



معرفة التداول بالهامش

عزيزي المستثمر

عزيزي المستثمر تهدف هذه النشرة إلى تعريفك بمفهوم التداول بالهامش والمخاطر المتعلقة به، لذا احرص على قراءة هذه النشرة الإرشادية بتمعن قبل إقدامك على خطوة التداول بالهامش

الفرق بين حساب التداول النقدي وحساب التداول بالهامش

حساب التداول النقدي هو ذلك الحساب الذي يتوجب على المستثمر تسديد كامل قيمة عمليات شراء الأوراق المالية قبل تسويتها، ولا يسمح لشركة الوساطة تمويل المستثمر لتسديد قيمة عمليات الشراء التي تمت على هذا الحساب. أما حساب التداول بالهامش فهو ذلك الحساب الذي تقوم شركة الوساطة من خلاله بتمويل المستثمر لشراء أوراق مالية في هذا الحساب وذلك بضمان الأوراق المالية الموجودة في حساب التداول بالهامش أو الضمانات الأخرى التي يسمح بها النظام. إن نظام التداول بالهامش يزيد من القوة الشرائية للمستثمر، ولكنه يعرض المستثمر إلى احتمال تحقيق خسائر كبيرة. فيما يلي تجد عزيزي المستثمر ما تحتاج معرفته عن التداول بالهامش.

كيف تتم عملية التداول بالهامش ؟

لنفترض أنك ترغب في شراء سهم بقيمة (١٠) دراهم وارتفعت قيمة السهم ل (١٥) درهم، فإذا كنت قد اشترت هذا السهم من خلال حسابك النقدي - أي قمت بسداد كامل قيمته - فإنك تكون قد حققت ربح بنسبة ٥٠% لكن لو قمت بشراء هذا السهم من خلال حساب التداول بالهامش فإنك ستكون قد دفعت (٥) دراهم وقامت شركة الوساطة بتمويلك بباقي المبلغ (٥) دراهم، وعليه ستكون قد حققت ربح مقداره (٥) دراهم أي نسبة ربح (١٠٠%). لكن في حال انخفض سعر السهم إلى (٥) دراهم، فإذا كنت قد اشترت هذا السهم من حساب التداول النقدي ودفعت كامل قيمته فإن خسارتك ستكون (٥٠%)، أما لو كنت قد اشترت هذا السهم من حساب التداول بالهامش فستكون خسارتك (١٠٠%) بالإضافة إلى قيمة العمولات والمصاريف، أي أن خسارتك عند تعاملك على الهامش ستكون أكبر. قد يضطر المستثمر من وقت لآخر لتغذية حساب التداول بالهامش عن طريق إيداع مبالغ مالية أو أوراق مالية في حال انخفاض قيمة الأسهم المشتراه في حساب التداول بالهامش

مخاطر التداول بالهامش

- عزيزي المستثمر، قد ينطوي التداول بالهامش على مخاطر كبيرة، لذا قبل أن تتخذ قرارك بالتداول بالهامش لا بد أن تعرف ما يلي :
- ١ - قد تتعرض لخسارة مبلغ أكبر من المبلغ المستثمر في حساب التداول بالهامش.
 - ٢ - قد تلزم بإيداع مبالغ إضافية أو أوراق مالية أو بيع أوراق مالية عند إخطارك من خلال شركة الوساطة بتكبدك خسارة في حساب التداول بالهامش أدت لانخفاض نسبة مساهمتك في الحساب عن نسبة هامش الصيانة المتفق عليها
 - ٣ - قد تقوم شركة الوساطة ببيع جزء أو كل الأوراق المالية في حساب التداول بالهامش الخاص بك حال عدم قيامك بتغطية الرصيد

توقيع العميل..... توقيع الممثل القانوني عن الشركة.....



