# അനുബന്ധം 5

ക്യാപ്പിറ്റൽ മാർക്കറ്റ്, ഡെറിവേറ്റീവ്  ഭാഗത്തിനു വേണ്ടിയുള്ള നഷ്ട സാധ്യതാ വെളിപ്പെടുത്തൽ പ്രമാണം ഓഹരി വിപണികളുടെ വിഭാഗങ്ങളായ ഇക്വിറ്റികൾ/ഡെറിവേറ്റീവുകൾ എന്നിവയിൽ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുന്നതിനുള്ള പ്രധാന വിവരങ്ങളാണ് ഈ പ്രമാണത്തിൽ അടങ്ങിയിരിക്കുന്നത്.

ഈ പ്രമാണത്തിലെ വെളിപ്പെടുത്തലുകളുടെ പൂർണ്ണത, അനുയോജ്യത, കൃത്യത എന്നിവയെ സംബന്ധിച്ച് ഓഹരി വിപണികൾ/SEBI ഒറ്റയ്ക്കോ കൂട്ടായോ, പ്രത്യക്ഷമായോ പരോക്ഷമായോ ഉറപ്പു നൽകുകയോ ഏതെങ്കിലും പ്രതിനിധാനം ചെയ്യുകയോ, അല്ലെങ്കിൽ ഓഹരി വിപണികൾ/SEBI, ഈ ട്രേഡിംഗ് വിഭാഗത്തിൽ പങ്കെടുക്കുന്നതിന്റെ യോഗ്യത സാക്ഷ്യപ്പെടുത്തുകയോ അല്ലെങ്കിൽ അംഗീകരിക്കുകയോ ചെയ്തിട്ടില്ല. ഈ സംക്ഷിപ് ത പ്രസ്താവന, ട്രേഡിംഗിന്റെ എല്ലാ നഷ്ട സാധ്യതകളും മറ്റു സുപ്രധാന വശങ്ങളും വെളിപ്പെടുത്തുന്നില്ല.

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

വിവിധ തരങ്ങളിലുള്ള നഷ്ടസാധ്യതാ ഘടകങ്ങൾ ഉള്ള, ഓഹരി വിപണികളിൽ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന ഇക്വിറ്റി ഷെയറുകളും ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളും മറ്റ് ആധാരങ്ങളും, പരിമിതമായ സ്രോതസുകൾ/പരിമിതമായ നിക്ഷേപങ്ങൾ അല്ലെങ്കിൽ/കൂടാതെ പരിമിതമായ വിപണന അനുഭവവും കൂടാതെ കുറഞ്ഞ നഷ്ടസാധ്യതാ സഹിഷ്ണുതയും ഉള്ളവർക്കുള്ള ശരിയായ ഒരു പാത അല്ല എന്നു അറിഞ്ഞിരിക്കുകയും അംഗീകരിക്കുകയും വേണം. ആയതിനാൽ, സാമ്പത്തികസ്ഥിതിയ്ക്കു യോജിച്ചതാണോ ഇത്തരം ട്രേഡിംഗ് എന്നു നിങ്ങൾ ശ്രദ്ധയോടെ പരിഗണിക്കേണ്ടതാണ്. നിങ്ങൾ ഓഹരി വിപണിയിൽ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുകയും പ്രതികൂലമായ അനന്തരഫലങ്ങളോ നഷ്ടമോ ഉണ്ടാകുകയുമാണെങ്കിൽ, നിങ്ങൾ മാത്രമായിരിക്കും അതിന്റെ പൂർണ്ണ ഉത്തരവാദി, കൂടാതെ ഓഹരി വിപണികൾ/അതിന്റെ ക്ലിയറിംഗ് കോർപ്പറേഷൻ കൂടാതെ/അല്ലെങ്കിൽ SEBI ഒരു കാരണവശാലും മേൽപ്പറഞ്ഞതിന് ഉത്തരവാദിയായിരിക്കുന്നതല്ല. കൂടാതെ, ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന നഷ്ട സാധ്യതകളെക്കുറിച്ച് മതിയായ വെളിപ്പെടുത്തലുകൾ നടത്തിയില്ല അല്ലെങ്കിൽ, ബന്ധപ്പെട്ട ഓഹരി ദല്ലാൾ ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന നഷ്ട സാധ്യതകളെക്കുറിച്ച് പൂർണ്ണമായി വിശദീകരിച്ചു തന്നിരുന്നില്ല എന്നോ നിങ്ങൾക്ക് വാദിക്കാൻ കഴിയുന്നതായിരിക്കില്ല. അംഗം മാത്രമായിരിക്കും അനന്തരഫലങ്ങൾക്ക് പൂർണ്ണ ഉത്തരവാദി, കൂടാതെ, ഒരു കോൺട്രാക്ടും ആ അക്കൗണ്ടി ലേയ്ക്ക് തിരികെയാക്കാനും കഴിയില്ല. പർച്ചേസ് ഓർഡറുകൾ നടപ്പിലാക്കുമ്പോഴും കൂടാതെ/അല്ലെങ്കിൽ ഓഹരി വിപണികളിൽ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന ഡെറിവേറ്റീവുകൾ വിൽപന നടത്തുമ്പോഴും ലാഭത്തിന് ഒരു ഉറപ്പുമില്ലെ ന്നും അല്ലെങ്കിൽ നഷ്ടം സംഭവിക്കുന്നതിൽ നിന്നും ഒഴിവാകാൻ കഴിയില്ലെന്നും നിങ്ങൾ അറിഞ്ഞിരിക്കുകയും അംഗീകരിക്കുകയും ചെയ്യേണ്ടതാണ്.

