

Risk Disclosure Document خطرہ ظاہر کرنے کی دستاویز

(نے سیکیورٹیز بروکر (لائسنسنگ اور آپریشنز) ریگولیشنز، 2016 کے کلاز PSX یہ دستاویز پاکستان اسٹاک ایکسچینج لمیٹڈ (13(1) کے تحت مقرر کی ہے۔

میں تجارت کیے جانے والے مالیاتی مصنوعات (حصص، فکسڈ انکم انسٹرومنٹس، ڈیریویٹوز وغیرہ) PSX اس دستاویز میں سرمایہ کاری سے وابستہ مختلف خطرات کے بارے میں اہم معلومات دی گئی ہیں۔ کسٹمرز کو بروکر کے پاس ٹریڈنگ اکاؤنٹ کھولنے سے پہلے اسے غور سے پڑھنا چاہیے۔ اگر کسٹمر کو ٹریڈنگ یا سرمایہ کاری کے نتیجے میں نقصان ہوتا (کسی بھی طرح اس کا ذمہ SECP یا سیکیورٹیز اینڈ ایکسچینج کمیشن آف پاکستان (PSX) ہے، تو وہ خود اس کا ذمہ دار ہوگا؛ دار نہیں ہوں گے۔ کسٹمرز کو یہ تسلیم کرنا چاہیے کہ سرمایہ کاری پر منافع کی کوئی ضمانت نہیں ہے، کیونکہ قیمتیں مارکیٹ کے حالات اور کمپنیوں کی کارکردگی کے مطابق بڑھ بھی سکتی ہیں اور گر بھی سکتی ہیں۔ ماضی کی کارکردگی مستقبل کے منافع کی ضمانت نہیں ہے۔

1. سیکیورٹیز مارکیٹ میں ٹریڈنگ کے بنیادی خطرات

1.1 Volatility Risk: (اتار چڑھاؤ کا خطرہ)

یہ مالیاتی مصنوعات کی قیمت میں کسی بھی سمت میں تبدیلی کا خطرہ ہے۔ زیادہ اتار چڑھاؤ کا مطلب ہے کہ قیمتیں مختصر وقت میں بہت تیزی سے اوپر یا نیچے جا سکتی ہیں۔ اس کی وجہ سے آپ کا آرڈر مکمل یا جزوی طور پر ایگزیکوٹ نہ ہونے کا خدشہ رہتا ہے۔

1.2 Liquidity Risk: (لیکوئیڈٹی کا خطرہ)

لیکوئیڈٹی کا مطلب ہے سیکیورٹیز کو مسابقتی قیمت پر تیزی سے خریدنے یا بیچنے کی صلاحیت۔ کم لیکوئیڈٹی کی صورت میں آرڈر کی تعمیل میں دشواری ہو سکتی ہے یا قیمت میں بہت زیادہ فرق آ سکتا ہے۔ بعض اوقات مارکیٹ میں خریدار یا فروخت کنندہ نہ ہونے کی وجہ سے اپنی پوزیشن ختم کرنا ناممکن ہو جاتا ہے۔

1.3 Speculative Trading Risk: (قیاس آرائی پر مبنی ٹریڈنگ کا خطرہ)

(میں اس امید پر ٹریڈنگ کی جاتی ہے کہ قیمت جلد بڑھ جائے گی۔ یہ بنیادی قدر کے بجائے Speculation قیاس آرائی (اس کی عام مثال ہے جس میں ایک ہی دن میں Day Trading مارکیٹ کی عارضی لہروں پر مبنی ہوتی ہے۔ 'ڈے ٹریڈنگ' (خرید و فروخت کی جاتی ہے، جس میں نقصان کا احتمال زیادہ ہوتا ہے۔

1.4 Risk of Wider Spread: (وائڈر اسپریڈ کا خطرہ)

(کی قیمت کے درمیان فرق کو 'اسپریڈ' کہتے ہیں۔ کم لیکوئیڈٹی اور زیادہ اتار چڑھاؤ کی صورت Ask اور طلب Bid بولی (میں یہ فرق بڑھ جاتا ہے، جس سے کسٹمر کی لاگت میں اضافہ ہوتا ہے۔

1.5 کارپوریٹ اعلانات کی وجہ سے قیمتوں میں تبدیلی:

کمپنیوں کے اعلانات (ڈیویڈنڈ، بونس وغیرہ) قیمتوں پر اثر انداز ہوتے ہیں۔ کسٹمرز کو مشورہ دیا جاتا ہے کہ وہ افواہوں پر کان دھرنے کے بجائے حقائق کی بنیاد پر فیصلہ کریں۔

