

التنفيذ والإفصاح عن الصفقات الكبيرة المباشرة في سوق دبي المالي

سيقوم سوق دبي المالي باعتماد الإجراءات المرفقة بشأن الصفقات الكبيرة المباشرة ("الصفقات الكبيرة المباشرة") لتحل محل التعميم الصادر عن سوق دبي المالي رقم 1 لسنة 2022 (خدمة الصفقات المباشرة).

الصفقات الكبيرة المباشرة هي صفقات يتم تنفيذها خارج سجل الأوامر وتعتبر نوع من الصفقات الكبيرة. ولن تؤثر الصفقات الكبيرة المباشرة على سعر إغلاق سهم الشركة المعنية ولا على مؤشر الأسعار، كما إنها لا تؤثر على أعلى وأدنى سعر تم تنفيذه خلال الجلسة وخلال آخر (52) أسبوع.

سيتم الإفصاح ونشر جميع الصفقات المنفذة ضمن بيانات ملخص السوق وصفحة شاشة الأسعار على الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي.

سيمنح النظام الجديدة للوسطاء ما يلي:

- سيسهل النظام الجديد على الوسطاء ترتيب المعاملات والصفقات الكبيرة خارج سجل الأوامر وإخطار السوق عنها وفقاً للمتطلبات المذكورة أدناه في القسم الخاص للإخطار عن الصفقات الكبيرة المباشرة؛ و
- منح الوسطاء وعملائهم مرونة أكبر فيما يتعلق بسعر وتوقيت تلك المعاملات عند تنفيذ تلك الصفقات الكبيرة المباشرة؛ و
- يلغي القيود المفروضة على عدد الأطراف المتقابلة في الصفقة الكبيرة المباشرة؛ و
- يوفر إجراءات إدارية سلسلة.

ستدخل إجراءات السوق الجديدة والخاصة بمعاملات الصفقات الكبيرة المباشرة حيز التنفيذ في 7 مارس 2023.

إجراءات وخطوات السوق عند تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة

أولاً: متطلبات الأهلية للتقديم للصفقة الكبيرة المباشرة

(أ) يجب أن تكون الصفقة الكبيرة المباشرة التي يرغب الوسيط في تنفيذها قيمتها مساوياً إلى أو أعلى عن الحدود المخصصة لقيم تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة (NBA) وعلى هذا النحو التالي:

الحد الأدنى لمتوسط قيمة التداول اليومي (ADTV)	الحد الأعلى لمتوسط قيمة التداول اليومي (ADTV)	قيمة الصفقات الكبيرة المباشرة (NBA)
100 مليون درهم	مفتوح	15 مليون درهم
10 مليون درهم	100 مليون درهم	10 مليون درهم
2 مليون درهم	10 مليون درهم	5 مليون درهم
0 درهم	2 مليون درهم	1 مليون درهم

(ب) سيتم مراجعة نطاقات متوسط قيم التداول اليومي للورقة المالية (ADTV) والحدود المخصصة لقيم تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة (NBA) للورقة المالية المعنية بشكل نصف سنوي وسيتم الإعلان عنها على موقع السوق. وسيتم تصنيف الاكتتابات الأولية العامة على أساس متوسط قيمة التداول اليومي المتوقع وسيتم الإعلان عنها عبر تعميم صادر من السوق.

ثانياً: التزامات الوسطاء المستمرة

(أ) على الوسيط الذي يقوم بتنفيذ معاملة الصفقات الكبيرة المباشرة التأكد من تسوية الالتزامات السهمية والنقدية بالكامل والناشئة عن معاملة الصفقات الكبيرة المباشرة في يوم التسوية ما لم ينص على خلاف ذلك في قواعد دبي للمقاصة.

(ب) على الوسيط التأكد من توفر كمية الأسهم المباعة موضوع الصفقة الكبيرة المباشرة في الحساب الاوراق المالية للعميل البائع وأن هذه الاوراق المالية هي رصيد قابل للتداول.

(ت) على الوسيط التأكد من توفر الأموال الكافية لدى العميل المشتري لتسوية الصفقة الكبيرة المباشرة في يوم التسوية إما بصورة مباشرة أو غير مباشرة.

(ث) لا يسمح بعمليات البيع على المكشوف لتداول الصفقات الكبيرة المباشرة.

ثالثاً: عمولة السوق

تحتسب عمولات التداول على الصفقات الكبيرة المباشرة على أساس سعر تنفيذ الصفقة.

رابعاً: حدود الأسعار المسموح بها عند تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة

سيسمح السوق بتنفيذ الصفقات المباشرة مع الاختلافات التالية بعيداً عن سعر الإغلاق السابق:

حدود أسعار التنفيذ (حد أقصى أو أدنى من الإغلاق السابق)	قيمة الصفقات الكبيرة المباشرة
أقل عن > 10%	قيمة الصفقة > أقل بمرتين (2) عن الحدود المخصصة لقيم تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة (NBA)
أقل عن > 25%	قيمة الصفقة < مساوياً إلى أو أكبر بمرتين (2) > وأقل بثلاث مرات (3) عن الحدود المخصصة لقيم تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة (NBA)
مساوياً إلى أو أقل عن < 25%	قيمة الصفقة < مساوياً إلى أو أكبر بثلاث مرات (3) عن الحدود المخصصة لقيم تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة (NBA)

يجوز للوسطاء تقديم طلب كتابي إلى السوق لتعديل الحدود المبينة أعلاه. كما يجوز للسوق حسب تقديره المطلق الموافقة على التعديل أو رفضه. ولا يكون السوق ملزم بتقديم أي مبرر لقبول أو رفض الطلب.