ഒരു ഓഹരി ദല്ലാൾ വഴി നിങ്ങൾ ഓഹരി വിപണിയിൽ ഇടപാടുകൾ നടത്തുമ്പോൾ, ഓഹരി ദല്ലാൾ സ്ഥാപിച്ച ചില ഉപചാരങ്ങൾ പൂർത്തിയാക്കേണ്ടതുണ്ട്. നിങ്ങളുടെ കക്ഷിയെ അറിയുക ഫോം (നോ യുവർ ക്ലയന്റ് ഫോം) പൂരിപ്പിക്കുക, അവകാശങ്ങൾ ഉത്തരവാദിത്തങ്ങൾ, ചെയ്യേണ്ടത് ചെയ്യരുതാത്തവ തുടങ്ങിയവ വായിക്കുക എന്നിവ അതിൽ ചിലതാണ്. ബാധകമായ ഓഹരി വിപണികളുടെ ചട്ടങ്ങൾ, ബൈലോകൾ, നിയന്ത്രണങ്ങൾ, അതിന്റെ ക്ലിയറിംഗ് കോർപ്പറേഷൻ, SEBI സമയാസമയങ്ങളിൽ പ്രഖ്യാപിക്കുന്നതും നടപ്പിൽ വരുത്തുന്നതുമായ മാർഗനിർദ്ദേശങ്ങൾ, ഓഹരി വിപണികൾ അല്ലെങ്കിൽ അതിന്റെ ക്ലിയറിംഗ് കോർപ്പറേഷൻ

സമയാസമയങ്ങളിൽ പ്രഖ്യാപിക്കുന്നതും നടപ്പിൽ വരുത്തുന്നതുമായ സർക്കുലറുകൾ എന്നിവകൾക്ക് നിങ്ങൾ വിധേയരാണ്.

ഈ പ്രമാണത്തിൽ അടങ്ങിയിട്ടുള്ള ഏതെങ്കിലും വിവരത്തിനെ അടിസ്ഥാനപ്പെടുത്തി, ഏതെങ്കിലും ഒരു വ്യക്തി ഓഹരി വിപണിയിലെ ഏതെങ്കിലും ദല്ലാളുമായി ബിസിനസ് ഇടപാടുകളിൽ ഏർപ്പെട്ടാൽ, ഓഹരി വിപണി അവർക്ക് എന്തെങ്കി ലും ഉപദേശം നൽകുകയോ നൽകാൻ ഉദ്ദേശിക്കുകയോ ആരോടും ബാധ്യതയുള്ളവരായിരിക്കുകയോ ഇല്ല. ഈ പ്രമാണത്തിൽ അടങ്ങിയിട്ടുള്ള ഏതെങ്കിലും വിവരം ബിസിനസ് ഉപദേശമായി വ്യാഖ്യാനിക്കാൻ പാടുള്ളതല്ല. വിപണനത്തിൽ ഉൾപ്പെട്ടിരിക്കുന്ന അപകടസാധ്യതകൾ നല്ല തുപോലെ മനസിലാക്കാതെയും പരിശോധിക്കാതെയും അത്തരം വിപണനത്തിൽ ഏർപ്പെടുന്നത് പരിഗണിക്കാൻ പാടില്ല. നിങ്ങൾക്ക് ഒരു കാര്യത്തെക്കുറിച്ച് ഉറപ്പില്ലെങ്കിൽ,അതിനെക്കുറിച്ച് നിങ്ങൾക്ക് വിദഗ്ധോപദേശം തേടാവുന്നതാണ്.

നിങ്ങൾ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യാൻ പരിഗണിക്കുന്നെങ്കിലോ അല്ലെങ്കിൽ ആരെയെങ്കിലും അധികാരപ്പെടുത്തുന്നെങ്കിലോ, നിങ്ങൾ താഴെപ്പറയുന്നവയെക്കുറിച്ച് അറിഞ്ഞിരിക്കേണ്ടതുണ്ട്:

**1. അടിസ്ഥാന നഷ്ടസാധ്യതകൾ:**

**1.1 ഉയർന്ന അസ്ഥിരതയുടെ നഷ്ട സാധ്യത:**
ഓഹരി വിപണികളിൽ വിപണന പ്രക്രിയകൾ നടക്കുമ്പോൾ ഒരു സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ വിലയിൽ ദ്രുതഗതിയിലുണ്ടാകുന്ന മാറ്റത്തെയാണ് അസ്ഥിരത എന്നു പറയുന്നത്. സാധാരണയായി, സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ അസ്ഥിരത വർദ്ധിക്കുമ്പോൾ വിലയിലെ വ്യതിയാനങ്ങളും വർദ്ധിക്കുന്നു. സജീവമായി ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളേക്കാളും അത്ര സജീവമല്ലാതെ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളിലാണ് സാധാരണയായി കൂടുതൽ അസ്ഥിരത കാണപ്പെടുന്നത്. അസ്ഥിരതയുടെ ഫലമായി നിങ്ങളുടെ ഓർഡർ ഭാഗികമായി നടപ്പിലാക്കപ്പെടുകയോ അല്ലെങ്കിൽ നടപ്പിലാക്കപ്പെടാതിരിക്കുകയോ ചെയ്യാം. അല്ലെങ്കിൽ, നിങ്ങളുടെ ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കിയ വില, അവസാനം ട്രേഡിംഗ് ചെയ്ത് വിലയിൽ നിന്നുംവളരെ വ്യത്യസ്തമോ അല്ലെങ്കിൽ അതിനു ശേഷം ഗണ്യമായ മാറ്റങ്ങൾ സംഭവിക്കുകയോ ചെയ്യാം. ഇത് കനത്ത നഷ്ടത്തിലേയ്ക്ക് നയിച്ചേക്കാം.