دار التمويل للأوراق المالية ذ.م.م

المدين في حساب التداول بالهامش

ولتجنب تلك المخاطر يمكنك حماية استثمارك من خلال الآتي:

- ١- معرفة آلية التداول بالهامش وما قد يحدث حال انخفضت قيمة الأسهم التي تم شراؤها في حساب التداول بالهامش.
- ٢ - معرفة قيمة العمولات والمصاريف والتكاليف التي ستقاضيها شركة الوساطة مقابل تمويلك بالهامش وكيف سيؤثر ذلك على العائد من استثمارك
- ٣ - معرفة الأوراق المالية التي يمكنك شراءها في حساب التداول بالهامش، والتي يتم تحديدها في اتفاقية التداول بالهامش.
- ٤ - أن يكون لديك المعرفة المناسبة لتقدير مدى ملاءمة قيامك بالتداول على الهامش في ضوء مصادرك المالية، وأهدافك الاستثمارية، ومدى تحملك لمستوى المخاطر المتوقعة جراء هذا التعامل

اقرأ اتفاقية التداول بالهامش

يتم تنظيم العلاقة بينك وبين شركة الوساطة المرخصة التي تمويلك من خلال اتفاقية التداول بالهامش، والتي يجب قراءتها جيداً ومناقشتها بنودها مع الشركة قبل التوقيع عليها لأنها تعتبر ملزمة لك وكما هو الحال بالنسبة لاتفاقيات التمويل، فإن اتفاقية التداول بالهامش تتضمن بنوداً وشروطاً يتعين الالتزام بها، فعلى سبيل المثال تتضمن الاتفاقية كيفية احتساب العمولات والمصاريف على حساب التداول بالهامش، ومسؤوليتك عن سداد المبالغ الممولة، كيف تمثل الأوراق المالية الممولة على الهامش ضماناً مقابل التمويل الممنوح لذلك عليك عزيزي المستثمر أن تعير انتباهك لكافة البنود والشروط الواردة في الاتفاقية وخاصة المتعلقة بقيام شركة الوساطة بإخطارك بانخفاض قيمة الأوراق المالية في حساب التداول بالهامش، والإجراء المتبع للشركة حال عدم قيامك بتغطية النقص عن النسب المتفق عليها

اطلع على القرار الخاص بالتداول بالهامش

يحكم تعاملك في حساب التداول بالهامش مع شركة الوساطة قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٢٥ / ر) لسنة ٢٠٠٨ بشأن التداول بالهامش والذي لابد من قراءته وفهمه جيداً. كما يمكن لشركة الوساطة أن تضيف شروطاً وأحكاماً أخرى تنظيمية بالاتفاق معكم بما لا يخالف أو يتعارض مع قرار التداول بالهامش المشار إليه.

المبلغ الذي يمكن لشركة الوساطة تمويلك به

بناءً على قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٢٥ / ر) لسنة ٢٠٠٨ بشأن التداول بالهامش فإنه يمكن لشركة الوساطة تمويلك بما لا يزيد عن (٥٠٪) من قيمة الشراء في حساب التداول بالهامش، أي أنه يتعين عليك إيداع نسبة لا تقل عن (٥٠٪) في حساب التداول بالهامش - وفقاً للنسب المحددة في اتفاقية التداول بالهامش - وهو ما يسمى (بالهامش الأولي) وبعد قيامك بالشراء في حساب التداول بالهامش، تقوم شركة الوساطة بمتابعة الحساب بشكل يومي لإخطارك بأي انخفاض في حساب التداول بالهامش وفقاً للنسبة يتم الاتفاق عليها تعرف ب (هامش الصيانة) والذي يمثل أدنى نسبة يسمح أن تصل لها نسبة مساهمة العميل من القيمة السوقية للأوراق المالية في أي وقت بعد تاريخ الشراء

توقيع العميل..... توقيع الممثل القانوني عن الشركة.....



