜਾਂ ਇਸ ਦੇ ਉਲਟ, ਵਿਚਕਾਰ ਵਾਲੇ ਮੁੱਲ ਦੇ ਫਰਕ ਦੀ ਇਹ ਪ੍ਰਤੀਨਿਧਤਾ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਸਧਾਰਨ ਸਪੈਡ ਨਾਲੋਂ ਡੈਲਿਆ ਸਪੈਡ ਘੱਟ ਤਰਲ ਜਾਂ ਗੈਰ-ਤਰਲ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟਸ ਲਈ ਘੱਟ ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਅਤੇ ਵੱਧ ਪਰਿਵਰਤਨਸੀਲਤਾ ਦਾ ਨਤੀਜਾ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਅੱਗੋਂ ਬਿਹਤਰ ਮੁੱਲ ਬਣਤਰ ਵਿੱਚ ਤਕਲੀਫ਼ ਦੇਵੇਗਾ।

1.4 ਜੋਖਮ ਘਟਾਉਣ ਵਾਲੇ ਆਰਡਰ

ਕਈ ਵਾਰ ਐਸੇ ਆਰਡਰ ਪੇਸ਼ ਕਰਨੇ (ਉਦਾਹਰਨ, 'ਸਟਾਪ ਲਾਸ' ਆਰਡਰ ਜਾਂ 'ਲਿਮਟ' ਆਰਡਰ) ਅਸਰਦਾਰ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੇ ਜਿਨ੍ਹਾਂ ਦਾ ਮਕਸਦ ਨੁਕਸਾਨ ਨੂੰ ਕੁੱਝ ਹੱਦ ਤੋਂ ਤੱਕ ਸੀਮਿਤ ਕਰਨਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਕਿਉਂਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਹਾਲਾਤ ਵਿੱਚ ਤੇਜ਼ੀ ਦੀ ਗਤੀ ਦੇ ਕਾਰਨ ਐਸੇ ਆਰਡਰਾਂ ਤੇ ਅਮਲ ਕਰਨਾ ਨਾਮੁੰਕਿਨ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ।

1.4.1 ਮੁੱਲ ਆਦਿ ਦਾ ਖਿਆਲ ਨਾ ਰੱਖਦੀਆਂ, ਸਾਹਮਣੇ ਵਾਲੇ ਪਾਸੇ ਅਰਡਰਾਂ ਦੀ ਉਪਲਬਧੀ ਦੇ ਅਧੀਨ, 'ਮਾਰਕੀਟ' ਆਰਡਰ ਤੇ ਅਮਲ ਝੱਟ ਹੋਵੇਗਾ, ਜਦ ਕਿ ਗਾਹਕ ਨੂੰ 'ਮਾਰਕੀਟ' ਆਰਡਰ ਦਾ ਝੱਟ ਅਮਲ ਪ੍ਰਾਪਤ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਅਮਲ ਬਕਾਇਆ ਆਰਡਰਾਂ ਦੇ ਉਪਲਬਧ ਮੁੱਲਾਂ ਤੇ ਹੋਵੇ, ਜੋ ਮੁੱਲ ਸਮਾਂ ਪ੍ਰਥਮਤਾ ਤੇ ਆਰਡਰ ਦੀ ਮਾਤਰਾ ਪੂਰੀ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਇਹ ਸਮਝਿਆ ਜਾਵੇ ਕਿ ਇਹ ਮੁੱਲ ਪਿੱਛਲੇ ਵਪਾਰ ਕੀਤੇ ਮੁੱਲ ਤੋਂ ਜਾਂ ਉਸ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਵਿੱਚ ਬਿਹਤਰੀਨ ਮੁੱਲ ਤੋਂ ਕਾਢੀ ਭਿੰਨ ਹੋ ਸਕਦੇ ਹਨ।

1.4.2 'ਲਿਮਟ' ਆਰਡਰ ਦਾ ਅਮਲ ਕੇਵਲ ਉਸ 'ਲਿਮਟ' (ਸੀਮਾ) ਮੁੱਲ ਤੇ ਹੋਵੇਗਾ ਜੋ ਆਰਡਰ ਲਈ ਨਿਰਦੇਸ਼ਿਤ ਹੈ ਜਾਂ ਬਿਹਤਰੀਨ ਮੁੱਲ ਤੇ।ਪਰ, ਜਦਕਿ, ਗਾਹਕ ਨੂੰ ਮੁੱਲ ਸੁਰੱਖਿਆ ਮਿਲਦੀ ਹੈ, ਐਸੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਹੈ ਕਿ ਆਰਡਰ ਦਾ ਅਮਲ ਬਿਲਕੁਲ ਹੀ ਨਾ ਹੋਵੇ।

1.4.3 ਇੱਕ ਸਟਾਪ ਲਾਸ ਆਰਡਰ ਅਕਸਰ ਸਟਾਕ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਮੁੱਲ ਤੋਂ "ਦੂਰ" ਰੱਖਿਆ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਐਸਾ ਆਰਡਰ ਉਸ ਵੇਲੇ ਕਿਰਿਆਸੀਲ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਜਦ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਸਟਾਪ ਮੁੱਲ ਤੇ ਪਹੁੰਚਦਾ ਹੈ ਜਾਂ ਉਸ ਰਾਹੀਂ ਵਪਾਰ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਵਿਕਰੀ ਸਟਾਪ ਆਰਡਰ ਸਧਾਰਨ ਤੌਰ ਤੇ ਮੌਜੂਦਾ ਮੁੱਲ ਹੇਠ ਦਰਜ ਹੁੰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਖਰੀਦੀ ਸਟਾਪ ਆਰਡਰ ਸਾਧਾਰਨ ਤੌਰ ਤੇ ਮੌਜੂਦਾ ਮੁੱਲ ਦੇ ਉੱਪਰ ਦਰਜ ਹੁੰਦੇ ਹਨ। ਜੇਂ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਪਹਿਲਾਂ ਤੈਅ ਮੁੱਲ ਤੇ ਪਹੁੰਚ ਜਾਂਦੇ ਹਨ ਜਾਂ ਐਸੇ ਮੁੱਲ ਰਾਹੀਂ ਵਪਾਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਤਾਂ ਸਟਾਪ ਲਾਸ ਆਰਡਰ ਮਾਰਕੀਟ/ਲਿਮਟ ਆਰਡਰ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਇਸ ਦਾ ਅਮਲ ਲਿਮਟ ਜਾਂ ਵੱਧ ਤੇ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਦੀ ਕੋਈ ਤਸੱਲੀ ਨਹੀਂ ਹੈ ਜੋ ਲਿਮਟ ਆਰਡਰ ਅਮਲਯੋਗ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿਉਂਕਿ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਸ਼ਾਇਦ ਪਹਿਲਾਂ ਤੈਅ ਮੁੱਲ ਤੇ ਪਹੁੰਚ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਜਿਸ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਐਸੇ ਆਰਡਰ ਦੇ ਨਾ ਅਮਲ ਹੋਣ ਦਾ ਜੋਖਮ ਵੱਧ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਸਾਧਾਰਣ ਲਿਮਟ ਆਰਡਰ ਨਾਲ ਹੁੰਦਾ ਹੈ।

1.5 ਨਵੀਆਂ ਘੋਸ਼ਾਵਾਂ ਦਾ ਜੋਖਮ

ਵਪਾਰ ਦੇ ਦੌਰਾਨ ਸਟਾਕ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਦੇ ਮੁੱਲ ਤੇ ਅਸਰ ਕਰਨ ਵਾਲੀਆਂ ਘੋਸ਼ਾਵਾਂ ਹੋ ਸਕਦੀਆਂ ਹਨ, ਅਤੇ ਘੱਟ ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਅਤੇ ਵੱਧ ਪਰਿਵਰਤਨਸੀਲਤਾ ਤੇ ਅਮਲ ਦੇ ਨਾਲ, ਇਹਨਾਂ ਦੁਆਰਾ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਵਿੱਚ ਅਚਾਨਕ ਅਨਚਾਹੀ ਸਕਾਰਾਤਮਕ ਜਾਂ ਨਕਾਰਾਤਮਕ ਗਤੀ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ।

1.6 ਅਫਵਾਹਾਂ ਦੇ ਜੋਖਮ:

ਕਈ ਵਾਰ ਬਾਜ਼ਾਰ ਵਿੱਚ ਮੂਰੋ-ਮੂਰੀਂ, ਅਖਬਾਰਾਂ, ਵੈਬਸਾਇਟਸ ਜਾਂ ਨਿਯੁਕਤ ਏਜੰਸੀਆਂ, ਆਦਿ ਰਾਹੀਂ ਕੰਪਨੀ/ਕਰੰਸੀ ਬਾਰੇ ਅਫਵਾਹਾਂ ਫੈਲਦੀਆਂ ਹਨ। ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਇਹਨਾਂ ਤੋਂ ਦੂਰ ਰਹਿਣ ਅਤੇ ਅਫਵਾਹਾਂ ਤੇ ਕੰਮ ਕਰਨ ਤੋਂ ਬਚਣ।

1.7 ਸਿਸਟਮ ਜੋਖਮ

ਅਕਸਰ ਮਾਰਕੀਟ ਖੁਲਾਣ ਸਮੇਂ ਅਤੇ ਮਾਰਕੀਟ ਬੰਦ ਹੋਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਵੱਧ ਮਾਤਰਾ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਐਸੀ ਵੱਧ ਮਾਤਰਾ ਦਿਨ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਵੀ ਸਮੇਂ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ। ਇਹਨਾਂ ਦੁਆਰਾ ਅਮਲ ਜਾਂ ਪੁਸ਼ਟੀ ਰਰਨ ਵਿੱਚ ਦੇਰੀ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ।

1.7.1 ਪਰਿਵਰਤਨਸ਼ੀਲਤਾ ਦੀ ਮਿਆਦ ਦੇ ਦੌਰਾਨ, ਆਰਡਰ ਅਮਲ ਅਤੇ ਉਸ ਦੀ ਪੁਸ਼ਟੀ ਵਿੱਚ ਦੇਰੀ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ ਕਿਉਂਕਿ ਮਾਰਕੀਟ ਭਾਰੀਦਾਰ ਲਗਾਤਾਰ ਆਪਣੀ ਆਰਡਰ ਮਾਤਰਾ ਜਾਂ ਮੁੱਲ ਤਬਦੀਲ ਕਰਦੇ ਹਨ ਜਾਂ ਨਵੇਂ ਆਰਡਰ ਪੇਸ਼ ਕਰਦੇ ਹਨ।

1.7.2 ਕੁੱਝ ਮਾਰਕੀਟ ਹਾਲਾਤਾਂ ਅੰਦਰ, ਮਾਰਕੀਟ ਅੰਦਰ ਯੋਗ ਮੁੱਲ ਤੇ ਜਾਂ ਬਿਲਕੁਲ ਹੀ, ਕੋਈ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਨੂੰ ਲਿਕੁਇਡੇਟ ਕਰਨਾ ਬਹੁਤ ਹੀ ਮੁਸ਼ਕਿਲ ਜਾਂ ਨਾਮੁਖਕਿਨ ਹੋਵੇ, ਜਦੋਂ ਖਰੀਦ ਵਾਲੇ ਪਾਸੇ ਜਾਂ ਵਿਕਰੀ ਵਾਲੇ ਪਾਸੇ ਕੋਈ ਬਕਾਇਆ ਆਰਡਰ ਨਹੀਂ ਹੈ, ਜਾਂ ਕਿਸੇ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਜਿਸ ਕਾਰਨ ਵਪਾਰ ਰੁੱਕ ਗਿਆ ਹੈ; ਅਸਧਾਰਨ ਵਪਾਰ ਕਿਰਿਆ ਦੇ ਕਾਰਨ ਕੋਈ ਵੀ ਕੀਤਾ ਕੰਮ ਜਾਂ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਵਿੱਚ ਸਰਕੁਇਟ ਫਿਲਟਰਸ ਦੀ ਰੁਕਾਵਟ ਜਾਂ ਹੋਰ ਕੋਈ ਕਾਰਨ।

1.8 ਸਿਸਟਮ/ਨੈਟਵਰਕ ਭੀੜ

ਐਕਸਚੇਂਜ਼ 'ਤੇ ਵਪਾਰ ਇਲੈਕਟ੍ਰਾਨਿਕ ਢੰਗ ਵਿੱਚ ਹੈ, ਜੋ ਕਿ ਸੈਟਲਾਈਟ/ਲੀਜ਼ ਲਾਈਨ ਅਧਾਰਤ ਸੰਚਾਰ, ਆਰਡਰ ਕਰਨ ਅਤੇ ਰੂਟ ਕਰਨ ਲਈ ਟੈਕਨੋਲਾਜੀ ਅਤੇ ਕੰਪਿਊਟਰ ਦੇ ਸੁਭੇਲੇ 'ਤੇ ਅਧਾਰਤ ਹੈ। ਇਸ ਲਈ ਇਸ ਵਿੱਚ ਇਹਨਾਂ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਹੈ: ਸੰਚਾਰ ਦੀ ਨਾਕਾਮੀ ਜਾਂ ਸਿਸਟਮ ਦੀ ਤਕਲੀਫ਼ ਜਾਂ ਸਿਸਟਮ ਵੱਲੋਂ ਸੁਸਤ ਜਾਂ ਦੇਰੀ ਦੀ ਪ੍ਰਤੀਕਿਰਿਆ ਜਾਂ ਵਪਾਰ ਦਾ ਬੰਦ ਹੋਣਾ, ਜਾਂ ਐਸੀ ਹਰ ਕੋਈ ਸਮੱਸਿਆ/ਨੁਕਸ ਜਿਸ ਦੁਆਰਾ ਵਪਾਰ ਵਾਲੇ ਸਿਸਟਮ/ਨੈਟਵਰਕ ਤਕ ਪਹੁੰਚ ਨਹੀਂ ਹੋ ਪਾਉਂਦੀ, ਜੇ ਕਾਥੂ ਤੋਂ ਬਾਹਰ ਹੋਵੇ ਅਤੇ ਜਿਸਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵੱਜੋਂ ਖਰੀਦੇ ਆਰਡਰ ਅਤੇ ਵਿਕਰੀ ਆਰਡਰ ਦੀ ਪੂਰਨ ਤੌਰ ਤੇ ਜਾਂ ਕੁੱਝ ਹਿੱਸੇ ਦੀ, ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਵਿੱਚ ਦੇਰੀ ਹੁੰਦੀ ਹੈ ਜਾਂ ਪ੍ਰਕਿਰਿਆ ਬਿਲਕੁਲ ਨਹੀਂ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਤੁਹਾਨੂੰ ਸੁਚੇਤ ਹੋਣਾ ਹੈ ਕਿ ਭਾਵੇਂ ਇਸ ਤਕਲੀਫ਼ ਪ੍ਰਕਾਰ ਵਿੱਚ ਵਕਤੀ ਹਨ, ਪਰ ਜਦੋਂ ਤੁਹਾਡੇ ਕੋਲ ਬਕਾਇਆ ਉਪਨ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨਸ ਜਾਂ ਨਾ-ਅਮਲ ਕੀਤੇ ਆਰਡਰ ਹੋਣ ਤਾਂ ਸਾਰੇ ਨਾ-ਅਮਲ ਕੀਤੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੀਆਂ ਤੁਹਾਡੀਆਂ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਕਾਰਣ ਇਹ ਜੋਖਮ ਬਣ ਜਾਂਦੇ ਹਨ।

2. ਜਿੱਥੋਂ ਤੱਕ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਸੈਗਮੈਂਟਸ ਦਾ ਸੰਬੰਧ ਹੈ, ਇਹ ਧਿਆਨ ਦਿਉ ਅਤੇ ਆਪਣੇ ਆਪ ਨੂੰ ਹੇਠ ਲਿਖੇ ਵਾਪੂ ਗੁਣਾਂ ਤੋਂ ਜਾਣੂ ਕਰਵਾਓ:

2.1 'ਲੀਵਰੇਜ਼' ਜਾਂ 'ਗਿਅਰਿੰਗ' ਦਾ ਅਸਰ

ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ, ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਦਾ ਮੁੱਲ ਦੇ ਮੁਕਾਬਲੇ ਮਾਰਜਿਨ ਦੀ ਮਾਤ੍ਰਾ ਘੱਟ ਹੈ, ਸੋ ਲੈਣ-ਦੇਣ 'ਲੀਵਰੇਜਡ' ਜਾਂ 'ਗਿਅਰਡ' ਹਨ। ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਵਪਾਰ, ਜੇ ਤੁਲਨਾਤਮਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਘੱਟ ਮਾਰਜਿਨ ਮਾਤ੍ਰਾ ਨਾਲ ਕੀਤਾ ਜਾਂਦਾ ਹੈ, ਮਾਰਜਿਨ ਮਾਤ੍ਰਾ ਦੇ ਮੁਕਾਬਲੇ ਵੱਧ ਨਫ਼ਾ ਜਾਂ ਨੁਕਸਾਨ ਦੀ ਸੰਭਾਵਨਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦਾ ਹੈ। ਪਰ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਵਿੱਚ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦਾ ਜੋਖਮ ਬਹੁਤ ਜ਼ਿਆਦਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ।

ਇਸ ਲਈ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕਰਨ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਤੁਹਾਨੂੰ ਹੇਠਲੇ ਬਿਆਨ ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਸਮਝਣੇ ਚਾਹਿੰਦੇ ਹਨ ਅਤੇ ਨਾਲ ਹੀ ਆਪਣੇ ਹਾਲਾਤਾਂ, ਆਰਥਿਕ ਸ੍ਰੋਤਿਆਂ ਨੂੰ ਮੁੱਖ ਰੱਖਦਿਆਂ ਸਾਵਧਾਨੀ ਨਾਲ ਵਪਾਰ ਕਰਨਾ ਹੈ। ਜੇ ਮੁੱਲ ਤੁਹਾਡੇ ਵਿਰੁੱਧ ਚੱਲਦੇ ਹਨ ਤਾਂ ਤੁਸੀਂ ਤੁਲਨਾਤਮਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਘੱਟ ਮਿਆਦ ਵਿੱਚ ਮਾਰਜਿਨ ਰਕਮ ਦਾ ਹਿੱਸਾ ਜਾਂ ਪੂਰਾ ਖੇ ਸਕਦੇ ਹੋ। ਇਸ ਤੋਂ ਵੱਧ, ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ ਕਿ ਅਸਲ ਮਾਰਜਿਨ ਰਕਮ ਨਾਲੋਂ ਹਾਨੀ ਵੱਧ ਹੋਵੇ।

ਏ. ਫਿਊਚਰ ਵਪਾਰ ਵਿੱਚ ਸਾਰੀਆਂ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨਸ ਦਾ ਰੋਜ਼ਾਨਾ ਨਿਪਟਾਰਾ ਹੁੰਦਾ ਹੈ। ਇੰਡੈਕਸ/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਦੀ ਕਲੋਜਿੰਗ ਦਰ ਦੇ ਅਧਾਰ 'ਤੇ ਹਰ ਰੋਜ਼ ਉਪਨ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਮਾਰਕਿੰਗ ਮਾਰਕੀਟ ਮੁਤਾਬਕ ਹੁੰਦੀ ਹੈ। ਜੇ ਕੈਨਟ੍ਰੈਕਟ ਤੁਹਾਡੇ ਖਿਲਾਫ਼ ਚੱਲਿਆ ਹੈ ਤਾਂ ਤੁਹਾਨੂੰ ਅਜਿਹੀ ਹਾਲਤ ਦੇ ਨਤੀਜੇ ਵੱਜੋਂ ਹਾਨੀ ਦੀ ਕਲਪਤ ਰਕਮ ਜਮ੍ਹਾਂ ਕਰਾਉਣ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ। ਇਹ ਰਕਮ ਕਿਸੇ ਤੈਅ ਸਮੇਂ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਭਰਨੀ ਹੋਵੇਗੀ, ਅਕਸਰ ਅਗਲੇ ਦਿਨ ਦੇ ਵਪਾਰ ਸ਼ੁਰੂ ਹੋਣ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ।

ਬੀ. ਜੇ ਤੁਸੀਂ ਦੱਸੀ ਮਿਆਦ ਤੱਕ ਵਧੇਰੀ ਰਕਮ ਜਮ੍ਹਾਂ ਨਹੀਂ ਕਰਦੇ ਹੋ ਜਾਂ ਤੁਹਾਡੇ ਖਾਤੇ ਵਿੱਚ ਬਕਾਇਆ ਕਰਜ਼ ਨਜ਼ਰ ਆਉਂਦਾ ਹੈ ਤਾਂ ਸਟਾਂਕ ਬੋਕਰ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਦੇ ਹਿੱਸੇ ਜਾਂ ਪੂਰੇ ਨੂੰ ਲਿਕੁਇਡੇਟ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਜਾਂ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼ ਦਾ ਬਦਲਾਅ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਇਸ ਮਾਮਲੇ ਵਿੱਚ, ਐਸੇ ਕਲੋਜ਼-ਆਉਟਸ ਦੇ ਕਾਰਣ ਹੋਈ ਕੋਈ ਵੀ ਹਾਨੀ ਲਈ ਤੁਸੀਂ ਦੇਣਦਾਰ ਹੋਵੋਗੇ।

ਸੀ. ਕੁੱਝ ਮਾਰਕੀਟ ਹਾਲਾਤਾਂ ਅੰਦਰ, ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਨੂੰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਕਰਨਾ ਮੁਸ਼ਕਿਲ ਜਾਂ ਨਾ-ਮੁਮਕਿਨ ਲੱਗ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਉਦਾਹਰਨ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ ਐਸੀ ਅਵਸਥਾ ਕੁੱਝ ਕਾਰਕਾਂ ਦੇ ਕਾਰਣ ਹੋ ਸਕਦੀ ਹੈ ਜਿਵੇਂ ਲਿਕੁਇਡਟੀ ਨਾ ਰਹਿਣਾ, ਮਤਲਬ, ਜੇ ਨਾ-ਕਾਢੀ ਬੋਲੀਆਂ ਜਾਂ ਆਫਰ ਹੋਣ ਜਾਂ ਮੁਲ ਸੀਮਾ ਜਾਂ ਸਰਕੀਟ ਬੋਕਰ ਆਦਿ ਦੇ ਕਾਰਣ ਵਪਾਰ ਦਾ ਮੁਲਤਵੀ ਹੋਣਾ।

ਫੀ. ਮਾਰਕੀਟ ਸਥਿਰਤਾ ਬਣਾਈ ਰੱਖਣ ਦੇ ਲਈ ਹੇਠਲੇ ਕਦਮ ਚੁੱਕੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ: ਮਾਰਜਿਨ ਦਰ ਵਿੱਚ ਬਦਲਾਅ, ਨਕਦ ਮਾਰਜਿਨ ਵਿੱਚ ਵਾਧੇ ਜਾਂ ਹੋਰ। ਇਹ ਨਵੇਂ ਕਦਮ ਮੌਜੂਦਾ ਉਤਪਨ ਚਾਹਤਾਂ ਲਈ ਵੀ ਲਾਗੂ ਕੀਤੇ ਜਾ ਸਕਦੇ ਹਨ। ਐਸੀ ਹਾਲਤ ਵਿੱਚ, ਤੁਹਾਨੂੰ ਵਧੇਰੇ ਮਾਰਜਿਨ ਲੈਣੇ ਹੋਣਗੇ ਜਾਂ ਆਪਣੀਆਂ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨਸ ਘਟਾਉਣੀਆਂ ਹੋਣਗੀਆਂ।

ਈ. ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਤੁਸੀਂ ਵਪਾਰ ਕਰਨਾ ਚਾਹੁੰਦੇ ਹੋ ਤੁਹਾਨੂੰ ਆਪਣੇ ਬ੍ਰੇਕਰ ਨੂੰ ਉਹਨਾਂ ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਦਾ ਪੂਰਾ ਵੇਰਵਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਨ ਲਈ ਆਖਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ, ਮਤਲਬ ਕੈਨਟੈਕਟ ਦੇ ਸਪੈਸੀਡਿਕੇਸ਼ਨਸ ਅਤੇ ਸੰਬੰਧਿਤ ਸਿੰਮੋਵਾਰੀਆਂ।

2.2 ਕਰੰਸੀ ਸੰਬੰਧਿਤ ਜੋਖਮ

1. ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਮੁਦਰਾ – ਡਿਨੋਮਿਨੇਸ਼ਨ ਕੈਨਟੈਕਟ ਅੰਦਰ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਵਿੱਚ ਨਫ਼ਾ ਜਾਂ ਨੁਕਸਾਨ, ਭਾਵੇਂ ਇਹ ਤੁਹਾਡੇ ਆਪਣੇ ਜਾਂ ਕੋਈ ਹੋਰ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਵਪਾਰ ਕੀਤੇ ਜਾਣ, ਮੁਦਰਾ ਦਰ ਵਿੱਚ ਉਤਾਰ ਚੜਾਅ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਭਾਵਿਤ ਹੋਵੇਗਾ, ਜਿੱਥੇ ਕੈਨਟੈਕਟ ਦੀ ਮੁਦਰਾ ਡਿਨੋਮਿਨੇਸ਼ਨ ਨੂੰ ਦੂਸਰੀ ਮੁਦਰਾ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲ ਕਰਨ ਦੀ ਲੋੜ ਹੈ।

2. ਕੁੱਝ ਮਾਰਕੀਟ ਹਾਲਾਤਾਂ ਅੰਦਰ, ਤੁਹਾਨੂੰ ਕਿਸੇ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਨੂੰ ਲਿਕੁਇਡੇਟ ਕਰਨਾ ਮੁਸ਼ਕਿਲ ਜਾਂ ਨਾ-ਮੁਮਕਿਨ ਲੱਗ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਉਸ ਵੇਲੇ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ, ਉਦਾਹਰਨ ਦੇ ਤੌਰ 'ਤੇ, ਕਾਂਦੇ ਕੋਈ ਮੁਦਰਾ ਡੀ-ਰੈਗੂਲੇਟ ਕੀਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ ਜਾਂ ਨਿਸਚਿਤ ਵਪਾਰਕ ਬੈਂਡ ਚੌੜੇ ਕੀਤੇ ਜਾਂਦੇ ਹਨ।

3. ਮੁਦਰਾ ਦੇ ਦਰ ਬਹੁਤ ਹੀ ਪਚਿਵਰਤਨਸ਼ੀਲ ਹਨ। ਦੂਸਰੀਆਂ ਚੀਜ਼ਾਂ ਸਮੇਤ, ਮੁਦਰਾਵਾਂ ਲਈ ਮੁੱਲ ਦੀ ਚਾਲ ‘ਤੇ ਇਹਨਾਂ ਦਾ ਅਸਰ ਹੁੰਦਾ ਹੈ: ਸਪਲਾਈ+ -ਡਿਮਾਂਡ ਵਿੱਚ ਬਦਲਦੇ ਰਿਸ਼ਤੇ; ਸਰਕਾਰਾਂ ਦੇ ਵਪਾਰ, ਫਿਸਕਲ, ਆਰਥਿਕ, ਐਕਸ਼ੇਂਜ਼ ਕੰਟੋਲ ਪ੍ਰੋਗਰਾਮ; ਵਿਦੇਸ਼ੀ ਰਾਜਨੀਤਕ ਅਤੇ ਆਰਥਿਕ ਕਿਸੇ ਅਤੇ ਪਾਲਿਸੀਆਂ; ਰਾਸਟਰੀ ਅਤੇ ਅੰਤਰਰਾਸ਼ਟਰੀ ਵਿਆਜ਼ ਦਰ ਅਤੇ ਮੁਦਰਾ ਸਫੀਤੀ ਵਿੱਚ ਤਬਦੀਲੀਆਂ; ਮੁਦਰਾ ਦਾ ਮੁੱਲ ਘੱਟ ਜਾਣਾ; ਅਤੇ ਬਜ਼ਾਰ ਦਾ ਜਜ਼ਬਾ। ਇਹਨਾਂ ਵਿੱਚੋਂ ਕਿਸੇ ਵੀ ਕਾਰਕ ਦਾ ਨਿਯੰਤਰਣ ਕਿਸੇ ਨਿਜੀ ਸਲਾਹਕਾਰ ਵੱਲੋਂ ਨਹੀਂ ਹੋ ਸਕਦਾ ਅਤੇ ਕੋਈ ਭਰੋਸਾ ਨਹੀਂ ਦਿੱਤਾ ਜਾ ਸਕਦਾ ਕਿ ਭਾਗੀਦਾਰ ਗਾਹਕ ਲਈ ਵਪਾਰ ਵਿੱਚ ਨਫ਼ਾ ਹੋਵੇਗਾ ਜਾਂ ਐਸੇ ਮਾਮਲਿਆਂ ਵਿੱਚ ਗਾਹਕ ਦਾ ਕੋਈ ਨੁਕਸਾਨ ਨਹੀਂ ਹੋਵੇਗਾ।

2.3 ਵਿਕਲਪ ਧਾਰਕਾਂ ਦਾ ਜੋਖਮ:

1. ਵਿਕਲਪ ਧਾਰਕ ਨੂੰ ਜੋਖਮ ਹੁੰਦਾ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਤੁਲਨਾਤਮਕ ਤੌਰ 'ਤੇ ਖੋੜੇ ਸਮੇਂ ਵਿੱਚ ਵਿਕਲਪ ਲਈ ਭਰੀ ਸਾਰੀ ਰਕਮ ਗੁਆ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਇਹ ਜੋਖਮ ਵਿਕਲਪ ਦੇ ਵਿਅਰਥ ਜਾਇਦਾਦ ਵੱਜੋਂ ਉਸਦਾ ਸੰਭਾਵ ਦਿੰਦਾ ਹੈ ਜੋ ਉਸ ਦੇ ਖਤਮ ਹੋਣ ‘ਤੇ ਬੇਮਤਲਬ ਹੋ ਜਾਂਦਾ ਹੈ। ਉਹ ਵਿਕਲਪ ਧਾਰਕ ਜੋ ਨਾ ਸੈਕੋਂਡਰੀ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਆਪਣਾ ਵਿਕਲਪ ਵੇਚਦਾ ਹੈ ਨਾ ਹੀ ਉਸ ਦੀ ਐਕਸਪਾਇਗੀ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਉਸ ਤੇ ਅਮਲ ਕਰਦਾ ਹੈ, ਉਹ ਜ਼ਰੂਰ ਹੀ ਵਿਕਲਪ ਵਿੱਚ ਸਾਰਾ ਨਿਵੇਸ਼ ਗੁਆ ਦਵੇਗਾ। ਵਿਕਲਪ ਦੀ ਸਮਾਪਤੀ ਤੋਂ ਪਹਿਲਾਂ ਜੋ ਮੰਚਾਹੀ ਦਿਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਬੁਨਿਆਦੀ ਮੁੱਲ ਨਹੀਂ ਬਚਲਦਾ ਹੈ, ਉਸ ਹੱਦ ਤੱਕ ਕਿ ਵਿਕਲਪ ਦਾ ਖਰਚ ਪੂਰਾ ਕਰ ਸਕੇ, ਤਾਂ ਨਿਵੇਸ਼ ਵਿਕਲਪ ਵਿੱਚ ਆਪਣੇ ਨਿਵੇਸ਼ ਦਾ ਸਾਰਾ ਜਾਂ ਕਾਢੀ ਹਿੱਸਾ ਗੁਆ ਸਕਦਾ ਹੈ।

2. ਖਾਸ ਦੱਸੀਆਂ ਹਾਲਾਤਾਂ ਦੇ ਅੰਦਰ, ਐਕਸ਼ੇਂਜ਼ ਕੁੱਝ ਸੀਮਾਵਾਂ ਪੇਸ਼ ਕਰ ਸਕਦਾ ਹੈ ਅਤੇ ਪੂਰਾ ਅਧਿਕਾਰ ਹੋਵੇਗਾ ਕਿ ਵਿਕਲਪਾਂ ਦੇ ਅਮਲ ‘ਤੇ ਸੀਮਾ ਪਵੇ।

2.4 ਵਿਕਲਪ ਰਾਈਟਰ ਦੇ ਜੋਖਮ:

1. ਜੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਮੁੱਲ ਦੀ ਗਤੀ ਮੰਚਾਹੀ ਦਿਸ਼ਾ ਵਿੱਚ ਨਹੀਂ ਹੈ, ਤਾਂ ਵਿਕਲਪ ਰਾਈਟਰ ਨੂੰ ਜੋਖਮ ਹੈ ਕਿ ਉਹ ਕਾਢੀ ਰਕਮ ਗੁਆ ਸਕਦਾ ਹੈ।

2. ਵਿਕਲਪ ਰਾਈਟਰ ਹੋਣ ਦੇ ਜੋਖਮ ਨੂੰ ਘਟਾਇਆ ਜਾ ਸਕਦਾ ਹੈ ਉਸਦੇ ਬੁਨਿਆਦੀ ਵਿਆਜ ‘ਤੇ ਦੂਸਰੇ ਵਿਕਲਪਾਂ ਦੀ ਖਰੀਦਾਰੀ ਦੁਆਰਾ ਅਤੇ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਫੈਲੀ (ਸਪ੍ਰੈਡ) ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਪਾਉਣੀ ਜਾਂ ਵਿਕਲਪ ਮਾਰਕੀਟ ਜਾਂ ਹੋਰ ਮਾਰਕੀਟ ਵਿੱਚ ਹੋਰ ਕਿਸੇ ਪ੍ਰਕਾਰ ਦੇ ਬਚਾਅ ਵਾਲੇ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਦੁਆਰਾ। ਪਰ, ਭਾਵੇਂ ਰਾਈਟਰ ਨੇ ਸਪ੍ਰੈਡ ਜਾਂ ਹੋਰ ਬਚਾਅ ਵਾਲੇ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਕੀਤੀ ਹੋਵੇ, ਜੋਖਮ ਫੇਰ ਵੀ ਕਾਢੀ ਹੋ ਸਕਦਾ ਹੈ। ਜ਼ਰੂਰੀ ਨਹੀਂ ਕਿ ਸਪ੍ਰੈਡ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਸਰਲ ‘ਲੰਬੀ’ ਜਾਂ ‘ਛੇਟੀ’ ਪੇਜ਼ੀਸ਼ਨ ਤੋਂ ਘੱਟ ਜੋਖਮ ਵਾਲੀ ਹੋਵੇ।

3. ਉਹ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਜਿਸ ਵਿੱਚ ਸਮੇਲ ਅੰਦਰ ਅਨੇਕ ਵਿਕਲਪਾਂ ਦੀ ਖਰੀਦੀ ਅਤੇ ਰਾਈਟਿੰਗ ਜਾਂ ਖਰੀਦੀ ਜਾਂ ਰਾਈਟਿੰਗ ਵਿਕਲਪ ਬੁਨਿਆਦੀ ਵਿਆਜ ਦੀ ਖਰੀਦੀ ਅਤੇ ਵਿਕਰੀ ਦੇ ਸਮੇਲ ਵਿੱਚ ਸਾਮਲ ਹੈ, ਇਹ ਨਿਵੇਸ਼ਕਾਂ ਨੂੰ ਵਧੇਰੇ ਜੋਖਮ ਪ੍ਰਦਾਨ ਕਰਦੇ ਹਨ। ਸਮੇਲ ਵਾਲੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਵਿਕਲਪ ਸਪ੍ਰੈਡ, ਇੱਕ ਇਕੱਲੇ ਵਿਕਲਪ ਦੀ ਖਰੀਦੀ ਜਾਂ ਰਾਈਟਿੰਗ ਨਾਲੋਂ ਜਿਆਦਾ ਜਟਿਲ ਹੈ। ਅਤੇ ਇਸ ਤੇ ਧਿਆਨ ਦੇਣਾ ਚਾਹੀਦਾ ਹੈ ਕਿ, ਜਿਵੇਂ ਨਿਵੇਸ਼ ਦੇ ਹਰ ਖੇਤਰ ਵਿੱਚ ਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਚੰਗੀ ਤਰ੍ਹਾਂ ਨਾ ਸਮਝੀ ਹੋਈ ਜਟਿਲਤਾ ਆਪ ਹੀ ਇੱਕ ਜੋਖਮ ਕਾਰਕ ਹੈ। ਜਦੋਂ ਇੱਥੇ ਕੋਈ ਇਸ਼ਾਰਾ ਨਹੀਂ ਹੈ ਕਿ ਸਮੇਲ ਨੀਤੀਆਂ ਦਾ ਵਿਚਾਰ ਨਾ ਕੀਤਾ ਜਾਵੇ, ਇਹ ਸਲਾਹ ਦਿੱਤੀ ਜਾਂਦੀ ਹੈ, ਜਿਵੇਂ ਕਿ ਵਿਕਲਪਾਂ ਵਿੱਚ ਸਾਰੇ ਨਿਵੇਸ਼ਾਂ ਨਾਲ ਹੁੰਦਾ ਹੈ, ਕਿ ਵੱਖ ਮਾਰਕੀਟ ਹਾਲਾਤਾਂ ਅੰਦਰ ਸਮੇਲ ਵਾਲੇ ਲੈਣ-ਦੇਣ ਦੇ ਜੋਖਮ ਅਤੇ ਸੰਭਾਵੀ ਲਾਭਾਂ ਦੇ ਸੰਬੰਧ ਵਿੱਚ ਕਿਸੇ ਤਜਰਬੇਦਾਰ ਅਤੇ ਗਿਆਨਵਾਨ ਦੀ ਸਲਾਹ ਲਈ ਜਾਵੇ।

3. ਵਾਇਰਲੈਸ ਟੈਕਨੋਲੋਜੀ/ਸਮਾਰਟ ਆਰਡਰ ਰੂਟਿੰਗ ਜਾਂ ਹੋਰ ਕੋਈ ਟੈਕਨੋਲੋਜੀ ਰਾਹੀਂ ਵਪਾਰ ਕਰਨਾ:

ਵਾਇਰਲੈਸ ਟੈਕਨੋਲੋਜੀ/ਸਮਾਰਟ ਆਰਡਰ ਰੂਟਿੰਗ ਜਾਂ ਹੋਰ ਕੋਈ ਟੈਕਨੋਲੋਜੀ ਰਾਹੀਂ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼ ਵਪਾਰ ਨਾਲ ਸੰਬੰਧਿਤ ਗੁਣ, ਜੋਖਮ, ਜਿੰਮੋਵਾਰੀਆਂ, ਬੰਦਸ਼ ਅਤੇ ਦੇਣਦਾਰੀਆਂ ਦੀ ਪਚਿਭਾਸ਼ਾ ਕਰਕੇ ਕੋਈ ਵੀ ਪ੍ਰਯੋਜਨ ਸਟਾਂਕ ਬ੍ਰੇਕਰ ਦੁਆਰਾ ਗਾਹਕ ਦੇ ਧਿਆਨ ਵਿੱਚ ਲਿਆਇਆ ਜਾਵੇ।

4. ਅਤਮ

4.1 ਲਫਜ਼ ‘ਕੋਨਸਟੀਟੁਏਂਟ’ (ਸੰਘਟਕ) ਦਾ ਮਤਲਬ ਅਤੇ ਇਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਇੱਕ ਗਾਹਕ ਜਾਂ ਨਿਵੇਸ਼ਕ ਜੋ ਕਿ ਐਕਸਚੇਂਜ਼ ਦੁਆਰਾ ਪ੍ਰਦਾਨ ਢਾਂਚੇ ਰਾਹੀਂ ਸਕਿਊਰਟੀਜ਼/ਡੈਰੀਵੇਟਿਵਸ ਕੋਨਟ੍ਰੈਕਟਸ ਦੀ ਪ੍ਰਾਪਤੀ ਅਤੇ/ਜਾਂ ਵੇਚਣ ਦੇ ਮਕਸਦ ਲਈ ਸਟਾਂਕ ਬੋਕਰ ਦੇ ਨਾਲ ਕੰਮ ਕਰਦਾ ਹੈ।

4.2 ਲਫਜ਼ ‘ਸਟਾਂਕ ਬੋਕਰ’ (ਸੰਘਟਕ) ਦਾ ਮਤਲਬ ਅਤੇ ਇਸ ਵਿੱਚ ਸ਼ਾਮਲ ਇੱਕ ਸਟਾਂਕ ਬੋਕਰ, ਬੋਕਰ ਜਾਂ ਸਬ-ਬੋਕਰ ਜਿਸ ਨੂੰ ਇਸ ਤਰ੍ਹਾਂ ਐਕਸਚੇਂਜ਼ ਵੱਲੋਂ ਦਾਖਲਾ ਮਿਲਿਆ ਹੈ ਅਤੇ ਜੋ SEBI ਵੱਲੋਂ ਰਜਿਸਟ੍ਰੇਸ਼ਨ ਸਰਟੀਫਿਕੇਟ ਰੱਖਦਾ ਹੈ।

స్టాక్ బోర్డ్, సబ్-బోర్డ్ మరియు క్లయింట్ల హక్కులు మరియు బాధ్యతలు

SEBI మరియు స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎస్ లు ప్రైవేట్ చెనిస్ట్లుగా

1. ఎక్స్‌ఐఎస్ లు/సిక్యూరిటీస్ అండ్ ఎక్స్‌ఐఎస్ బోర్డు ఆఫ్ జండియా (SEBI) నిబంధనలు, బైలాస్ మరియు రెగ్యులేషన్లు మరియు ఎప్పటికప్పుడు దాని కింద జారీచేసిన సర్క్యూలర్/నేచీసుల్లో నిర్వచించినట్లుగా ఎక్స్‌ఐఎస్లో లావాదేవీలకు అడ్మిట్ చేయబడిన సిక్యూరిటీలు/కాంట్రాక్టులు/ఇతర వాటిల్లో క్లయింట్ పెట్టుబడిపెట్టాలి/ట్రేడింగ్ చేయాలి.
2. ఎక్స్‌ఐఎస్ నిబంధనలు, బైలాస్ మరియు రెగ్యులేషన్లు మరియు దాని కింద జారీచేసిన సర్క్యూలర్/నేచీసులు మరియు SEBI నియమ నిబంధనలు మరియు ఎప్పటికప్పుడు అమలులో ఉన్న ప్రథమత్తు అధికారుల యొక్క సంబంధిత నేచీపికెషన్లకు స్టాక్ బోర్డ్, సబ్-బోర్డ్ మరియు క్లయింట్ కెట్టుబడిపుండాలి.
3. సిక్యూరిటీల్లో లావాదేవీలు నిర్వహించేందుకు మరియు/లేదా కాంట్రాక్టుల డెరివేట్ ల్లో స్టాక్ బోర్డ్ సామర్థ్యాన్ని క్లయింట్ సంతృప్తిరూపాలి మరియు స్టాక్ బోర్డ్ ద్వారా ఆర్డర్లను అమలుపరచుకోవాలనుకోవాలి మరియు స్టాక్ బోర్డ్ ద్వారా ఆర్డర్లను అమలుచేసే ముందు స్టాక్ బోర్డ్ కి గల సామర్థ్యంపై క్లయింట్ ఎప్పటికప్పుడు సంతృప్తి చెందుతూనే ఉండాలి.
4. క్లయింట్ యొక్క సచ్చిలత మరియు ఆర్డిక పరిపుణ్ణి గురించి మరియు ఇవ్వబడే సర్క్యూసులకు సంబంధించిన పెట్టుబడి లక్ష్యాలను స్టాక్ బోర్డ్ కి సంతృప్తిరూపున్నానే ఉండాలి.
5. స్టాక్ బోర్డ్ చర్యలు తీసుకునే ఏపైనా పరిమితులు, బాధ్యత మరియు సామర్థ్యంతో సహా, చేయవలసిన వ్యాపారానికి స్టాక్ బోర్డ్ బాధ్యత యొక్క ఖచ్చితమైన స్వభావం క్లయింట్ కి తెలియజేసేందుకు స్టాక్ బోర్డ్ చర్యలు తీసుకోవాలి.
6. సబ్-బోర్డ్ అవసరమైన సహాయం ఇవ్వాలి మరియు క్లయింట్లో జరిపి లావాదేవీలన్నిటిలోనూ స్టాక్ బోర్డ్ కి సహకరించాలి.

క్లయింట్ సమాచారం

7. స్టాక్ బోర్డ్ కి అవసరమైనట్లుగా క్లయింట్ ఇలాంటి వివరాలన్నిటినీ సపోర్ట్స్‌గ్రౌండ్ వివరాలతో 'అకొంట్ ని తెరిచే పారం'లో సమర్పించడాన్ని స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎస్ లు/SEBI తప్పనిసరి చేశాయి.
8. అకొంట్ ని తెరిచే డాక్యుమెంట్ ల్లోని తప్పనిసరి నిబంధనలన్నిటినీ క్లయింట్ తెలుసుకోవాలి. క్లయింట్ అంగీకరించిన నియమ నిబంధనల ప్రకారం, స్టాక్ బోర్డ్ తెలియజేసిన అదనపు క్లాజలు లేదా డాక్యుమెంట్ లు ఏవీ తప్పనిసరి కాదు.
9. క్లయింట్ సామర్థ్యం పై మెటీరియల్ టీరింగ్ ఉండే పిటిప్పన్ ని/దివాళా పిటిప్పన్ ని లేదా ఏదైనా లిటిగేషన్ ని పరిపురించిన సమాచారంతో సహా, అకొంట్ ఓపెనింగ్ సమయంలో మరియు ఆ తరువాత ఇచ్చినట్లుగా 'అకొంట్ ని తెరిచే పారం' లోని సమాచారంలో ఏదైనా మార్పు ఉంటే, క్లయింట్ వెంటనే రాతపూర్కంగా స్టాక్ బోర్డ్ కి తెలియజేయాలి. క్లయింట్ ఎప్పటికప్పుడు ఆర్డిక సమాచారాన్ని స్టాక్ బోర్డ్ కి ఇవ్వాలి/అవ్ డేట్ చేయాలి.
10. అకొంట్ ని తెరిచే పారంలో తెలియజేసినట్లుగా క్లయింట్ వివరాలన్నిటినీ లేదా క్లయింట్ కి సంబంధించిన ఏదైనా ఇతర సమాచారాన్ని స్టాక్ బోర్డ్ మరియు సబ్-బోర్డ్ గోప్యంగా ఉంచాలి మరియు ఏదైనా చట్టం/రెగ్యులేటర్ అవసరాల ప్రకారం కావలసినట్లుగా మినహా వ్యక్తి/ అధారిటి ఎవ్వరికీ వాళ్ళు వీటిని వెల్లడించకూడదు. అయితే క్లయింట్ నుంచి అనుమతి పొందిన మీదట ఎవరైనా వ్యక్తికి లేదా అధారిటికి తన క్లయింట్ గురించిన సమాచారం వెల్లడించవచ్చు.

మార్కెట్లు

11. వర్తించే ప్రారంభ మార్కెట్లను, నిలిపివేసే మార్కెట్లను, ప్రత్యేక మార్కెట్లను లేదా స్టాక్ బోర్డ్ లేదా ఎక్స్‌ఐఎస్ అవసరమని పరిగణించిన ఇలాంటి ఇతర మార్కెట్లను లేదా క్లయింట్ ట్రేడింగ్ చేసే విభాగం(ల)కు వర్తించినట్లుగా ఎప్పటికప్పుడు SEBI ఆదేశించినట్లుగా క్లయింట్ చెల్లించాలి. అదనపు మార్కెట్లు (ఎక్స్‌ఐఎస్, క్లయింగ్, పోన్/క్లియరింగ్, కార్పొరేషన్ లేదా SEBIకి అవసరం లేకపోయినప్పటికీ) తన స్వయం

మరియు సంపూర్ణ నిర్దయాధికారం మేరకు సీకరించడానికి స్టాక్ బోకర్ ని అనుమతించడం జరుగుతుంది మరియు నిర్దేశిత సమయంలోగా ఇలాంటి మార్కెట్‌ను చెల్లించవలసిన బాధ్యత క్లయింట్ కి ఉంది.

12. క్లయింట్ లు చెల్లించే మార్కెట్ బకాయలన్నిటినీ పూర్తిగా సంతృప్తిపరచాలని లేదనే విషయం క్లయింట్ అర్థంచేసుకోవాలి. నిలకడగా పెయిడ్ మార్కెట్ ఉన్నప్పటికీ, క్లయింట్, ట్రైడ్ సెటీల్స్ఎంట్ రోజన, కాంట్రాక్ట్ నిర్దేశించినట్లుగా/కావలసినట్లుగా ఇలాంటి మొత్తాలను మరింతగా చెల్లించవలసిన (యేదా పొందడానికి హక్కు) బాధ్యత లేదనే విషయం క్లయింట్ అర్థంచేసుకోవాలి.

లావాదేవీలు మరియు పరిపూర్వాలు

13. క్లయింట్ మరియు స్టాక్ బోకర్ మద్య పరస్పరం అంగీకారయోగ్యమైన విధంగా లేదా రూపంలో, లేదా రాతపూర్వకంగా సిక్యూరిటీ/డెరివేటివ్ కాంట్రాక్ట్‌ను కోసానికి లేదా విక్యిలండానికి క్లయింట్ ఏషైనా ఆర్డరు ఇవ్వాలి. క్లయింట్ కి కేటాయించిన ప్రత్యేక క్లయింట్ కోడ్ లో మాత్రమే, క్లయింట్ యొక్క ట్రైడ్ ల అర్దరాను స్టాక్ బోకర్ పట్టాలి మరియు అమలుచేయాలి.
14. ట్రైడింగ్/సెటీల్స్ఎంట్ చక్కాలు, డెలివరీ/పేమెంట్ ఐడ్యూచ్చు, ఎప్పటికప్పుడు వాటిల్లో ఏషైనా మార్పులు గురించి క్లయింట్ కి స్టాక్ బోకర్ చెప్పాలి. ట్రైడింగ్ అమలుజరిగిన సంబంధిత స్టాక్ ఎక్స్చ్యూంజ్ యొక్క ఇలాంటి ఐడ్యూచ్చును/ప్రక్రియలను అమలుపరచవలసిన బాధ్యత క్లయింట్ కి ఉంది.
15. క్లయింట్ డిపాజిట్ చేసిన డబ్బు/సిక్యూరిటీలను తన అకోంట్ కి లేదా మరొక ఎపరైనా క్లయింట్ అకోంట్ కి దూరంగా వేరే అకోంట్ లో పట్టీలూ స్టాక్ బోకర్ చూడాలి మరియు స్టాక్ బోకర్ ఈ సొమ్మును తన కోసం లేదా మరొక క్లయింట్ కోసం లేదా SEBI నియమాలు, నిబంధనలు, సర్క్యూలర్లు, నోటీసులు, మార్గదర్శకాలు మరియు లేదా ఎక్స్చ్యూంజ్ నియమాలు, నిబంధనలు, బైలాన్, సర్క్యూలర్లు మరియు నోటీసులో పోర్చున్న ఉద్దేశాలకు ఉపయోగించకూడదు.
16. ఎక్స్చ్యూంజ్(లు) తమంతట తాముగా ట్రైడ్(ల)ను రద్దుచేసిన చోటు, క్లయింట్ తరఫున చేసిన ట్రైడ్/లతో సహా ఇలాంటి ట్రైడ్ లన్నీ రద్దుయిపోతాయి, క్లయింట్(ల)తో సంబంధిత కాంట్రాక్ట్(ల)ను రద్దుచేసేందుకు స్టాక్ బోకర్ కి హక్కు ఉంది.
17. ఎక్స్చ్యూంజ్ లో నిర్వహించిన లావాదేవీలు ఎక్స్చ్యూంజ్ ల నియమాలు, బైలాన్ మరియు నిబంధనలు మరియు వాటి కింద జారీచేసిన సర్క్యూలర్లు/నోటీసులకు లోపి ఉంటాయి మరియు ఇలాంటి ట్రైడ్ కి సంబంధం ఉన్న పాటీలన్నీ ఎక్స్చ్యూంజ్ ల నియమాలు, బైలాన్ మరియు నిబంధనలు మరియు వాటి కింద జారీసేసిన సర్క్యూలర్లు/నోటీసుల ప్రొవిజన్లను అమలుచేసే ఉద్దేశంతో ట్రైడింగ్ జరిగిన ఎక్స్చ్యూంజ్ బైలాన్ మరియు నిబంధనలు తలియజేసిన కోర్టుకు సమర్పించాలి.

బోకర్స్

18. క్లయింట్ స్టాక్ బోకర్ కి బోకరేజి మరియు ఎప్పటికప్పుడు అమలులో ఉన్న మరియు క్లయింట్ అకోంట్ కి వర్తించే, క్లయింట్ కి స్టాక్ బోకర్ అందించిన లావాదేవీలకు మరియు సర్వీసులకు విధించబడే చట్టబడ్డ సుంకాలు చెల్లించాలి. సంబంధిత స్టాక్ ఎక్స్చ్యూంజ్ ల నియమాలు, నిబంధనలు మరియు బైలాన్ మరియు SEBI నియమ నిబంధనల ప్రకారం అనుమతించదగిన గరిష్ట బోకరేజికి మించి ఎక్కువ బోకరేజిని స్టాక్ బోకర్ విధించకూడదు.

లిక్విడేషన్ మరియు అపుట్ అఫ్ పొజిషన్ ముగింపు

19. స్టాక్ బోకర్ యొక్క ఇతర హక్కులకు భంగం కలగకుండా (విషయాన్ని పంచాయతీకి పంచే హక్కుతో సహా), మార్కెట్‌ను లేదా ఇతర మొత్తాలను చెల్లించసి కారణంగా, బకాయలను చెల్లించసి కారణంగా క్లయింట్ యొక్క పొజిషన్లన్నిటినీ లేదా కొన్సిటిని లిక్విడేట్ చేయడానికి/ముగించడానికి, మరియు ఇలాంటి లిక్విడేషన్/ముగింపు, ఏషైనా ఉంటే, వల్ల వచ్చిన మొత్తాలను క్లయింట్ యొక్క అప్పులు/బాధ్యతలైన సద్గుబాటు చేయడానికి స్టాక్ బోకర్ కి హక్కు ఉందనే విషయం క్లయింట్ అర్థంచేసుకోవాలి. ఇలాంటి లిక్విడేషన్/ముగింపు వల్ల వచ్చిన ఏషైనా మరియు అన్ని నష్టాలు మరియు ఆర్థిక చార్జీలు క్లయింట్ కి విధించబడతాయి మరియు అతను వాటిని భరించవలెను.
20. క్లయింట్ మరణిస్తే లేదా దివాళా టీస్ లేదా కోనెందుకు లేదా విక్యిలించేందుకు క్లయింట్ ఆర్డరు ఇచ్చిన సిక్యూరిటీలను అందించేందుకు లేదా బదీలీచేసేందుకు లేదా పొందేందుకు లేదా చెల్లించేందుకు ఇతరతూ అశక్తుడైతే, క్లయింట్ లావాదేవీని స్టాక్ బోకర్ ముగించవచ్చు

మరియు స్టోలను, ఏపైనా ఉంటే, క్లయింట్ ఎస్ట్రో ప్లిక్టియిమ్ చేసుకోవచ్చు. క్లయింట్ లేదా అతని నామినీలు, సక్రొసర్టు, వారసులు మరియు ఎస్ట్రో వీటి నుంచి వచ్చిన ఏడైనా మిగులును బోండానికి హక్కు కలిగిపుంచారు. నామినీ పేరుతో ఫండ్స్/సెక్యూరిటీల బదిలీ చట్టబద్ధ వారసునిపై స్టోక్ బ్లోకర్ చే చెల్లుబాటయ్యేలా విడుదల అవుతుందని క్లయింట్ గమనించాలి.

21. క్లయింట్ చెల్లింపు/డెలివరి చేయడంలో మరియు సంబంధిత అంశాల్లో డిపాల్ట్ గురించిన సమాచారాన్ని స్టోక్ బ్లోకర్ సంబంధిత ఎక్స్పోంజ్ దృష్టికి తీసుకొళ్ళాలి. ఒకవేళ డిపాల్టీంగ్ క్లయింట్ కనుక కార్సోర్టెల సంస్థ/బాగస్పోమ్యూన్/యాజమాన్య సంస్థ, లేదా ఏడైనా ఇతర క్షత్రిము చట్టబద్ధ సంస్థ అయితే, డైరెక్టర్(లు)/బాగస్పోమ్యూన్(లు), ఎవరు అయితే వారి పేరు(లు)ను స్టోక్ బ్లోకర్ సంబంధిత ఎక్స్పోంజ్(లు)కు కూడా తెలియజేయాలి.

