

الكتيب التعريفي للمستثمرين

حقوق وواجبات المستثمرين في سوق دبي المالي



www.dfm.ae

لماذا هذا الكتيب؟

تدرك إدارة سوق دبي المالي أهمية إطلاع جمهور المستثمرين على كافة المعلومات والبيانات اللازمة باعتبار ذلك مرتكزاً أساسياً لعلاقة مثالية ومثمرة بين السوق والمستثمرين من جهة وأمراً لازماً لمساعدة المستثمرين على اتخاذ قرارات استثمارية سليمة من جهة أخرى. وينطلق عملنا من قناعة راسخة أن الاستثمار في الأوراق المالية يعتبر عاملاً أساسياً لدعم الاقتصاد الوطني، وأن المستثمر هو النواة الأساسية لبناء اقتصاد قوي في دولة الإمارات العربية المتحدة.

يوضح هذا الكتيب حقوق ومسؤوليات وواجبات المستثمرين في سوق دبي المالي ضمن قسمين رئيسيين هما: حقوق المستثمرين، ومسؤوليات وواجبات المستثمرين.

ملاحظاتك واقتراحاتك تهمنا من أجل مواصلة تعزيز منتجاتنا وخدماتنا. في حال وجود أي استفسار أو ملاحظات، الرجاء توجيهها للسوق عبر البريد الإلكتروني: customerservice@dfm.ae

إخلاء مسؤولية

يعمل سوق دبي المالي على توفير وعرض البيانات والمعلومات الصحيحة متزامنة في وقتها قدر الإمكان، على أن حداثة تلك البيانات ودقتها غير مؤكدة بل هي للعلم والاسترشاد فقط. ويخلى السوق مسئوليته عن أي نقص أو خطأ أو تأخر في نشر البيانات والمعلومات، وبالتالي عن أية مطالبات و/أو خسائر من أي نوع تنشأ سواء بشكل مباشر أو غير مباشر عن استخدام تلك البيانات والمعلومات المتاحة في أي من مطبوعاته.

المحتويات

٢	لمحة عامة
٢	حقوق المستثمرين
٤	مسؤوليات وواجبات المستثمرين
٦	اعتبارات هامة عند اتخاذ القرارات الاستثمارية
٨	مزايا ومخاطر الاستثمار في الأوراق المالية
٩	تعرف على المزيد...

لمحة عامة

يخضع سوق دبي المالي تنظيمياً لهيئة الأوراق المالية والسلع، ويعمل السوق على دعم وتدريب الوسطاء المعتمدين لضمان أقصى قدر من الشفافية والسرية وحماية حقوق المستثمرين. وقد قام سوق دبي المالي باعتماد أنظمة متطورة مثل نظام سمارتس "SMARTS"، لمراقبة عمليات التداول مع مواصلة العمل بشكل وثيق مع هيئة الأوراق المالية والسلع لتطبيق أفضل الممارسات العالمية لتسهيل عملية التداول والرقابة.

يضع سوق دبي المالي احتياجات المستثمرين في مقدمة أولوياته. وكمستثمر، عليك أن تدرك أنه بقدر ما لديك من حقوق هامة، بما في ذلك حقوقك كمساهم وغيرها يتوجب عليك في الوقت نفسه، الأخذ بعين الاعتبار مسؤولياتك، للتخطيط بعناية لتحقيق أهدافك الاستثمارية والتعرف على المزايا والمخاطر الناتجة عن استثمارك.

حقوق المستثمرين

توفر التشريعات السارية في دولة الإمارات العربية المتحدة العديد من الحقوق والمزايا للمساهمين والمتعاملين بالأسواق المالية، ومن أهمها حق المساهم في الشركة، التي يتم تداول أسهمها في السوق، وفي الملكية ونقلها وكذلك في الأرباح التي تحققها الشركة، كما أن له نصيباً في حصة تصفية الشركة والمشاركة في اتخاذ القرارات داخل الشركة التي يساهم فيها، وذلك من خلال الحضور والتصويت في الجمعيات العمومية للشركة، وإمكانية انتخاب وعزل مجلس الإدارة.

