



540,00
344,00
550,00
0.00

Budget
Value for money and income
65%

نشرة تعريفية للصفقات بهامش التغطية

ممين

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ

سمن



المقدمة

وانطلاقاً من هدفها المتمثل في تعزيز حماية المتعاملين ونشر ثقافة الاستثمار ورفع مستوى القدرة على تقييم المخاطر المرتبطة بالمنتجات المتاحة في هذه السوق، وسعيًا من الهيئة إلى تعريف المتعاملين فيها بصفقات هامش التغطية.

أعدت هذه النشرة هيئة السوق المالية من أجل استعراض المستجدات التنظيمية والرقابية المتعلقة بصفقات هامش التغطية (التمويل بالهامش)، المنصوص عليها في لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية. وتأتي هذه النشرة في إطار جهود الهيئة الرامية إلى تطوير السوق المالية السعودية،



لماذا يطلب المستثمر التمويل بالهامش؟

يستخدم المستثمر التمويل بالهامش لزيادة قدرته الشرائية سعياً إلى تحسين العوائد على استثماراته؛ إذ يتوقع المستثمر ارتفاع سعر السهم الذي يرغب في شراؤه بالهامش، وبالتالي تعظيم أرباحه من خلال القوة الشرائية المكتسبة من التمويل.

تعريف الصفقات بهامش التغطية:

تُعرف قائمة المصطلحات المستخدمة في لوائح الهيئة وقواعدها الصفقات بهامش التغطية بأنها صفقة يُقرض فيها الشخص المرخص له من الهيئة لممارسة أعماله لأوراق المالية المستثمر جزءاً من قيمتها؛ أي أنه في حالة التمويل بالهامش يُقرض المستثمر جزءاً من تكلفة شراء الأسهم من الشخص المرخص له؛ إذ يمنح الشخص المرخص له المستثمر قوة شرائية أكبر بناءً على الهامش الأولي المقدم من المستثمر سواءً أكان أموال أم أسهماً في محفظة المستثمر.

وقد حددت الهيئة المتطلبات النظامية للصفقات بهامش التغطية في لائحة الأشخاص المرخص لهم.



هل يوجد مخاطر على المستثمر الحاصل على التمويل بالهامش؟

صاحب التمويل بالهامش مخاطر عالية ترتفع كلما ارتفعت قيمة التمويل نسبةً إلى قيمة المحفظة؛

إذ ينبغي على المستثمر فهم المخاطر المترتبة على هذا التمويل وأنه من الممكن أن يخسر معظم أمواله المستثمرة أو كلها؛ لأنه يحق للشخص المرخص له بيع (تسييل) محفظة المستثمر وفق شروط تقديم الخدمات الموافقة عليها من المستثمر في حال نزول قيمتها عن نسبة هامش التغطية المتفق عليه بين المستثمر والشخص المرخص له.

يشار إلى أن الضمان المستخدم عرضة للانخفاض نتيجة لتذبذب أسعار الأسهم والسوق، مما يتطلب متابعة مستمرة من قبل المستثمر؛ فقد يحتاج إلى ضخ أموال إضافية للمحافظة على نسبة الهامش المتفق عليها. وقد فرضت المتطلبات الرقابية الصادرة عن الهيئة على الشخص المرخص له أن يوضح

للمستثمر الراغب في الحصول على تمويل بالهامش أن هذا التمويل قد يؤدي إلى تسييل محفظته عند عجزه عن توفير هامش التغطية المطلوب.

كذلك يتعين على الشخص المرخص له تمكن المستثمر من فهم طبيعة المخاطر المتعلقة بنوع الصفقة التي سيبرمها وعدم القيام بها في حال عدم ملاءمتها للمستثمر وفقاً للحقائق التي يُفصح عنها أو يعلم بها الشخص المرخص له عن المستثمر.



ما الجهات التي تقدم نشاط الصفقات بهامش التغطية؟

يُقدم في الوقت الحالي كل من الأشخاص المرخص لهم والبنوك العاملة في المملكة نشاط تمويل عملاء الصفقات بهامش التغطية.