వివాద పరిష్కారం

22. సంబంధిత ఎక్స్పోంజ్ ల మరియు SEBI వివరాలను క్లయింట్ కి స్టోక్ బ్లోకర్ అందజేయాలి.
23. తన ద్వారా జరిగిన లావాదేవీలన్నిటికి సంబంధించి క్లయింట్ యొక్క పిర్యాదులన్నిటినీ పరిష్కరించడంలో మరియు పేర్ల బ్యాడ్ డెలివరికి గల అభ్యంతరాలను పోగొట్టడంలో, బ్యాడ్ డెలివరిని సరిదిద్దడంలో స్టోక్ బ్లోకర్ సహకరించాలి.
24. డిపాజిట్లు, మార్కెట్ మనీ, మొదలైన వాటికి సంబంధించిన ఏపైనా క్లయిమ్మను మరియు/లేదా వివాదాలను టీడింగ్ జరిగిన మరియు ఎస్టోకస్పుడు అమలులో ఉన్న సర్క్యూలర్ లు/నోటీసులు జారీచేయబడిన చోట ఎక్స్పోంజిల నిఱందనలు, బైలాస్ మరియు రెగ్యులిషన్ ప్రకారం పంచాయతీకి క్లయింట్ మరియు స్టోక్ బ్లోకర్ పంపాలి.
25. స్టోక్ బ్లోకర్ మరియు క్లయింట్ కి మద్య కుదిరిన లావాదేవీల నుంచి ఉత్సవమైన ఏడైనా పంచాయతీ ప్రోసెండింగ్ లను స్టోక్ బ్లోకర్ వేగంగా పరిష్కరించాలి మరియు ఇలాంటి ప్రోసెండింగ్ లో ఇచ్చిన మద్యవర్తి తీర్చులను అమలుచేయవలసిన బాధ్యత అతనిపై ఉంది.
26. క్లయింట్/స్టోక్ బ్లోకర్ కి సంబంధించిన ఏడైనా వివాదం పరిష్కారానికి అధీక్షత ప్రతినిధి జారీచేసిన నీర్దేశనలను సదరు క్లయింట్/స్టోక్ బ్లోకర్ తరఫున వ్యవహారించడానికి సదరు ప్రతినిధికి అధీక్షతం ఇచ్చే లేఖ ఆధారంగా క్లయింట్/స్టోక్ బ్లోకర్ కట్టుబడిపుండపలసి ఉంటుందనే విషయం క్లయింట్/స్టోక్ బ్లోకర్ అర్థంచేసుకోవాలి.

సంబంధాన్ని తెగతెంపులు చేసుకోవడం

27. స్టోక్ బ్లోకర్ డిపాల్ట్ కావడం, రాజీనామా చేయడం లేదా బహిప్రార్థించబడటం లేదా సర్టిఫికెట్ ని బోర్డు రద్దుచేయడం లాంటి కారణాలతో సభ్యత్వం ఆధ్యాత్మిక అధీక్షతలో సహ స్టోక్ ఎక్స్పోంజ్ మెంబర్ గా స్టోక్ బ్లోకర్ లేకుండా పోతే, స్టోక్ బ్లోకర్ కి మరియు క్లయింట్ కి మద్య సంబంధం తెగిపోతుంది.
28. ఎదుటి పక్కాలకు ఒక నెలకు తగ్గుకుండా రాతపూర్వకంగా నోటీసు ఇచ్చిన తరువాత, ఎదుటి పక్కాలు ఏమీ ఇవ్వకుండానే తమ మద్య సంబంధాన్ని స్టోక్ బ్లోకర్, సబ్-బ్లోకర్ మరియు క్లయింట్ తెగతెంపులు చేసుకోవచ్చు. ఇలా తెగతెంపులు చేసుకోవడంలో నిమిత్తం లేకుండా, ఈ సంబంధాన్ని తెగతెంపులు చేసుకోవడానికి ముందు జరిగిన లావాదేవీలకు సంబంధించి లేదా వాటి పట ఉత్సవమయ్యా అన్ని హక్కులు, బాధ్యతలు మరియు ఉత్సర్థదాయిత్వాలు సంబంధిత పక్కాలపై లేదా అతని యొక్క సంబంధిత వారసులు, ఎగ్గిక్కుటద్దు, అడ్మినిస్ట్రిక్షన్, చట్టబద్ధ ప్రతినిధిలు లేదా వారసులపై, ఎవరు అయితే వారు, ఉంటాయి మరియు కట్టుబడిపుండాలి.
29. ఒకవేళ సబ్-బ్లోకర్ చనిపోతే/ దివాళాటీస్ట్ లేదా బోర్డుఅటో అతని రిజిస్ట్రేషన్ ని రద్దుచేసుకుంటే లేదా/స్టోక్ ఎక్స్పోంజ్ కనుక సబ్-బ్లోకర్ గుర్తింపును ఉపసంహారిస్తు మరియు/లేదా ఏ కారణంతోనైనా స్టోక్ బ్లోకర్ కనుక సబ్-బ్లోకర్ తో ఒప్పుండాన్ని రద్దుచేసుకుంటే, ఈ విషయం క్లయింట్ కి తెలియజేయబడుతుంది మరియు క్లయింట్ ని స్టోక్ బ్లోకర్ యొక్క ప్రత్యక్ష క్లయింట్ గా పరిగణించడం జరుగుతుంది మరియు స్టోక్ బ్లోకర్, సబ్-బ్లోకర్ మరియు క్లయింట్ కి సంబంధించి హక్కులు మరియు బాధ్యతలు' లోని క్లాజలన్నీ యథాతథంగా కొనసాగుతాయి, కనీసం ఒక నెలకు తగ్గుకుండా రాతపూర్వక నోటీసు ఇవ్వడం ద్వారా తమ సంబంధాన్ని రద్దుచేసుకుంటున్నట్లుగా స్టోక్ బ్లోకర్ కి క్లయింట్ తెలియజేస్తు తప్ప.

అదనపు హక్కులు మరియు బాధ్యతలు

30. డివిడెండ్ విషయంలో క్లయింట్ కి గల హక్కులు, దాని ద్వారా చేసిన లావాదేవలకు సంబంధించి రైట్ లేదా బోన్స్ పీర్ట్లకు సంబంధించి క్లయింట్ కి తగిన రక్షణ ఉండేలా స్టోక్ బోకర్ చూడాలి మరియు సెక్యూరిటీల్లో లావాదేవీలు నిర్వహించిన క్లయింట్ ప్రయోజనాలకు భంగం కలిగించే దనినీ చేయకూడదు.

31. SEBI మరియు బ్రేడెంగ్ జరిగిన సంబంధిత ఎక్స్చేంజ్ ల నియమాలు, నిబంధనలు, బైలాన్, సర్క్యూలర్లు, నోటీసులు మరియు మార్గదర్శకాలు ప్రకారం ఎప్పటికప్పుడు స్టోక్ బోకర్ మరియు క్లయింట్ కూర్చోని అకొంట్లను పరిష్కరించుకోవాలి.

32. చేసిన బ్రేడెంగులకు స్టోక్ బోకర్ తన కాన్సిట్యూయింట్ లకు కాంట్రాక్ట్ నేట్ జారీచేయాలి. ఎక్స్చేంజ్ ఎప్పటికప్పుడు ప్రిస్క్యూలుబ్ చేసిన ఫార్మాట్ లో, ఆర్డరు నంబరు, ట్రేడ్ నంబరు, ట్రేడ్ సమయం, ట్రేడ్ పరిమాణం, డెరివేటివ్స్ కాంట్రాక్ట్ విపరాలు, క్లయింట్ కోడ్, బోకరేజి, విధించబడిన అన్ని చార్జీల విపరాలు మరియు అవసరమైన విధంగా ఇతర సంబంధిత విపరాలన్నిటితో సహా లావాదేవీలన్నిటి రికార్డు దీనిలో ఉండాలి మరియు ఎక్స్చేంజ్ నిర్ణయించిన సమయంలో మరియు పద్ధతిలో జారీచేయాలి. స్టోక్ బోకర్ కాంట్రాక్ట్ నేట్ ని ఇన్వెస్ట్రట్కు బ్రేడెంగ్ చేసిన ఒక పని దినం లోపల హర్డ్ కాపీలో లేదా డిజిటల్ సంతకం ఉపయోగించి ఎలక్ట్రానిక్ రూపంలో పంపాలి.

33. క్లయింట్ వేరే విధంగా తెలియజ్ఞ్ తప్ప బ్రేడెంగ్ జరిగిన సంబంధిత ఎక్స్చేంజ్ నుంచి మరియు బ్రేడెంగ్ జరిగిన సంబంధిత ఎక్స్చేంజ్ ప్రిస్క్యూలుబ్ చేసిన నియమ నిబంధనలకు లోబడి పేలపుట అందినప్పటి నుంచి ఒక పని దినం లోపల క్లయింట్ కి స్టోక్ బోకర్ తన పండ్స్ నుంచి లేదా సెక్యూరిటీల డెలివరీ నుంచి, ఏదైతే అది, దయ్యి చెల్లించాలి.

34. బ్రేడెంగ్ జరిగిన సంబంధిత ఎక్స్చేంజ్ నిర్దేశించిన సమయం లోగా ఫార్మాట్ మరియు కాలంలో తన క్లయింట్లలో ప్రతి ఒక్కరికి సంబంధించి పండ్స్ మరియు సెక్యూరిటీలు రెండెటికీ పూర్తి 'అకొంట్ ప్రైవైంట్'ని స్టోక్ బోకర్ పుంపాలి. బ్రేడెంగ్ జరిగిన చేఱ సంబంధిత ఎక్స్చేంజ్ ఎప్పటికప్పుడు నిర్దేశించిన సమయంలోగా ప్రైవైంట్ లో ఏపైనా దీపాలను స్టోక్ బోకర్ కి అందినప్పటి నుంచి క్లయింట్ నివేదించాలని కూడా ప్రైవైంట్ తెలియజ్ఞ్ చేయాలి.

35. స్టోక్ బోకర్ డైలీ మార్కెట్ ప్రైవైంట్లను క్లయింట్ కి పంపాలి. డైలీ మార్కెట్ ప్రైవైంట్లో, ఇంటర్-ఆలియా, డిపాజిట్ చేసిన కోల్టేరల్ విపరాలు, వినియోగించుకున్న కోల్టేరల్ మరియు కోల్టేరల్ ప్రైవైట్ ని (అందుబాటులో ఉన్న బ్యాలెన్స్/క్లయింట్ నుంచి రావలసినవి) నగదు, ఫిక్స్ డిపాజిట్ రసీదులు (FDR లు), బ్యాంకు గ్యారంటీ మరియు సెక్యూరిటీల వారీగా విపరాలతో ఇవ్వాలి.

36. స్టోక్ బోకర్ తో ఒప్పందం చేసుకునేదుకు మరియు అధీక్షతం ఇచ్చేందుకు కావలసిన న్యాయపరమైన సామర్థ్యం ఉందని క్లయింట్ నిర్దారించుకోవాలి మరియు దాని కింద గల బాధ్యతలు మరియు వ్యాపారాలను సెరవెర్పగల సామర్థ్యం ఉండాలి. క్లయింట్ జరిపే లావాదేవీలన్నిటినీ అమలుపరిచేలా చూసేందుకు కావలసిన చర్యలన్నిటినీ ఇలాంటి లావాదేవీని నిర్వహించడానికి ముందు పూర్తిచేయాలి.

ఎలక్ట్రానిక్ కాంట్రాక్ట్ నేట్ (ECN)

37. ఒకవేళ క్లయింట్ కనుక కాంట్రాక్ట్ నేట్ ని ఎలక్ట్రానిక్ రూపంలో పొందాలనుకుటే, అతను స్టోక్ బోకర్ కి తగిన ఈ-మెయిల్ ఐడి ఇవ్వాలి. ఈ-మెయిల్-ఐడిలో ఏదైనా మార్పు ఉంటే స్టోక్ బోకర్ కి క్లయింట్ తెలియజ్ఞ్ చేయాలి. ఒకవేళ క్లయింట్ కనుక ఇంటర్వెట్ బ్రేడెంగ్ ని ఎంచుకుంటే, ఈ-మెయిల్ ఐడిని మార్పవలసిందిగా చేసి అబ్యర్ధనను క్లయింట్ కి నిర్దిష్టమైన యూజర్ ఐడి మరియు పాస్ వర్డ్ ద్వారా సురక్షితమైన ప్రశ్న మార్గం ద్వారా చేయాలి.

38. ఈ-మెయిల్ ద్వారా పంపే ECN అన్నిటిపై డిజిటల్ సంతకం చేసి, ఎన్విప్ప్ చేసి, టీంపర్ చేయలేని రూపంలో మరియు ఐటి చట్టం, 2000 లోని నిబంధనలకు అనుగుణంగా స్టోక్ బోకర్ పుంపాలి. ఒకవేళ, ECN ని కనుక ఎటాచ్యైంట్ గా ఈ-మెయిల్ ద్వారా పంపితే, ఎటాచ్ చేసిన పైలుకు డిజిటల్ సంతకం, ఎన్విప్ప్ చేసి మరియు టీంపర్ చేయడం వీలుకాని రూపంలో పంపాలి.

39. మెయిల్ బౌన్స్ అయినట్లు స్టోక్ బోకర్ కి నోటిఫికేషన్ అందకపోతే, క్లయింట్ యొక్క ఈ-మెయిల్ ఐడికి కాంట్రాక్ట్ నేట్ అందినట్లుగా పరిగణించబడతండని క్లయింట్ గమనించాలి.

40. ECN ని మరియు ఈ-మెయిల్ యొక్క ఎక్స్చేంజ్ లోని ఐడి చట్టం, 2000లోని నిబంధనలకు అనుగుణంగా ఎక్స్చేంజ్ ప్రిస్క్యూలుబ్ చేసిన పద్ధతిలో మరియు ఎప్పటికప్పుడు SEBI/స్టోక్ ఎక్స్చేంజ్ లు జారీచేసే నియమాలు/నిబంధనలు/సర్క్యూలర్లు/మార్గదర్శకాల ప్రకారం సాప్ట్ మరియు నాన్-ట్రెంపరబిల్ రూపంలో స్టోక్ బోకర్ అట్టిపెట్టుకోవాలి. డెలివరీ ద్వారికరణ, అంట కాంట్రాక్ట్ నేట్ ని పంపే

సమయంలో సిస్టమ్ లో రూపొందించిన లాగ్ రిపోర్టును SEBI/స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ లు నిబంధనల కింద తెలియజ్సిన కాలం పాటు స్టాక్ బోకర్ నిర్వహించాలి. క్లయింట్ కి డెలివర్ కాని/తిరస్కరించబడిన లేదా బౌన్స్ అయిన ఈ-మెయిల్స్ యొక్క కాంట్రాక్టు నేట్స్ వివరాలు లాగ్ రిపోర్టులో ఉంటాయి. తాము పంపిన మెయిల్స్ బౌన్స్ అయిన విషయం తెలియజ్సేస్ నేటీపికేచ్చన్ రసీదును SEBI/స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ ల నిబంధనలు తెలియజ్సినంత కాలం అట్టిపెట్టేందుకు స్టాక్ బోకర్ సాధ్యమైనన్ని చర్యలు తీసుకోవాలి.

41. ఎలక్ట్రానిక్ రూపంలో కాంట్రాక్టు నేట్స్ ని అందుకోవడం ఎంచుకోని క్లయింట్లకు భౌతిక రూపంలో స్టాక్ బోకర్ కాంట్రాక్టు నేట్స్ పంపుతూనే ఉండాలి. క్లయింట్ కి ECN లను డెలివర్ చేయబడోతే లేదా క్లయింట్ ఈ-మెయిల్ పడె తిరస్కరించిన వేట (మెయిల్స్ బౌన్స్ కావడం), SEBI/స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ ల నిబంధనల కింద ఎప్పటికప్పుడు తెలియజ్సేస్ సమయం లోగా క్లయింట్ కి భౌతిక కాంట్రాక్టు నేట్ ని స్టాక్ బోకర్ పంపాలి మరియు ఇలా భౌతిక కాంట్రాక్టు నేట్స్ ని పంపినట్లుగా ధృవీకరణను అట్టిపెట్టుకోవాలి.
42. క్లయింట్ కి ECN ల యొక్క ఈ-మెయిల్ కమ్యూనికేషన్ కి అదనంగా, అతను ఇచ్చిన వెబ్సైట్లో, ఏడైనా ఉంటే, ECN ని స్టాక్ బోకర్ ఏక్స్‌ఐఎంజెల్ సురక్షితమైన విధానంలో ప్రచరించాలి మరియు ఇందుకోసిం, కాంట్రాక్టు నేట్ ని ఎలక్ట్రానిక్ గా సీవ్ చేసుకునే మరియు/లేదా దీని ప్రింట్ అప్పట తీసుకునే ఆస్పన్ తో, క్లయింట్ కి ప్రత్యేక యూజర్ నేమ్ మరియు పాస్ వర్డ్ కేటాయించాలి.

చట్టం మరియు అధికార పరిధి

43. ఈ డాక్యుమెంట్లో పొందుపరచిన నిర్దిష్టమైన హక్కులకు అదనంగా, ట్రైడింగ్ చేయాలని క్లయింట్ ఎంచుకున్న ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ ల యొక్క నియమాలు, బైలాన్ మరియు నిబంధనల కింద మరియు దీని కింద జారీచేసిన సర్క్యూలర్లు/నేటీసులు లేదా SEBI నియమ నిబంధనల కింద క్లయింట్ కి లేదా స్టాక్ బోకర్ కి గల ఏపైనా ఇతర హక్కులను వినియోగించుకునేదుకు స్టాక్ బోకర్ కి, సట్-బోకర్ కి మరియు క్లయింట్ కి హక్కు ఉంటుంది.
44. ఈ డాక్యుమెంట్లోని నిబంధనలు ఎల్లపుడూ ప్రభుత్వ నేటీపికేషన్లకు, ఏపైనా నియమాలకు, నిబంధనలకు, మార్గదర్శకాలకు మరియు SEBI జారీచేసిన సర్క్యూలర్లు/నేటీసులు మరియు ట్రైడింగ్ జరిగిన సంబంధిత స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ ల యొక్క ఎప్పటికప్పుడు అమలులో ఉండే నియమాలు, నిబంధనలు మరియు బైలాన్ కి లోపిడి ఉంటాయి.
45. ఆర్ధిప్రత్యేషం మరియు కన్సిలియమ్ చట్టం, 1996 కింద మధ్యవర్తి(లు) ఇచ్చిన ఏదైనా తీర్పుకు స్టాక్ బోకర్ మరియు క్లయింట్ కట్టుబడివుండాలి. అయితే, మధ్యవర్తి తీర్పుతో ఉభయ పక్షాలు సంతృప్తిచెందకపోతే, స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ ల లోపల అప్పీలు చేసుకునే ఏర్పాటు కూడా ఉంది.
46. సందర్భేచితంగా ఇతరరకా అవసరమైతే తప్ప, ఈ డాక్యుమెంటులో ఉపయోగించినప్పటికీ ఇక్కడ నిర్వచించి పదాలు మరియు వ్యక్తికరణలకు ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ లు/SEBI యొక్క నియమాలు, బైలాన్ మరియు నిబంధనలు మరియు వాటి కింద జారీచేసిన సర్క్యూలర్లు/నేటీసుల్లో ఇచ్చిన అదే అర్దం కలిగివుంటాయి.
47. స్టాక్ బోకర్ చేస్తిన ఏపైనా అదనపు స్వచ్ఛంద క్లాజలు/డాక్యుమెంటులు ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ లు/SEBI యొక్క నియమాలు/నిబంధనలు/నేటీసులు/సర్క్యూలర్లకు విరుద్ధంగా ఉండకూడదు. ఇలాంటి స్వచ్ఛంద క్లాజలు/డాక్యుమెంటుల్లో పేర్కొన్న పక్షాల యొక్క హక్కులు మరియు బాధ్యతల్లో ఏపైనా మార్పులను కూడా క్లయింట్ దృష్టికి తీసుకురావాలి.
48. ఇక్కడ ఇవ్వబడిన హక్కులు మరియు బాధ్యతలను SEBI నియమ నిబంధనల్లో లేదా ట్రైడింగ్ జరిగిన సంబంధిత స్టాక్ ఎక్స్‌ఐఎంజెల్ ల యొక్క బైలాన్, నియమ నిబంధనల్లో మార్పు కారణంగా చేస్తు, ఈ డాక్యుమెంటులో పేర్కొన్న పక్షాల యొక్క హక్కులు మరియు బాధ్యతల మార్పుల్లో ఇక్కడ ఇలాంటి మార్పులను నమోదు చేసినట్లుగా భావించబడుతుంది.

క్లయింట్ కి స్టాక్ బోకర్ అందించే ఇంటర్వెన్ మరియు పైరైట్ టిక్కాలక్షీ అధారిత ట్రైడింగ్ సదుపాయం (‘హక్కులు మరియు బాధ్యతలు’డాక్యుమెంట్లో పేర్కొన్న క్లాజలు కూడా వర్తిస్తాయి). ఇంకా, ఇక్కడ పేర్కొన్న క్లాజలు కూడా వర్తిస్తాయి).

1. పైరైట్ టిక్కాలక్షీ ఉపయోగించడం ద్వారా ఇంటర్వెన్ అధారిత ట్రైడింగ్ (IBT) మరియు సెక్యూరిటీస్ ట్రైడింగ్ అందించేందుకు స్టాక్ బోకర్ అర్థాలవుతారు, దీనిలో ఇంటర్వెన్ ప్రోటోకాల్ ని (IP) ఉపయోగించే మొబైల్ ఫోన్, డేటా కార్డుతో ల్యాప్ టాప్ లాంటి సాధనాలను

ಉಪಯೋಗಿಂದದಂ ಉಂಟುಂದಿ. ಎಪ್ಪುಟಿಕಪ್ಪುದು SEBI ಮರಿಯು ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಲು ತೆಲಿಯಜೆಸೆನಟ್ಟುಗಾ ವೈಶ್ವನ್ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿನಿ ಉಪಯೋಗಿಂಬಿ ಇಂಟರ್‌ಎಂಟ್ ಆಥಾರಿತ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್/ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿಸ್ ಅನ್ವಿಟ್‌ನ್ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಪಾಟಿಂಂಡಾಲಿ.

2. ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕನುಕ ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿಸ್‌ನ್ ಪೆಟ್ಟುಬಡಿ ಪೆಟ್ಟಾಲನುಕುಂಟ್/ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ಚೆಯಾಲನುಕುಂಟ್, ದೀನಿ ಕೇಸಂ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಇಂಟರ್‌ಎಂಟ್ ಆಥಾರಿತ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ಸದುಪಾಯಂ ಲೇದಾ ವೈಶ್ವನ್ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿನಿ ಉಪಯೋಗಿಂದದಂ ದ್ಯಾರಾ ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿಲ ಕೇಸಂ ಸದುಪಾಯಂ ಉಪಯೋಗಿಂದಾಲನಿ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕೋರ್‌ರ್‌ಹಚ್ಚು. ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ IBT ಸರ್ವೀಸುನು ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕೆ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಇವ್ಯಾಲಿ, ಮರಿಯು SEBI/ ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಲ ನಿಬಂಧನಲಕು ಮರಿಯು ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ ಏಬ್ ಷೈಟ್ ಲ್ ತೆಲಿಯಜೆಸೆನಿ ನಿಯಮ ನಿಬಂಧನಲಕು ಲೋಬಡಿ ಮರಿಯು ದಾನಿಪ್ಪ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಹಬಿಟಿ ಸರ್ವೀಸುನು ಕ್ಲಯಂಟ್ ಉಪಯೋಗಿಂದುಕೋವಾಲಿ, ಅವಿ ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಲ/SEBI ನಿರ್ದೇಖಿಸಿದೆ ನಿಬಂಧನಲಕು ಅನುಗುಣಂಗಾ ಉನ್ನತ್ತಾಯಿತೆ.
3. ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿಲ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ತೋ ಮುದ್ದಿಪಡೆರುನ್ನ ಪ್ರತ್ಯೇಕತಲು, ರಿಸ್‌ಗ್ಲೂಲು, ಬಾಧ್ಯತಲು, ಉತ್ತರದಾಯಿತ್ವಾಲು ಮರಿಯು ಲಯಬಿಲಿಟೀನ್ ನಿ ವೈಶ್ವನ್ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿ/ ಇಂಟರ್‌ಎಂಟ್/ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಆರ್ಡರ್ ಮಾರ್ಗಂಲ್ ಲೇದಾ ಏಷ್ಟೈನಾ ಇತರ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿ ದ್ಯಾರಾ ಕ್ಲಯಂಟ್ ದುಷ್ಟಿಕೆ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ತೀಸುಕುರಾವಾಲಿ.
4. ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ IBT ಸಿಸ್ಟಮ್ ಪ್ರಾರಂಭ ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ಇಷ್ಟುಂದನಿ ಮರಿಯು ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಲ/SEBI ಪ್ರಿಸ್ಕ್ಯಾಯಿಟ್ ಚೆಸಿನ ನಿಬಂಧನಲ್ಲೋ ತೆಲಿಯಜೆಸೆನಟ್ಟುಗಾ ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ಪಾಲಸ್ಸಿ ಪ್ರಕಾರಂ ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ಇಷ್ಟುಂದನಿ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕೆ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ತೆಲಿಯಜೆಯಾಲಿ.
5. ಯೂಜರ್ ನೇಮ್ ಮರಿಯು ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ನಿ ಗೋಪ್ಯಂಗಾ ಮರಿಯು ಬರ್ಡಂಗಾ ಉಂಟುಕೋವಲಸಿನ ಬಾಧ್ಯತ ಕ್ಲಯಂಟ್ ದೆ ಮರಿಯು ಕ್ಲಯಂಟ್ ಯೊಕ್ಕ ಯೂಜರ್ ನೇಮ್ ಮರಿಯು/ಲೇದಾ ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ನಿ ಉಪಯೋಗಿಂಬಿ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ IBT ಸಿಸ್ಟಮ್ ದ್ಯಾರಾ ಎವರು ಆರ್ಡರ್ ಪೆಟ್ಟಿಸಾ ಮರಿಯು ಲಾವಾದೀಲು ನಿರ್ಯಾಪಿಸಿ, ಇಲಾ ಚೆಯುಡಾನಿಕಿ ಆ ವ್ಯಕ್ತಿಕೆ ಅಧಿಕೃತಂ ಇವ್ವಬಡಿಸಿ ಲೇದಾ ಇವ್ವಬಡಕಪೋಯಿನಾ, ಕ್ಲಯಂಟ್ ಬಾಧ್ಯತ ವಹಿಂಂದಾಲಿ. ಆರ್ಡರ್ ಇಚ್ಚಿನ ಸಿಸ್ಟಮ್ ದ್ಯಾರಾ ವೈಶ್ವನ್ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿ ದ್ಯಾರಾ ಇಂಟರ್‌ಎಂಟ್ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್/ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿಲ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ಕೆ ಪ್ರಾಮಾಣಿಕ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿಲು ಮರಿಯು ಖಚಿತಪ್ಪೆನ ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿ ಚರ್ಯಲು ಅವಸರಮನಿ ಕೂಡಾ ಕ್ಲಯಂಟ್ ತೆಲುಸುಕೋವಾಲಿ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಮರಿಯು/ಲೇದಾ ಅತನಿ ಅಧಿಕೃತ ಪ್ರತಿನಿಧಿ ಯೊಕ್ಕ ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಉದ್ದೇಗುಲು ಮರಿಯು ಡೀಲರ್‌ಶೇ ಸಹಾ, ಮೂಡೊ ವ್ಯಕ್ತಿ ಎವ್ಯಾರಿಕೆ ವೆಲ್ಲಡಿಂರನನಿ ಕೂಡಾ ವಾಗ್ದಾನಂ ಚೆಯಾಲಿ.
6. ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕನುಕ ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ಮರಿಬಿನೀತೆ, ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ IBT ಸಿಸ್ಟಮ್ ಲ್ ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿ ಲ್‌ಪಾಲನು ಕನುಗೊಂಟ್, ತನ ಯೂಜರ್ ನೇಮ್/ಪಾಸ್ವರ್ಡ್/ಅಕೊಂಟ್ ಗುಂಡಾ ಅನಧಿಕಾರಿಕ ಯಾಕ್‌ಪ್ರೆಸ್ ಜರಿಗಿಸಣ್ಟು/ಲ್‌ಪಾಲು ಉನ್ನತ್ತು ಕನುಗೊಂಟ್/ಅನುಮಾನಿಸ್ತ್, ಇಲಾಂಟಿ ಅನಧಿಕಾರ ಉಪಯೋಗಂ, ತೆದೀ, ವಿಧಾನಂ ಮರಿಯು ಇಲಾಂಟಿ ಅನಧಿಕಾರಿಕ ವಾಡಕಂ ಎಲ್ಲ ಚೆಳುವೆಸುಕುನ್ನ ಲಾವಾದೀಲ ಸಂಪೂರ್ಣ ವಿವರಾಲನು ಕ್ಲಯಂಟ್ ವೆಂಟನ್ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಕಿ ಲಿಖಿತಪೂರ್ವಕಂಗಾ ತೆಲಿಯಜೆಯಾಲಿ.
7. ವೈಶ್ವನ್ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿ ದ್ಯಾರಾ ಇಂಟರ್‌ಎಂಟ್/ಸೆಕ್ಯಾರಿಟಿಲ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ಕಿ ಆರ್ಡರ್ ಪೆಟ್ಟಿಂದುಕು ಸರ್ವೀಸುನು ಉಪಯೋಗಿಂದುಕೋವದಂತೆ ಮುದ್ದಿಪಡೆವುಂದೆ ಪ್ರಮಾದಾಲನು ಕ್ಲಯಂಟ್ ತೆಲುಸುಕೋವಾಲಿ ಮರಿಯು ಅರ್ಥಂಚೆಸುಕೋವಾಲಿ ಮರಿಯು ಏಡೀ ಒಕ ರೂಪಂಲ್ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಯೂಜರ್ ನೇಮ್/ಪಾಸ್ವರ್ಡ್ ತೋ ಚೆಸಿನ ದರ್ಜಲು ವೆಟ್ಟಿಕ್ಕಾ ಮರಿಯು ಅನ್ವಿಟ್‌ಟಿಕ್ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಸಂಪೂರ್ಣಂಗಾ ಬಾಧ್ಯಲು ಮರಿಯು ಬಾಧ್ಯತ ವಹಿಂಂದಾಲಿ.
8. ಕ್ಲಯಂಟ್ ಅಭ್ಯರ್ಥನ ಮೇರಕು ಆರ್ಡರ್/ಟ್ರೀಡ್ ದೃವೀಕರಣನು ಈಮೆಯೆಲ್ ದ್ಯಾರಾ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕಿ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಪಂಪಾಲಿ. ಆರ್ಡರ್/ಟ್ರೀಡ್ ದೃವೀಕರಣ ವೆಬ್ ಪೋರ್ಟ್ ಲ್ ಕೂಡಾ ಇವ್ವಬಡತುಂದನಿ ಕ್ಲಯಂಟ್ ತೆಲುಸುಕೋವಾಲಿ. ಒಕವೇಳ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಕನುಕ ವೈಶ್ವನ್ ಟಿಕ್‌ನ್ ಲಜಿನಿ ಉಪಯೋಗಿಂಬಿ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ಚೆಸ್ಟುಂಟ್, ಆರ್ಡರ್/ಟ್ರೀಡ್ ದೃವೀಕರಣನು ಕ್ಲಯಂಟ್ ಯೊಕ್ಕ ಸೌಧನಂಪ್ಲ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಪಂಪಾಲಿ.
9. ಇಂಟರ್‌ಎಂಟ್ ಪ್ಲ ಟ್ರೀಡೆಂಗ್ ಚೆಯಡಂಲ್ ಅನೆಕ ಅನುಕ್ಕಿನಿ ಅಂಶಾಲು ಉಂಟಾಯನಿ ಮರಿಯು ಹ್ಯಾರ್ಡ್ ವೇರ್, ಸ್ಟ್ರೋಫ್ ವೇರ್, ಸಿಸ್ಟಮ್ಸ್, ಕಮ್ಯೂನಿಕೇಶನ್ ಲೈನ್ಸ್, ಪರಿಪರಲ್ ಮೊದಲೈನ್ ಅಂತರಾಯಾಲು ಮರಿಯು ಡಿಟ್ ಲೋಕೆಷನ್ ಕಲಿಗಿಸ್ಟಾಯನಿ ಕ್ಲಯಂಟ್ ತೆಲುಸುಕೋವಾಲಿ. ಅಂತರಾಯಂ ಲೇಕುಂಡಾ ಎಲ್ಲವೆಲ್ಲಾ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ IBT ಸರ್ವೀಸು ಅಂದುತುಂದನಿ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಮರಿಯು ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಏ ವಿಧಂಗಾನೂ ಚೆಪ್ಪಿರು ಲೇದಾ ವಾರಂಟ್ ಇವ್ಯಾರು.
10. ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಯೊಕ್ಕ IBT ಸಿಸ್ಟಮ್ ಲೇದಾ ಸರ್ವೀಸು ಲೇದಾ ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಯೊಕ್ಕ ಸರ್ವೀಸು ಲೇದಾ ಸಿಸ್ಟಮ್ ಲ ಯೊಕ್ಕ ಏಷ್ಟೈನಾ ಸಸ್ಪನ್ಸ್, ಅಂತರಾಯಂ, ಲಭಿಂಕಪೋವದಂ ಲೇದಾ ಪನಿಚೆಯಕಪೋವದಾನಿಕಿ ಲೇದಾ ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್/ ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಲ್ ಏಷ್ಟೈನಾ ನಿಯಮಂತ್ರಣಲ್ ಲೇನಿ ಕಾರಣಂತೆ ಕ್ಲಯಂಟ್/ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್/ ಏಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಲ್ ಏಷ್ಟೈನಾ ಲಿಂಕ್/ಸಿಸ್ಟಮ್ ವೈಪುಲ್ಯಂ ಕಾರಣಂಗಾ ಆರ್ಡರ್ ಅಮಲು ಜರಗಕಪೋತೆ, ಸ್ಟ್ರೆಕ್ಟ್ ಬ್ರೋಕರ್ ಲೇದಾ ಎಕ್ಸ್‌ಎಂಟ್ ಪ್ಲ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಏ ವಿಧಮೈನ ಕ್ಲಯಂಟ್ ಚೆಯಕೂಡಿ.

অনুবন্ধ - 5

মূলধন বজাৰ আৰু ডিবাইভেটিভ ছেগমেন্টৰ বাবে ক্ষতিশংকা প্রকটকৰণ নথিপত্ৰ

এই নথিপত্ৰত ষ্টক এক্সচেঞ্জসমূহৰ ইকুইটি/ডিবাইভেটিভ ছেগমেন্টত ট্ৰেডিঙৰ বিষয়ে গুৰুত্বপূৰ্ণ জাননী দিয়া হৈছে। সকলো সম্ভাৱ্য গ্রাহকক এক্সচেঞ্জসমূহত ইকুইটি/ডিবাইভেটিভ ছেগমেন্টত ট্ৰেডিং কৰাৰ পূৰ্বে এই নথিপত্ৰৰ অধ্যয়ন কৰা উচিত।

ষ্টক এক্সচেঞ্জসমূহ/SEBIয়ে একক বা যুটোয়াভাৱে তথা সম্পূৰ্ণভাৱে বা ইংগিতেৰে কোনো গ্যাৰাণ্টি নিদিয়ে, এই নথিপত্ৰৰ সম্পূৰ্ণতাৰ ক্ষেত্ৰত কোনো প্ৰতিনিধিত্ব, পৰ্যাপ্ততা বা যথাৰ্থতা নিদিয়ে, ষ্টক এক্সচেঞ্জ/SEBIয়ে ট্ৰেডিং ছেগমেন্টত অংশগ্ৰহণ কৰাৰ কোনো যোগ্যতা অনুমোদন বা মঙ্গুৰ নকৰে। এই সংক্ষিপ্তই নথিপত্ৰই ট্ৰেডিঙৰ সকলো ক্ষতিশংকা তথা অন্য গুৰুত্বপূৰ্ণ দিশসমূহ ফালিল নকৰে।

জড়িত ক্ষতিশংকালৈ লক্ষ্য ৰাখি আপুনি কেৱল তেতিয়াহে লেনদেন কৰা উচিত যেতিয়া আপুনি সেই সম্পৰ্কীয় স্বৰূপ আৰু ক্ষতিশংকাৰ বিস্তাৰ বুজি পায় য'ত আপুনি প্ৰৱেশ কৰিছে।

আপুনি জনা উচিত আৰু প্ৰশংসা কৰা উচিত যে ইকুইটি শ্ৰেয়াৰ, ডিবাইভেটিভ কণ্ট্ৰেক্ট বা ষ্টক এক্সচেঞ্জত ট্ৰেড কৰা আৰু অন্য মাধ্যম (ইনষ্ট্ৰুমেণ্ট)ত ট্ৰেডিং, য'ত ক্ষতিশংকাৰ বিভিন্ন মাত্ৰা অন্তৰ্ভুক্ত, সাধাৰণতে সীমিত উৎসমূহ/সীমিত বিনিয়োগ আৰু/বা ট্ৰেডিং অভিজ্ঞতা আৰু কম ক্ষতিশংকা সহিষ্ণুতাযুক্ত কোনো ব্যক্তিৰ বাবে এক উপযুক্ত স্থান নহয়। সেইবাবে আপুনি আপোনাৰ আৰ্থিক অৱস্থালৈ লক্ষ্য ৰাখি অনুকূলভাৱে বিবেচনা কৰা উচিত যে এনে ট্ৰেডিং আপোনাৰ বাবে উপযুক্ত হয় নে নহয়। যদি আপুনি শ্ৰেয়াৰ বজাৰত ট্ৰেড কৰে আৰু প্ৰতিকূল পৰিণাম বা লোকচানত ভোগে, তেন্তে আপুনি তাৰ বাবে সম্পূৰ্ণভাৱে দায়ী হ'ব আৰু ষ্টক এক্সচেঞ্জ/ইয়াৰ ক্লিয়েৰিং কৰ্প'ৰেছন আৰু/বা SEBI, যিকোনো প্ৰকাৰেৰে ইয়াৰ বাবে দায়ী নহ'ব আৰু আপোনাৰ ওচৰত এই দলিল দিয়াৰ বিকল্প নহ'ব যে আপুনি জড়িত ক্ষতিশংকাৰ ক্ষেত্ৰত পৰ্যাপ্ত জাননী দিয়া নাছিল বা এইটো যে আপোনাক সংশ্লিষ্ট ষ্টক ৱ'কাৰৰ দ্বাৰা জড়িত সম্পূৰ্ণ ক্ষতিশংকাৰ বিষয়ে অৱগত কৰা নাছিল। গ্ৰাহক পৰিণামৰ বাবে অকলশ্ৰে দায়বদ্ধ হ'ব আৰু সেই আধাৰত যিকোনো ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেক্টৰ ক্ৰয় আৰু/বা বিক্ৰীৰ আদেশ সম্পাদন কৰাৰ সময়ত লাভসমূহৰ কোনো গ্যাৰেণ্টী নথাকিব পাৰে আৰু/বা ক্ষতিসমূহৰ কোনো অপবাদ নহ'ব পাৰে।

আপুনি এইটো স্পষ্টভাৱে বুজা উচিত যে এজন ষ্টক ৱ'কাৰৰ জৰিয়তে ষ্টক এক্সচেঞ্জসমূহত আপোনাৰ ভীলিং (লেনদেন), ষ্টক ৱ'কাৰৰ দ্বাৰা নিৰ্ধাৰিত কিছুমান আনুষ্ঠানিকতা সম্পূৰ্ণ কৰাৰ অধীন হ'ব য'ত অন্য সামগ্ৰীৰ লগে লগে গ্ৰাহকে জনা ফৰ্ম পূৰোৱা, অধিকাৰ আৰু দায়িত্বসমূহ পঢ়া, কৰণীয় আৰু অকৰণীয় আদি অন্তৰ্ভুক্ত হ'ব পাৰে আৰু প্ৰাসংগিক ষ্টক এক্সচেঞ্জসমূহ বা ইয়াৰ ক্লিয়েৰিং কৰ্প'ৰেছনৰ নিয়ম, উপবিধি আৰু বিনিয়ম আৰু ছেবিৰ দ্বাৰা নিৰ্ধাৰিত সময়ত জাৰি কৰা মার্গদৰ্শিকা আৰু ষ্টক এক্সচেঞ্জসমূহ বা ইয়াৰ ক্লিয়েৰিং কৰ্প'ৰেছনৰ দ্বাৰা সময়ে জাৰি কৰা জাননীৰ অধীন।

ষ্টক এক্সচেঞ্জ যিকোনো পৰামৰ্শ প্ৰদান কৰে বা পৰামৰ্শ দিয়াৰ ইচ্ছা নকৰে আৰু যিকোনো এনে ব্যক্তিৰ বাবে জৰাবদিহি নহ'ব যি ষ্টক এক্সচেঞ্জসমূহৰ ষ্টক ৱ'কাৰ আৰু/বা এই নথিপত্ৰত অন্তৰ্ভুক্ত যিকোনো জাননীৰ ভিত্তিত যি কোনো তৃতীয় পক্ষৰ সৈতে যিকোনো ব্যৱসায়িক সম্পর্কত প্ৰৱেশ কৰে। এই নথিপত্ৰত অন্তৰ্ভুক্ত কোনো জাননী ব্যৱসায়িক পৰামৰ্শ হিচাপে মানি লোৱা উচিত নহয়। ট্ৰেড কৰাৰ বাবে যিকোনো বিবেচনা এই ধৰণৰ ট্ৰেডিঙত জড়িত ক্ষতিশংকা বুজি পাওক আৰু সমীক্ষা নকৰাকৈ কৰা উচিত নহয়। যদি আপুনি নিশ্চিত নহয়, তেন্তে আপুনি সেই বিষয়ে পেছাদাৰীৰ পৰামৰ্শ লোৱা উচিত।

এই বিবেচনা করাৰ বাবে যে ট্ৰেড কৰা হয় বা নহয় বা কাৰোবাৰক নিজৰ ফালৰ পৰা ট্ৰেড কৰাৰ কৃত্তিৰ প্ৰদান কৰা হয় বা নহয়, আপোনাৰ নিষ্পত্তিভৰ বিষয়ে জাননী থকা উচিত বা ইয়াৰ সৈতে পৰিচিত হোৱা উচিত:-

1. মৌলিক ক্ষতিশংকাসমূহ:

1.1 উচ্চ অস্থিৰতাৰ ক্ষতিশংকা:

অস্থিৰতাৰ তাৎপৰ্য সেই মূল্যত গতিশীল পৰিৱৰ্তনৰ পৰা হয় য'ত এক প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেট কৰা হয় যেতিয়া ট্ৰেডিং গতিবিধিসমূহ ষষ্ঠক এক্সচেঞ্জেসমূহত জাৰি থাকে। সাধাৰণতে, এক প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ অস্থিৰতা যিমানে উচ্চ হয় তাৰ মূল্যত পৰিৱৰ্তনো সিমানেই অধিক হয়। সক্ৰিয় প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ তুলনাত কম ট্ৰেড কৰা প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটস সাধাৰণতে অস্থিৰতা হ'ব পাৰে। অস্থিৰতাৰ পৰিণাম স্বৰূপে, আপোনাৰ আদেশ সম্পাদন কৰা হয়, অন্তিম ট্ৰেডেড মূল্যতকৈ অলপ বেলেগ হ'ব পাৰে বা অনৱৰ্গিতভাৱে সলনি হ'ব পাৰে যাৰ পৰিণামস্বৰূপে কল্পনাপূৰ্ণ বা প্ৰকৃত লোকচান হ'ব পাৰে।

1.2 নিষ্পত্তি তৰলতাৰ ক্ষতিশংকা:

তৰলতা এক প্ৰতিযোগিতামূলক আৰু ন্যূনতম মূল্যৰ পাৰ্থক্যৰ সৈতে দ্রুতগতিত প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ ক্ৰয় আৰু/বা বিক্ৰীৰ বাবে বজাৰ অংশগ্ৰহণকাৰীৰ ক্ষমতা দৰ্শায়। সাধাৰণতে, এইটো গ্ৰহণ কৰা হয় যে এক বজাৰত উপলক্ষ আদেশৰ সংখ্যা যিমানেই অধিক হয়, তৰলতা সিমানেই অধিক হয়। তৰলতা গুৰুত্বপূৰ্ণ হয় কিয়নো অধিক তৰলতাৰ সৈতে বিনিয়োগকাৰীসকলৰ বাবে দ্রুতভাৱে আৰু ন্যূনতম মূল্যত পাৰ্থক্যৰ সৈতে প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেট ক্ৰয় কৰা আৰু/বা বিক্ৰী কৰা সহজ হৈ পাৰে আৰু ফলস্বৰূপে বিনিয়োগকাৰীসকলৰ দ্বাৰা ক্ৰয় বা বিক্ৰয় কৰা প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভৰ বাবে এক প্ৰতিযোগিতামূলক মূল্যৰ আদায় কৰা বা প্ৰাপ্তি হোৱাৰ সম্ভাৱনা থাকে। সক্ৰিয় প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেট তুলনাত কিছুমান প্ৰতিভূতিত কম তৰলতাৰ ক্ষতিশংকা থাকিব পাৰে। পৰিণামস্বৰূপে আপোনাৰ আদেশ কেৱল আংশিকভাৱে সম্পাদন কৰিব পৰা যায় বা তুলনামূলকভাৱে অধিক মূল্যৰ পাৰ্থক্যত সম্পাদিত কৰিব পৰা যায় অথবা সম্পূৰ্ণস্বৰূপে সম্পাদন কৰিব পৰা নাযায়।

1.2.1 ডে'-ট্ৰেডিং কৌশলৰ এটা অংশ হিচাপে প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ ক্ৰয় অথবা বিক্ৰয়ৰ ফলস্বৰূপেও লোকচান হ'ব পাৰে, এনে ক্ষেত্ৰত প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেট প্ৰত্যাশিত মূল্য পৰ্যায়ৰ তুলনাত কম/অধিক মূল্যত ক্ৰয়/বিক্ৰয় কৰিব পৰা যায়, সেইবাবে এক প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেট ডেলিভাৰ কৰা বা প্ৰাপ্তিৰ বাবে যিকোনো খোলা স্থিতি বা দায়িত্ব নাৰাখে।

1.3 বিস্তৃত স্পেডৰ ক্ষতিশংকা:

স্পেড সৰ্বোত্তম ক্ৰয় মূল্য আৰু সৰ্বোত্তম বিক্ৰয় মূল্যৰ ভিতৰত পাৰ্থক্য দৰ্শায়। ই এক প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেট কন্ট্ৰেট ক্ৰয় কৰা আৰু ইয়াৰ তৎক্ষণাৎ পিছত বিক্ৰয় কৰা বা বিপৰীতভাৱে মূল্যৰ ভিতৰত পাৰ্থক্য প্ৰদৰ্শিত কৰে। নিষ্পত্তি তৰলতা আৰু উচ্চ অস্থিৰতাৰ পৰিণামস্বৰূপে কম তৰল বা অন্য তৰল প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ বাবে সাধাৰণৰ পৰা অধিক স্পেড হ'ব পাৰে। এই সলনিত উল্লত মূল্যৰ স্থাপনত বাধাৰ সৃষ্টি কৰিব।

1.4 ক্ষতিশংকা হ্রাস কৰাৰ আদেশ:

সেই আদেশসমূহ (যেনে “ষষ্ঠপ লছ” আদেশ বা “লিমিট আদেশ”) ৰখা যি ক্ষতিসমূহৰ অলপ পৰিমাণলৈকে সীমাত কৰাৰ ইচ্ছা ৰাখে, কেতিয়াৰা ফলদায়ক নহ'ব পাৰে কিয়নো বজাৰৰ স্থিতিসমূহত দ্রুতভাৱে বঢ়া-টুটা হোৱাৰ বাবে এনে আদেশসমূহ সম্পাদন কৰাৰ সম্ভাৱ নহ'ব পাৰে।

1.4.1 এক “বজাৰ” আদেশৰ মূল্যৰ ওপৰত লক্ষ্য নকৰাকৈ বিপৰীত ফালৰ পৰা আদেশসমূহৰ উপলক্ষ্তাৰ অধীন ততালিকে সম্পাদন কৰা হ'ব আৰু এইটো যে যেতিয়া গ্ৰাহকক এক “বজাৰ” আদেশৰ তৎপৰ সম্পাদন প্ৰাপ্তি হ'ব পাৰে, সম্পাদন বকেয়া আদেশৰ উপলক্ষ্মূল্যত হ'ব পাৰে যি মূল্য সময় প্ৰাথমিকতাৰ ওপৰত আদেশ পৰ্যায়ক সন্তুষ্ট কৰে। এইটো বুজিব পৰা যায় যে মূল্যসমূহ সেই প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল অন্তিম ট্ৰেড কৰা মূল্য বা সৰ্বোত্তম মূল্যতকৈ বহু ভিন্ন হ'ব পাৰে।

1.4.2 এক “লিমিট” আদেশ কেৱল আদেশৰ বাবে নিৰ্দিষ্ট “লিমিট” মূল্য বা এক উল্লত মূল্যত সম্পাদিত কৰা হ'ব। যি কি নহওক, গ্ৰাহকক মূল্য সুৰক্ষা প্ৰাপ্তি হয় তথাপি এইটো সন্তাৱনা থাকে যে আদেশ সম্পূর্ণভাৱে সম্পাদন কৰিব পৰা নাযায়।

1.4.3 এক ষ্টপ লছ আদেশ সাধাৰণতে এক ষ্টক/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল বৰ্তমান মূল্যতকৈ “বেলেগ” কৈ স্থাপিত কৰা হয় আৰু এনে আদেশ কেৱল তেতিয়াহে সক্ৰিয় হয় যেতিয়া প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল ষ্টপ মূল্য পায়গৈ বা তাৰ জৰিয়তে ট্ৰেড কৰে। বিক্ৰয় ষ্টপ আদেশ সাধাৰণতে বৰ্তমান মূল্যতকৈ তলত প্ৰবিষ্ট কৰা হয়। যেতিয়া প্ৰতিভূতিসমূহ/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল পূৰ্ব-নিৰ্ধাৰিত মূল্য পায়গৈ অথবা এনে ধৰণৰ মূল্য হৈ ট্ৰেড কৰে তেল্লে ষ্টপ লছ আদেশ এখন বজাৰ/লিমিট আদেশলৈ সলনি হয় আৰু লিমিটত বা উল্লত পৰিস্থিতিত সম্পাদিত কৰা হয়। এই কথাৰ কোনো আশ্বাস নাই যে লিমিট আদেশ সম্পাদনযোগ্য হ'ব, যিহেতু এক প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল পূৰ্ব নিৰ্ধাৰিত মূল্যত কাৰ্য কৰিব পাৰে, এনে স্থিতিত এনে আদেশৰ সম্পাদন নোহোৱাৰ ক্ষতিশংকা কেৱল এক নিয়মিত লিমিট আদেশ হিচাপে উৎপন্ন হয়।

1.5 বাতৰি ঘোষণাৰ ক্ষতিশংকা:

সেইবোৰ বাতৰি ঘোষণা যি ট্ৰেডিঙৰ সময়ত ষ্টক/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল মূল্য প্ৰভাৱিত কৰিব পাৰে আৰু কম তৰলতা তথা উচ্চ অস্থিবতাৰ সৈতে সংযোজন কৰাৰ ফলত হঠাতে প্ৰতিভূতি কন্ট্ৰোল মূল্যত এক অপ্রত্যাশিত যোগায়ক বা ঝণায়ক অৱস্থাৰ কাৰণ হ'ব পাৰে।

1.6 উৰা-বাতৰি ক্ষতিশংকা:

কেতিয়াৰা কোম্পানী/মুদ্ৰাৰ বিষয়ে শব্দ, বাতৰি-কাকত, ৱেবছাইট বা বাতৰি এজেন্সি আদিৰ জৰিয়তে বজাৰত উৰা-বাতৰি বিয়পিবলৈ ধৰে। বিনিয়োগকাৰীয়ে ইয়াৰ পৰা সাৱধান হোৱা উচিত আৰু উৰা-বাতৰিৰ ভিত্তিত কাৰ্য কৰাৰ পৰা বক্ষা পোৱা উচিত।

1.7 পদ্ধতিগত ক্ষতিশংকা:

উচ্চ মাত্ৰা ট্ৰেডিং সঘনে বজাৰ খোলাৰ সময়ত আৰু বজাৰ বন্ধ হোৱাৰ আগেয়ে ঘটিব। এই ধৰণৰ উচ্চ মাত্ৰা দিনত যিকোনো সময়তো হ'ব পাৰে। ইয়াৰ ফলস্বৰূপে আদেশ সম্পাদন বা প্ৰতিপন্থতা কৰাত বিলম্ব হ'ব পাৰে।

1.7.1 অস্থিপতা ম্যাদৰ সময় একেৰোহে আপোনাৰ আদেশৰ মাত্ৰা বা মূল্য সংশোধিত কৰা বা নতুন আদেশ স্থাপিত কৰা বজাৰ অংশগ্ৰহণকাৰী হোৱাৰ বাবে আদেশ সম্পাদন আৰু ইয়াৰ প্ৰতিপন্থতাত বিলম্ব হ'ব পাৰে।

1.7.2 কিছুমান নিশ্চিত বজাৰ পৰিস্থিতিত এক উচিত মূল্যত বা সমগ্ৰভাৱে বজাৰত এক স্থিতিৰ সমাপ্তি ঘটোৱা তেতিয়া কঠিন অথবা অসমন্তৰ হৈ পৰে যেতিয়া ক্ৰয় পক্ষ বা বিক্ৰয় পক্ষৰ যিকোনো আদেশ বকেয়া নহয়, বা যদি অসাধাৰণ ট্ৰেডিং গতি-বিধি বা প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল চাৰ্কিট ফিল্টাৰ পাৰ কৰাৰ ফলত বা কোনো অন্য কাৰণৰ বাবে এক প্ৰতিভূতি/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰোল ট্ৰেডিং বন্ধ কৰি দিয়া হয়।

1.8 পদ্ধতি/নেটোর্ক কঞ্চেচন:

আদেশসমূহ স্থাপিত কৰা আৰু পথত নিয়াৰ বাবে ছেটেলাইট/লীজড লাইন আধাৰিত সঞ্চাৰ, টেকনিক আৰু কম্পিউটাৰ পদ্ধতিৰ সংযোজনৰ ওপৰত আধাৰিত ইলেক্ট্ৰনিক প্ৰকাৰত একাচেঙ্গসমূহৰ ওপৰত ট্ৰেডিং হয়। এই ধৰণে তাত সঞ্চাৰ বিফলতা বা পদ্ধতিগত সমস্যাসমূহ বা পদ্ধতিৰ সৈতে মন্তব্য বা বিলম্বতা প্ৰতিক্ৰিয়া বা ট্ৰেডিং বন্ধ কৰা বা এনে কোনো অন্য সমস্যা/বেমেজালি উত্তৰ হ'ব পাৰে, য'ত ট্ৰেডিং পদ্ধতি/নেটোৱ্ক বাবে স্থাপিত কৰা সম্ভৱ নাছিল, যি নিয়ন্ত্ৰণৰ বাহিৰত হ'ব পাৰে আৰু যাৰ ফলম্বৰপুৰে আংশিক সম্পূৰ্ণৰূপে ক্ৰয় বা বিক্ৰয় আদেশসমূহ সম্পাদন কৰা বা নকৰাত বিলম্ব হ'ব পাৰে। আপোনাক ইয়াৰ প্ৰতি মনোযোগ দিবলৈ সতৰ্ক কৰা হয় যে যদি সমস্যাসমূহ সম্ভৱতঃ অস্থায়ী হ'ব পাৰে কিন্তু যেতিয়া আপোনাৰ ওচৰত খোলা স্থিতি বা অন্য-সম্পাদন আদেশ শেষ হয় তেন্তে এই সকলো সম্পাদিত লেনদেনৰ মীমাংসা কৰাৰ বাবে আপোনাৰ দায়িত্বৰ বাবে ক্ষতিশংকা বহন কৰে।

2. মেতিয়ালকে ডিবাইভেটিভ ছেগমেণ্ট জড়িত, অনুগ্ৰহ কৰি নিষ্কলিখিত অতিৰিক্ত সুবিধাসমূহৰ ওপৰত মনোযোগ দিয়ক আৰু ইয়াৰ সৈতে নিজকে পৰিচিত কৰাওক:

2.1 “লীভাৰেজ” বা “গীয়েৰিং”ৰ প্ৰভাৱ:

ডিবাইভেটিভ বজাৰত মার্জিনৰ পৰিমাণ ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ পৰিমাণৰ এটা সৰু অনুপাত থাকে, যিটো লেনদেন ‘লীভাৰেজড’ বা ‘গীয়েৰ্ড’ হয়। ডিবাইভেটিভ ট্ৰেডিং যাক মার্জিনৰ এটা তুলনামূলকভাৱে সৰু পৰিমাণৰ সৈতে কৰা হয়, মার্জিনৰ পৰিমাণৰ তুলনত অধিক লাভ বা হানিৰ সম্ভাৱনা প্ৰদান কৰে। কিন্তু ডিবাইভেটিভত লেনদেনত উচ্চ স্তৰৰ ক্ষতিশংকা অন্তৰুক্ত হয়।

সেইবাবে আপুনি প্ৰকৃততে ডিবাইভেটিভত ট্ৰেডিং কৰাৰ আগেয়ে নিম্ন বিৱৰণ সম্পূৰ্ণৰূপে বুজা উচিত আৰু লগতে ব্যক্তিৰ পৰিস্থিতি, বিতীয় উৎসসমূহ আদিত লক্ষ্য বাখি সাৰাধানেৰে ট্ৰেড কৰা উচিত। যদি মূল্যসমূহ আপোনাৰ বিপৰীতে যায় তেন্তে তুলনামূলকভাৱে আপোনাক কম সময়ত আংশিক অথবা সম্পূৰ্ণ মার্জিন পৰিমাণৰ লোকচান হ'ব পাৰে। ইয়াৰ উপৰিও হানি মূল মার্জিন পৰিমাণতকৈ অধিক হ'ব পাৰে।