**1.2 താഴ്ന്ന ലിക്വിഡിറ്റിയുടെ നഷ്ടസാധ്യത:**
കോംപെറ്റിറ്റീവ് വിലയിൽ അലെങ്കിൽ വിലയിൽ അധികം വ്യത്യാസങ്ങളില്ലാതെ സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ വളരെയധികം വാങ്ങിക്കൂട്ടുന്നതിനുള്ള വിപണി പങ്കാളിയുടെ കഴിവിനെയാണ് ലിക്വിഡിറ്റി എന്നു കൊണ്ടുദ്ദേശിക്കുന്നത്. സാധാരണയായി ഒരു മാർക്കറ്റിൽ കൂടുതൽ ഓർഡറുകൾ ലഭ്യമാണെങ്കിൽ, ലിക്വിഡിറ്റിയും വളരെ ഉയർന്നതായിരിക്കും എന്നാണ് അനുമാനിക്കപ്പെടുന്നത്. ലിക്വിഡിറ്റി വളരെ പ്രധാനമാണ്, കാരണം, കൂടുതൽ ലിക്വിഡിറ്റിയുണ്ടെങ്കിൽ, നിക്ഷേപകർക്ക് സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ വലിയ വില വ്യത്യാസമില്ലാതെ എളുപ്പം വാങ്ങനോ അല്ലെങ്കിൽ വിൽക്കാനോ കഴിയും. തൽഫലമായി, നിക്ഷേപകർക്ക്, വിൽക്കുന്ന അല്ലെങ്കിൽ വാങ്ങുന്ന സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾക്ക് മെച്ചപ്പെട്ട വില നൽകാനും ലഭിക്കാനുമുള്ള വർദ്ധിച്ച സാധ്യതയുണ്ടാകും. സജീവ സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളെ അപേക്ഷിച്ച് ചില സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകളിൽ താഴ്ന്ന ലിക്വിഡിറ്റിയുടെ നഷ് ടസാധ്യതയുണ്ടാകാറുണ്ട്. തൽഫലമായി, നിങ്ങളുടെ ഓർഡർ ഭാഗികമായി

നടപ്പിലാക്കപ്പെട്ടേക്കാം, അല്ലെങ്കിൽ വളരെ വലിയ വില വ്യത്യാസത്തോടെ നടപ്പിലാക്കപ്പെട്ടേക്കാം, ചിലപ്പോൾ നടപ്പാക്കപ്പെടാതെയും വന്നേക്കം.

**1.2.1** ഡേ ട്രേഡിംഗ് തന്ത്രത്തിന്റെ ഭാഗമായി സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ വാങ്ങുകയോ വിൽക്കുകയോ ചെയ്യുന്നത് നഷ്ടത്തിനു കാരണമായേക്കാം. കാരണം, ഇത്തരം സാഹചര്യങ്ങളിൽ സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ, പ്രതീക്ഷിക്കുന്ന വിലയേക്കാൾ ഉയർന്നതോ താഴ്ന്നതോ ആയ വിലയിൽ സെക്യൂരിറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ട് വാങ്ങുകയോ/വിൽക്കുകയോ ചെയ്യപ്പെടും. അതിനാൽ ഓപ്പൺ പൊസിഷനിലോ അല്ലെങ്കിൽ സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ് കോൺട്രാക്ടുകൾ നൽകാനോ സ്വീകരിക്കാനോ ഉള്ള ചുമതല ഇല്ലാതെ വരുന്നു.

**1.3 വിശാലമായ സ്പ്രെഡുകളുടെ നഷ്ട സാധ്യത:**
ബെസ്റ്റ് സെല്ലിന്റേയും ബെസ്റ്റ് ബൈയുടേയും വ്യത്യാസമാണ് സ്പ്രെഡ്. ഒരു സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ട് വാങ്ങി അപ്പോൾത്തനെ വിൽക്കുമ്പോൾ അല്ലെങ്കിൽ മറിച്ചും ചെയ്യുമ്പോൾ ഉണ്ടാകുന്ന വ്യത്യാസത്തെ അത് പ്രതിനിധാനം ചെയ്യുന്നു. കുറഞ്ഞ ലിക്വിഡ് അല്ലെങ്കിൽ ഇല്ലിക്വിഡ് സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടുകളുടെ സാധാരണയിലും വിശാലമായ സ് പ്രെഡുകൾ താഴ് ന്ന ലിക്വിഡിറ്റിയും ഉയർന്ന അസ്ഥിരതയ്ക്കും കാരണമാകും. ഇത് മികച്ച വില രൂപപ്പെടുന്നതിനെ ബാധിക്കും.

**1.4. നഷ്ട സാധ്യത കുറയ്ക്കുന്ന ഓർഡറുകൾ:**
ഒരു പ്രത്യേക തുകയുടെ നഷ്ടം തടയുന്നതിനായി നടത്തുന്ന ഓർഡറുകളുടെ പ്ലേസിംഗ് (ഉദാഹരണത്തിന് 'സ്റ്റോപ്പ് ലോസ്' അല്ലെങ്കിൽ 'ലിമിറ്റ്' ഓർഡറുകൾ) ചിലപ്പോഴൊക്കെ ഫലപ്രദമാകാതെ 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 നടപ്പിലാക്കിക്കിട്ടുമ്പോൾ, പ്രൈസ് ടൈം മുൻഗണനയിൽ, ഓർഡറിന്റെ വലിപ്പത്തെ തൃപ്തിപ്പെടുത്തുന്ന ഔട്ട്സ് റ്റാന്റിംഗ് ഓർഡറുകളുടെ ലഭ്യമായ വിലയിലായിരിക്കും ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കുന്നത്. ഈ വിലകൾ അവസാനം ട്രേഡിംഗ് ചെയ്ത വിലയിൽനിന്നും വളരെ വ്യത്യസ്തമോ അല്ലെങ്കിൽ ആ സെക്യൂരിറ്റി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ മികച്ച വിലയിലോ ആയിരിക്കും.

