خطرات سے آگاہی کی دستاویز

(جو بروکرز اپنے صارفین کو فراہم کریں گے)

یہ خطرات سے آگاہی کی دستاویز Pakistan Stock Exchange Limited (PSX) کی جانب سے **سیکیورٹیز بروکر (لائسنسنگ اینڈ آپریشنز) ریگولیشنز، 2016** کی شق 13(1) کے تحت مقرر کی گئی ہے۔

اس دستاویز میں PSX میں ٹریڈ ہونے والی مختلف مالی مصنوعات (جیسے ایکویٹی سیکیورٹیز، فکسڈ انکم انسٹرومنٹس، ڈیریویٹو کنٹریکٹس وغیرہ) میں سرمایہ کاری اور تجارت سے وابستہ مختلف اقسام کے خطرات سے متعلق اہم معلومات شامل ہیں۔ صارفین کو چاہیے کہ بروکر کے ساتھ ٹریڈنگ اکاؤنٹ کھولنے سے پہلے اس دستاویز کو غور سے پڑھیں۔

اگر کوئی صارف تجارت یا سرمایہ کاری کے نتیجے میں نقصان یا منفی نتائج کا سامنا کرتا ہے تو اس کا مکمل ذمہ دار وہ خود ہوگا۔ PSX یا Securities and Exchange Commission of Pakistan (SECP) کسی بھی صورت میں اس نقصان کے ذمہ دار نہیں ہوں گے۔

صارفین اس بات کو تسلیم کریں کہ ان کی سرمایہ کاری پر کسی منافع یا مقررہ منافع کی کوئی ضمانت نہیں دی جا سکتی۔ سیکیورٹیز اور فیوچر کنٹریکٹس کی قیمتیں مارکیٹ کے حالات اور کمپنیوں کی کارکردگی کے مطابق بڑھ بھی سکتی ہیں اور کم بھی ہو سکتی ہیں۔ ماضی کی کارکردگی مستقبل کی کارکردگی کی ضمانت نہیں ہے۔ اگر PSX صارفین کو سختی سے مشورہ دیتا ہے کہ وہ پہلے کسی بھی خطرے یا معلومات کے بارے میں شک ہو تو کسی آزاد قانونی یا مالی مشیر سے رجوع کریں۔

PSX اس دستاویز میں موجود معلومات کی مکمل، درست یا کافی ہونے کی کوئی ضمانت نہیں دیتا۔ یہ دستاویز کم از کم سطح پر خطرات کو بیان کرتی ہے۔ اس میں موجود معلومات کو کسی بھی صورت سرمایہ کاری کا مشورہ تصور نہ کیا جائے۔

صارفین کو درج ذیل امور سے آگاہ ہونا ضروری ہے:

1. سیکیورٹیز مارکیٹ میں تجارت کے بنیادی خطرات

1.1 اتار چڑھاؤ کا خطرہ (Volatility Risk)

مالی مصنوعات کی قیمت کسی بھی سمت میں تیزی سے بدل سکتی ہے۔ زیادہ اتار چڑھاؤ والی سیکیورٹیز میں قیمتیں مختصر وقت میں بہت زیادہ اوپر یا نیچے جا سکتی ہیں۔ ایسی صورت میں صارف کا آرڈر مکمل یا جزوی طور پر بھی پورا نہیں ہو سکتا۔ قیمت میں اچانک تبدیلی سے نقصان ہو سکتا ہے۔

1.2 لیکویڈیٹی کا خطرہ (Liquidity Risk)

لیکویڈیٹی سے مراد یہ ہے کہ سیکیورٹی کو جلد اور مناسب قیمت پر خریدا یا بیچا جا سکے۔ کم لیکویڈیٹی والی سیکیورٹیز میں آرڈر مکمل نہ ہو سکے یا زیادہ قیمت کے فرق پر مکمل ہو۔ بعض حالات میں پوزیشن بند کرنا ممکن نہ ہو۔

1.3 قیاسی تجارت کا خطرہ (Speculative Trading Risk)

قیاس آرائی ایسی خرید و فروخت ہے جس میں مستقبل قریب میں قیمت بڑھنے کی توقع کی جاتی ہے۔ اس میں منافع یا نقصان غیر یقینی ہوتا ہے۔ ڈے ٹریڈنگ اس کی عام مثال ہے، جس میں ایک ہی دن میں خرید و فروخت کی جاتی ہے۔ اگر مارکیٹ توقع کے مطابق نہ چلے تو نقصان ہو سکتا ہے۔

1.4 زیادہ Bid-Ask فرق کا خطرہ

Bid اور Ask قیمت کے درمیان فرق کو اسپریڈ کہتے ہیں۔ کم لیکویڈیٹی اور زیادہ اتار چڑھاؤ کی صورت میں یہ فرق زیادہ ہو سکتا ہے، جس سے لاگت بڑھ جاتی ہے۔

1.5 کارپوریٹ اعلانات سے قیمت میں تبدیلی کا خطرہ

کمپنیوں کے اعلانات قیمتوں پر اثر انداز ہو سکتے ہیں۔ کم لیکویڈیٹی کے ساتھ مل کر یہ قیمتوں میں شدید تبدیلی لا سکتے ہیں۔ صارفین کو افواہوں پر انحصار کرنے سے گریز کرنا چاہیے۔

