

## نشرة إرشادية صادرة عن هيئة الأوراق المالية ملحق بالاتفاقيات التي ستعقد مع عملاء التمويل على الهامش

تهدف هذه النشرة عزيزي المستثمر الى تعريفك بالتعامل على الهامش ومفهومه والمخاطر المتعلقة به لذا احرص على قراءة هذه النشرة الارشادية بتمعن قبل اقدامك على خطوة التعامل على الهامش.

### ماهو التمويل على الهامش؟

يقصد بالتمويل على الهامش قيام الوسيط المالي بتمويل جزء من قيمة الاوراق المالية في حساب التمويل على الهامش بضمانة الأوراق المالية في ذلك الحساب.

### كيف تتم عملية التمويل على الهامش؟

لنفرض انك عزيزي المستثمر تريد شراء سهم بقيمة 50 دينار وارتفعت قيمة السهم لـ 75 دينار إذا كنت قد إشتريت هذا السهم من حسابك العادي ودفعت كامل قيمته منك فإنك تكون قد حققت ربح مقداره 50%.

لكن لو قمت عزيزي المستثمر بشراء هذا السهم من حساب التمويل على الهامش فإنك ستكون دفعت 25 دينار، وبالتالي فانك ستكون قد حققت ربح مقداره 100%.

لكن عزيزي المستثمر لو انخفض سعر السهم الى 25 دينار، في حالة انك اشتريت هذا السهم من الحساب العادي ودفعت كامل قيمته فان خسارتك ستكون 50%، اما لو كنت قد اشتريت هذا السهم من حساب التمويل على الهامش فستكون خسارتك 100% بالاضافة الى قيمة الفوائد والعمولات إن وجدت، أي ان خسارتك عند تعاملك على الهامش ستكون اكبر.

### قبل أن تتخذ عزيزي المستثمر قرارك بالتعامل على الهامش لابد ان تعرف مايلي:

1- يحكم تعاملك على الهامش مع وسيطك تعليمات التمويل على الهامش السارية المفعول والتي لابد من قراءتها وفهمها جيدا.

2- تنظم العلاقة بينك وبين وسيطك الذي يمولك على الهامش اتفاقية التمويل على الهامش المبرمه بينك وبينه، والتي يجب قراءتها جيدا ومناقشة بنودها مع وسيطك قبل التوقيع عليها لانها تعتبر ملزمه لك.

3- ليست جميع الاوراق المالية يمكن تمويلها على الهامش.

### عندما تتخذ قرارك الاستثماري بالتعامل على الهامش اسأل نفسك هذه الاسئلة:

- 1- هل قرأت تعليمات التمويل على الهامش جيدا وعرفت مالك وما عليك؟
- 2- هل قرأت اتفاقية التمويل على الهامش جيدا قبل التوقيع عليها؟
- 3- هل تعرف مقدار الفائدة التي سيتقاضاها وسيطك مقابل تمويلك على الهامش؟
- 4- هل تعلم انه لايجوز فتح حساب تمويل على الهامش بمبلغ يقل عن 5000 دينار سواء بشكل نقدي أو على شكل أوراق مالية مسموح بتمويلها على الهامش؟
- 5- هل تعلم انه لايجوز استخدام حساب التمويل للاكتتاب في الاصدارات الجديدة؟
- 6- هل تعلم انه ليس جميع الاوراق المالية يمكن تمويلها على الهامش؟
- 7- هل تعلم ماهي الطريقة التي سيشعرك بها وسيطك عند انخفاض هامش الصيانة عن الحد المسموح به؟
- 8- هل تعلم انه اذا انخفض هامش الصيانة عن الحد المسموح به عليك تغطيته خلال يومين؟
- 9- هل تعلم انه يحق لوسيطك ان يقوم ببيع كل أو جزء من الاوراق المالية الممولة على الهامش التي تختارها في حال انخفاض هامش الصيانة لتغطيته؟
- 10- هل اخترت الوسيط المناسب لفتح حساب التمويل على الهامش لديه؟
- 11- هل تاكدت من ان وسيطك مرخص من قبل الهيئة للتعامل بالهامش؟
- 12- هل تعلم عزيزي المستثمر انه لا بد من تحديد مدة لاتفاقية التمويل على الهامش مع وسيطك؟
- 13- هل تعلم عزيزي المستثمر انه لايمكنك شراء أوراق مالية في حساب التمويل على الهامش إلا إذا كانت هذه الاوراق المالية موجودة بالقائمة المعتمدة من قبل الهيئة؟
- 14- هل تعلم عزيزي المستثمر انه عليك توفير أوضاعك وفقا للقائمة الصادرة عن مجلس مفوضي هيئة الاوراق المالية المسموح تمويلها على الهامش؟