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

**1.4.3** ഒരു ഓഹരി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ അപ്പോഴത്തെ വിലയിൽ നിന്നും മാറിയായിരിക്കും ഒരു 'സ്റ്റോപ്പ് ലോസ് ഓർഡർ' പ്ലേസ് ചെയ്യുന്നത്. സെക്യൂരിറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ട് 'സ്റ്റോപ്പ് പ്രൈസി'ൽ എത്തുമ്പോൾ അല്ലെങ്കിൽ ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യുമ്പോൾ മാത്രമായിരിക്കും അത്തരം ഓർഡറുകൾ സജീവമാകുന്നത്. നിലവിലെ വിലയ്ക്കും താഴെയായിരിക്കും സാധാരണയായി 'സെൽ സ്റ്റോപ്പ് ' ഓർഡറുകൾ പ്രവേശിക്കുന്നത്. നിലവിലെ വിലയ്ക്കും മുകളിലായിരിക്കും സാധാരണയായി 'ബൈ സ്റ്റോപ്പ്' ഓർഡറുകൾ പ്രവേശിക്കുന്നത്. സെക്യൂരിറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ് സ് കോൺട്രാക്ട്, മുൻനിശ്ചയിച്ച പ്രകാരമുള്ള വിലയിൽ എത്തുമ്പോൾ, അല്ലെങ്കിൽ ആ വിലയിലൂടെ കടന്നു പോകുമ്പോൾ, സ്റ്റോപ്പ് ലോസ് ഓർഡർ ഒരു മാർക്കറ്റ് /ലിമിറ്റ് ഓർഡർ ആയി പരിവർത്തനപ്പെടുകയും അതിന്റെ പരിധിയിൽ അല്ലെങ്കിൽ

മികച്ചതിൽ നടപ്പാക്കപ്പെടുകയും ചെയ്യും. അതിനാൽ, സെക്യൂരിറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ട് മുൻനിശ്ചയിച്ച പ്രകാരമുള്ള വിലയിലേയ്ക്കു കയറുന്നതു വരെ ലിമിറ്റ് ഓർഡർ നടപ്പിലാക്കപ്പെടും എന്ന് ഒരു ഉറപ്പും ഇല്ല. ഈ അവസരത്തിൽ ഇത്തരം ഓർഡറുകൾ നടപ്പിലാക്കപ്പെടുകയില്ല എന്ന നഷ്ട സാധ്യത ഉയർന്നു വരും, ഒരു സാധാരണ ലിമിറ്റ് ഓർഡറിൽ എന്ന പോലെ.

**1.5 വാർത്താ പ്രഖ്യാപനങ്ങളുടെ നഷ്ട സാധ്യത:**
ഓഹരി/ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടിനെ ബാധിക്കുന്ന, ട്രേഡിംഗ് സമയത്തും താഴ്ന്ന ലിക്വിഡിറ്റിയും ഉയർന്ന അസ്ഥിരതയും ഒരുമിച്ചു വരുന്ന സമയത്തും സംഭവിക്കുന്ന വാർത്താ പ്രഖ്യാപനങ്ങൾ വളരെപ്പെട്ടെന്ന് സെക്യൂരിറ്റി/കോൺട്രാക്ട് വിലയിൽ അപ്രതീക്ഷിതമായ നെഗറ്റീവ് ചലനങ്ങൾക്ക് കാരണമായേക്കാം.

**1.6 കിംവദന്തികളുടെ നഷ്ടസാധ്യതകൾ:**
പറഞ്ഞു പരത്തുന്നതും, വർത്തമാന പത്രങ്ങൾ, വെബ്സൈറ്റ്, ന്യൂസ് ഏജൻസികൾ തുടങ്ങിയവയിൽക്കൂടിയും കമ്പനികളെക്കുറിച്ചും കറൻസിയെക്കുറിച്ചുമുള്ള കിംവദന്തികൾ ചിലപ്പോഴൊക്കെ വിപണിയിൽ പരക്കാറുണ്ട്. നിക്ഷേപകർ ഇത്തരം കിംവദന്തികളിൽ ജാഗരൂകരായിരിക്കുകയും 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 പങ്കാളികൾ അവരുടെ ഓർഡറുകൾ അല്ലെങ്കിൽ വില തുടർച്ചയായി മാറ്റിക്കൊണ്ടിരിക്കുമ്പോൾ ഓർഡറുകൾ നടപ്പാക്കുന്നതിനും ഉറപ്പു വരുത്തുന്നതിനും കാലവിളംബം വരും.

1.7.2 വിൽപന സൈഡിൽ നിന്നോ വാങ്ങൽ സൈഡിൽ നിന്നോ ഔട്ട് സ്റ്റാൻഡിംഗ് ഓർഡറുകൾ ഒന്നുമില്ലെങ്കിൽ അല്ലെങ്കിൽ അസാധാരണമായ ട്രേഡിംഗ് പ്രവർത്തനം കാരണം അല്ലെങ്കിൽ സെക്യൂരിറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ട് സർക്യൂട്ട് ഫിൽട്ടേഴ്സിൽ എത്തുന്നെങ്കിൽ അല്ലെങ്കിൽ മറ്റെന്തെങ്കിലും കാരണത്താൽ സെക്യൂരിറ്റി/ ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടിൽ ട്രേഡിംഗ് നിലയ്ക്കുന്നുവെങ്കിൽ ചില മാർക്കറ്റ് അവസ്ഥകളിൽ, ഒരു ന്യായമായ വിലയിലോ അല്ലെങ്കിൽ അല്ലാതെയോ മാർക്കറ്റിലെ ഒരു പൊസിഷനിൽ ലിക്വിഡേറ്റ് ചെയ്യുന്നത് വളരെ ബുദ്ധിമുട്ടാണ്, ചിലപ്പോഴൊക്കെ അസാധ്യവും.