كذلك يحق للمساهم الرقابة على إدارة الشركة من خلال الإطلاع والحصول على المعلومات والبيانات عن أداء الشركة ومحاسبة مجلس الإدارة، وتوجيه الأسئلة إلى مراقب حسابات الشركة، وكذلك حق الشكوى إلى الجهات المختصة ضد أي طرف من أطراف السوق المالي في حالة وجود مبررات أو ضرر مباشر عليه.

- | | |
|---|----------------------------|
| <ol style="list-style-type: none"> ١. المشاركة في ملكية الشركة، وأصولها واحتياطياتها عند التصفية. ٢. المشاركة في إدارة الشركة من خلال ممارسة الحق في التصويت أثناء انعقاد الجمعية العمومية للشركة (ويتم التصويت على أساس عدد الأوراق المالية). ٣. الحصول على حصة من الأرباح السنوية الموزعة . ٤. إمكانية بيع الورقة المالية في السوق. | <p>حقوق المساهم</p> |
|---|----------------------------|

حقوق حامل السند

١. الحق في استعادة أمواله بعد انقضاء الفترة الزمنية المتفق عليها في السند (ثلاثة أشهر _ سنة).
٢. الحق في الحصول على فائدة ثابتة على أمواله يتفق عليها عند شراء السند.
٣. الحق في بيع السند في أي لحظة في السوق المالي فيما لو كانت هذه السندات مدرجة للتداول فيه.

حق الملكية

١. الحق في الحصول على توزيعات الأرباح.
٢. الحق في الحصول على حصة المستثمر في الشركة في حالة التصفية.

حق المشاركة في اتخاذ القرار

١. الحضور والتصويت في الجمعيات العمومية.
٢. انتخاب وعزل أعضاء مجلس الإدارة.

الحق في الرقابة على إدارة الشركة

١. الإطلاع والحصول على المعلومات والبيانات.
٢. محاسبة أعضاء مجلس الإدارة.
٣. توجيه الأسئلة إلى مراقب الحسابات.
٤. الأولوية عند تعارض المصالح مع مصالح إدارة الشركة.

حق الشكوى والتقاضي

١. للجهات الإدارية المختصة.
٢. اللجوء إلى القضاء.

كمستثمر عندما تشتري أسهماً في شركة ما، فإنك تتوقع أن تعطي لك الشركة أرباحاً أو أي عائد آخر على استثماراتك، ولكن أحياناً تمنى تلك الاستثمارات بخسائر بسبب ممارسات خاطئة لإدارة الشركة أو ضعف في تطبيق مبادئ حوكمة الشركات.

وقد تتكرر الخسائر لعدة سنوات متتالية دون اعتراض من المستثمرين بسبب عدم معرفتهم بحقوقهم لدى الشركة أو كيفية المطالبة بها.

ومن هنا تكمن أهمية معرفتك بحقوقك الكاملة لدى الشركة التي تستثمر فيها.

مسؤوليات وواجبات المستثمرين

من الواجبات والمسؤوليات العامة التي يجب أن يحرص عليها المستثمر قبل الدخول في عملية التداول التالي:

١	تحديد الأهداف الاستثمارية وقيمة المبلغ المستثمر به والمدة المتوقعة لذلك.
٢	الاستثمار بالأموال الفائضة عن الحاجة من الدخل والاحتفاظ بقدر كاف من السيولة لتلبية احتياجاته والتزاماته اليومية وعدم ترتيب التزامات مالية تفوق قدرته المالية.
٣	الإطلاع على التشريعات التي تصدرها هيئة الأوراق المالية والسلع والجهات ذات الصلة المتعلقة بالاستثمار بالأوراق المالية وحقوق المستثمرين.
٤	اختيار شركات الوساطة المرخصة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع والعاملة في سوق دبي المالي، وتوقيع اتفاقية خطية مع شركة الوساطة تتضمن الخدمات التي تقدمها الشركة له والعمولات التي تتقاضاها.
٥	قراءة عقد التأسيس والنظام الأساسي ونشرة الإصدار للشركة المراد الاستثمار بها.
٦	دراسة وتحليل البيانات المالية للشركة المراد الاستثمار بها.
٧	عدم اتخاذ القرار الاستثماري اعتماداً على الشائعات والأقويل.
٨	متابعة حركة الأسعار في السوق والمؤشرات الاقتصادية والعلاقة بينهما.
٩	متابعة البيانات التفصيلية الخاصة باستثماراته من خلال طلب كشوف حسابات دورية تبين الحركات التي تمت على حساباته.
١٠	تنويع المحفظة الاستثمارية عن طريق الاستثمار في أكثر من ورقة مالية وأكثر من قطاع لتفادي مخاطر تركيز الاستثمار على ورقة مالية محددة أو قطاع بعينه.
١١	حضور الاجتماعات التي تعقدها الشركات المستثمر بها.
١٢	متابعة إفصاحات الشركات.
١٣	متابعة القرارات الصادرة عن الجهات الرقابية والإشرافية المتعلقة بالشركات المساهمة العامة والوسطاء.
١٤	متابعة استلام الأرباح الموزعة بشكل دوري من الشركات المستثمر بها.
١٥	متابعة المعلومات الخاصة بالشركات المدرجة والمتوفرة على الموقع الإلكتروني لسوق دبي المالي.

علماً أنه يمكن للمستثمر الحصول على النصيحة القانونية أو المالية أو المتخصصة قبل اتخاذ القرارات الاستثمارية عبر القنوات والمصادر المعتمدة والموثوقة.

ومن الضروري أن يلتزم المستثمر بالواجبات المذكورة أدناه، حيث يترتب على الإخلال بها التعرض للمسائلة القانونية، وفي بعض الحالات لعقوبات قد تصل إلى السجن ودفع غرامات مالية كبيرة:

- **اتباع أصول اللباقة والاحترام** في التعامل مع مسؤولي وموظفي الشركات المدرجة والوسطاء ومسؤولي السوق والمستثمرين، وعدم الإساءة إلى سمعة أي منهم، أو اتهامه بالإهمال أو التقصير في أدائه المهني أو ترويح إشاعات عنه.
- **استخدام رقم مستثمر واحد** للتعامل بالأوراق المالية المدرجة في سوق دبي المالي. وفي حالة امتلاك أكثر من رقم مستثمر يتعين إبلاغ دائرة التقاص والتسوية والإيداع لدمج معلومات المستثمر في رقم واحد.
- **الوفاء بجميع الالتزامات** الناشئة عن الأوامر التي يعطيها، أو من ينوب عنه، للوسيط ويتم تنفيذها، ودفع تلك الالتزامات بحسب الاتفاق الموثق مع الوسيط في اتفاقية فتح حساب لدى وسيط أو من خلال مكالمة هاتفية مسجلة.



التزامات المستثمرين في قاعة التداول:

- الامتناع عن الدخول المكاتب الوساطة في كل الأوقات.
- الامتناع عن توزيع أو نشر أو عرض أو ترويج أية إصدارات أو مستندات أو تقارير أو تحليلات مالية في سوق دبي المالي دون أخذ الموافقة المسبقة من قبل عمليات السوق.
- الامتناع عن التدخين أو تناول الأطعمة والمشروبات في قاعة التداول.
- ارتداء الملابس الرسمية المناسبة في قاعة التداول.

اعتبارات هامة عند اتخاذ القرارات الاستثمارية

يجب على المستثمر الإلمام بمواضيع هامة تؤثر على قراراته الاستثمارية، ونذكر هنا بعضها على سبيل المثال وليس الحصر:

١. التعرف على أهم القوانين ذات الصلة بالأوراق المالية

تخضع الأوراق المالية التي يتم إصدارها والاكتمال والتداول فيها في دولة الإمارات العربية المتحدة إلى الإطار التشريعي العام في الدولة، وعلى وجه الخصوص أحكام العديد من القوانين الاتحادية والأنظمة الصادرة بمقتضاها وعلى رأسها:

- قانون الشركات التجارية.
- قانون هيئة وسوق الإمارات للأوراق المالية والسلع.
- قانون المصرف المركزي لدولة الإمارات العربية المتحدة.