A. ফিউচাৰ্চ ট্ৰেডিঙত সকলো স্থিতিৰ দৈনিক বন্দৰাস্তি জড়িত হ'ব পাৰে। প্ৰত্যেক দিনে খোলা স্থিতিসমূহ সূচী/ডিবাইভেটিভ কন্ট্ৰেটৰ সমাপ্তি পৰ্যায়ৰ আধাৰত বজাৰৰ বাবে চিহ্নিত কৰা হয়। যদি কন্ট্ৰেট আপোনাৰ বিপক্ষে যায় তেন্তে আপোনাৰ বাবে এই ধৰণৰ বটা-টুটাৰ ফলম্বৰপুৰে হ'বলগীয়া লোকচানৰ (আনুমানিক) পৰিমাণ জমা কৰা আৱশ্যক হ'ব। এই পৰিমাণৰ আদায় নিৰ্ধাৰিত সময়লীমাৰ ভিতৰত কৰিব লাগিব, সাধাৰণতে পৰৱৰ্তী দিনত ট্ৰেডিং আৰষ্ট হোৱাৰ ঠিক আগেয়।

B. যদি আপুনি সময়সীমাৰ ভিতৰত অতিৰিক্ত পৰিমাণ জমা কৰাত বিফল হয় অথবা যদি আপোনাৰ একাউন্টত বকেয়া ঝণ থাকে তেন্তে ষ্টক ব্ৰ'কাৰে সম্পূৰ্ণ স্থিতি বা তাৰ এটা অংশ স্থাপনাপন্থ প্ৰতিভূতিসমূহ সমাপ্তি কৰিব পাৰে। এই ক্ষেত্ৰত, আপুনি এই ধৰণৰ সমাপ্তিৰ ফলম্বৰপুৰে হ'বলগীয়া যি কোনো লোকচানৰ বা দায়ৱন্ধ হ'ব।

C. নিশ্চিত বজাৰ পৰিস্থিতিসমূহৰ অধীনত এজন বিনিয়োগকাৰীৰ বাবে এনে লেনদেন সম্পাদন কৰা কঠিন বা অসম্ভৱ হ'ব পাৰে। উদাহৰণৰ বাবে, এই স্থিতি অন্য-তৰলতাৰ দৰে কাৰকসমূহৰ কাৰণ হ'ব পাৰে অৰ্থাৎ যেতিয়া তাত অপৰ্যাপ্ত আক্ৰমণ বা প্ৰস্তাৱ থাকে বা মূল্য সীমা বা চাৰ্কিট ৱেকাৰ আদিৰ কাৰণে ট্ৰেডিঙৰ স্থগিতকৰণ কৰা হ'ব পাৰে।

D. বজাৰত স্থিতা বাহাল ৰখাৰ বাবে নিষ্কলিখিত পদক্ষেপ ল'ব পৰা যায়, মার্জিন দৰত পৰিৱৰ্তন, লগদ মার্জিন দৰ বা অন্যত পৰিৱৰ্তন। এইবোৰ নতুন মানদণ্ড বিদ্যমান অস্থিৰ সুত পৰিমাণত প্ৰযোজ্য

কৰিব পাৰে। এনে স্থিতি আপুনি অতিৰিক্ত মার্জিন দিয়া বা আপোনাৰ স্থিতি হ্রাস কৰাৰ আৱশ্যকতা হ'ব।

E. আপুনি ব'কাৰৰ পৰা সেই ডিবাইডেটিভ কলট্ৰেক্টৰ সম্পূৰ্ণ জাননী অৰ্থাৎ অনুবন্ধ নিৰ্দিষ্ট আৰু তাৰ সৈতে জড়িত দায়িত্বসমূহৰ বিষয়ে সম্পূৰ্ণ জাননী উপলক্ষ কৰাৰ দাবী কৰা উচিত যাৰ ওপৰত আপুনি ট্ৰেড কৰাৰ যোজনা তৈয়াৰ কৰিছে।

2.2 মুদ্রা বিশেষ ক্ষতিশংকা:

1. বিদেশী মুদ্রা মূল্যবৰ্গ কলট্ৰেক্টৰ লেনদেনত লাভ বা লোকচান লাগে সেইবোৰ আপোনাৰ অথবা কোনো অন্যৰ ন্যায়িক ক্ষেত্ৰত ট্ৰেড কৰা হয়, মুদ্রা দৰত বঢ়া-টুটাৰ ফলত প্ৰভাৱিত হ'ব, য'ত কলট্ৰেক্টৰ মুদ্রা মূল্যবৰ্গ অন্য মুদ্রাত সলনি কৰা আৱশ্যক হয়।
2. কিছুমান নিশ্চিত বজাৰ পৰিস্থিতিত আপোনাৰ বাবে এটা স্থিতি সমাপ্ত কৰা কঠিন বা অসম্ভৱ হ'ব পাৰে। এইয়া তেতিয়া হয়, উদাহৰণৰ বাবে যেতিয়া এক মুদ্রা অনিয়ন্ত্ৰিত হয় বা নিৰ্ধাৰিত ট্ৰেডিং বেওক বিষ্ণাৰিত কৰা হয়।
3. মুদ্রা মূল্যসমূহ অত্যধিক অস্থিৰ হয়। মুদ্রাসমূহৰ মূল্যত বঢ়া-টুটা অন্য বস্তুৰ বাহিৰে নিষ্পলিথিতসমূহৰ পৰা প্ৰভাৱিত হয়ঃ যোগান-চাহিদা সম্পর্কত পৰিৱৰ্তন, ট্ৰেড, ৰাজহ সম্বন্ধীয়, বিভিন্ন, বিনিয়ম নিয়ন্ত্ৰণ কাৰ্যক্রম আৰু চৰকাৰী নীতিসমূহ, বৈদেশিক ৰাজনৈতিক আৰু অৰ্থনৈতিক ঘটনাসমূহ আৰু নীতিসমূহ, ৰাষ্ট্ৰীয় আৰু আন্তঃৰাষ্ট্ৰীয় সুতৰ হাৰসমূহ আৰু মুদ্ৰাস্ফীতিত পৰিৱৰ্তন, মুদ্রা মূল্য হ্ৰাসকৰণ, আৰু বজাৰ স্থানৰ ভাৱনা। এই কাৰকসমূহৰ মাজৰ পৰা যিকোনো এজনকে ব্যক্তিগত পৰামৰ্শদাতাৰ দ্বাৰা নিয়ন্ত্ৰিত কৰিব পৰা নাযায় আৰু ইয়াৰ বিষয়ে কোনো আশ্বাস দিব পৰা নাযায় যে এজন পৰামৰ্শদাতাৰ পৰামৰ্শৰ ফলস্বৰূপে এক অংশগ্ৰহণকাৰী গ্ৰাহকৰ ট্ৰেডত লাভ হ'ব বা এজন গ্ৰাহকৰ এই ধৰণৰ ঘটনাসমূহৰ পৰা লোকচান হ'বলগীয়া নহয়।

2.3 বিকল্প ধাৰকৰ ক্ষতিশংকা:

1. এক বিকল্প ধাৰকৰ বাবে তুলনাঞ্চকভাৱে কম সময়ত বিকল্পৰ বাবে আদায় দিয়া সম্পূৰ্ণ পৰিমাণ হেৰুওৱাৰ ক্ষতিশংকা থাকে। এই ক্ষতিশংকা এক বিকল্পৰ স্বৰূপক এক ৱেষ্টিং সম্পত্তি হিচাপে প্ৰদৰ্শিত কৰে যে বৈধতা সমাপ্তি হোৱাৰ পিচত মূল্যহীন হৈ পৰে। এক বিকল্প ধাৰক যি দ্বিতীয় বজাৰত কেৱল ইয়াৰ বিকল্পই বিক্ৰী নকৰে বৰঞ্চ ইয়াৰ সমাপ্তিৰ পূৰ্বে ইয়াৰ প্ৰয়োগে নকৰে, বিকল্পত তেওঁৰ সম্পূৰ্ণ বিনিয়োগ হেৰুৱাই পেলাব। যদি অন্তৰ্নিহিত মূল্যত বিকল্পৰ সময়সীমা সমাপ্ত হোৱাৰ আগেয়ে প্ৰত্যাশিত দিশত পৰিৱৰ্তন নহয় তেন্তে বিকল্পৰ মূল্য আৰুত কৰিবৰ বাবে পৰ্যাপ্ত সীমালৈকে বিনিয়োগকাৰীয়ে তেওঁৰ বিনিয়োগক এক ঔৰুস্বপূৰ্ণ অংশ বা সম্পূৰ্ণ বিনিয়োগৰ লোকচান হ'ব পাৰে।

2. একাচেকে প্ৰয়োগ প্ৰতিবন্ধকতা লগাব পাৰে আৰু ইয়াৰ ওচৰত নিৰ্দিষ্ট পৰিস্থিতিসমূহত নিশ্চিত সময়ৰ ওপৰত বিকল্পৰ প্ৰয়োগৰ প্ৰতিবন্ধকতা কৰাৰ সম্পূৰ্ণ অধিকাৰ থাকে।

2.4 বিকল্প লিখকৰ ক্ষতিশংকা:

1. যদি অন্তৰ্নিহিত মূল্যত বঢ়া-টুটা প্ৰত্যাশিত দিশত নহয় তেন্তে বিকল্প লিখকৰ ওপৰত পৰ্যাপ্ত পৰিমাণৰ লোকচানৰ ক্ষতিশংকা থাকে।
2. এক বিকল্প লিখক হোৱাৰ ক্ষতিশংকা সেই অন্তৰ্নিহিত হিতৰ ওপৰত অন্য বিকল্প ক্ৰয় কৰা আৰু এই ধৰণৰ এক স্প্ৰেড স্থিতি গঢ়া বা বিকল্প বজাৰ বা অন্য বজাৰত হেজিং স্থিতিসমূহৰ অন্য প্ৰকাৰৰ দ্বাৰা কম কৰিব পৰা যায়। যি কি নহওক, লিখকৰ দ্বাৰা এক স্প্ৰেড বা অন্য হেজিং স্থিতি গঢ়ি লোৱা সম্বেদ

ক্ষতিশংকা গুরুত্বপূর্ণ হ'ব পাবে। এক স্প্রেড স্থিতি আৱশ্যকভাৱে এক সাধাৰণ “দীৰ্ঘ” বা “হৃষ্ট” স্থিতিৰ তুলনাত কম ক্ষতিশংকাযুক্ত নহয়।

3. সেইবোৰ লেনদেন য'ত সংযোজনত কেইবাটাও বিকল্প ক্ৰয় কৰা আৰু লিখা বা অন্তৰ্ভুক্ত হিতৰ ক্ৰয় কৰা বা শৰ্ট ছেলিঙৰ সংযোজনত বিকল্প ক্ৰয় কৰা অথবা লিখনি অন্তৰ্ভুক্ত হয়, বিনিয়োগকাৰীৰ বাবে অতিৰিক্ত ক্ষতিশংকাৰ সৃষ্টি কৰে। খুঁটীয়া লেনদেন যেনে বিকল্প স্প্রেড, এক বিকল্প ক্ৰয় কৰা অথবা লিখাৰ তুলনাত অধিক জটিল হয়। আৰু ইয়াৰ ওপৰতো মনোযোগ দিয়া উচিত যে বিনিয়োগ যি কোনো ক্ষেত্ৰত, এক জটিলতা যিটো ভালদৰে বুজি লোৱা নাই, আপোনা-আপুনি এটা ক্ষতিশংকাৰ কাৰক হয়। যি কি নহওক, এই পৰামৰ্শ দিয়া নহয় যে সংযোজন কৌশলনীতিৰ ওপৰত বিবেচনা কৰা নহয়, যেনেকৈ বিকল্পত সকলো বিনিয়োগকাৰীৰ ক্ষেত্ৰত হয়, কোনো এনে ব্যক্তিৰ পৰামৰ্শ লোৱাৰ উপদেশ দিয়া হয় যি বিভিন্ন বজাৰ পৰিস্থিতিৰ অধীনত সংযোজন লেনদেনৰ ক্ষতিশংকাসমূহ আৰু সম্ভাৱ্য বিৱার্ডৰ সম্পর্কত অভিজ্ঞতা আৰু জাননী আছে।

3. ৱায়াৰলেছ প্ৰযুক্তি/স্মাৰ্ট অৰ্ডাৰ ৰুটিং বা কোনো অন্য প্ৰযুক্তিৰ জৰিয়তে ট্ৰেডিং:

ৱায়াৰলেছ প্ৰযুক্তি/স্মাৰ্ট অৰ্ডাৰ ৰুটিং অথবা যি কোনো অন্য প্ৰযুক্তিৰ জৰিয়তে প্ৰতিভূতিসমূহৰ ট্ৰেডিঙৰ সৈতে জড়িত সুবিধাসমূহ, ক্ষতিশংকা, দায়িত্ব আৰু বাধ্যবাধকতা ব্যাখ্যা কৰিবৰ বাবে যিকোনো অতিৰিক্ত উপবন্ধসমূহ ষ্টক ৱ'কাৰৰ দ্বাৰা গ্ৰহকৰ দৃষ্টিলৈ অনা উচিত।

4. সাধাৰণ

4.1 শব্দ ‘গ্ৰাহক’ৰ তাৎপৰ্য আছে আৰু ইয়াত অন্তৰ্ভুক্তঃ এক ক্লায়েন্ট, এক গ্ৰাহক বা এক বিনিয়োগকাৰী যি এক্সচেঞ্চসমূহৰ দ্বাৰা প্ৰদান কৰা প্ৰক্ৰিয়াৰ জৰিয়তে প্ৰতিভূতি/ডিবাইণ্ডিভ কন্ট্ৰেট প্ৰাপ্তি কৰা আৰু/বা বিক্ৰী কৰাৰ উদ্দেশ্যেৰে এক ষ্টক ৱ'কাৰৰ সৈতে চুক্তি কৰে।

4.2 শব্দ ‘ষ্টক ৱ'কাৰ’ৰ তাৎপৰ্য আছে ইয়াত অন্তৰ্ভুক্তঃ এক ষ্টক ৱ'কাৰ, এক ৱ'কাৰ বা ষ্টক ৱ'কাৰ যাক এক্সচেঞ্চসমূহৰ দ্বাৰা স্বীকাৰ কৰা হৈছে আৰু যি SEBIৰ পঞ্জীয়ন প্ৰমাণপত্ৰ প্ৰাপ্তি কৰিছে।

ক্যাপিটাল মার্কেট ও ডেরিভেটিভ অংশের ঝুঁকি প্ৰকাশেৰ দলিল

এই দলিল স্টক এক্সচেঞ্জেৰ ইকুইটি/ডেরিভেটিভ সংক্রান্ত ব্যবসার জন্য দৱকাৱী তথ্যাদি রয়েছে। এক্সচেঞ্জেৰ ইকুইটি/ডেরিভেটিভ সংক্রান্ত ব্যবসার আগে সব ভাবী কনসিউমেন্টদেৱ এই দলিল পড়া উচিত।

স্টক এক্সচেঞ্জ/SEBI একা বা যৌথভাৱে ও প্ৰকাশে বা ইঙ্গিতে এই ডিসক়োজাৱ ডকুমেন্টেৱ সম্পূৰ্ণতা, পৰ্যাপ্ততা বা নিৰ্ভুলতা সম্বন্ধে কোন গ্যারান্টি বা বৰ্ণনা দেয় না বা ব্যবসা সংক্রান্ত অংশে অংশগ্ৰহণেৰ যোগ্যতা স্টক এক্সচেঞ্জ/SEBI এনডোৰ্স কৰে না বা অনুমোদন কৰে না। এই সংক্ষিপ্ত বিবৃতিটি সব ঝুঁকি বা ব্যবসার অন্যান্য তাৎপৰ্যপূৰ্ণ দিকগুলি প্ৰকাশ কৰে না।

জড়িত ঝুঁকিৰ আলোকে, একমাত্ৰ মেই সবক্ষেত্ৰে আপনার সেই লেনদেনেৰ মধ্যে প্ৰবেশ কৰা উচিত যখন আপনি বিষয়টাকে ভালো কৰে বুঝে নিয়ে সেখানে ঝুঁকিৰ বিষয়গুলি সম্পর্কে অবগত থাকবেন।

ঝুঁকিৰ দিক থেকে দেখতে গেলে আপনার ব্যবসা চালানো উচিত হবে তথনই যদি আপনি যে রিলেশনশিপে চুক্তে চলেছেন ও আপনার ঝুঁকিৰ বিশ্বার কতটা তা বোঝেন। আপনাকে জানতে হবে ও নিৰ্ধাৰণ কৰতে হবে যে ইকুইটি শেয়াৱে ব্যবসা, ডেরিভেটিভ কন্ট্ৰাক্ট ও স্টক এক্সচেঞ্জে ব্যবহৃত ইন্ট্ৰুমেন্টেৱ বিভিন্ন প্ৰকাৱ ঝুঁকি আছে যা, যাদেৱ ব্যবসার অভিজ্ঞতা কম ও ঝুঁকি নেওয়াৰ ক্ষমতা কম, তাদেৱ পক্ষে সঠিক পথ নয়। তাই আপনাকে সতৰ্কতাৰ সঙ্গে বিবেচনা কৰতে হবে একপ ব্যবসা আপনার আৰ্থিক দিক থেকে উপযুক্ত কৰিব। যদি আপনি স্টক এক্সচেঞ্জে ব্যবসা কৰেন ও তাৰ ফল যদি খানাপ হয় বা আপনার ক্ষতি হয়, তবে তাৰ জন্য আপনি সম্পূৰ্ণভাৱে দায়ী থাকবেন ও স্টক এক্সচেঞ্জ/এৱ ক্লিয়াৰিং কৰ্পোৱেশন এবং/অথবা SEBI, যাই হোক না কেন, কোনভাবেই দায়ী হবে না বা আপনি এমন কোন অজুহাত দিতে পাৰবেন না যে ঝুঁকিৰ ব্যাপাৱে সবকিছু প্ৰকাশ কৰা হয় নি বা সংশ্লিষ্ট স্টক ৱোকাৱ সম্পূৰ্ণ ঝুঁকিৰ ব্যাপাৱে আপনাকে সবকিছু ব্যাখ্যা কৰে নি। ফলাফলেৱ বিষয়ে কন্সটিউয়েন্ট সম্পূৰ্ণভাৱে দায়ী থাকবে ও এই কাৱণে কোন কন্ট্ৰাক্ট বাতিল কৰা হবে না। আপনাকে স্বীকাৱ কৰতে হবে ও মেনে নিতে হবে মুনাফাৰ কোন গ্যারান্টি নেই অথবা অৰ্ডাৱ কাৰ্যকৰী কৱাৱ সময় এবং/অথবা স্টক এক্সচেঞ্জ ডেরিভেটিভ কন্ট্ৰাক্ট বিক্ৰী কৱাৱ সময় কোন ক্ষতি হলে তা থেকে রেহাই পাওয়া যাবে না।

এটা আপনাকে পৱিষ্ঠারভাৱে বুৰুতে হবে যে স্টক ৱোকাৱেৱ মাধ্যমে স্টক এক্সচেঞ্জে আপনার ব্যবসা স্টক ৱোকাৱেৱ দ্বাৱা নিৰ্দিষ্ট কৰা কিছু নিয়মকানুন শৰ্তাধীন, তাৰ মধ্যে রয়েছে আপনি যে ক্লায়েন্ট ফৰ্ম পূৰণ কৱেছেন তাৰ ব্যাপাৱে আপনি ভালোভাৱে জানেন, অধিকাৱ ও কৰ্তব্য, কোনগুলি কৱণীয় ও কোনগুলি কৱণীয় নয় প্ৰতিবে ব্যাপাৱে পড়েছেন ও এগুলি সংশ্লিষ্ট স্টক এক্সচেঞ্জেৰ ৱৰ্ণনা, বাই-ল এবং ৱেগুলেশনেৰ শৰ্তাধীন থাকবে, এটিৱ ক্লিয়াৰিং কৰ্পোৱেশন, SEBI-ৱ দ্বাৱা প্ৰস্তাৱিত গাইডলাইন সময়ে সময়ে বলৱৎ থাকবে, স্টক এক্সচেঞ্জ ও এটিৱ ক্লিয়াৰিং কৰ্পোৱেশন দ্বাৱা বিজ্ঞপ্তি প্ৰকাশিত হতে পাৱে ও মাৰে মাৰে বলৱৎ থাকবে।

স্টক এক্সচেঞ্জ কোন উপদেশ দেয় না বা এমন কিছু কৰে না যাতে উপদেশ দেওয়াৰ অৰ্থ বোৱায় এবং কোন লোক যদি স্টক এক্সচেঞ্জেৰ কোন স্টক ৱোকাৱেৱ মধ্যে ব্যবসার সম্পর্কে প্ৰবেশ কৰে এবং/বা কোন থাৰ্ড পার্টি ভিত্তিক কোন তথ্য এই দলিলে থাকে তবে তাৰ জন্য স্টক এক্সচেঞ্জ দায়ী থাকবে না। এই দলিলেৱ কোন তথ্যই ব্যবসার উপদেশ হিসাবে গণ্য হবে না। এই ধৰণেৱ ব্যবসায় যে ধৰণেৱ ঝুঁকি জড়িয়ে আছে সেগুলি খুব ভালোভাৱে বোৰা ও আলোচনা ছাড়া ব্যবসার কথা বিবেচনা কৰা উচিত নয়। যদি আপনি নিশ্চিত না হতে পাৱেন তবে আপনাকে পেশাগত উপদেশ নিতেই হবে।

আপনার জন্য অন্য কাউকে ব্যবসা কৰতে দেওয়া যায় কিনা অথবা ক্ষমতাপ্ৰদান কৰা যায় কিনা সেটা বিবেচনা কৰতে হলে, আপনাকে নিষ্পত্তিপ্ৰিয় বিষয়গুলি সম্পর্কে সচেতন হতে হবে:-

1. মূল ঝুঁকিগুলি:

1.1 উচ্চ পরিবর্তনশীলতার ঝুঁকি:

একটি সিকিউরিটি বা ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টে ভোলাটিলিটি বলতে একটি সিকিউরিটি বা ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টে দামের গতির যে পরিবর্তন হতে পারে তাকেই বোঝানো হয়েছে, যখন স্টক এক্সচেঞ্জে ব্যবসায়িক কার্যকলাপ চলতে থাকে। সাধারণভাবে একটি সিকিউরিটি বা ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের ভোলাটিলিটি যত বেশী হয়, দামের পরিবর্তনও তত বেশী হয়। অ্যাস্টিভ সিকিউরিটি বা ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের থেকে স্বাভাবিকভাবেই যেসব সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট কম ব্যবহৃত হয় সেগুলির ভোলাটিলিটি বেশী হয়। ভোলাটিলিটির ফলে আপনার অর্ডার আংশিকভাবে কার্যকরী হতে পারে অথবা আদৌ কার্যকরী নাও হতে পারে, বা যে দামে আপনার অর্ডার কার্যকরী হবে সেটি শেষ ব্যবসায়িক দাম থেকে অনেক বেশী আলাদা বা অনেক বেশী পরিবর্তিত হতে পারে যার ফল হল জাতীয় বা আসল ক্ষতি।

1.2 কম লিকুইডিটির ঝুঁকি:

লিকুইডিটি বলতে বাজারে অংশগ্রহণকারীদের কমপিটিটিভ দামে ও সবচেয়ে কম দামের পার্থক্যে সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট কেনা এবং/বা বেচার ক্ষমতা। সাধারণত, মনে করা হয় যে বাজারে লভ্য অর্ডারের সংখ্যা যত বেশী হবে লিকুইডিটি তত বেশী হবে। লিকুইডিটি ওরুন্ধপূর্ণ, কারণ লিকুইডিটি বেশী হলে বিনিয়োগকারীর পক্ষে দ্রুত ও সবচেয়ে কম দামের পার্থক্যে সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট কেনা এবং/বা বেচা সহজতর হবে। ফলে বিনিয়োগকারীরা ক্রীত বা বিক্রীত সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের জন্য কমপিটিটিভ দাম দেবে বা গ্রহণ করবে। অ্যাস্টিভ সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের সঙ্গে তুলনা করলে কিছু সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের কম লিকুইডিটি থাকার ঝুঁকি থাকতে পারে। ফলে, আপনার অর্ডার আংশিকভাবে কার্যকরী হতে পারে অথবা বেশী দামের পার্থক্যে আদৌ কার্যকরী নাও হতে পারে।

1.2.1 দিনের ব্যবসায়িক নীতির অংশ অনুযায়ী সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট কেনা বা বেঁচার ফলে ক্ষতি হতে পারে, কারণ এমন পরিস্থিতিতে সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট কেনা/বেঁচা প্রত্যাশিত দামের তুলনায় কম/বেশী দামে হতে পারে, সুতরাং একটি সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের ডেলিভার বা রিসিভ করার কোন ওপেন পজিসন বা বাধ্যতা নেই।

1.3 ওয়াইডার স্প্রেডের ঝুঁকি:

স্প্রেড বলতে বোঝায় সর্বোৎকৃষ্ট ক্রয় ও সর্বোৎকৃষ্ট বিক্রয়ের দামের মধ্যে পার্থক্য। এটা একটি সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট ক্রয় ও তৎক্ষণাং সেটি বিক্রয় করা বা তার বিপরীত পদ্ধতির ফলে যে পার্থক্য হয় তা বোঝায়। কম লিকুইড বা লিকুইডিটিইন সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের জন্য কম লিকুইডিটি ও বেশী ভোলাটিলিটি থাকার ফলে স্বাভাবিকের চেয়ে বেশী বিস্তৃত হতে পারে। এটি পরে উৎকৃষ্টতর দাম গঠনে বাধা দেবে।

1.4 ঝুঁকি - অর্ডার কমানো:

প্লেস করা অর্ডার (উদাহরণস্বরূপ "স্টপ লস" বা "লিমিট" অর্ডার) যেগুলির উদ্দেশ্য থাকে ক্ষতি কিছু নির্দিষ্ট পরিমাণে সীমিত করা, সেগুলি কার্যকর নাও হতে পারে কারণ বাজার অবস্থায় দ্রুত ওঠানামা এরপ অর্ডার কার্যকর করা অসম্ভব করে তুলতে পারে।

1.4.1 একটি 'মার্কেট' অর্ডার দ্রুত কার্যকর হবে, বিপরীত দিকে অর্ডারের লভ্যতার উপর নির্ভর করে, দামের প্রসঙ্গ ছাড়াই, যখন গ্রাহক একটি 'মার্কেট' অর্ডারের দ্রুত কার্যকারিতা পান, তখন সেটি আউটস্ট্যান্ডিং অর্ডারের লভ্য দামে হতে পারে, যেটি অর্ডারের পরিমাণকে পরিতৃষ্ণ করে, দাম, সময় অগ্রাধিকার পায়। এটা বোঝা যেতে পারে যে এই দাম গত বানিজ্য মূল্য বা যে নিরাপত্তা/ডেরাইভেটিভস কন্ট্রাক্টের ভালো মূল্য থেকে উল্লেখযোগ্যভাবে ভিন্ন হতে পারে।

1.4.2 "লিমিট" অর্ডার দ্রুত কার্যকর হবে কেবলমাত্র অর্ডারের জন্য নির্দিষ্ট "লিমিট" দামে যা বা উৎকৃষ্টতর দামে। যাই হোক, গ্রাহক যখন দামের সুরক্ষা পায় তখন এমনও সম্ভব হতে পারে যে অর্ডার আদৌ কার্যকর হল না।

1.4.3 একটি স্টপ লগ অর্ডার সাধারণত একটি স্টক/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের বর্তমান দাম থেকে "দূরে" প্লেস করা হয় এবং এরপ অর্ডার কার্যকর হয় যদি ও যখন স্টক/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট পোঁছয় বা স্টপ প্রাইসের মাধ্যমে ব্যবসা করে। স্টপ অর্ডার সেল প্রাইস বর্তমান প্রাইসের সীচৈই এন্টার করানো হয় ও স্টপ অর্ডার বাই প্রাইস বর্তমান প্রাইসের উপরে এন্টার করানো হয়। যখন সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট পূর্ব নির্ধারিত দামে পোঁছয় বা এরপ দামে ব্যবসা করে স্টপ লগ অর্ডার তখন মার্কেট/লিমিট অর্ডারে পরিণত হয় ও লিমিট বা আরো ভালো ভাবে কার্যকর হয়। এমন কোন নিশ্চয়তা নেই যে লিমিট অর্ডার কার্যকর হবে যেহেতু সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট পূর্ব নির্ধারিত দামকে পেনিটেন্ট করতে পারে, সেক্ষেত্রে অর্ডার কার্যকর না হওয়ার ঝুঁকি ওর্ঠে, যেমন রেওলার লিমিট অর্ডারের সঙ্গে হয়।

1.5 খবর ঘোষণার ঝুঁকি:

খবর ঘোষণা যা সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের দাম প্রভাবিত করতে পারে ব্যবসার সময় ঘটাতে পারে এবং কম লিকুইডিটি ও বেশী ভোলাটিলিটির সঙ্গে যুক্ত হয় তবে হঠাত সিকিউরিটি/কন্ট্রাক্টের দামে অপ্রত্যাশিতভাবে ইতিবাচক বা নেতিবাচক ওঠানামা ঘটাতে পারে।

1.6 ঔজবের ঝুঁকি:

কোম্পানি/কারেন্সির ব্যাপারে গুজব মুখে মুখে, খবরের কাগজ, ওয়েবসাইট ও নিউজ এজেন্সির দ্বারা বাতাসে ভাসে। বিনিয়োগকারীদের সতর্ক থাকতে হবে ও গুজব অনুযায়ী কাজ করা থেকে বিরত থাকতে হবে।

1.7 সিস্টেমের ঝুঁকি:

খুব বেশী পরিমাণ ব্যবসা প্রায়ই বাজার খেলা ও বাজার বন্ধের আগে হতে পারে। এরকম বেশী পরিমাণ ব্যবসা দিনের যে কোন সময়ে হতে পারে। এগুলি অর্ডার কার্যকর করা বা কনফার্ম করাতে বিলম্ব ঘটাতে পারে।

1.7.1 ভোলাটিলিটি পিরিয়ডে, বাজারে অংশগ্রহণকারীগণ ক্রমাগত তাদের অর্ডারের পরিমাণ বা দাম, ক্রেশ অর্ডার প্লেস মডিফাই করতে পারেন, ফলে অর্ডার কার্যকর করা বা কনফার্ম করায় বিলম্ব হয়।

1.7.2 কিছু নির্দিষ্ট মার্কেট কন্ডিশনে, মার্কেটে যুক্তিসংগত দামে একটি পজিশন লিকুইডেট করা খুব অসুবিধাজনক হয় বা আদৌ সম্ভব হয় না, যখন ক্রয় সাইড বা বিক্রয় সাইডে কোন আউটস্ট্যান্ডিং থাকে না অথবা সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টে ব্যবসা যদি কোন অস্বাভাবিক ব্যবসায়িক কার্যকলাপে থমকে দাঢ়ায় মার্কেট ফিল্টারকে হিট করা বা অন্য কোন কারণে।

1.8 সিস্টেম/নেটওয়ার্ক কনজেন্স:

এক্সচেঞ্জে স্যাটেলাইট/লীজ নেওয়া লাইন ভিত্তিক সংযোগের উপর ভিত্তি করে ইলেকট্রনিক মোডে ব্যবসা করা হয়, অর্ডার প্লেস ও রুট করার জন্য প্রযুক্তি ও কম্পিউটারের সমন্বয় করা হয়। সুতরাং, সংযোগ ফেল করা বা সিস্টেমে সমস্যা বা সিস্টেম থেকে ধীর বা বিলম্বিত সাড়া বা ব্যবসা থমকে দাঁড়ানোর সম্ভাবনা থাকলে বা যে কোন সমস্যা/ক্রটির ক্ষেত্রে যেখানে ব্যবসায়িক সিস্টেম/নেটওয়ার্কে অ্যাকসেস প্রতিষ্ঠিত করা যায় না, যেটা নিয়ন্ত্রণের বাইরে ও প্রসেসিং-এ বিলম্ব ঘটাতে পারে বা ক্রয়-বিক্রয়ের অর্ডার আংশিক বা পুরোপুরি প্রসেস করা নাও যেতে পারে। আপনাকে নেট করবার জন্য সতর্ক করা হচ্ছে যে যদিও এই সমস্যাগুলি সাময়িক প্রকৃতির কিন্তু যখন আপনার আউটস্ট্যান্ডিং ওপেন পজিশন বা কার্যকর না করা অর্ডার রয়েছে, এগুলি ঝুঁকিকেই নির্দেশ করে কারণ আপনার সব কাজ সঠিকভাবে করাটা বাধ্যতামূলক।

2. যতদূর পর্যন্ত ডেরিভেটিভ সেগমেন্ট সংগ্রহ রয়েছে, অনুগ্রহ করে ততখানি লোট করুন ও নিম্নের অতিরিক্ত বৈশিষ্ট্যগুলির সঙ্গে পরিচিত হোন:-

2.1 "লিভারেজ" বা "গিয়ারিং"-এর প্রভাব:

ডেরিভেটিভ মার্কেটে, ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের ভ্যালুর তুলনায় মার্জিনের পরিমাণ কম, সুতরা কাজকর্ম 'লিভারেজড' বা 'গিয়ারড' হয়। ডেরিভেটিভ ট্রেডিং যা তুলনামূলকভাবে কম পরিমাণ মার্জিন দিয়ে পরিচালিত হয়, মার্জিনের পরিমাণের তুলনায় খুব বেশী বা লাভ বা ক্ষতির সম্ভাবনা তুলে ধরে। কিন্তু ডেরিভেটিভ কাজকারবার খুব বেশী মাত্রায় ঝুঁকি বহন করে।

সুতরাং ডেরিভেটিভ নিয়ে ব্যবসা করার আগে আপনার নীচের বিবৃতিগুলি সম্পূর্ণভাবে বুঝতে হবে, নিজের অবস্থা, আর্থিক সম্পদ ইত্যাদি হিসাব করে ব্যবসা করতে হবে। দাম যদি আপনার বিরুদ্ধে যায়, তাহলে তুলনামূলকভাবে কম সময়ের মধ্যে আপনি পুরো মার্জিনের পরিমাণের একটা অংশ বা সম্পূর্ণ অংশ হারাতে পারেন। অধিকক্ষ, ক্ষতি আসল মার্জিনের পরিমাণকে ছাপিয়ে যেতে পারে।

A. ফিউচারস ট্রেডিং সব অবস্থার দৈনন্দিন সেটলমেন্টকে বোঝায়। প্রতিদিন সূচক/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্টের উপর ভিত্তি করে বাজারে ওপেন পজিশন মার্ক করা হয়। কন্ট্রাক্ট যদি আপনার বিরুদ্ধে যায়, তবে এই ধরণের ওঠানামা জনিত আপনার ক্ষতির পরিমাণ (নেশনাল) জমা দেওয়ার প্রয়োজন হবে। নির্দিষ্ট সময়ের মধ্যেই আপনাকে এই টাকা মিটিয়ে দিতে হবে, সাধারণত, পরের দিন ব্যবসা শুরু হওয়ার আগে।

B. যদি আপনি অতিরিক্ত টাকা ডেডলাইনের মধ্যে জমা দিতে ব্যর্থ হন বা যদি আপনার একাউন্টে কোন বাকি ধার থাকে, তবে স্টক ব্রোকার সম্পূর্ণ পজিশন বা পরিবর্তন সিকিউরিটি লিকুইডিটি করতে পারে। এক্ষেত্রে, এক্সপ ক্লোজআউটের জন্য যা ক্ষতি হবে তার জন্য আপনি দায়ী থাকবেন।

C. বাজারের এমন অবস্থায়, বিনিয়োগকারীর কাজকারবার চালানো অসুবিধাজনক বা অসম্ভব মনে করতে পারে। উদাহরণস্বরূপ, কিছু বিষয়ের জন্য এই অবস্থার সৃষ্টি হয় যেমন ইললিকুইডিটি অর্থাৎ যখন অপর্যাপ্ত বিড বা অফার থাকে বা প্রাইস লিমিট বা সার্কিট ব্রেকারের জন্য ব্যবসা স্থগিত থাকে।

D. বাজারে স্থিরতা বজায় রাখার জন্য, নিম্নলিখিত ধাপগুলি গ্রহণ করা যেতে পারে, মার্জিন রেটের পরিবর্তন, ক্যাশ মার্জিন রেট বৃদ্ধি বা অন্যান্য। এই নতুন পদ্ধতিগুলি বর্তমান ওপেন ইন্টারেস্টের উপর প্রয়োগ করা যেতে পারে। এক্সপ অবস্থায়, আপনার অতিরিক্ত মার্জিন রাখার প্রয়োজন হবে বা আপনার পজিশন কমাতে হবে।

E. জানাতে হবে আপনি ব্যবসা করার পরিকল্পনা করেছেন যে ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট নিয়ে সেগুলির বিস্তারিত বিবরণ আপনাকে দিতে আপনার ব্রোকারকে অবশ্যই বলবেন, অর্থাৎ কন্ট্রাক্টের বিশদ বিবরণ ও তার সঙ্গে যুক্ত বাধ্যবাধকতা।

2.2 কারেন্সি নির্দিষ্ট ঝুঁকি:

1. বিদেশী কারেন্সি মূল্যের কন্ট্রাক্টের কাজে লাভ বা ক্ষতি, আপনার নিজের বা অন্যের বৈধ কর্তৃতে ব্যবসা করাই হোক না কেন, কারেন্সি রেটের ত্রাস-বৃদ্ধির দ্বারা প্রভাবিত হবে যখন কন্ট্রাক্টের কারেন্সি মূল্য অন্য কারেন্সিতে পরিবর্তন করার প্রয়োজনীয়তা আছে।

2. বাজারের কিছু নির্দিষ্ট অবস্থায়, আপনার কাছে একটি পজিশন লিকুইডেট করা অসুবিধাজনক বা অসম্ভব হতে পারে। এটি হতে পারে যখন কারেন্সি ডিরেগুলেট করা হয় বা ফিক্সড ট্রেডিং ব্যান্ড বিস্তৃত করা হয়।

3. কারেন্সির দাম খুবই পরিবর্তনশীল। কারেন্সির জন্য দামের ওঠাপড়া প্রভাবিত হয়, অন্য অনেক কিছুর মধ্যেও, যোগান চাহিদার সম্মত, বাণিজ্য, রাজস্ব সম্বন্ধীয়, আর্থিক, এক্সচেঞ্চ নিয়ন্ত্রণ প্রোগ্রাম, সরকারের নীতি,

বৈদেশিক, রাজনৈতিক ও অর্থনৈতিক ঘটনা ও নীতি, জাতীয় ও আন্তর্জাতিক সুদের হার ও মুদ্রাস্ফীতি ও বাজারের আবেগ। কোন একজন পরামর্শদাতার পক্ষে এই বিষয়গুলি নিয়ন্ত্রণ করা সম্ভব হয় না ও কোন নিশ্চয়তা দেওয়া যায় না যে একজন পরামর্শদাতার পরামর্শের ফলে অংশগ্রহণকারী গ্রাহকের লাভজনক ব্যবসা হবে বা একজন গ্রাহকের এরপ ঘটনা থেকে কোন ক্ষতি হবে না।

2.3 অপশন হোল্ডারদের ঝুঁকি:

1. অপশন হোল্ডাররা তুলনামূলকভাবে স্বল্প সময়ে অপশনের জন্য শোধ করা পুরো টাকাটাই হারানোর ঝুঁকি বহন করে। এই ঝুঁকি একটি নষ্ট অ্যাসেট হিসাবে একটি অপশনের প্রকৃতি প্রতিফলিত করে যা মেয়াদের শেষে মূল্যহীন হয়ে যায়। একজন অপশন হোল্ডার যে সেকেন্ডরী মার্কেটে অপশন বিক্রী করে না বা মেয়াদ শেষের আগে এটিকে ব্যবহার করে না সে অপশনে নিশ্চিতভাবে সব বিনিয়োগ হারাবে। অপশনের মেয়াদ শেষের আগে যদি অনুমান করা দিকে না পরিবর্তিত হয়, এতটা যা অপশনের খরচ মেটোনের পক্ষে যথেষ্ট, বিনিয়োগকারী সব বা তার বিনিয়োগের একটা তাৎপর্যপূর্ণ অংশ হারিয়ে ফেলতে পারে।
2. এক্সচেঞ্জ এক্সারসাইজের বাধা চাপিয়ে দিতে পারে, কিছু সময়ে বা কিছু নির্দিষ্ট অবস্থায় অপশনের এক্সারসাইজ নিয়ন্ত্রণ করার চরম কর্তৃত্ব আছে।

2.4 অপশন লেখকদের ঝুঁকি:

1. অপশনের দাম যদি অনুমান করা দিকে না পরিবর্তিত হয়, তবে অপশন লেখক প্রচুর পরিমাণ হারানোর ঝুঁকি বহন করে।
2. একই সুদে অন্য অপশন কিনে বা মেই ভাবে অপশন মার্কেটে বা অন্যান্য মার্কেটে স্প্রেড পজিশন গ্রহণ করে বা অন্যান্য হেজিং পজিশন লাভ করে অপশন রাইটারদের ঝুঁকি কমানো যেতে পারে। যাই হোক, এমন কি যখন রাইটার একটি স্প্রেড বা হেডিং পজিশন গ্রহণ করেছে তখনও ঝুঁকি তাৎপর্যপূর্ণ। একটি স্প্রেড পজিশন সরল "লং" ও "শর্ট" পজিশনের চেয়ে কম ঝুঁকিপূর্ণ নয়।
3. সংক্ষিপ্ত অন্তর্নিহিত সুদের ক্রয় ও বিক্রয় সহ যে লেনদেনে এক বহুমুখী অপশনের ক্রয় ও রাইটিং সমন্বয়, বা সমন্বয়ে ক্রয় বা রাইটিং জড়িত তা বিনিয়োগকারীর কাছে অতিরিক্ত ঝুঁকি উপস্থাপিত করতে পারে। কম্পিউটেশন ট্র্যানজাকশন একটি সিঙ্গেল অপশন কেনা বা রাইট করার থেকে অনেক বেশী জটিল। এবং এটা আরো বেশী করে লেট করা উচিত যে বিনিয়োগের যে কোন ক্ষেত্রে একটি জটিলতা ভালোভাবে বোঝা যায় না, সেটি হল রিস্ক ফ্যাক্টর। এটা পরামর্শ দেওয়া হচ্ছে না যে সমন্বয় নীতি বিবেচনায় আনা উচিত নয়, এটি পরামর্শের যোগ্য, যেমন অপশনে সকল বিনিয়োগের ক্ষেত্রে, এমন একজনের সঙ্গে পরামর্শ করা উচিত যে অভিজ্ঞ ও বাজারের বিভিন্ন অবস্থায় ঝুঁকি ও সম্ভাব্যময় যৌথ লেনদেনের পুরুষার সম্বন্ধে যার জ্ঞান রয়েছে।

3. ওয়্যারলেস প্রযুক্তির মাধ্যমে ব্যবসা/স্মার্ক অর্ডার রুটিং বা অন্য প্রযুক্তি:

যে কোন অতিরিক্ত প্রতিশন যা সংজ্ঞায়িত করে বৈশিষ্ট্য, ঝুঁকি, দায়িত্ব, বাধ্যবাধকতা, সিকিউরিটির সঙ্গে যুক্ত লায়াবিলিটি ওয়্যারলেস প্রযুক্তির মাধ্যমে ব্যবসা/স্মার্ক অর্ডার রুটিং বা অন্য প্রযুক্তি-স্টক ব্রোকারের উচিত এগুলি গ্রাহকের নজরে আলা।

4. সাধারণ

4.1 কম্পিউটিউয়েল শব্দটি বোঝায় ও ইনকুড করে একজন গ্রাহক, কাস্টমার বা একজন বিনিয়োগকারী যে এক্সচেঞ্জের প্রদত্ত মেকানিজমের মাধ্যমে সিকিউরিটি/ডেরিভেটিভ কন্ট্রাক্ট অর্জন করা বা বিক্রী করার উদ্দেশ্যে স্টক ব্রোকারের সঙ্গে ব্যবসা করে।

4.2 স্টক ব্রোকার শব্দটি বোঝায় ও ইনকুড করে একজন স্টক ব্রোকার, একজন ব্রোকার বা একজন স্টক ব্রোকার যে এইভাবেই এক্সচেঞ্জ থেকে স্বীকৃতি পেয়েছে ও যার SEBI থেকে প্রদত্ত রেজিস্ট্রেশন সার্টিফিকেট আছে।

પરિશીલ - 5

મૂડીબજાર અને ડેરિવેટિવ સેગમેન્ટ માટે રિસ્ક ડિસ્કલોઝર ડોક્યુમેન્ટ

આ દસ્તાવેજમાં સ્ટોક એક્સચેન્જસના ઈક્વિટી/ડેરિવેટિવ સેગમેન્ટમાં ટ્રેડિંગ કરવાને લગતી મહત્વની માહિતી છે. તમામ સંભવિત હિસ્સેદારોએ એક્સચેન્જના ઈક્વિટી/ડેરિવેટિવ સેગમેન્ટમાં સોદા કરતા પહેલા આ દસ્તાવેજ વાંચવું જોઈએ.

સ્ટોક એક્સચેન્જ/SEBI સ્વતંત્ર રીતે કે સંયુક્ત રીતે કોઈ બાંધકારી આપતા નથી કે આ ખુલાસા દસ્તાવેજ પૂર્ણ છે અથવા તે પૂર્ણ હોવા અંગે કે યોક્સાઈ અંગે કોઈ રજુઆત કરવામાં આવતી નથી, તેમજ સ્ટોક એક્સચેન્જ/SEBI ટ્રેડિંગ સેગમેન્ટમાં કોઈપણ હિસ્સેદારનું સમર્થન કે પ્રચાર કરતા નથી. આ ટ્રેક ખુલાસાના નિવેદનમાં ટ્રેડિંગના તમામ જોખમો અને અન્ય મહત્વના પાસાને આવરી લેવાયા નથી.

સંલાન જોખમોના સંદર્ભમાં, તમે જેમાં પ્રવેશવાના છો તે સંબંધની પ્રકૃતિને બરાબર સમજો અને તમારા માટે કેટલું જોખમ છે તે સમજો પછી જ તમારે સોદા કરવા જોઈએ.

તમારે એ હકીકત જાણવી અને સમજવી જોઈએ કે ઈક્વિટી શેર, ડેરિવેટિવ કોન્ટ્રાક્ટ્સ અથવા સ્ટોક એક્સચેન્જ પર ટ્રેડ થતા અને વિવિધ પ્રકારનું જોખમ ધરાવતા અન્ય સાધનોમાં સોદા કરવા મર્યાદિત સ્થોત્ર/મર્યાદિત રોકાણ અને/અથવા ટ્રેડિંગનો અનુભવ કે ઓછી જોખમ ક્ષમતા ધરાવતી વ્યક્તિ માટે યોગ્ય નથી. તેથી તમારે કાળજીપૂર્વક વિચારવું જોઈએ કે તમારી નાણાકીય સ્થિતિને ધ્યાનમાં રાખતા આ પ્રકારન સોદા તમારા માટે યોગ્ય ગણાય કે નહીં. જો સ્ટોક એક્સચેન્જમાં તમે સોદા કરો અને તમને વિપરીત પરિણામો અથવા નુકસાન જાય તો, તેના માટે માત્ર તમે જવાબદાર હશો અને સ્ટોક એક્સચેન્જ/તેના કિલિયરિંગ કોપોરેશન અને/અથવા SEBI તેના માટે કોઈપણ રીતે જવાબદાર રહેશે નહીં, અને એવી અરજી નહીં કરી શકાય કે સંકળાયેલા જોખમ અંગે પૂરતા પ્રમાણમાં ખુલાસો કરવામાં આવ્યો ન હતો અથવા સંબંધિત સ્ટોક બ્રોકર દ્વારા તમને જોખમની સંપૂર્ણ માહિતી આપવામાં આવી ન હતી. ભાગ લેનારાઓ તમામ પરિણામ માટે પોતે જવાબદાર હશો અને તેના અંગે કોઈ કરાર થઈ શકશે નહીં. તમારે એ માનીને સ્વીકૃતિ આપવી જોઈએ અને સ્વીકારવું જોઈએ કે સ્ટોક એક્સચેન્જમાં ડેરિવેટિવ કોન્ટ્રાક્ટની ખરીદી અને/અથવા વેચાણ પર નફો થવાની કે ખોટ નહીં થવાની કોઈ ગેરટી આપી શકાય નહીં.

તમારે એ સ્પષ્ટ રીતે સમજવું જોઈએ કે સ્ટોક બ્રોકર મારફત સ્ટોક એક્સચેન્જમાં તમારા સોદા સ્ટોક બ્રોકર દ્વારા નક્કી કરવામાં આવેલી કેટલીક વિધિને પૂર્ણ કરવાને આધિન રહેશે, તેમાં તમારા ગ્રાહકને જાણો ઝોર્મ ભરવું, અધિકારો અને ફરજોનું વાંચન, શું કરવું અને શું ન કરવું તેનું વાંચન વગેરે સામેલ છે, તથા તે સંબંધિત સ્ટોક એક્સચેન્જસના નિયમો, પેટાનિયમો અને નિયમનો, તેના કિલિયરિંગ કોપોરેશનો, SEBI દ્વારા નિર્ધારિત માર્ગદર્શિકા અને સમયાંતરે અમલમાં મુકેલ પરિપત્રોને આધિન છે જે સ્ટોક એક્સચેન્જ અથવા તેના કિલિયરિંગ કોપોરેશનો દ્વારા સમયાંતરે જાહેર કરાઈ શકાશે.

સ્ટોક એક્સચેન્જ કોઈ સલાહ આપતા નથી કે તે માટેની ભલામણ કરતા નથી અને સ્ટોક એક્સચેન્જસના કોઈપણ સ્ટોક બ્રોકર સાથે કે આ દસ્તાવેજમાં સમાવિષ્ટ કોઈપણ માહિતીના આધારે કોઈપણ ત્રીજા પક્ષકાર સાથે વ્યવસાયના સંબંધમાં દાખલ થયેલ કોઈપણ વ્યક્તિને જવાબદાર રહેશે નહીં. આ દસ્તાવેજમાં આપવામાં આવેલી કોઈપણ માહિતીને વ્યાપારની સલાહ જાણવી જોઈએ નહીં. આ પ્રકારના સોદા સાથે સંકળાયેલ જોખમોને સમજ્યા વગાર કે તેની સમીક્ષા વગાર સોદાનો કોઈ વિચાર કરવો જોઈએ નહીં. તમને કોઈ બાબતની શંકા હોય તો, તેના માટે વ્યવસાયિક સલાહ મેળવો.

સોદા કરવા કે નહીં અથવા બીજાને સોદા કરવાની સત્તા આપવી કે નહીં તે નક્કી કરતા પહેલાં તમારે નીચેની બાબતોથી વાકેફ થવું જરૂરી છે:

1. પાયાના જોખમો:

1.1 વધારે વોલેટિલિટી (અસ્થિરતા)નું જોખમ:

સ્ટોક એક્સચેન્જમાં ટ્રેડિંગ પ્રવૃત્તિ ચાલુ હોય ત્યારે સિક્યોરિટી/ડેરિવેટિવ કોન્ટ્રાક્ટમાં ગતિશીલ ઉતાર-ચઢાવ આવે તેને વોલેટિલિટી કહે છે. સામાન્ય રીતે, સિક્યોરિટી/ડેરિવેટિવ કોન્ટ્રાક્ટમાં વોલેટિલિટી જેમ વધારે તેમ તેના ભાવમાં વધારે ઉતાર-ચઢાવ આવે છે. ઓછી ટ્રેડ થતી સિક્યોરિટી/ડેરિવેટિવ કોન્ટ્રાક્ટમાં સક્રિય સિક્યોરિટી/ડેરિવેટિવ કોન્ટ્રાક્ટની સરખામણીમાં વધારે વોલેટિલિટી હોઇ શકે છે. વોલેટિલિટીના પરિણામે, તમારા ઓર્ડર આંશિક રીતે અમલ થાય અથવા બિલકુલ અમલ ન થાય તેવી શક્યતા રહે છે તેથી કાલ્પનિક અથવા વાસ્તવિક નુકસાન થઈ શકે.

1.2 નીચી તરલતાનું જોખમ:

બજારના હિસ્સેદારો સ્પર્ધાત્મક ભાવે અને ઓછામાં ઓછા ભાવના તફાવતે ઝડપથી સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટનું વેચાણ અને/અથવા ખરીદી કરી શકે તેને તરલતા કહે છે. સામાન્ય રીતે, એવું માનવામાં આવે છે કે બજારમાં જેટલા પ્રમાણમાં ઓર્ડર વધારે હોશે એટલી તરલતા વધુ રહેશે. તરલતા મહત્વપૂર્ણ છે કારણ કે તરલતા વધારે હોય તો રોકાણકારો ઝડપથી અને ભાવના લધુતમ તફાવત સાથે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝની ખરીદી અને/અથવા વેચાણ કરી શકે છે, અને પરિણામે રોકાણકારોને ખરીદવામાં આવેલા કે વેચાયેલા સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ માટે વધુ સ્પર્ધાત્મક ભાવ મળવાની શક્યતા રહે છે. સક્રિય સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટની સરખામણીમાં કેટલીક સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટમાં તરલતાનું પ્રમાણ નીચું રહેવાનું જોખમ હોઇ શકે છે. પરિણામે, તમારા ઓર્ડર આંશિક રીતે અમલમાં મૂકાય શકે અથવા ભાવના મોટા તફાવત સાથે અમલમાં થઈ શકે કે બિલકુલ અમલ ન થાય તેવી શક્યતા રહે છે.

1.2.1 કે ટ્રેડિંગની વ્યૂહરચનાના ભાગરૂપે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ વેચવા કે ખરીદવામાં પણ નુકસાન જવાની શક્યતા રહી શકે છે કારણ કે આવી સ્થિતિમાં સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ અપેક્ષિત ભાવના સ્તર કરતા નીચા/ઊચા ભાવે વેચાયા/ખરીદાયા હોઈ શકે છે, જીથી કોઈ ઓપન પોઝિશન ન હોય અથવા સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ ડિલિવર કરવાની કે સ્વીકારવાની ફરજ ન હોય.

1.3 વિસ્તૃત સ્પેડનું જોખમ:

સ્પેડ એ શ્રેષ્ઠ ખરીદ ભાવ અને શ્રેષ્ઠ વેચાણ ભાવ વચ્ચેનો તફાવત છે. તે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ ખરીદવાના ભાવ અને તરત વેચવાના તથા તેનાથી ઉંઘી સ્થિતિમાં તફાવત દર્શાવે છે. ઓછા તરલ કે બિન તરલ સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ માટે ઓછી તરલતા અને વધારે તરલતા હોય ત્યારે સામાન્ય કરતા વધારે સ્પેડ થઈ શકે છે. તેનાથી અંતે વધુ સારા ભાવની રચનાને અસર થશે.

1.4 જોખમ ઘટાડતા ઓર્ડર:

નુકસાનને અમુક રકમની મર્યાદા સુધી ઘટાડવા માટેના ઓર્ડર મૂકવા (જેમ કે “સ્ટોપ લોસ” ઓર્ડર, અથવા “લિમિટ” ઓર્ડર) ઘણી વાર અસરકારક પુરવાર નહીં થાય કારણ કે બજારની સ્થિતિમાં ઝડપી હિલચાલથી આવા ઓર્ડરનો અમલ કરવો અશક્ય બની જશે.

1.4.1 વિનુક બાજુએ કેટલા ઓર્ડર ઉપલબ્ધ છે, તેના આધારે ભાવ ગમે તે હોય, “માર્કેટ” ઓર્ડરનો તાત્કાલિક અમલ થશે, અને ગ્રાહકને “માર્કેટ” ઓર્ડરનું તત્કાળ અમલીકરણ મળી શકે છે પરંતુ અમલીકરણ બાકી રહેલ ઓર્ડરના ઉપલબ્ધ ભાવ થઈ શકે છે જે ઓર્ડરનન જથ્થાને, ભાવના સમયની પ્રાથમિકતાના આધારે અલમમાં મૂકાય છે. અહીં એ સમજવું આવશ્યક છે કે છેલ્લે ટ્રેડ થયેલા ભાવ કરતા અથવા તે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટના શ્રેષ્ઠ ભાવ કરતા આ ભાવ ઘણો અલગ હોઈ શકે છે.

1.4.2 “લિમિટ” ઓર્ડર ત્યારે જ અમલી બનશે જ્યારે તે ઓર્ડર માટે નક્કી કરાયેલી “લિમિટ” ના ભાવ અથવા વધુ સારા ભાવે પહોંચે. ગ્રાહકને ભાવમાં રક્ષણ મળે છે ત્યારે સાથે સાથે તે ઓર્ડર અમલ જ ન થાય તેવી પણ શક્યતા રહે છે.