**1.8 സിസ്റ്റം/നെറ്റ്വർക്ക് കൺജെസ്റ്റൻ:**
ഓഹരി വിപണിയിലെ ട്രേഡിംഗ് ഇലക്ട്രോണിക് മോഡിലുള്ളതാണ്. ഓർഡറുകൾ പ്ലേസ് ചെയ്യാനും റൂട്ട് ചെയ്യാനും സാങ്കേതിക വിദ്യയും കംപ്യൂട്ടർ സംവിധാനവും ചേർന്നുള്ള ഒരു സാറ്റലൈറ്റ് /ലീസ്ഡ് ലൈൻ അടിസ്ഥാനമാക്കിയുള്ള വാർത്താവിനിമയമാണ് ഉപയോഗിക്കുന്നത്. അതിനാൽ, പ്രക്രിയകളിലെ താമസം, ഓർഡറുകൾ മൊത്തമായോ ഭാഗികമായോ വിൽക്കാനോ വാങ്ങാനോ കഴിയാതെ വരിക എന്നിവയ്ക്കൊക്കെ കാരണമാകുന്ന ട്രേഡിംഗ് സിസ്റ്റം/നെറ്റ്വർക്ക് തുടങ്ങിയവ അക്സസ് ചെയ്യാൻ കഴിയാതെയാക്കുന്ന വിനിമയത്തകരാർ, കംപ്യൂട്ടർ സംവിധാനത്തിന്റെ തകരാർ, മെല്ലെയും വൈകിയുമുള്ള പ്രതികരണം, ട്രേഡിംഗ് നിലയ്ക്കൽ കൂടാതെ മറ്റു പ്രശ്നങ്ങൾ എന്നിങ്ങനെ നിയന്ത്രണാതീതമായ പ്രശ്നങ്ങൾ സംഭവിക്കാനുള്ള

സാധ്യതയുണ്ട്. ഈ പ്രശ്നങ്ങളൊക്കെ സാധാരണയായി താൽക്കാലികമാണെങ്കിലും, നിങ്ങൾ ഔട്ട് സ്റ്റാൻഡിംഗ് ഓപ്പൺ പൊസിഷനിലോ അല്ലെങ്കിൽ നടപ്പിലാകാത്ത ഓർഡറുകൾ ഉള്ള അവസ്ഥയിലാണെങ്കിലോ, ഇത് ഒരു അപകട സാധ്യതയായി നിലനിൽക്കുന്നു, കാരണം നടപ്പിലാക്കപ്പെട്ട എല്ലാ ഇടപാടുകളും തീർപ്പു കൽപ്പിക്കേണ്ടത് നിങ്ങളുടെ കടമയാണ്.

**2. ഡെറിവേറ്റീവ് വിഭാഗത്തെ സംബന്ധിച്ച്, ദയവായി താഴെപ്പറയുന്ന അധിക പ്രത്യേകതകളെക്കുറിച്ച് ബോധവാനായിരിക്കുക:**

**2.1 "ലിവറേജ്" അഥവാ "ഗിയറിങ്" ഫലങ്ങൾ:**

ഡെറിവേറ്റീവ് മാർക്കറ്റിൽ, ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ മൂല്യത്തെ അപേക്ഷിച്ച് മാർജിൻ തുക വളരെ ചെറുതാണ്, അതിനാൽ ഇടപാടുകളെല്ലാം "ലിവെറേജ്ഡ്" അല്ലെങ്കിൽ 'ഗിയേർഡ് ' ആകും. സാധാരണയായി ചെറിയ മാർജിൻ തുകയ്ക്ക് ട്രേഡിംഗ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന ഡെറിവേറ്റീവുകൾ, മാർജിൻ തുകയുമായി താരതമ്യപ്പെടുത്തുമ്പോൾ വലിയ ലാഭത്തിനുള്ള സാധ്യത നൽകുന്നു. പക്ഷേ ഡെറിവേറ്റീവുകളിലെ ഇടപാടുകൾക്ക് വളരെ ഉയർന്ന അപകടസാധ്യതയുള്ളതാണ്. അതിനാൽ, ഡെറിവേറ്റീവുകളിൽ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുന്നതിനു മുമ്പ് താഴെ പറയുന്ന പ്രസ്താവനകൾ നല്ല തുപോലെ മനസിലാക്കുകയും തങ്ങളുടെ സാമ്പത്തിക സ്രോതസും ചുറ്റുപാടുകളും അനുസരിച്ച് ബദ്ധ ശ്രദ്ധ പുലർത്തേണ്ടതുമാണ്. വിലകൾ നിങ്ങൾക്കെതിരായാണ് ചലിക്കുന്നതെങ്കിൽ, വളരെക്കുറഞ്ഞ സമയത്തിനുള്ളിൽ, മാർജിൻ തുകയുടെ നല്ലൊരു ഭാഗമോ അല്ലെങ്കിൽ പൂർണ്ണമായോ നഷ്ടപ്പെടാൻ സാധ്യതയുണ്ട്. അതിനെല്ലാമുപരി, നഷ്ടം ചിലപ്പോൾ യഥാർത്ഥ മാർജിൻ തുകയിലധികമാകാനും സാധ്യതയുണ്ട്.