وتهدف هذه القوانين والأنظمة في مجملها إلى إيجاد بيئة استثمارية تتسم بالشفافية والعدالة وتكافؤ الفرص الاستثمارية، وبما يضمن حقوق جميع الأطراف.

٢. التعرف على العناصر المؤثرة على حركة الأسعار، ومنها

أ. العرض والطلب: تتقلب أسعار الأوراق المالية المدرجة على لوائح التداول في السوق على الدوام بناء على قوى العرض والطلب. ويتم تحديد سعر وكمية كل صفقة تنفذ في أي لحظة خلال جلسة التداول من خلال نظام المزايمة الإلكتروني المعتمد في السوق فور التقاء أمر شراء مع أمر بيع يتساويان في السعر.

ب. الإفصاح: تتأثر أسعار الأوراق المالية في السوق نتيجة إفصاحات الشركات المدرجة أو الإفصاحات الصادرة عن السوق، وكذلك التطورات العامة على مستوى السوق والوضع الاقتصادي للمنطقة بوجه عام. وتلزم تعليمات الإفصاح المعمول بها في دولة الإمارات العربية المتحدة الشركات بالإفصاح عن أية معلومات جوهرية قد تؤثر على حركة الأسعار في السوق. كما ألزمتها بالإفصاح عن بياناتها المالية بشكل ربع سنوي وبشكل سنوي خلال مدد حددتها هذه التعليمات.

ج. متابعة تداولات المطلعين: ويقصد بهم الأشخاص الحائزين والمطلعين بحكم عملهم أو منصبهم على معلومات داخلية (غير معلنة) قد تؤثر على سعر إصدار معين أو أكثر من الأوراق المالية المدرجة في السوق في حال الإعلان عنها وأصبحت معلومات عامة.

وتقضي القوانين والأنظمة المعمول بها بإنزال أشد العقوبات المالية والجزائية بحق أي من المطلعين إن استغل ما بحوزته من معلومات داخلية للكسب منها على حساب من جهلها. ويقع عليهم أيضاً عبء الإفصاح عن نواياهم إلى السوق قبل التعامل بالأوراق

المالية ذات العلاقة بشكل مباشر. كما يتوجب عليهم ألا يفصحوا عن أية معلومات لآخرين ليستفيدوا منها قبل إعلانها للعموم.

د. التعرف على المخاطر والعوائد: على المستثمر أن يدرك أن كل استثمار له عائد وله مخاطر، فالعائد هو العائد الفعلي الذي تحصل عليه نتيجة استثمارك في السوق، وينقسم إلى قسمين، الأول التوزيعات وهي الأرباح التي توزعها الشركة على مساهميها، والثاني وهو ما يعرف بالعائد الرأسمالي وهو الفرق بين سعر بيع وشراء الورقة المالية.

كما يجب عليك كمستثمر الإلمام بالمخاطر المحتملة نتيجة استثمارك في الأوراق المالية سواء المخاطر العامة التي تؤثر على السوق ككل، ولو بنسب متفاوتة، أو المخاطر الخاصة التي تؤثر على شركة بعينها.

مزايا ومخاطر الاستثمار في الأوراق المالية

تعتبر الأوراق المالية أفضل أداة مالية للاستثمار على المدى الطويل، لاسيما إذا كان الهدف من الاستثمار هو تحقيق النمو. وعندما يشتري المستثمر ورقة مالية يصبح بذلك مالكا لجزء من الشركة يعادل قيمة هذه الورقة المالية.

ويحقق ملكية الورقة المالية مزايا لصاحبه من خلال:

- زيادة ملكيته في الشركة بما تمثله قيمة الأسهم التي يمتلكها مع زيادة نمو الشركة، وهذا ما يعكسه بصورة مباشرة سعر الورقة المالية الذي سيرتفع محققاً أرباحاً رأسمالية.
- الحصول على توزيعات أرباح من الشركة.

