elefin

सामान्य व्यावसायिक शर्तें



विषय-सूची

पृष्ठ संदर्भ इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों के प्रमुख खंडों को दर्शाते हैं।

1. सामान्य परिचालन शर्तें 3
1.1 कोटेशन का प्रावधान 3
1.2 ट्रेडिंग और खाता समायोजन 3
1.3 ग्राहक की पहचान 4
1.4 संदिग्ध परिचालनों की समीक्षा 6
2. ट्रेडिंग परिचालन 7
2.1 सामान्य ट्रेडिंग शर्तें 7
2.2 ग्राहक अनुरोध और ऑर्डर 7
2.3 पोज़िशन खोलना 9
2.4 पोज़िशन बंद करना 10
2.5 स्टॉप-आउट प्रक्रिया 11
2.6 ऑर्डर के प्रकार 11
2.7 ऑर्डरों का निष्पादन 14
2.8 विवादित ट्रेडिंग स्थितियों का निपटान 15
2.9 ट्रेडिंग विवादों के समाधान की प्रक्रिया 16
2.10 ट्रेडिंग शब्दावली की व्याख्या 17

इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों में दो खंड हैं और ये ग्राहक के ट्रेडिंग खाते पर गैर-ट्रेडिंग परिचालनों, ट्रेडिंग परिचालनों, ग्राहक अनुरोधों और ऑर्डरों को प्रस्तुत करने और उनके निष्पादन, विवादित ट्रेडिंग स्थितियों के समाधान और संबंधित संचार को नियंत्रित करने वाली प्रक्रियाएँ निर्धारित करती हैं।

ये सामान्य व्यावसायिक शर्तें ग्राहक अनुबंध का अभिन्न अंग हैं और इन्हें उसके साथ पढ़ा जाना चाहिए। जब तक इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों में अन्यथा परिभाषित न हो, बड़े अक्षरों से आरंभ होने वाले (परिभाषित) शब्दों के वही अर्थ होंगे जो ग्राहक अनुबंध में उन्हें दिए गए हैं।

1. सामान्य परिचालन शर्तें

1.1 कोटेशन का प्रावधान

कोटेशन किन शर्तों के अंतर्गत प्रदान किए जाते हैं, यह ग्राहक द्वारा उपयोग किए जाने वाले ट्रेडिंग खाते के प्रकार पर निर्भर करेगा।

(a) सभी ट्रेडिंग खातों के लिए:

- ग्राहक अनुबंध के खंड E, धारा 2 में निहित प्रावधानों के अतिरिक्त, कंपनी द्वारा प्रदान किए गए कोटेशन संबंधित अंतर्निहित परिसंपत्ति के मूल्य से भिन्न हो सकते हैं। यदि अंतर्निहित बाज़ार बंद है, तो कंपनी द्वारा प्रदान किए गए कोटेशन अंतर्निहित परिसंपत्ति के अनुमानित मूल्य को दर्शा सकते हैं;
- कंपनी अनुबंध विनिर्देशों में प्रत्येक वित्तीय साधन पर लागू स्प्रेड निर्धारित करेगी। कंपनी की वेबसाइट पर प्रदर्शित स्प्रेड मानक या औसत स्प्रेड हैं और बाज़ार की स्थितियों तथा अस्थिरता के आधार पर बढ़ या घट सकते हैं। कंपनी ग्राहक को पूर्व लिखित सूचना दिए बिना स्प्रेड बदलने की हकदार होगी।

(b) यदि हार्डवेयर, सॉफ़्टवेयर, संचार या अन्य तकनीकी विफलता के कारण कोटेशन प्रवाह अप्रत्याशित रूप से बाधित होता है, तो कंपनी वैकल्पिक स्रोतों से प्राप्त जानकारी का उपयोग करके ट्रेडिंग सर्वर पर कोटेशन इतिहास को समकालिक (synchronize) या पुनर्निर्मित करने की हकदार होगी।

(c) वैकल्पिक स्रोतों में निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं:

- कंपनी द्वारा संचालित या उपयोग किया जाने वाला कोई अन्य लाइव या डेमो ट्रेडिंग सर्वर; या
- कोई अन्य कोटेशन या मूल्य-निर्धारण स्रोत जिसे कंपनी विश्वसनीय मानती है।

(d) यदि कोटेशन प्रवाह में व्यवधान के संबंध में कोई विवाद उत्पन्न होता है, तो कंपनी ट्रेडिंग सर्वर पर दर्ज समकालिक कोटेशन इतिहास का उपयोग करके मामले की समीक्षा और निर्धारण करेगी।

1.2 ट्रेडिंग और खाता समायोजन

(a) कंपनी अपने एकमात्र विवेकाधिकार पर किसी लेनदेन के आकार, मूल्य या संख्या, तथा किसी ऑर्डर के स्तर, आकार या शर्तों में किसी भी समायोजन या संशोधन का निर्धारण करेगी। स्पष्ट त्रुटि (manifest error) के मामले को छोड़कर, कंपनी का निर्धारण अंतिम होगा और ग्राहक पर बाध्यकारी होगा।

(b) लागू समायोजनों से संबंधित जानकारी कंपनी की वेबसाइट, ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म या संबंधित अनुबंध विनिर्देशों में प्रकाशित की जाएगी।

(c) जहाँ लागू हो, जिसमें वह स्थिति भी शामिल है जहाँ कोई वित्तीय साधन ऐसे शेयरों या इक्विटी सूचकांक पर आधारित है जिनके संबंध में लाभांश का भुगतान किया जाता है, कंपनी संबंधित एक्स-डिविडेंड तिथि पर खुली रहने वाली पोज़िशनों पर लाभांश समायोजन लागू कर सकती है। किसी भी लागू कर, शुल्क और समायोजन के अधीन, लाभांश समायोजन सामान्यतः लॉन्ग पोज़िशन के लिए ग्राहक के ट्रेडिंग खाते में जमा (credit) किया जाएगा और शॉर्ट पोज़िशन के लिए ग्राहक के ट्रेडिंग खाते से नामे (debit) किया जाएगा।

(d) कंपनी अपने एकमात्र विवेकाधिकार पर प्रत्येक ट्रेडिंग सत्र के लिए अलग-अलग समायोजन घटना (Adjustment Event) लागू करने का अधिकार सुरक्षित रखती है। कंपनी जो भी कार्रवाई करने का निर्णय लेती है, उसकी सूचना वह यथोचित रूप से व्यावहारिक होते ही ग्राहक को देगी। ऐसी सूचना संबंधित समायोजन घटना के घटित होने के बाद भी दी जा सकती है।

1.3 ग्राहक की पहचान

(a) कंपनी ग्राहक खाते तक अनधिकृत पहुँच को रोकने और यह पुष्टि करने के लिए ग्राहक की पहचान का सत्यापन करेगी कि खाता गतिविधियाँ और निर्देश ग्राहक या किसी अधिकृत प्रतिनिधि द्वारा ही किए या प्रस्तुत किए गए हैं।

(b) ग्राहक खाता पंजीकृत करते समय, ग्राहक को पहचान और सत्यापन के प्रयोजनों के लिए कंपनी द्वारा अपेक्षित पूर्ण, सटीक, वर्तमान और सत्य जानकारी ("पहचान डेटा") प्रदान करनी होगी। ग्राहक को पहचान डेटा में किसी भी परिवर्तन की सूचना कंपनी को तुरंत देनी होगी।

(c) पहचान डेटा में ग्राहक का पूरा नाम, जन्म तिथि, राष्ट्रीयता, पहचान या पासपोर्ट विवरण, आवासीय पता, ईमेल पता, टेलीफ़ोन नंबर, कर संबंधी जानकारी और कंपनी द्वारा मांगी गई कोई अन्य जानकारी शामिल हो सकती है।

(d) कंपनी पहचान दस्तावेज़ों, पते के प्रमाण संबंधी दस्तावेज़ों, इलेक्ट्रॉनिक डेटाबेस या अन्य विश्वसनीय स्रोतों के माध्यम से ग्राहक की पहचान और पते का सत्यापन कर सकती है। ग्राहक के ईमेल पते या टेलीफ़ोन नंबर का सत्यापन सत्यापन कोड भेजकर या कंपनी द्वारा निर्धारित किसी अन्य सुरक्षा प्रक्रिया द्वारा किया जा सकता है।

(e) ऐसे गैर-ट्रेडिंग परिचालन जिनके लिए कंपनी सत्यापन की अपेक्षा कर सकती है, उनमें शामिल हैं:

- निकासी अनुरोध प्रस्तुत करना;
- एक्सेस डेटा या सुरक्षा विधि बदलना;
- व्यक्तिगत, संपर्क या भुगतान संबंधी जानकारी बदलना; और
- कोई अन्य परिचालन जिसे कंपनी संवेदनशील मानती है या जिसके लिए अतिरिक्त प्रमाणीकरण आवश्यक है।

(f) ग्राहक के सत्यापन हेतु उपलब्ध सुरक्षा विधियों में निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं:

- ईमेल सत्यापन कोड;
- SMS सत्यापन कोड;
- पासकी (passkeys);
- पुश सूचनाएँ;
- किसी प्रमाणीकरण एप्लिकेशन के माध्यम से उत्पन्न समय-आधारित वन-टाइम पासवर्ड ("TOTP"); या

- कंपनी द्वारा आरंभ की गई कोई अन्य सत्यापन विधि।

उपर्युक्त सूची संपूर्ण नहीं है। कंपनी अपने विवेकाधिकार पर उपलब्ध सुरक्षा विधियों को जोड़ सकती है, हटा सकती है या संशोधित कर सकती है।

(g) ईमेल सत्यापन के लिए कंपनी को ग्राहक द्वारा पंजीकृत ईमेल पते पर सत्यापन कोड भेजने की आवश्यकता हो सकती है। ग्राहक को वह कोड वेबसाइट, व्यक्तिगत क्षेत्र या कंपनी द्वारा अनुमोदित किसी अन्य इंटरफ़ेस के माध्यम से दर्ज करना होगा।