A. ഫ്യൂച്ചേർസ് ട്രേഡിംഗിൽ, എല്ലാ പൊസിഷനുകളുടേയും ദിവസേനയുള്ള സെറ്റിൽമെന്റ് ഉൾപ്പെടുന്നു. എല്ലാ ദിവസവും ഓപ്പൺ പൊസിഷനുകൾ, ഇൻഡെക്സ് /ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടിന്റെ ക്ലോസിംഗ് ലെവലിന് അടിസ്ഥാനമാക്കി മാർക്കറ്റിൽ മാർക്കു ചെയ്യും. നിങ്ങൾക്കെതിരായാണ് കോൺട്രാക്ട് ചലിക്കുന്നതെങ്കിൽ, അത്തരം ചലനം കൊണ്ട് നിങ്ങൾക്കു നഷ്ടമാകുന്ന തുക (സാങ്കൽപികം), നിങ്ങൾ നിക്ഷേപിക്കേണ്ടതായി വരും. ഒരു നിശ്ചിത സമയത്തിനുള്ളിൽത്തന്നെ ഈ തുക നിക്ഷേപിക്കേണ്ടതായി വരും, സാധാരണയായി അടുത്ത ദിവസം ട്രേഡിംഗ് ആരംഭിക്കുന്നതിനു മുമ്പ്.

B. കാലാവധിയ്ക്കു മുമ്പ് ആ അധിക തുക നിക്ഷേപിക്കുവാൻ നിങ്ങൾ പരാജയപ്പെടുന്നെങ്കിൽ അല്ലെങ്കിൽ ഒരു ഔട്ട്സ്റ്റാൻഡിംഗ് ഡെബ്റ്റ് നിങ്ങളുടെ അക്കൗണ്ടിൽ ഉണ്ടാകുകയാണെങ്കിൽ, ഓഹരി ദല്ലാൾ, പൊസിഷന്റെ അല്ലെങ്കിൽ സബ്സ്റ്റിറ്റിയൂട്ട് സെക്യൂരിറ്റികളുടെ ഒരു ഭാഗം അല്ലെങ്കിൽ മുഴുവനും ലിക്വിഡേറ്റ് ചെയ്യുന്നതായിരിക്കും. ഈ സാഹചര്യത്തിൽ, അത്തരം ക്ലോസ് -ഔട്ടുകൾ കാരണമുണ്ടാകുന്ന ഏതു നഷ്ടത്തിനും നിങ്ങൾ തന്നെയായിരിക്കും ഉത്തരവാദി.

C. ചില പ്രത്യേക മാർക്കറ്റ് അവസ്ഥകളിൽ, ഇടപാടുകൾ നടത്തുന്നത് നിക്ഷേപകന് അസാധ്യമായി വരും. ഉദാഹരണത്തിന്, ഇത്തരം അവസ്ഥകൾ ലിക്വിഡിറ്റി പോലെയുള്ള ഘടകങ്ങൾ കൊണ്ട് സംഭവിക്കാം. അതായത്, വില പരിമിതി അല്ലെങ്കിൽ സർക്യൂട്ട് ബ്രേക്കറുകൾ തുടങ്ങിയവ കാരണം അപര്യാപ്തമായ ബിഡ് അല്ലെങ്കിൽ ഓഫറുകൾ, അല്ലെങ്കിൽ ട്രേഡിംഗിന്റെ നിർത്തിവയ്ക്കൽ എന്നിവ ഉണ്ടാകുകയാണെങ്കിൽ.

D. വിപണിയിലെ സ്ഥിരത നിലനിർത്താനായി, താഴെപ്പറയുന്ന നടപടികൾ സ്വീകരിക്കാവുന്നതാണ്: മാർജിൻ നിരക്കിലെ മാറ്റങ്ങൾ, ക്യാഷ് മാർജിൻ നിരക്ക് അല്ലെങ്കിൽ

മറ്റുള്ളവയുടെ വർദ്ധനവ്. നിലവിലെ ഓപ്പൺ ഇന്ററസ്റ്റിൽ ഈ പുതിയ നടപടികൾ കൂടി നടപ്പിലാക്കാവുന്നതാണ്. ഇത്തരം അവസ്ഥകളിൽ, അധികം മാർജിനുകൾ നിലനിർത്തേണ്ടതായോ നിങ്ങളുടെ പൊസിഷനുകൾ കുറയ്ക്കേണ്ടതായോ വന്നേക്കാം.

e. നിങ്ങൾ ട്രേഡ് നടത്താൻ ആലോചിക്കുന്ന ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടുകളെക്കുറിച്ചുള്ള മുഴുവൻ വിവരങ്ങളും നൽകാൻ നിങ്ങളുടെ ദല്ലാളിനോട് ആവശ്യപ്പെടാം. അതായത്, കോൺട്രാക്ട് പ്രത്യേകതകളും അതുമായി ബന്ധപ്പെട്ട കടമകളും.

**2.2 കറൻസിയുമായി ബന്ധപ്പെട്ട അപകട സാധ്യതകൾ:**

1. കോൺട്രാക്ടിന്റെ കറൻസി മറ്റൊരു കറൻസിയിലേയ്ക്ക് മാറ്റേണ്ടതിന്റെ ആവശ്യകത ഉണ്ടെങ്കിൽ, നിങ്ങളുടെ സ്വന്തമോ അല്ലെങ്കിൽ മറ്റേതെങ്കിലും അധികാര പരിധിക്കുള്ളിലാണ് നടക്കുന്നതെങ്കിൽപ്പോലും കറൻസി നിരക്കിലുള്ള വ്യതിയാനങ്ങൾ വിദേശ കറൻസി കോൺട്രാക്ടുകളുടെ ഇടപാടുകളിൽ നിന്നുള്ള ലാഭത്തേയും നഷ്ടത്തേയും അതു ബാധിക്കും.

2. ചില പ്രത്യേക മാർക്കറ്റ് അവസ്ഥകളിൽ, ഒരു പൊസിഷൻ ലിക്വിഡേറ്റ് ചെയ്യുന്നത് നിങ്ങൾക്ക് ബുദ്ധിമുട്ടായോ അല്ലെങ്കിൽ അസാദ്ധ്യമായോ അനുഭവപ്പെടാം. ഉദാഹരണത്തിന്, കറൻസിയുടെ നിയന്ത്രണം എടുത്തു കളഞ്ഞാലോ, ഫിക്സ്ഡ് ട്രേഡിംഗ് ബാൻഡുകൾ വികസിപ്പിച്ചാലോ ഒക്കെ ഇങ്ങനെ സംഭവിക്കാവുന്നതാണ്.

