

آپشنز ٹریڈنگ کے لیے اضافی خطرہ کو بیان کرنے والے دستاویزات

آپشن کے حاملین کے خطرات:

1. آپشن کا حامل نسبتاً کم مدت کے وقفہ میں آپشن کے لیے ادا کی گئی پوری رقم کو کھونے کا خطرہ لیکر چلتا ہے۔ خطرہ آپشن کی نوعیت کو اٹاٹھ کو ضائع کرنے کے طور پر عکاسی کرتا ہے جو مدت ختم ہونے کے بعد ہی اس حیثیت بوجاتا ہے۔ ایک آپشن کا حامل جو نہ سیکنڈری مارکیٹ میں اپنے آپشن کو فروخت کرتا ہے اور نہ ہی اس کے اختتام تک اپنی مرضی کا استعمال کرتا ہے جس کی وجہ سے وہ لازماً آپشن میں اپنے پورے سرمایہ کو کھودیتا ہے۔ اگر آپشن کی مدت ختم ہونے سے پہلے متوقع سمت میں انڈرلائنگ کی قیمت تبدیل نہیں ہوتی ہے، تو آپشن کی لاگت کا احاطہ کرنے کے لیے ایک کافی حد تک، سرمایہ کار آپشن میں اپنے سرمایہ کا کل یا اہم حصہ کھوسکتا ہے۔

2. ایکسچینجس ایکسرسائز کے قیود نافذ کرسکتے ہیں اور ان کے پاس مخصوص حالات میں خاص وقت پر آپشن کے ایکسرسائز کو محدود کرنے کا اختیار ہوتا ہے۔

آپشن رائٹرز کے خطرات

1. اگر انڈرلائنگ کے حرکت کی قیمت متوقع سمت میں نہیں ہے، تو آپشن رائٹر جزوی رقم کھونے کا خطرہ لے کر چلتا ہے۔

2. آپشن رائٹر ہونے کا خطرہ اسی انڈرلائنگ مفاد پر دیگر آپشن کو خرید کر اور اس طرح اسپیریڈ پوزیشن کو فرض کر لینا یا آپشن مارکیٹ یا دیگر مارکیٹ میں بیجنگ پوزیشن کے دیگر اقسام کو حاصل کرنے کے ذریعہ کم کیا جاسکتا ہے۔ بہر حال، خواہ رائٹر نے کسی اسپیریڈ یا دیگر بیجنگ پوزیشن کو فرض کر لیا ہے، پھر بھی خطرات کافی ہوتے ہیں۔ اسپیریڈ پوزیشن لازمی طور پر آسان 'طویل' یا 'مختصر' پوزیشن کے مقابلے کم خطرہ والا نہیں ہوتا ہے۔

3. ٹرانزیکشن جو مرکب میں متعدد آپشن خریدنے یا رائٹنگ سے جڑے ہوتے ہیں، یا مختصر انڈرلائنگ مفادات خریدنے یا فروخت کرنے کے مرکب میں آپشن خریدنا یا رائٹ کرنا، سرمایہ کار کے لیے اضافی خطرہ کا باعث ہوتا ہے۔ مرکب ٹرانزیکشن، جیسے آپشن اسپیریڈ، سنگل آپشن خریدنے یا رائٹ کرنے کے مقابلے زیادہ پیچیدہ ہیں۔ اور مزید ملحوظ رکھنا چاہیے کہ، کسی بھی میدان میں سرمایہ کاری، کسی پیچیدگی کو اچھی طرح سے نہ سمجھنا، خود ہی ایک خطرہ کا عنصر ہے۔ جبکہ، اس بات کی صلاح نہیں دی جاتی ہے کہ مرکب حکمت عملیوں پر غور نہیں کرنا چاہیے، یہ قابل صلاح ہے کہ، جیسا کہ آپشن میں تمام سرمایہ کاریوں کے ساتھ ہوتا ہے، کسی ایسے شخص سے صلاح لینا جو متعدد مارکیٹ کے حالات کے تحت مرکب ٹرانزیکشن کے خطرات اور امکانی انعامات کے تعلق سے تجربہ کار اور صاحب علم ہے۔