1.6 نقصان محدود کرنے والے آرڈرز

Limit Order، Stop Loss Order وغیرہ نقصان کم کرنے کے لیے استعمال ہوتے ہیں، لیکن تیز مارکیٹ میں یہ مؤثر ثابت نہ بھی ہو سکیں۔

1.7 سسٹم رسک

زیادہ ٹریڈنگ کے دوران آرڈر کی تکمیل یا تصدیق میں تاخیر ہو سکتی ہے۔

1.8 نظامی خطرہ (Systemic Risk)

اگر ایک یا زیادہ مارکیٹ شرکاء اپنی ذمہ داریاں پوری نہ کر سکیں تو پورا سرمایہ بازار متاثر ہو سکتا ہے۔

1.9 سسٹم اور نیٹ ورک کا خطرہ

PSX پر ٹریڈنگ الیکٹرانک نظام سے ہوتی ہے۔ سسٹم یا نیٹ ورک میں خرابی سے آرڈر پر عمل درآمد میں تاخیر یا ناکامی ہو سکتی ہے۔

1.10 آن لائن خدمات کا خطرہ

آن لائن ٹریڈنگ مکمل طور پر محفوظ نہیں ہو سکتی۔ پاس ورڈ یا ایکسیس کوڈ کے غلط استعمال کی ذمہ داری صارف پر ہوگی۔

1.11 قانونی/ریگولیٹری خطرہ

حکومتی قوانین، ٹیکس یا ریگولیشنز میں تبدیلی سرمایہ کاری کے منافع کو متاثر کر سکتی ہے۔

---

2. ڈیریویٹو اور لیوریج مصنوعات میں خطرات

ڈیریویٹو اور لیوریج مصنوعات کم مارجن کے ساتھ زیادہ سرمایہ کاری کی اجازت دیتی ہیں، لیکن ان میں نقصان کا خطرہ بھی زیادہ ہوتا ہے۔ جتنا زیادہ لیوریج ہوگا، اتنا زیادہ منافع یا نقصان ممکن ہے۔

اسٹاک ایکسچینج میں دستیاب مصنوعات میں شامل ہیں:

- Deliverable Futures Contracts
- Cash Settled Futures Contracts
- Stock Index Futures Contracts
- Index Options Contracts
- Margin Trading System
- Margin Financing
- Securities Lending and Borrowing

اہم اضافی خطرات:

- نقصان جمع شدہ رقم سے زیادہ ہو سکتا ہے۔
- کوئی حکمت عملی خطرے کو مکمل ختم نہیں کر سکتی۔
- لیوریج کی وجہ سے معمولی قیمت کی تبدیلی بھی بڑا نقصان پہنچا سکتی ہے۔
- اضافی مارجن کی فوری ادائیگی کا تقاضا ہو سکتا ہے، بصورت دیگر پوزیشن بند کر دی جائے گی۔
- بعض حالات میں پوزیشن بند کرنا مشکل یا ناممکن ہو سکتا ہے۔
- ڈیریویٹو قیمتیں بنیادی سیکیورٹی سے مختلف ہو سکتی ہیں۔
- فزیکل ڈیلیوری کی ذمہ داری اضافی اخراجات کا باعث بن سکتی ہے۔
- ڈے ٹریڈنگ میں زیادہ کمیشن اور پروفیشنل ٹریڈرز سے مقابلہ شامل ہے۔

---

3. عمومی امور

3.1 بروکر کے پاس موجود اثاثے

صارفین کو اپنے کیش اور سیکیورٹیز کے تحفظ کے طریقہ کار سے آگاہ ہونا چاہیے۔ وہ National Clearing Company of Pakistan Limited (NCCPL) کے UIN انفارمیشن سسٹم (UIS) سے فائدہ اٹھا سکتے ہیں۔

Central Depository Company of Pakistan Limited (CDC) اور ای الرٹس کے لیے درست موبائل نمبر اور ای میل فراہم کرنا چاہیے جو SMS انہیں فراہم کرتا ہے۔

PSX بروکر کی دیوالیہ پن یا ڈیفالٹ کی صورت میں ریکوری متعلقہ قوانین کے مطابق ہوگی۔

3.2 صارفین کے حقوق اور ذمہ داریاں

صارفین کو PSX اکاؤنٹ اوپننگ فارم، ریگولیشنز، KYC فارم، CDC سب اکاؤنٹ فارم اور دیگر متعلقہ معاہدوں کا مکمل علم ہونا چاہیے۔

اہم نکات:

- رجسٹرڈ برانچ اور رجسٹرڈ ایجنٹس کے ذریعے کاروبار کریں۔
- تمام کمیشن اور فیس کی وضاحت حاصل کریں۔
- اگلے ورکنگ ڈے تک کنٹریکٹ نوٹ حاصل کرنا لازمی ہے۔
- کنٹریکٹ نوٹ کی تفصیلات کو CDC/NCCPL الرٹس سے ملا کر چیک کریں۔

اقرار نامہ

میں، صارف، اس بات کا اقرار کرتا/کرتی ہوں کہ میں نے یہ خطرات سے آگاہی کی دستاویز وصول کر لی ہے اور اس میں بیان کردہ تمام خطرات اور معلومات کو پڑھ اور سمجھ لیا ہے۔

تاریخ: ____________

بروکر کے دستخط: ____________

اکاؤنٹ ہولڈر کے دستخط: ____________

مشترکہ اکاؤنٹ ہولڈر کے دستخط: ____________