## مخاطر التمويل على الهامش:

- 1- التمويل على الهامش يتضمن مخاطر اكبر واحتمال خسارة اكبر من التعامل من خلال دفع قيمة الاسهم كاملة من قبلك.
- 2- الاوراق المالية الممولة على الهامش تعتبر ضمانا للوسيط الذي يمولك على الهامش، ذلك انه يحق للوسيط بيع الاوراق المالية في حساب التمويل على الهامش بخسارة كبيرة إذا انخفضت أسعار الاوراق المالية بشكل كبير لاسترداد التسهيلات الممنوحة.
- 3- قد تضطر عزيزي المستثمر لتغذية حسابك على الهامش عن طريق إيداع أموال او اوراق مالية لرفع هامش الصيانة عند انخفاضه عن الحد المسموح به من قبل الهيئة.
- 4- هل تعلم انه يحظر على الوسيط المالي التعامل بالاوراق المالية المصدرة عنه او من قبل الشركات التابعة أو الحليفة له وحسابات التمويل على الهامش.
- 5- هل تعلم انه لا يحق للعميل طلب مهلة اضافية في حال انخفاض مبلغ مساهمة العميل عن هامش الصيانة.

للاطلاع على تعليمات التمويل على الهامش الجديد يرجى مراجعه موقع الهيئة الالكتروني  
[www.jsc.gov.jo](http://www.jsc.gov.jo)

## ما يجب ان تتضمنه اتفاقية التمويل على الهامش:

### **يجب ان تتضمن الاتفاقية:**

- 1- يجب ان تتضمن الاتفاقية أطراف العقد وعناوينهم وتواقيعهم.
- 2- يجب ان تتضمن الاتفاقية مادة تتضمن تعريفات الكلمات والعبارات المستخدمة في هذه الاتفاقية (بحد أدنى التعاريف الموجودة في المادة (2) من تعليمات التمويل على الهامش).
- 3- يجب ان تتضمن الاتفاقية مادة تحدد سقف القرض الممنوح للعميل رقما بما لا يتعارض مع التعليمات.

4- يجب ان تتضمن الاتفاقية بنود المادة 11 من تعليمات التمويل على الهامش وهي كالتالي:-

أ- تعريف التمويل على الهامش والمخاطر التي قد يتعرض لها العميل جراء تعامله بذلك والتي منها:-

1- احتمال خسارة العميل لجزء أو كامل الاموال المودعة في حساب التمويل على الهامش.

2- حق الوسيط المالي ببيع جزء من الأوراق المالية الممولة على الهامش في حال انخفاض نسبة هامش الصيانة عن الحد المسموح به وعدم قيام العميل بتغطية النقص في هامش الصيانة.

3- حق الوسيط المالي في إختيار أي من الاوراق المالية الممولة على الهامش التي سيتم بيعها لتغطية هامش الصيانة.

ب- إن الاوراق الماليه في حساب التمويل على الهامش تعتبر ضمانا للتمويل على الهامش.

ج- حق العميل في قبض الارباح والفوائد عند استحقاقها وحقه في التصويت في اجتماعات الهيئة العمومية للشركات التي يملك اسهما فيها.

د- مقدار الفوائد والعمولات التي سيتقاضاها الوسيط المالي من العميل.

هـ- الاجراءات التي سوف يتم اتخاذها من قبل الوسيط المالي في حال انخفاض نسبة هامش الصيانة عن الحد المسموح به بما في ذلك طريقة اشعار العميل بهذا الانخفاض.

و- ان العميل قد اطلع على تعليمات التمويل على الهامش.

5 - يجب ان تتضمن الاتفاقية مادة تحدد مدة لها.

6- يجب ان تتضمن الاتفاقية مادة تبين ان الضمانات لعملية التمويل على الهامش هي الاوراق المالية الممولة على الهامش فقط الا في حالات استثنائية مع موافقة الهيئة.

7- يجب ان تتضمن الاتفاقية مادة تبين كيفية الاشعارات والمخاطبات بين الفريقين في أي حالة تستوجب هذه الاشعارات.

8- يجب ان تتضمن الاتفاقية مادة تبين انه في حالة نشوء تعارض بين الاتفاقية والتعليمات فان قانون الاوراق المالية والانظمة والتعليمات الصادرة بمقتضاه هو الاولى بالتطبيق.

9- يجب ان تتضمن الاتفاقية اقرار وتعهد يتضمن التالي كحد ادنى:

## اقرار وتعهد

بالإشارة إلى تسهيلات التمويل على الهامش الممنوحة لي من قبل السادة/شركة الندوة للخدمات المالية والاستثمار .

أقر أنا..... بأنني اطلعت على قائمة الاوراق المالية

المسموح بتمويلها على الهامش والاتفاقية المعقودة مع الوسيط وتعليمات التمويل على الهامش والنشرة الارشادية الصادرة عن هيئة الاوراق الماليه ومخاطر التعامل بالهامش كما انني التزم بأي تعديلات قد تطرا عليها من قبل مجلس مفوضي هيئه الاوراق المالية والتزم بتوفيق أوضاعي طبقا لقرارات مجلس مفوضي هيئه الاوراق المالية.

وأفوض شركة الندوة للخدمات المالية والاستثمار بموجب هذا الكتاب تفويضا نهائيا غير قابل للنقض او الرجوع لإباتفاق الطرفين.

**الاسم:**

**التوقيع:**

**التاريخ:**