(h) SMS सत्यापन के लिए कंपनी को ग्राहक द्वारा पंजीकृत टेलीफ़ोन नंबर पर सत्यापन कोड भेजने की आवश्यकता हो सकती है। ग्राहक को वह कोड वेबसाइट, व्यक्तिगत क्षेत्र या कंपनी द्वारा अनुमोदित किसी अन्य इंटरफ़ेस के माध्यम से दर्ज करना होगा।

(i) पासकी सत्यापन के लिए ग्राहक को अपने अधिकृत डिवाइस पर संग्रहीत या उससे जुड़े क्रिप्टोग्राफ़िक क्रेडेंशियल का उपयोग करके किसी परिचालन को प्रमाणित करने की आवश्यकता हो सकती है।

(j) पुश-सूचना सत्यापन के लिए ग्राहक को अपने पंजीकृत डिवाइस पर भेजी गई सूचना के माध्यम से किसी परिचालन को अनुमोदित या अस्वीकार करने की आवश्यकता हो सकती है।

(k) TOTP सत्यापन के लिए ग्राहक को ग्राहक खाते से जुड़े प्रमाणीकरण एप्लिकेशन द्वारा उत्पन्न समय-सीमित कोड दर्ज करने की आवश्यकता हो सकती है।

(l) ग्राहक कंपनी द्वारा उपलब्ध कराई गई सुरक्षा विधियों में से चयन कर सकता है। कंपनी को यह निर्धारित करने का अधिकार होगा कि किसी विशेष ग्राहक के लिए कौन-सी सुरक्षा विधियाँ उपलब्ध हैं, और वह ग्राहक को सूचित करके डिफ़ॉल्ट या अपेक्षित सुरक्षा विधि बदल सकती है।

(m) कंपनी किसी पंजीकृत सुरक्षा विधि को बदलने से पहले ग्राहक से अतिरिक्त पहचान जाँच पूरी करने की अपेक्षा कर सकती है। ऐसी जाँचों के दौरान दी गई जानकारी ग्राहक द्वारा पहले प्रदान किए गए पहचान डेटा और दस्तावेज़ों के अनुरूप होनी चाहिए।

(n) यदि ग्राहक किसी पंजीकृत सुरक्षा विधि तक पहुँच खो देता है, तो ग्राहक को तुरंत कंपनी को सूचित करना होगा और कंपनी द्वारा अपेक्षित पहचान-सत्यापन प्रक्रिया सफलतापूर्वक पूरी करनी होगी। सुरक्षा विधि के रीसेट के बाद, कंपनी ग्राहक खाते की सुरक्षा के लिए कम से कम चौबीस (24) घंटों तक या यथोचित रूप से आवश्यक किसी अन्य अवधि तक निकासी और अन्य संवेदनशील परिचालनों को प्रतिबंधित कर सकती है।

(o) यदि पहचान डेटा गलत, अपूर्ण, समाप्त या अमान्य है, या यदि ग्राहक कंपनी द्वारा मांगी गई जानकारी या दस्तावेज़ प्रदान करने में विफल रहता है, तो कंपनी किसी गैर-ट्रेडिंग परिचालन को निलंबित या अस्वीकार कर सकती है।

(p) यदि ग्राहक प्राथमिक पासवर्ड और पंजीकृत ईमेल पते या टेलीफ़ोन नंबर तक पहुँच खो देता है, तो कंपनी आवश्यक सत्यापन और सुरक्षा समीक्षा पूरी करने के बाद ग्राहक खाते को प्रतिबंधित या बंद कर सकती है। कंपनी की सत्यापन और अनुपालन आवश्यकताओं के अधीन, कोई भी शेष धनराशि मूल भुगतान विधि के माध्यम से या कंपनी द्वारा चुनी गई किसी अन्य विधि के माध्यम से लौटाई जा सकती है।

(q) कंपनी पंजीकरण के बाद किसी भी समय ग्राहक की पहचान, निवास, धन के स्रोत, संपत्ति के स्रोत, भुगतान विधियों या खाता गतिविधि के संबंध में अतिरिक्त जानकारी, दस्तावेज़, फ़ोटोग्राफ़, बायोमेट्रिक या लाइवनेस जाँच, वीडियो कॉल या सत्यापन का कोई अन्य रूप मांग सकती है।

1.4 संदिग्ध परिचालनों की समीक्षा

(a) कंपनी इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों के ग्राहक द्वारा अनुपालन की निगरानी करेगी और किसी भी ऐसे परिचालन या गतिविधि की जाँच कर सकती है जिसे वह संदिग्ध मानती है। जाँच करने के प्रयोजन से, कंपनी संबंधित परिचालन को उतनी अवधि के लिए निलंबित या विलंबित कर सकती है जितनी वह यथोचित रूप से आवश्यक समझे।

(b) जाँच के दौरान, कंपनी ग्राहक से कोई भी जानकारी, स्पष्टीकरण या सहायक दस्तावेज़ प्रदान करने की अपेक्षा कर सकती है जिसे कंपनी आवश्यक समझे। ग्राहक को कंपनी द्वारा निर्दिष्ट अवधि के भीतर मांगी गई जानकारी और दस्तावेज़ प्रदान करने होंगे।

(c) संदिग्ध परिचालनों के संकेतकों में, बिना किसी सीमा के, निम्नलिखित शामिल हो सकते हैं:

- ट्रेडिंग खाते पर कोई ट्रेडिंग गतिविधि न होने या केवल न्यूनतम ट्रेडिंग गतिविधि होने के बावजूद बड़ी संख्या में जमा, निकासी या अंतरण करना;
- ऐसे परिचालन करना जिनका कोई स्पष्ट आर्थिक, वाणिज्यिक या वैध उद्देश्य नहीं है;
- सम्यक् तत्परता अनुरोध का पालन करने में विफल रहना या इनकार करना, जिसमें पहचान संबंधी जानकारी, पहचान का प्रमाण, पते का प्रमाण, धन के स्रोत या संपत्ति के स्रोत का अनुरोध शामिल है;
- झूठी, अपूर्ण, असंगत या भ्रामक व्यक्तिगत अथवा वित्तीय जानकारी प्रदान करना;
- किसी तृतीय पक्ष के लाभ के लिए बार-बार गैर-ट्रेडिंग परिचालन करने का प्रयास करना;
- ऐसी भुगतान विधि के माध्यम से भुगतान करना या प्राप्त करना जो ग्राहक के नाम पर नहीं है;
- जाली, परिवर्तित या असंगत दस्तावेज़ प्रदान करना; या
- किसी अन्य व्यक्ति का प्रतिरूपण करना या किसी अन्य व्यक्ति को ग्राहक खाता संचालित करने की अनुमति देना।

(d) ऊपर सूचीबद्ध संकेतक संपूर्ण नहीं हैं। कंपनी ग्राहक की खाता गतिविधि, लेनदेन इतिहास, ट्रेडिंग व्यवहार, भुगतान गतिविधि, ग्राहक द्वारा प्रदान की गई जानकारी और किसी भी अन्य प्रासंगिक परिस्थिति पर विचार करने के बाद किसी परिचालन को संदिग्ध के रूप में वर्गीकृत कर सकती है।

(e) यदि कंपनी यह निर्धारित करती है कि कोई परिचालन संदिग्ध, धोखाधड़ीपूर्ण, या इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों अथवा ग्राहक अनुबंध के विपरीत है, तो कंपनी:

- संबंधित परिचालन को अस्वीकार, रद्द, उलट या विलंबित कर सकती है;
- किसी जमा, निकासी या अंतरण पर कोई लागू शुल्क या कमीशन लगा सकती है;
- परिचालन से जुड़े किसी भी ग्राहक खाते या ट्रेडिंग खाते को प्रतिबंधित, निलंबित या अवरुद्ध कर सकती है;
- किसी भी संबंधित लेनदेन को रद्द या समायोजित कर सकती है; और
- कंपनी की अनुपालन आवश्यकताओं के अधीन, ग्राहक की धनराशि को मूल भुगतान विधि के माध्यम से या कंपनी द्वारा चुनी गई किसी अन्य विधि के माध्यम से लौटा सकती है।

(f) ग्राहक अनुबंध या इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों के किसी अन्य प्रावधान के होते हुए भी, जहाँ कंपनी, किसी भुगतान सेवा प्रदाता, किसी सक्षम प्राधिकारी या किसी नियामक निकाय द्वारा जाँच की जा रही हो, या जहाँ ग्राहक कंपनी द्वारा मांगी गई

जानकारी या दस्तावेज़ प्रदान करने में विफल रहता है, वहाँ कंपनी ग्राहक के परिचालनों को अस्थायी रूप से अवरुद्ध या स्थगित (freeze) कर सकती है।

2. ट्रेडिंग परिचालन

2.1 सामान्य ट्रेडिंग शर्तें

(a) ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म ग्राहक को कंपनी द्वारा उपलब्ध कराए गए और समय-समय पर वेबसाइट पर वर्णित प्रकार के ट्रेडिंग खाते खोलने और संचालित करने की सुविधा देता है।

(b) बाय (क्रय) ऑर्डर और लॉन्ग पोज़िशन आस्क मूल्य पर खोली जाती हैं। सेल (विक्रय) ऑर्डर और शॉर्ट पोज़िशन बिड मूल्य पर खोली जाती हैं।

(c) किसी ट्रेडिंग दिवस के अंत में ट्रेडिंग खाते पर शेष खुली पोज़िशनों को अगले ट्रेडिंग दिवस में आगे ले जाया जाएगा। लागू रोलओवर समय ट्रेडिंग सर्वर के समय के अनुसार निर्धारित किया जाएगा और वेबसाइट पर या अनुबंध विनिर्देशों में निर्दिष्ट किया जा सकता है।

(d) जब तक अनुबंध विनिर्देशों में स्पष्ट रूप से अन्यथा न कहा गया हो, स्प्रेड निश्चित नहीं होता। इसका आकार प्रचलित बाज़ार स्थितियों के अनुसार निर्धारित किया जाएगा। मानक या औसत स्प्रेड अनुबंध विनिर्देशों में या कंपनी की वेबसाइट पर प्रदर्शित किए जा सकते हैं।