1.6 Risk Reducing Orders: (خطرہ کم کرنے والے آرڈرز)

کسٹمرز نقصان کو محدود کرنے کے لیے 'لمٹ آرڈر' یا 'اسٹاپ لاس آرڈر' استعمال کر سکتے ہیں، لیکن قیمتوں کی تیز رفتاری کی وجہ سے یہ ہمیشہ مؤثر ثابت نہیں ہوتے۔

1.7 سے 1.10 سسٹم اور آن لائن سروسز کا خطرہ:

ٹریڈنگ الیکٹرانک نظام اور انٹرنیٹ پر مبنی ہے۔ سسٹم کی خرابی، نیٹ ورک فیل ہونا، یا پاس ورڈ کے غیر مجاز استعمال کی وجہ سے ہونے والے نقصانات کی ذمہ داری کسٹمر پر ہوگی۔

1.11 ریگولیشن/قانونی خطرہ:

حکومتی پالیسیوں، ٹیکسوں، اور قوانین میں تبدیلی سرمایہ کاری کے منافع اور رسک پروفائل کو تبدیل کر سکتی ہے۔

2. Risks in Derivative and Leverage Products (ڈیریویٹو اور لیوریج مصنوعات میں خطرات)

یہ مصنوعات کم رقم (مارجن) کے ساتھ بڑی سرمایہ کاری کی سہولت دیتی ہیں، لیکن ان میں خطرہ بھی بہت زیادہ ہوتا ہے۔

1. ان میں نقصان آپ کی جمع کرائی گئی رقم سے بھی بڑھ سکتا ہے۔ کسٹمر کو وہ رقم داؤ پر نہیں لگانا چاہیے جس کے کھونے کا وہ متحمل نہیں ہو سکتا (مثلاً ریٹائرمنٹ فنڈز یا بچوں کی تعلیم کی رقم)۔
2. (کی وجہ سے مارکیٹ کی معمولی حرکت آپ کے فنڈز پر بڑا اثر ڈال سکتی ہے۔ اگر مارکیٹ Leverage لیوریج (جمع کرانی پڑ سکتی ہے، Margin Call آپ کی پوزیشن کے خلاف جائے تو آپ کو فوری طور پر مزید رقم) بصورت دیگر آپ کی پوزیشن نقصان میں فروخت کر دی جائے گی۔
3. (ناممکن ہو جاتا ہے۔ Square-up بعض اوقات مارکیٹ کے حالات کی وجہ سے پوزیشن کو ختم کرنا)
4. (Physical Delivery فیزیوچر کنٹریکٹس کی صورت میں مقررہ وقت ختم ہونے پر سیکیورٹیز کی جسمانی فراہمی) کی ذمہ داری بھی ہو سکتی ہے جس کے اضافی اخراجات ہوتے ہیں۔

3. General (عمومی معلومات)

3.1 بروکرز کے پاس موجود اثاثے:

(کا UIS انفارمیشن سسٹم (UIN کے فراہم کردہ NCCPL کسٹمر کو اپنے نقد اور شیئرز کے غلط استعمال سے بچنے کے لیے کی جانب NCCPL اور CDC استعمال کرنا چاہیے۔ کسٹمر کو چاہیے کہ وہ اپنا درست موبائل نمبر اور ای میل فراہم کرے تاکہ PSX اور ای الرٹس موصول ہوں۔ بروکر کے ڈیفالٹ ہونے کی صورت میں کسٹمر کی رقم کی واپسی SMS سے ہر ٹریڈ پر کے قواعد کے مطابق ہوگی۔

3.2 کسٹمرز کے حقوق اور فرائض:

1. اور 'جامہ پونجی' PSX ہمیشہ بروکر کی رجسٹرڈ برانچ اور رجسٹرڈ ایجنٹوں کے ذریعے لین دین کریں۔ تفصیلات کی ویب سائٹ سے چیک کی جا سکتی ہیں۔
2. اکاؤنٹ کھولتے وقت تمام کمیشن، فیس اور چارجز کی تفصیلات حاصل کریں۔
3. بروکر کا یہ فرض ہے کہ وہ ٹریڈنگ کے اگلے دن تک کسٹمر کو 'کنٹریکٹ نوٹ' (الیکٹرانک یا ہارڈ کاپی) جاری کرے۔
4. سے موصول ہونے والے NCCPL اور CDC کسٹمر کو چاہیے کہ وہ کنٹریکٹ نوٹ کی معلومات کا موازنہ /الرٹس سے کرے اور کسی بھی فرق کی صورت میں فوری رپورٹ کرے۔ SMS