3. കറൻസിയുടെ മൂല്യം വളരെ അസ്ഥിരമാണ്. കറൻസിയുടെ വില നിയന്ത്രിക്കുന്ന ഘടകങ്ങളിൽ ചിലത് താഴെപ്പറയുന്നു: ആദാനത്തിന്റേയും പ്രദാനത്തിന്റേയും ബന്ധങ്ങളിലുണ്ടാകുന്ന മാറ്റങ്ങൾ, സർക്കാരുകളുടെ ട്രേഡ്, ഫിസ് കൽ, മോണിറ്ററി, എക്സ്ചേഞ്ച് കൺട്രോൾ പ്രോഗ്രാമുകളും പോളിസികളും; വിദേശ, രാഷ്ട്രീയ, സാമ്പത്തിക സംഭവങ്ങളും നയങ്ങളും; ദേശീയവും അന്തർദേശീയവുമായ പലിശാ നിരക്കിലെ വ്യതിയാനങ്ങൾ, പണപ്പെരുപ്പം; കറൻസിയുടെ മൂല്യശോഷണം, വിപണിയിലെ മാറ്റങ്ങൾ. ഇതൊന്നും ഒരു വ്യക്തിഗത ഉപദേശകനാൽ നിയന്ത്രിതമല്ല, ഒരു ഉപദേശകന്റെ ഉപദേശം, പങ്കാളിയായ ഉപഭോക്താവിന് ലാഭകരമായ ട്രേഡിംഗിനു സഹായിക്കുമെന്നും ഇത്തരം സംഭവങ്ങളിൽ നിന്നും നഷ്ടമുണ്ടാകില്ല എന്ന് ഉറപ്പു പറയാനും സാധ്യമല്ല.

**2.3 ഓപ്ഷൻ ഹോൾഡറുകളുടെ നഷ്ട സാധ്യത:**

1. ഒരു ഹ്രസ്വകാലത്തേയ്ക്ക് ഓപ്ഷനു നൽകിയ മുഴുവൻ തുകയും നഷ്ടപ്പെടുന്ന ഒരു അപകട സാധ്യത ഓപ്ഷൻ ഹോൾഡറിന് ഒപ്പമുണ്ട്. കാലാവധി കഴിയുമ്പോൾ വിലയില്ലാത്തതാകുന്ന വേസ്റ്റ് അസറ്റ് പോലെയുള്ള ഒരു ഓപ് ഷന്റെ സ്വഭാവം ഈ അപകട സാധ്യത പ്രതിഫലിപ്പിക്കുന്നുണ്ട്. തന്റെ ഓപ്ഷൻ സെക്കന്ററി മാർക്കറ്റിൽ വിൽക്കുകയോ അതിന്റെ കാലാവധി കഴിയുന്നതിനു മുമ്പ് ഉപയോഗിക്കുകയോ ചെയ്യാത്ത ഒരു ഓപ്ഷൻ ഹോൾഡർക്ക് ഓപ്ഷനിലെ തന്റെ മുഴുവൻ നിക്ഷേപവും നഷ്ടപ്പെടുന്നതു തന്നെയായിരിക്കും. ഓപ്ഷന്റെ കാലാവധി കഴിയുന്നതിനു മുമ്പ് അന്തർലീനമായതിന്റെ നിരക്ക് മുൻകൂട്ടി കാണുന്ന ദിശയിൽ മാറുന്നില്ലാ എങ്കിൽ, ഓപ്ഷന്റേ ചിലവിനെ കവർ ചെയ്യുന്നതിനാവശ്യമായിടത്തോളം, ആ ഓപ്ഷനിൽ, നിക്ഷേപകന് ഈ നിക്ഷേപത്തിന്റെ ഭൂരിഭാഗവും അല്ലെങ്കിൽ മുഴുവനും നഷ്ടപ്പെടുന്നതായിരിക്കും.

2. വിപണികൾ നിയന്ത്രണങ്ങൾ ഏർപ്പെടുത്തുന്നതും ചില സമയത്ത് ചില പ്രത്യേക സാഹചര്യങ്ങളിൽ ഓപ്ഷൻ ഉപയോഗിക്കുന്നത് തടയാനുള്ള പൂർണ്ണ അധികാരവും അതിന് ഉണ്ടായിരിക്കും.

**2.4 ഓപ്ഷൻ റൈറ്റർമാരുടെ നഷ്ട സാധ്യതകൾ:**
അന്തർലീനമായിരിക്കുന്നതിന്റെ വിലയിലുണ്ടാകുന്ന ചലനം മുൻകൂട്ടി കണ്ട ദിശയിലല്ലെങ്കിൽ, ഭീമമായ ഒരു തുക നഷ്ടപ്പെടുന്നതിന്റെ ഒരു നഷ്ടസാധ്യത ഓപ്ഷൻ റൈറ്ററിനൊപ്പമുണ്ട്.