(e) लेनदेन को संसाधित करते समय कंपनी मार्केट एक्ज़ीक्यूशन, इंस्टेंट एक्ज़ीक्यूशन या किसी अन्य निष्पादन विधि का उपयोग कर सकती है। प्रत्येक वित्तीय साधन या ट्रेडिंग खाते पर लागू निष्पादन विधि अनुबंध विनिर्देशों, ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म या व्यक्तिगत क्षेत्र में बताई जाएगी।

(f) ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म वह प्रमुख माध्यम होगा जिसके द्वारा ग्राहक कंपनी को अनुरोध, ऑर्डर और ट्रेडिंग निर्देश प्रस्तुत करता है।

(g) जहाँ संबंधित सुविधा उपलब्ध है, कंपनी ग्राहक को व्यक्तिगत क्षेत्र के माध्यम से निष्पादन विधि चुनने या बदलने की अनुमति दे सकती है। यदि ग्राहक किसी निषिद्ध ट्रेडिंग प्रथा, संदिग्ध परिचालन या ऐसी किसी गतिविधि में संलग्न होता है जिसे कंपनी यथोचित रूप से अपमानजनक (abusive) या विघटनकारी मानती है, तो कंपनी इस विकल्प को वापस ले सकती है या प्रतिबंधित कर सकती है।

ऐसी परिस्थितियों में, कंपनी ग्राहक के मौजूदा या भावी ट्रेडिंग खातों पर लागू निष्पादन विधि को मार्केट एक्ज़ीक्यूशन, इंस्टेंट एक्ज़ीक्यूशन या किसी अन्य उपलब्ध निष्पादन विधि में बदल सकती है। परिवर्तन के बाद प्रस्तुत सभी लेनदेन संबंधित ट्रेडिंग खाते को सौंपी गई निष्पादन विधि का उपयोग करके संसाधित किए जाएँगे।

2.2 ग्राहक अनुरोध और ऑर्डर

(a) कंपनी किसी ट्रेडिंग खाते से संबंधित ग्राहक अनुरोध, ऑर्डर या निर्देश को अस्वीकार कर सकती है जहाँ:

- ग्राहक का निर्देश संबंधित कोटेशन के वैध रहते हुए प्रस्तुत नहीं किया गया;
- ग्राहक के इंटरनेट कनेक्शन या संचार प्रणाली में व्यवधान या विफलता के कारण ग्राहक का निर्देश कंपनी को प्राप्त नहीं हुआ;
- संबंधित कोटेशन में कोई स्पष्ट या प्रत्यक्ष त्रुटि है;

- संबंधित कोटेशन वैध बाज़ार मूल्य का प्रतिनिधित्व नहीं करता;
- अनुरोधित लेनदेन का आकार अनुबंध विनिर्देशों में बताए गए न्यूनतम आकार से कम या अधिकतम आकार से अधिक है;
- ग्राहक अनुबंध के खंड A, धारा 11 में वर्णित कोई अप्रत्याशित घटना (Force Majeure Event) घटित हुई है;
- ग्राहक का फ़्री मार्जिन अनुरोधित पोज़िशन खोलने के लिए आवश्यक प्रारंभिक मार्जिन से कम है;
- कंपनी संबंधित वित्तीय साधन के मूल्य की पुष्टि करने में असमर्थ है, जिसमें वह स्थिति शामिल है जहाँ ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म "Invalid Price" (अमान्य मूल्य), "Off Quotes" (कोटेशन उपलब्ध नहीं) या ऐसा ही कोई संदेश प्रदर्शित करता है;
- कंपनी या कोई सेवा प्रदाता रखरखाव कर रहा है या तकनीकी विफलता का सामना कर रहा है;
- ग्राहक दिवालिया (insolvent), शोधन-अक्षम (bankrupt) है या अन्यथा चूक की स्थिति में है;
- ग्राहक बाज़ार या कंपनी की ट्रेडिंग प्रणालियों का दुरुपयोग करने का प्रयास कर रहा है; या
- ग्राहक ने बाज़ार दुरुपयोग, बाज़ार हेरफेर, धोखाधड़ीपूर्ण गतिविधि, भेदिया व्यापार (insider dealing), निषिद्ध ट्रेडिंग प्रथा या ग्राहक अनुबंध के खंड C, धारा 3 में वर्णित कोई अन्य गतिविधि की है या करने का प्रयास किया है।

(b) यदि कोई तरलता प्रदाता, ट्रेडिंग स्थल या अन्य निष्पादन प्रदाता किसी लेनदेन को रद्द करता है या उसके निष्पादन मूल्य को बदलता है, तो कंपनी ग्राहक के ट्रेडिंग खाते में तदनुरूप रद्दीकरण, सुधार या समायोजन कर सकती है।

(c) इस खंड के प्रयोजनों के लिए, कंपनी ग्राहक को दिवालिया या चूककर्ता मान सकती है जहाँ ग्राहक:

- ग्राहक अनुबंध या इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों के अंतर्गत किसी दायित्व का पालन करने में विफल रहता है;
- लागू मार्जिन आवश्यकताओं का पालन करने में विफल रहता है; या
- शोधन-अक्षम, दिवालिया हो जाता है या किसी समान कार्यवाही के अधीन हो जाता है।

(d) जहाँ ग्राहक दिवालिया या चूककर्ता है, वहाँ कंपनी:

- किसी भी या सभी खुली पोज़िशनों को उपलब्ध बाज़ार मूल्य पर बंद कर सकती है;
- ग्राहक द्वारा कंपनी को देय कोई भी राशि ग्राहक के ट्रेडिंग खाते से काट सकती है; और
- किसी भी ग्राहक खाते या ट्रेडिंग खाते को प्रतिबंधित, निलंबित या बंद कर सकती है।

(e) जहाँ किसी ग्राहक अनुरोध, ऑर्डर या निर्देश को अस्वीकार किया जाता है, वहाँ ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म तदनुरूप अस्वीकृति, त्रुटि या स्थिति संदेश प्रदर्शित कर सकता है।

(f) असाधारण परिस्थितियों में, कंपनी किसी ग्राहक अनुरोध, ऑर्डर या निर्देश को स्वीकार या निष्पादित करने का निर्णय ले सकती है, भले ही कंपनी अन्यथा उसे अस्वीकार करने की हकदार हो। ऐसी स्वीकृति कंपनी को भविष्य में किसी समान अनुरोध, ऑर्डर या निर्देश को स्वीकार करने के लिए बाध्य नहीं करेगी।

(g) जहाँ कोई एक्सपर्ट एडवाइज़र, ट्रेडिंग रोबोट, API या अन्य स्वचालित प्रणाली अत्यधिक संख्या में दोहराव वाले, त्रुटिपूर्ण या आर्थिक रूप से अनुचित अनुरोध या ऑर्डर प्रस्तुत करती है, जिसमें पर्याप्त फ़्री मार्जिन के बिना ट्रेड करने के बार-बार किए गए प्रयास शामिल हैं, वहाँ कंपनी समस्या का समाधान होने तक स्वचालित प्रणाली या संबंधित ट्रेडिंग खाते को प्रतिबंधित या निष्क्रिय कर सकती है।

2.3 पोज़िशन खोलना

(a) पोज़िशन खोलने का निर्देश प्रस्तुत करने के लिए, ग्राहक को वित्तीय साधन, लेनदेन की मात्रा (वॉल्यूम) और लेनदेन की दिशा निर्दिष्ट करनी होगी।

(b) जहाँ लागू हो, आरंभिक लेनदेन मूल्य की गणना निम्नलिखित सूत्र का उपयोग करके की जा सकती है:

आरंभिक लेनदेन मूल्य = लॉट में वॉल्यूम × अनुबंध आकार × लागू मुद्रा रूपांतरण दर

लागू अनुबंध आकार, मार्जिन मुद्रा और रूपांतरण विधि अनुबंध विनिर्देशों में निर्दिष्ट की जाएगी।

(c) विदेशी मुद्रा वित्तीय साधन के लिए, जब तक अनुबंध विनिर्देशों में अन्यथा न कहा गया हो, मार्जिन मुद्रा सामान्यतः मुद्रा युग्म की पहली मुद्रा होगी।

(d) इंस्टेंट एक्ज़ीक्यूशन के माध्यम से ट्रेड किए जाने वाले वित्तीय साधनों के लिए:

- जब प्रदर्शित कोटेशन ग्राहक को स्वीकार्य हो, तब ग्राहक को ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म के माध्यम से “Buy” (क्रय) या “Sell” (विक्रय) का चयन करना होगा;
- यदि ग्राहक के निर्देश के संसाधित होने के दौरान कोटेशन बदल जाता है, तो कंपनी नया मूल्य प्रस्तावित कर सकती है या निर्देश को अस्वीकार कर सकती है;
- जहाँ नया मूल्य प्रस्तावित किया जाता है, वहाँ ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म पर रीकोट (requote) या ऐसा ही कोई संदेश प्रकट हो सकता है;
- यदि ग्राहक नए मूल्य पर आगे बढ़ना चाहता है, तो ग्राहक को ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म पर प्रदर्शित अवधि के भीतर उसे स्वीकार करना होगा; और
- स्वीकृति के बाद, निर्देश ट्रेडिंग सर्वर को पुनः प्रस्तुत किया जाएगा और लागू सत्यापन तथा निष्पादन जाँचों से गुज़रेगा।

(e) मार्केट एक्ज़ीक्यूशन के माध्यम से ट्रेड किए जाने वाले वित्तीय साधनों के लिए:

- ग्राहक को “Buy by Market” (बाज़ार मूल्य पर क्रय), “Sell by Market” (बाज़ार मूल्य पर विक्रय) या ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म के माध्यम से उपलब्ध तदनुरूप कमांड का चयन करना होगा;
- ग्राहक का निर्देश सबसे हाल के मार्केट स्नैपशॉट में प्रदर्शित कोटेशन से भिन्न मूल्य पर निष्पादित किया जा सकता है जहाँ:
  (i) सबसे हाल के मार्केट स्नैपशॉट के बाद से वर्तमान कोटेशन बदल गया है;
  (ii) प्रदर्शित कोटेशन पर उपलब्ध वॉल्यूम ग्राहक द्वारा अनुरोधित लेनदेन वॉल्यूम से कम है; या
  (iii) लेनदेन किसी तरलता प्रदाता या निष्पादन स्थल द्वारा भिन्न मूल्य पर निष्पादित किया जाता है;
- ग्राहक का निर्देश निष्पादन के समय कंपनी को उपलब्ध सर्वोत्तम मूल्य पर निष्पादित किया जाएगा;
- निर्देश प्राप्त होने के बाद, ट्रेडिंग सर्वर यह निर्धारित करेगा कि संबंधित वित्तीय साधन पर लागू मार्जिन आवश्यकताओं के अंतर्गत पोज़िशन खोलने के लिए ग्राहक के पास पर्याप्त फ़्री मार्जिन है या नहीं;

- ट्रेडिंग सर्वर नई पोज़िशन को अनंतिम रूप से शामिल करने के बाद ग्राहक के ट्रेडिंग खाते के मार्जिन, फ़्लोटिंग लाभ या हानि, इक्विटी और फ़्री मार्जिन की गणना करेगा;
- पोज़िशन खोली जा सकती है जहाँ परिणामी फ़्री मार्जिन शून्य के बराबर या उससे अधिक हो और ग्राहक का कुल एक्सपोज़र लागू ट्रेडिंग खाते या वित्तीय साधन की सीमाओं से अधिक न हो;
- कंपनी निर्देश को अस्वीकार कर सकती है जहाँ परिणामी फ़्री मार्जिन शून्य से कम हो, लागू मार्जिन आवश्यकताएँ पूरी न होती हों, या पोज़िशन खोलने से तुरंत मार्जिन कॉल, स्टॉप-आउट या नकारात्मक इक्विटी की स्थिति उत्पन्न हो जाए; और
- कंपनी किसी वित्तीय साधन में नई पोज़िशन खोलने को प्रतिबंधित या निषिद्ध कर सकती है जहाँ वह ऐसी कार्रवाई को आवश्यक समझे।

(f) पोज़िशन खोलने के निर्देश को निष्पादित माना जाएगा, और पोज़िशन को खुला माना जाएगा, जब ट्रेडिंग सर्वर पर तदनुरूप अभिलेख प्रकट हो जाए।

2.4 पोज़िशन बंद करना

(a) पोज़िशन बंद करने का निर्देश प्रस्तुत करने के लिए, ग्राहक को संबंधित वित्तीय साधन या पोज़िशन तथा बंद किए जाने वाले लेनदेन की मात्रा निर्दिष्ट करनी होगी। जहाँ ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म आंशिक समापन का समर्थन करता है, वहाँ ग्राहक पोज़िशन को पूर्णतः या आंशिक रूप से बंद कर सकता है।

(b) इंस्टेंट एक्ज़ीक्यूशन के माध्यम से ट्रेड किए जाने वाले वित्तीय साधनों के लिए:

- जब प्रदर्शित कोटेशन ग्राहक को स्वीकार्य हो, तब ग्राहक को ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म के माध्यम से “Close” (बंद करें) या तदनुरूप कमांड का चयन करना होगा;
- यदि समापन निर्देश के संसाधित होने के दौरान कोटेशन बदल जाता है, तो कंपनी नया मूल्य प्रस्तावित कर सकती है या निर्देश को अस्वीकार कर सकती है; और
- जहाँ नया मूल्य प्रस्तावित किया जाता है, वहाँ निर्देश को पुनः प्रस्तुत करने के लिए ग्राहक को ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म पर प्रदर्शित अवधि के भीतर उसे स्वीकार करना होगा।

(c) मार्केट एक्ज़ीक्यूशन के माध्यम से ट्रेड किए जाने वाले वित्तीय साधनों के लिए:

- ग्राहक को “Close” (बंद करें) या ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म के माध्यम से उपलब्ध तदनुरूप कमांड का चयन करना होगा;
- समापन निर्देश सबसे हाल के मार्केट स्नैपशॉट में प्रदर्शित कोटेशन से भिन्न मूल्य पर निष्पादित किया जा सकता है जहाँ:
  - (i) सबसे हाल के मार्केट स्नैपशॉट के बाद से वर्तमान कोटेशन बदल गया है;
  - (ii) प्रदर्शित कोटेशन पर उपलब्ध वॉल्यूम उस वॉल्यूम से कम है जिसे ग्राहक बंद करना चाहता है; या
  - (iii) लेनदेन किसी तरलता प्रदाता या निष्पादन स्थल द्वारा भिन्न मूल्य पर निष्पादित किया जाता है।

(d) पोज़िशन बंद करने का ग्राहक का निर्देश निष्पादन के समय कंपनी को उपलब्ध सर्वोत्तम मूल्य पर निष्पादित किया जाएगा।

(e) पोज़िशन को बंद माना जाएगा जब ट्रेडिंग सर्वर पर तदनुरूप अभिलेख प्रकट हो जाए। जहाँ पोज़िशन का केवल एक भाग बंद किया जाता है, वहाँ शेष वॉल्यूम खुली पोज़िशन के रूप में जारी रहेगा।

2.5 स्टॉप-आउट प्रक्रिया

(a) यदि लागू स्टॉप-आउट स्तर तक पहुँच जाता है या ट्रेडिंग खाते में नकारात्मक इक्विटी है, तो कंपनी ग्राहक की एक या अधिक खुली पोज़िशनों को स्वचालित रूप से बंद कर सकती है। जहाँ ट्रेडिंग खाते में नकारात्मक इक्विटी है, वहाँ हेज्ड पोज़िशनें भी मार्जिन आवश्यकताओं और स्वचालित स्टॉप-आउट के अधीन हो सकती हैं।

(b) जहाँ ग्राहक की कई खुली पोज़िशनें हैं, वहाँ सबसे अधिक फ़्लोटिंग हानि वाली पोज़िशन को स्वचालित समापन की कतार में सबसे पहले रखा जाएगा।

(c) यदि स्टॉप-आउट के निष्पादन के परिणामस्वरूप नकारात्मक इक्विटी होती है, तो ट्रेडिंग खाते का निपटान ग्राहक अनुबंध के नकारात्मक शेष संरक्षण (Negative Balance Protection) संबंधी प्रावधानों के अनुसार किया जाएगा।

(d) कंपनी समय-समय पर लागू स्टॉप-आउट प्रतिशत बदल सकती है। ऐसा कोई भी परिवर्तन कंपनी की वेबसाइट पर उपलब्ध कराया जाएगा और कंपनी द्वारा निर्दिष्ट तिथि से प्रभावी होगा।

जहाँ कोई चूक की घटना (Event of Default) घटित होती है, वहाँ कंपनी स्टॉप-आउट स्तर बढ़ा सकती है, अपेक्षित मार्जिन स्तर बदल सकती है, या ग्राहक की किसी भी या सभी खुली पोज़िशनों को बंद कर सकती है।

(e) मार्जिन कॉल या स्टॉप-आउट के परिणामस्वरूप ग्राहक को हानि हो सकती है, और ट्रेडिंग खाते में नकारात्मक शेष हो सकता है। कंपनी किसी भी मार्जिन कॉल या उसके परिणामस्वरूप होने वाली हानि के लिए उत्तरदायी नहीं होगी, जिसमें स्टॉप-आउट के निष्पादन से उत्पन्न कोई भी हानि शामिल है।

ट्रेडिंग खाते की निरंतर निगरानी करने की पूरी ज़िम्मेदारी ग्राहक की है, जिसमें यह देखना शामिल है कि कोई खुली पोज़िशन मार्जिन कॉल या स्टॉप-आउट स्तर तक पहुँचती है या नहीं और कब, तथा सभी खुली पोज़िशनों को सहारा देने के लिए हर समय पर्याप्त इक्विटी बनाए रखना भी ग्राहक की ज़िम्मेदारी है।

2.6 ऑर्डर के प्रकार

(a) ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म के माध्यम से निम्नलिखित प्रकार के ऑर्डर उपलब्ध हो सकते हैं।

पोज़िशन खोलने के लिए:

- **बाय लिमिट (Buy Limit)** — ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य से कम मूल्य पर लॉन्ग पोज़िशन खोलने का ऑर्डर;
- **बाय स्टॉप (Buy Stop)** — ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य से अधिक मूल्य पर लॉन्ग पोज़िशन खोलने का ऑर्डर;
- **बाय स्टॉप लिमिट (Buy Stop Limit)** — एक स्टॉप ऑर्डर, जो भविष्य का आस्क मूल्य निर्दिष्ट स्टॉप स्तर तक पहुँचने पर, स्टॉप लिमिट फ़ील्ड में दर्ज मूल्य पर एक बाय लिमिट ऑर्डर लगाता है। स्टॉप स्तर वर्तमान आस्क मूल्य से ऊपर रखा जाता है, जबकि स्टॉप लिमिट मूल्य स्टॉप स्तर से नीचे रखा जाता है;
- **सेल लिमिट (Sell Limit)** — ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य से अधिक मूल्य पर शॉर्ट पोज़िशन खोलने का ऑर्डर;
- **सेल स्टॉप (Sell Stop)** — ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य से कम मूल्य पर शॉर्ट पोज़िशन खोलने का ऑर्डर; और
- **सेल स्टॉप लिमिट (Sell Stop Limit)** — एक स्टॉप ऑर्डर, जो भविष्य का बिड मूल्य निर्दिष्ट स्टॉप स्तर तक पहुँचने पर, स्टॉप लिमिट फ़ील्ड में दर्ज मूल्य पर एक सेल लिमिट ऑर्डर लगाता है। स्टॉप स्तर वर्तमान बिड मूल्य से नीचे रखा जाता है,

जबकि स्टॉप लिमिट मूल्य स्टॉप स्तर से ऊपर रखा जाता है।

पोज़िशन बंद करने के लिए:

- **स्टॉप लॉस (Stop Loss)** — किसी मौजूदा पोज़िशन को ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य की तुलना में ग्राहक के लिए कम अनुकूल मूल्य पर बंद करने के उद्देश्य से दिया गया ऑर्डर; और
- **टेक प्रॉफ़िट (Take Profit)** — किसी मौजूदा पोज़िशन को ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य की तुलना में ग्राहक के लिए अधिक अनुकूल मूल्य पर बंद करने के उद्देश्य से दिया गया ऑर्डर।