دار التـمـويل للأوراق المالية د.م.م

ووفقاً لقرار الهيئة فإن هامش الصيانة يمثل نسبة (٢٥٪) كحد أدنى من القيمة السوقية للأسهم المشتراه في حساب التداول بالهامش، وقد تطلب بعض شركات الوساطة هامش صيانة أعلى يتم الاتفاق عليه في اتفاقية التداول بالهامش المبرمة بينكما

مثال توضيحي:

لنفترض عزيزي المستثمر أنك قمت بالاتفاق مع شركة الوساطة على أن تمولك بالهامش بنسبة (٥٠٪)، وقمت بشراء أوراق مالية في حساب التداول بالهامش بقيمة (١٦٠٠٠) درهم، فإن شركة الوساطة ستقوم بتمويلك بمبلغ (٨٠٠٠) درهم وستقوم أنت بإيداع مبلغ (٨٠٠٠) درهم نقداً أو أوراق مالية، وفي حال انخفاض القيمة السوقية للأوراق المالية لتصبح (١٢٠٠٠) درهم فإن قيمة مساهمتك في حساب التداول بالهامش ستتخفض لتصبح (٤٠٠٠) درهم على النحو التالي:

(١٢٠٠٠) درهم القيمة السوقية للأسهم – (٨٠٠٠) درهم (مبلغ تمويل شركة الوساطة) = (٤٠٠٠) درهم (قيمة مساهمتك).

وفي حال أن الشركة تحتسب هامش الصيانة عند نسبة (٢٥٪)، أي (١٢٠٠ x ٢٥٪ = ٣٠٠ درهم)، فإن هامش الصيانة يكون عند مبلغ (٣٠٠) درهم. وعليه فإن مساهمتك ستكون كافية لكونها أكبر من هامش الصيانة. لكن في حال أن الشركة تحتسب هامش الصيانة عند نسبة (٤٠٪)، أي (١٢٠٠ x ٤٠٪ = ٤٨٠ درهم) فإن هامش الصيانة يكون عند مبلغ (٤٨٠) درهم، وعليه فإن مساهمتك ستكون غير كافية، نتيجة لذلك فإن الشركة ستقوم بإخطارك لتغطية النقص في الحساب (Margin call) والذي يمثل مبلغ (٨٠) درهم.

كيف يتم تغطية النقص في الحساب (Margin call)

عزيزي المستثمر – في حال انخفاض هامش الصيانة عن الحد المسموح به، فإن الشركة ستقوم بإخطارك لتغطية النقص في الحساب (Margin call) لإيداع مبالغ إضافية أو أوراق مالية خلال يومي عمل بالقدر الذي يعيد نسبة مساهمتك إلى نسبة هامش الصيانة، وفقاً للقيمة السوقية لتلك الأوراق المالية في تاريخ قيامك بالتغطية. وفي حال عدم قيامك بالتغطية خلال يومي عمل من تاريخ الاخطار فإنه يحق لشركة الوساطة أن تقوم ببيع كل أو جزء من الأوراق المالية الممولة على الهامش بالقدر الذي يعيد نسبة ملكيتك إلى نسبة هامش الصيانة على الأقل، ووفقاً للقيمة السوقية لتلك الأوراق المالية في تاريخ البيع

عزيزي المستثمر – للمزيد من المعلومات يمكنك الاطلاع على قرار مجلس الهيئة رقم (٢٥ / ر) لسنة ٢٠٠٨ بشأن التداول بالهامش بزيارة موقع الهيئة الإلكتروني، أو الضغط على الرابط التالي: <https://www.sca.gov.ae>
تقدم هيئة الأوراق المالية والسلع هذا الدليل الإرشادي كخدمة للمستثمر، ولا يعتد به في المنازعات القانونية، حيث يمثل قرار مجلس إدارة الهيئة رقم (٢٥ / ر) لسنة ٢٠٠٨ بشأن التداول بالهامش المرجع القانوني بهذا الخصوص. كما يستحسن في حالة المنازعات الاستعانة بمستشار قانوني متخصص في الأوراق المالية

توقيع العميل.....

توقيع الممثل القانوني عن الشركة.....