1.4.3 સ્ટોપ લોસ ઓર્ડર સામાન્ય રીતે સ્ટોક/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટના વર્તમાન ભાવથી “દૂર” ના ભાવે મૂકાય છે અને આવા સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ સ્ટોપ પ્રાઇસ પર પહોંચે અથવા તે ભાવ પર ટ્રેડ થાય ત્યારે ઓર્ડર સક્રિય થાય છે. સામાન્યપણે સેલ સ્ટોપ ઓર્ડર ચાલુ ભાવથી નીચા ભાવે મૂકવામાં આવે છે, જ્યારે ભાવ સ્ટોપ ઓર્ડર ચાલુ ભાવથી ઊચા ભાવે મૂકાય છે. જ્યારે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ પૂર્વનિર્ધારિત ભાવે પહોંચે અથવા તે ભાવે ટ્રેડ થાય ત્યારે સ્ટોપ લોસ ઓર્ડર માર્કેટ/લિમિટ ઓર્ડરમાં રૂપાંતરિત થાય છે અને તે લિમિટ પર અથવા વધુ સારા ભાવે અમલી બને છે. લિમિટ ઓર્ડર અમલમાં આવશે જ તેની કોઈ ખાતરી નથી કારણ કે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ પૂર્વનિર્ધારિત ભાવને છેદી શકે છે, અને આવા કિસ્સામાં આવા ઓર્ડર અમલમાં ન મૂકાય તેવી શક્યતા ઉભી થાય છે જે સામાન્ય લિમિટ ઓર્ડરમાં પણ હોય છે.

1.5 સમાચારની જહેરાત થવાનું જોખમ:

સ્ટોક/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટના ભાવને અસર કરી શકે તેવા સમાચારની જહેરાત ટ્રેડિંગ દરમિયાન થઈ શકે છે, અને નીચી તરલતા અને ઊચી વોલેટિલિટી હોય ત્યારે સિક્યોરિટી/ડરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટના ભાવમાં આણધારી હકારાત્મક અથવા નકારાત્મક હિલચાલ થઈ શકે છે.

1.6 અફવાઓનું જોખમ:

કંપનીઓ/ચલણો વિશે બજારમાં ઘણી વાર મોઢેથી, અખબારો, વેબસાઇટ અથવા ન્યૂઝ એજન્સીઓ વગેરે દ્વારા અફવાઓ ફેલાય છે. રોકાણકારોએ સાવધ રહેવું જોઈએ અને અફવાઓના આધારે પગલાં ન લેવા જોઈએ.

1.7 સિસ્ટમનું જોખમ:

બજાર ખૂલે ત્યારે અને બંધ થાય તે પહેલાં ઘણી વાર ઊચા વોલ્વ્યુમમાં ટ્રેડિંગ થાય છે. આવું ઉંચું વોલ્વ્યુમ દિવસમાં કોઈપણ સમયે રચાઈ શકે છે. તેનાથી ઓર્ડરના અમલીકરણ અથવા પુષ્ટિમાં વિલંબ થઈ શકે છે.

1.7.1 વોલેટિલિટીના સમયગાળામાં, બજારના હિસ્સેદારો તેમના ઓર્ડરનો જથ્થો અથવા ભાવો સતત સુધારતા રહે અથવા નવો ઓર્ડર મૂકતા રહે તો ઓર્ડરના અમલીકરણ અને તેની પુષ્ટિમાં વિલંબ થઈ શકે છે.

1.7.2 બજારની ચોક્કસ સ્થિતિમાં, પોઝિશનને બજારમાં વાજબી ભાવે અથવા કોઈપણ ભાવે વટાવવી મૂશ્કેલ અથવા અશક્ય બની શકે છે, જ્યારે ખરીદી કે વેચાણની બાજુએ કોઈ બાકી ઓર્ડર નીકળતા ન હોય અથવા કોઈ અસામાન્ય ટ્રેડિંગ પ્રવૃત્તિ અથવા સિક્યોરિટી/ડિરેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટ સર્કિટ લિમિટ ફિલ્ટરને સ્પર્શી જાય અથવા બીજું કોઈ કારણ હોય તેના કારણે સિક્યોરિટી/ડિરેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટમાં ટ્રેડિંગ અટકાવવામાં આવે.

1.8. સિસ્ટમ/નેટવર્ક ગીય થઈ જવી:

એક્સચેન્જમાં ટ્રેડિંગ ઇલેક્ટ્રોનિક રીતે, સેટેલાઇટ/લીઝડ લાઇન આધારિત કોમ્યુનિકેશનથી થાય છે જેમાં ટેકનોલોજી તથા કમ્પ્યુટર સિસ્ટમ એમ બંનેનો સંયુક્તમાં ઉપયોગ કરીને ઓર્ડર પ્લેસ અને રૂટ કરવામાં આવે છે. તેથી, કોમ્યુનિકેશન નિષ્ઠળ જવાની અથવા સિસ્ટમની સમસ્યા પેદા થવાની કે સિસ્ટમ તરફથી ધીમો કે વિલંબિત પ્રતિભાવ મળવાની કે ટ્રેડિંગ અટકી જવાની શક્યતા રહે છે અથવા કોઈ એવી સમસ્યા/આમી પેદા થઈ શકે જેમાં ટ્રેડિંગ સિસ્ટમ/નેટવર્કને એક્સેસ કરી ન શકાય જે નિયંત્રણથી બહાર હોય અને જેનાથી પ્રોસેસિંગમાં વિલંબ થઈ શકે અથવા આંશિક રીતે કે પ્રૌઢી રીતે ખરીદી કે વેચાણના ઓર્ડરનું પ્રોસેસિંગ ન થઈ શકે. તમને એ નોંધવા માટે સાવધ કરવામાં આવે છે કે આવી સમસ્યા કામચલાઉ પ્રકારની હોઈ શકે છે, પરંતુ તમારી પાસે બાકી રહેલી ઓપન પોઝિશન અથવા અમલ ન થયેલા ઓર્ડર હોય ત્યારે તમામ એક્ઝિક્યુટ થયેલા સોદાને સેટલ કરવાની તમારી જવાબદારીના કારણે તમારા માટે જોખમી બની શકે છે.

2. ડેરિવેટિઝ સેગમેન્ટને લાગે વળો છે ત્યાં સુધી, નીચેની વધારાની વિશેષતાઓની નોંધ કરો અને તમારી જાતને તેનાથી વાકેફ કરો:

2.1 “લિવરેજ” અથવા “ગ્રિયર્ટિંગ” ની અસર:

ડેરિવેટિઝ માર્કેટમાં, ડેરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટના મૂલ્યની સરખામણીમાં માર્જિનની રકમ બહુ નાની હોય છે, તેથી સોદા “લિવરેજ” અથવા “ગ્રિર્ડ” થાય છે. પ્રમાણમાં નાના માર્જિનથી કરવામાં આવતા ડેરિવેટિઝ સોદા, માર્જિનની રકમના સાપેક્ષમાં ભારે ખોટ અથવા નફો કરવાની શક્યતા ધરાવે છે. પરંતુ ડેરિવેટિઝમાં સોદા કરવામાં ભારે જોખમ રહેલું છે.

તેથી ડેરિવેટિઝમાં સોદા કરતા પહેલાં તમારે નીચેના નિવેદનને બરાબર સમજું લેવું જોઇએ અને પોતાના સંજોગો, નાણાકીય ઓસ્ત વગેરેને ધ્યાનમાં રાખીને સાવધાનીથી ટ્રેડિંગ કરવાની સલાહ આપવામાં આવે છે. જો ભાવની હિલચાલ તમારાથી વિપરીત હોય તો, તમે ટ્રેકાળામાં તમે માર્જિનની રકમ આંશિક અથવા સંપૂર્ણપણે ગુમાવી શકો છો. આ ઉપરાંત, માર્જિનની અસલ રકમ કરતા ખોટ વધી પણ શકે છે.

અ. ફ્યુર્ચર્સ ટ્રેડિંગમાં તમામ પોઝિશનનું દૈનિક સેટલમેન્ટ થાય છે. દરરોજ ઇન્ડેક્સ/ડેરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટના બંધ ભાવના આધારે ઓપન પોઝિશનને માર્કડ ટુ માર્કેટ કરવામાં આવે છે. જો કોન્ટ્રાક્ટ તમારાથી લિડ્ધ્ય હોય તો, આવી હિલચાલથી તમને ગયેલા નુકસાન (કાલ્યુનિક)ની રકમ તમારે જમા કરવી પડશે. આ રકમ નિર્ધારિત સમય-મર્યાદામાં ચૂકવવાની રહેશે, સામાન્ય રીતે બીજા દિવસે ટ્રેડિંગ શરૂ થવા અગાઉ ચૂકવવી પડશે.

બ. જો તમે અંતિમ મર્યાદા સુધીમાં વધારાની રકમ જમા કરવામાં નિષ્ઠળ જાવ કે તમારા એકાઉન્ટમાં દેવું બાકી નીકળતું હોય તો સ્ટોક બ્રોકર તમારી સમગ્ર કે આંશિક પોઝિશન અથવા સિક્યોરિટીને વેચી શકે છે. આવા કિસ્સામાં, આવા વેચાણના કારણે તમને થયેલા નુકસાન બદલ તમે જવાબદાર રહેશો.

ક. બજારની ચોક્કસ સ્થિતિમાં, રોકાણકારને સોદો કરવાનું મૂશ્કેલ અથવા અશક્ય જણાઈ શકે છે. ઉદાહરણ તરીકે, બિનતરલતા જેવા પરિબળોના કારણે આવી સ્થિતિ સજાઈ શકે છે જ્યારે અપૂરતા પ્રમાણમાં બિડ કે ઓફર હોય અથવા પ્રાઇસ લિમિટ કે સર્કિટ બેકરના કારણે ટ્રેડિંગ રદ કરવામાં આવ્યું હોય.

દ. બજારમાં સ્થિરતા જાળવવા માટે, નીચેના પગલાં સ્વીકારી શકાશે: માર્જિન રેટમાં ફેરફાર, કેશ માર્જિન રેટ અથવા અન્યમાં વધારો. આ નવા પગલાં વર્તમાન ઓપન ઇન્ટરેસ્ટને પણ લાગુ થઈ શકે છે. આવી સ્થિતિમાં, તમારે વધારાનું માર્જિન મૂકવું પડશે અથવા તમારી પોઝિશન ઘટાડવી પડશે.

ઇ. તમે તમારા બ્રોકરને તમે જેમાં ટ્રેડ કરવા માંગતા હો તે ડેરિવેટિઝ કોન્ટ્રાક્ટની તમામ વિગત પૂરી પાડવા જણાવી શકો છો, જેમ કે કોન્ટ્રાક્ટની વિશેષ માહિતી અને સંલગ્ન જવાબદારીએ.

2.2 ચલણને લગતા જોખમો:

1. વિદેશી ચલણના કોન્ટ્રાક્ટ જ્યારે તમારા અથવા અન્યના અધિકાર ક્ષેત્રમાં ટ્રેડ થતા હોય ત્યારે તેના સોદામાં નક્ષે અથવા નુકસાન ચલણના દરમાં ફેરફારથી અસર પામશે જ્યાં કોન્ટ્રાક્ટના કરની ડિનોમિનેશનને અન્ય ચલણમાં રૂપાંતર કરવાની જરૂર પેદા થાય.
2. બજારની ચોક્કસ સ્થિતિમાં, કોઈ પોઝિશનને તરલ કરવી મૂશ્કેલ અથવા અશક્ય બની જઈ શકે છે. જ્યારે કોઈ ચલણને નિયંત્રણમુક્ત કરવામાં આવે અથવા ફિક્સડ ટ્રેડિંગ બેન્ડ વિસ્તારાચય ત્યારે આમ થઈ શકે છે.
3. ચલણના ભાવો વધુ પ્રમાણમાં વોલેટાઇલ હોય છે. અન્ય ચીજો ઉપરાંત : ચલણના ભાવમાં હિલચાલ માટે માંગ પુરવઠાની બદલતી સ્થિતિ; ટ્રેડ, રાજકોપીય, નાણાકીય, એક્સચેન્જ નિયંત્રણ કાર્યક્રમો અને સરકારની નીતિઓ; વિદેશી રાજકીય અને આધિક ઘટનાઓ અને નીતિઓ; રાષ્ટ્રીય અને આંતરરાષ્ટ્રીય વ્યાજદર અને કુગાવામાં ફેરફારો; ચલણનું અવમૂલ્યન; અને બજારના સેકન્ડેમેન્ટ ભાગ ભજવે છે. કોઈ વ્યક્તિગત સલાહકાર દ્વારા આ પરિબળો પર નિયંત્રણ લાવી શકતું નથી કે સલાહકારની સલાહના આધારે હિસ્સેદાર રોકાણકારને લાભ મળશે અથવા ગ્રાહકને આવી સ્થિતિમાં ખોટ નહીં જાય તેવી કોઈ ખાતરી આપી શકતી નથી.

2.3 ઓપ્શન ધારકોના જોખમો:

1. ઓપ્શન ધારક ઓપ્શન માટે ચૂકવાયેલ સમગ્ર રકમ પ્રમાણમાં ટ્રેક સમયગાળામાં ગુમાવવાનું જોખમ ધરાવે છે. આ જોખમ ઓપ્શનની પ્રકૃતિ દર્શાવે છે જ્યારે તે એક્સપાયર થાય ત્યારે મૂલ્યહીન બની જાય છે. કોઈ ઓપ્શન હોલ્ડર તેના ઓપ્શનને સેકન્ડરી માર્કેટમાં વેચે નહીં અથવા તેની એક્સપાયરી અગાઉ પણ વટાવે નહીં તો તે ઓપ્શનનમાં કરવામાં આવેલું સંપૂર્ણ રોકાણ આવશ્યક રીત ગુમાવશે. ઓપ્શન એક્સપાયર થાય તે પહેલાં અંડરલાઇંગના ભાવ અપેક્ષિત દિશામાં ન ચાલે અને ઓપ્શન ખર્ચને કવર ન કરે તો રોકાણકાર ઓપ્શનનમાં કરવામાં આવેલા રોકાણનો સમગ્ર અથવા આંશિક હિસ્સો ગુમાવશે.
2. ચોક્કસ સંજોગોમાં ચોક્કસ સમયે શેરબજાર એક્સર્સસીઝ પર નિયંત્રણ મૂકી શકે છે અને ઓપ્શનના એક્સર્સસીઝને નિયંત્રણ કરવાની તેની પાસે પૂરી સત્તા છે.

2.4 ઓપ્શન રાઇટસના જોખમો:

1. અંડરલાઇંગના ભાવની હિલચાલ અપેક્ષિત દિશામાં ન હોય તો ઓપ્શન રાઇટર નોંધપાત્ર રકમ ગુમાવે તેવું જોખમ રહે છે.
2. સમાન અંડરલાઇંગ ઈન્ટરેસ્ટના અન્ય ઓપ્શન ખરીદીને ઓપ્શન રાઇટર પોતાના પરનું જોખમ ધરાડી શકે છે, જેમાં સ્પ્રેડ પોઝિશન લેવામાં આવે છે અથવા ઓપ્શન માર્કેટ કે અન્ય માર્કેટમાં અન્ય પ્રકારની હેણ્ઝિંગ પોઝિશન મેળવવામાં આવે છે. જોકે, રાઇટર જ્યાં સ્પ્રેડ કે અન્ય હેણ્ઝિંગ પોઝિશન લીધી હોય ત્યાં પણ જોખમ તીચા પ્રમાણમાં હોઇ શકે છે. સ્પ્રેડ પોઝિશન સરળ 'લોગ' અથવા 'શૉર્ટ' પોઝિશન કરતા ઓછી જોખમી નથી.
3. એવા સોદા જેમાં સંયુક્ત રીતે બાઈંગ અથવા મલ્ટિપલ ઓપ્શન રાઇટિંગ હોય અથવા અંડરલાઇંગ ઈન્ટરેસ્ટને શૉર્ટ કરીની ખરીદી કે વેચાણ કરવામાં આવતા હોય તેવા સોદા સાથે સંયુક્ત રીતે બાઈંગ કે રાઇટિંગ ઓપ્શન હોય ત્યારે જોખમ વધી જાય છે. સંયુક્ત ટ્રાન્કેક્શન, જેમ કે ઓપ્શન સ્પ્રેડ એ સિંગલ ઓપ્શન ખરીદી કે રાઇટિંગ કરતા વધારે જટિલ હોય છે. અને એ બાબતની નોંધ લેવી જોઈએ કે રોકાણના કોઈ પણ ક્ષેત્રમાં જો કોઈ જટિલતાને બરાબર સમજવામાં ન આવે તો તે સ્વયં એક જોખમનું પરિબળ બની જાય છે. કહેવાનો અર્થ એવો નથી કે સંયુક્ત સ્ટ્રોટેજનો વિવાર કરવો જોઈએ નહીં, પરંતુ તમામ રોકાણના વિકલ્પોની સાથે અહીં પણ એવી સલાહ આપવામાં આવે છે કે બજારની વિવિધ સ્થિતિમાં સંયુક્ત ટ્રાન્કેક્શન સાથે સંકળાયેલા જોખમો અને વળતર વિશે અનુભવી અને જાણકાર વ્યક્તિ સાથે વિચાર-વિર્મશ્ર કરવામાં આવે.

3. વાયરલેસ ટેકનોલોજી/સ્માર્ટ ઓર્ડર રાઉટિંગ અથવા અન્ય કોઈ ટેકનોલોજી મારફતે ટ્રેડિંગ:

વાયરલેસ ટેકનોલોજી/સ્માર્ટ ઓર્ડર રાઉટિંગ અથવા અન્ય કોઈપણ ટેકનોલોજી મારફતે સિક્યોરિટીના ટ્રેડિંગ સાથે સંલગ્ન કોઈ પણ વિશેષતાઓ, જોખમો, જવાબદારીઓ, ફરજી અને બોજને કોઈ અન્ય રીતે વ્યાખ્યાયિત કરવામાં આવતું હોય તો સ્ટોક બ્રોકર મારફત તે કલાયન્ટના ધ્યાને લાવવું જોઈએ.

4. સામાન્ય

- 4.1 'હિસ્સેદાર' શબ્દના અર્થમાં કલાયન્ટ, ગ્રાહક અથવા રોકાણકાર સામેલ છે જે એક્સચેન્જ દ્વારા પૂરા પાડવામાં આવેલા મિકેનિઝમ મારફત સિક્યોરિટી/ડિરિવેટિલ્ય કોન્ટ્રાક્ટ ખરીદવા અને/અથવા વેચવા સ્ટોક બ્રોકર સાથે સોદા કરે છે.
- 4.2 'સ્ટોક બ્રોકર' શબ્દનો અર્થ શેર દલાલ, દલાલ અથવા સ્ટોક બ્રોકર થાય છે, જેને એક્સચેન્જ દ્વારા સામેલ કરવામાં આવેલ હોય અને જે સેલીનું રજિસ્ટ્રેશન પ્રમાણપત્ર ધરાવતા હોય.

अनुलग्न-5

पूंजी बाजार एवं डेरिवेटिव सेगमेंट (संबंधी) के लिए जोखिम प्रकटीकरण दस्तावेज

इस दस्तावेज में स्टॉक एक्सचेंजों के इक्किटी/डेरिवेटिव सेगमेंटों में ट्रेडिंग के बारे में महत्वपूर्ण जानकारी दी गई है। सभी संभावित घटकों/ग्राहकों को एक्सचेंजों में इक्किटी/डेरिवेटिव सेगमेंट में ट्रेडिंग करने से पहले इस दस्तावेज का अध्ययन करना चाहिए।

स्टॉक एक्सचेंज/SEBI न तो अकेले और न ही संयुक्त रूप से तथा न तो स्पष्ट रूप से और न ही अंतर्निहित रूप में, इस प्रकटीकरण दस्तावेज की पूर्णता, पर्यासिता या सटीकता की गारंटी देता है और न ही स्टॉक एक्सचेंज/SEBI ट्रेडिंग सेगमेंटों में भाग लेने के किसी भी गुण का अनुमोदन करते हैं या पारित करते हैं। यह संक्षिप्त विवरण ट्रेडिंग के सभी जोखिमों एवं अन्य महत्वपूर्ण पहलुओं का प्रकटीकरण नहीं करता है।

निहित जोखिमों को ध्यान में रखते हुए, आपको केवल तभी लेनदेन करना चाहिए जब आप उस संबंध की प्रकृति और अपने जोखिम की हद को समझते हों जिसमें आप प्रवेश कर रहे हों।

आपको जानना चाहिए और पहचानना चाहिए कि इक्किटी शेयरों, डेरिवेटिव कांट्रैक्ट या स्टॉक एक्सचेंज पर ट्रेड किए जाने वाले अन्य विलेखों (इंस्ट्रुमेंट्स) में ट्रेडिंग, जिनमें विभिन्न मात्राओं में जोखिम शामिल होते हैं, आम तौर पर सीमित संसाधनों/सीमित निवेश और/या ट्रेडिंग अनुभव और कम जोखिम सहनशीलता वाले किसी व्यक्ति के लिए उपयुक्त स्थल नहीं हैं। इसलिए आपको अपनी वित्तीय स्थिति को ध्यान में रखते हुए ध्यानपूर्वक विचार करना चाहिए कि ऐसी ट्रेडिंग आपके लिए उपयुक्त हैं या नहीं। यदि आप शेयर बाजारों में ट्रेड करते हैं और प्रतिकूल परिणाम या नुकसान उठाते हैं, तो आप उस के लिए पूर्ण रूप से जिम्मेदार होंगे और स्टॉक एक्सचेंज/इसका समाशोधन निगम (क्लीयरिंग कॉर्पोरेशन) और/SEBI, किसी भी तरीके से इसके लिए जिम्मेदार नहीं होंगे और आपके पास यह दलील देने का विकल्प नहीं होगा कि आपको शामिल जोखिम के बारे में पर्यास जानकारी नहीं दी गई थी या यह कि आपको संबंधित स्टॉक ब्रोकर द्वारा निहित पूर्ण जोखिम के बारे में नहीं बताया गया था। घटक/ग्राहक परिणामों के लिए पूर्णतया जिम्मेदार होंगे और उस आधार पर किसी भी कांट्रैक्ट को रद्द नहीं किया जा सकता है। आपको अभिज्ञापित और स्वीकृति देनी चाहिए कि स्टॉक एक्सचेंजों पर ट्रेड किए जाने वाले किसी डेरिवेटिव कांट्रैक्ट की खरीद और/या बिक्री के आदेश निष्पादित करते समय लाभों की कोई गारंटी नहीं हो सकती है और/या हानियों का कार्ड अपवाद नहीं हो सकता है।

आपको यह स्पष्ट रूप से समझना चाहिए कि एक स्टॉक ब्रोकर के माध्यम से स्टॉक एक्सचेंजों पर आपकी डीलिंग (लेनदेन), स्टॉक ब्रोकर द्वारा निर्धारित कुछ औपचारिकताओं को पूर्ण करने के विषयाधीन होगी जिसमें अन्य चीजों के साथ साथ अपने ग्राहक को जानें फार्म को भरना, अधिकारों एवं दायित्वों का पढ़ना, क्या करें और क्या न करें, आदि शामिल हो सकते हैं, और संबंधित स्टॉक एक्सचेंजों, इनके समाशोधन निगमों के नियमों, उप-नियमों एवं विनियमों, और SEBI द्वारा निर्धारित समय समय पर जारी दिशानिर्देशों एवं स्टॉक एक्सचेंजों या इनके समाशोधन निगम द्वारा समय समय पर जारी परिपत्रों के विषयाधीन हैं।

स्टॉक एक्सचेंज कोई भी सलाह प्रदान नहीं करते हैं या सलाह देने की इच्छा नहीं रखते हैं और किसी भी ऐसे व्यक्ति के लिए जवाबदेह नहीं होंगे जो स्टॉक एक्सचेंजों के स्टॉक ब्रोकर और/या इस दस्तावेज में शामिल किसी भी जानकारी के आधार पर किसी भी तृतीय पक्ष के साथ किसी भी व्यावसायिक संबंध स्थापित करता है। इस दस्तावेज में शामिल किसी भी जानकारी को व्यावसायिक सलाह के रूप में नहीं माना जाना चाहिए। इस तरह की ट्रेडिंग में शामिल जोखिमों को विना पूर्ण-रूपेण समझे और विना समीक्षा किए, ट्रेड करने के लिए कोई भी विचार नहीं बनाया जाना चाहिए। यदि आप निश्चित नहीं हैं, तो आपको उस बारे में पेशेवर सलाह लेनी चाहिए।

यह विचार करने के लिए कि ट्रेड किया जाए या नहीं या किसी को अपनी ओर से ट्रेड करने के लिए अधिकृत किया जाए या नहीं, आपको निम्नलिखित के बारे में जानकारी होनी चाहिए या इनसे परिवित होना चाहिए:-

1. मूलभूत जोखिम:

1.1 उच्च अस्थिरता का जोखिम:

अस्थिरता का तात्पर्य उस कीमत में गतिशील परिवर्तन से है जिस पर एक प्रतिभूति/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट किया जाता है जब ट्रेडिंग गतिविधियां स्टॉक एक्सचेंजों में जारी रहती हैं। सामान्यतः एक प्रतिभूति/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट की अस्थिरता जितनी उच्च होती है उसके मूल्य में परिवर्तन भी उतना ही अधिक होता है। सक्रिय प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट्स की तुलना में कम ट्रेड की जाने वाली प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट्स में सामान्यतः अधिक अस्थिरता हो सकती है। अस्थिरता के परिणाम के रूप में, आपके आदेश केवल आंशिक रूप से निष्पादित किए जा सकते हैं या बिल्कुल भी निष्पादित नहीं किए जा सकते हैं, या वह कीमत जिस पर आपके आदेश निष्पादित किए जाते हैं, अंतिम ट्रेडेड कीमत से थोड़ी भिन्न हो सकती है या लगातार बदल सकती है जिसके परिणामस्वरूप कल्पित या वास्तविक नुकसान हो सकता है।

1.2 निम्नतर तरलता (लोअर लिकिडिटी) का जोखिम:

तरलता एक प्रतिस्पर्धी कीमत पर और न्यूनतम कीमत अंतर के साथ तेजी से प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट्स की खरीद और/या बिक्री के लिए बाजार सहभागियों की क्षमता को दर्शाती है। सामान्यतः यह माना जाता है कि एक बाजार में उपलब्ध आदेशों की संख्या जितनी अधिक होती है, तरलता उतनी ही अधिक होती है। तरलता महत्वपूर्ण है क्योंकि अधिक तरलता के साथ, निवेशकों के लिए तेजी से और न्यूनतम कीमत अंतर के साथ प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट्स को खरीदना और/या बेचना आसान हो जाता है, और परिणामस्वरूप, निवेशकों द्वारा खरीदी या बेची गई प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव के लिए एक प्रतिस्पर्धी कीमत का भुगतान किए जाने या प्राप्त होने की संभावना होती है। सक्रिय प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट्स की तुलना में कुछ प्रतिभूतियों में कम तरलता का खतरा हो सकता है। परिणामस्वरूप, आपका आदेश केवल आंशिक रूप से निष्पादित किया जा सकता है, या अपेक्षाकृत अधिक कीमत अंतर के साथ निष्पादित किया जा सकता है या बिल्कुल भी निष्पादित नहीं किया जा सकता है।

1.2.1 डे-ट्रेडिंग रणनीति के एक भाग के रूप में प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट्स की खरीद या बिक्री के परिणामस्वरूप भी नुकसान हो सकता है, ऐसी स्थिति में, प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट्स को अपेक्षित कीमत स्तरों की तुलना में, कम/उच्च कीमतों पर खरीदा/बेचा जा सकता है, इसलिए एक प्रतिभूति/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट डिलीवर करने या प्राप्त करने के लिए कोई भी खुली स्थिति या दायित्व न रखें।

1.3 व्यापक स्प्रेड का जोखिम:

स्प्रेड सर्वोत्तम खरीदी कीमत और सर्वोत्तम बिक्री कीमत के बीच के अंतर को दर्शाता है। यह एक प्रतिभूति/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट खरीदने और इसके तुरंत बाद बेचने या विपरीत रूप से कीमतों के बीच अंतर को प्रदर्शित करता है। निम्नतर तरलता एवं उच्च अस्थिरता के परिणामस्वरूप कम तरल या गैर-तरल प्रतिभूतियों/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट्स के लिए सामान्य से अधिक स्प्रेड हो सकता है। यह बदले में बेहतर कीमत की स्थापना में बाधा उत्पन्न करेगा।

1.4 जोखिम को कम करने वाले आदेश:

उन आदेशों (जैसे "स्टॉप लॉस" आदेश, या "लिमिट" आदेश) को रखना जो हानियों को कुछ राशि तक सीमित करने का इरादा रखते हैं, कई बार प्रभावी नहीं हो सकते हैं क्योंकि बाजार की स्थितियों में तेज उतार-चढ़ाव के कारण ऐसे आदेशों को निष्पादित करना संभव नहीं हो सकता है।

1.4.1 एक "बाजार" आदेश की कीमत पर ध्यान दिए बिना विपरीत और से आदेशों की उपलब्धता के विषयाधीन तुरंत निष्पादित किया जाएगा और यह कि, जबकि ग्राहक को एक "बाजार" आदेश का त्वरित निष्पादन प्राप्त हो सकता है, निष्पादन बकाया आदेशों की उपलब्ध कीमतों पर हो सकता है जो कीमत समय प्राथमिकता पर आदेश मात्रा को संतुष्ट करते हों। यह समझा जा सकता है कि ये कीमतें उस प्रतिभूति/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट में अंतिम ट्रेड किए गए मूल्य या सर्वोत्तम कीमत से काफी भिन्न हो सकती हैं।

1.4.2 एक "लिमिट" आदेश को केवल आदेश के लिए निर्दिष्ट "लिमिट" कीमत या एक बेहतर कीमत पर निष्पादित किया जाएगा। हालांकि, ग्राहक को मूल्य संरक्षण प्राप्त होता है तथापि यह संभावना है कि आदेश को बिल्कुल भी निष्पादित नहीं किया जा सकता है।

1.4.3 एक स्टॉप लॉस आदेश को सामान्यतः एक स्टॉक/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट की वर्तमान कीमत से "अलग" स्थापित किया जाता है, और ऐसे आदेश केवल तभी सक्रिय होते हैं जब प्रतिभूति/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट स्टॉप कीमत पर पहुंचता है या उसके माध्यम से ट्रेड करता है। बिक्री स्टॉप आदेश साधारणतया वर्तमान कीमत से नीचे प्रविष्ट किए जाते हैं, और खरीद स्टॉप आदेश साधारणतया वर्तमान कीमत से ऊपर प्रविष्ट किए जाते हैं। जब प्रतिभूति/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट पूर्व निर्धारित कीमत तक पहुंच जाता है, या इस तरह के मूल्य से होकर ट्रेड करता है तो स्टॉप लॉस आदेश एक बाजार/लिमिट आदेश में बदल जाता है और लिमिट पर या बेहतर स्थिति में निष्पादित किया जाता है। इस बात का कोई आश्वासन नहीं है कि लिमिट आदेश निष्पादन योग्य हो जाएगा, चूंकि एक प्रतिभूति/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट पूर्व निर्धारित कीमत पर कार्य कर सकती है, ऐसी स्थिति में ऐसे आदेश के निष्पादित न होने का जोखिम सिर्फ एक नियमित लिमिट आदेश के रूप में उत्पन्न होता है।

1.5 समाचार उद्घोषणाओं का जोखिम:

वे समाचार घोषणाएं जो ट्रेडिंग के दौरान स्टॉक/डेरिवेटिव कंट्रैक्ट के मूल्य को प्रभावित कर सकती हैं, और कम तरलता एवं उच्च अस्थिरता के साथ संयोजित किए जाने पर, अचानक प्रतिभूति/कंट्रैक्ट की कीमत में एक अप्रत्याशित धनात्मक या क्रृपात्मक हलचल का कारण बन सकते हैं।

1.6 अफवाहों का जोखिम:

कई बार कंपनियों/मुद्राओं के बारे में शब्दों, समाचार पत्रों, वेबसाइटों या समाचार एंजेंसियों आदि के माध्यम से बाजार में अफवाहें फैलने लगती हैं। निवेशकों को इससे सावधान रहना चाहिए और अफवाहों के आधार पर कार्य करने से बचना चाहिए।

1.7 प्रणालीगत जोखिम:

उच्च मात्रा ट्रेडिंग अक्सर बाजार खुलते समय और बाजार बंद होने से पहले घटित होती है। इस तरह की उच्च मात्रा दिन में किसी भी समय पर हो सकती है। इसके फलस्वरूप आदेश निष्पादन या पुष्टिकरण करने में देरी हो सकती है।

1.7.1 अस्थिरता की अवधि के दौरान, लगातार अपने आदेश की मात्रा या कीमतों को संशोधित करने या नया आदेश स्थापित करने वाले बाजार भागीदारों की वजह से, आदेश निष्पादन एवं इसके पुष्टिकरण में देरी हो सकती है।

1.7.2 कुछ निश्चित बाजार परिस्थितियों में, एक उचित कीमत पर या समग्रतः बाजार में एक स्थिति को समाप्त करना तब मुश्किल या असंभव हो सकता है जब खरीद पक्ष या बिक्री पक्ष का कोई भी आदेश बकाया न हो, या यदि असामान्य ट्रेडिंग गतिविधि या प्रतिभूति/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट के सर्किट फिल्टर को पार करने पर या किसी अन्य कारण की वजह से एक प्रतिभूति/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट में ट्रेडिंग को रोक दिया गया हो।

1.8 प्रणाली/नेटवर्क कंजेशन:

आदेशों को स्थापित करने और अनुमार्गित करने के लिए सेटेलाइट/लीज़ज लाइन आधारित संचार, तकनीकों और कंप्यूटर प्रणालियों के संयोजन पर आधारित इलेक्ट्रॉनिक मोड में एक्सचेंजों पर ट्रेडिंग होती है। इस प्रकार, वहां संचार विफलता या प्रणालीगत समस्याएं या प्रणाली से धीमी या देरी से प्रतिक्रिया या ट्रेडिंग को रोकने या ऐसी कोई अन्य समस्या/गड़बड़ मौजूद हो सकती है, जहां ट्रेडिंग प्रणाली/नेटवर्क के लिए पहुंच स्थापित करना संभव नहीं था, जो नियंत्रण से बाहर हो सकता है और जिसके परिणामस्वरूप अधिक या पूर्ण रूप से खरीद या बिक्री आदेशों को संसाधित करने या न करने में देरी हो सकती है। आपको यह ध्यान देने के लिए आगाह किया जाता है कि यद्यपि ये समस्याएं स्वभावतः अस्थायी हो सकती हैं लेकिन जब आपके पास खुली स्थिति या गैर-निष्पादित आदेश शेष हों तो ये सभी निष्पादित लेनदेनों का निपटान करने के लिए आपके दायित्वों के कारण जोखिम का वहन करते हैं।

2. जहां तक डेरिवेटिव सेगमेंटों का संबंध है, कृपया निम्नलिखित अतिरिक्त सुविधाओं पर ध्यान दें और इनसे स्वयं को परिचित कराएः-

2.1 "लीवरेज" या "गियरिंग" का प्रभाव:

डेरिवेटिव बाजार में, मार्जिन की राशि डेरिवेटिव कांट्रैक्ट की राशि का एक छोटा अनुपात होता है, अतः लेनदेन 'लीवरेज' या 'गियर्ड' हो जाते हैं। डेरिवेटिव ट्रेडिंग जिसे मार्जिन की एक अपेक्षाकृत छोटी राशि के साथ किया जाता है, मार्जिन राशि की तुलना में अधिक लाभ या हानि की संभावना प्रदान करती है। लेकिन डेरिवेटिव में लेनदेन में उच्च स्तर का जोखिम शामिल होता है।

इसलिए आपको वास्तव में डेरिवेटिव में ट्रेडिंग करने से पहले निम्न विवरणों को पूर्णतया समझना चाहिए और साथ ही व्यक्ति की परिस्थितियों, वित्तीय संसाधनों आदि को ध्यान में रखकर सावधानी के साथ ट्रेड करना चाहिए। यदि कीमतें आपके विपरीत चली जाती हैं तो आपको अपेक्षाकृत कम समय में अंशतः या पूरी मार्जिन राशि का नुकसान हो सकता है। इसके अलावा, हानि मूल मार्जिन राशि से अधिक हो सकती है।

क) फ्यूचर्स ट्रेडिंग में सभी स्थितियों का दैनिक निपटान शामिल होता है। हर दिन खुली स्थितियों को सूचकांक/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट के समाप्त स्तर के आधार पर बाजार के लिए चिन्हित किया जाता है। यदि कांट्रैक्ट आपके खिलाफ जाता है तो आपके लिए इस तरह के उतार चढ़ावों के फलस्वरूप होने वाले नुकसान की (अनुमानित) राशि जमा करना आवश्यक होगा। इस राशि का भुगतान निर्धारित समय सीमा के भीतर करना होगा, सामान्यतः अगले दिन ट्रेडिंग प्रारंभ होने से ठीक पहले।

ख) यदि आप समय सीमा के अंदर अतिरिक्त राशि जमा करने में विफल होते हैं या यदि आपके खाते में बकाया ऋण होता है तो स्टॉक ब्रोकर पूरी स्थिति या उसके एक हिस्से या स्थानापन्न प्रतिभूतियों को समाप्त कर सकते हैं। इस मामले में, आप इस तरह की समाप्ति के फलस्वरूप होने वाले किसी भी नुकसान के लिए उत्तरदायी होंगे।

ग) निश्चित बाजार परिस्थितियों के अंतर्गत एक निवेशक के लिए ऐसे लेनदेन निष्पादित करना मुश्किल या असंभव हो सकता है। उदाहरण के लिए, यह स्थिति गैर-तरलता जैसे कारकों के कारण हो सकती है यानी जब वहां अपर्याप्त बोलियां या प्रस्ताव होते हैं या कीमत सीमा या सर्किट ब्रेकर आदि के कारण ट्रेडिंग का स्थगन किया गया हो सकता है।

घ) बाजार में स्थिरता बनाए रखने के लिए, निम्नलिखित कदम उठाए जा सकते हैं: मार्जिन दर में परिवर्तन, नकदी मार्जिन दर या अन्य में परिवर्तन। ये नए मानदंड मौजूदा अस्थिर व्याज-राशि पर भी लागू किए जा सकते हैं। ऐसी स्थितियों में, आपको अतिरिक्त मार्जिन डालने या अपनी स्थितियों को कम करने की आवश्यकता होगी।

इ) आपको अपने ब्रोकर से उन डेरिवेटिव कांट्रैक्ट्स की पूरी जानकारी यानी अनुबंध विनिर्देशों एवं उससे जुड़े दायित्वों के बारे में पूरी जानकारी उपलब्ध कराने की मांग करनी चाहिए जिन पर आपने ट्रेड करने की योजना बनाई है।

2.2 मुद्रा विशिष्ट जोखिम:

1. विदेशी मुद्रा-मूल्यवर्ग कांट्रैक्ट्स में लेनदेन में लाभ या हानि, चाहे उन्हें आपके या किसी अन्य के न्यायिक क्षेत्र में ट्रेड किया जाता है, मुद्रा दरों में उतार-चढ़ावों से प्रभावित होगा, जहां कांट्रैक्ट के मुद्रा मूल्यवर्ग को दूसरी मुद्रा में बदलने की आवश्यकता होती है।

2. कुछ निश्चित बाजार परिस्थितियों में, आपके लिए एक स्थिति को समाप्त करना मुश्किल या असंभव हो सकता है। यह तब हो सकता है, उदाहरण के लिए, जब एक मुद्रा अविनियमित होती है या तथा ट्रेडिंग बैंडों को विस्तारित किया जाता है।

3. मुद्रा कीमतें अत्यधिक अस्थिर होती हैं। मुद्राओं की कीमतों में उतार-चढ़ाव अन्य चीजों के अलावा निम्नलिखित से प्रभावित होते हैं: आपूर्ति-मांग संबंधों को बदलना; ट्रेड, वित्तीय मौद्रिक, विनियम नियंत्रण कार्यक्रम एवं सरकारों की नीतियां; विदेशी राजनीतिक एवं आर्थिक घटनाएं एवं नीतियां; राष्ट्रीय एवं अंतरराष्ट्रीय व्याज दरों और मुद्रास्फीति में परिवर्तन; मुद्रा अवमूल्यन; और बाजार स्थान की भावना। इन कारकों में से किसी को भी व्यक्तिगत सलाहकार द्वारा नियंत्रित नहीं किया जा सकता है और इसके बारे में कोई आश्वासन नहीं दिया जा सकता है कि एक सलाहकार की सलाह के परिणामस्वरूप एक भागीदार ग्राहक को ट्रेड में लाभ होगा या एक ग्राहक को इस तरह की घटनाओं से नुकसान नहीं उठाना होगा।

2.3 विकल्प धारकों का जोखिम:

1. एक विकल्प धारक के लिए अपेक्षाकृत कम समय में विकल्प के लिए भुगतान की गई संपूर्ण राशि को खोने का खतरा होता है। यह जोखिम एक विकल्प की प्रकृति को एक क्षीयमाण परिसंपत्ति के रूप में प्रदर्शित करता है जो वैधता समाप्त होने के बाद अनुपयोगी हो जाती। एक विकल्प धारक जो न तो द्वितीय बाजार में अपना विकल्प बेचता है और न ही इसकी समाप्ति से पूर्व इसका प्रयोग करता है, विकल्प में अपना पूरा निवेश खो देगा। यदि विचाराधीन (अंडरलाइंग) की कीमत में विकल्प की समय सीमा समाप्त होने से पहले प्रत्याशित दिशा में परिवर्तन नहीं होते हैं तो विकल्प की लागत को आवारित करने के लिए पर्याप्त हद तक निवेशक को विकल्प में उसके निवेश के एक महत्वपूर्ण भाग या पूरे निवेश का नुकसान हो सकता है।

2. एक्सचेंज प्रयोग प्रतिवंध लगा सकते हैं और उनके पास निर्दिष्ट परिस्थितियों में निश्चित समयों पर विकल्पों के प्रयोग को प्रतिवंधित करने का पूर्ण अधिकार होता है।

2.4 विकल्प लेखकों (ऑप्शन राइट्स) का जोखिम:

1. यदि विचाराधीन (अंडरलाइंग) की कीमत में उतार-चढ़ाव प्रत्याशित दिशा में नहीं होता है तो विकल्प लेखकों पर पर्याप्त राशि के नुकसान का जोखिम होता है।

2. एक विकल्प लेखक होने का जोखिम उसी विचाराधीन हित पर अन्य विकल्पों को खरीदने और इस तरह एक स्प्रेड स्थिति बनाने या विकल्प बाजारों या अन्य बाजारों में हेजिंग स्थितियों के अन्य प्रकारों द्वारा कम किया जा सकता है। हालांकि लेखक द्वारा एक स्प्रेड या अन्य हेजिंग स्थिति बना लेने के बावजूद भी जोखिम महत्वपूर्ण हो सकता है। एक स्प्रेड स्थिति आवश्यक रूप से एक साधारण 'दीर्घ (लांग)' या 'लघु (शार्ट)' स्थिति की तुलना में कम जोखिमयुक्त नहीं होती है।

3. वे लेनदेन जिनमें उस संयोजन में कई विकल्प खरीदना एवं लेखन, या विचाराधीन हितों को खरीदने या शार्ट सेलिंग के संयोजन में विकल्पों को खरीदना या लेखन शामिल होता है, निवेशकों के लिए अतिरिक्त जोखिम उत्पन्न करते हैं। संयुक्त लेनदेन जैसे विकल्प स्प्रेड, एक विकल्प को खरीदने या लेखन की तुलना में अधिक जटिल होते हैं। और इस पर भी ध्यान दिया जाना चाहिए कि निवेश के किसी भी क्षेत्र में, एक जटिलता जिसे अच्छी तरह से समझा न गया हो, अपने आप में एक जोखिम कारक है। हालांकि यह सुझाव नहीं दिया जाता है कि संयोजन रणनीतियों पर विचार नहीं किया जाता है, जैसा विकल्पों में सभी निवेशों के मामले में होता है, किसी ऐसे व्यक्ति से परामर्श करने की सलाह दी जाती है जो विभिन्न बाजार परिस्थितियों के तहत संयोजन लेनदेनों के जोखिमों और संभावित रिवार्ड के संबंध में अनुभवी एवं जानकार है।

3. वायरलेस तकनीक/स्मार्ट आर्डर रूटिंग या किसी अन्य तकनीक के माध्यम से ट्रेडिंग:

वायरलेस तकनीक/स्मार्ट आर्डर रूटिंग या किसी भी अन्य तकनीक के माध्यम से प्रतिभूतियों की ट्रेडिंग से जुड़ी सुविधाओं, जोखिमों, जिम्मेदारियों, दायित्वों और देनदारियों को परिभाषित करने के लिए किसी भी अतिरिक्त प्रावधान को स्टॉक ब्रोकर द्वारा ग्राहक के ध्यान में लाया जाना चाहिए।

4. सामान्य

4.1 शब्द 'घटक/ग्राहक' का तात्पर्य है और इसमें शामिल है: एक क्लाइंट, एक ग्राहक या एक निवेशक जो एक्सचेंजों द्वारा प्रदान किए गए मैकेनिज्म के माध्यम से प्रतिभूति/डेरिवेटिव कांट्रैक्ट प्राप्त करने और/या बेचने के उद्देश्य के लिए एक स्टॉक ब्रोकर के साथ सौदा करते हैं।

4.2 शब्द 'स्टॉक ब्रोकर' का तात्पर्य है और इसमें शामिल है: एक स्टॉक ब्रोकर, एक ब्रोकर या स्टॉक ब्रोकर जिसे एक्सचेंजों द्वारा यथावत स्वीकार किया गया है और जिन्होंने SEBI से पंजीकरण प्रमाणपत्र प्राप्त किया है।

انیکشتر - ۵

خطرکس انکیشار کس صورتس منز شیر بازرگ حال ته باقین اتهنه چیزن ہند

بہ درستاویز چھء ضروری زانکاءری دیوان شیر بازرکن مختلف چیزن بنندس کاروبارس متعلق اته محکمس منز- تمام متعلقین پازے یہ دستاویز کاروبار کرنہ ہرونه پرن-

محکم ایس ای بی آئی چھنه کن زن یا باقی سیتھ رلیتھ کامہ منز کنہ چیزک ذمداری دیوان زء یہ چھا صحیح ته پورء، یء توبی کان چھء تی چھو پنہ ذمداری پیتھ کان بئے چھنه یہ دستاویز یہ کاروبارک ساعری خطرات زایزاون کیبن-

بہ خطرات اته منز بتھہ بیکن ایتھہ تیھ چھو توبی پورء سمجھان ته بئے چھو توبی توبند خطراء کاروبارس منز ته سمجھان-

توبی پزء یہ چیز زانن زء شیر بازر کن مختلف چیزن منز چھء مختلف قسمک خطراء ته بئے چھنه یہ مناءسب تیقس نفرس کھترء پسنز مالی حالت کم آسہ یا یمس نہ خطراء برداشت کرنک طافت آسنہ اس لیے پزوء توبی ماعنیت ته زاءنیتھ یء کاروبار کرن اگر چہ توپندس کاروبارس دوران گڑھہ پیتھ محکمس نفсан خاءلی ته خاءلی آئیسو توپی زمدار ته توپی بکیوند کنہ حالتس منز درخواست کریتھ نفсан کس صورتس منز- توبی پزوء یہ چیز مانن ته زانن زء یا تھہ کاروبارس منز چھنه کہنا بروسہ نفا یا نقصانس متعلق-

توبی پزوء یء چیز ته سمجھن زء پیتھ محکمس منز یم ته کامیہ توبی کہنے باپعرس ذریع کریو تین کھترء گڑھن کیپن اصول آسن، پیتھ منز زن اکھ فارم برن پیتھ منز بدایت اسن لیکھیتھ ته بئے پیتھ منز قانون ته اصول یہ محکمک لیکھیتھ آسین یہ زن ایس ای بی آئی بین وزء وزء دیقت آسن-

بہ محکم چھنه توبی کہن ته مشور دیوان زء توبی پازیبا کنسی باپعرس سیتھ یا کنسی بیقس نفرس سیتھ کاروبار کرن، کہننہ زانکاءری یس پتھ دستاویزس منز لیکھیتھ چھء پزوء نہ کارباری صلاح مانن- کنہ ته خطراء نین بروتھ پزوء توبی اته کاروبارس متعلق خطرن بنز زان ته پائے تھاون- اگر نہ توبی برایر پتھ اسیو تیله پزوء توبی ایم کار کس زانکارس تیمک صلاح ته مشور بیيون-

پیتھ کاروبارس دوران پزیو توبی یء چیز زیپننس منز تھاون زء اگر توبی کاروبار کران چھو یا توبی بدلہ کہنا کاروبار کران چھء توبی پزوویہ یمن چیزن بند خیال تھاون:-

۱- بنیادی خطراء:

۱.۱ ذیادء خطراء وول چیز:

ولیلیٹی مطلب چھء قیمن بند بییور بون گڑھن یلہ یہ کاروبار کنہ وقتہ کھترء چھء جاءری روزان پیتھ محکمس منز- یوتھا یہ ذیادء بییور بون گڑھء تیبوتھا چھء فیتس فرق ایوان- یمن چیزن منز یہ ذیادء بییور بون چھء گڑھان تین چیزن بند کاروبار چھء کم ایوان

کون اتھ برعکس تین چیز منز میں منز کم بسیور بون چھو گزھان۔ اتھ صورتحال منز گزھو یا گزھنے کہیں یا روزہ قیمت مختلف پتھ کاروبار کھوتہ بس زن باوے نقصان کیا رود۔

۱.۲ کم لیکویدیٹی یک خطرے:

لیکویدیٹی مطلب چھو سو طاقت بازرس منز کام کون والن بند زو تم بین ته /اکن حفاظتہ / باعق چیزک محاد جلدی جلدی مساعبتو رقس پیٹھ ته کم کھوت کم رقمکس فرقس پیٹھ۔ عام طور چھو ایوان ونہ زو یوتھا زیادہ آڈر موجود آسن بازرس منز یوتھا ذیادہ آسے لیکویدیٹی۔ لیکویدیٹی چھو وارپا ضروری تیکیازہ ذیادہ لیکویدیٹی سیتھ بیکن پونس خرج کون واءبل آساعنی سان حفاظتہ / باعق چیز تیز تیز ته کم فرقس منز بیتھ ته کیتھ، یکس نتیجس منز پونس خرج کون وول چھو ذیادہ تیار گزھان مساعبتو رقم حفاظتک / باعین چیز مند دینه یا رٹن کھتر۔ کنه وقتہ بیک کنه حفاظتک / باعقین چیز کم لیکویدیٹی اسیتھ بیز بتہ جاعری حفاظتہ / باعق چیزک محادو نش۔ یکس نتیجس پیٹھ تو بند آڈر بکہ کم نیریتھ، یا ذیادہ قیتک فرک گزھی یا بیکنہ نیرتیھی۔

۱.۲.۱ حفاظت / باعق چیزک محاد بیون یا کن چھو دبول کاربارک اکھ حصہ یک نتیج نقصان بیک کیتھ، تیکیازہ امن صورت منز، حفاظت / باعق چیزک محاد بیکو کم / ذیادہ قیمان پیٹھ بیتھ یا کیتھ، امید تھاون آمیت قمنس مقابلہ، پئے بیکنہ کہنہ رکاٹ آسیتھ حفاظت / باعق چیز رٹنس یا سوزنس۔

۱.۳ ذیادہ پھائنک خطرے:

پھائلاوک مطلب چھو سو فرق پس بہتر کنکس قمنس ته بیکنکس قمنس منز آسے۔ یو چھو باوان سو فرق پس حفاظتک / باعق چیزک محاد بیتھ ته ایکس جلدی کنس درمیان آسے یا ایک متبدیل۔ کم لیکویدیٹی ته ذیادہ ولاٹیلیٹی یک نتیج بیکن ایک پھائلاو صحیح کھوت ذیادہ کم لیکوید یا غیر سیاءلی حفاظت / باعق چیزک محادن کھترے۔ یہ سیتھ اصل رقم بننس منز رکاٹ ای۔

۱.۴ خطرے کم کرنک احکام

احکام تھاون (مثلاً "ستاپ لوس" آڈرس، یا "لمٹ" آڈرس) یہ ارادہ چھو تھاون نقصان کم کون کنه رقم پیٹھ بیکنہ کنه وقتہ نام دار روزیتھ تیکیازہ تیز حرکت بازرس منز چھو اتھ نامکن بناؤان ام آڈر نیرنس۔

۱.۴.۱ اکھ "بازرک" آڈر بیکن فوری طور کدیتھ، شرط چھو زو که مختلف طرف گزھو آسن آرڈر موجود، قیتک حوالہ دینہ بغایر تہ بئے یو، بلہ گراہیک رٹ بازرک آڈر کفوری نین، ایک نین بیک اسیتھ آڈر کن موجود قامہن پیٹھ، پس آڈر ک مقدار سیتھ مطمعن کر، قامہنکس واقتس نام دبنس پیٹھ۔ یو پڑے سمجھن زو اعم قامہن آسن مختلف پتھ کاروبارک قامہن تو یا حفاظتک / باعق چیزک محادو نش۔

۱.۴.۲ "لمٹ" آڈر گزھو ظاہر صرف لمٹ قامہن کھتر پس آڈر یا صحیح قامہن کھتر مخصوص آسے۔ بلک زن خریدار رئیہ قامہن حفاظت، تیله چھو مکن زو آڈر نیرنہ زبانہ۔

۱.۳ سٹاپ لوں آڈر چھے عام طور موجود چیزک محاد نش ایوان دور تھاون، ته امہ آڈر چھے جاعری سپدان اگر ته يله حفاظت/باءق چیزک محاد وات، يا کاروبار گڑھء، رکاونه آمت رفک ذریع۔ کنک سٹاپ آڈر چھے ایوان معمولی پاءٹھ موجود رقمس تل برنا، ته بینک سٹاپ آڈر چھے ایوان معمولی پاءٹھ موجود قاءِ متھ پیٹھ برنا۔ يله حفاظت/باءق چیزک محاد وات گوڏئیته دینه آمت رقمس نش، يا کاروبارس نش ایه قیمته سیتھ، سٹاپ آڈر چھے تیه سانھ گرڻھان تبدیل بازر/حدک آدرس منز ته چھے نیران حدس يا بهترس منز۔

۱.۴ خبر پھاءلاونک خطرء

خبرک پھاءلاو یک اثر آسے موجود چیزک محادس پیٹھ بیک کاروبارس دوران سپدیته، ته يله کم لیکوپیدئی ته ذیاده ولیئیلی منز جڈیته آسے، یه بیک اچانک ان زاءین بهتری يا کمتری پند حرکت انه حفاظت/محادس پیٹھ باعویته۔

۱.۵ افواعن پند خطرء:

کمپنی متعلق افواه بیکن بازرس منز کنه کنه سیتھ، اخبارو سیتھ، ویب ساءیشو سیتھ يا خبر دینه والن محکمو، وغيره سیتھ پھاءلیته۔ رقم بن وولس پازه ہوشیار روزن ته گڑھء افابن پند سند نش باز ایون۔

۱.۶ سسٹمک خطرء:

ذیاده مقدار وول بازر بیکه جلدی منز گوئیته يله بازر کھلہ يا بند گڑھء۔ یه ذیاده مقدار واعبل بیکن گڑھن دوبس منز کنسته وقتنه۔ ایه سیتھ بیکه آڈرے کس نینس زیر گڑیته۔

۱.۷.۱ ولیئیلی کنه وقتن منز، بازرک کن نفرن پند حقس منز بیکن تم آڈرک مقدار بہتر بناون جاعری تھاون يا قیمته یائے آڈر، اته بیکه آڈرن ته ایک یقینی بناونس زیر گڑیته۔

۱.۷.۲ بازرک کنه خاص شرایطن پیٹھ، یء بیکه مشکل يا نامکن زء جائے کون لیکوپیدیث بازرس منز کنه مخصوص وجه پس پیٹھ يله نہ کیهان ته آڈر آسن رودمت کنه طرفه ته بینه طرفه، يا اگر کاروبار رک حفاظت/باءق چیزک محادس منز کنسته حرکت کنه ته کاروبارک خاءمی يا حفاظت/باءق چیزک محادک پس سرکیٹ فیلٹس ختم کء یائے کنه وجچک حقس منز آسے۔

۱.۸ سسٹم ته نیشورک ٹکراو:

محکمس منز کاروبار کرن چھء الیکٹرنک بیو، پس سیٹالاٹ/لئے لاءنہ پند رالنس پیٹھ دارمدار چھء، ترقی ته کمپیوٹر سسٹمک راءلیته میلتھ پس آڈر ترائے۔ اید موجود چھء مکن زء تال میل گڑھء ناکام يا سسٹمک گڑھء مشکلات يا لوپ گڑھء يا گڑھء سسٹمک طرفه جوابس زیر يا کاروبار رک يا تیوئه کہان مشکلات گڑھ یم سیتھ کاروبار سسٹم/نیشورک بیکنہ قاءِ گڑیته، پس قابو نیپ آسے ته پس کام گھننس زیر کئے يا آڈر کنک يا بینک کاءِ مگنھنے يا خسن منز يا پوراء۔ توپی چھو يا اطلاع ایوان دکنہ زء په مشکلات بیک معمولی طور اعسیتھ مگر يله توپی جائے يله آسے دوزمت آڈر آسنے درامت، یه چھء خطرء باوان تیکیازه چیانه قاییدو سیتھ په تمام پونسے نیرن ہموار تھاون۔

۲ یوتان چیزن چیزن بندء ٹکرک تعلق چھء، مہربانی کریته تھايو و چھیته ته کریو پن پان زانیاب ایو باعقيو خصوصیتو سیته:

۲.۱ "لیوریج" یا "گیرینگ" پیٹھ اثر:

چیزن بندس بازرس منز، قیمتک رقم چھء کم بنسیتہ چیزک محاد نش تیھ کھتر چھء ایوان پونسے "اور یورپکناونه" یا "تیار ایوان کون"۔ چیزن بند کاروبار پس کم قاءمتكس رقس پیٹھ چھء ایوان کون پس ممکن سان یا فاءیده دی ته نقصان رقمس مقابلس نش۔ مگر امن چیزن منز پونسے لگاون چھء ذیاده خطرء۔

توبی پزو یه دینه آمت نقطے سمجھن چیزن پیٹھ کاروبار کونه برونه ته پزیو احتیاط سان کاروبار کون ایمسند انڈپوک، پونسن بند ضریع ووچیته وغیره۔ اگر قیمت توبی خلاف گو، توبی بیکو کن حڪ رقمک یا پوراء رقمک نقصان گڑیته کم وقتی منز۔ بئے بیک یه نقصان پنس ذیاده رقس ته نقصان واتناءیته۔

۱- مذید کاروبار منز چھء پریته دویک ٹھیک تھاون ایوان۔ پریته دوه اته ہله جائے پیٹھ چھء ایوان بازرکس دارمدارس پیٹھ نشان تراونه پس انڈیکس/چیزک محادک بند گڑنک صلح آسیه۔ اگر محاد توبی خلاف آسے پکان، توبی پزیو ضروری نقصانک وقم برن پس ایمک حرکتک نتیج آسے۔ یاء رقم گزمه ایون مقرر کون آمتس مقتس نام برن، عام طور کاروبارو کریک دوه برونه۔

ب- اگر توبی ناکام گاءیو یہ باعقي رقم دینه آمت وقت نام برن نش یا رودمت رقم آسے تو بندس خاطس منز، باپر بیک توبنڈ جائے بند حصہ ختم کریته یا پوراء جائے۔ ایتهن حالت چھو آسان توبی پنھ نقصانک ذمدار پائے۔

پ- بازرکن ایتهن حالت منز، پونس برن واعبل گڑھء پونسے برن مشکل یا ناممکن۔ مثلن، ایتهن حالت بیکن گڑیته غیر سیاء لیا نزو سیته۔ سو گو اگر کم رن واعل آسن یا خصوصیت، الہند آسے قیمتک حدء یا سریکٹ پیٹھ سیته وغیره۔

ت- بازر بموار بناون کھتر، یه ذریع پین اپناون: رقمک قیمت بدلاون، نقدی رقمک قیمت براؤن یا باعقي۔ یه نیو طریق بیکن بروٹھیہ بناون آمت کھلہ سودن پیٹھ تی لاکو گڑیته۔ امن حالت منز توبی چھء ضروری باعقي رقم دیون ته جائے کم کون۔

ٹ- توبی پزیو پنس باپرس پوراء زانکاری منگن چیزک محادک یله توبی سوچیو کاروبار کونک سے گو محادک خصوصیت ته وانہ آمت قایدء۔

۲.۲ روپین بند مخصوص خطرء:

۱ نقصان ته فاءیدء پونس ته کڈنس منز غیر ملکی روپیک ناوک محاد، اگر چہ توبنڈس یا پنس احاطس منز کاروبار آسن کان، بیک روپین ہیور بن گڑھنہ سیته فرق پیٹھ ته ایتهن چھء روپین بند متبادل کون بئے روپین منز۔

۲ بازرکن ایتهن حالت منز، جائے ختم کرن چھء مشکل یا ناممکن۔ یاء بیک گڑیته مثلن یله روپین بند قونون ختم کرو یا خصوص کاروبار ک ٹولہ این پھاءلاونہ۔

۳- روپین بند قاءمت چهء ڏياده ولاٿايل آسان- قيمتک پکناون ايو روپيو ڪهٽ چهء دباو ايوان تراونه، باعقيو چيزو سڀته: سوزن- ضرورت پانون بدلاون؛ کاروبار، لکن بند مال، روپين بند استعمال، محڪم طرفه قابو ڪن وول پروگرام ته حڪومتک چاله؛ غير ملکي وزارت ته معالي جلسه نه چاله؛ قومي ته بینالاقوامي سودڪ رٽڪ بدلاو؛ روپين بند کم قيمت؛ بازرڪ جائے بند مشور- امو منز ڪهٽه ڪنهه چيزس پيشه ڪن زن نفر قابو ڪريته، ته ڪهٽه يقين چهنه زء مشور دينه واعيل سنده مشور سڀته بيڪه فايداء اينهه کاروبارس منز شموليت ڪن واعلس خريدارس پيشه يا سو خريدار بيڪنه امو نقصانو نش لوپ ڪهسيته-.