(b) ऑर्डरों का प्लेसमेंट और अवधि:

- ग्राहक केवल संबंधित वित्तीय साधन के ट्रेडिंग घंटों के दौरान ही कोई ऑर्डर लगा, संशोधित या हटा सकता है। ट्रेडिंग घंटे अनुबंध विनिर्देशों में बताए गए हैं;
- दिन में चौबीस (24) घंटे ट्रेड किए जाने वाले वित्तीय साधनों के लंबित ऑर्डरों की स्थिति “Good Till Cancelled” (रद्द किए जाने तक मान्य) या “GTC” होगी। ग्राहक संबंधित फ़ील्ड में समाप्ति की तिथि और समय निर्दिष्ट कर सकता है;
- ऐसे वित्तीय साधनों के लंबित ऑर्डर जो दिन में चौबीस (24) घंटे ट्रेड नहीं किए जाते, उनकी स्थिति “Day Order” (दैनिक ऑर्डर) होगी और ट्रेडिंग सत्र के अंत में उन्हें हटाया जा सकता है;
- स्टॉप लॉस और टेक प्रॉफ़िट ऑर्डरों की स्थिति “Good Till Cancelled” या “GTC” होगी;
- लंबित ऑर्डर प्रस्तुत करते समय, ग्राहक को वित्तीय साधन, लेनदेन का आकार, ऑर्डर का प्रकार और ऑर्डर स्तर निर्दिष्ट करना होगा। ग्राहक स्टॉप लॉस स्तर, टेक प्रॉफ़िट स्तर तथा समाप्ति की तिथि और समय भी निर्दिष्ट कर सकता है;
- यदि कोई आवश्यक पैरामीटर अनुपस्थित या गलत है, या कोई वैकल्पिक पैरामीटर गलत दर्ज किया गया है, तो निर्देश अस्वीकार कर दिया जाएगा; और
- किसी खुली पोज़िशन के लिए स्टॉप लॉस या टेक प्रॉफ़िट ऑर्डर लगाते समय, ग्राहक को संबंधित पोज़िशन या वित्तीय साधन तथा अपेक्षित स्टॉप लॉस या टेक प्रॉफ़िट स्तर निर्दिष्ट करना होगा।

(c) स्टॉप लॉस, टेक प्रॉफ़िट या लंबित ऑर्डर लगाते समय, ऑर्डर स्तर और वर्तमान बाज़ार मूल्य के बीच की दूरी अनुबंध विनिर्देशों में बताए गए लागू “लिमिट और स्टॉप स्तरों” से कम नहीं होनी चाहिए। निम्नलिखित शर्तें लागू होंगी:

- शॉर्ट पोज़िशन पर स्टॉप लॉस के लिए, वर्तमान बाज़ार मूल्य आस्क मूल्य है और ऑर्डर को आस्क मूल्य जमा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से नीचे नहीं लगाया जाना चाहिए;
- शॉर्ट पोज़िशन पर टेक प्रॉफ़िट के लिए, वर्तमान बाज़ार मूल्य आस्क मूल्य है और ऑर्डर को आस्क मूल्य घटा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से ऊपर नहीं लगाया जाना चाहिए;
- लॉन्ग पोज़िशन पर स्टॉप लॉस के लिए, वर्तमान बाज़ार मूल्य बिड मूल्य है और ऑर्डर को बिड मूल्य घटा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से ऊपर नहीं लगाया जाना चाहिए;
- लॉन्ग पोज़िशन पर टेक प्रॉफ़िट के लिए, वर्तमान बाज़ार मूल्य बिड मूल्य है और ऑर्डर को बिड मूल्य जमा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से नीचे नहीं लगाया जाना चाहिए;
- बाय लिमिट को आस्क मूल्य घटा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से ऊपर नहीं लगाया जाना चाहिए;

- बाय स्टॉप को आस्क मूल्य जमा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से नीचे नहीं लगाया जाना चाहिए;
- सेल लिमिट को बिड मूल्य जमा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से नीचे नहीं लगाया जाना चाहिए; और
- सेल स्टॉप को बिड मूल्य घटा लागू लिमिट और स्टॉप स्तर से ऊपर नहीं लगाया जाना चाहिए।

(d) किसी ऑर्डर को तब लगाया हुआ माना जाएगा जब ट्रेडिंग सर्वर पर तदनुरूप अभिलेख प्रकट हो जाए।

(e) ऑर्डर लगाने के किसी निर्देश को अस्वीकार किया जा सकता है यदि वह संबंधित बाज़ार के खुलने के बाद पहला कोटेशन प्राप्त होने से पहले प्रस्तुत किया जाता है।

(f) किसी लंबित ऑर्डर को संशोधित करते समय, ग्राहक को संबंधित वित्तीय साधन या ऑर्डर, लंबित ऑर्डर स्तर तथा कोई भी स्टॉप लॉस या टेक प्रॉफ़िट स्तर निर्दिष्ट करना होगा। यदि अपेक्षित जानकारी गलत है, तो निर्देश अस्वीकार किया जा सकता है और संबंधित संशोधन फ़ंक्शन निष्क्रिय रह सकता है।

जहाँ ग्राहक निम्नलिखित के दौरान कोई लंबित ऑर्डर लगाता है या संशोधित करता है:

- अपर्याप्त बाज़ार वॉल्यूम या तरलता;
- असामान्य बाज़ार अस्थिरता;
- कोई मूल्य-अंतराल (Price Gap);
- कोई आगामी आर्थिक या बाज़ार-समाचार घटना;
- अपमानजनक या निषिद्ध ट्रेडिंग प्रथाओं का उपयोग; या
- अपर्याप्त फ़्री मार्जिन,

वहाँ कंपनी निर्देश को अस्वीकार कर सकती है, लंबित ऑर्डर को खोलने, संशोधित करने या निष्पादित करने से इनकार कर सकती है, उसे अनुरोधित मूल्य से भिन्न मूल्य पर निष्पादित कर सकती है, या ग्राहक के अनुरोध को अस्वीकार कर सकती है।

(g) किसी खुली पोज़िशन से जुड़े स्टॉप लॉस या टेक प्रॉफ़िट ऑर्डर को संशोधित करते समय, ग्राहक को संबंधित पोज़िशन या वित्तीय साधन तथा नया स्टॉप लॉस या टेक प्रॉफ़िट स्तर निर्दिष्ट करना होगा। यदि अपेक्षित जानकारी गलत है, तो निर्देश अस्वीकार किया जा सकता है और संबंधित संशोधन फ़ंक्शन निष्क्रिय रह सकता है।

(h) किसी लंबित ऑर्डर को हटाने के लिए, ग्राहक को संबंधित ऑर्डर की पहचान करनी होगी। किसी ऑर्डर को संशोधित करने या हटाने के निर्देश को तब निष्पादित माना जाएगा जब ट्रेडिंग सर्वर पर तदनुरूप अभिलेख प्रकट हो जाए।

(i) कंपनी किसी ऑर्डर संशोधन को अस्वीकार कर सकती है जहाँ प्रस्तावित स्टॉप लॉस या टेक प्रॉफ़िट स्तर के कारण ऑर्डर वर्तमान बाज़ार मूल्य पर तुरंत निष्पादन के योग्य हो जाएगा।

(j) कंपनी किसी लंबित ऑर्डर को खोलने या संशोधित करने से इनकार कर सकती है जहाँ स्टॉप लॉस स्तर आरंभिक मूल्य के, लागू औसत स्प्रेड की तुलना में, अधिक निकट हो।

(k) कंपनी टेक प्रॉफ़िट, स्टॉप लॉस, बाय लिमिट, सेल लिमिट, बाय स्टॉप और सेल स्टॉप ऑर्डरों को निष्पादित करते समय बाज़ार मूल्य का उपयोग कर सकती है। टेक प्रॉफ़िट, बाय लिमिट और सेल लिमिट ऑर्डर ग्राहक के लिए अनुकूल स्लिपेज के साथ निष्पादित किए जा सकते हैं। स्टॉप लॉस, बाय स्टॉप और सेल स्टॉप ऑर्डर ग्राहक के लिए प्रतिकूल स्लिपेज के साथ निष्पादित किए जा सकते हैं।

(l) यदि स्टॉप ऑर्डर वर्तमान बाज़ार मूल्यों के बहुत निकट लगाए जाते हैं या ऐसे स्तरों पर बने रहने के लिए बार-बार संशोधित किए जाते हैं, विशेष रूप से अस्थिर या असामान्य बाज़ार स्थितियों के दौरान, तो कंपनी अपनी मानक ट्रेडिंग शर्तें प्रदान करने में असमर्थ हो सकती है।

2.7 ऑर्डरों का निष्पादन

(a) किसी ऑर्डर को निम्नलिखित परिस्थितियों में निष्पादन कतार में रखा जाएगा:

- लॉन्ग पोज़िशन से जुड़ा टेक प्रॉफ़िट ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में बिड मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे अधिक हो जाए;
- लॉन्ग पोज़िशन से जुड़ा स्टॉप लॉस ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में बिड मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे कम हो जाए;
- शॉर्ट पोज़िशन से जुड़ा टेक प्रॉफ़िट ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में आस्क मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे कम हो जाए;
- शॉर्ट पोज़िशन से जुड़ा स्टॉप लॉस ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में आस्क मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे अधिक हो जाए;
- बाय लिमिट ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में आस्क मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे कम हो जाए;
- सेल लिमिट ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में बिड मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे अधिक हो जाए;
- बाय स्टॉप ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में आस्क मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे अधिक हो जाए; और
- सेल स्टॉप ऑर्डर, जब कोटेशन प्रवाह में बिड मूल्य ऑर्डर स्तर के बराबर या उससे कम हो जाए।

कंपनी किसी लिमिट ऑर्डर को ग्राहक द्वारा अनुरोधित लिमिट मूल्य पर निष्पादित करने का प्रयास करेगी। तथापि, कंपनी किसी लिमिट ऑर्डर को निष्पादित करने में असमर्थ हो सकती है जहाँ:

- अंतर्निहित बाज़ार में अपर्याप्त वॉल्यूम है;
- ऑर्डर कंपनी की जोखिम-प्रबंधन सीमाओं से अधिक है; या
- संबंधित बिड या आस्क मूल्य अपेक्षित ऑर्डर स्तर तक नहीं पहुँचा है।

सेल लिमिट ऑर्डर के लिए, बिड मूल्य को अनुरोधित लिमिट मूल्य तक पहुँचना होगा। बाय लिमिट ऑर्डर के लिए, आस्क मूल्य को अनुरोधित लिमिट मूल्य तक पहुँचना होगा।

(b) ट्रेडिंग सर्वर पर किसी ऑर्डर के सक्रियण में पाँच (5) सेकंड तक का समय लग सकता है।

नीचे बताए गए अपवादों के अधीन, जहाँ किसी ऑर्डर का मूल्य बाज़ार खुलने पर या असामान्य बाज़ार स्थितियों के दौरान किसी मूल्य-अंतराल के भीतर आता है, वहाँ ऑर्डर उस बाज़ार मूल्य पर निष्पादित किया जाएगा जो ऑर्डर का सक्रियण पूरा होने पर उपलब्ध हो।

कंपनी की वेबसाइट पर चिह्नित वित्तीय साधनों के लिए, जहाँ:

- कोई ऑर्डर सामान्य से भिन्न बाज़ार स्थितियों के दौरान निष्पादित किया जाता है, जिसमें कम-तरलता की स्थितियाँ शामिल हैं; या
- किसी लंबित ऑर्डर में निर्दिष्ट मूल्य किसी मूल्य-अंतराल के भीतर आता है और ऑर्डर मूल्य तथा मूल्य-अंतराल के बाद उपलब्ध बाज़ार मूल्य के बीच का निरपेक्ष अंतर उस वित्तीय साधन के लिए लागू अंतराल स्तर के बराबर या उससे अधिक है,

वहाँ ऑर्डर मूल्य-अंतराल के बाद उपलब्ध बाज़ार मूल्य पर निष्पादित किया जाएगा। अन्य सभी मामलों में, निष्पादन मूल्य ऑर्डर में निर्दिष्ट मूल्य के अनुरूप होगा।

बाय स्टॉप, सेल स्टॉप और स्टॉप लॉस ऑर्डर ग्राहक द्वारा निर्दिष्ट मूल्य से कम अनुकूल मूल्य पर निष्पादित किए जा सकते हैं। बाय लिमिट, सेल लिमिट और टेक प्रॉफ़िट ऑर्डर ग्राहक द्वारा निर्दिष्ट मूल्य से अधिक अनुकूल मूल्य पर निष्पादित किए जा सकते हैं।

कंपनी अपने विवेकाधिकार पर, मूल्य-अंतराल के बावजूद किसी ऑर्डर को अनुरोधित मूल्य पर निष्पादित कर सकती है या किसी विशेष वित्तीय साधन के लिए लागू लिमिट और स्टॉप स्तर को हटा सकती है।

जहाँ ग्राहक संदिग्ध परिचालनों में संलिप्त है या जहाँ कंपनी अन्यथा ऐसी कार्रवाई को आवश्यक समझती है, वहाँ कंपनी उपर्युक्त शर्तों को रद्द, संशोधित या वापस ले सकती है। ऐसी परिस्थितियों में, ऑर्डर उपलब्ध बाज़ार मूल्य पर निष्पादित किया जा सकता है, और कंपनी किसी भी परिणामी प्रभाव या हानि के लिए उत्तरदायी नहीं होगी।

(c) कंपनी ग्राहक के ऑर्डरों को, मार्केट ऑर्डरों सहित, यथोचित रूप से उपलब्ध सर्वोत्तम शर्तों पर निष्पादित करने का प्रयास करेगी। ग्राहक स्वीकार करता है कि कंपनी लागू परिस्थितियों पर विचार करने के बाद संबंधित निष्पादन मापदंडों का निर्धारण करेगी।

कंपनी ऑर्डरों को उचित अवधि के भीतर निष्पादित करने का प्रयास करेगी। निष्पादन के लिए यथोचित रूप से आवश्यक समय ग्राहक के ऑर्डर के आकार और वॉल्यूम, अंतर्निहित बाज़ार की स्थितियों (जिनमें उच्च अस्थिरता या कम तरलता शामिल है), कंपनी की ऑर्डर बुक के समग्र आकार और वॉल्यूम तथा अन्य प्रासंगिक कारकों के आधार पर भिन्न हो सकता है।

ग्राहक स्वीकार करता है कि ये परिस्थितियाँ अप्रत्याशित रूप से उत्पन्न हो सकती हैं और कंपनी ऐसी स्थितियों से होने वाले विलंब या हानि के लिए उत्तरदायी नहीं होगी।

2.8 विवादित ट्रेडिंग स्थितियों का निपटान

(a) विवादित ट्रेडिंग स्थिति उत्पन्न होने पर ग्राहक शिकायत प्रस्तुत कर सकता है। ग्राहक को कंपनी की वेबसाइट पर उपलब्ध, समय-समय पर अद्यतन की जाने वाली, ग्राहकों के लिए शिकायत प्रक्रिया का पालन करना चाहिए।

(b) किसी शिकायत की समीक्षा करते समय ट्रेडिंग सर्वर डेटा, डेटाबेस और सर्वर लॉग फ़ाइलें जानकारी के प्रमुख स्रोत होंगे। जहाँ ट्रेडिंग सर्वर डेटा, डेटाबेस या सर्वर लॉग फ़ाइलों में ग्राहक द्वारा संदर्भित जानकारी नहीं है, वहाँ कंपनी उस जानकारी पर आधारित किसी तर्क पर विचार करने से इनकार कर सकती है।

(c) अन्य कंपनियों द्वारा प्रदान किए गए कोटेशन या मूल्यों के संदर्भों को वैध साक्ष्य नहीं माना जाएगा और किसी विवादित ट्रेडिंग स्थिति का समाधान करते समय उन पर विचार नहीं किया जाएगा।

(d) निम्नलिखित के संबंध में शिकायतें स्वीकार नहीं की जाएँगी:

- ऐसे ग्राहक अनुरोध या निर्देश जो ट्रेडिंग सर्वर पर तकनीकी कार्य या रखरखाव के दौरान निष्पादित नहीं हुए;
- किसी ऐसी पोज़िशन के लाभ से सृजित अस्थायी अतिरिक्त फ़्री मार्जिन का उपयोग करके किए गए लेनदेन, जिसे बाद में कंपनी द्वारा रद्द कर दिया गया और निरस्तीकरण के अधीन कर दिया गया; या
- ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म पर प्रदर्शित अंतर के लिए अनुबंध (CFD) के मूल्य और उसकी अंतर्निहित परिसंपत्ति के मूल्य के बीच का अंतर।

(e) कंपनी शिकायत के कारण को सुधारकर विवादित ट्रेडिंग स्थितियों का समाधान करेगी, जिसमें गलत तरीके से बंद की गई किसी पोज़िशन को पुनः खोलना शामिल हो सकता है।

(f) कंपनी शिकायत में वर्णित विवादित ट्रेडिंग स्थिति से असंबंधित मामलों से उत्पन्न हानियों के लिए ग्राहक को क्षतिपूर्ति नहीं देगी।

2.9 ट्रेडिंग विवादों के समाधान की प्रक्रिया

(a) लंबित ऑर्डरों का प्लेसमेंट और संशोधन:

किसी लंबित ऑर्डर को गलत तरीके से लगाया या संशोधित किया गया माना जा सकता है जहाँ:

- संबंधित लेनदेन बाज़ार खुलने से पहले प्रस्तुत किया गया था;
- गलत कोटेशन का उपयोग किया गया था;
- ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म विफल हो गया था;
- लेनदेन किसी आर्थिक या बाज़ार-समाचार घटना से ठीक पहले प्रस्तुत किया गया था;
- ग्राहक ने ग्राहक अनुबंध के खंड C, धारा 3 में वर्णित किसी अपमानजनक या निषिद्ध ट्रेडिंग प्रथा का उपयोग किया था; या
- ट्रेडिंग खाते में अपर्याप्त फ़्री मार्जिन था।

ऐसे मामलों में, कंपनी अपने विवेकाधिकार पर लंबित ऑर्डर को या लंबित ऑर्डर के निष्पादन के बाद खोली गई किसी भी पोज़िशन को हटा सकती है, या संबंधित निष्पादन मूल्य को संशोधित कर सकती है।

कोई शिकायत स्वीकार नहीं की जाएगी जहाँ ग्राहक कोई लंबित ऑर्डर लगाने या उसके स्तर को संशोधित करने में असमर्थ रहा, या जहाँ ग्राहक या ट्रेडिंग सर्वर से संबंधित ख़राब कनेक्शन के कारण कंपनी ने किसी ऑर्डर को लगाने या संशोधित करने का निर्देश निष्पादित नहीं किया।

जब तक कोई विवाद समीक्षाधीन है, कंपनी किसी लंबित ऑर्डर को उस कालानुक्रमिक क्रम के अनुसार सक्रिय कर सकती है जिसमें वह सक्रिय होता, यदि ग्राहक का निर्देश ट्रेडिंग सर्वर द्वारा प्राप्त होते ही निष्पादित कर दिया गया होता।

किसी विवाद की जाँच या समाधान के दौरान कंपनी ग्राहक को ऑर्डर लगाने से प्रतिबंधित कर सकती है।

विवाद के संबंध में अपना निर्णय लेने के बाद कंपनी ग्राहक को सूचित करेगी।

(b) पोज़िशन खोलना और बंद करना:

जहाँ ग्राहक कोई पोज़िशन खोलने या बंद करने में असमर्थ रहा, या कंपनी पोज़िशन खोलने या बंद करने के ग्राहक के निर्देश को निष्पादित करने में असमर्थ रही, वहाँ ग्राहक की शिकायत पर विचार नहीं किया जाएगा जहाँ:

- ग्राहक या ट्रेडिंग सर्वर से संबंधित ख़राब कनेक्शन था;
- संबंधित कोटेशन गलत था;
- लेनदेन बाज़ार खुलने से पहले प्रस्तुत किया गया था; या
- ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म या ट्रेडिंग सर्वर सॉफ़्टवेयर विफल हो गया था।

पोज़िशन खोलने में असमर्थता से संबंधित कोई शिकायत स्वीकार नहीं की जाएगी जहाँ ट्रेडिंग खाते में लेनदेन निष्पादित करने के लिए अपर्याप्त धनराशि थी, या जहाँ उस ट्रेडिंग खाते के लिए लेनदेन, ऑर्डर या खुली पोज़िशनों की कुल संख्या पर लागू सीमा पार हो गई थी।

कंपनी किसी पोज़िशन को हटा सकती है जहाँ उसे खोलने का निर्देश बाज़ार खुलने से पहले प्राप्त हुआ था, जहाँ पोज़िशन पिछले ट्रेडिंग दिवस के मूल्य का उपयोग करके निष्पादित की गई थी, या जहाँ पोज़िशन किसी गलत कोटेशन के परिणामस्वरूप बनी थी।

जहाँ कोई पोज़िशन गलत तरीके से हटाई गई है, वहाँ कंपनी या तो पोज़िशन को बहाल करने या ग्राहक को क्षतिपूर्ति का भुगतान करने का निर्णय ले सकती है।

किसी विवाद की जाँच या समाधान के दौरान लेनदेन निष्पादित करने में असमर्थता से संबंधित शिकायत स्वीकार नहीं की जाएगी।

2.10 ट्रेडिंग शब्दावली की व्याख्या

इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों में प्रयुक्त शब्दों के वही अर्थ होंगे जो ग्राहक अनुबंध में उन्हें दिए गए हैं। जहाँ कोई शब्द ग्राहक अनुबंध में परिभाषित नहीं है, वहाँ उसका अर्थ नीचे दिए गए अनुसार होगा।

"खाता इतिहास" (Account History) का अर्थ है किसी ट्रेडिंग खाते पर पूर्ण किए गए लेनदेनों तथा जमा और निकासी परिचालनों का अभिलेख।

"खाता प्रकार" (Account Type) का अर्थ है किसी विशेष प्रकार के ट्रेडिंग खाते पर लागू ट्रेडिंग शर्तें। कंपनी द्वारा प्रस्तावित खाता प्रकारों का वर्णन कंपनी की वेबसाइट पर किया गया है। खाता प्रकार का चयन ट्रेडिंग खाता खोलते समय किया जाता है और बाद में इसे बदला नहीं जा सकता।

"स्व-रेफ़रल गतिविधि" (Auto-Referral Activity) का अर्थ है ऐसी गतिविधि जिसके माध्यम से कोई इंट्रोड्यूसिंग ब्रोकर उन ट्रेडिंग खातों पर किए गए लेनदेनों से कमीशन प्राप्त करता है जो प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उसी इंट्रोड्यूसिंग ब्रोकर द्वारा नियंत्रित हैं।

"बार" या "कैंडल" (Bar or Candle) का अर्थ है चार्ट का वह तत्व जो किसी निर्दिष्ट अवधि, जैसे एक मिनट, पाँच मिनट, एक दिन या एक सप्ताह, के लिए आरंभिक मूल्य, समापन मूल्य, उच्चतम मूल्य और न्यूनतम मूल्य दर्शाता है।

"अंतर्निहित बाज़ार" (Underlying Market) का अर्थ है वह बाज़ार जिस पर अंतर के लिए अनुबंध की अंतर्निहित परिसंपत्ति का कारोबार होता है।

"बाय लिमिट" (Buy Limit) का वही अर्थ है जो इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों की धारा 2.6 में उसे दिया गया है।

"बाय स्टॉप" (Buy Stop) का वही अर्थ है जो इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों की धारा 2.6 में उसे दिया गया है।

"चार्ट" (Chart) का अर्थ है कोटेशन प्रवाह का ग्राफ़िकल निरूपण। किसी बार या कैंडल द्वारा दर्शाई गई अवधि के लिए:

- उच्चतम (high) सबसे अधिक बिड मूल्य है;
- न्यूनतम (low) सबसे कम बिड मूल्य है;

- समापन मूल्य अंतिम बिड मूल्य है; और
- आरंभिक मूल्य पहला बिड मूल्य है।

"क्लाइंट टर्मिनल लॉग फ़ाइल" (Client Terminal Log File) का अर्थ है ग्राहक के ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म द्वारा बनाई गई वह फ़ाइल जो ग्राहक के अनुरोधों और निर्देशों को, उनके प्रस्तुत किए जाने के समय सहित, दर्ज करती है।

"कंपनी खाता" (Company Account) का अर्थ है कंपनी द्वारा रखा गया या उपयोग किया जाने वाला बैंक खाता, डिजिटल खाता या भुगतान-प्रसंस्करण खाता।

"विवादित स्थिति" (Disputed Situation) का अर्थ है:

- ऐसी स्थिति जिसमें ग्राहक यह मानता है कि कंपनी के किसी कार्य या लोप से ग्राहक अनुबंध या इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों का उल्लंघन हुआ है;
- ऐसी स्थिति जिसमें कंपनी यह मानती है कि ग्राहक के किसी कार्य या लोप से ग्राहक अनुबंध या इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों का उल्लंघन हुआ है; या
- ऐसी स्थिति जिसमें कोई लेनदेन किसी गैर-बाज़ार कोटेशन, बाज़ार खुलने पर पहले कोटेशन, या ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म की स्पष्ट त्रुटि अथवा विफलता से उत्पन्न कोटेशन का उपयोग करके किया गया था।

"दैनिक ऑर्डर" (Day Order) का अर्थ है ऐसा लंबित ऑर्डर जो संबंधित ट्रेडिंग सत्र के अंत में स्वचालित रूप से हटा दिया जाता है।

"संदिग्ध परिचालन" (Suspicious Operation) का अर्थ है ऐसा परिचालन या गतिविधि जिसे संदिग्ध, धोखाधड़ीपूर्ण, अनिश्चित या अविश्वसनीय माना जाता है।

"इलेक्ट्रॉनिक भुगतान प्रणाली" (Electronic Payment System) का अर्थ है बैंक कार्ड, इलेक्ट्रॉनिक मनी या अन्य भुगतान विधियों के माध्यम से वित्तीय लेनदेन और निपटान को संसाधित करने के लिए उपयोग की जाने वाली प्रक्रियाओं, कंप्यूटर नेटवर्क और सॉफ़्टवेयर का संयोजन।

"तीव्र बाज़ार" (Fast Market) का अर्थ है ऐसा बाज़ार जिसमें कम अवधि में तीव्र मूल्य परिवर्तन होते हैं, जो अक्सर मूल्य-अंतराल का कारण बनते हैं। तीव्र बाज़ार निम्नलिखित से पहले या बाद में उत्पन्न हो सकता है:

- महत्वपूर्ण वृहद-आर्थिक (मैक्रोइकोनॉमिक) संकेतकों का जारी होना;
- किसी केंद्रीय बैंक द्वारा ब्याज दर संबंधी निर्णय;
- किसी केंद्रीय बैंक अधिकारी, राष्ट्राध्यक्ष, सरकारी अधिकारी या वित्त मंत्री का भाषण, प्रेस वार्ता या घोषणा;
- बाज़ार में हस्तक्षेप;
- आतंकवादी हमला;
- प्राकृतिक आपदा या अन्य आपात स्थिति;
- युद्ध या सैन्य कार्रवाई;
- सरकारी अधिकारियों की बर्ख़ास्तगी, नियुक्ति या चुनाव; या
- बाज़ार मूल्यों को प्रभावित करने वाली कोई अन्य घटना।

यह सूची संपूर्ण नहीं है।

"शिथिल बाज़ार" (Flat Market) का अर्थ है बाज़ार की वह स्थिति जिसमें ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म को सामान्य बाज़ार स्थितियों की तुलना में कम बारंबारता से और अधिक लंबी अवधि में कोटेशन प्राप्त होते हैं। यह स्थिति क्रिसमस, राष्ट्रीय अवकाशों या कम बाज़ार गतिविधि की अन्य अवधियों के दौरान उत्पन्न हो सकती है।

"पूर्ण संपन्न लेनदेन" (Full Completed Transaction) का अर्थ है समान वॉल्यूम के दो विपरीत ट्रेडों से मिलकर बना लेनदेन: एक आरंभिक ट्रेड और एक तदनुरूप समापन ट्रेड।

"रद्द किए जाने तक मान्य" (Good Till Cancelled या "GTC") का अर्थ है ऐसा ऑर्डर जो तब तक सक्रिय रहता है जब तक ग्राहक उसे रद्द करने का निर्देश प्रस्तुत नहीं करता।

"इंस्टेंट एक्ज़ीक्यूशन" (Instant Execution) का अर्थ है ऐसी निष्पादन विधि जिसके अंतर्गत ग्राहक को वास्तविक समय में कोटेशन प्रवाह प्राप्त होता है और वह कंपनी द्वारा पुष्टि या रीकोटिंग के अधीन, प्रदर्शित मूल्य पर लेनदेन प्रस्तुत कर सकता है।

"किसी अन्य ट्रेडिंग खाते में धनराशि अंतरित करने का निर्देश" (Instruction to Transfer Funds to Another Trading Account) का अर्थ है व्यक्तिगत क्षेत्र के माध्यम से प्रस्तुत ऐसा निर्देश जिसमें एक ट्रेडिंग खाते से दूसरे ट्रेडिंग खाते में धनराशि के अंतरण का अनुरोध किया गया हो।

"लिमिट और स्टॉप स्तर" (Limit and Stop Levels) का अर्थ है ऑर्डर स्तर और वर्तमान बाज़ार मूल्य के बीच पिप्स या पॉइंट्स में व्यक्त न्यूनतम अनुमत दूरी।