ولا يخلو الاستثمار في الأوراق المالية من المخاطر، ومن الأمثلة على ذلك:

- تقلب أرباح الشركة.
- انخفاض سعر السهم.
- عدم سيولة السهم، وهو ما يعنى انخفاض الطلب على شرائه.

وهناك العديد من المخاطر التي يجب على المستثمر أخذها بعين الاعتبار قبل التداول بالهامش، وتتضمن ما يلي:

١. إمكانية التعرض لخسائر تتجاوز قيمة الاستثمار المبدئي.
٢. الاستعداد الدائم لإيداع الأموال أو الأوراق المالية في حالة تلقيه أي مطالبة من شركة الوساطة.
٣. إمكانية قيام شركة الحفظ الأمين ببيع كلي أو جزئي للأوراق المالية دون استشارة المستثمر في حالة عدم وفائه بمتطلباتها .
٤. إمكانية حدوث مشاكل هيكلية في سوق الأوراق المالية في حالة هبوط الأسعار بصورة كبيرة، على الرغم من أن الشراء الهامشي يعمل على زيادة حجم تعاملات السوق بشكل عام .
٥. قيام شركة الحفظ الأمين بتحميل المستثمر فوائد نتيجة اقتراضه منها مما سيؤثر على إجمالي ما يحققه من عائد على الاستثمار.

تعرف على المزيد...

دأب سوق دبي المالي منذ تأسيسه في العام ٢٠٠٠ على إطلاق وتطوير العديد من المبادرات والبرامج الهادفة إلى تنمية الوعي الاستثماري ونشر ثقافة الاستثمار المدروس في الأوراق المالية بين شرائح المتعاملين على اختلافهم. ومن بين برامج التوعية والتثقيف التي يوفرها السوق للمستثمرين، على سبيل المثال لا الحصر، ما يلي:

المحاضرات وورش العمل التدريبية لسوق دبي المالي

ينظم السوق ورش عمل تدريبية للمتعاملين بما في ذلك الشركات المساهمة العامة المدرجة والوسطاء والمستثمرين. ويحرص السوق في هذا الصدد على التعاون مع كافة الجهات المسؤولة ومن بينها هيئة الأوراق المالية والسلع، والمؤسسات المالية الناشطة في هذا القطاع لتنظيم ورش عمل متكاملة.

الأدلة والمطبوعات الإلكترونية لسوق دبي المالي

يوفر السوق العديد من المطبوعات والنشرات التي تتضمن معلومات هامة تساعد المستثمرين في اتخاذ قراراتهم الاستثمارية. فبالإضافة إلى النشرات الدورية اليومية والأسبوعية والشهرية، يوفر السوق إصدارات وكتب توعية تساعد على فهم السوق والشركات المدرجة فيه، ومن أهمها "دليل الشركات المساهمة العامة" الذي يحتوي على البيانات المالية لهذه الشركات لعدة سنوات بالإضافة إلى العديد من الكتيبات التي يمكن الإطلاع عليها من خلال موقع السوق على شبكة الانترنت، ومنها على سبيل المثال لا الحصر الأدلة الموجهة لخدمة المتعاملين مع السوق من شركات ومستثمرين، مثل "دليل التحول إلى مساهمة عامة"، و"دليل سوق دبي المالي حول علاقات المستثمرين" والمزيد.

ابق على تواصل معنا..

يمكنك متابعة آخر التطورات في سوق دبي المالي وناسداك دبي، بما في ذلك التداولات، وأخبار وإفصاحات الشركات المدرجة، وأداء السوق عن طريق النشرة الإلكترونية الشهرية على www.dfm.ae

اتصل بنا

شؤون خدمة عملاء سوق دبي المالي، المقاصة، قاعة التداول، المركز التجاري العالمي، دبي، الإمارات العربية المتحدة.

هاتف: +971 4 305 5555، فاكس: +971 4 305 5191، بريد الكتروني: customerservice@dfm.ae