٣.٢ طریق تهاون والین خطره:

١ طریق تهاون وول نفر بيڪ بور رقم يس تم بورمت آسه ايمك نقصانک خطاء کم وقسس تام چلاءويته- ٻه خطاء چهء طریقک باو باو ضایع گمت آمزء چيزس سڀته رلاوان يس پته قيمتہ بغاءير چهء بننان ٻله یه ختم گزھء- سو طریق تهاون وول يس نه پن طریق که ڪيٽن دويمس بازرس منز نه ڪريه ايمك ختم گزھنج فڪر سو ڪرئے پن پورء پونس نقصان اته طریقس منز يس ٿيم بورمت آسه- اگر قيمت يس ديهه آسه بدله نه ڪيٽن امس کن طریق ختم گزھنه برونه، تيله ٻنک پونس برن وول پن پورء پونس يا ڪهٽه حصہ نقصانس منز تراءويته-.

٢ محڪمه بيڪ ڪيٽن بندیش لڳاءويته ته چهء تمن پورء اجازت ايمسندن طریقن پيشه بندیش لڳاونس ڪنه وقته مخصوص حالتن منز-

परिशिष्ट – 5

पूंजी निवेशाचे जोखीम प्रगटीकरण दस्तावेज आनी साधित भाग

ह्या दस्तावेजात स्टॉक एँक्सचेंजीच्या इक्विटी/साधित भागांनी जावपी वेपाराची म्हत्वाची म्हायती समाविश्ट आसा. सगळ्या फुडें आसपावीत जावपी घटकांनी इक्विटींत/एँक्सचेंजीच्या साधित भागांनी वेपार करच्या पयली हो दस्तावेज वाचपाक जाय.

स्टॉक एँक्सचेंज/SEBI एकोडी वा संयुक्त पणान आनी स्पश्टपणान वा सुचीत स्वरूपान हमी दिना वा ह्या प्रगटीकरण दस्तावेजाच्या अचुकताय, पूर्णतायेची वा योग्यतायेची हमी दिना वा ते संबंदान कसलेचे प्रतिनिधीत्व करिना तरीचे स्टॉक एँक्सचेंज/SEBI वेपार भागांतल्या खंयच्याच सहभागी गुणांक पसंती दिना ह्या संक्षिप्त निवेदनात सगळ्यो जोखमी आनी वेपाराचे म्हत्वाचे स्वरूप उघड केल्ले ना.

समाविश्ट आशिल्ल्या जोखमीच्या अनुशंगान, तुमी प्रवेश करतात त्या संबंदाचे स्वरूप आनी जोखीम कितली आसा हें तुमी जाणून घेतिले आसल्यारूच तुमी उलाढाल (वेब्हार) करूक जाय.

इक्विटी शेर, साधित करार वा स्टॉक एँक्सचेंजाचेर जावपी हेर साधनां, जातूत चडउतार जावपी जोखीम घटक आसतात, जे मर्यादीत साधनसामुग्री/मर्यादीत गुंतवणूकी आनी वा वेपार अणभव आनी कमी जोखीम सहनशक्ती आसपी कोणांकूय सामान्यपणान अनुरूप साधन आसना. ताका लागून तुमच्या अर्थीक परिस्थिती कडेन तसो वेपार योग्य आसा हाचो वारीकसाणेन विचार करूक जाय. तुमी स्टॉक एँक्सचेंजीत गुंतवणूक केली आनी दुष्परिणाम वा लुकसाणीक तोंड दिवचे पडले जाल्यार, ताचे खातीर तुमी स्वता जापसालदार आसतले आनी स्टॉक एँक्सचेंज/ताची क्लियरींग संघटणा आनी/वा SEBI ते खातीर, खंयच्याय परिस्थितींत जापसालदार आसची ना, आनी तुमकां हाचे आदीं जोखीमीच्या म्हायती विशी कठीत केलें नाशिलें वा तुमकां संबंधीत स्टॉक ब्रोकरान जोखीमीविशीं सविस्तर विसकटावन सांगलें ना असो दावोय तुमी करूक शकचे नात. फलनिष्पत्ती खातीर वांगडी पुरायेन जापसालदार आसतलो आनी त्या खात्याचो खंयचोच करार रद्द करूक मेळचो ना. खेरेदी खातीर ऑर्डरीची अंमलबजावणी करतना आनी/वा स्टॉक एँक्सचेंजीत साधित कराराच्या विक्री खातीर फायद्याची हमी आसना वा लुकसाणीतल्यान पळवाटुय आसना हें तुमी मानून घेवंक जाय आनी ताचो स्विकार करूक जाय.

तुमी स्टॉक एँक्सचेंजीत स्टॉक ब्रोकरा वरवीं वेब्हार करतात जातूत स्टॉक ब्रोकरान घालून दिल्ल्यो कांय औपचारीकता पुराय करच्यो पडटात, हातूत तुमी तुमच्या क्लायंटाची वल्ख फॉर्म, किंदे करचे वा किंदे करचे न्हय इत्यादींचो समावेश आसता आनी स्टॉक एँक्सचेंज, ताची क्लियरींग संघटणा, SEBIन वेळा वेळार स्पश्ट केल्ली आनी चालीक लायिलीं मार्गदर्शक तत्वां, नियम, पोटनियम आनी कायद्याच्या आनी स्टॉक एँक्सचेंज वा तांच्यो क्लियरींग संघटणा हाणीं जारी केल्ल्या सर्क्युलराच्या तें अधीन आसता.

स्टॉक एँक्सचेंज कसलोच सल्लो दिना वा उपलब्ध करिना आनी ह्या दस्तावेजाचेर आदारीत स्टॉक एँक्सचेंज आनी/वा खंयच्याय तिस-या पक्षाच्या स्टॉक ब्रोकरा वांगडा खंयच्याय वेवसायीक नात्यांत प्रवेश करपी खंयच्याच व्यक्तीखातीर जापसालदार आसना. ह्या दस्तावेजांत समाविश्ट खंयचीय म्हायती वेवसायीक सल्लो म्हूण मानची न्हय. वेपारांतले संभाव्य धोके आनी जोखमी विचारांत घेतल्या बगर वेपाराचो विचार करचो न्हय. तुमची खात्री नासल्यार, तुमी ताचे विशीं वेवसायीक सल्लो घेवंक जाय.

वेपार करचो वा तुमच्या वतीन आनीक कोणांकूय वेपार करपाचो अधिकार दिवंक, तुमकां हाचें ज्ञान आसप वा मुखावयले जाणां आसप गरजेचें आसता:-

1. मूळ जोखीम:

1.1 उच्च अस्थिरतेची जोखीम:

स्टॉक एँक्सचेंजीत गुंतवणूक करता तेज्ज्ञ सिक्युरिटी/साधित करार जाल्या किमतींत अचकीत बदल जावप ताका अस्थिरता अशें म्हणाटात. सामान्यपणान, सिक्युरिटी/साधित करारातली अस्थिरताय जितली व्हड आसता तितलोच ताच्या किंमतींत चडउतार जाता. क्रियाशील सिक्युरिटी/साधित करारांपरस, ल्हान (विरळ) वेपारीक सिक्युरिटी/साधित करारांनी चड अस्थिरता आसता. अस्थिरतेक लागून, तुमच्या आदेशाची अर्द अंमलबजावणी जाता वा अंमलबजावणी जायच ना, वा तुमच्या आदेशाचें पालन जाल्ले तेज्ज्ञाची किंमत निमाण्या वेपाराच्या किंमतीपरस वेगळी आसता वा सातत्यान बदलता, जाका लागून काल्पनीक वा वास्तवीक लुकसाण जाता.

1.2 कमी रोकडसुलभतेची जोखीम:

गुंतवणूक दारांची चडाओढीच्या किंमतींत आनी किमान किंमतीच्या फरकांत सिक्युरिटी/साधित करारांची खेरेदी आनी/वा विक्रीच्या क्षमतायेक रोकडसुलभता अशें म्हणाटात. सामान्यपणान, बाजारांत चड ऑर्डरी उपलब्ध आसता

तशी रोकडसुलभता चड आसता अशें सर्वसादारणपणान मानतात. रोकडसुलभताय म्हत्वाची आसता कारण चड रोकडसुलभताये वांगडा, गुंतवणूकदारांक सिक्युरिटी/साधित करार चड जलदरितीन आनी किमान मोल फरकांत खरेदी करूक आनी/वा विकूक सोंपें जाता आनी हाचो परिणाम म्हण, गुंतवणूकदार खरेदी केल्या वा विकतें घेतिल्या सिक्युरिटी/साधित करारांच्या स्पर्धात्मक मोला खातीर चड करून फारीक करतात वा पयशे घेतात. काय सिक्युरिटीनी/साधित करारांनी घडये कमी रोकडसुलभतेची जोखीम आसूक शकता. हाचो परिणाम म्हण, तुमची ऑर्डर घडये फकत अर्दी अंमलांत हाडटले, वा घडये व्हडल्या मोल फरका सयत अंमलबजावणी जातली वा घडये अंमलबजावणी जावचीच ना.

1.2.1 दिसपट्टो वेपारीक डावपेंच म्हण सिक्युरिटी/साधित करार विकते घेवप वा विकप हातूंत लेगीत लुकसाण जावं येता, कारण तशा परिस्थितींत, अपेक्षीत मोलाच्या पातळे परस सिक्युरिटी/साधित करार कमी/चड किंमतींत घडये विकचे/खरेदी करचे पडूं येतात, ताका लागून सिक्युरिटी/साधित करार धाढूक वा मेलोवंक खंयचीच प्रगट स्थिती वा बंधन आसचें न्हय.

1.3 विस्तृत परसणेची जोखीम:

उत्तम खरेदीची रक्कम आनी उत्तम विक्रीची रक्कम हांच्या मदल्या फरकाक पसरणी अशें म्हणटात. सिक्युरिटी/साधित कराराच्या खरेदीचें मोल आनी ताची तत्काळ विक्री वा उरफाटें हाच्या मदल्या फरकाचें तें प्रतिनिधीत्व करतात. कमी रोकडसुलभताय आनी उच्च अस्थिरतायेक लागून कमी रोकडीच्या वा रोकडविरयत सिक्युरिटी/साधित करारांचीं सामान्यापरस चड परसण जाता. हाका लागून मोल वरें येवपाक आडमेळीं येतात.

1.4 जोखीम-उणी करपी ऑर्डरी:

काय प्रमाणांत लुकसाण जावपाचेर मर्यादा हाडपा खातीर दवरिल्ल्यो ऑर्डरी (देखीक., "लुकसाण थांबोवचें" ऑर्डर्स, वा "मर्यादा हाडची" ऑर्डर्स) जायते फावटी परिणामकारक आसतल्योच अशें ना कारण बाजारांत सातत्यान जावपी अस्थिरतायेक लागून तशा ऑर्डरांचीं अंमलबजावणी करप अशक्य जाता.

1.4.1 दुसऱ्या बाजून आशिल्ल्यो ऑर्डरी विचारांत घेवन ताचें आनी मोल विचारांत घेनाआस्तना, "बाजार" ऑर्डरीची तत्काळ अंमलबजावणी करची पडटा, जाल्यार गिरायकाक "बाजार" ऑर्डरीचेर तत्परतेन अंमलबजावणी मेळूक शकता, उरिल्या ऑर्डरीची किंमत घडये चालीक लावं येता, मोल वेळेच्या आद्यताये चेर जी ऑर्डर प्रमाणाचें समाधान करता. हें मोल निमाणे वेपार केल्या मोलापरस वा त्या सिक्युरिटी/साधित करारांतल्या बऱ्या किंमती परस सामकी वेगळी आसतली हें समजूं येता.

1.4.2 ऑर्डरी खातीर वा उत्तम किंमती खातीर "मर्यादीत" ऑर्डरीची फकत "मर्यादीत" मोलांत अंमलबजावणी जातली. पूण, गिरायकाक मोलाची सुरक्षा मेळटा आस्तनाच, ऑर्डरीचेर अंमलबजावणी न जावपाची शक्यताय सुधां आसता.

1.4.3 थांबची लुकसाण ऑर्डर स्टॉक/साधित कराराच्या चालांत किंमती कडल्यान सादारणपणान "पयस" दवरतात., आनी सिक्युरिटी/साधित करार थांबपाच्या किंमती कडेन पावले जाल्यार वा तातूतल्यान वेपार चालू जाता तेन्ना तसल्यो ऑर्डरी क्रियाशील जातात. विक्री थांबच्यो ऑर्डरी चड करून चालांत किंमती सक्यल नोंद जातात, आनी खरेदी थांबच्यो ऑर्डरी चड करून चालांत किंमतीच्या वयर नोंद जातात. सिक्युरिटी/साधित करार पूर्व-निर्देशीत मोलाकडेन पावतकीच, वा तशा मोला वरवीं वेपार चलता तेन्ना, थांबची लुकसाण ऑर्डर बाजार/मर्यादीत ऑर्डरीत रुपांतरीत जाता आनी मर्यादिन वा उत्तमांत ताची अंमलबजावणी जाता. सिक्युरिटी/साधित करार पूर्व-निश्चीत किंमतीत शिरकाव करूक शकतात देखून मर्यादीत ऑर्डरीच्या अंमलबजावणेची खात्री आसना, हाका लागून फकत नियमीत मर्यादीत ऑर्डरी सयत तसल्या ऑर्डरांचीं अंमलबजावणी न जावपाची जोखीम आसता.

1.5 नव्या जाहीरनाम्याची जोखीम:

वेपारा वेळार उप्रासपी नव्या जाहीरनाम्याचो परिणाम घडये स्टॉक/साधित कराराचेर जावंक शकता, आनी कमी रोखडसुलभताय आनी उच्च अस्थिरताय हांच्या वांगडा एकठांय जाता तेन्ना, सिक्युरिटी/साधित कराराच्या मोलांत घडये अचकीत अनपेक्षीत सकारात्मक वा नकारात्मक परिणाम करूक शकता.

1.6 अफवेची जोखीम:

तोंडान, खबरांपत्रां, वैवसायटी वा खबरां एजन्सी इत्यादी वरवीं कंपन्यो/चलना वहूल घडये अफवा पातळूक शकता. गुंतवणूकदारांनी अफवेचेर विस्वास दवरिनास्तना पुराय शहानिशा करूक ना.

1.7 प्रणालीचे जोखीम:

बाजार उगडटना आनी बाजार बंद जावऱ्या आदीं व्हडा प्रमाणांत वेपार खुबदां जाता. दिसाच्या खंयच्याय वेळार तसलो व्हड वेपार केन्नाय जावंक शकता. ऑर्डरीची अंमलबजावणी वा मंजुरींत घडये कळाव जावंक शकता.

1.7.1 अस्थिरतायेच्या कालावधींत, बाजारांतले गुंतवणूकदार ताच्या ऑर्डरीच्या प्रमाणांत वा किंमतींत वा नवी ऑर्डर दवरतना सातत्यान बदल करतात देखून हेर अंमलबजावण्यो आनी तांच्या समर्थनाक कळाव जावं येता.

1.7.2 कांय विशिष्ट बाजारांतल्या परिस्थितीखाला, माफक दरांत वा पुराय दरांत हिस्सो रोकडसुलभ करप कठीण वा अशक्य जावंक शकता, अशें विक्री वा खेरेदीच्या अशे दोनूय वेन शिल्लक ऑर्डरी उरनात वा जर बेकायदेशीर वेपाराक लागून वा हेर कसल्याय कारणाक लागून जर सिक्युरिटी/साधित कराराचो वेपार बंद उड्यला आसता तेज्ज्ञा जावंक शकता

1.8 प्रणाली/नॅटवर्क आडमेळे:

एक्सचेंजीचेर जावपी वेपार इलैक्ट्रोनीक मोडांत आसता, तो उपगिरो/लिजाच्या तार आदारीत दलणवळाचेर आदारीत आसता, हातूत ऑर्डरी दवरपाक आनी ऑर्डरी निर्देशीत करपाक तंत्रज्ञानाची आनी संगणक प्रणालीचो एकठांय आदार घेतलो वता. ताका लागून, दलणवळाक अपेस येवपाची वा प्रणालीची समस्या वा प्रणालीतल्यान प्रतिक्रिया दिवपाक कळाव जाता वा वेपार थांवता वा हेर कसलीय समस्या उप्रासता, वा नियंत्रण भायली वेपाराची प्रणाली/नॅटवर्क समस्या उप्रासता जाका लागून खेरेदी वा विक्री एक तर अर्द वा पुरायेन प्रक्रिया जावपाक कळाव लागूंक शकता. ह्यो समस्या तत्पुरत्यो आसल्यो तरीय, पूण जेज्जा तुमचे कडेन शिल्लक उकते शेर आसतात तेज्ज्ञा वा अंमलबजावणी जावंक नाशिल्ल्यो ऑर्डरी आसतात तेज्ज्ञा, हे जोखीम दाखयता कारण सगळ्यो अंमलबजावणी केल्ल्यो उलाढाली सुटाव्यो करप तुमकां बंधनकारक आसता.

2. साधित भाग विचारांत घेवया, उपकार करून मुखावयलीं अतिरिक्त खाशेलपणांची नोंद घेवचीं:-

2.1 "उंचावणी" वा "वयर वचप" चो परिणाम:

साधित बाजारांत, साधित कराराच्या मोलापरस फायद्याचें प्रमाण कमी आसता ताका लागून उलाढाली "उंचावतात" वा "वयर वतात". साधित वेपारांत, जातूत सामक्या कमी प्रमाणांत फायदो समाविश्ट आसता, एकदम खूब फायदो वा लुकसाण जावपाची शक्यताय आसता. साधितांतल्या उलाढालींत खूब जोखीम आसता.

तुमी ताका लागून उपाधीत वास्तवीक वेपार करच्या आदीं मुखावयलीं निवेदनां पुरायेन समजून घेवपाक जाय आनी खातें निर्माण करतना, अर्थीक साधनसामुग्री इत्यादींनी सहभागी जातना जतनायेन पावलां उवारूंक जाय. मोल तुमच्या विरुद्ध गेले जाल्यार, थोऱ्याच वेळा भितर तुमी एक भाग वा पुराय फायद्याची रक्कम बुडोवंक शकतात. आनीक सांगपाचें जाल्यार, मूळ फायद्याच्या रक्कमेपरस लुकसाण चड जाव येता.

A. फुडाराच्या वेपारांत सगळ्या सुवारींचो दिसपट्टो समेट आसपावीत आसता. दर दीसा इंडेक्स/साधित कराराच्या बंद जावपाच्या पांवऱ्यार उकती सुवात विनीत जाता. करार तुमच्या आड हालयत जाल्यार, त्या हालचालीक लागून तुमका लुकसाण जाल्ली रक्कम (कल्पीत) दिवची पडटा. दिल्ल्या वेळे भितर ही रक्कम फारीक करची पडटली, चड करून फुडल्या दिसाचो वेळ्हार सुरु जावच्या आदी.

B. तुमी दिल्ल्या वेळे भितर अतिरिक्त रक्कम भरपाक शकले नात जाल्यार वा तुमच्या खाल्यांत शिल्लक रीण आसा जाल्यार, स्टॉक ब्रोकर एक भाग वा पुराय भाग रोकडसुलभ करूंक शकता वा सिक्युरिटी बदलूंक शकता. अशा प्रकरणात, अशा बंद करपाक लागून जाल्याचा कसल्याय हानीची भरपाई तुमी करची पडटा.

C. कांय विशिष्ट बाजाराच्या स्थितींत, गुंतवणूकदाराक उलाढाली कार्यान्वीत करप कठीण वता वा अशक्य जाता. देखीक, ही स्थिती अरोखडसुलभताये सारक्या घटकांक लागून उप्रासूं येता देखीक जेज्जा मोलाच्या मर्यादा वा सर्किट ब्रेकर्स इत्यादींक लागून फावोशे बीड्स आसनात वा प्रस्ताव आसनात वा वेपाराचें निलंबन जाता तेज्ज्ञा ही परिस्थिती उद्भवता.

D. बाजार स्थिरताय राखून दवरूंक, मुखावयले पांवडे उवारूं येतात: फायद्याच्या दरांत बदल नकद फायद्याच्या दरांत वा हेरांत वाड जाता. अस्तित्वांतल्या स्पृश्ट कळंतरांक हे नवे उपाय लेगीत लागू करूं येतात. अशा परिस्थितींत, तुमी अतिरिक्त फायदे घालचे पडटात वा तुमची स्थिती देवोवची पडटा.

E. तुमी वेपार करपाचो थारायला त्या साधित कराराचो पुराय तपशील तुमकां दिवंक तुमी तुमच्या ब्रोकराक सांगूक शकतात देखीक, करार खाशेलपणां आनी संबंदीत लागणूको.

2.2 चलन विशिष्ट जोखीम:

1. विदेशी चलनाच्या करारांतल्या उलाढालींत फायदो वा लुकसाण, ते तुमच्या न्यायाधिकार क्षेत्रात वा हेर क्षेत्रांत वेपार करतात, तेन्हा एका चलनातल्यान दुसऱ्या चलनात रूपांतरण करपाचे आसता तेन्हा चलन दरानी चडउतार जाल्यान परिणाम जातलो.
2. कांय विशिष्ट बाजाराच्या परिस्थिती खाला, स्थिती रोकडसुलभ करूक तुमकां घडये कठीण वतले वा अशक्य जातले. हें जावंक शकता, देखीक थीर वेपार वँड्स विस्तृत जाल्ले आसतात वा चलन अनियंत्रीत जाता.
3. चलनाचे मोल सामके अस्थिर आसता. हेर गजालींनी चलनाच्या मोलाचेर हाचो प्रभाव पडटा: पुरवण-मागणी नातें बदलता; वेपार, महसुल, पयशांविशींचे, ऐक्सचेंज नियंत्रण कार्यावळ आनी सरकारी धोरण; विदेशातले राजकारण आनी अर्थीक प्रसंग आनी धोरण; राष्ट्रीय आनी अंतरराष्ट्रीय कळंतर दरांनी बदल आनी म्हारगाय; चलनाचे मोल देंवप; आनी बाजारातली भावना. खंयच्याय व्यक्तिगत सल्लागारा वरवीं हातूतले खंयचेच घटक नियंत्रीत करूक शकनात आनी सल्लागाराच्या सल्ल्याक लागून सहभागी गिरायकांच्या वेपारांत फायदो जातलो वा गिरायकांक लुकसाण जावंचे ना हाचीय खात्री दिवंक मेळना.

2.3 पर्याय धारकाची जोखीम:

1. सामव्या कमी वेळेत खातें धारक पर्यायधारका खातीर फारीक केल्ली पुराय रङ्गम वगडावपाची जोखीम आसता. ही जोखीम पर्यायाचे स्वरूप उजागर करता ताची मुजत सोंपल्या उपरांत किंमत उणीं जावंक शकता. एक पर्याय धारक जो दुय्यम बाजारांत ताचो पर्याय विकीना वा ताच्या सोंपणेंआदीं ताचो वापर करिना तो पर्यायांत ताची पुराय गुंतवणूक जाणूनबुजून वगडायतलो. निर्देशीत दिशेन सकयल दिल्ल्याची किंमत बदलली ना जाल्यार, पर्यायाचो भाव फेडपा खातीर गुंतवणूकदार ताची एकूण वा गुंतवणूकीचो एक भाग वगडावचो पडूऱ्येता.
2. अदलावदल घडये वापराचेर मर्यादा घालूक शकता आनी विशिष्ट आवाठांत विशिष्ट वेळेत पर्यायाच्या वापराचेर मर्यादा हाडूक निव्वळ अधिकार आसता.

2.4 पर्यायाच्या लेखकांच्यो जोखीमी:

1. अधोरेखीताच्या मोलाची हालचाल अपेक्षीत दिकेन जालीना जाल्यार, पर्याय लेखक वास्तवीक रङ्गम वगडावपाची जोखीम आसता.
2. पर्याय लेखकाची जोखीम समान अधोरेखीत कळंतराचेर समान पर्याय खरेदी करून करू येता आनी पर्याय बाजारांत हेर स्थिती विस्तारीत करून वा हेर प्रकारच्या पर्यायाची स्थिती संपादन करून पर्याय लेखकाची जोखीम उणी करू येता. पूण, लेखकान विस्ताराचे अनुमान केल्ले आसलें वा हेर स्थिती अनुमानीत केली जाल्यार, जोखमी तरी म्हत्वाच्यो आसू येतात. विस्तृत स्थिती 'लांब' वा 'मोटवी स्थिती परस कमी जोखमीची आसतलीच अशें ना.
3. अशी उलाढाल जातूत एकठांय सावार पर्यायांची खरेदी आनी लिखाणाचो समावेश आसता, वा खरेदी आनी विक्रीच्या एकठांवणे सयत खरेदी वा लिखाण पर्याय अधोरेखीत कळंतर कमी करता, गुंतवणूकदाराक अतिरिक्त जोखीम उत्पन्न करता. एकठांय उलाढाली, जशो पर्याय विस्तारणी, एकोडो पर्याय खरेदी करप वा बरोवपा परस जटील आसता. आनी खंयच्याय गुंतवणूकीच्या भागांत जटीलताये बदल सारके समजना, तोच एक जोखमीचो घटक आसता. एकठांवण्यो हिकमती विचारांत घेवच्यो न्हय हाची सुचोवणी करिनात पूण तशें सुचयतात, वेगवेगळ्या बाजाराच्या परिस्थितीची आनी जोखमीची पुरायेन जाण आसपी तज आनी ज्ञानी कोणाचो तरी सल्लो घेवंक शकतात.

3. वायरलेस तंत्रज्ञान/स्मार्ट ऑर्डर रुटींग वा हेर खंयच्याय तंत्रज्ञानां वरवीं वेपार:

वायरलेस तंत्रज्ञान/स्मार्टऑर्डर रुटींग वा हेर खंयच्याय तंत्रज्ञाना वरवीं जोखीम, जापसालदारको आनी लागूनको हाची व्याखा करपी खंयच्योय अतिरिक्त तरतुदी हांची म्हायती स्टॉक ब्रोकरान क्लायटाक दिवंक जाय.

4. सामान्य

4.1 'घटक' म्हणल्यार आनी आसपावीत आसता, गिरायक वा गुंतवणूकदार, जो स्टॉक ब्रोकरा वांगडा संपादन आनी/वा सिक्युरिटीच्या विक्री खातीर आनी/साधित कराराच्या विक्री खातीर ऐक्सचेंजीच्या यंत्रणे वरवीं वेब्हार करता.

4.2 'स्टॉक ब्रोकर' म्हणल्यार आनी तातूंत, ब्रोकर वा स्टॉक ब्रोकर समाविश्ट आसता, जाका ऐक्सचेंजीन तशी पदवी दिल्ली आसा आनी जाचे कडेन SEBI कडल्यान नोंदणी प्रमाणपत्र आसता.

അനുബന്ധം 5

കൂപ്പിറ്റൽ മാർക്കറ്റ്, ഡെവിലേറ്റീവ് ഭാഗത്തിനു വേണ്ടിയുള്ള നഷ്ട സാധ്യതാ വെളിപ്പെടുത്തൽ പ്രമാണം ഓഹരി വിപണികളുടെ വിഭാഗങ്ങളായ ഇക്കിറ്റികൾ/ഡെവിലേറ്റീവുകൾ എന്നിവയിൽ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുന്നതിനുള്ള പ്രധാന വിവരങ്ങളാണ് ഈ പ്രമാണത്തിൽ അടങ്കിയിരിക്കുന്നത്.

ഈ പ്രമാണത്തിലെ വെളിപ്പെടുത്തലുകളുടെ പൂർണ്ണത, അനുഭ്യാജ്ഞത്, കൂത്രത എന്നിവയെ സംബന്ധിച്ച് ഓഹരി വിപണികൾ/SEBI ഒറ്റയ്ക്കോ കൂടായോ, പ്രത്യുഷമായോ പരോക്ഷമായോ ഉറപ്പു നൽകുകയോ ഏതെങ്കിലും പ്രതിനിധാനം ചെയ്യുകയോ, അല്ലെങ്കിൽ ഓഹരി വിപണികൾ/SEBI, ഈ ട്രേഡിംഗ് വിഭാഗത്തിൽ പങ്കെടുക്കുന്നതിൽ യോഗ്യത സാക്ഷ്യപ്പെടുത്തുകയോ അല്ലെങ്കിൽ അംഗീകരിക്കുകയോ ചെയ്തിട്ടില്ല. ഈ സംക്ഷിപ്ത ത പ്രസ്താവന, ട്രേഡിംഗിൽ എല്ലാ നഷ്ട സാധ്യതകളും മറ്റു സുപ്രധാന വശങ്ങളും വെളിപ്പെടുത്തുന്നില്ല.

നഷ്ട സാധ്യതകൾ ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന സാഹചര്യത്തിൽ, നിങ്ങൾ പ്രവേശിക്കാൻ പോകുന്ന റിലേഷൻഷിപ്പിൽ സ്വഭാവം മനസിലാക്കിയതിനു ശേഷംമാത്രം നിങ്ങൾ ഇടപാടുകൾ നടത്തുകയും നഷ്ടസാധ്യതയ്ക്ക് വെളിപ്പെടുകയും ചെയ്യുക.

വിവിധ തരങ്ങളിലുള്ള നഷ്ടസാധ്യതാ ഘടകങ്ങൾ ഉള്ള, ഓഹരി വിപണികളിൽ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന ഇക്കിറ്റി ഐയറുകളും ഡെവിലേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളും മറ്റ് ആധാരങ്ങളും, പരിമിതമായ ദ്രോതസുകൾ/പരിമിതമായ നികേഷപങ്കൾ അല്ലെങ്കിൽ/കൂടാതെ പരിമിതമായ വിപണന അനുഭവവും കൂടാതെ കുറഞ്ഞ നഷ്ടസാധ്യതാ സഹിഷ്ണുതയും ഉള്ളവർക്കുള്ള ശരിയായ ഒരു പാത അല്ല എന്നു അറിഞ്ഞിരിക്കുകയും അംഗീകരിക്കുകയും വേണം. ആയതിനാൽ, സാമ്പത്തികസ്ഥിതിയ്ക്കു യോജിച്ചതാണോ ഉത്തരം ട്രേഡിംഗ് എന്നു നിങ്ങൾ ശ്രദ്ധയോടെ പരിഗണിക്കേണ്ടതാണ്. നിങ്ങൾ ഓഹരി വിപണിയിൽ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുകയും പ്രതികുലമായ അനന്തരഹലങ്ങളോ നഷ്ടമോ ഉണ്ടാകുകയുമാണെങ്കിൽ, നിങ്ങൾ മാത്രമായിരിക്കും അതിൽ പൂർണ്ണ ഉത്തരവാദി, കൂടാതെ ഓഹരി വിപണികൾ/അതിൽ കൂടിയിരിംഗ് കോർപ്പറേഷൻ കൂടാതെ/അല്ലെങ്കിൽ SEBI ഒരു കാരണവശാലും മേൽപ്പറത്തിന് ഉത്തരവാദിയായിരിക്കുന്നതല്ല. കൂടാതെ, ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന നഷ്ട സാധ്യതകളുടെ ചുരുക്കിച്ച് മതിയായ വെളിപ്പെടുത്തലുകൾ നടത്തിയില്ല അല്ലെങ്കിൽ, ബന്ധപ്പെട്ട ഓഹരി ദിംബാൾ ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന നഷ്ട സാധ്യതകളുടെ പൂർണ്ണമായി വിശദിക്കിച്ചു തന്നിരുന്നില്ല എന്നോ നിങ്ങൾക്ക് വാദിക്കാൻ കഴിയുന്നതായിരിക്കില്ല. അംഗം മാത്രമായിരിക്കും അനന്തരഹലങ്ങൾക്ക് പൂർണ്ണ ഉത്തരവാദി, കൂടാതെ, ഒരു കോൺട്രാക്ടും ആ അക്കൗണ്ടി ലേയ്ക്ക് തിരികെടുക്കാനും കഴിയില്ല. പർഷ്ചേസ് ഓർഡറുകൾ നടപ്പിലാക്കുന്നോഴും കൂടാതെ/അല്ലെങ്കിൽ ഓഹരി വിപണികളിൽ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന ഡെവിലേറ്റീവുകൾ വിൽപ്പന നടത്തുന്നോഴും ലാഭത്തിന് ഒരു ഉറപ്പുമില്ല നും അല്ലെങ്കിൽ നഷ്ടം സംഭവിക്കുന്നതിൽ നിന്നും ഷിവാകാൻ കഴിയില്ലെന്നും നിങ്ങൾ അറിഞ്ഞിരിക്കുകയും അംഗീകരിക്കുകയും ചെയ്യേണ്ടതാണ്.

ഒരു ഓഹരി ദിംബാൾ വഴി നിങ്ങൾ ഓഹരി വിപണിയിൽ ഇടപാടുകൾ നടത്തുന്നോൾ, ഓഹരി ദിംബാൾ സ്ഥാപിച്ച ചീല ഉപചാരങ്ങൾ പൂർത്തിയാക്കേണ്ടതുണ്ട്. നിങ്ങളുടെ കക്ഷിയെ അറിയുക ഫോം (നോ യൂവർ കൂയർ ഫോം) പൂരിപ്പിക്കുക, അവകാശങ്ങൾ ഉത്തരവാദിത്തങ്ങൾ, ചെയ്യേണ്ടത് ചെയ്യുന്നതവും തുടങ്ങിയവ വായിക്കുക എന്നിവ അതിൽ ചിലതാണ്. ബാധകമായ ഓഹരി വിപണികളുടെ ചട്ടങ്ങൾ, ബൈലോകൾ, നിയന്ത്രണങ്ങൾ, അതിൽ കൂടിയിരിംഗ് കോർപ്പറേഷൻ, SEBI സമയാസമയങ്ങളിൽ പ്രവൃത്തിക്കുന്നതും നടപ്പിൽ വരുത്തുന്നതുമായ മാർഗനിർദ്ദേശങ്ങൾ, ഓഹരി വിപണികൾ അല്ലെങ്കിൽ അതിൽ കൂടിയിരിംഗ് കോർപ്പറേഷൻ

സമയാസമയങ്ങളിൽ പ്രവൃത്തിക്കുന്നതും നടപ്പിൽ വരുത്തുന്നതുമായ സർക്കുലറുകൾ എന്നിവകൾക്ക് നിങ്ങൾ വിധേയരാണ്.

ഈ പ്രമാണത്തിൽ അടങ്കിയിട്ടുള്ള ഏതെങ്കിലും വിവരത്തിനെ അടിസ്ഥാനപ്പെടുത്തി, ഏതെങ്കിലും ഒരു വ്യക്തി ഓഹരി വിപണിയിലെ ഏതെങ്കിലും ഭാഗത്തുമായി ബിനിന്നന് ഇടപാടുകളിൽ എർപ്പെട്ടാൽ, ഓഹരി വിപണി അവർക്ക് എന്നെങ്കി ലും ഉപദേശം നൽകുകയോ നൽകാൻ ഉദ്ദേശിക്കുകയോ ആരോടും ബാധ്യതയുള്ളവരായിരിക്കുകയോ ഇല്ല. ഈ പ്രമാണത്തിൽ അടങ്കിയിട്ടുള്ള ഏതെങ്കിലും വിവരം ബിനിന്നന് ഉപദേശമായി വൂവുനിക്കാൻ പാടുള്ളതല്ല. വിപണനത്തിൽ ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന അപകടസാധ്യതകൾ നല്ല തുപോലെ മനസിലാക്കാതെയും പരിശോധിക്കാതെയും അത്തരം വിപണനത്തിൽ എർപ്പെടുന്നത് പരിഗണിക്കാൻ പാടില്ല. നിങ്ങൾക്ക് ഒരു കാര്യത്തെക്കുറിച്ച് ഉറപ്പില്ലെങ്കിൽ, അതിനെക്കുറിച്ച് നിങ്ങൾക്ക് വിഭദ്ധ്യോപദേശം തേകാവുന്നതാണ്.

നിങ്ങൾ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യാൻ പരിഗണിക്കുന്നുകൂടിലോ അല്ലെങ്കിൽ ആരെയെങ്കിലും അധികാരപ്പെടുത്തുന്നുന്നുകൂടിലോ, നിങ്ങൾ താഴെപ്പറയുന്നവയെക്കുറിച്ച് അറിഞ്ഞിരിക്കേണ്ടതുണ്ട്:

1. അടിസ്ഥാന നഷ്ടസാധ്യതകൾ:

1.1 ഉയർന്ന അസ്ഥിരതയുടെ നഷ്ട സാധ്യത:

ഓഹരി വിപണികളിൽ വിപണന പ്രക്രിയകൾ നടക്കുന്നോൾ ഒരു സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ വിലയിൽ ഭ്രാതരത്തിലുണ്ടാകുന്ന മാറ്റത്തെയാണ് അസ്ഥിരത എന്നു പറയുന്നത്. സാധാരണയായി, സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ അസ്ഥിരത വർദ്ധിക്കുന്നോൾ വിലയിലെ വ്യതിയാനങ്ങളും വർദ്ധിക്കുന്നു. സജീവമായി ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകളേക്കാളും അതു സജീവമല്ലാതെ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകളിലാണ് സാധാരണയായി കൂടുതൽ അസ്ഥിരത കാണപ്പെടുന്നത്. അസ്ഥിരതയുടെ ഫലമായി നിങ്ങളുടെ ഓർഡർ ഭാഗികമായി നടപ്പിലാക്കപ്പെടുകയോ അല്ലെങ്കിൽ നടപ്പിലാക്കപ്പെടാതിരിക്കുകയോ ചെയ്യാം. അല്ലെങ്കിൽ, നിങ്ങളുടെ ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കിയ വില, അവസാനം ട്രേഡിംഗ് ചെയ്ത് വിലയിൽ നിന്നുംവരുത്തേം വ്യത്യസ്തമോ അല്ലെങ്കിൽ അതിനു ശേഷം ഗണ്യമായ മാറ്റങ്ങൾ സംഭവിക്കുകയോ ചെയ്യാം. ഈ കന്തത നഷ്ടത്തിലേയ്ക്ക് നയിച്ചുകാം.

1.2 താഴെ ലിക്കിഡിറ്റിയുടെ നഷ്ടസാധ്യത:

കോംപ്രൈറ്റിവ് വിലയിൽ അലെക്ട്രിക്കൽ വിലയിൽ അധികം വ്യത്യാസങ്ങളില്ലാതെ സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ വളരെയധികം വാങ്ങിക്കുട്ടുന്നതിനുള്ള വിപണി പകാളിയുടെ കഴിവിനെയാണ് ലിക്കിഡിറ്റി എന്നു കൊണ്ടുദ്ദേശിക്കുന്നത്. സാധാരണയായി ഒരു മാർക്കറ്റിൽ കൂടുതൽ ഓർഡർകൾ ലഭ്യമാണെങ്കിൽ, ലിക്കിഡിറ്റിയും വളരെ ഉയർന്നതായിരിക്കും എന്നാണ് അനുമാനിക്കപ്പെടുന്നത്. ലിക്കിഡിറ്റി വളരെ പ്രധാനമാണ്, കാരണം, കൂടുതൽ ലിക്കിഡിറ്റിയുണ്ടെങ്കിൽ, നിക്ഷേപകൾക്ക് സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ വലിയ വില വ്യത്യാസമില്ലാതെ എല്ലപ്പും വാങ്ങേണ്ട അല്ലെങ്കിൽ വിൽക്കാനേം കഴിയും. തൽഹലമായി, നിക്ഷേപകൾക്ക്, വിൽക്കുന്ന അല്ലെങ്കിൽ വാങ്ങുന്ന സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകൾക്ക് മെച്ചപ്പെട്ട വില നൽകാനും ലഭിക്കാനുമുള്ള വർദ്ധിച്ച സാധ്യതയുണ്ടാകും. സജീവ സെക്കൂണ്ടിറ്റി/ഡിവേറ്റിവ് കോൺട്രാക്ടുകളിൽ താഴെ ലിക്കിഡിറ്റിയുടെ നഷ്ടസാധ്യതയുണ്ടാകും. തൽഹലമായി, നിങ്ങളുടെ ഓർഡർ ഭാഗികമായി

നടപ്പിലാക്കപ്പെടുക്കാം, അല്ലെങ്കിൽ വളരെ വലിയ വില വ്യത്യസ്തതാട് നടപ്പിലാക്കപ്പെടുക്കാം, ചിലപ്പോൾ നടപ്പാക്കപ്പെട്ടാതെയും വന്നേക്കാം.

1.2.1 ഡേ ട്രെഡിംഗ് തന്റെത്തിന്റെ ഭാഗമായി സെക്കൂർറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ വാങ്ങുകയോ വിൽക്കുകയോ ചെയ്യുന്നത് നഷ്ടത്തിനു കാരണമായെങ്കാം. കാരണം, ഇത്തരം സാഹചര്യങ്ങളിൽ സെക്കൂർറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ, പ്രതീക്ഷിക്കുന്ന വിലയേക്കാൾ ഉയർന്നതോ താഴ്ന്നതോ ആയ വിലയിൽ സെക്കൂർറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ട് വാങ്ങുകയോ/വിൽക്കുകയോ ചെയ്യപ്പെടും. അതിനാൽ ഓപ്പൺ പൊസിഷൻലോ അല്ലെങ്കിൽ സെക്കൂർറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ നൽകാനോ സ്പീകർക്കാനോ ഉള്ള ചുമതല ഇല്ലാതെ വരുന്നു.

1.3 വിശാലമായ സ്വപ്രധാനകളുടെ നഷ്ട സാധ്യത:

ബെസ്റ്റ് സെല്ലിന്റെയും ബെസ്റ്റ് ബെബയുടേയും വ്യത്യസ്തമാണ് സ്വപ്രധാന്. ഒരു സെക്കൂർറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ട് വാങ്ങി അപ്പോൾത്തെനെ വിൽക്കുന്നോൾ അല്ലെങ്കിൽ മരിച്ചും ചെയ്യുന്നോൾ ഉണ്ടാകുന്ന വ്യത്യസ്തത അത് പ്രതിനിധാനം ചെയ്യുന്നു. കുറഞ്ഞ ലിക്കിഡ് അല്ലെങ്കിൽ ഇല്ലിക്കിഡ് സെക്കൂർറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ സാധാരണയിലും വിശാലമായ സ്വപ്രധാനകൾ താഴെ നാലിലിട്ടിലും ഉയർന്ന അസ്ഥിരതയും കാരണമാകും. ഈ മികച്ച വില രൂപപ്പെടുന്നതിനെ ബാധിക്കും.

1.4. നഷ്ട സാധ്യത കുറയ്ക്കുന്ന ഓർഡറുകൾ:

ഒരു പ്രത്യേക തുകയുടെ നഷ്ടം തടയുന്നതിനായി നടത്തുന്ന ഓർഡറുകളുടെ ഷൈസ്സ് (ഉദാഹരണത്തിന് 'സ്റ്റോപ്പ് ലോസ് അല്ലെങ്കിൽ 'ലിമിറ്റ് ഓർഡറുകൾ) ചിലപ്പോഴൊക്കെ ഫലപ്രദമാക്കാതെ വന്നേക്കാം. കാരണം, വിപണിയിലെ ദ്രുത ഗതിയിലുള്ള മാറ്റങ്ങൾ ആ ഓർഡറുകളുടെ നടപ്പാക്കാൻ അസാധ്യമാക്കിത്തീർക്കും.

1.4.1 എതിർവശത്ത് ഓർഡറുകൾ ലഭ്യമാണെങ്കിൽ വിലയും മറ്റും കണക്കിലെടുക്കാതെ ഒരു "മാർക്കറ്റ്" ഓർഡർ ശരിയായ രീതിയിൽ നടപ്പിലാക്കപ്പെടും. ഒരു ഉപഭോക്താവിന് ഒരു ശരിയായ 'മാർക്കറ്റ്' ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കിട്ടുന്നോൾ, പ്രൈസ് ദെം മുൻഗണനയിൽ, ഓർഡറിന്റെ വലിപ്പത്തെ തുപ്പത്തിപ്പെടുത്തുന്ന ഒരു രൂളിംഗ് ഓർഡറുകളുടെ ലഭ്യമായ വിലയിലായിരിക്കും ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കുന്നത്. ഈ വിലകൾ അവസാനം ട്രേഡിംഗ് ചെയ്ത വിലയിൽനിന്നും വളരെ വ്യത്യസ്തമോ അല്ലെങ്കിൽ ആ സെക്കൂർറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ മികച്ച വിലയിലോ ആയിരിക്കും.

1.4.2 ഓർഡറിന് നിർദ്ദേശിക്കപ്പെട്ട 'ലിമിറ്റ്' പ്രൈസ് അല്ലെങ്കിൽ ഒരു മികച്ച വിലയിൽ മാത്രമേ ഒരു 'ലിമിറ്റ്' ഓർഡർ നടപ്പാക്കപ്പെടുകയുള്ളൂ.

1.4.3 ഒരു ഓഹർ/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ അപ്പോഴെന്നെതു വിലയിൽ നിന്നും മാറ്റയിരിക്കും ഒരു 'സ്റ്റോപ്പ് ലോസ് ഓർഡർ' ഷൈസ് ചെയ്യുന്നത്. സെക്കൂർറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ട് 'സ്റ്റോപ്പ് പ്രൈസിൽ' എത്തുന്നോൾ അല്ലെങ്കിൽ ട്രെഡിംഗ് ചെയ്യുന്നോൾ മാത്രമായിരിക്കും അത്തരം ഓർഡറുകൾ സജീവമാകുന്നത്. നിലവിലെ വിലയ്ക്കും മുകളിലായിരിക്കും സാധാരണയായി 'ബെസ്റ്റ് സ്റ്റോപ്പ്' ഓർഡറുകൾ പ്രവേശിക്കുന്നത്. നിലവിലെ വിലയ്ക്കും മുകളിലായിരിക്കും സാധാരണയായി 'ബെസ്റ്റ് സ്റ്റോപ്പ്' ഓർഡറുകൾ പ്രവേശിക്കുന്നത്. സെക്കൂർറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ് സ്വപ്രധാനകൾ, മുൻനിശ്ചയിച്ച പ്രകാരമുള്ള വിലയിൽ എത്തുന്നോൾ, അല്ലെങ്കിൽ ആ വിലയിലുടെ കടന്നു പോകുന്നോൾ, സ്റ്റോപ്പ് ലോസ് ഓർഡർ ഒരു മാർക്കറ്റ് /ലിമിറ്റ് ഓർഡർ ആയി പരിവർത്തനപ്പെടുകയും അതിന്റെ പരിധിയിൽ അല്ലെങ്കിൽ

മികച്ചതിൽ നടപ്പാക്കപ്പെടുകയും ചെയ്യും. അതിനാൽ, സൈക്കൂർഡി/ ഡെവിലേറ്റ് കോൺട്രാക്ട് മുൻനിശയിച്ച പ്രകാരമുള്ള വിലയിലേയ്ക്കു കയറുന്നതു വരെ ലിമിറ്റ് ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കപ്പെടും എന്ന് ഒരു ഉറപ്പും ഇല്ല. ഈ അവസരത്തിൽ ഇത്തരം ഓർഡറുകൾ നടപ്പിലാക്കപ്പെടുകയില്ലെന്ന നഷ്ട സാധ്യത ഉയർന്നു വരും, ഒരു സാധാരണ ലിമിറ്റ് ഓർഡർ എന്ന പോലെ.

1.5 വാർത്താ പ്രവൃദ്ധപനങ്ങളുടെ നഷ്ട സാധ്യത:

ഓഫീസ്/ഡെവിലേറ്റ് കോൺട്രാക്ടിനെ ബാധിക്കുന്ന, ട്രേഡിംഗ് സമയത്തും താഴ്ന്ന ലിക്കിഡിറ്റിയും ഉയർന്ന അസ്ഥിരതയും ഒരുമിച്ചു വരുന്ന സമയത്തും സംഭവിക്കുന്ന വാർത്താ പ്രവൃദ്ധപനങ്ങൾ വളരെപ്പെട്ടെന്ന് സൈക്കൂർഡി/കോൺട്രാക്ട് വിലയിൽ അപ്രതീക്ഷിതമായ ഗൗഢിവ് ചലനങ്ങൾക്ക് കാരണമായോക്കാം.

1.6 കിംവദന്തികളുടെ നഷ്ടസാധ്യതകൾ:

പരിസ്ഥീ പരത്തുന്നതും, വർത്തമാന പത്രങ്ങൾ, വൈബ്സെസ്റ്റ്, നൃസ് ഏജൻസികൾ തുടങ്ങിയവയിൽക്കൂടിയും കമ്പനികളെക്കുറിച്ചും കുറന്നിയെക്കുറിച്ചുമുള്ള കിംവദന്തികൾ ചിലപ്പോഴൊക്കെ വിപണിയിൽ പരക്കാറുണ്ട്. നികേഷപകർ ഇത്തരം കിംവദന്തികളിൽ ജാഗരുകരായിരിക്കുകയും നടപടികൾ ഒന്നും എടുക്കാതിരിക്കാൻ ശ്രദ്ധിക്കുകയും വേണം.

1.7 സംവിധാനത്തിലെ നഷ്ടസാധ്യതകൾ:

വിപണി തുറക്കുന്ന ഉടനേയും അവസാനിക്കുന്നതിനു മുമ്പും ഉയർന്ന നിരക്കിൽ ട്രേഡിംഗ് നടക്കാറുണ്ട്. ഇത്തരം ഉയർന്ന ട്രേഡിംഗ് ദിവസത്തിന്റെ ഏതു സമയത്തും സംഭവിക്കാവുന്നതാണ്. ഓർഡറുകൾ നടപ്പാക്കുന്നതിനും ഉറപ്പു വരുത്തുന്നതിനും ഇത് കാലതാമസം വരുത്താറുണ്ട്.

1.7.1 അസ്ഥിരതയുടെ സമയത്ത്, വിപണി പകാളികൾ അവരുടെ ഓർഡറുകൾ അല്ലെങ്കിൽ വില തുടർച്ചയായി മാറ്റിക്കൊണ്ടിരിക്കുന്നേബാൾ ഓർഡറുകൾ നടപ്പാക്കുന്നതിനും ഉറപ്പു വരുത്തുന്നതിനും കാലവിള്ളംബം വരും.

1.7.2 വിൽപന സൈഡിൽ നിന്നോ വാങ്ങൽ സൈഡിൽ നിന്നോ ഒരു സ്റ്റാൻഡിംഗ് ഓർഡറുകൾ ഒന്നുമില്ലെങ്കിൽ അല്ലെങ്കിൽ അസാധാരണമായ ട്രേഡിംഗ് പ്രവർത്തനം കാരണം അല്ലെങ്കിൽ സൈക്കൂർഡി/ ഡെവിലേറ്റ് കോൺട്രാക്ട് സർക്കൂട്ട് ഫിൽട്ടേഴ്സിൽ എത്തുനേന്നുകൂടി അല്ലെങ്കിൽ മറ്റൊക്കെലുക്കിലും കാരണത്താൽ സൈക്കൂർഡി/ ഡെവിലേറ്റ് കോൺട്രാക്ടിൽ ട്രേഡിംഗ് നിലയ്ക്കുന്നുവെങ്കിൽ ചില മാർക്കറ്റ് അവസ്ഥകളിൽ, ഒരു ന്യയമായ വിലയിലോ അല്ലെങ്കിൽ അല്ലാതെയോ മാർക്കറ്റിലെ ഒരു പൊസിഷനിൽ ലിക്കിഡേറ്റ് ചെയ്യുന്നത് വളരെ ബുദ്ധിമുട്ടാണ്, ചിലപ്പോഴൊക്കെ അസാധ്യവും.