2. അതേ അന്തർലീനമായ പലിശയിൽ മറ്റ് ഓപ്ഷനുകൾ വാങ്ങുകയും അതു വഴി ഒരു സ് പ്രെഡ് ഓപ്ഷൻ സ്വന്തമാക്കുകകയോ അല്ലെങ്കിൽ ഓപ്ഷൻ മാർക്കറ്റിൽ അല്ലെങ്കിൽ മറ്റു മാർക്കറ്റുകളിൽ നിന്നും മറ്റുതരത്തിലുള്ള ഹെഡ് ജിംഗ് പൊസിഷനുകൾ വാങ്ങുന്നതു വഴിയോ ഒരു ഓപ്ഷൻ റൈറ്റർ ആയിരിക്കുന്നതിന്റെ നഷ്ടസാധ്യത കുറയ്ക്കാവുന്നതാണ്. എന്നിരുന്നാലും, റൈറ്റർ സ്പ്രെഡ് അല്ലെങ്കിൽ ഹെഡ്ജിംഗ് പൊസിഷനുകൾ സ്വന്തമാക്കിയാലും, നഷ്ടസാധ്യത വലുതു തന്നെയായിരിക്കും. സ്പ്രെഡ് പൊസിഷൻ, ഒരു സാധാരണ 'ലോംഗ്' അല്ലെങ്കിൽ 'ഷോർട്ട്' പൊസിഷനേക്കാളും നഷ്ടസാധ്യത കുറഞ്ഞതായിരിക്കണമെന്ന് നിർബന്ധമില്ല.

3. ഒന്നിലധികം ഓപ്ഷനുകൾ സംയുക്തമായി വാങ്ങുകയും റൈറ്റ് ചെയ്യുകയും ചെയ്യുന്നത് ഉൾപ്പെടുന്ന ഇടപാടുകൾ, അല്ലെങ്കിൽ, ഹ്രസ്വ അന്തർലീനമായ ഇന്ററസ്റ്റ് വാങ്ങുകയും വിൽക്കുകയും ചെയ്യുന്നതിനോട് സംയുക്തമായി ഓപ്ഷനുകൾ വാങ്ങുകയും വിൽക്കുകയും ചെയ്യുന്നത് നിക്ഷേപകന് അധിക നഷ്ട സാധ്യതയുണ്ടാക്കും. ഓപ്ഷൻ സ്പ്രെഡുകൾ പോലെയുള്ള സംയുക്ത ഇടപാടുകൾ, സിംഗിൾ ഓപ്ഷൻ വാങ്ങുന്നതും റൈറ്റു ചെയ്യുന്നതിനേക്കാളും സങ്കീർണ്ണമാണ്. ഏതു നിക്ഷേപത്തിലും എന്നതുപോലെ, ഒരു സങ്കീർണ്ണത എളുപ്പം മനസിലാക്കാൻ കഴിയുന്നതല്ല, അതു സ്വയം തന്നെ ഒരു നഷ്ടസാധ്യതാ ഘടകമാണെന്ന് ശ്രദ്ധിച്ചിരിക്കേണ്ടതാണ്. സംയുക്ത തന്ത്രങ്ങൾ പരിഗണിക്കപ്പെടേണ്ടതല്ല എന്നു പറയാതിരിക്കുമ്പോഴും, ഓപ്ഷനുകളിലെ എല്ലാ നിക്ഷേപങ്ങളുടേയും കാര്യത്തിൽ, വിവിധ വിപണി അവസ്ഥകളിൽ സംയുക്ത ഇടപാടുകളേയും നഷ്ട സാധ്യതയേയും സാധ്യമായ പ്രതിഫലങ്ങളേയും കുറിച്ച് അനുഭവ സമ്പത്തും അറിവുമുള്ള ഒരാളോട് കൂടിയാലോചിക്കുന്നത് ആശാസ്യമായിരിക്കും.

**3. വയർലെസ് സാങ്കേതിക വിദ്യയിലൂടെ ട്രേഡിംഗ് നടത്തുന്നത് / റൗട്ടിംഗിലൂടെ സ്മാർട്ട് ഓർഡർ മറ്റു സാങ്കേതിക വിദ്യയും.**

വയർലെസ് ടെക്നോളജി/സ്മാർട്ട് ഓർഡർ റൗട്ടിംഗ് അല്ലെങ്കിൽ മറ്റേതെങ്കിലും സാങ്കേതിക വിദ്യയിലൂടെ ട്രേഡ് ചെയ്യപ്പെടുന്ന സെക്യൂരിറ്റിയുടെ പ്രത്യേകതകൾ, നഷ്ട സാധ്യതകൾ, ഉത്തര വാദിത്തങ്ങൾ എന്നിവ വ്യാഖ്യാനിക്കുന്ന ഏതെങ്കിലും അധിക പ്രൊവിഷനുകളെക്കുറിച്ച് ഓഹരി ദല്ലാൾ നിങ്ങളുടെ ശ്രദ്ധയിൽ പെടുത്തുന്നതായിരിക്കും.

**4. പൊതുവായത്**

**4.1** കോൺസ്റ്റിറ്റുവന്റ് എന്ന പദം, ഓഹരി വിപണികൾ നൽകുന്ന മെക്കാനിസത്തിൽക്കൂടി സെക്യൂരിറ്റികൾ/ ഡെറിവേറ്റീവ്സ് കോൺട്രാക്ടുകൾ എന്നിവ വാങ്ങുകയും വിൽക്കുകയും ചെയ്യുക എന്ന ഉദ്ദേശ്യത്തോടെ ഒരു ഓഹരി ദല്ലാളുമായി ഇടപാടു നടത്തുന്ന ക്ലയന്റ്, ഉപഭോക്താവ്, അല്ലെങ്കിൽ ഒരു നിക്ഷേപകൻ എന്നിവ അർത്ഥമാക്കുകയും ഉൾപ്പെടുകയും ചെയ്യുന്നു.

**4.2** ഓഹരി ദല്ലാൾ എന്ന പദം, ഓഹരി വിപണികളാൽ ഓഹരി ദല്ലാൾ എന്നു വിവക്ഷിക്കപ്പെടുന്ന, SEBIയിൽ നിന്നും ഒരു രജിസ്ട്രേഷൻ സർട്ടിഫിക്കറ്റ് ഉള്ള ഒരു ഓഹരി ദല്ലാൾ എന്ന് അർത്ഥമാക്കുകയും ഉൾപ്പെടുകയും ചെയ്യുന്നു.