"तरलता प्रदाता" (Liquidity Provider) का अर्थ है कोई वित्तीय संस्थान या अन्य संस्था जो बाज़ार तरलता प्रदान करती है या वित्तीय साधनों के निष्पादन के संबंध में प्रतिपक्ष के रूप में कार्य करती है।

"लॉक्ड पोज़िशनें" (Locked Positions) का अर्थ है एक ही ट्रेडिंग खाते पर एक ही वित्तीय साधन में रखी गई समान वॉल्यूम की लॉन्ग और शॉर्ट पोज़िशनें।

"सामान्य से भिन्न बाज़ार स्थितियाँ" (Market Conditions Different from Normal) का अर्थ है अल्प-तरल बाज़ार (Thin Market) या तीव्र बाज़ार।

"मार्केट एक्ज़ीक्यूशन" (Market Execution) का अर्थ है ऐसी निष्पादन विधि जिसके अंतर्गत ऑर्डर उपलब्ध बाज़ार मूल्य पर निष्पादित किया जाता है और निष्पादन मूल्य की गारंटी नहीं होती।

"बाज़ार का खुलना" (Market Opening) का अर्थ है सप्ताहांत, अवकाश या ट्रेडिंग सत्रों के बीच के विराम के बाद ट्रेडिंग का पुनः आरंभ होना।

"अधिकतम विचलन" (Maximum Deviation) का अर्थ है ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म के माध्यम से ग्राहक द्वारा चुना गया वह पैरामीटर जो अनुरोधित मूल्य और निष्पादन मूल्य के बीच पिप्स में व्यक्त अधिकतम अनुमत अंतर को दर्शाता है।

"बाज़ार मूल्य" (Market Price) का अर्थ है संबंधित समय पर उपलब्ध मूल्य।

"संशोधन" (Modification) का अर्थ है किसी ऑर्डर स्तर को बदलने के लिए ग्राहक का अनुरोध। किसी ऑर्डर को तब संशोधित माना जाता है जब ट्रेडिंग सर्वर पर तदनुरूप अभिलेख प्रकट हो जाए।

"गैर-बाज़ार कोटेशन" या "स्पाइक" (Non-Market Quote or Spike) का अर्थ है ऐसा कोटेशन जो निम्नलिखित में से एक या अधिक शर्तों को पूरा करता है:

- कोटेशन में पर्याप्त मूल्य-अंतराल शामिल है;
- मूल्य कम अवधि के भीतर अपने पिछले स्तर पर लौट आता है और मूल्य-अंतराल उत्पन्न करता है;
- कोटेशन प्रकट होने से पहले मूल्य अस्थिर नहीं था;
- कोटेशन अन्य प्रमुख बाज़ार सहभागियों द्वारा प्रदान किए गए कोटेशनों से दस प्रतिशत (10%) से अधिक भिन्न है;
- कोटेशन अंतर्निहित परिसंपत्ति के ट्रेडिंग घंटों के बाहर प्रकट हुआ; या
- कोटेशन प्रकट होने के समय वित्तीय साधन को महत्वपूर्ण रूप से प्रभावित करने में सक्षम कोई वृहद-आर्थिक घटना या कॉर्पोरेट समाचार विद्यमान नहीं था।

कंपनी ट्रेडिंग सर्वर के कोटेशन इतिहास से किसी गैर-बाज़ार कोटेशन को हटा सकती है।

"गैर-ट्रेडिंग परिचालन" (Non-Trading Operations) में धनराशि जमा करना या निकालना, पासवर्ड बदलना, लीवरेज बदलना और शिकायत प्रस्तुत करना शामिल है।

"सामान्य बाज़ार स्थितियाँ" या "सामान्य बाज़ार" (Normal Market Conditions or Normal Market) का अर्थ है ऐसा बाज़ार जिसमें:

- कोटेशन प्रवाह में कोई महत्वपूर्ण व्यवधान नहीं है;
- असामान्य रूप से तीव्र मूल्य परिवर्तन नहीं हैं; और
- कोई मूल्य-अंतराल नहीं है।

"ऑर्डर टिकट" (Order Ticket) का अर्थ है ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म द्वारा किसी खुली पोज़िशन या लंबित ऑर्डर को सौंपी गई अद्वितीय पहचान संख्या।

"पार्टनर लिंक" (Partner Link) का अर्थ है वह अद्वितीय लिंक जिसका उपयोग कोई इंट्रोड्यूसिंग ब्रोकर या पार्टनर कंपनी से नए ग्राहकों का परिचय कराने के लिए करता है। पंजीकरण के बाद, परिचित कराया गया व्यक्ति ग्राहक बन जाता है और इंट्रोड्यूसिंग ब्रोकर या पार्टनर लागू साझेदारी अनुबंध के अंतर्गत कमीशन प्राप्त कर सकता है।

"लंबित ऑर्डर" (Pending Order) का अर्थ है बाज़ार मूल्य के निर्दिष्ट ऑर्डर स्तर तक पहुँचने पर पोज़िशन खोलने हेतु ग्राहक का निर्देश।

"पॉइंट" (Point) का अर्थ है किसी वित्तीय साधन के मूल्य में अनुमत सबसे छोटा ऊर्ध्वगामी या अधोगामी परिवर्तन।

"पिप" (Pip) का अर्थ है दस (10) पॉइंट्स के बराबर ऊर्ध्वगामी या अधोगामी मूल्य परिवर्तन।

"मूल्य-अंतराल" (Price Gap) का अर्थ है बाज़ार की वह स्थिति जिसमें कोई मूल्य पिछले मूल्य से न्यूनतम अनुमत मूल्य परिवर्तन से अधिक भिन्न होता है।

"कोटिंग" (Quoting) का अर्थ है वह प्रक्रिया जिसके माध्यम से कंपनी लेनदेन करने के प्रयोजन से ग्राहक को कोटेशन प्रदान करती है।

"कोटेशन आधार" (Quote Base) का अर्थ है ट्रेडिंग सर्वर पर संग्रहीत कोटेशन-प्रवाह संबंधी जानकारी।

"दर" (Rate) का अर्थ है, किसी मुद्रा युग्म के लिए, कोट मुद्रा में व्यक्त आधार मुद्रा का मूल्य।

"अनुरोधित मूल्य" (Requested Price) का अर्थ है वह मूल्य जिस पर ग्राहक ने निष्पादन का अनुरोध किया।

"सेल लिमिट" (Sell Limit) का वही अर्थ है जो इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों की धारा 2.6 में उसे दिया गया है।

"सेल स्टॉप" (Sell Stop) का वही अर्थ है जो इन सामान्य व्यावसायिक शर्तों की धारा 2.6 में उसे दिया गया है।

"सर्वर लॉग फ़ाइल" (Server Log File) का अर्थ है ऐसी फ़ाइल जिसमें ट्रेडिंग सर्वर पर घटित घटनाओं के अभिलेख होते हैं, जिनमें ग्राहक अनुरोध और निर्देश शामिल हैं।

"स्टॉप लॉस" (Stop Loss) का अर्थ है किसी पोज़िशन को ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य की तुलना में ग्राहक के लिए कम अनुकूल मूल्य पर बंद करने के उद्देश्य से दिया गया ऑर्डर।

"स्टॉप-आउट" (Stop-Out) का अर्थ है ट्रेडिंग सर्वर द्वारा खुली पोज़िशनों का स्वचालित अनिवार्य समापन, जो सबसे कम लाभदायक पोज़िशन से आरंभ होकर तब तक जारी रहता है जब तक अपेक्षित मार्जिन स्तर बहाल नहीं हो जाता। स्टॉप-आउट तब हो सकता है जब किसी ट्रेडिंग खाते की इक्विटी लागू स्टॉप-आउट स्तर तक पहुँच जाए, या जब किसी हेज्ड ट्रेडिंग खाते में नकारात्मक इक्विटी हो।

"टेक प्रॉफ़िट" (Take Profit) का अर्थ है किसी पोज़िशन को ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध मूल्य की तुलना में ग्राहक के लिए अधिक अनुकूल मूल्य पर बंद करने के उद्देश्य से दिया गया ऑर्डर।

"टिकर" (Ticker) का अर्थ है किसी वित्तीय साधन को सौंपा गया अद्वितीय प्रतीक या पहचानकर्ता।

"ट्रेडिंग परिचालन" (Trading Operations) में वित्तीय साधनों का क्रय या विक्रय तथा लंबित ऑर्डरों को लगाना, संशोधित करना या हटाना शामिल है।

"ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म समय क्षेत्र" (Trading Platform Time Zone) का अर्थ है वह समय क्षेत्र जिसका उपयोग ट्रेडिंग सर्वर, सर्वर लॉग फ़ाइल में घटनाओं को दर्ज करते समय करता है।

"ट्रेलिंग स्टॉप" (Trailing Stop) का अर्थ है ट्रेडिंग प्लेटफ़ॉर्म का वह फ़ंक्शन जो ग्राहक द्वारा चुने गए मापदंडों के अनुसार किसी पोज़िशन के स्टॉप लॉस स्तर को स्वचालित रूप से बदलता है।

"ट्रेडिंग वॉल्यूम" या "ट्रेड की मात्रा" (Trading Volume or Volume of Trade) का अर्थ है लॉट की संख्या को लागू लॉट आकार से गुणा करने पर प्राप्त मात्रा।

"लिमिट ऑर्डर" (Limit Order) का अर्थ है बाज़ार मूल्य के निर्दिष्ट ऑर्डर मूल्य तक पहुँचने पर किसी वित्तीय साधन को ख़रीदने या बेचने का निर्देश। लिमिट ऑर्डर में निर्दिष्ट मूल्य, ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध बाज़ार मूल्य की तुलना में ग्राहक के लिए अधिक अनुकूल होता है।

“स्टॉप ऑर्डर” (Stop Order) का अर्थ है बाज़ार मूल्य के निर्दिष्ट ऑर्डर मूल्य तक पहुँचने पर किसी वित्तीय साधन को ख़रीदने या बेचने का निर्देश। स्टॉप ऑर्डर में निर्दिष्ट मूल्य, ऑर्डर दिए जाने के समय उपलब्ध बाज़ार मूल्य की तुलना में ग्राहक के लिए कम अनुकूल होता है।