1.8 സിസ്റ്റം/നൈറ്റർക്ക് കൺജെന്ററിൽ:

ഓഫീസ് വിപണിയിലെ ട്രേഡിംഗ് ഇലക്ട്രോണിക് മോഡിലുള്ളതാണ്. ഓർഡറുകൾ ഷൈറ്റ് ചെയ്യാനും രൂട്ട് ചെയ്യാനും സാങ്കേതിക വിദ്യയും കംപ്യൂട്ടർ സംവിധാനവും ചേർന്നുള്ള ഒരു സാറ്റലൈറ്റ്/ലൈസ്റ്റ് ലൈൻ അടിസ്ഥാനമാക്കിയുള്ള വാർത്താവിനിമയമാണ് ഉപയോഗിക്കുന്നത്. അതിനാൽ, പ്രക്രിയകളിലെ താമസം, ഓർഡറുകൾ മൊത്തമായോ ഭാഗികമായോ വിൽക്കാനോ വാങ്ങാനോ കഴിയാതെ വരിക എന്നിവയ്ക്കൊക്കെ കാരണമാകുന്ന ട്രേഡിംഗ് സിസ്റ്റം/നൈറ്റർക്ക് തുടങ്ങിയവ അക്സസ് ചെയ്യാൻ കഴിയാതെയാക്കുന്ന വിനിമയത്തകരാർ, കംപ്യൂട്ടർ സംവിധാനത്തിന്റെ തകരാർ, മെല്ലിയും വൈക്കിയുമുള്ള പ്രതികരണം, ട്രേഡിംഗ് നിലയ്ക്കൽ കൂടാതെ മറ്റു പ്രശ്നങ്ങൾ എന്നിങ്ങനെ നിയന്ത്രണാതീതമായ പ്രശ്നങ്ങൾ സംഭവിക്കാനുള്ള

സാധ്യതയുണ്ട്. ഈ പ്രശ്നങ്ങളാക്കെ സാധാരണയായി താൽക്കാലികമാണെങ്കിലും, നിങ്ങൾ ഒരു സ്റ്റാൻഡിംഗ് ഓഫീസ് പൊസിഷൻലോ അല്ലെങ്കിൽ നടപ്പിലാകാത്ത ഓർഡറുകൾ ഉള്ള അവസ്ഥയിലാണെങ്കിലോ, ഈ ഒരു അപകട സാധ്യതയായി നിലനിൽക്കുന്നു, കാരണം നടപ്പിലാക്കപ്പെട്ട എല്ലാ ഇടപാടുകളും തീർപ്പു കർപ്പിക്കേണ്ടത് നിങ്ങളുടെ കടമയാണ്.

2. ഡെവിലേജ് വിഭാഗത്തെ സംബന്ധിച്ച്, ദയവായി താഴെപ്പറയുന്ന അധിക പ്രത്യേകതകളുണ്ടോ ബോധവാനായിരിക്കുക:

2.1 "ഡെവിലേജ്" അഥവാ "ഗ്രിയറിം" ഫലങ്ങൾ:

ഡെവിലേജ് മാർക്കറ്റിൽ, ഡെവിലേജ് ഓഫീസ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ മൂല്യത്തെ അപേക്ഷിച്ച് മാർജിന് തുക വളരെ ചെറുതാണ്, അതിനാൽ ഇടപാടുകളില്ലാം "ഡെവിലേജ് അല്ലെങ്കിൽ 'ഗ്രിയേർഡ്'" അകൂണം. സാധാരണയായി ചെറിയ മാർജിന് തുകയ്ക്ക് ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന ഡെവിലേജ് വുകൾ, മാർജിന് തുകയുമായി താരതമ്പ്പെടുത്തുവോൾ വലിയ ലാഭത്തിനുള്ള സാധ്യത നൽകുന്നു. പകുഞ്ച് ഡെവിലേജ് വുകളിലെ ഇടപാടുകൾക്ക് വളരെ ഉയർന്ന അപകടസാധ്യതയുള്ളതാണ്. അതിനാൽ, ഡെവിലേജ് വുകളിൽ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുന്നതിനു മുമ്പ് താഴെ പറയുന്ന പ്രസ്താവനകൾ നല്കു തുപോലെ മനസിലാക്കുകയും തങ്ങളുടെ സാമ്പത്തിക ദൈശാതസ്വം ചുറ്റപാടുകളും അനുസരിച്ച് ബഹു ശരാഖ പുലർത്തേണ്ടതുമാണ്. വിലകൾ നിങ്ങൾക്കെത്തിരായാണ് ചലിക്കുന്നതെങ്കിൽ, വളരെക്കുറഞ്ഞ സമയത്തിനുള്ളിൽ, മാർജിന് തുകയുടെ നല്ലാരു ഭാഗമോ അല്ലെങ്കിൽ പൂർണ്ണമായോ നഷ്ടപ്പെടാൻ സാധ്യതയുണ്ട്. അതിനെല്ലാമുപരി, നഷ്ടം ചിലപ്പോൾ യഥാർത്ഥ മാർജിന് തുകയിലധികമാക്കാനും സാധ്യതയുണ്ട്.

A. ഫ്ലൂച്ചേർസ് ട്രേഡിംഗിൽ, എല്ലാ പൊസിഷനുകളുടെയും ഭിവസേനയുള്ള സെറ്റിൽമെന്റ് ഉൾപ്പെടുന്നു. എല്ലാ ഭിവസവും ഓഫീസ് പൊസിഷനുകൾ, ഇൻഡെക്സ് / ഡെവിലേജ് ഓഫീസ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ ക്ലോസിംഗ് ലെവലിന് അടിസ്ഥാനമാക്കി മാർക്കറ്റിൽ മാർക്കു ചെയ്യും. നിങ്ങൾക്കെത്തിരായാണ് കോൺട്രാക്ട് ചലിക്കുന്നതെങ്കിൽ, അതരം ചലനം കൊണ്ട് നിങ്ങൾക്കു നഷ്ടമാകുന്ന തുക (സാക്ഷിപ്പികം), നിങ്ങൾ നികേഷപിക്കേണ്ടതായി വരും. ഒരു നിശ്ചിത സമയത്തിനുള്ളിൽത്തന്നെ ഈ തുക നികേഷപിക്കേണ്ടതായി വരും, സാധാരണയായി അടുത്ത ഭിവസം ട്രേഡിംഗ് ആരംഭിക്കുന്നതിനു മുമ്പ്.

B. കാലാവധിയ്ക്കു മുമ്പ് ആ അധിക തുക നികേഷപിക്കുവാൻ നിങ്ങൾ പരാജയപ്പെടുന്നെങ്കിൽ അല്ലെങ്കിൽ ഒരു ഒരു സ്റ്റാൻഡിംഗ് ഡെവിലേജ് നിങ്ങളുടെ അക്കൗണ്ടിൽ ഉണ്ടാകുകയാണെങ്കിൽ, ഓഫീസ്, പൊസിഷൻ അല്ലെങ്കിൽ സബ്സ്ക്രിറ്റിയുട്ട് സെക്യൂരിറ്റികളുടെ ഒരു ഭാഗം അല്ലെങ്കിൽ മുഴുവനും ലിക്കിഡേറ്റ് ചെയ്യുന്നതായിരിക്കും. ഈ സാഹചര്യത്തിൽ, അതരം ക്ലോസ് - ഓട്ടുകൾ കാരണമുണ്ടാകുന്ന ഏതു നഷ്ടത്തിനും നിങ്ങൾ തന്നെയായിരിക്കും ഉത്തരവാദി.

C. ചില പ്രത്യേക മാർക്കറ്റ് അവസ്ഥകളിൽ, ഇടപാടുകൾ നടത്തുന്നത് നികേഷപക്കന് അസാധ്യമായി വരും. ഉദാഹരണത്തിന്, ഇതരരം അവസ്ഥകൾ ലിക്കിഡീ പോലെയുള്ള ഘടകങ്ങൾ കൊണ്ട് സംഭവിക്കാം. അതായത്, ചില പരിമിതി അല്ലെങ്കിൽ സർക്കൂട്ട് ഭേക്കരുകൾ തുടങ്ങിയവ കാരണം അപരൂപതമായ ബിഡ് അല്ലെങ്കിൽ ഓഫറുകൾ, അല്ലെങ്കിൽ ട്രേഡിംഗിലെ നിർത്തിവയ്ക്കൽ എന്നിവ ഉണ്ടാകുകയാണെങ്കിൽ.

D. വിപണിയിലെ സ്ഥിരത നിലനിർത്താനായി, താഴെപ്പറയുന്ന നടപടികൾ സ്വീകരിക്കാവുന്നതാണ്: മാർജിന് നിരക്കിലെ മാറ്റങ്ങൾ, കൂഷ്ഠ് മാർജിന് നിരക്ക് അല്ലെങ്കിൽ

മറ്റൊരുവയുടെ വർഖനവ്. നിലവിലെ ഓപ്പൺ ഇൻററസ്റ്റിൽ ഈ പുതിയ നടപടികൾ കൂടി നടപ്പിലാക്കാവുന്നതാണ്. ഇത്തരം അവസ്ഥകളിൽ, അധികം മാർജിനുകൾ നിലനിർത്തേണ്ടതായോ നിങ്ങളുടെ പൊസിഷനുകൾ കുറയ്ക്കേണ്ടതായോ വന്നേക്കാം.

e. നിങ്ങൾ ട്രേഡ് നടത്താൻ ആലോചിക്കുന്ന യെറിവേറ്റീവ്‌സ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ മുഴുവൻ വിവരങ്ങളും നൽകാൻ നിങ്ങളുടെ ദില്ലിഗോട് ആവശ്യപ്പെടാം. അതായത്, കോൺട്രാക്ട് പ്രത്യേകതകളും അതുമായി ബന്ധപ്പെട്ട കടമകളും.

2.2 കരസ്സിയുമായി ബന്ധപ്പെട്ട അപകട സാധ്യതകൾ:

1. കോൺട്രാക്ടിന്റെ കരസ്സി മറ്റാരു കരസ്സിയിലേയ്ക്ക് മാറ്റേണ്ടതിന്റെ ആവശ്യകത ഉണ്ടാക്കിൽ, നിങ്ങളുടെ സ്വന്തമോ അല്ലെങ്കിൽ മറ്റേതക്കിലും അധികാര പരിധിക്കുള്ളിലാണ് നടക്കുന്നതെങ്കിൽപ്പോലും കരസ്സി നിരക്കിലൂള്ള വ്യതിയാനങ്ങൾ വിദേശ കരസ്സി കോൺട്രാക്ടുകളുടെ ഇടപാടുകളിൽ നിന്നുള്ള ലാഭത്തെയും നഷ്ടത്തെയും അതു ബാധിക്കും.

2. ചില പ്രത്യേക മാർക്കറ്റ് അവസ്ഥകളിൽ, ഒരു പൊസിഷൻ ലിക്വിഡ്രെയിൽ ചെയ്യുന്നത് നിങ്ങൾക്ക് ബുദ്ധിമുട്ടായോ അല്ലെങ്കിൽ അസാധ്യമായോ അനുഭവപ്പെടാം. ഉദാഹരണത്തിന്, കരസ്സിയുടെ നിയന്ത്രണം എടുത്തു കളഞ്ഞാലോ, ഫിക്സ്പ്രൈസ് ട്രേഡിംഗ് ബാൻഡുകൾ വികസിപ്പിച്ചാലോ ഒക്കെ ഇങ്ങനെ സംഭവിക്കാവുന്നതാണ്.

3. കരസ്സിയുടെ മുല്യം വളരെ അസ്ഥിരമാണ്. കരസ്സിയുടെ വില നിയന്ത്രിക്കുന്ന ഘടകങ്ങളിൽ ചിലത് താഴേപ്പിരിയുന്നു: ആദാനത്തിന്റെയും പ്രഭാന്തതിന്റെയും ബന്ധങ്ങളിലൂണ്ടാകുന്ന മാറ്റങ്ങൾ, സർക്കാരുകളുടെ ട്രേഡ്, ഫിസ് കൽ, മോണിറ്റർ, എക്സ്പ്രോണ്ട് കൺട്രാൾ പ്രോഗ്രാമുകളും പോളിസികളും; വിദേശ, രാഷ്ട്രീയ, സാമ്പത്തിക സംഭവങ്ങളും നയങ്ങളും; ദേശീയവും അന്തർദേശീയവുമായ പലിശാ നിരക്കിലെ വ്യതിയാനങ്ങൾ, പണപ്പെടുപ്പ്; കരസ്സിയുടെ മുല്യശേഖരണം, വിപണനിയിലെ മാറ്റങ്ങൾ. ഇതാനും ഒരു വ്യക്തിഗത ഉപദേശകനാൽ നിയന്ത്രിതമാണ്, ഒരു ഉപദേശകന്റെ ഉപദേശം, പങ്കാളിയായ ഉപഭോക്താവിന് ലാഭകരമായ ട്രേഡിംഗിനു സഹായിക്കുമെന്നും ഇത്തരം സംഭവങ്ങളിൽ നിന്നും നഷ്ടമുണ്ടാകില്ല എന്ന് ഉറപ്പ് പറയാനും സാധ്യമല്ല.

2.3 ഓപ്പശൻ ഹോൾഡുകളുടെ നഷ്ട സാധ്യത:

1. ഒരു പ്രസ്താവനയെത്തെങ്കിൽ ഓപ്പശനു നൽകിയ മുഴുവൻ തുകയും നഷ്ടപ്പെടുന്ന ഒരു അപകട സാധ്യത ഓപ്പശൻ ഹോൾഡീന് ഷൈമുണ്ട്. കാലാവധി കഴിയുന്നോൾ വിലയില്ലാത്തതാകുന്ന വേസ്റ്റ് അസ്റ്റ് പോലെയുള്ള ഒരു ഓപ് ഷർഡ് സ്വഭാവം ഈ അപകട സാധ്യത പ്രതിഫലിപ്പിക്കുന്നുണ്ട്. തന്റെ ഓപ്പശൻ സെക്കന്റ്റി മാർക്കറ്റിൽ വിൽക്കുകയോ അതിന്റെ കാലാവധി കഴിയുന്നതിനു മുമ്പ് ഉപയോഗിക്കുകയോ ചെയ്യാത്ത ഒരു ഓപ്പശൻ ഹോൾഡീക്ക് ഓപ്പശനിലെ തന്റെ മുഴുവൻ നികേഷപവും നഷ്ടപ്പെടുന്നതു തന്നെയായിരിക്കും. ഓപ്പശൻ നികേഷപവും കാലാവധി കഴിയുന്നതിനു മുമ്പ് അതശ്ലീംമായതിന്റെ നിരക്ക് മുൻകൂട്ടി കാണുന്ന തിശയിൽ മാറുന്നില്ല എങ്കിൽ, ഓപ്പശൻ ചിലവിനെ കവർ ചെയ്യുന്നതിനാവശ്യമായിട്ടെന്നോളം, ആ ഓപ്പശനിൽ, നികേഷപകന് ഈ നികേഷപത്തിന്റെ ഭൂതിഭാഗവും അല്ലെങ്കിൽ മുഴുവനും നഷ്ടപ്പെടുന്നതായിരിക്കും.

2. വിപണികൾ നിയന്ത്രണങ്ങൾ ഏർപ്പെടുത്തുന്നതും ചില സമയത്ത് ചില പ്രത്യേക സാഹചര്യങ്ങളിൽ ഓപ്പശൻ ഉപയോഗിക്കുന്നത് തടയാനുള്ള പുർണ്ണ അധികാരവും അതിന് ഉണ്ടായിരിക്കും.

2.4 ഓപ്പഷൻ രേറ്റുമാരുടെ നഷ്ട സാധ്യതകൾ:

അന്തർലീനമായിരിക്കുന്നതിൽ വിലയിലുണ്ടാകുന്ന ചലനം മുൻകൂട്ടി കണ്ട ദിശയിലല്ലോകിൽ, ഭീമമായ ഒരു തുക നഷ്ടപ്പെടുന്നതിൽ ഒരു നഷ്ടസാധ്യത ഓപ്പഷൻ രേറ്റിനൊപ്പമുണ്ട്.

2. അതെ അന്തർലീനമായ പലിശയിൽ മറ്റ് ഓപ്പഷനുകൾ വാങ്ങുകയും അതു വഴി ഒരു സ്വപ്രവർ ഓപ്പഷൻ സ്വന്തമാക്കുകകയോ അല്ലോകിൽ ഓപ്പഷൻ മാർക്കറ്റിൽ അല്ലോകിൽ മറ്റു മാർക്കറ്റുകളിൽ നിന്നും മറ്റുരത്തിലുള്ള ഫോഡ് ജീംഗ് പൊസിഷനുകൾ വാങ്ങുന്നതു വഴിയോ ഒരു ഓപ്പഷൻ രേറ്റിൽ ആയിരിക്കുന്നതിൽ നഷ്ടസാധ്യത കുറയ്ക്കാവുന്നതാണ്. എന്നിരുന്നാലും, രേറ്റിൽ സ്വപ്രവർ അല്ലോകിൽ ഫോഡ് ജീംഗ് പൊസിഷനുകൾ സ്വന്തമാക്കിയാലും, നഷ്ടസാധ്യത വലുതു തന്നെയായിരിക്കും. സ്വപ്രവർ പൊസിഷൻ, ഒരു സാധാരണ 'ലോംഗ്' അല്ലോകിൽ 'ഫോർട്ട്' പൊസിഷനേക്കാളും നഷ്ടസാധ്യത കുറഞ്ഞതായിരിക്കണമെന്ന് നിർബന്ധമില്ല.

3. ഒന്നിലധികം ഓപ്പഷനുകൾ സംയുക്തമായി വാങ്ങുകയും രേറ്റ് ചെയ്യുകയും ചെയ്യുന്നത് ഉൾപ്പെടുന്ന ഇടപാടുകൾ, അല്ലോകിൽ, പ്രസ്വ അന്തർലീനമായ ഇൻററസ്റ്റ് വാങ്ങുകയും വിൽക്കുകയും ചെയ്യുന്നത് നികേഷപകൾ അധിക നഷ്ട സാധ്യതയുണ്ടാകും. ഓപ്പഷൻ സ്വപ്രവർകൾ പോലെയുള്ള സംയുക്ത ഇടപാടുകൾ, സിംഗിൾ ഓപ്പഷൻ വാങ്ങുന്നതും രേറ്റു ചെയ്യുന്നതിനേക്കാളും സകീർണ്ണമാണ്. എത്രു നികേഷപത്രിലും എന്നതുപോലെ, ഒരു സകീർണ്ണത എജൂപ്പ് മനസിലാക്കാൻ കഴിയുന്നതല്ല, അതു സ്വയം തന്നെ ഒരു നഷ്ടസാധ്യതാ ഘടകമാണെന്ന് ശ്രദ്ധിച്ചിരിക്കേണ്ടതാണ്. സംയുക്ത തന്ത്രങ്ങൾ പരിശീലനിക്കപ്പെടേണ്ടതല്ല എന്നു പറയാതിരിക്കുന്നോഴും, ഓപ്പഷനുകളിലെ എല്ലാ നികേഷപങ്ങളുടേയും കാര്യത്തിൽ, വിവിധ വിപണി അവസ്ഥകളിൽ സംയുക്ത ഇടപാടുകളേയും നഷ്ട സാധ്യതയേയും സാധ്യമായ പ്രതിഫലങ്ങളേയും കുറിച്ച് അനുഭവ സന്പത്തും അറിവുമുള്ള രഹജോട് കൂടിയാലോചിക്കുന്നത് ആശാസ്യമായിരിക്കും.

3. വയർലെസ് സാങ്കേതിക വിദ്യയിലുടെ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുന്നത് / റഫ്കിംഗിലുടെ സ്മാർട്ട് ഓർഡർ മറ്റു സാങ്കേതിക വിദ്യയും.

വയർലെസ് ടെക്നോളജി/സ്മാർട്ട് ഓർഡർ റൈറ്റേക്ഷൻ മറ്റേതെങ്കിലും സാങ്കേതിക വിദ്യയിലുടെ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന സെക്യൂരിറ്റിയുടെ പ്രത്യേകതകൾ, നഷ്ട സാധ്യതകൾ, ഉത്തരവാദിത്തങ്ങൾ എന്നിവ വ്യാവ്യാമിക്കുന്ന എത്രെങ്കിലും അധിക പ്രൊവിഷനുകളെക്കുറിച്ച് ഓഫർ ഒല്ലാൾ നിങ്ങളുടെ ശ്രദ്ധയിൽ പെടുത്തുന്നതായിരിക്കും.

4. പൊതുവായത്

4.1 കോൺസൾറ്റീവ് എന്ന പദം, ഓഫർ വിപണികൾ നൽകുന്ന മെക്കാനിസത്തിൽക്കൂടി സെക്യൂരിറ്റികൾ / ഡെവിലോപ്പർവ്വസ് കോൺട്രാക്ടുകൾ എന്നിവ വാങ്ങുകയും വിൽക്കുകയും ചെയ്യുക എന്ന ഉദ്ദേശ്യത്തോടെ ഒരു ഓഫർ ഒല്ലാൾമായി ഇടപാടു നടത്തുന്ന ക്ഷയങ്ങൾ, ഉപഭോക്താവ്, അല്ലോകിൽ ഒരു നികേഷപകൾ എന്നിവ അർത്ഥമാക്കുകയും ഉൾപ്പെടുകയും ചെയ്യുന്നു.

4.2 ഓഫർ ഒല്ലാൾ എന്ന പദം, ഓഫർ വിപണികളാൽ ഓഫർ ഒല്ലാൾ എന്നു വിവക്ഷിക്കപ്പെടുന്ന, SEBIയിൽ നിന്നും ഒരു രജിസ്ട്രേഷൻ സർട്ടിഫിക്കറ്റ് ഉള്ള ഒരു ഓഫർ ഒല്ലാൾ എന്ന് അർത്ഥമാക്കുകയും ഉൾപ്പെടുകയും ചെയ്യുന്നു.

जोडपत्र - 5

भांडवली बाजारासाठी आणि डेरिव्हेटिव विभागांसाठी जोखीम प्रकटन दस्तऐवज

या दस्तऐवजात स्टॉक एक्सचेंजेसच्या इक्सिटीज/डेरिव्हेटिव विभागांमध्ये व्यवहार करण्याविषयी महत्वाची माहिती समाविष्ट आहे. सर्व संभाव्य घटकांनी स्टॉक एक्सचेंजेसच्या इक्सिटीज/डेरिव्हेटिव विभागांमध्ये व्यवहार करण्यापूर्वी हा दस्तऐवज वाचावा.

स्टॉक एक्सचेंजेस/SEBI स्वतंत्रपणे किंवा संयुक्तपणे आणि अभिव्यक्तपणे किंवा गर्भितार्थने या प्रकटन दस्तऐवजाच्या पूर्णत्वाची, पर्यासतेची किंवा अचूकतेची हमी देत नाहीत किंवा स्टॉक एक्सचेंजेस/SEBIने याचा पुरस्कार केलेला नाही किंवा विभागांमधील व्यवहारातील सहभागाच्या कोणतीही गुणवत्ता पारित केलेल्या नाही. हे संक्षिप्त विश्लेषण व्यवहारातील सर्व जोखमी आणि इतर महत्वाचे पैलू उघड करत नाही.

यातील जोखमी विचारात घेता तुम्ही ज्या प्रकारचे संबंध जोडत आहात आणि ज्या जोखमींना तुम्ही सामोरे जाणार आहात त्याचे स्वरूप तुम्हाला समजत असेल तरच तुम्ही व्यवहार करावेत.

तुम्हाला माहीत असले पाहिजे आणि तुम्ही मान्य केले पाहिजे कि स्टॉक एक्सचेंजेसवर व्यवहार केल्या जाणारे इक्सिटी शेर्स, डेरिव्हेटिव करार किंवा इतर संलेख, ज्यात जोखमीचे विविध घटक असतात, ते सर्वसाधारणपणे अत्यंत मर्यादित स्नोत/मर्यादित गुंतवणूक आणि/किंवा व्यवहाराचा अनुभव आणि जोखीम सहन करण्याची मर्यादित क्षमता असलेल्या व्यक्तिसाठी तरी उचित मार्ग नाही. त्यामुळे तुमच्या आर्थिक परिस्थितीचा विचार करता अशा प्रकारचे व्यवहार तुमच्यासाठी सोयीचे आहेत का याचा तुम्ही गंभीरपणे विचार करावा. जर तुम्ही स्टॉक एक्सचेंजेसवर व्यवहार केलात आणि काही विपरित परिणाम किंवा नुकसान झाले तर त्यासाठी फक्त तुम्हीच जबाबदार असाल आणि त्यासाठी स्टॉक एक्सचेंजेस/त्यांची क्लिअरिंग कॉर्पोरेशन्स आणि/किंवा SEBI कोणत्याही प्रकारे जबाबदार नसतील आणि तुम्ही असा युक्तीवाद करू शकणार नाही कि त्यातील जोखमींचे पुरेसे प्रकटन करण्यात आले नव्हते किंवा संबंधित स्टॉक ब्रोकरने त्यातील जोखमींची पूर्ण कल्पना तुम्हाला दिलेली नव्हती. परिणामांसाठी फक्त घटकच जबाबदार असतील आणि त्यापायी कोणताही करार विखंडित करता येणार नाही. तम्ही हे मानले आणि स्वीकारले पाहिजे कि स्टॉक एक्सचेंजेसवर डेरिव्हेटिव करारांच्या खेरेदी आणि/किंवा विक्रीचे आदेश निष्पादित करताना नफ्याची कोणतीही हमी नाही किंवा होणाऱ्या नुकसानासाठी कोणताही अपवाद केला जात नाही.

तुम्ही हे स्पष्टपणे समजून घेतले पाहिजे कि एखाद्या स्टॉक ब्रोकरमार्फत केलेले तुमचे व्यवहार तुमच्या स्टॉक ब्रोकरने निश्चीत केलेल्या काही औपचारिकतांची, ज्यात इतर विषयांबरोबरच तुमचा ग्राहक जाणून घ्या प्रपत्र, हळ्ळ आणि कर्तव्यांचे वाचन, कराव्यात आणि करू नयेत अशा काही गोष्टी, वर्गेंरेंचा समावेश असू शकेल, तुमच्याकडून पूर्तीत केली जाण्याच्या अधीन असतील आणि ते संबंधित स्टॉक एक्सचेंज, त्याचे क्लिअरिंग कॉर्पोरेशन, SEBIने विहीत केलेली आणि वेळोवेळी अमलात असलेली मार्गदर्शक तत्त्वे आणि स्टॉक एक्सचेंजेसकडून किंवा त्याच्या क्लिअरिंग कॉर्पोरेशनकडून निर्गमित केली गेलेली आणि वेळोवेळी अंमलात असलेली परिपत्रे क्यांच्या अधीन असतील.

स्टॉक एक्सचेंजेस कोणताही मल्ला देत नाहीत किंवा तसा त्यांचा हेतूही नसतो आणि या दस्तऐवजातील कोणत्याही माहीतीच्या आधारे कोणत्याही व्यक्तीने कोणत्याही स्टॉक ब्रोकरबरोबर आणिकिंवा तृतीय पक्षाबरोबर स्थापित केलेल्या व्यावसायिक संबंधांसाठी ते जबाबदार नसतील. या दस्तऐवजात असलेली कोणतीही माहिती व्यावसायिक मल्ला मानू नये. कोणत्याही व्यवहाराचा विचार अशा व्यवहारात असलेल्या जोखमी पूर्णपणे समजून घेतल्याशिवाय किंवा त्यांचा आढावा घेतल्याशिवाय करू नये. तुम्हाला खाली नसेल तर, तुम्ही त्यावावतीत व्यावसायिक सल्ला घेतला पाहिजे.

व्यवहार करण्याचा किंवा तुमच्यासाठी व्यवहार करण्यासाठी कोणाला तरी अधिकार देण्याचा विचार करताना, तुम्हाला खालील गोष्टींची माहिती असावी किंवा त्या तुम्ही नीटपणे समजून घ्याव्यात:-

1. पायाभूत जोखमी:

1.1 अधिक उड्ड चंचलतेच्या जोखमी:

चंचलता म्हणजे जेव्हा स्टॉक एक्सचेंजेसवर व्यवहार चालू असतात तेव्हा एखाद्या सिक्युरिटीच्या/डेरिव्हेटिव करारांच्या किंमतीत होणारे गतिशील बदल. सर्वसाधारणपणे, एखाद्या सिक्युरिटीतील/डेरिव्हेटिव करारातील चंचलता जेवढी मोठी, तेवढेच त्यांच्या किंमतीतील चढ-उतार मोठे असतात. सामान्यपणे, कमी व्यवहार होणाऱ्या सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करारातील चंचलता सक्रिय सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करारांपेक्षा मोठी असते. चंचलतेच्या परिणामी, तुमच्या आदेशांची अंशत: कार्यवाही केली जाऊ शकेल किंवा अजिंवात केली जाऊ शकणार नाही, किंवा तुमच्या आदेशाची कार्यवाही ज्या किंमतीला केली गेली असेल ती शेवटच्या व्यवहारातील किंमतीपेक्षा खूप वेगळी असू शकेल किंवा नंतर खूप बदलू शकेल, परिणामी संभाव्य किंवा खोखरीचे नुकसान होऊ शकेल.

1.2 कमी रोकडसुलभतेची जोखीम:

रोकडसुलभतेचा अर्थ बाजारातील संभाव्यांच्या सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार एका स्पर्धात्मक किंमतीला आणि किंमतीतील किमान फरकाने तातडीने खेरेदी करण्याची/विकण्याची क्षमता. सर्वसाधारणपणे, असे गृहित धरले जाते कि बाजारात उपलब्ध असलेल्या आदेशांची संभ्या

जेवढी जास्त तेवढी रोकडसुलभता मोठी. रोकडसुलभता महत्वाची आहे कारण मोठ्या रोकडसुलभतेमुळे गुंतवणूकदाराला सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार जलद आणि किंमतीतील कमी फरकाने खरेदी करणे आणि/किंवा विकणे सोपे जाते, आणि परिणामी, खरेदी केलेल्या किंवा विकलेल्या सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करारांसाठी गुंतवणूकदार स्पर्धात्मक किंमत देण्याची किंवा त्याला ती मिळण्याची शक्यता जास्त असते. काही सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करारांमध्ये सक्रिय सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करारांच्या तुलनेत कमी रोकडसुलभतेची जोखीम असू शकेल. परिणामी, तुमच्या आदेशाची केवळ अंशत: कार्यवाही केली जाऊ शकेल किंवा तुलनेने अधिक किंमतीला कार्यवाही केली जाऊ शकेल किंवा अजिबात केली जाऊ शकणार नाही.

1.2.1 रोजच्या व्यवहाराच्या धोरणाचा एक भाग म्हणून सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिवची खरेदी करणे किंवा विक्री करणे याच्या परिणामी सुद्धा तुकसान होऊ शकते, कारण अशा परिस्थितीत सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिवच्या करारांची विक्री/खरेदी अपेक्षित किंमतीच्या पातळीच्या तुलनेत कमी किंमतीला करणे भाग पडते, जेणेकरून सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार डिलीव्हर करण्यासाठी किंवा मिळवण्यासाठी कोणतीही खुली परिस्थिती किंवा कर्तव्य राहू नये.

1.3 विस्ताराची जोखीम:

विस्ताराचा संदर्भ खरेदीच्या आणि विक्रीच्या उत्तम किंमतीतील फरकाशी आहे. एखादी सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार खरेदी/विक्री करण्याची किंमत आणि तावडतोब ती विक्री/खरेदी करण्याची किंमत, यातील फरकाचे ते निर्दर्शक आहे. कमी रोकडसुलभता आणि उच्च चंचलता याचा परिणाम कमी रोकडसुलभ किंवा अरोकडसुलभ सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करारांसाठी सामान्यापेक्षा विशाल फरकात होऊ शकतो. त्यामुळे अधिक चांगली किंमत मिळण्यात अडथळा होण्यात होऊ शकतो.

1.4 जोखीम कमी करणारे आदेश:

काही ठराविक रकमेपर्यंत तुकसान सीमित ठेवणारे आदेश (उदा.: “स्टॉप लॉस” ऑर्डर्स, किंवा “लिमीट” ऑर्डर्स) देणे अनेक वेळा प्रभावी ठरत नाही कारण वाजारातील गतिमान परिस्थितीमुळे अशा आदेशांची कार्यवाही करणे अशक्य होऊ शकते.

1.4.1 जर विरुद्ध बाजूकडून आदेश उपलब्ध असतील, तर किंमतीचा विचार न करता एखाद्या “मार्केट” आदेशाची कार्यवाही झटपट केली जाईल, आणि जरी ग्राहकाच्या “मार्केट” आदेशावर कार्यवाही झटपट केली जाऊ शकेल, तरीही ही कार्यवाही थकित आदेशांसाठी आणि उपलब्ध किंमतीवर असेल, ज्याने आदेशित संख्या किंमत-वेळ प्राधान्यावर पूर्व होईल. पण हे समजून घेतले जावे कि या किंमती सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव कराराच्या शेवटच्या व्यवहारातील किंमतीपेक्षा किंवा त्याच्या सर्वोत्तम किंमतीपेक्षा खूप वेगळया असू शकतील.

1.4.2 एखाद्या “लिमीट” आदेशाची कार्यवाही केवळ आदेशासाठी निश्चित केलेल्या “लिमीट” किंमतीला किंवा अधिक चांगल्या किंमतीला केली जाईल. तथापि, ग्राहकाला किंमतीपिष्यांची संरक्षण मिळते पण त्याच वेळी अशीही शक्यता आहे कि आदेशाची अजिबात कार्यवाही केली जाऊ शकणार नाही.

1.4.3 स्टॉप लॉस आदेश साधारणपणे एखाद्या स्टॉक/डेरिव्हेटिव कराराच्या चालू किंमतीपासून “दूर” जातो, आणि सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार स्टॉप किंमतीपर्यंत पोचला किंवा त्या किंमतीवर व्यवहार झाला तर असा आदेश सक्रिय केला जातो. विक्रीचे स्टॉप आदेश सामान्यपणे चालू किंमतीच्या खाली नोंदविले जातात, आणि खरेदीचे स्टॉप आदेश सामान्यपणे चालू किंमतीच्या वर नोंदविले जातात. जेव्हा सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार पूर्व-निश्चीत किंमतीपर्यंत पोचतात, किंवा अशा किंमतीवर व्यवहार केला जातो, स्टॉप लॉस आदेशाचे रूपांतर मार्केट/लिमीट आदेशात होते आणि आणि मर्यादिवर किंवा अधिक चांगल्या किंमतीवर कार्यवाही होते. त्यामुळे लिमीट आदेशाची कार्यवाही करता येईल याची कोणतीही हमी नाही कारण एखादी सिक्युरिटीज/डेरिव्हेटिव करार पूर्व-निश्चीत किंमत भेदू शकेल, आणि असे झाल्यास अशा आदेशावर कार्यवाही न होण्याची जोखीम उद्भवू शकेल, अगदी तसेच जसे एखाद्या नियमित लिमीट आदेशाच्या वाबतीत होते.

1.5 बातम्यांच्या घोषणांची जोखीम:

स्टॉक/डेरिव्हेटिव कराराच्या किंमतीना प्रभावीत करू शकतील अशा बातम्यांची घोषणा व्यवहारादरम्यान होऊ शकेल, आणि त्याच्या जोडीला कमी रोकडसुलभता आणि उच्च चंचलता असेल, तर त्यामुळे सिक्युरिटीज/कराराच्या किंमतीत अचानक अनपेक्षित सकारात्मक किंवा नकारात्मक चढाउतार होऊ शकतील.

1.6 अफवांची जोखीम:

अनेक वेळा कंपन्या /चलने यांच्याविषयी तोंडोतोंडी, वर्तमानपत्रातून, वेबसाइटस्वरूप किंवा न्यूज एजन्सीज इत्यादिंद्वारे अफवा पसरविल्या जातात. गुंतवणूकदारांनी यावावत सावध रहावे आणि अफवांच्या आधारे कृती करण्यापासून परावृत्त व्हावे.

1.7 प्रणाली जोखीम:

वाजार उघडण्यापूर्वी आणि बंद होण्यापूर्वी उच्च राशी व्यवहार वारंवार होतील. असे उच्च राशी व्यवहार दिवसातील इतर वेळा देखील होऊ शकतील. त्यामुळे आदेशाच्या कार्यवाहीत किंवा पुष्टीकरणात दिरंगाई होऊ शकेल.

1.7.1 चंचलतेच्या कालावधींमध्ये, वाजारातील सहभागिंद्वारा त्यांच्या आदेशात किंवा किंमतीत सातत्याने बदल केल्याने किंवा नवीन आदेश दिल्याने, आदेशाच्या कार्यवाहीत किंवा पुष्टीकरणात दिरंगाई होऊ शकेल.

1.7.2 वाजारातील काही विशिष्ट परिस्थितीत, वाजारातील एखाद्या स्थितीचे परिसमापन वास्तव किंमतीला करणे कठिण होऊ शकेल किंवा अजिबात करता येऊ शकणार नाही, जेव्हा विक्रीच्या वाजूने किंवा खरेदीच्या वाजूने कोणतेही शिल्लक आदेश नसतील किंवा व्यवहारातील कोणत्याही असामान्य कृतीमुळे किंवा सिक्युरिटी/डेरिव्हेटिव करार सर्किंट फिल्टर्सपर्यंत पोचल्यामुळे किंवा इतर कोणत्याही कारणासाठी एखाद्या सिक्युरिटी/डेरिव्हेटिव करारातील व्यवहार थांबविले जातील.

1.8 प्रणाली/नेटवर्कवरील गर्दी:

एकमचेंजेसमधील व्यवहार, आदेश घेणे व मार्गस्थ करणे, हे उपग्रह/लीजड लाइन आधारित कम्युनिकेशन, तंत्रज्ञाने आणि संगणक प्रणालींचा संयोग यांच्या आधारे इलेक्ट्रॉनिक पद्धतीने चालते. अशा प्रकारे, तिथेकम्युनिकेशन बंद पडणे किंवा प्रणालीतील समस्या किंवा प्रणालीकडून मंद किंवा उशीराने प्रतिसाद मिळणे किंवा व्यवहार बंद होणे, किंवा अशा इतर कोणत्याही समस्या-अडचनी येण्याची शक्यता असते, ज्यामुळे व्यवहाराच्या प्रणाली/नेटवर्कपर्यंत पोचणे शक्य होत नाही, जे नियंत्रणावाहेर असू शकेल आणि त्याचा परिणाम खरेदी किंवा विक्रीच्या आदेशांवर प्रक्रिया करण्यात अंशत: किंवा पूर्णपणे दिरंगाई होणे किंवा प्रक्रिया न होण्यात होऊ शकेल. तुम्हाला नोंद घेण्याचा इशारा देण्यात येतो कि जरी या समस्या तात्पुरत्या स्वरूपाच्या असतात, तरी जेव्हा तुमच्यापाशी थकित खुली स्थिती किंवा कार्यवाही न झालेले आदेश असतात तेव्हा सर्व कार्यवाही झालेले व्यवहार पूर्ण करण्याच्या तुमच्या कर्तव्याला ही जोखीम आडवी येऊ शकते.

2. जेथपर्यंत डेरिव्हेटिव विभागांचा संबंध आहे, कृपया नोंद घ्या आणि खालील अतिरिक्त वैशिष्ट्यांशी स्वतःला चांगले परिचित करून घ्या:-

2.1 "लीहरेज" किंवा 'गिअरिंग' चा परिणाम:

डेरिव्हेटिव वाजारात, डेरिव्हेटिव कराराच्या मूल्याच्या मानाने मार्जिनची रक्कम छोटी असते, त्यामुळे व्यवहार "लीहरेज" किंवा 'गिअर्ड' केले जातात. डेरिव्हेटिव व्यवहार तसे छोट्या मार्जिनच्या रकमेने केले जातात, पण ते मार्जिनच्या तुलनेत मोठा नफा किंवा नुकसान होण्याची शक्यता देतात. पण डेरिव्हेटिवमधील व्यवहारात मोठी जोखीम असते.

म्हणून प्रत्यक्षात डेरिव्हेटिवमध्ये व्यवहार करण्यापूर्वी तुम्ही पुढील विधाने पूर्णपणे समजून घ्यावीत आणि आपली परिस्थिती, आर्थिक स्रोत वगैरे सुद्धा विचारात घेऊन व्यवहार करावा. जर किंमती तुमच्या विरोधात गेल्या, तर अपेक्षाकृत अल्प कालावधीत तुम्ही मार्जिन रक्कम अंशत: किंवा पूर्णपणे गमावू शकाल. ह्याशिवाय, तुमचे नुकसान मूळ मार्जिन रकमेपेक्षा जास्तही असू शकेल.

ए. हवाला व्यवहारात सर्व स्थितींची रोज व्यवहारपूर्ति समाविष्ट आहे. रोज खुल्या स्थिती निर्देशांकाच्या/डेरिव्हेटिव करारांच्या बंद पातळीच्या आधारे वाजारात चिन्हांकित केल्या जातात. करार तुमच्या विरोधात पुढे सरकला असेल, तर तुम्हाला अशा हालचालीतून होणाऱ्या नुकसानाची (अनुमानित) रक्कम जमा करावी लागेल. रक्कम एका विशिष्ट ठरवून दिलेल्या कालावधीच्या आत, साधारणपणे पुढच्या दिवसाचे व्यवहार सुरु होण्यापूर्वी, प्रदान करावी लागते.

बी. तुम्ही ठरवून दिलेल्या वेळेपूर्वी रक्कम जमा करू शकला नाहीत किंवा तुमच्या खात्यात थकवाकी असेल तर, स्टॉक ब्रोकर स्थितींचे संपूर्णपणे किंवा अंशत: परिसमापन करू शकेल किंवा बदल्यात सिक्युरिटीज देऊ शकेल. या बाबतीत, अशा क्लोज-आउट्समुळे होणाऱ्या कोणत्याही नुकसानासाठी तुम्हीच जवाबदार असाल.

सी. वाजारातील काही विशिष्ट परिस्थितीत, एखाद्या गुंतवण्कदाराला व्यवहारांची कार्यवाही करणे कठिण किंवा अशक्य ठरू शकते. उदाहरणार्थ, ही परिस्थिती अरोकडमुळभता, म्हणजे जेव्हा विड्स किंवा ऑफस पुरेशा नसतात, किंवा किंमतीवरील बंधनांमुळे किंवा सर्किंट ब्रेकर्समुळे वगैरे व्यवहार निलंबित असतात, अशामुळे येऊ शकते.

दी. वाजारात स्थैर राखण्याच्या दृष्टीने, खालील पावले उचलली जाऊ शकतील: मार्जिनच्या दरातील ब्रदल, कॅश मार्जिन किंवा इतर दरात वाढ. या नवीन उपाययोजना विद्यमान खुल्या हितसंबंधाना सुद्धा लागू केल्या जाऊ शकतात. अशा परिस्थितीत, तुम्हाला अतिरिक्त मार्जिन ठेवावे लागेल किंवा तुमची स्थिती कमी करावी लागेल.

इ. तुम्ही तुमच्या ब्रोकरला तुम्ही व्यवहार करण्याचे योजत असलेल्या डेरिव्हेटिव करारांचा संपूर्ण तपशील विचारला पाहिजे, अर्थात, कराराची विनिर्दिष्ट आणि संलग्न कर्तव्ये.

2.2 चलनविषयक जोखमी:

1. विदेशी चलनाचे प्राबल्य असलेल्या करारातील, मग ते तुमच्या स्वतःच्या किंवा दुसऱ्याच्या अधिकारितेतील असोत, व्यवहारातील नफा किंवा नुकसान यावर चलनाच्या दरातील चढउतारांचा परिणाम होईल जेव्हा कराराच्या चलनाचे दुसऱ्या चलनात रुपांतरण करणे आवश्यक असेल.

2. वाजारातील काही विशिष्ट परिस्थितीत, तुम्हाला एखादी स्थिती परिसमाप्त करणे कठिण किंवा अशक्य ठरू शकेल. हे घडू शकेल, उदाहरणार्थ, जेव्हा चलन अनियंत्रित केले जाईल किंवा फिक्स्ड ट्रेडिंग बैंड्स विस्तृत केले जातील.

3. चलनाच्या किंमती प्रचंड चंचल असतात. चलनाच्या किंमतीतील चढउतार, इतर बावीबोवरच, मागणी-पुरवठा संबंधातील वदल; व्यापार, आर्थिक, पैसाविषयक, विनिमय नियंत्रण कार्यक्रम आणि सरकारी धोरणे; विदेशातील राजकीय आणि अर्थिक घटना आणि धोरणे; राष्ट्रीय आणि आंतरराष्ट्रीय व्याज दरांतील वदल आणि चलनफूगवटा; चलनाचे अवमूल्यन; आणि बाजाराच्या ठिकाणच्या सेंटीमेंट्स् यामुळे प्रभावीत होऊ शकतात. यापैकी कोणत्याही घटकाचे नियंत्रण व्यक्तीगत सल्लागार करू शकत नाही आणि सल्लागाराच्या सल्ल्याची परिणती एखाद्या सहभागी ग्राहकासाठी नफादायक व्यवहारात होऊ शकेल किंवा एखाद्या ग्राहकाचे अशा घटनामुळे नुकसान होणार नाही अशी कोणतीही हमी देता येत नाही.

2.3 ऑप्शन धारकांची जोखीम:

1. एखाद्या ऑप्शन धारकाला अपेक्षाकृत अल्प वेळेत ऑप्शनसाठी प्रदान केलेली संपूर्ण रक्कम गमावण्याची जोखीम असते. ही जोखीम ऑप्शनची प्रकृति दर्शवते, जी म्हणजे ऑप्शनची अवधि संपल्यावर संपत्ति वाया जाणे. एखादा ऑप्शन धारक, जो त्याचा ऑप्शन त्याच्या समाप्तिपूर्वी दुय्यम बाजारात विकत नाही किंवा समाप्तिपूर्वी त्याचा वापर करत नाही, त्याची ऑप्शनमधील संपूर्ण गुंतवणूक निश्चितच गमावेल. ऑप्शन समाप्त होण्यापूर्वी त्याची अंतर्निहित किंमत, ऑप्शनचा खर्च भरून निघण्यासाठी पुरेशा मर्यादिपर्यंत, अपेक्षित दिशेने वदलनी नाही, तर गुंतवणूकदार त्याची ऑप्शनमधील गुंतवणूक मोठ्या प्रमाणावर किंवा संपूर्णपणे गमावेल.

2. एकसंघेज कार्यवाहीवर बंधने घालू शकेल आणि त्याला काही विशिष्ट परिस्थितीत काही वेळा ऑप्शनसच्या कार्यवाहीवर बंधने घालण्याचा निखालस हक्क आहे.

2.4 ऑप्शन राइट्सच्या जोखमी:

1. त्याच्या अंतर्निहित किंमतीतील चढउतार अपेक्षित दिशेने नसतील तर, ऑप्शन राइटर मोठी रक्कम गमावण्याची जोखीम पत्करत असतो.

2. ऑप्शन राइटर होण्याची जोखीम तशाच अंतर्निहित हितसंबंधांच्या इतर ऑप्शनसची खरेदी करून आणि त्यायोगे विस्तारलेली स्थिती पत्करून किंवा ऑप्शनस बाजारातून किंवा अन्य बाजारांतून इतर प्रकारच्या हेजिंग स्थिती संपादित करून कमी केली जाऊ शकेल. तथापि, जिथे राइटरने विस्तार किंवा इतर हेजिंग स्थिती पत्करल्या आहेत तिथे सुद्धा जोखीम मोठीच असेल. विस्तार स्थिती ही साध्या 'लांग' किंवा 'शार्ट' स्थितीपेक्षा कमी जोखमीची असते असे नाही.

3. अनेक ऑप्शन्स एकत्रितपणे खरेदी करणे किंवा लिहीणे, किंवा अंतर्निहित हितसंबंधांच्या शॉर्ट विक्री किंवा खरेदीबोवर ऑप्शन्स खरेदी करणे किंवा लिहीणे, ह्याचा समावेश असलेले व्यवहार गुंतवणूकदारासाठी अतिरिक्त जोखीम प्रस्तुत करतात. ऑप्शन विस्तारसारखे संयुक्त व्यवहार हे एकमेव विकल्प खरेदी करणे किंवा लिहीणे यापेक्षा अधिक गुंतागुंतीचे असतात. आणि त्याच्याही पुढे नोंद घेण्यात याची कि, गुंतवणूकीच्या कोणत्याही क्षेत्रा प्रमाणेच, चांगली समजून न घेतलेली गुंतागुंत ही स्वतःच एक जोखमीचा घटक आहे. इथे असे सुचवायचे नाही की संयुक्त धोरणांचा विचार करून नये, परंतु सर्व ऑप्शन गुंतवणूकीच्या बाबतीत अशा एखाद्या व्यक्तिचा सल्ला घेणे योग्य ठरेल, ज्याला बाजारातील विविध प्रकारच्या परिस्थितीत संयुक्त व्यवहारातील जोखमी आणि संभाव्य लाभ यांच्या संबंधात अनुभव आणि ज्ञान असेल.

3. वायरलेस तंत्रज्ञान/स्मार्ट ऑर्डर रुटिंग किंवा इतर कोणत्याही तंत्रज्ञानामार्फत व्यवहार करणे:

वायरलेस तंत्रज्ञान/स्मार्ट ऑर्डर रुटिंग किंवा इतर कोणत्याही तंत्रज्ञानामार्फत सिक्युरिटीज व्यवहार करण्याशी संबंधित वैशिष्ट्ये, जोखमी, जवाबदाऱ्या, कर्तव्ये आणि दायित्वे यांची व्याख्या करणाऱ्या कोणत्याही तरतूदी स्टॉक ब्रोकरने ग्राहकाच्या नजरेला आणाव्यात.

4. सर्वसाधारण:

4.1 'घटक' शब्दाचा अर्थ असेल आणि त्यात समाविष्ट असतील एखादे अशील, एखादा ग्राहक, किंवा एखादा गुंतवणूकदार, जो एकसंघेजसद्वारे पुरविण्यात आलेल्या यंत्रणेमार्फत सिक्युरिटीज/डेरिवेटिव्ज करारांच्या संपादनाच्या आणि/किंवा विक्रीच्या हेतूने स्टॉक ब्रोकरमार्फत व्यवहार करतो.

4.2 'स्टॉक ब्रोकर' शब्दाचा अर्थ असेल आणि त्यात समाविष्ट असतील एखादा स्टॉक ब्रोकर, ब्रोकर किंवा स्टॉक ब्रोकर, ज्याला एकसंघेजसनी तसे दाखल करून घेतले आहे आणि जो SEBIकडील नोंदणी प्रमाणपत्र धारण करतो.