خامساً: إجراءات وخطوات تنفيذ الصفقة الكبيرة المباشرة

- أ) يسمح للوسطاء بإدخال وتنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة في نظام التداول إما عن طريق إدخال أوامر للصفقات الكبيرة المباشرة عن طريق نافذة الأوامر لأمر جديد في نظام التداول الخاص بالسوق أو من خلال نظام إدارة الأوامر الخاص بالوسطاء باستخدام صيغة بروتوكول FIX.
- ب) على الوسطاء تقديم طلب الصفقات الكبيرة المباشرة والإخطار عبر بوابة نظام الخدمات الإلكترونية للسوق.
- ت) سيقوم السوق بالتحقق من مطابقة طلبات الصفقات الكبيرة المباشرة لمتطلبات المنصوص عليها في هذه الإجراءات والتفاصيل الفنية. سيقوم السوق بتأكيد تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة أو رفضها في حال عدم تطابق هذه الصفقة مع المتطلبات.
- ث) سيتلقى الوسطاء تأكيداً من خلال نظام التداول عند تنفيذ الصفقات ويمكنهم الاطلاع على معلومات الصفقات المنفذة على موقع السوق الإلكتروني.
- ج) على الوسطاء الذين يرغبون في الاستفادة من هذه الآلية، إجراء جلسة تجريبية واحدة في بيئة تجريبية بالتنسيق مع إدارة عمليات السوق للتدريب واستيعاب الآلية الجديدة وإرسال نتائج الاختبارات وتأكيد نجاح العملية إلى البريد الإلكتروني mc@dfm.ae.
- ح) على الوسطاء وعملائهم التأكد من أن تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة يتوافق مع القواعد واللوائح المعمول بها بشكل مستمر.

سادساً: الهوامش المخصص للصفقات الكبيرة المباشرة

(أ) ستتحمل الصفقات الكبيرة المباشرة هامشاً أولياً وهوامش متغيرة وفقاً لسياسة وإجراءات الهامش المعتمدة من دبي للمقاصة.

(ب) يجوز للوسطاء وأعضاء دبي للمقاصة طلب ميزة هامش التغيير وفقاً للشروط التالية:

- (1) لا يُسمح بعمليات البيع اللاحقة ما لم يكن للوسيط وعضو دبي للمقاصة في وضع يسمح له بضمان تسوية الأموال بالكامل بنجاح في تاريخ التسوية.
 - (2) لا يُسمح بأي رفض / تأكيد متأخر لتسوية الصفقات الكبيرة المباشرة لمستثمري التسليم مقابل الدفع DVP.
 - (3) في حالة عدم قيام عضو المقاصة لدى وسيط الشراء في تسوية التزامات أموال الصفقات الكبيرة المباشرة، فإن دبي للمقاصة ستعكس الأوراق المالية التي سلمها عضو المقاصة لدى وسيط البائع دون أي تعويض.
- (ج) لمزيد من المعلومات، يرجى الرجوع إلى التعميم الصادر عن دبي للمقاصة الخاص بتسوية الصفقات الكبيرة المباشرة.

سابعاً: توقيت تنفيذ الصفقة الكبيرة المباشر

وقت تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة يكون خلال جلسة التداول المستمرة للسوق من الساعة 10:00 إلى 14:00 وهذا لا يشمل فترات المزايدة.

ثامناً: إجراءات عملية الإخطار الخاصة بالصفقات الكبيرة المباشرة المتواجدة خارج سجل الأوامر

- (أ) يتعين على الوسطاء إدخال طلب الصفقات الكبيرة المباشرة على نظام التداول في غضون 15 دقيقة بعد مطابقة المعاملة من جانب الوسيط والعضو أثناء جلسة التداول.
- (ب) يتعين على الوسطاء والأعضاء إدخال طلب الصفقات الكبيرة المباشرة على نظام التداول في يوم التداول التالي في حالة مطابقة الصفقة بعد إغلاق جلسة التداول.
- (ت) على الوسطاء التأكد بشكل مستمر من أن تنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة يتوافق مع القوانين المعمول بها، قرارات هيئة الأوراق المالية والسلع وقواعد السوق (على سبيل المثال لا الحصر القواعد المتعلقة بتداولات المطلعين، وحدود الملكية الأجنبية).
- (ث) لا يسمح بتنفيذ الصفقات الكبيرة المباشرة في حالة إيقاف وتعليق التداول على الورقة المالية لأسهم الشركة المدرجة المعنية.

تاسعاً: إلغاء الصفقة الكبيرة المباشرة

يجوز للسوق إلغاء أي صفقة كبيرة مباشرة لا تتوافق وفقاً لسلطة السوق التقديرية مع القانون المعمول به أو في حالة اكتشاف خطأ.