وفي سبيل تطوير وتحسين البيئة التنظيمية في السوق المالية السعودية، تعمل الهيئة ومؤسسة النقد العربي السعودي على الترتيب لإجراءات حصر نشاط تمويل عملاء الصفقات بهامش التغطية ليكون من خلال الأشخاص المرخص لهم ابتداءً من مطلع العام 2017م وبعدها أقصى نهاية الربع الأول من نفس العام.

المستجدات التنظيمية والرقابية للصفقات بهامش التغطية:

حددت المادة (45) من لائحة الأشخاص المرخص لهم الحد الأدنى للهامش الأولي المقدم من المستثمر قبل تنفيذ أي صفقة بهامش تغطية بـ25%، وقد صدر قرار مجلس الهيئة في يناير 2016م برفع هامش تغطية الذي

يطلب من المستثمر سداده إلى ما لا يقل عن 34% من قيمة الصفقة، ويحظر على الشخص المرخص له تنفيذ صفقات هامش التغطية على أسهم الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية التي بلغت خسائرها المتراكمة 50% فأكثر من رأس مالها ابتداءً من شهر أغسطس 2016م، ومن ثم رفع هامش التغطية الأولي الذي يطلب من المستثمر سداده إلى ما لا يقل عن 50% ابتداءً من شهر فبراير للعام 2017م.



الهامش المطلوب من المستثمر
سداده قبل تنفيذ صفقة هامش تغطية
ابتداءً من فبراير 2017م

50%

نسبة مساهمة المستثمر من قيمة الصفقة

50%

نسبة التمويل الممنوح من قبل الشخص
المرخص له من قيمة الصفقة

- يقوم المستثمر بسداد هامش تغطية لا يقل عن 50% من قيمة الصفقة قبل تنفيذها حسب متطلبات الهيئة
- يقوم الشخص المرخص له بتوفير تمويل للهامش للعميل لا يزيد عن 50% من قيمة الصفقة قبل تنفيذها حسب متطلبات الهيئة

أهداف الهيئة من تنظيم الصفقات بهامش التغطية:

تهدف الهيئة من تنظيم الصفقات بهامش التغطية إلى تطوير السوق المالية والارتقاء بها، والعمل على تنمية وتطوير وتعزيز الإجراءات الكفيلة بالحد من المخاطر المرتبطة بمعاملات الأوراق المالية، إضافة إلى ترتيب ومراقبة أعمال ونشاطات الجهات الخاضعة لرقابة الهيئة وإشرافها مع السعي إلى تحقيق العدالة والكفافية والشفافية في تعاملات الأوراق المالية.





لمزيد من المعلومات



مقر هيئة السوق المالية - طريق الملك فهد
ص.ب ٨٧١٧١ - الرياض ١١٦٤٢



+966 11 205 3000



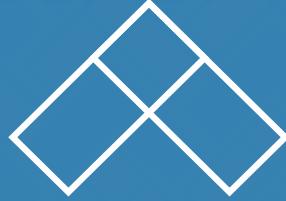
ask@thameen.org.sa



thameen.org.sa

إخلاء مسؤولية

«تُعدُّ جميع المعلومات الواردة في هذا الكتيب معلومات عامة إرشادية فقط، ولا تقدم هيئة السوق المالية أي إقرارات، أو ضمانات على دقة هذه المعلومات، أو صحتها، ولا تتحمل هيئة السوق المالية -بأي حال من الأحوال- أي مسؤولية، بما في ذلك أي خسائر أو أضرار، تنتج عن استخدام هذه المعلومات، ويجب على من يستخدم المعلومات الواردة في هذا الكتيب، اتخاذ جميع الاحتياطات اللازمة، والتأكد من المعلومات من مصادرها، قبل استخدامها».



هيئة السوق المالية
Capital Market Authority



    thameensa
thameen.org.sa