ପରିଶିଷ୍ଟ 5

ପୁଣି ବଜାର ଏବଂ ବ୍ୟୁତ ପ୍ରକାର ଅର୍ଥାତ୍ ତେରିଭେଟିର ବର୍ଗ ନିମନ୍ତେ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ପ୍ରକାଶିତ ଦସ୍ତାବିର୍କ (ଡକ୍ୟୁମେଣ୍ଟ)

ଏହି ଡକ୍ୟୁମେଣ୍ଟ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ ଲକ୍ଷ୍ୟିତ/ତେରିଭେଟିର ବର୍ଗର ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର ଉପରେ ଗୁରୁତ୍ବପୂର୍ଣ୍ଣ ସୂଚନା ଧାରଣ କରିଥାଏ ସମସ୍ତ ଭାବୀ ଗଠନକାରୀ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ ଲକ୍ଷ୍ୟିତ/ତେରିଭେଟିର ବର୍ଗରେ ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର କରିବା ପୂର୍ବରୁ ଏହି ଡକ୍ୟୁମେଣ୍ଟ ପଡ଼ିବା ଉଚିତ।

ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ/SEBI ହୃଦୟର ଏକକ ଜିମ୍ବା ଯୁଗ୍ମ ଭାବରେ ଏବଂ ସତ୍ତଵ ଭାବରେ କିମ୍ବା ମୌଖିକ ଭାବରେ ଗ୍ୟାରେଣ୍ଟ କିମ୍ବା ଏହି ପ୍ରକାଶିତ ଡକ୍ୟୁମେଣ୍ଟର ସମ୍ପୂର୍ଣ୍ଣତା, ପର୍ଯ୍ୟାପ୍ତତା କିମ୍ବା ସଠିକତା ସମ୍ପର୍କତ କୌଣସି ପ୍ରତିନିଧିତ୍ୱ କରିନଥାଏ କିମ୍ବା ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର ବର୍ଗରେ ଅଂଶଗ୍ରହଣ କରିବାର ଯେକୋଣସି ଗୁଣ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ/SEBI ବାରା ସମର୍ଥତ କିମ୍ବା ଅନୁମୋଦିତ ହୋଇନଥାଏ ଏହି ସମ୍ପିତ ବିବରଣୀ ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର ସମସ୍ତ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ଏବଂ ଅନ୍ୟାନ୍ୟ ଗୁରୁତ୍ବପୂର୍ଣ୍ଣ ଦିଗଗୁଡ଼ିକ ବିଷୟରେ ପ୍ରକାଶ କରିନଥାଏ।

ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ଜିତ ଥିବା ଦୃଷ୍ଟିରୁ, କେବଳ ଯଦି ଆପଣ ଲୋକର କରୁଥିବା ସମ୍ପର୍କର ପ୍ରକୃତି ଏବଂ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ପ୍ରତି ଆପଣଙ୍କର ଉଦ୍ଦାରନର ପରିସର ବୁଝିଛନ୍ତି, ତେବେ ସେହି କ୍ଷେତ୍ରରେ ଆପଣ କେବଳ କାରବାର ଅଙ୍ଗୀକାର କରିବା ଉଚିତ।

ଆପଣ ଜାଣିବା ଏବଂ ମୂଲ୍ୟ ନିରୂପଣ କରିବା ଉଚିତ ଯେ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେରେ ତ୍ରେତ କାରାଯାଉଥିବା ଲକ୍ଷ୍ୟି ଅଂଶଧନ, ବ୍ୟୁତ ତୁଳି କିମ୍ବା ଅନ୍ୟାନ୍ୟ ସାଧନଗୁଡ଼ିକରେ ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର, ଯାହାର କି ପରିବର୍ତ୍ତତ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ଅବଶ୍ୟକ, ସାମିତ ସମ୍ବଲ/ସାମିତ ପୁଣିନିବେଶ ଏବଂ/କିମ୍ବା ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର ଅଭିଜ୍ଞତା ଏବଂ ନିମ୍ନ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ସମ୍ବନ୍ଧିତ ନିମ୍ନତା ରହିଥିବା ବ୍ୟକ୍ତିକ କ୍ଷେତ୍ରରେ ଏହା ସାଧାରଣତଃ ଏକ ଉପୟୁକ୍ତ ମାର୍ଗ ନୁହେଁ ତେଣୁ ଆପଣଙ୍କର ଅର୍ଥକ ପ୍ରତିକିର୍ଣ୍ଣ ଦୃଷ୍ଟି ଦୃଷ୍ଟିରୁ ଏହିଭଳି ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର ଆପଣଙ୍କ ପାଇଁ ଉପୟୁକ୍ତ କି ନୁହେଁ ତାହା ଆପଣ ଧାନ ସହକାରେ ବିଚାର କରିବା ଉଚିତା ଯଦି ଆପଣ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେରେ ତ୍ରେତ କରନ୍ତି ଏବଂ ପ୍ରତିକୁଳ ପରିଷିତି କିମ୍ବା କ୍ଷତିର ସମ୍ବନ୍ଧୀୟ ହୁଅଛି, ତେବେ ଏଥପାଇଁ ଆପଣ ହେଁ କେବଳ ଦାୟୀ ରହିବେ ଏବଂ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ/ଏହାର କ୍ଷୁଅରିଂ କର୍ପୋରେସନ (ନିକାଶୀ ନିଗମ) ଏବଂ/କିମ୍ବା SEBI ଦାୟୀ ରହିବେ ନାହିଁ, କାରଣ ଯାହା ହେଉଥାଇ ନା କାହିଁ, ଏଥପାଇଁ ଉପରୋକ୍ତ ସମ୍ବଲଗୁଡ଼ିକ ଦାୟୀ ରହିବେ ନାହିଁ ଏବଂ ତାହା ଆପଣ କୌଣସି ଆବେଦନ କରିବା ପାଇଁ ଉପ୍ରକାର ରହିବ ନାହିଁ ଯାହା ଆପଣଙ୍କ ସହ ସମ୍ପୂର୍ଣ୍ଣ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ସମ୍ବନ୍ଧରେ ପର୍ଯ୍ୟାପ୍ତ ପରିପ୍ରକାଶ କରିନଥାଏ କିମ୍ବା ସମ୍ପୂର୍ଣ୍ଣ ଷକ୍ ବ୍ରୋକରଙ୍କ ଆପଣଙ୍କ ସମ୍ପୂର୍ଣ୍ଣ ପୂର୍ଣ୍ଣ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ସମ୍ବନ୍ଧରେ ବ୍ୟାଖ୍ୟା କରିବେ ନାହିଁ ସଂଘଚକ ଜଣକ ପରିଣତି ପାଇଁ ଏକାକୀ ଦାୟୀ ରହିବେ ଏବଂ ସେହି ଏକାଉଷ୍ଣରେ କୌଣସି କୁଣ୍ଡିତ ନାକଟ ହୋଇପାରିବ ନାହିଁ ଆପଣ ସ୍ବାକାର ଏବଂ ଗ୍ରହଣ କରିବା ଉଚିତ ଯେ ଲାଭ ପାଇବା ପାଇଁ କୌଣସି ଗ୍ୟାରେଣ୍ଟ ନାହିଁ କିମ୍ବା କ୍ଷୁଅରିଂ ଏବୁତେଞ୍ଜେ କିମ୍ବା କ୍ଷୁଅରିଂ ଏବୁତେଞ୍ଜେ ଦାୟୀ ଜାରି ହେଉଥିବା ଏବଂ ସମୟନୁଯାୟୀ ଲାଗୁ ହେଉଥିବା ପ୍ରକାର ପତ୍ର ଅନୁଯାୟୀ ହୋଇଥାଏ।

ଆପଣ ଏହା ସମ୍ଭବ ଭାବରେ ବୁଝିବା ଉଚିତ ଯେ ଜଣେ ଷକ୍ ବ୍ରୋକରଙ୍କ ମାଧ୍ୟମରେ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେରେ ଆପଣଙ୍କର କାରବାର ଷକ୍ ବ୍ରୋକରଙ୍କ ହାରା ନିର୍ଦ୍ଦିଷ୍ଟ ଅପରାକିତା ପୂରଣ କରିବା ହାରା ସମ୍ବନ୍ଧ ବିଷୟ ମଧ୍ୟରେ ହୁଅତ ଆପଣଙ୍କର କ୍ଷାଣକୁ ଜାଣନ୍ତୁ ପରିମା ଯାହା ଆପଣଙ୍କ ହାରା ପୂରଣ ହୋଇଥାଏ, ଅଧିକାର ଓ ନେଟିକ ଦାୟିତା, କରିବେ ଓ କରିବେ ନାହିଁ ପରିବାର, ଜଣ୍ୟାଦି ଅନ୍ତର୍ଭୁକ୍ତ ହୋଇଥାଏ ଏହିସବୁ ବିଷୟ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ, ଏହାର କ୍ଷୁଅରିଂ କର୍ପୋରେସନ ଆଜନ, ଉପାୟାଜନ ଓ ନିଯମାବଳୀ, SEBI ଦାରା ନିର୍ଦ୍ଦିଷ୍ଟ ଏବଂ ସମୟନୁଯାୟୀ ଲାଗୁ ହେଉଥିବା ନିର୍ଦ୍ଦେଶାବଳୀ ଏବଂ ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେ କିମ୍ବା କ୍ଷୁଅରିଂ ଏବୁତେଞ୍ଜେ ଦାୟୀ ଜାରି ହେଉଥିବା ଏବଂ ସମୟନୁଯାୟୀ ଲାଗୁ ହେଉଥିବା ପରାମର୍ଶ ନେବା ଉଚିତ।

ଆପଣ ତ୍ରେତ କରିବେ କିମ୍ବା ଆପଣଙ୍କ ପାଇଁ ତ୍ରେତ କରିବାକୁ ଅନ୍ୟ ଜଣକୁ କ୍ଷମତା ପ୍ରଦାନ କରିବା ସେ କ୍ଷେତ୍ରରେ ବିଚାର କରିବା ବେଳେ, ଆପଣ ନିମ୍ନେ ବିଷୟ ସମ୍ବନ୍ଧରେ ଅବଗତ କିମ୍ବା ପରିଚିତ ହେବା ଉଚିତ:-

1. ମୌଳିକ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା:

1.1 ଉଚିତ ପରିବର୍ତ୍ତନଶୀଳତା ଅର୍ଥାତ୍ ଭୋଲାଟିଲିଟି ବିପଦ:

ଭୋଲାଟିଲିଟି ଷକ୍ ଏବୁତେଞ୍ଜେରେ ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର କାର୍ଯ୍ୟକଳାପ ଚାଲିଥିବା ସମୟରେ ଏକ ସିକ୍ୟୁରିଟି/ବ୍ୟୁତ ତୁଳି ଅର୍ଥାତ୍ ତେରିଭେଟିର ଉଚିତ ପରିବର୍ତ୍ତନଶୀଳତା ଅର୍ଥକ ଉଚିତ କରିବାକୁ ଅନ୍ୟ କରିଥାଏ ଏବଂ/କିମ୍ବା ଯେକୋଣସି ତ୍ରେତିର ପରିବର୍ତ୍ତନଶୀଳତା ଏବଂ/କିମ୍ବା ଯେତେ ଅଧିକ ହୋଇଥାଏ, ଏହାର ମୂଲ୍ୟ ସମ୍ପର୍କର ସମ୍ବନ୍ଧରେ ଏହି କରିବାକୁ ଅନ୍ୟ କରିଥାଏ ସାଧାରଣତଃ, ଏହି ସିକ୍ୟୁରିଟି/ବ୍ୟୁତ ତୁଳି ତୁଳିତ ଭୋଲାଟିଲିଟି ଯେତେ ଅଧିକ ହୋଇଥାଏ ଏହିଭଳି ତ୍ରେତିଂ ବା କାରବାର ସହିତ ଜଣନ ବିପଦ ଆଶଙ୍କଗୁଡ଼ିକ ତନନତ କରି ନବୁଝି ଏବଂ ସମୀକ୍ଷା ନକରି ତ୍ରେତ କରିବା ପାଇଁ ବିଚାର କରାଯିବ ନାହିଁ ଯଦି ଆପଣ ଅନ୍ତର୍ଭୁକ୍ତ ଅନ୍ତର୍ଭୁକ୍ତ ହୋଇଥାଏ ଏହି ସମୟରେ ଆପଣ ପେସାଦାର ପରାମର୍ଶ ନେବା ଉଚିତ।

1.2. ନିମ୍ନଭର ଲିକ୍ୟୁଡ଼ିଟି ବିପଦ:

ଲିଙ୍କ୍ୟୁଡ଼ିଟି ଏକ ପ୍ରତିଷ୍ଠିତାମୂଳକ ମୂଲ୍ୟରେ ଏବଂ ମୁଣ୍ଡମ ମୂଲ୍ୟ ପାର୍ଥକ୍ୟତାରେ ସିକ୍ଯୁରିଟି/ଡେରିଭିଟିର କଣ୍ଠାକୁ ଦୂରିତ ଭାବେ କିଶିବା ଏବଂ/କିମ୍ବା ବିକିବା ପାଇଁ ବଜାରରେ ଅଂଶଗ୍ରହଣ କରୁଥିବା ବ୍ୟକ୍ତିଙ୍କ ସାମର୍ଥ୍ୟକୁ ସୃତି କରିଥାଏ ସାଧାରଣତଃ, ଏହା ବିଶ୍ୱାସ କରାଯାଏ ଯେ ବଜାରରେ ଯେତେ ଅଧିକ ଅର୍ତ୍ତର ଉପଳଳ୍କ ରହିବ, ଲିଙ୍କ୍ୟୁଡ଼ିଟି ସେତେ ଅଧିକ ହୋଇଥାଏ ଲିଙ୍କ୍ୟୁଡ଼ିଟି ଗୁରୁତ୍ୱପୂର୍ଣ୍ଣ ଅଟେ କାରଣ ଅଧିକ ଲିଙ୍କ୍ୟୁଡ଼ିଟି ସହିତ, ପୁଣି ନିବେଶକାରୀଙ୍କ ପାଇଁ ଶାୟି ଏବଂ ନୂନମତମ ମୂଲ୍ୟ ପାର୍ଥକ୍ୟତାରେ ସିକ୍ଯୁରିଟି/ବ୍ୟୁପନ୍ତ ତୁଳି କିଶିବା ଏବଂ/କିମ୍ବା ବିକିବା ଅଧିକ ସହିତ ହୋଇଥାଏ, ଏବଂ ଏହାର ଫଳ ସ୍ଵରୂପ ପୁଣି ନିବେଶକାରୀମାନେ କ୍ରୟ କିମ୍ବା ବିକ୍ରୟ ହେଉଥିବା ସିକ୍ଯୁରିଟି/ବ୍ୟୁପନ୍ତ ତୁଳି ପାଇଁ ଏକ ପ୍ରତିବୋଗିତାମୂଳକ ମୂଲ୍ୟ ପ୍ରଦାନ କିମ୍ବା ପ୍ରାୟ କରିବାର ଅଧିକ ସମସ୍ତବନା ରହିଛି। ସକ୍ରିୟ ସିକ୍ଯୁରିଟି/ବ୍ୟୁପନ୍ତ ତୁଳି ଅପେକ୍ଷା କିମ୍ବି ସିକ୍ଯୁରିଟି/ବ୍ୟୁପନ୍ତ ତୁଳି କ୍ଷେତ୍ରର ନିମ୍ନତର ଲିଙ୍କ୍ୟୁଡ଼ିଟି ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ରହିପାରେ ଫଳାଫଳ ସ୍ଵରୂପ, ଆପଣଙ୍କର ଅର୍ତ୍ତର ସ୍ଵେଚ୍ଛ କେବଳ ଆଂଶିକ ଭାବରେ କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ହୋଇପାରେ ନାହିଁ କିମ୍ବା ଆଦେବୀ କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ହୋଇପାରେ ନାହିଁ।

1.2.1. එක දිනර ග්‍රේඩ් බා කාරබාර ගාලු අර්ථාත් සුළුගෙනිග්‍ර අංශවිධෘශී තැබේ සිකුරිගි/බූයපුන් තුළු කිහිබා කියා විකිබා ප්‍රූවෙත යොමු කාරණ හෝඹපාරේ, කාරණ අභිජ්‍යා එක පරිභූතිටේ, ආභා කරායාඡත්තා මුළු තුළනාරේ, සිකුරිගි/බූයපුන් තුළු ප්‍රූවෙත සුළු/ඉඟ මුළුයේ බිජුත්/කුතු කරායාඡපාරේ, පෙකරේ එක සිකුරිගි/බූයපුන් තුළු විභාග කියා ප්‍රාප්‍ර කරිබා පාලු යෝකොශී ගැනුම් අඛ්‍යා කියා මේමික දායිත් රහිත තෘප්‍යා

୧.୩. ସୁଦୂରପ୍ରସାରୀ ବିପଦ:

ବିଷ୍ଣୁର ଅର୍ଥାତ୍ ସ୍ଵେଚ୍ଛ ଶ୍ରେଷ୍ଠ କ୍ରୟ ମୂଲ୍ୟ ଏବଂ ଶ୍ରେଷ୍ଠ ବିକ୍ରୟ ମୂଲ୍ୟ ମଧ୍ୟରେ ଥିବା ପାର୍ଥକ୍ୟ ସ୍ଥିତି କରିଥାଏ । ଏହା ଏକ ଲିଙ୍କ୍ୟରିଟି/ବ୍ୟୁପନ୍ନ ତୁଳିତ କ୍ରୟ ମୂଲ୍ୟ ଏବଂ ସଙ୍ଗେ ସଙ୍ଗେ ତାହା ବିକ୍ରୟ କରିବା କିମ୍ବା ବିପରୀତ କ୍ରମରେ ଥିବା ପାର୍ଥକ୍ୟ ଉପଲ୍ବିଧାନ କରିଥାଏ । ବହୁତ କମ ଲିଙ୍କ୍ୟରିଟି ଏବଂ ବହୁତ ଅଧିକ ଭୋଲାଟିଲିଟି ହୁଏତ କମ ଲିଙ୍କ୍ୟରିଟି କିମ୍ବା ଲିଙ୍କ୍ୟରିଟି/ବ୍ୟୁପନ୍ନ ତୁଳିତ ନିମନ୍ତେ ସାଧାରଣତାରୁ ଅଧିକ ବ୍ୟାପକ ବିଷ୍ଣୁର ରହିଲାପକ ହୋଇପାରେ । ଅପରକଷରେ ଏହା ଉତ୍ତମ ମୂଲ୍ୟ ଗଠନ କ୍ଷେତ୍ରରେ ବାଧା ଉପର୍ଜାଇବା ।

1.4. ବିପଦ-ହ୍ରାସକାରୀ ଅର୍ତ୍ତର:

ଯେଉଁ ଅର୍ଥରୁଗୁଡ଼ିକ (ଯେପରି କି କ୍ଷତି ଦିଲ କରିବା ଅର୍ତ୍ତର, କିମ୍ବା ସାମିତ ଅର୍ତ୍ତର) କ୍ଷତିକୁ ନିର୍ଦ୍ଧକ୍ଷ ପରିମାଣ ପର୍ଯ୍ୟନ୍ତ ସାମିତ କରିବା ପାଇଁ ଉଦ୍ଦିଷ୍ଟ ଅଗେ ତାହା ଅଧିକାଂଶ ସମୟରେ ଫଳପ୍ରଦ ହୋଇନପାରେ କାରଣ ବଜାର ଛିତିରେ ହୁତ ଚଳନ ଏହିଭାଳି ଅର୍ତ୍ତର କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ କରିବା ଅସମ୍ଭବ କରିପାରେ।

1.4.1. এক বজার অর্ডের

ନିର୍ବିଶେଷରେ ହୋଇଥାଏ ଏବଂ ଯେତେବେଳେ ଗ୍ରାହକ ଜଣକ ହୁଏଟ ଏକ ବଜାର ଅର୍ଥର ଶୀଘ୍ର କାର୍ଯ୍ୟକାରିତା ପ୍ରାସ୍ତ କରିପାରନ୍ତି, ଏହି କାର୍ଯ୍ୟକାରିତା ହୁଏଟ ଅଛି ଉଚ୍ଚକ୍ଷଣ ଅର୍ଥର ଉପଲବ୍ଧ ମୂଲ୍ୟରେ ହୋଇପାରେ, ଯାହାକି ସମୟ ମୂଲ୍ୟ ଗୁରୁତ୍ୱ ଦୃଷ୍ଟିରୁ ଅର୍ଥର ପରିମାଣକୁ ପୂରଣ କରିଥାଏ। ଏହା ବ୍ୟାପାରରେ କି ଏହି ମୂଲ୍ୟଗୁଡ଼ିକ ଶେଷ ଥର ଗ୍ରେଡ ହୋଇଥିବା ମୂଲ୍ୟ କିମ୍ବା ସେହି ସିକ୍ୟୁରିଟି/ବ୍ୟେନ୍ ହୁଏ କ୍ଷେତ୍ରରେ ଶେଷ ମୂଲ୍ୟଠାର ଗୁରୁତ୍ୱପୂର୍ଣ୍ଣ ଭାବେ ପୃଥକ ହୋଇପାରେ।

1.4.2. අභ්‍ර පාල් මිශ්‍රගිත හොඳුත්වා යාමිත මූලයේ කිසා අක තුනා මූලයේ කෙබල අක යාමිත අභ්‍ර කාර්යකාරා හේද යයි. යෙදෙබෙකේ ග්‍රාහක මූලය සුරක්ෂා ප්‍රාප්‍ර කරිබේ, වෙති ශේෂුත්‍ර අභ්‍ර භූ උග්‍ර ආධී කාර්යකාරා හොඳන්පාරිඛාර එම්බැවනා රහිති.

14.3. ଏକ କ୍ଷତି ବନ୍ଦ ହେବା ଅର୍ଥର ସାଧାରଣତଃ ସ୍କଟ୍/ବୁୟପନ୍ ତୁଳିତାରୁ ଦୂରରେ ଛାନିତ କରାଯାଇଥାଏ, ଏବଂ ଯଦିଓ ଯେତେବେଳେ ସିକ୍ରିୟାରୀତି/ବୁୟପନ୍ ତୁଳିତ ବନ୍ଦ ହେବା ମୂଲ୍ୟରେ ପହଞ୍ଚିଥାଏ କିମ୍ବା ଏହା ମଧ୍ୟ ଦେଇ ତ୍ରେତ୍ର ହୋଇଥାଏ, ସେତେବେଳେ ଏହିଭଳି ଅର୍ଥର ସକ୍ରିୟ ହୋଇଥାଏ ବିକ୍ରୟ ବନ୍ଦ ଅର୍ଥର ସାଧାରଣ ଭାବେ ବର୍ତ୍ତମାନର ମୂଲ୍ୟଠାରୁ ତଳେ ଏଶ୍ଵର କରାଯାଏ ଏବଂ କ୍ରୟ ବନ୍ଦ ଅର୍ଥର ସାଧାରଣତଃ ସାମ୍ପ୍ରତିକ ମୂଲ୍ୟର ଉପରେ ଏକାର କରାଯାଏ ଯେତେବେଳେ ସିକ୍ରିୟାରୀତି/ବୁୟପନ୍ ତୁଳିତ ପୂର୍ବ-ନିର୍ଣ୍ଣାରିତ ମୂଲ୍ୟରେ ପହଞ୍ଚେ, ଏହିଭଳି ମୂଲ୍ୟ ମଧ୍ୟ ଦେଇ ତ୍ରେତ୍ର ହୋଇଥାଏ, କ୍ଷତି ବନ୍ଦ ହେବା ଅର୍ଥର ଏକ ବଜାର/ସୀମିତ ଅର୍ଥରକୁ ବୂପାନ୍ତରିତ ହୋଇଥାଏ ଏବଂ ସୀମିତ କିମ୍ବା ଉତ୍ତମ ଶିତିରେ କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ହୋଇଥାଏ ସୀମିତ ଅର୍ଥର କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ଯୋଗ୍ୟ ହେବା ଉପରେ କୌଣସି ମୁନିଶିତତା ନଥାଏ ଯେହେତୁ ଏକ ସିକ୍ରିୟାରୀତି/ବୁୟପନ୍ ତୁଳିତ ହୁଏତ ପୂର୍ବ-ନିର୍ଣ୍ଣାରିତ ମୂଲ୍ୟରେ ପ୍ରଦେଶ କରିପାରେ, ସେ କ୍ଷେତ୍ରରେ ଏକ ନିୟମିତ ସୀମିତ ଅର୍ଥର ପରି, ଏହିଭଳି ଅର୍ଥର କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ନହେବା ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ଦେଖାଦେଇଥାଏ ।

1.5. ଖବର ଘୋଷଣା ହେବା ସମ୍ପୂର୍ଣ୍ଣ ବିପଦ:

ଖୁବର ଘୋଷଣା ଯାହା ସ୍କ୍ରେବ୍ୟୁପନ୍ଲ ତୁଳି ମୂଲ୍ୟ ଉପରେ ପ୍ରଭାବ ପକାଇପାରେ ତାହା ଚ୍ରେତ୍ତି ବା କାରବାର ସମୟରେ ଘଟିପାରେ, ଏବଂ ଯେତେବେଳେ ନିମ୍ନତର ଲିକ୍ୟୁଡ଼ିଟି ଏବଂ ଉଚ୍ଚତର ଭୋଲାଟିଲିଟି ଏକା ସଙ୍ଗରେ ରହିଥାଏ, ତାହା ହୁଏତ ସିକ୍ୟୁରିଟି/ତୁଳି ମୂଲ୍ୟରେ ଆକଞ୍ଚିକ ଭାବରେ ଏକ ଅପ୍ରତ୍ୟାଶିତ ସକରାମ୍ଭକ କିମ୍ବା ନକରାମ୍ଭକ ଗତିଶୀଳତା ଘଟାଇପାରେ।

1.6. ગુજરાત સમૃદ્ધિ વિપદ:

ସମୟ ସମୟରେ କମ୍ପ୍ଯୁଟର୍/ପ୍ରକଳିତ ମୁଦ୍ରା ସମ୍ବନ୍ଧରେ ଗୁଜର ବଜାରରେ କୁହାକଥା, ସମ୍ବାଦ ପତ୍ର, ଖେଳସାଇଟ୍ କିମ୍ବା ସମ୍ବାଦ ସରବାହ ସଂପ୍ଲା ଅର୍ଥାତ୍ ମୁୟକ୍ ଏକେହି, ଲତ୍ୟାଦି ମାଧ୍ୟମରେ ପ୍ରଚାରିତ ହୋଇଥାଏ । ପୁଣିନିବେଶକାରୀମାନେ ସାବଧାନ ରହିବା ସହିତ ଗୁଜର ଅନୁସାରେ କାର୍ଯ୍ୟ କରିବାଠାର ବିରତ ରହିବା ଉଚିତ ।

୧.୭. ସିଷ୍ଟମ ସମ୍ପର୍କତ ବିପଦ:

ବଜାର ଖୋଲିବା ସମୟରେ ଏବଂ ବଜାର ବନ୍ଦ ହେବା ପୂର୍ବ ସମୟରେ ଉଚ୍ଚ ମାତ୍ରାରେ ଗ୍ରେଡ଼ିଂ ବା କାରାବାର ବାରମ୍ବାର ହେବା ଏହିଭଳି ଉଚ୍ଚ ମାତ୍ରାରୁଥିକ ହୁଏତ ଦିନର ଯେକୌଣସି ସମୟରେ ମଧ୍ୟ ଘଟିପାରୋ ଏବୁଡ଼ିକ ହୁଏତ କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ କିମ୍ବା ସୁନିଶ୍ଚିତତା ପାଇଁ ବିଳମ୍ବ ଘଟାଇପାରୋ

୧.୭.୧. ଭୋଲାଟିଳିଟ ଅବଧିରେ, ବଜାର ଅଂଶଗୁହଣକାରୀମାନେ କ୍ରମାଗତଭାବେ ସେମାନଙ୍କ ଅର୍ଥର ପରିମାଣ କିମ୍ବା ମୂଲ୍ୟ କିମ୍ବା ନୂତନ ଅର୍ଥର ଘାନ୍ତିତ କରିବା ଦ୍ୱାରା, କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ଏବଂ ଏହାର ମୁନିଷିତତା କ୍ଷେତ୍ରରେ ବିଳମ୍ବ ଘଟିପାରେ।

1.7.2. ନିର୍ଦ୍ଦେଶ ବଜାର ସ୍ଥିତିରେ, ଏକ ଯୁକ୍ତିପୂର୍ଣ୍ଣ ମୂଲ୍ୟ କିମ୍ବା କଦାପି ଯୁକ୍ତିପୂର୍ଣ୍ଣ ମୂଲ୍ୟରେ ବଜାରରେ ଏକ ଛିତ୍ର ଲିଙ୍କୁ ତେବେ କରିବା କଷ୍ଟକର କିମ୍ବା ଅସମ୍ଭବ ହୋଇପାରେ, ଯେତେବେଳେ ହୃଦୟ କ୍ରୟୋ ପକ୍ଷ କିମ୍ବା ବିକ୍ରୟ ପକ୍ଷରେ କୌଣସି ଅତି ଉଚ୍ଚକ ଅର୍ଦ୍ଧର ନଥାଏ, କିମ୍ବା ଅସାଧାରଣ ତ୍ରେଟିଂ ବା କାରବାର କର୍ଯ୍ୟକଳାପ କିମ୍ବା ସିକ୍ଯୁରିଟି / ବ୍ୟୁତନ ତୁଳି ସର୍କିର ପିଲାଗରକୁ ପ୍ରଭାବିତ କରିବା କିମ୍ବା ଅନ୍ୟ କୌଣସି କାରଣ ଦୃଷ୍ଟିରୁ କୌଣସି କାର୍ଯ୍ୟନ୍ୱାବ ଯୋଗୁ ଏକ ସିକ୍ଯୁରିଟି / ବ୍ୟୁତନ ତୁଳି ଯଦି ବାଧାପାଇଁ ହୁଏ।

1.8. ସିଷ୍ଟମ/ନେଟ୍‌ଓର୍କ ଅବରୋଧ:

ଅର୍ଥର ଛାନିତ ଓ ପରିଚାଳିତ କରିବା ପାଇଁ ଜଳେକ୍ଷେମିକ ମାଧ୍ୟମରେ ଏହାରେ ଗ୍ରେଡ଼ିଂ ବା କାରବାର, ସାଟୋଲାଇଟ୍/ଲିକ୍ରି ଲାଇନ୍ ଆଧାରିତ ଯୋଗାଯୋଗ, ଚେକ୍ବୋଲୋଙ୍ଗି ଏବଂ କମ୍ପ୍ୟୁଟର ସିଷ୍ଟମର ସମ୍ବଲନ ଉପରେ ଆଧାରିତ ଅଟେ ତେଣୁ ଯୋଗାଯୋଗ ବିଛିନ୍ନତା କିମ୍ବା ସିଷ୍ଟମରେ ସମସ୍ୟା ଦେଖାଦେବା କିମ୍ବା ସିଷ୍ଟମରୁ ବିଳମ୍ବରେ ଜବାବ ମିଳିବା କିମ୍ବା ଗ୍ରେଡ଼ିଂ ବା କାରବାର ଅଟକିବା, କିମ୍ବା ଏହିଭଳି ଯେକୋଣସି ସମସ୍ୟା/ପ୍ରତିବନ୍ଧକର ସମ୍ବନ୍ଧରେ ରହିଥାଏ ଯେଉଁ କ୍ଷେତ୍ରରେ ଗ୍ରେଡ଼ିଂ ବା କାରବାର ସିଷ୍ଟମ/ନେଟ୍‌ଆକିଙ୍କୁ ଆକରସେ ଛାପନ କରିବାରେ ସମାର୍ଥ ହୋଇଥାଏ, ଯାହା ହୁଏବି ନିଯମକ୍ଷଣ ବାହାରେ ହୋଇପାରେ ଏବଂ ଆଶ୍ରିତ ଭାବରେ କିମ୍ବା ସ୍ପର୍ଶ ଭାବରେ ଅର୍ଥର କ୍ରୟ କିମ୍ବା ବିକ୍ରୟ ପ୍ରକ୍ରିୟା ଅର୍ଥାତ୍ ପ୍ରୋଦେଶୀ କରିବାରେ ବିଳମ୍ବ କିମ୍ବା ପ୍ରୋଦେଶୀ ନକରିବାର କାରଣ ହୋଇପାରୋ ଏଥୁ ପାଇଁ ଧାନ ଦେବାକୁ ଆପଣଙ୍କୁ ସର୍କାର କରିଦିଆଯାଇଛି ଯେ ଯଦିଓ ଏହି ସମସ୍ୟା ପ୍ରକୃତି ଦୃଷ୍ଟିରୁ ଅନ୍ଧାୟୀ ହୋଇପାରେ, କିନ୍ତୁ ଯେତେବେଳେ ଆପଣଙ୍କର ଅତି ଉକ୍ତକୁ ଉକ୍ତକୁ ଛିତି କିମ୍ବା ଅପରାଧିକ ଅର୍ଥର ରହିଥାଏ, ସମସ୍ତ କାର୍ଯ୍ୟକାରୀ ହୋଇଥିବା କାରବାରଗୁଡ଼ିକ ମୀମାସା କରିବା ପାଇଁ ଆପଣଙ୍କର ନୈତିକ ଦାୟିତ୍ୱ କାରଣରୁ ଏଗୁଡ଼ିକ ଏକ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ଉପମାପନ କରିଥାଏ।

୨. ବ୍ୟୁପନ୍ନ ପ୍ରକାର ଅର୍ଥାତ୍ ଦେରିଭେଟିଭ ବର୍ଗ ଦୃଷ୍ଟିରୁ, ଦୟାକରି ଧାନ ଦିଆନ୍ତୁ ଏବଂ ନିଜକୁ ନିମ୍ନୋକ୍ତ ଅତିରିକ୍ତ ବୈଶିଷ୍ଟ୍ୟାଗୁଡ଼ିକ ସହିତ ପରିଚିତ କରାନ୍ତି:-

2.2 ଲିଭରେଜ କିମ୍ବା ଗିଆରିଂର ଫଳାଫଳ:

ବ୍ୟୁପନ୍ନ ବଜାର ଅର୍ଥାତ୍ ଡେରିଭେଟିଭ ମାର୍କେଟରେ, ବ୍ୟୁପନ୍ନ ତୁଳିତ ମୂଲ୍ୟ ଅପେକ୍ଷା ମାର୍ଜନର ପରିମାଣ କମ ରହିଥାଏ ଫଳରେ କାରବାରଗୁଡ଼ିକ ଲେଭେରେକୁ କିମ୍ବା ରିଆରି ହୋଇଥାଏ। ଡେରିଭେଟିଭ ଟ୍ରେଡ଼ିଂ ବା କାରବାର ଯାହାକି ଏକ ଅପେକ୍ଷାକୃତ ଭାବେ କ୍ଷୁଦ୍ର ପରିମାଣର ମାର୍ଜନରେ ପରିଚାଳିତ ହୋଇଥାଏ, ମର୍ଜନ ପରିମାଣ ତୁଳନାରେ ବହୁତ ଲାଭ କିମ୍ବା କ୍ଷତିର ସମ୍ଭାବ୍ୟତା ପ୍ରଦାନ କରିଥାଏ। ଡେରିଭେଟିଭରେ କାରବାର ଉଚ୍ଚ ମାତ୍ରାରେ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ବହୁନ କରିଥାଏ।

ଆପଣ ବାସ୍ତବରେ ଦେରିଛେଟିଭରେ ଗ୍ରେଟ୍ ବା କାରବାର କରିବା ପୂର୍ବରୁ ନିମ୍ନୋକ୍ତ ବିବରଣୀଗୁଡ଼ିକ ସମ୍ପୂର୍ଣ୍ଣ ଭାବରେ ବୁଝିବା ଉଚିତ ଏବଂ ଆହୁରି ମଧ୍ୟ ଜଣଙ୍କର ପରିଷ୍ଠିତି, ଆର୍ଥିକ ସମ୍ବଲ, ଜତ୍ୟାଦିକୁ ବିଚାରକୁ ନେଇ ସାବଧାନତାର ସହ ଗ୍ରେଟ୍ କରନ୍ତୁ ଯଦି ମୂଳ୍ୟଗୁଡ଼ିକ ଆପଣଙ୍କ ବିପକ୍ଷରେ ଯାଏ, ଆପଣ ହୁଏତ ଅପେକ୍ଷାକୁତ ଭାବରେ କମ୍ ସମୟ ଅବଧିରେ ମାର୍ଜିନ୍ ଅର୍ଥରାଶିର ଏକ ଅଂଶ କିମ୍ବା ସମ୍ବାଯ ମାର୍ଜିନ୍ ଅର୍ଥରାଶି ହାଲିପାରନ୍ତି ଅଧିକତ ସମ୍ବଲ କରି ହେବାର ପକ୍ଷରେ ମାର୍ଜିନ୍ ପରିମାଣ ଅନ୍ତର୍ଭାବ ନାହିଁରା।

କ. ଉଦ୍‌ଦିଷ୍ୟତ ଅର୍ଥାତ୍ ପ୍ର୍ୟେକ୍ରମ ଗ୍ରେଟିଂ ବା କାରବାର ସମାପ୍ତ ଛିତ୍ରର ଦୈନିକ ବଦୋବନ୍ଧ ଜଡ଼ିତ କରିଥାଏ ପ୍ରତିଦିନ ଉତ୍ସୁକ ଛିତ୍ରଗୁଡ଼ିକ ସୁଚକାଙ୍କ ଅର୍ଥାତ୍ ଲକ୍ଷେତ୍ର କିମ୍ବା ବ୍ୟୟନ ତୁଳିତ ବନ୍ଦ ହେବା ସ୍ଵର ଉପରେ ଆଧାରିତ ବଜାର ଅନୁଯାୟୀ ଚିହ୍ନିତ ହେଲାଥାଏ ଯଦି ତୁଳି ଆପଣଙ୍କ ବିପକ୍ଷରେ ଯାଏ, ଆପଣ ଏହି ଗତିଶୀଳତାର ଉପ୍ରକଟିତବା (ଅବାସ୍ତବ) କ୍ଷତିର ପରିମାଣ ଜମା କରିବା ଆବଶ୍ୟକ। ଏହି ଅର୍ଥ ରାଶି ଏକ ନିର୍ଦ୍ଦିଷ୍ଟ ସମୟ ଅବଧି ମଧ୍ୟେ ମାଧ୍ୟାବନ୍ଧିତ ପରିବର୍ତ୍ତନ ହିଁର କେତେବେଳେ ରାଶିରାର ଆବଶ୍ୟକ ହେବା ପରିବର୍ତ୍ତନ ପାହାର ଜମାଯିବ।

ଖ. ଯଦି ଆପଣ ତୁଡ଼ାକ ସମୟ ସୀମା ମଧ୍ୟରେ ଅତିରିକ୍ତ ଅର୍ଥରାଶି ଜମା କରିବାରେ ବିପଳ ହୁଅଛି କିମ୍ବା ଯଦି ଆପଣଙ୍କ ଏକାଉଷ୍ଣରେ ଏକ ବଡ଼ ଧରଣର ରଣ ସୃଷ୍ଟି ହୋଇଥାଏ, ସ୍କନ୍ଦ ବ୍ରୋକର ହୁଏତ ଛିତିର ଏକ ଅଂଶ କିମ୍ବା ସମୁଦ୍ରାରେ ଛିତି କିମ୍ବା ବିକଷ ସିକ୍ୟୁରିଟି ଲିକ୍ୟୁଡେମ୍ କରିପାରନ୍ତି ଏ କ୍ଷେତ୍ରରେ ଏକିଛିଲି ନେହିଁ ବା ନାହାନାର ରହ ହେବା ମନ୍ଦିର ମୋର ଉପରଥାମା ମେଲୋରିଶନ୍ ସନ୍ତ ମାର୍ଗ ଆପଣ ଉଚ୍ଚରାତ୍ମା୧ ରହିବୋ।

ଗ. ନିର୍ଦ୍ଦେଶ ବକାର ଛାତିରେ, ଜଣେ ପୁଞ୍ଜନିବେଶକାରୀଙ୍କ ଷେତ୍ରରେ କାରବାର ଚଳାଇବା କଷ୍ଟକର କିମ୍ବା ଅସମ୍ଭବ ହୋଇପାରେ। ଉଦାହରଣ ସ୍ଵରୂପ, ଏହି ପରିବିତ୍ତ ଲିଙ୍ଗୁପ୍ରତି ଯଥା ମୂଳ୍ୟ ସାମିତିତା କିମ୍ବା ସର୍କର ବ୍ରେକର ଉତ୍ସାହ ଯୋଗୁ ଅପର୍ଯ୍ୟାୟ ନିଲାମ ତାକ ଅର୍ଥାତ୍ ବିଦ୍ର କିମ୍ବା ଅଫର କିମ୍ବା ମେନ ବିନ ମାର୍ଶି ମାର୍ଶି ମଧ୍ୟମିତି ହୋଇପାରେ।

ତେ ଆପଣ ଗ୍ରେଡ କରିବାକୁ ଯୋଜନା କରୁଥିବା ବୁୟପୁନ୍ତ ଚୁକ୍ତିର ପୂର୍ଣ୍ଣ ବିବରଣୀ ପ୍ରଦାନ କରିବା ପାଇଁ ଆପଣ ହୁଏତ ଆପଣଙ୍କର ବ୍ରୋକରଙ୍କୁ କହିବା ଉପରି ଲାଭ ଦେଇଛି ଏହି ବିବରଣୀ ୧ ଏବଂ ମଧ୍ୟର ବିନ୍ଦୁର ରାଶି।

2.2. ପ୍ରତିକିତ ମୁଦ୍ରା ସମ୍ପର୍କିତ ବିପଦ ଆଶକା:

1. ବୈଦେଶୀଙ୍କ ମୁଦ୍ରା – ନାମାଙ୍କିତ ଚୁକ୍ଳିରେ କାରବାରରେ ଲାଭ କିମ୍ବା କ୍ଷତି, ସେଗୁଡ଼ିକ ଆପଣଙ୍କ ନିଜର କିମ୍ବା ଅନ୍ୟ ଜଣଙ୍ଗର ବିତର ପରିସରରେ ତ୍ରେତ ହୋଇଥାଏ ତାହା ଯାହା ହେଉନା କାହିଁକି, ପ୍ରତକିତ ମୁଦ୍ରା ଦରରେ ଅଛିରତା ହାରା ପ୍ରଭାବିତ ହେବ, ସେ କ୍ଷେତ୍ରରେ ତୁଳିର ପ୍ରତକିତ ମୁଦ୍ରା ନାମାଙ୍କନକୁ ଅନ୍ୟ ଏକ ମୁଦ୍ରାକୁ ରୂପାନ୍ତରିତ କରିବାର ଆବଶ୍ୟକତା ରହିଛି।
 2. ନିର୍ଦ୍ଧଷ୍ଟ ବଜାର ଛିତିରେ, ଆପଣଙ୍କୁ ହୁଏତ ଏକ ଛିତି ଅର୍ଥାତ୍ ପେକିଶ୍‌ନ ଲିକ୍ୟୁଡେଟ କରିବା କଷ୍ଟକର କିମ୍ବା ଅସମ୍ଭବ ହୋଇପାରୋ ଏହା ଘଟିପାରେ, ଉଦାହରଣ ସ୍ଵରୂପ ଯେତେବେଳେ ଏକ ମୁଦ୍ରା ଅନିୟନ୍ତ୍ରିତ ହୋଇଥାଏ କିମ୍ବା ନିର୍ଦ୍ଧଷ୍ଟ ତ୍ରେଟିଂ ବା କାରବାର ବ୍ରାଞ୍ଚଗୁଡ଼ିକ ସ୍ଵଦୂରପ୍ରସାରାଠ ହୋଇଥାଏ।
 3. ପ୍ରତକିତ ମୁଦ୍ରାର ମୂଲ୍ୟ ଅର୍ଥାତ୍ ଅଛିର ଅଟେ ପ୍ରତକିତ ମୁଦ୍ରା କ୍ଷେତ୍ରରେ ମୂଲ୍ୟ ଗତିଶୀଳତା ଅନ୍ୟାନ୍ୟ ବିଷୟଗୁଡ଼ିକ ହାରା ପ୍ରଭାବିତ ହୋଇଥାଏ: ଯୋଗାଣ-ଚାହିଦା ସମ୍ପର୍କରେ ପରିବର୍ତ୍ତନ, ସରକାରଙ୍କ ବ୍ୟବସ୍ଥା, ରାଜସ୍ଵ ସମ୍ବନ୍ଧୀୟ, ଅର୍ଥ ସମ୍ବନ୍ଧୀୟ, ବିନିଯମ ନିୟନ୍ତ୍ରଣ କାର୍ଯ୍ୟଗୁଡ଼ିକ ଏବଂ ନାଟିଗୁଡ଼ିକ ବୈଦେଶୀଙ୍କ ରାଜନୈତିକ ଓ ଅର୍ଥନୈତିକ ଘରଣା ଏବଂ ନାଟିଗୁଡ଼ିକ ଜାତୀୟ ଓ ଅନ୍ତର୍ଜାତୀୟ ସ୍ଵଧ ହାର ଓ ମୁଦ୍ରାକ୍ଷାତି ପ୍ରତକିତ ମୁଦ୍ରା ମୂଲ୍ୟରେ ହ୍ରାସ ବଜାର ଛଳିର ମନୋଭାବା ଏହି ମଧ୍ୟରୁ କୌଣସି କାରଣକୁ ଯେ କେହି ବ୍ୟକ୍ତିଗତ ପରାମର୍ଶଦାତାଙ୍କ ହାରା ନିୟନ୍ତ୍ରଣ କରାଯାଇପାରିବ ନାହିଁ ଏବଂ ଭରତୀ ଦିଆଯାଇପାରିବ ନାହିଁ ଯେ ଜଣେ ପରାମର୍ଶଦାତାଙ୍କ ଉପଦେଶ ଜଣେ ଅଂଶଗ୍ରହଣକାରୀ ଗ୍ରାହକଙ୍କ ପାଇଁ ଲାଭପୁଣ୍ଡ ତ୍ରେତ ଫଳାଫଳ ଆଣିଦେବ କିମ୍ବା ଜୀବନେ ଗ୍ରାହକ ଏହିଭିତ୍ତି ଘଟଣାରେ କୌଣସି କ୍ଷତି ସହିବେ ନାହିଁ।

2.3. ବିକଳ୍ପଧାରୀଙ୍କର ବିପଦ ଆଶକ୍ତି:

1. ଜଣେ ବିକଷତାରୀ ଅପେକ୍ଷାକୁ ଭାବେ କମ ସମୟ ଅବଧିରେ ବିକଷ ପାଇଁ ପ୍ରଦାନ କରାଯାଇଥିବା ସମୁଦ୍ରାୟ ଅର୍ଥରାଶି ହରାଇବାର ଦିପଦ ଆଶଙ୍କା ରହିଛି । ଏହି ଦିପଦ ଆଶଙ୍କା ଗୋଟିଏ ବିକଷନ୍ତ ଅପଚୟକାରୀ ସମ୍ପତ୍ତି ନୂପେ ପ୍ରତିପଳିତ କରିଥାଏ ଯାହା ମୂଲ୍ୟହୀନ ହୋଇଥାଏ ଯେତେବେଳେ ଏହାର ସମୟସାମା ଅତିକ୍ରାନ୍ତ ହୋଇଥାଏ । ଜଣେ ବିକଷ ଧାରଣକାରୀ ଗୌଣ ବଜାରରେ ତାଙ୍କର ବିକଷ ବିକ୍ରୟ କରିନାଥାକି କିମ୍ବା ଏହାର ସମୟସାମା ଅତିକ୍ରାନ୍ତ ହେବା ପୂର୍ବରୁ ପ୍ରଯୋଗ କରିନାଥାକି ଫଳରେ ସେ ଏହି ବିକଷରେ କରିଥିବା ସମୂର୍ଧ୍ଵ ନିବେଶ ନିଶ୍ଚିତ ଭାବେ ହରାଇବେ । ଯଦି ଅନ୍ତର୍ନିହିତ ବିଷୟରେ ମୂଲ୍ୟ ତାହାର ସମୟସାମା ଅତିକ୍ରାନ୍ତ ହେବା ପୂର୍ବରୁ ଆଶା ମୁତ୍ତାବକ ପରିବର୍ତ୍ତନ ହୁଏ ନାହିଁ , ତେବେ ପୁଣିନିବେଶକାରୀ ଜଣକ ଏହି ବିକଷରେ କରିଥିବା ତାଙ୍କ ନିବେଶର ସମସ୍ତ କିମ୍ବା ମହବ୍ୟପୂର୍ଣ୍ଣ ଅଂଶ ହରାଇପାରନ୍ତି ।
 2. ଏହିତେଣେ ହୁଏତ ପ୍ରଯୋଗ ପ୍ରତିବନ୍ଧକରୁଣ୍ଡିକ ଲାଗୁ କରିପାରେ ଏବଂ ନିର୍ବାରିତ ପରିଣାମରେ ନିର୍ଦ୍ଦିଷ୍ଟ ସମୟରେ ବିକଷଗୁଡ଼ିକର ପ୍ରଯୋଗ ଉପରେ ଏହିତେଣେର ପର୍ଯ୍ୟନ୍ତ ରହିଛି ।

2.4. ବିକଳ୍ପ ଲେଖକ ଅର୍ଥାତ୍ ଅସ୍ତ୍ରନ ରାଇଟରଙ୍କର ବିପଦ ଆଶକା:

୧. ଯଦି ଅନ୍ତର୍ଭାବରେ ବିଷୟର ମୂଲ୍ୟ ଆଶା ମୁତ୍ତାବକ ହୋଇନଥାଏ, ବିକଷ ଲୋଖକ (ଅସ୍ଵନ ରାଜଚର) ବଢ଼ ଧରଣର ଅର୍ଥରାଶି ହରାଇବାର ଆଶଙ୍କା ରହିଛି।

2. ଜଣେ ଅସ୍ଵନ ରାଜତର ହେବା ଫଳରେ ଜାତ ହେଉଥିବା ଦିପଦ ଆଶଙ୍କା ହୁଏତ ସେହି ସମାନ ଅନ୍ତର୍ଗତି ବିଷୟର ସ୍ଵାର୍ଥରେ ଅନ୍ୟ ବିକଳ୍ପଗୁଡ଼ିକ କ୍ରୟ କରିବା ଦ୍ୱାରା ଏବଂ ଏକ ବ୍ୟାପକ ଛାଇ ଗ୍ରହଣ କରିବା ଦ୍ୱାରା କିମ୍ବା ବିକଳ୍ପ ବାଜରରେ ପ୍ରତିବନ୍ଧିତ ଛାଇର ଅନ୍ୟାନ୍ୟ ପ୍ରକାର ଅଧିଗ୍ରହଣ କରିବା ଫଳରେ ହ୍ରାସ କରାଯାଇପାରେ । ଯାହା ହେଲେ ମଧ୍ୟ, ଯେଉଁ କ୍ଷେତ୍ରରେ ରାଜତର ଜଣକ ଏକ ପରିସର ଅର୍ଥାତ୍ ସ୍ଵେଚ୍ଛା କିମ୍ବା ଅନ୍ୟାନ୍ୟ ପ୍ରତିବନ୍ଧିତ ଛାଇ ଗ୍ରହଣ କରିଛନ୍ତି, ଦିପଦ ଆଶଙ୍କା ତଥାପି ମଧ୍ୟ ବଢ଼ି ଧରଣର ହୋଇପାରେ । ଏକ ସ୍ଵେଚ୍ଛା ଯୋଜିଷ୍ଟନ ଅର୍ଥାତ୍ ବ୍ୟାପକ ଛାଇ ଏକ ସରଳ ଲମ୍ବା କିମ୍ବା ଛୋଟ ଛାଇ ଅପେକ୍ଷା କମ ଦିପଦପୂର୍ଣ୍ଣ ହେବା ଜରା ମୁହଁଁ ।

3. କାରବାରଗୁଡ଼ିକ ଏକାଧିକ ବିକଷତ କିଣିବା ଏବଂ ଲେଖ୍ନବା ଅର୍ଥାତ୍ ରାଜଟିଙ୍କୁ ଜିତି କରିଥାଏ, କିମ୍ବା ଏକା ସଙ୍ଗରେ କିଣିବା ବା ଲେଖ୍ନବା ବିକଷତ ସିହିତ ଛୋଟ ଅନ୍ତର୍ନିହିତ ସ୍ଵାର୍ଥ ବିଶ୍ୱାସକୁ କିଣିବା ବା ବିକିବା, ନିବେଶକାରୀଙ୍କ ପ୍ରତି ବର୍ଜମାନର ଅତିରିକ୍ତ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ସହିତ ଜିତି ରହିଥାଏ ସମୁଚ୍ଚଳ କାରବାରଗୁଡ଼ିକ, ଯେପରିକି ବିକଷତ ସ୍ରେତଗୁଡ଼ିକ, ଗୋଟିଏ ଏକନ ବିକଷତ କିଣିବା କିମ୍ବା ଲେଖ୍ନବା ଅର୍ଥାତ୍ ରାଜଟିଙ୍କ ଅପେକ୍ଷା ଅଧିକ ଜିତି ଅଟେ ଆହୁରି ମନେ ରଖ୍ବା ଉଚିତ ଯେ, ପୁଞ୍ଜିନିବେଶର ଯେ କୌଣସି କ୍ଷେତ୍ରରେ, ଏକ ଜିତିଳତା ଯାହା ଭାବେ ବୁଝାପଦ୍ଧ ନାହିଁ, ତାହା ମଧ୍ୟ ନିଜେ ଏକ ବିପଦ ଆଶଙ୍କାର କାରଣ ଅଟେ । ଏହା ପରାମର୍ଶ ଦିଆଯାଉ ନାହିଁ ଯେ ସମୁକ କୌଣସି ଅର୍ଥାତ୍ କ୍ଷେତ୍ରରେ ବିଦାର କରାଯିବା ଉଚିତ, ଏହା ପରାମର୍ଶ ଯୋଗ୍ୟ ଅଟେ କି, ବିକଷତରେ ରହିଥିବା ସମସ୍ତ ପୁଞ୍ଜିନିବେଶଗୁଡ଼ିକ କ୍ଷେତ୍ରରେ, ଯେ କେହି ଅଭିଜ୍ଞ ତଥା ଜ୍ଞାନୀ ବ୍ୟକ୍ତିଙ୍କ ସହ ବିଭିନ୍ନ ପ୍ରକାରର ବଜାର ପରିଷ୍କାରିତରେ ସମୁକ କାରବାର ସମ୍ପଦିତ ବିପଦ ଆଶଙ୍କା ଏବଂ ସମ୍ବାଦ୍ୟ ପରିଶୋଧ ସମ୍ପର୍କିତ ସମସ୍ୟା ବିଶ୍ୱାସରେ ପରାମର୍ଶ କରିବା ଉଚିତ ।

3. ଓଡ଼୍ଯାରଲେସ ଟେକୋଲୋଜି/ସ୍ମାର୍ଟ ଅର୍ଦ୍ଦ ରାଉଟିଂ କିମ୍ବା ଅନ୍ୟ ଯେବୋଣସି ଟେକୋଲୋଜି ମାଧ୍ୟମରେ ଚେତ୍ତି ବା କାରବାର

ଓঞ্চারলোক টেক্নোলোজি/স্লার্ট অর্টিউলাইটিং কিম্বা অন্য যে কৌশল টেক্নোলোজি মাধ্যমে সিক্যুরিটি গ্রেটিং বা কারবার এহীত জড়িত দেশীক্ষ্য, বিপদ আশঙ্কা, দায়িত্বের প্রয়োগ করে দায়িত্ব এবং উভের দায়িত্ব প্রয়োগ করুণ্থৰা যেকোনী অতিরিক্ত ব্যবস্থা ষাক্ ব্ৰোকৱচ স্বারা গ্ৰাহকক্ষ অবস্থা কৰাবিব।

4. ସାଧାରଣ

4.1. ସଂଘାତ ଅର୍ଥାତ କନ୍ସିଷ୍ଟ୍ର୍ୟୁୟେଟ୍ ଶବ୍ଦର ଅର୍ଥ ଏବଂ ଏହା ଏକ କ୍ଲାସିଫିକ ବା ଜଣେ ଗ୍ରାହକ କିମ୍ବା ଏକ ନିବେଶକାରୀଙ୍କ ଅନ୍ତର୍ଭୂକ୍ତ କରିବ, ଯିଏ ଷ୍ଟକ୍ ବ୍ରୋକରଙ୍କ ସହ ଏହାରେ ପ୍ରଦତ୍ତ କୌଣସି ମାଧ୍ୟମରେ ସିକ୍ୟୁରିଟି/ବ୍ୟପନ ଚୁକ୍ତିର ଅଧିଗ୍ରହଣ ଏବଂ/କିମ୍ବା ବିକ୍ରୟ ଉଦେଶ୍ୟରେ କାରବାର କରିଥାନ୍ତି।

4.2. ସ୍ତକ୍ ପ୍ରୋକର ଶଦ୍ର ଅର୍ଥ ଏବଂ ଏହା ଜଣେ ସ୍ତକ୍ ପ୍ରୋକର, ଜଣେ ପ୍ରୋକର କିମ୍ବା ଜଣେ ସ୍ତକ୍ ପ୍ରୋକରଙ୍କୁ ଅନ୍ତର୍ଭୁକ୍ତ କରିବ, ଯେ କି ଏହାରେଣ୍ଟ ଦାରା ସ୍ତକ୍ ପ୍ରୋକର ଭାବେ ସ୍ଵିକୃତ ହୋଇଛନ୍ତି ଏବଂ ଯେ କି SEBIOଠିର ପଞ୍ଜିକରଣ ପମାଣପତ୍ର ଧାରଣ କରିଛନ୍ତି।

انوچ چید 5

رقم بزار ئ انجات کبد لاءِ جوکو پذرائي دستاويز

هن دستاويز م اسٹاک اڪسچينج جي شئير/ سنجات کبد جي نسبت چاڻ
ڏنل آهي. اميد ته هڪ گهڻڪ اي ڪسچينجن جي شئير/ سنجات کبد م وپار
ڪرڻ کان اڳواڻ هي دستاويز ڌيان سان پڙهن.

اسٹاک اڪسچينج/ SEBI نه ته هلڪي يا گهڻجي ئ چٿي ريت يا
ڪنهن شرط تي پڪ ڪندڻ آهي نه ئي ان دستاويز جي پورائي،
پُڏپرائي ئ درستي ڪندڻ آهي ان پذرائي دستاويز جو اسٹاڪ
اڪسچينج/ SEBI تصدق يا ڪنهن به ريت سندس خوبی زاهر ڪندڻ
آهي ان وپار م حصو وٺڻ جي نسبت. هر مختصر بياني ان وپار جو سمورن
جوکن ئ اهم روپ م بياني نٿو ڪري.

ان جوکي جي هيٺ، اوهان ان ڏيتي ليتي م تڏهن حصو وٺو جڏهن اوهان
کي ان تاني جي پوري سمجھه هجي جنهن ساڻ اوهان سنگ پيا گنبو. ئ جنهن
هد تائين اوهان ان جوکي کي منهن ٿا ڏيئڻ چاهيو.

اوهان کي خبر ئ سار هوندي ته رواجي شئير، سنجات رابطي ئ وپار ٿيندر
ٻيون شيون جنهن م ڪ هد تائين جوکو رهندو آهي اها ڪا صحيح وات
ناهي جن وٽ مهدود وسيلو/ مهدود پونجي ئ/ وپار جو آجمودو ئ گهڻ جوکي
جي سگه آهي. اوها ان لاءِ تمام ڌيان سان اهو پرکيو ته اوهان جي مالي حالت
جي نظر م چا اهو وپار اوهان لاءِ واجب آهي. جي ڪر اوهان اسٹاڪ
اڪسچينج م وپار ڪيو ئ بدتر حالتون ئ نڪسان سهو، اهوان ان جا
جميوار ٿيندا ئ اسٹاڪ اڪسچينج/ سدن ٻئي باڪي سنسٿائون ئ/ يا
SEBI ان جا جميوار ناهي ٿيندا، ڪنهن به نموني م ان نتيجي لاءِ ئ
جي ڪر اهو اوهان سان نه ٿيو ته اهو به ٿبڪ وٺو ته جوکن بابت اوهان
کي پذريري چاڻ ڪين ڏني وئي هئي يا اوهان کي مختلف صرفتخانن دلال
پاران جوکن بابت چاڻ ڪين ڏني وئي هئي. اوهان اهو باسيو ئ قبولو ته ان
جي ڪا به پڪ ناهي نفو ٿيندو يا ڪنهن به نڪسان مان نجات ملندي
جڏهن اوهان کريداري ڪيو ئ/ وڪلو/ برائيوي ٿو رابطا اسٹاڪ
اڪسچينج جي ضريع.

اهو چٿي ريت سمجھي وجڻ گهرجي ته اسٹاڪ اڪسچينج م صرافتخاني
دلال جي مارفت اوهان جي وپار جو دارومدار اوهان پاران ڪجه

اوپچاري ڪتا صرافتخاني دلال ڏانهن پوريون ڪرڻ تي آهن، جي ڪو ٻين صنفن کان سوء ان جو گهرا ڪ سچاڻ پ فارم جو پرڻ، حق ۽ جميواريون، چا ڪيو ۽ چا نه ڪيو پڙهڻ وغیراه ۽ ان جي دارومدار وڌي ۽ قاعدا ان جي لڳاپو رکنڊز اسٽا ڪ اڪسچينج، سماسودن ڪمپني، دشانرديش جي ڪي SEBI پاران وقت بي وقت لڳو ڪيا ويندا آهن ۽ سرڪولر جي ڪي اسٽا ڪ اڪسچينج ۽ سماسودن ڪمپني ۽ جي ڪي وقت بي وقت لڳو ڪيا ويندا آهن.

اسٽا ڪ اڪسچينج نه ته ڪڏهن ڪا سلاه ڏيندي آهي ۽ نه ئي ڪڏهن چاه رکندي آهي ۽ اها ان جي نه ٿيندي جي ڪر ڪو انسان ڪنهن اسٽا ڪ اڪسچينج جي صرافتخاني دلال وپار جي واث رکي ۽ / يا ان جي نسبت ڪنهن ٿي سان له وچوڙ ۾ اچي ان جي ان دستاويز ۾ ڏنل چاڻ موجب ڪا به چاڻ جي ڪا جي ڪا هن دستاويز ۾ ڏنل آهي ان کي وپاري سلاه ڪري نه سمجهي. ڏنڌي سانگهي جو به وچار نه ڪجي جيسائين ته جو ڪن جي پوري چاڻ پوي. جي ڪر توهان کي ان ۾ ڪو شڪ هجي ته پيشيو سلاه وٺي ٿا سگهو.

ان وچار کان ڪي اوهان پاڻ ۽ ڪنهن کي منظوري ڏئي وپار پئي ڪرڻ چاهيو اوهان کي هيٺيون چاڻ ايل ڳاليون بابت چاڻ هجڻي کپي يا پاڻ کي واقيف ڪرڻ و کپي.

1 عام جو ڪا 1.1 وڌي اشتريتا جو جو ڪو

اس ٿرتا قيمٽ جي ان تڪڙي بدلاء کي چوندا آهن جنه ن جي هيٺون تهفظ/ سنجات رابطي کي هلڻو پوندو آهي اس ٿاڪ اڪسچينج ۾ ڌنڌي ڪرڻ سانگي. عام طور سان جيتري تهفظ/ سنجات رابطي ۾ اوٽري تڪڙي اس ٿرta. عام طور سان گهٽ وپار ڪيل تهفظ/ سنجات رابطي ۾ چالو ڪيل تهفظ/ سنجات رابطي کان وڌي ک بدلاء پئي نظر ايندو آهي ان اس ٿرta سبب اوها جو آربر اڌکو قبول ٿو ٿي سگهي. يانه به ٿو قبول ٿي سگهي يا ڪنهن قيمٽ تي او هاجو جو آربر قبول ٿيو سو پچاڙي جي اگهن کان جام وڌي ک ٿو ٿي سگهي جنهن سبب بي هسابي يا سچ پچ جو ن ڪسان ٿي سگهي.

1.2 گهٽ جو ڪو جو جو

روڪن جو مطلب بازار ۾ حصو وٺڻ جي سگھ سان آهي جنهن جي مارفت تهفظ/ سنجات رابطي تمام گهٽ اگهن جي فرڪ ۾ ڪيا ۽/ يا وڻجيا ويندا آهن. عام طور سان اهو سمجھسو ويندو آهي ته جيترا گھڻا آربر بازار ۾ ايندا اورتا وڌي ک روڪ. روڪ وڌي ک اهميت رکندا آهن چا ڪاڻ ته اهو سهلو ٿي پوندو آهي نويش ڪ پاران ته اهو تڪڙو کريد ۽/ يا وڪرڻ تهفظ/ سنجات رابطي ڪرڻ تمام گهٽ اگهن جي فرڪن سان ۽ ان سان نويش ڪندڙ تمام گهٽي سهلائي سان مقابلی واري اگهن ۾ تهفظ. سنجات رابطي کريد ڪري ۽/ يا کريد ٿا ڪري سگهن. گهٽ روڪ وارن ۾ ان جو جو ڪو ٿئي ٿو سگهي ڪجهه تهفظ/ سنجات رابطي ۾ چالو تهفظ/ سنجات رابطن جي پيٽ ۾. ان جو مطلب اهو ٿئي ٿو ته او هان جو آربر هن ۾ قبول ٿي ٿو سگهي يا گهٽ ان ڪن جي فرڪ ۾ قامياب ٿي ٿو سگهي يا بل ڪل به نه ٿو ٿي سگهي.

1.2.1 تهفظ/ سنجات رابطن جو وڪامجڻ ۽/ يا وڪچ ڪنهن هڪ ڏنهن ۾ ن ڪسان به ن ٿو ٿي سگهي چا ڪاڻ ته ان هالت ۾ تهفظ/ سنجات رابطا اميد ڪيل کان گهٽ يا وڌي ک وڪامبا ۽/ يا وڪڻجي ٿا سگهن ڪا به واندي حالت ۾ ڪميواري نه هجي تهفظ/ سنجات رابطا هٿ ڪرڻ يا ڏيئڻ سبب.

1.3 وڌي ک فهلاء جو جو

فهلاء جو سن ڪيت سٺي وڻجڻ جي اگهه ۽ سٺي وڪري ڪجڻ جي

اگه جي فرڪ سان آهي. اهو ي ڪدم تهفوظ/ سنجات رابطي جي ڪريڻ ۽ وڪرڻ جي فرڪن کي درشائيندو آهي ۽ ان جي اپتر ٿيندر گهٽ روڪ وڌي ڪ اس ٿيرنا سان رواجي فهلاءُ کان وڌي ڪ، گهٽ اسٽرتا يا اس ٿير تهفوظ/ سنجات رابطي ان سان سٺي ان ڪن ۾ نڪسان رسندو آهي.

1.4 جوكو ٿيندر آربر

آربرف جو اڳتي وڌڻ (مثلن ”ٿند نڪسان“ آربر يا ”گهٽيل“ آربر) جنهن جو مقصد نڪسان کي گهٽائي ڦ لاءِ آهي اهو ڪم نه به ٿا ڪري سگهن چا ڪاڻ ته بازار ۾ تڪڙيون حاليون ان آربر کي ڪم ڪراي ڻ لاءِ ناممڪن ڪندو آهي.

1.4.1 هڪ ”بازار“ جو آربر تڪڙو ڪارواهت ٿو ٿي سگهي جي ڪر پئي پاسي آربر موجود هجن، ڪنهن به اگه کان وات به رکندي ۽ جيتوني ڪ گراهڪ کي بازاري آربر کي تڪڙو ڪارواهت ڪري ٿو سگهي، اها ڪارواهت اڳين آربر جي ڳڻپ، وقت سان پوري ڪندي. اهو به سمجھيو وجي ٿو ته اگه جي پچاڙي ۾ وپار ٿيل اگهن کان فريل ٿي ٿا سگهن يا ان تهفوظ/ سنجات رابطا جي سٺي ۾ سٺي اگهن تي.

1.4.2 هڪ ”هد“ آربر ڪارواهت ”هد“ اگهن تي ٿيندو ۽ سٺي اگهن تي. جيتوڻي ڪ گراهڪ کي اگهن جو تهفوظ ملندو اها اميد ڪجي ٿي ته آربر ڪارواهت نه به ٿو ٿي سگهي.

1.4.3 هک بند نکسان آربر عام طور سان جما/ سنجات رابطي تازی اگهن کان ”پري“ رکيو ويندو آهي ئه اهو آربر ڪارواهت ٿيندا آهن جڏهن تهفظ / سنجات رابطي پچندا آهن يا بند اگهن م وپان ٿيندو آهي . ورڻو بند آربر تازی اگهن کان گهٽ ئي ڪارواهت ڪبو آهي ئه وڻ جڻ بند آربر تازی اگهن کان مٿي ڪارواهت ٿيندو آهي . جڏهن تهفظ / سنجات رابطي ان اگهن تي ڪيل اگهن تي پچندا آهن يا ان اگهن تي وپار ڪندا آهن ته بند نکسان آربر بزار / هد آربر ۾ مٿجي هد يا بهتر ۾ ڪارواهت ٿيندو آهي . سو ان جو ڪو به آسرو ناهي ته هد آربر ڪارواهت ٿيندو چو ته تهفظ / سنجات رابطي اڳوات پڪ ڪيل اگهن کي اڳتي وڌائيندو، جنهن حالت ۾ ان آربر کي اڳتي وڌندي، جن هن حالت ۾ اربر جو نه ڪارواهت ٿئي ڻ جو جوكو اڀري ٿو هک عام آربر واگر.

1.5 نئين خوشنا جو جوكو

نئين گهوش ڻا جنهن جو اسر وپار جي وکت استاڪ / سنجات ترابطي تي ٿئي ٿو سگهي ئه جڏهن اهو گهٽ روڪ ۽ وڌي ڪ اسٿرتا سان گڏبو آهي ته امال ڪ اڻ اميد ڪيل صحيح يا غلط جهونڪاء تهفظ/رابطي تي ڪري ٿو سگهي.

1.6 افواهن جو جوكو

ڪڏهن ڪڏهن ڪمپني/ مودارا بابت افواه وپار جي وقت منهن جٻاطي ، اخبار ، ويسيئيت يا سماچار ايجينسيون وغيراه جي مارفت اچي ٿا سگهن . نواشڪن کان خبردار ئه ان تي ڪا به هلچل ڪرڻ کان روڪڻ کپي.

1.7 سستم جو جوكو

گهڻي ماترا ۾ وپار بازار ۾ عام طور سان ٿيندو آهي ، بازار هليندي ئه بازار بند ٿيئڻ کان اڳ. ايڙهن گهڻن ماترا ۾ وپار ڪنهن به وقت ٿي ٿو سگهي. ان سان آربر جي ڪارواهت ٿئي ڻ ۽ پڪ ٿيئڻ تي اصر ٿو پُوجي سگهجي.

1.7.1 اسٿرتا جي ماھول ۾ بازار جي ميمبرن پاران لڳاتار پنهنجي اگهه،

ڳڻپ، يا تازا آربر پيش ڪرڻ سب آربر جي ڪارواهت يا پڪ ٿيئڻ ۾
دير تي ٿي سگهي.

1.7.2 ڪنهن حالتن جي هيٺ اهو مشڪل ۽ ناممڪن ٿي پوندو آهي ته
کرج چڪليو وڃي هڪ عام اڳههه تي بلڪل ئي نه جڏهن ڪو به باڪي
آربر نه رهندو آهي وڪري يا وٺجڻ لاءِ يا جڏهن واپار رڪجي ويندو آهي
تهفظ/سنجلات رابطي ۾ امالڪ اپو تپورو وپاري هڪچل يا تھفظ/
سنجلات رابطي ررڪي ٿفلٿر تي هلن سبب ۽ بئي ڪنهن سبب

1.8 سست/نيٿورڪ منجهارو

الي ڪتران ڪ تري ڪعي جي وپار ۾ سڀ ٽلاقائي ٿ / ليز لائين تي
دارومدار رکندو آهي ۽ ان سان ڪميوبوت سس ٿم ۽ تي ڪنالوجي جي
ڳڻجوڙسان آربر ڏيبا يا اڳتني وڌيا ويندا آهن. ان لاءِ هڪ سنچار ويوس ٿا
جي نه ڪم ڪرڻ يا سس ٿم هوريان هلڻ يا دير سان جواب ملڻ يا
سس ٿم بند ٿيئڻ يا ايڙ هي نموني جي مشڪل جنهن سبب وپار ڪريندڙ
سس ٿم ۾ گهرى نٿي سگهه، جي ڪي وس كان ٻاهر هجي ۽ ان سبب وپار
۾ ڪريڊ فروت پوري ريت ۽ اڌڪي ريت يا بلڪل ئي نه تي ٿي سگهي.
اوهان کي ساودار ٿو پيو ڪجي ته جيتو ڻي ڪ هي مسئلا ٿوڙي دير لاءِ
ٿيندا آهن پر اوهان وٺ باڪي لکيڪ آربر هجي يا نالميد آربر، اها اوهان
لاءِ جو ڪي رکندڙ آهن ته اوهان پنهنجي جوابداري نه به ٿا نپائي سگھو.

2 جيستانين سنجات وپاگ جي گاله آهي، ته ذيان ڏيو ماڻ کي ان ڏار
واشتائون سان واڪيف ڪيو:

2.1 ”لاپ“ يا ”گيئر نگ“ جو اصر

سنجات بزار ۾ مارجن جي ماترا سنجات رابطي جي پيڻ ۾ گهڻ ثيندي
آهي. سو ڏيتي ليتي ”لاپ“ ۽ ”ساج“ هوندا آهن. سنجات وپار، جي ڪو تمام
ٿوڙي راشي جي مارجن ۾ ٿيندو آهي، هڪ موڪو ڏنهن آهي ته مارجن
جي پيڻ ۾ وڌو فائدو يان ڪسان ٿيئڻ جو. پر ان سنجات جي ڏيتي ليتي
۾ وڌو جوکو ٿيندو آهي.

ان ڪري اوهان هيٺ جانايل بيانن کي سمجي سنجات ۾ وپار ڪيو ۽
ساوذاني سان وپار ڪيو جڏهن اوهان جي وپار ڪرڻ جي حالت ۽ مالي
ثورت بابت خبت هجي. جي ڪر اڳه اوهانجي وروڏٿين ته اوهان پوري يا
اڌکي مارجن تمام ٿوڙي وقت ۾ وجائي ويهدنا. ان ڪري ان جو ن ڪسان
اڳوڻي مارجن کان به وڌي ڪ ٿو ٿي سگهي.

ڪ) مسطقبل موڌو وپار ۾ روز نپثارو ڪرڻ و پوندو آهي. هر ڏنهن ڪليل
جايون کي بازار موجب بند ٿيل وشيه سووچي / سنجات رابطي جي گد
تائين ڪرڻ و پوندو آهن. جي ڪر اهو رابطو اوهان جي وروڏ هجي ته
ن ڪسان جي پرپاء لاء اوهان جي ان جو پڳتان ڪرڻ و پوندو . اها رقم
اوهان جي پ ڪ ڪيل وقت جي اندر ٻيرڻ و آهي ۽ عام طور سان ٻئي
ڏنهن جي وپار جي شروع ٿيئڻ کان اڳ.

ڪ) جي ڪر ان وقت جي هد جي اندر اوهان ساشي ڪين جما ڪرائي
سگهيا يا اوذر جي راشي اوهانجي خاتي م رهجي وئي ته صرافتخاني دلال
کيچي سگهندو يا پوري ۽ اڌ يا ان جي بدلي ۾ بما ڏيندو. ان حالت ۾ اوهان کي
بند ٿيئڻ جي حالت ۾ پرپائي ڪرڻي پوندي.

گ) باخار جي ڪن حالتن هيٺ، نويشك ڪي مشڪل يا ناممڪن
لڳندو ڏيتي ليتي کي ڪارواهت ڪرڻ ۾. مثل اها حالت تڏهن پيدا
ٿيندي آهي جيئن اڻ ولرڻ مثلن جڏهن قرورت داوا يا پيشڪش يا واپار ۾
ولمنبن ، اڳه جي هد تائين يا شركريٽ بري ڪن سبب

ڳ) بازار جي سنسٺائون کي بڻائي رکڻ لاءِ قدم کرڻا پوندا آهن.
مارجن جي اگهه ۾ فييدل، روڪ مارجن جا اگهه وڌائي ڻ ۽ بنا هي قدم کليل چاه
تي لاڳو ڪبا. ان حالت ۾ او هان کي ذار مارجن ڏيئڻي پوندي يا پنهنجي
جاءِ گهٽ اي ڻي پوندي.

گه) اوها پنهنجي صرافتخاني دلال كان سنجات رابطي جي سمورا وچوڙ گهرى ٿا سگهو. مثل رابطي جو خسوسٽيون ۽ ان سان لڳ اپو ٿيندر جوابداريون.

2.2 مودرا خسوسی جوکا

1 نفو ئے فائدو پرڏھي مдра نالي رکيل ڏيتی ليتي ه، جي ڪر هو پاڻ وپار پيو ڪجي بئي اختيار ه سڀي مдра بازار جي بما بول تي دارو مدار رکنديون، جڏهن اهو ضرورت هجي ته هڪ مдра کي بئي ه مٿ جڻ جي ضرورت پوي.

2 ڪن حالتن هيٺ او هان کي مش ڪل ٿيندي نامم ڪن ٿيندو هڪ جاء
کي و ڪرڻ اهو تڏهن ٿي ٿو سگهي مثال جڏهن مدرا نرست ڪئي وجيء
پا سمورص وياري بند و ڏاپا و چن

3 مдра جا اگه اس نئر ٿيندا آهن مdra جي اگهن هم فير فار تي اصر بين شيون
کان سواءِ آپورتی گهرجي وچ هم واث، پوار، کجاجي، مالي، ادلابدلي تي
ڪابو ڪندڙ پروگرام هم سن ڪار جون نيتيون، پرديه جي سياست هم آرڻڪ
واڪعا هم نيتی راش ٿيه هم انtra راش ٿريه وياج جا اگه هم مهنگائي

مهنگائی. مдра جو اومولین ۽ بازار جو منوپا او. اهي مسئلا ڪنهن به هڪ شخصي سلاهڪار جي وس کان ٻاهر آهن ، ڪو به پوري نٿو ٿئي سگهندو ته سلاه ڏيندر ڙ موجب وپار جو فائدو ٿيندو حصو وٺندڙ گراهڪ يا ڪ گراهڪ کي ڪو به نڪسان ڪون پڇندو ان حالت ۾ . 2.3 وڪلپ هٿ ڪرڻ لاءِ وڪلپ.

1 وڪلپ هٿ ڪرڻ وارن لا اهو جوکو رهندو آهي ته سندس پوري راشي هٿ مان نڪري ٿي سگهي ٿوڙي ئي وقت ۾ جوکو اه جي وڪلپ جي نموني تي آهي ناس ٿيئل شء نبروي وچڻ کان پوءِ ختم تي ويندي آهي. وڪلپ هٿ ڪندڙ جي ڪر نه ته وڪلپ نائب بزار ۾ نٿو وڪڻي يا نبروي وچڻ کان ان کي ڪم نٿو آڻي سو پنهنجومپوري نويش وجائي ويندو. وڪلپ ڪتم ٿيئن کان اڳ جي ڪر اڳهه ڪين فريا جيئن انومان ڪيو پيو وجپي ان هد تائين ان وڪلپ جي قيمت چڪائي سگهي، نواش ڪندڙ پنهنجي پوري نه ته پنهنجي نويش جو وڏو پاڳو وجائي ويهندو.

2 اي ڪسچينج ڪجهه رو ڪ لڳو ڪري ٿو سگهي ۽ سندس پوري اختيار ۾ آهي ته هو وڪلپ تي رو ڪ لڳائي ڪنهن وقت زسوسي حالت هيٺ.

2.4 جوکو وڪلپ ڪلندر لاءِ

1 جي ڪر قرمت جي دشا ايئن ناهي جيئن اميد ڪئي وئي هئي ومي جي ليڪ ڪ پاران وڌي راشي وجائي ڇ جو جوکو آهي.

2 وڪلپ ليڪ ٿيئڻ جو جوکو گهٿائي سگهجي ٿو ٻئين وڪلپن کي وڻجي ساڳي وياج ۾ جنهن ٿورت ۾ فليل جاء جو انومان ڪندڻ يا بين بچاءُ ووسٿا هٿ ڪري وڪلپ بزار ۾ يا بين بزار. جيتوڻي ڪ انج حالت ۾ جٿي ليڪ ڪ اها اميد ڪئي آهي هڪ کليل يا بچاءُ ووسٿا جاء، جوکا اهم ٿي ٿا سگهن. هي في ليل جاء سان اهو ضروري ناهي ته گهٿ جوکو وري آهي هڪ ”زندي“ يا ”وڌي“ جاء جي پيٺ ۾.

3 اها ڏيتي ليتي جنهن ۾ کريدي ۽ جام وڪلپ جو لکڻ گڻ ڏيل ٿورت ۾ آهي يا کريدي يا لکيل وڪلپ ، وڪري يا کريدي وانگر هيٺئون فائدا گڏجي نويش ڪن لاءِ ذار جوکو ڪڻي ايندا آهن. گڏيل ڏيتي ليتي جيئن

وڪلپ فهلاءُ، وڏي في ڪيداره ٿيندا آهن هلڪي وڪلپ جي ڪريڻ ۽ لکڻ جي پيڻ ۾ . اهو به ڌيان رکڻ کپي ته جيئن نويش جي هر جاءِ وانگر، پيچدگي نه سمجھڻ به هڪ جو ڪو ٿيندو آهي. جڏهن اها سلاه نٿي ڏني وڃي ته ڪٺنيتي جو ميلاب ٿي وچي نه ڪجهه اها سلاه جو گبي آهي ته نواش جي هر وڪلپ وانگر ان سان سلاگ ڪجي جنهن کي جريعيو ۽ جاڻ هجي جو ڪي ۽ فل بابت ڳڏيل ڏيتني سانگي جدا جدا بازاري حالتون هيٺ.

3 بناتار تي ڪنالوجي/ تڪڙ آبر انومارگن کي ٿي ڪلانگجي مارفت وپار

ڪا ڏار شرت خسوسٽيون، جو گي، جميواري، پار، بڪايا، بما وپار سان لاڳاپور رکندر جي ڪا بناتار ٿي ڪنالاجي/ تڪڙ آبر انومارگن يا پئي ڪا ٿي ڪنالاجي مارفت وپار بابت چاڻ صرافتخاني دلال پاران گراهڪ کي جاڻائي ڪي.

4 روائيتي

4.1 لفظ انشپوت جو مطلب گراهڪ، آسامي ۽ نويش ڪ سوڌو صرافتخاني دلال جي له وچڙ ۾ اچي ان سوچ سان ته هو هٿ هندا ۽/ يا بما/ سنجات رابطاً اس ٿاڪ اي ڪسچينج جي ووسٿا مارفت وپار ڪندا

4.2 لفظ صرافتخاني دلال جو مطلب صرافتخاني دلال سوڌو دلال آهي جي ڪو ان حالت ۾ آهي

آڻيو ويو آهي اي ڪسچينج پاران جنهن وٺ SEBI پاران پنج ڪريت آهي
جي ڪو اه حالت ۾

பிற்சேர்க்கை - 5

மூலதனச் சந்தை மற்றும் டிரைவேடிவஸ் பிரிவுகளுக்கான இடர் வெளிப்படுத்துதல் ஆவணம்

சமபங்குகள் / டிரைவேடிவஸ் பிரிவுகளில் எக்ஸ்சேஞ்சில் செய்யப்படும் வர்த்தகங்களிலுள்ள இடர்களை இந்த ஆவணம் விளக்குகிறது. சமபங்குகள் / டிரைவேடிவஸ் பிரிவுகளில் எக்ஸ்சேஞ்சுகளில் வர்த்தகங்களை மேற்கொண்டு முன்னர் அனைத்து எதிர்கால வாடிக்கையாளர்களும் இதை அவசியம் படித்து தெரிந்துகொள்ள வேண்டும் என்று கேட்டுக்கொள்ளப்படுகிறார்கள்.

இந்த ஆவணத்தில் விளக்கப்பட்டிருக்கும் இடர்கள் முழுமையானவை என்றோ அல்லது போதுமான விளக்கங்கள் என்றோ அல்லது துல்லியமானவை என்றோ ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகள் / SEBI தனித்தனியாகவோ அல்லது கூட்டாகவோ, வெளிப்படையாகவோ அல்லது உள்ளார்த்தம் கொண்டோ தெரிவிக்கவில்லை. மாறாக, வர்த்தகப் பிரிவுகளில் பங்கேற்பதால் அனுகூலங்களை கூறுவதாகவோ அல்லது அதற்கு ஆதரவு அளிப்பதாகவோ எடுத்துக்கொள்ளக் கூடாது. வர்த்தகத்திலிருக்கும் அனைத்து இடர்களையும் வேறு கனிசமான வர்த்தக செயல்விளைவுகளையும் இந்த சுருக்கமான ஆவணம் முழுமையாக வெளிப்படுத்த வில்லை.

இடர்கள் நிறைந்திருக்கும் காரணத்தால், நீங்கள் மேற்கொள்ளவிருக்கும் உறவுமுறை மற்றும் நீங்கள் எதிர்கொள்ள விருக்கும் அபாய அளவுகளைப் புரிந்துகொண்ட பிறகே நீங்கள் வர்த்தக நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ள வேண்டும்.

ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகளில் நடத்தப்படும் மூலதனப் பங்குகள், டிரைவேடிவஸ் ஒப்பந்தங்கள் அல்லது இதர பிற ஆவணங்கள் சார்ந்த வர்த்தகங்களில் பல அளவுகளைக் கொண்ட இடர்கள் நிறைந்திருக்கின்றன என்பதையும், வரையறையுள்ள வளங்கள் / முதலீடுகள் செய்வதில் மற்றும்/அல்லது பங்கு வர்த்தகங்களில் ஈடுபடுவதில் மற்றும் அதிக அல்லது பெரிய அபாயங்களை எதிர்கொள்ள தெரியமில்லாதவர்களுக்கு இது ஏற்ற இடம் இல்லை என்ற பொதுவான எச்சரிக்கையை நீங்கள் கட்டாயம் தெளிவாகப் புரிந்து கொண்டிருக்க வேண்டும். ஆகையால் உங்கள் நிதி நிலைமையைக் கருதி இது போன்ற வர்த்தக நடவடிக்கைகள் உங்களுக்கு ஏற்றது தானா என்பதை கவனமாகச் சிந்தித்த பிறகே பங்கு வர்த்தகங்களில் ஈடுபட வேண்டும். ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சு வர்த்தகங்களில் ஈடுபட்டு ஒருவேளை நீங்கள் எதிர்பாராத சிக்கல்களில் மாட்டிக்கொள்ள நேர்ந்தால் அல்லது பெரிய நல்லத்தை எதிர்கொள்ள வேண்டியிருந்தால் நீங்கள் மட்டுமே அதற்குப் பொறுப்பேற்க வேண்டியிருக்குமே அல்லாது ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகள்/ அதன் கிளியரிஸ் கார்பொரேஷன் மற்றும்/ அல்லது SEBI ஒரு போதும், எவ்வகையிலும் அதற்குப் பொறுப்பாக முடியாது என்பதும், இடர்களை போதுமான விளக்கத்துடன் எனக்குத் தெரியப்படுத்தவில்லை என்றோ அல்லது நான் புரிந்துகொள்ளும் விதத்தில் எனக்கு முழுமையாக விளக்கப்படவில்லை என்றோ சம்பந்தப்பட்ட பங்கு தரகரை நீங்கள் குற்றம் கூற முடியாது என்பதையும் நீங்கள் புரிந்து செயல்பட வேண்டும். இதன் காரணமாக எந்த ஒப்பந்தத்தையும் மாற்ற

அல்லது செயல்படாமல் தடுக்க முடியாது என்பதால் வாடிக்கையாளராகப் போகும் நீங்கள் மட்டுமே இதற்குப் பொறுப்பேற்க வேண்டும். ஒரு டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தத்தை ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகளில் வாங்கும் போது மற்றும் / அல்லது விற்கும் போது இலாபத்திற்கு அல்லது நஷ்டமடையாமல் தப்பிப்பதற்கு எந்த உத்தரவாதமும் இல்லை என்பதை நீங்கள் நன்றாகப் புரிந்துகொண்டு அந்த நிலையை ஏற்றுக்கொள்ள தயாராக இருக்க வேண்டும்.

ஒரு பங்கு தரகர் மூலமாக ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகள் வர்த்தகங்களில் நீங்கள் ஈடுபடுவதற்கு முன்னர் பங்கு தரகர் விதிக்கும் சில இசைவு நடவடிக்கைகளுக்கு உடன்பட வேண்டும், அதுபோன்ற நடவடிக்கைகளில், உங்கள் வாடிக்கையாளரைத் தெரிந்துகொள்ளங்கள் படிவத்தை நிரப்ப வேண்டும், உரிமைகளும் பொறுப்புகளும் ஆவணத்தைப் படித்து புரிந்துகொள்ள வேண்டும், செய்யத் தக்கன மற்றும் செய்யத் தகாதன போன்றவற்றையும் நீங்கள் தெளிவாகத் தெரிந்துகொள்ள வேண்டும், சம்பந்தப்பட்ட ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகளின், அவற்றின் கிளியரிங் கார்பொரேஷன் வகுத்திருக்கும் விதிகள், துணை விதிகள் மற்றும் ஒழுங்குமுறை விதிகளுக்குக் கட்டுப்பட சம்மதிக்க வேண்டும், கூடவே அவ்வப்போது SEBI வெளியிட்டிருக்கும் வழிநடத்தல் விதிகள் மற்றும் சுற்றறிக்கைகளுக்கும் ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகளும் கிளியரிங் கார்பொரேஷன்களும் வெளியிட்டு அவ்வப்போது நடப்பிலிருக்கும் சுற்றறிக்கைகளுக்கும் நீங்கள் இணங்கி நடக்க வேண்டும்.

ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுடன் தொடர்புடைய ஒரு பங்கு தரகர் மற்றும்/அல்லது மூன்றாம் நபருடன் இந்த ஆவணத்தில் கொடுக்கப்பட்டிருக்கும் எந்த ஒரு தகவல் அடிப்படையிலாவது நீங்கள் வர்த்தக உறவுமுறையில் ஈடுபட ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகள் ஆதரிக்கின்றன என்றோ அவ்வாறு சொல்கின்றன என்றோ நீங்கள் கருத முடியாது. இந்த ஆவணத்திலிருக்கும் விபரங்களை ஒரு வர்த்தக ஆலோசனையாக ஒருபோதும் நீங்கள் புரிந்துகொள்ளக் கூடாது. ஒரு வர்த்தகத்திலிருக்கும் இடர்களை முழுமையாகப் புரிந்து அவற்றைச் சீர்தூக்கிப் பார்க்காமல் அவற்றில் நீங்கள் ஈடுபடக் கூடாது, உங்களுக்குத் தெளிவாகவில்லை என்றால், அவற்றைக் குறித்து தொழில்முறையாளர்களின் ஆலோசனைகளைக் கட்டாயம் பெற்று செயல்படுவது நல்லது.

நீங்கள் வர்த்தகத்தில் ஈடுபடுவதா அல்லது உங்கள் சார்பில் மற்றவர் ஒருவரை ஈடுபடச் செய்வதா என்று கருதும் போது, கீழே கொடுக்கப்பட்டிருப்பவை உங்களுக்குத் தெரிந்திருக்க வேண்டும்:

1.அடிப்படை இடர்கள்:

1.1 மிக அதிக விலைமாற்ற இடர்:

ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகளில் நடக்கும் வர்த்தகங்களில் பங்கு ஆவணங்கள்/டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்த விலைகள் நிலையில்லாமல் மிக அதிக ஏற்ற இறக்கங்களுக்கு உட்பட்டுக் கொண்டிருக்கும். பங்கு/டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்த விலை எந்த அளவிற்கு மாற்றமடைகிறதோ அதே அளவில் விலைகளில் ஏற்ற இறக்கமும் பொதுவாக மாறுபடும். தீவிர வியாபாரம் நடக்கும் பங்குகள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களில் ஏற்படும் விலை மாற்றங்களுடன் ஒப்பிடும் போது வழக்கமாக, மிகக் குறைந்த அளவில் வியாபாரம் நடக்கும் பங்குகள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களில் விலை மாற்றங்கள் அதிகமாக இருக்கும். இது போன்ற விலை மாற்ற ஏற்ற இறக்கத்தால் நீங்கள்

செய்திருக்கும் ஆர்டர்கள் பகுதி அளவில் நிறைவேற்றப்படலாம் அல்லது நிறைவேறாமலும் இருந்துவிடலாம், அல்லது நீங்கள் ஆர்டர் செய்து நிறைவேற்றப்பட்ட விலை அதன்பிறகு கடைசியாக நடந்த வியாபார விலையிலிருந்து கனிசமாக மாறுபட்டிருக்கலாம், அதாவது உங்கள் நஷ்டம் பெயரளவாகவோ உண்மையானதாகவோ இருக்கக் கூடும்.

1.2 குறைந்த லிக்விடிடி இடர்:

சந்தையில் பங்கேற்றிருக்கும் வாடிக்கையாளர்கள் குறைந்த விலை வித்தியாசத்துடன் போட்டி விலையில் விரைவாக பங்குகளை / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களை வாங்கி மற்றும் /அல்லது விற்க முடிவதை லிக்விடிடி (பணமாகும் ஆற்றல்) என்று குறிப்பிடப்படுகிறது. அதாவது, சந்தையில் நிறைய ஆர்டர்கள் கிடைக்கும் போது லிக்விடிடி அதிகரித்திருக்கும். லிக்விடிடி முக்கியம் வாய்ந்தது ஏனென்றால், லிக்விடிடி அதிகமிருக்கும் போது குறைந்த விலை வித்தியாசத்தில் முதலீட்டாளர்கள் பங்குகளை/ டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களை வாங்கவும் விற்கவும் விரும்புவார்கள் அதனால் பங்குகளை / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களை குறைந்த விலை வித்தியாசத்தில் விற்றும் வாங்கியும் அதற்குண்டான தொகையையும் எளிதாகப் பெற முடியும் / கொடுக்க முடியும். தீவிரமாக வாங்கி விற்கப்படும் பங்குகள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களுடன் ஒப்பிடும் போது குறைந்த சில பங்குகள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களில் குறைந்த லிக்விடிடி இருக்கும் அபாயமும் உண்டு. இதன் காரணமாக உங்கள் ஆர்டர்களில் ஒரு பகுதி மட்டுமே நிறைவேற்றப்படலாம், அல்லது மிகப் பெரிய விலை வித்தியாசத்துடன் நிறைவேற்றப்பட்டிருக்கலாம் அல்லது நிறைவேற்றப்படாமலும் இருக்கலாம்.

1.2.1 அன்றாட வணிக உக்தியின் ஒரு பகுதியாக பங்கு ஆவணங்கள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களை வாங்கும் அல்லது விற்கும் திட்டத்தில் பெரிய நஷ்டங்கள் ஏற்பட வாய்ப்புகள் அதிகமிருக்கும், ஏனென்றால், நாள் முடிவில் திறந்த நிலை அல்லது பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களைக் கொடுக்க வேண்டிய அல்லது பெற வேண்டிய கட்டாயத்திற்கு ஆளாகாமல் இருக்கும் நிலையை எட்ட விரும்பும் துழுநிலையில் பங்குகள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களை எதிர்பார்த்திருக்கும் விலைகளை விட குறைந்த / அதிக விலையில் வாங்கி / விற்க வேண்டிய கட்டாயம் ஏற்படலாம்.

1.3 விரிந்த விலை மாறளவு இடர்

மிகச் சிறந்த வாங்கு விலைக்கும் மிகச் சிறந்த விற்கும் விலைக்கும் இடைப்பட்ட வித்தியாசத்தை விலை மாறளவு என்கிறோம். அதாவது பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தம் ஒன்றை வாங்கி உடனே விற்கும் போது அல்லது விற்ற உடனே வாங்கும் போது நிகழும் விலை வித்தியாசத்தைக் குறிப்பதாகப் புரிந்து கொள்ளலாம். மிகக் குறைந்த லிக்விடிடி உள்ள பங்குகள் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தங்களில் குறைந்த லிக்விடிடி மற்றும் அதிக லிக்விடிடி நிலை இயல்பு விலை மாறளவைவிட அதிகம் விரிந்திருக்கும் வாய்ப்புகள் அதிகம் இருக்கும். இதனால் விலை மேம்படும் நிகழ்வு பாதிப்பட்டியும்.

1.4 இடர்களைக் குறைக்கும் ஆர்டர்கள்:

நிஷ்டத்தை ஓரளவு தொகை வரை குறைக்கும் எண்ணத்துடன் போடப்படும் ஆர்டர்கள் (உ.ம. “ஸ்டாப் லாஸ்” ஆர்டர்கள், அல்லது “லிமிட்” ஆர்டர்கள்) பல நேரங்களில் பிரயோஜனமில்லாமல் போக நேரலாம், ஏனென்றால் சந்தை நிலவரத்தில் ஏற்படும் அதிக வேக மாற்றங்களில் இது போன்ற ஆர்டர்களை நிறைவேற்றுவது கடினமாகலாம்.

1.4.1 எதிர் தரப்பில் ஆர்டர்கள் தயாராகக் கிடைக்கும் போது “மார்கெட்” ஆர்டர்களாகப் போடப்பட்ட ஆர்டர்கள் விலைகளைப் பற்றி அலட்டிக் கொல்லாமல் தாமதமில்லாமல் நிறைவேற்றப்படும் வாய்ப்புகள் அதிகம், வாடிக்கையாளர் தாமதமின்றி ‘மார்கெட்’ ஆர்டரை பெற்றுக்கொள்வார். இவ்வாறு நிறைவேற்றப்படும் ஆர்டர்கள் சந்தையில் வாங்க விற்கத் தயாராக இருக்கும் விலை அடிப்படையில் அந்தந்த விலையில் தயாராகக் கிடைக்கும் கொள்முதல் அளவுக்குத் தகுந்தவாறு சரியான விலை நேர முன்னுரிமையின்படி. இவ்வாறு நிறைவேற்றப்படும் ஆர்டர்களின் விலைகள் கடைசியாக நிறைவேற்றப்பட்ட விலைகளிலிருந்து அல்லது அந்த பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தத்தின் மிகச் சிறந்த விலைகளிலிருந்து மிக அதிகம் வேறுபட்டிருக்கக் கூடும் என்பதை புரிந்துகொள்ள வேண்டும்.

1.4.2 “லிமிட்” ஆர்டர் ‘லிமிட்’ விலையில் அல்லது அதற்கும் அதிக விலையில் மட்டுமே நிறைவேற்றப்படும். இது போன்ற ஆர்டர்களில் வாடிக்கையாளருக்கு விலை குறித்த பாதுகாப்பு கிடைக்கும் என்றாலும், அவர் ஆர்டர் நிறைவேற்றப்படாமல் போகும் அபாயங்களையும் எதிர்கொள்ள வேண்டும்.

1.4.3 ஒரு பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தத்தின் தற்போதைய விலையை விட “விலகியே” ஸ்டாப் லாஸ் ஆர்டர்கள் பொதுவாக சந்தையில் செய்யப்படுகின்றன என்றாலும், சந்தையில் பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தம் விலை அந்த ஸ்டாப் லாஸ் ஆர்டர் விலையைத் தொடும் போது அல்லது இந்த விலையைக் கடந்து போகும் போது இந்த ஸ்டாப் லாஸ் ஆர்டர் செயல்படும். நடப்பு விலையைக் காட்டிலும் குறைவாக ஸ்டாப் செல் ஆர்டர்களும், நடப்பு விலையைக் காட்டிலும் அதிகமாக ஸ்டாப் பை ஆர்டர்களும் பொதுவாகச் செய்யப்படும். பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தம் விலை சந்தையில் அந்த முன்-முடிவு செய்யப்பட்ட விலையைத் தொடும் போது அல்லது அந்த விலையைக் கடந்து போகும் சமயங்களில் ஸ்டாப் லாஸ் ஆர்டர்கள் மார்கெட் / லிமிட் ஆர்டர்களாக மாற்றமடைந்து அந்த விலையில் அல்லது அதற்கும் மேலான சகாய விலையில் நிறைவேற்றப்படும். இவ்வாறு முன்னதாகவே முடிவு செய்யப்படும் விலையை பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தம் விலை தொடும் அல்லது கடந்து போகும் என்ற உத்தரவாதம் ஏதும் இல்லாத நிலையில் இது போன்ற ஸ்டாப் லாஸ் ஆர்டர்கள், வழக்கமான லிமிட் ஆர்டர்களைப் போலவே, நிறைவேற்றப்படாமல் போகும் வாய்ப்புகள் எழும்.

1.5 செய்தி அறிவிப்புகளின் இடர்

பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தம் சம்பந்தப்பட்ட செய்திகள் வர்த்தகம் நடந்து கொண்டிருக்கும் போது வெளியிடப்படும் சமயங்களில் அதுவும் குறைந்த லிக்விடிடியுடன் அதிக விலை மாறளவு

வீச்சுடன் சேரும் போது, அந்த பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தத்தின் விலை ஏகமாக ஏற்றமடைந்தோ அல்லது இறக்கமடைந்தோ எதிர்பாராத விளைவுகளை ஏற்படுத்தக் கூடும்.

1.6 வதந்திகளின் இடர்

சில நேரங்களில் சந்தைகளில் நிறுவனங்கள் / செலாவணி குறித்த வதந்திகள் பேச்சு வழக்கில், செய்தித்தாள்கள், இணையதளங்கள் அல்லது செய்தி முகமைகள் போன்றவை மூலம் பரவலாம். வதந்திகளை அடையாளம் கண்டு முதலீட்டாளர்கள் அவற்றிலிருந்து விலகியிருக்க வேண்டும்.

1.7 சிஸ்டம் இடர்:

சந்தை ஆரம்பம் ஆகும் போதும், சந்தை முடிவடையும் நேரத்திலும் மிக அதிக எண்ணிக்கையில் வர்த்தகங்கள் நடைபெறுவது அடிக்கடி நிகழும் சம்பவம். ஒரு நாளில் எந்த நேரத்தில் வேண்டுமானாலும் இதுபோன்ற அதிக எண்ணிக்கை வர்த்தகங்கள் நடைபெறக் கூடும். இவற்றால் ஆர்டர்கள் நிறைவேற்றப்படுவதும் அல்லது உறுதியாக்கம் கிடைப்பதும் தாமதமாகலாம்.

1.7.1 விலை மாறனவு சமயங்களில், வர்த்தகத்தில் ஈடுபட்டிருப்பவர்கள் தொடர்ந்து விலையையும் கொள்முதல் அளவையும் மாற்றி ஆர்டர்களைப் புதுப்பித்துக் கொண்டிருப்பதால் அல்லது புது ஆர்டர்களைச் செய்து கொண்டிருப்பதால், ஆர்டர்கள் நிறைவேற்றப்படுவதும் அல்லது உறுதியாக்கம் கிடைப்பதும் தாமதமாகலாம்.

1.7.2 ஒரு சில சந்தை நிலவரத்தில், ஒரு நியாயமான விலையில் தன்னிடமிருப்பவை அனைத்தையும் காலி செய்ய வகை கிடைக்காமல் போகலாம் அல்லது வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் ஆர்டர்கள் ஏதும் இல்லாத நிலை உருவாகலாம், அல்லது வழக்கமில்லா வர்த்தக செயல்பாடுகள் காரணமாக அல்லது ஏதாவது ஒரு விளைவு சார்ந்து பங்கு / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தத்தில் வர்த்தகம் நிறுத்தப்படலாம் அல்லது பங்கு / டிரைவேடிவ் ஒப்பந்தம் சர்க்குட் ஃபில்டர்ஸ் நிலையை எட்டிவிடும் போது அல்லது வேறு எந்த காரணத்திற்காகவும் வர்த்தகம் நிறுத்தப்படலாம்.

1.8 சிஸ்டம்/நெட்வோர்க்ஸ் நெரிசல்:

ஸ்டாக் எக்ஸ்சேஞ்சுகளில் எலக்ட்ரானிக் முறையில் வர்த்தங்கள் செய்யப்படுகின்றன, சாட்டிலைட் / லீஸ்ட் லைன் தகவல் தொடர்பு அடிப்படையில் கம்ப்யூட்டர் சிஸ்டம்கள் மற்றும் தொழில்நுட்பங்கள் மூலம் அனுப்பிப் பெறப்படும் ஆர்டர்கள் நிறைவேற்றப்படுகின்றன. ஆகையால், தகவல் தொடர்பு செயலிழப்பு அல்லது சிஸ்டம் பிரச்சனைகள் அல்லது மெதுவாகச் செயல்படுதல் அல்லது தாமதித்த சிஸ்டம் எதிர்ச்செயல்கள் அல்லது வர்த்தகம் நிறுத்தப்படுதல் அல்லது இதர பிற பிரச்சனைகள் / சிக்கல்கள் காரணமாக டிரேடிங் சிஸ்டம் / நெட்வோர்க்குடன் தொடர்பு கொள்ள முடியாமல் போதல் போன்றவை யாருடைய கட்டுப்பாட்டுக்கும் உட்பட்டவையாக இல்லை என்பதால் ஆர்டர்கள் பரிசீலிக்கப்படுவது தாமதப்படலாம் அல்லது வாங்க அல்லது விற்க செய்யப்பட்டிருக்கும் ஆர்டர்கள் பகுதியாகவோ அல்லது முழுமையாகவோ நிறைவேற்றப்படாமல்

போய்விடலாம். இதுபோன்ற பிரச்னைகள் தற்காலிகமானவை என்று எச்சரிக்கை செய்யப்பட்ட போதிலும், உங்கள் நிலுவை நிலைமை அல்லது எதிர்பாராத ஆர்டர்கள் போன்றவை நீங்கள் நிறைவேற்றியே ஆக வேண்டிய பிணைபொறுப்புகளுக்கும் ஏற்கனவே நிறைவேற்றப்பட்ட ஆர்டர்களுக்கும் பொறுப்பேற்றவர்களாக ஆகி எதிர்பாராத நிலைமையில் தள்ளப்படும் அபாயத்தை எதிர்கொள்ள வேண்டியிருக்கும்.

2. டிரைவேடிவ்ஸ் பிரிவுகளைப் பொறுத்த வரையில், கீழே கொடுக்கப்பட்டிருக்கும் கூடுதல் விஷயங்களை தயவுசெய்து தெளிவாகப் புரிந்து கொள்ளுங்கள்:-

2.1 “லிவரேஜ்”மற்றும் “கியரிங்” விளைவு:

டிரைவேடிவ்ஸ் சந்தையில், டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்த தொகையுடன் ஒப்பிடும் போது மார்ஜின் அளவுகள் மிகவும் குறைவு என்பதால் நடவடிக்கைகள் “லிவரேஜ்” அல்லது “கியர்டு” செய்யப்பட்டவையாகக் கருதப்படும். சிறிய மார்ஜின் அளவுகளிலேயே செய்யப்படும் டிரைவேடிவ்ஸ் வர்த்தகங்கள் மார்ஜின் தொகைகளுடன் ஒப்பிடும் போது மிகப் பெரிய இலாபம் அல்லது நஷ்டத்திற்கான வாய்ப்புகளுடன் செய்யப்படுகின்றன என்றாலும் டிரைவேடிவ்ஸ் வர்த்தகங்களில் பெரிய அபாயங்கள் பொதிந்திருப்பதை உணர்ந்தே அவை செய்யப்படுகின்றன.

ஆகையால் டிரைவேடிவ்ஸ் சந்தை வர்த்தகங்களில் ஈடுபடுவதற்கு முன்னால் உங்கள் சூழ்நிலை, நிதி நிலை வளங்கள் போன்றவற்றையும் கீழே கொடுக்கப்பட்டிருக்கும் வாசகங்களையும் முழுமையாகப் புரிந்துகொண்டு எச்சரிக்கையுடன் வர்த்தகம் செய்வது நல்லது. விலைகள் உங்களுக்கு எதிராகப் போய்க் கொண்டிருக்கும் போது மார்ஜின் தொகையில் ஒரு பகுதியை வெகு குறுகிய காலத்தில் நீங்கள் இழக்க நேரிடலாம். அதோடு, ஆரம்ப மார்ஜின் தொகையை விட அதிகரித்த நஷ்டமாகவும் அது மாறக்கூடும்.

A. :பூரித்து போன்ற உங்கள் அனைத்து நிலைகளையும் தினசரி அடிப்படையில் சரிகட்ட வேண்டியிருக்கும். ஒரு நாள் ஆரம்பத்தில் உங்கள் ஒப்பன் பொசிஷன்களை சந்தைக்கு முடிவடைந்த குறியீட்டெண் / டிரைவேடிவ்ஸ் ஒப்பந்தம் அடிப்படையில் மதிப்பிடப்படும். விலை உங்களுக்கு எதிராகப் போயிருந்தால் அந்த விலை சரிவின் பொருட்டு கணக்கிடப்படும் நஷ்டத் தொகையை (பெயரளவு) டெபாசிட் செய்ய வேண்டியிருக்கும். பொதுவாக அடுத்த நாள் சந்தை ஆரம்பிக்கும் முன்னர், ஒரு குறிப்பிட்ட காலவரைக்குள் இந்த தொகையை நீங்கள் டெபாசிட் செய்ய வேண்டியிருக்கும்.

B. இந்த கூடுதல் தொகையை குறிப்பிட்ட நேரத்திற்குள் நீங்கள் கட்டத் தவறும் போது அல்லது உங்கள் கணக்கில் நிலுவைத் தொகை காட்டப்படும் போது, பங்கு தரகர் உங்கள் பொசிஷனிலிருந்து ஒரு பகுதியையோ அல்லது முழு பொசிஷனையோ விற்றுவிடுவார் அல்லது வேறு பிணையத்தால் அதை நிரப்பிக் கொள்வார். இது போன்ற முடித்து சரிகட்டும் நடவடிக்கைகளால் விளையும் நஷ்டங்களுக்கு நீங்கள் மட்டுமே பொறுப்பேற்க வேண்டியிருக்கும்.

C. ஒரு சில சந்தை நிலவரத்தில், சில நடவடிக்கைகளைச் செய்யவோ அல்லது நிறைவேற்றவோ முடியாத நிலையை முதலீட்டாளர் சந்திக்க வேண்டியிருக்கும். உதாரணத்திற்கு, லிக்விடிடி, அதாவது வாங்குவதற்கும் விற்பதற்கும் போதுமான ஆர்டர்கள் சந்தையில் கிடைக்காதது அல்லது விலை வரையறை அல்லது சர்க்யூட் பிரேக்கர்ஸ் போன்றவற்றால் வர்த்தகம் இடைநிறுத்தம் செய்யப்படுவது.

D. சந்தை நிலைத்தன்மையை பராமரிக்க, கீழ்க்கண்ட நடவடிக்கைகளை மேற்கொள்ள வேண்டியிருக்கும்: மார்ஜின் வீதத்தை மாற்றிக் கொள்ளலாம், ரொக்க மார்ஜின் வீதத்தை அல்லது மற்றதை அதிகரித்துக் கொள்ளலாம். இது போன்ற புதிய நடவடிக்கைகள் நடப்பிலிருக்கும் ஒப்பன் பொசிஷன்களிலும் செய்து கொள்ளலாம். இதற்கு நீங்கள் கூடுதல் மார்ஜின்களைக் கட்ட வேண்டியிருக்கும் அல்லது உங்கள் பொசிஷன்களைக் குறைத்துக்கொள்ள வேண்டியிருக்கும்.

E. நீங்கள் வர்த்தகம் செய்ய விரும்பும் டிரைவேடிவஸ் ஒப்பந்தங்களின் முழு விபரங்களையும் - ஒப்பந்த விபரங்கள் மற்றும் அவற்றைச் சார்ந்த பிணைபொறுப்புகள் போன்றவற்றை உங்கள் தரகரிடம் கேட்டுக்கொள்ளலாம்.

2.2 செலாவணி சம்பந்தப்பட்ட இடர்கள்:

1. அன்னிய செலாவணியில் செய்யப்பட்ட ஒப்பந்த வர்த்தகங்களில் விளையும் இலாபம் அல்லது நஷ்டம், உங்கள் பிராந்தியத்தில் அல்லது வேறு பிராந்தியத்தில் செய்யப்பட்ட போதிலும், அன்னிய செலாவணி வீத மாற்றங்களால் பாதிப்படையும், அதுவும் ஒப்பந்த செலாவணியிலிருந்து வேறு நாட்டு செலாவணிக்கு மாற்றவேண்டிய அவசியம் ஏற்படும் போது.

2. ஒரு சில சந்தை நிலவரத்தில் உங்கள் பொசிஷனை முழுமையாக நீங்கள் இறக்கி வைக்க முடியாமல் போகும் நிலை ஏற்படலாம். உதாரணத்திற்கு, செலாவணி கட்டுப்பாடு விலக்கம் செய்யப்பட்ட நிலையில் அல்லது வரையறை செய்யப்பட்ட வீதங்கள் விரிக்கப்படும் போது இது நிழக்க கூடும்.

3. செலாவணி விலைகள் ஏகமாக விலை மாறளவுக்கு உட்பட்டிருக்கும். இது போன்ற செலாவணி விலை மாற்றத்திற்குக் காரணமானவைகளில் : மாற்றமடையும் தேவை-வழங்கல் பொருளாதார உறவுமறை; வர்த்தகம், வருவாய் சார்ந்தவை, பணம் சார்ந்தவை, அரசின் செலாவணி மாற்ற வீதக் கட்டுப்பாடுகளும் பாலிசீக்களும்; அயல் நாட்டின் அரசியல் மற்றும் பொருளாதார நிகழ்வுகள் மற்றும் திட்டங்கள்; உள்நாட்டு மற்றும் வெளிநாட்டு வட்டி வீதங்களில் மாற்றங்கள் மற்றும் பணப் பெருக்கம்; செலாவணி மதிப்பு குறைத்தல் மற்றும் சந்தையில் நிலவும் சாதக பாதக மனப்போக்கு. எந்த ஒரு ஆலோசகராலும் இது போன்ற நிகழ்வுகளைக் கட்டுப்படுத்த முடியாது, ஒரு ஆலோசகரின் ஆலோசனையால் வாடிக்கையாளர் மேற்கொள்ளும் வர்த்தகங்கள் இலாபகரமான விளைவுகளை ஏற்படுத்தும் என்பதற்கு அல்லது இது போன்ற நிகழ்வுகளால் நஷ்டம் அடைய வழியில்லை என்பது போன்ற உத்தரவாதம் எதையும் யாராலும் அளிக்க முடியாது.

2.3 ஆப்பூன் ஹோல்டர்களின் இடர்கள்:

1. ஒரு குறுகிய காலத்திற்குள் ஒரு ஆப்பூனில் முதலீடு செய்த மொத்த பணத்தையும் இழக்கும் அபாயத்திற்கு ஆப்பூன் ஹோல்டர் ஒருவர் உள்ளாகிறார். ஆப்பூன் கெடு தேதி முடிவடைந்ததும் அந்த சொத்து வீணாகி பிரயோஜனமில்லாமல் ஆகிவிடும் நிலையை ஆப்பூனிலிருக்கும் இந்த இடர் சுட்டிக் காட்டுகிறது. ஆப்பூன் ஹோல்டர் ஒருவர் தன் ஆப்பூனை இரண்டாம் நிலை சந்தையில் விற்காமல் இருந்தாலோ அல்லது கெடு தேதி முடிவடைவதற்குள் தன் ஆப்பூனை நிறைவேற்ற முடிவெடுக்காமல் காலம் தாழ்த்தினாலோ, அவர் தன் மொத்த முதலீட்டையும் ஆப்பூனில் இழக்கும் அபாயத்திற்கு உள்ளாகிறார். ஆப்பூன் முடிவு தேதிக்குள் எதிர்பார்த்த திசையில் விலை மாற்றம் நிகழாத போது, அதுவும் தன் கொள்முதல் விலைக்கு நஷ்டம் விளையாத அளவிலாவது மாற்றமடையாத போது, முதலீட்டாளரின் ஒரு கணிசமான ஆப்பூன் முதலீடு இதனால் நஷ்டமடையும் அபாயத்திற்கு உள்ளாகும்.

2. எக்ஸ்சேஞ்சுகள் சில சமயம் செயல்படுவதற்குக் கட்டுப்பாடுகளை விதிக்கும் முழு அதிகாரத்தைப் பெற்றிருப்பார்கள் அதனால் ஒரு சில சமயங்களில் ஆப்பூன்களை நிறைவேற்றிக்கொள்ள முடியாத நிலவரங்களை முதலீட்டாளர்கள் சந்திக்க வேண்டிய நிர்பந்தங்களுக்கு உள்ளாவார்கள்.

2.4 ஆப்பூன் எழுதுபவர்களின் இடர்கள்:

1. ஆப்பூனில் அடங்கியிருப்பனவற்றின் விலைகள் எதிர்பார்த்த திசையில் முன்னேறாமல் இருந்தால் ஆப்பூன் எழுதுபவர் கணிசமான தொகையை இழக்கும் அபாயத்தில் இருப்பார்.

2. அதே பொருட்கள் அடங்கியிருக்கும் வேறு ஆப்பூன்களை வாங்கி ஓரளவு ஸ்பிரெட் பொசிஷனை வளர்த்துக் கொள்ளும் போது அல்லது வேறு வகை ஹெட்ஜிங் பொசிஷன்களை ஆப்பூன்ஸ் சந்தைகளில் அல்லது பிற சந்தைகளில் வாங்கி ஆப்பூன் எழுதுபவர் தன் இடர்களைக் குறைத்துக்கொள்ளலாம். என்றாலும், ஆப்பூன் எழுதுபவர் ஸ்பிரெட் பொசிஷனில் அல்லது ஹெட்ஜிங் பொசிஷனில் ஏற்பாடுகளைச் செய்து கொண்ட போதிலும், அபாய அளவுகள் இப்பொழுதும் கணிசமாகவே இருக்கும். ‘லாங்’ அல்லது ‘ஷார்ட்’ பொசிஷன்களை விட ஸ்பிரெட் பொசிஷன் குறைந்த அபாயமுள்ளது என்று சொல்லிவிட முடியாது.

3. பற்பல ஆப்பூன்களை கூட்டாக எழுதும் மற்றும் வாங்கும் நடவடிக்கைகள், அல்லது வாங்கும் அல்லது வாங்கும் அல்லது ஷார்ட் விற்பனை செய்யும் ஆப்பூனில் அடங்கிய பொருள்கள் கூட்டுகள் போன்ற வையும் முதலீட்டாளர்களை கூடுதல் இடர்களுக்கு உட்படுத்தும். ஆப்பூன் ஸ்பிரெட்ஸ் போன்ற கூட்டு நடவடிக்கைகள் ஆப்பூன் வாங்குதல், அல்லது ஒரு ஆப்பூனை எழுதுதல் போன்றவற்றுடன் ஒப்பிடும் போது சிக்கலானவை. மற்ற முதலீடுகளைப் போலவே, சிக்கல்களை சரிவர புரிந்துகொள்ளாத நிலையும் ஆபாய காரணிகளில் ஒன்றாகக் கருத்தப்படும் என்பதையும் தெரிந்து கொள்ள வேண்டும். ஆகையால் கூட்டு சேர்க்கும் திட்டங்களை ஆலோசிக்காதீர்கள் என்று சொல்லப்படவில்லை என்றாலும், அனைத்து முதலீடுத் திட்டங்களில் இருப்பது போலவே, விஷயம் தெரிந்த ஒருவரை பற்பல சந்தை நிலவரத்தில் கூட்டு சேர்க்கும் திட்டங்களிலுள்ள

இலாபம் மற்றும் நஷ்ட அபாயங்களில் நல்ல அனுபவ முதிர்ச்சி பெற்றிருக்கும் ஒருவருடன் கலந்தாலோசித்து இவற்றில் ஈடுபடுவது சிறந்தது என்ற கருத்தே இங்கே வலியுறுத்தப் படுகிறது.

3. ஒயர்லெஸ் தொழில்நுட்பம் / ஸ்மார்ட் ஆர்டர் ரூட்டிங் அல்லது வேறு தொழில்நுட்பம் மூலம் வர்த்தகத்தில் ஈடுபடுதல்

ஒயர்லெஸ் தொழில்நுட்பம் / ஸ்மார்ட் ஆர்டர் ரூட்டிங் அல்லது வேறு தொழில்நுட்பத்தின் மூலம் செய்யப்படும் பங்கு ஆவண வர்த்தகங்களைச் சார்ந்த கூடுதல் வசதிகளாகக் கிடைக்கும் வர்த்தகத்துடன் தொடர்புடைய அம்சங்கள், இடர்கள், பொறுப்புகள், கடமைகள் மற்றும் பிணை பொறுப்புகள் ஆகியவற்றை பங்கு தரகர் வாடிக்கையாளர் கவனத்திற்கு எடுத்துச் செல்ல வேண்டும்.

4. பொதுவானவை

4.1 மேலே சொல்லப்பட்ட வாடிக்கையாளர் பத்தில் எக்ஸ்சேஞ்சுகள் செய்து கொடுத்திருக்கும் தொழில்நுட்ப அமைப்பைப் பயன்படுத்தி பங்கு ஆவணங்கள் / டிரைவேடிவ் ஒப்பந்தங்களை வாங்க மற்றும்/அல்லது விற்கும் நோக்கத்துடன் இந்த வர்த்தகத்தில் ஈடுபட்டிருக்கும் ஒரு பங்கு தரகரிடம் விவகாரம் வைத்துக்கொள்ளும் கட்சிக்காரர், வாடிக்கையாளர், வாங்குபவர் அல்லது முதலீட்டாளர் என்பதும் அடங்கும்.

4.2 'பங்கு தரகர்' என்ற பதம் எக்ஸ்சேஞ்சில் அவ்வாறு அனுமதிக்கப்பட்டு SEBIயிடமிருந்து பதிவு சான்றும் பெற்றிருக்கும் ஒரு பங்கு தரகர், தரகர் அல்லது பங்கு தரகரைக் குறிக்கும் பதமாகவும் அர்த்தம் செய்துகொள்ளப்படும்.