

MARGIN

الشراء الهامشي "MARGIN"؟

تايكون لتداول الأوراق المالية || ٠١٠٢٢٩٨٣٢٢٠

هامش تايكون

أحصل على تجربة شراء هامشي مميزة بشركة تايكون لتداول الأوراق المالية الآن وتعاقد بشكل مجاني معنا بدون رسوم + تكويد فوري ٧/٢٤ استمتع بـ ١٠٠% قوة شرائية اضافية علي حجم محفظتك- تداول اكثر بدون فوائد معنا- احصل علي تقييم بشكل لحظي لمحفظتك مع نظام هامش الكتروني مُحدث خلال اوقات عمل الجلسة

العنوان- التعاقدات

٧٠ش الميرغني- الدور الرابع- مصر الجديدة- القاهرة "اقرب محطة مترو كلية البنات"- كما يمكننا ارسال مندوبنا اليكم فى اى مكان داخل جمهورية مصر العربية حتي فى الاجازات- او يمكنكم التعاقد عن طريق الانترنت فقط اتصلوا بنا ٧/٢٤.

مفهوم الشراء بالهامش

يمكنك عزيزي المستثمر شراء الأوراق المالية من خلال شركات السمسرة إما بسداد إجمالي ثمن الشراء فوراً إلى الشركة فيما يعرف بالشراء النقدي، كما يمكنك أيضاً أن تبرم اتفاقاً مع شركة السمسرة أو أحد البنوك أو الشركات المرخص لها بالعمل بنشاط أمناء الحفظ علي سداد جزء من ثمن الأوراق المالية عند الشراء وتأجيل سداد باقي الثمن، علي أن تقوم شركة السمسرة أو أمين الحفظ بتدبير الأموال اللازمة لتسوية عملية الشراء في المواعيد المقررة مقابل حصولها منك علي تكلفة التمويل، وهو ما يعرف بالشراء بالهامش. أى أنه يمكنك الحصول على خدمة الشراء بالهامش أما من خلال شركة السمسرة أو من خلال أمين الحفظ، لذا وسيشار إليهما في الفقرات التالية من هذا الدليل بلفظ «الشركة».

وفي حالة الشراء بالهامش عليك أن تبرم عقد وأن تفتح حساباً مع الشركة للشراء بالهامش، وهو ما يستلزم تقديم المعلومات والبيانات اللازمة لتقييم جدارتك الائتمانية وأهدافك الاستثمارية التي ستقرر الشركة على أساسها أن تقدم لك خدمة الشراء بالهامش.

ويجب عليك عزيزي المستثمر -إذا رغبت في التعامل في الأوراق المالية بنظام الشراء بالهامش- أن تقرأ بعناية كاملة الاتفاقية أو العقد الذي ستبرمه الشركة معك، وأن تحصل من الشركة على إجابات على جميع ما لديك من أسئلة أو استفسارات في هذا الشأن.



EMAIL



TWITTER



01022983220

اجراءات الشراء بالهامش

بعد إبرام اتفاقية الشراء بالهامش وفتح الحساب لدى الشركة يمكنك عزيزي المستثمر أن تقوم بشراء أوراق مالية بنظام الشراء بالهامش وفقاً للإجراءات التالية:

إصدار أمر الشراء للشركة المتفق معها محددًا نوع الورقة المالية وكمية الأوراق المطلوب شراءها والحد الأقصى لسعر الشراء، ويجب الإشارة إلى أن الشراء سيتم بالهامش وذلك لتمييز هذه العملية عن عمليات الشراء النقدي. يجب عليك أن تسدد للشركة مقدم ثمن الأوراق المالية المشتراة (فيما يعرف بالهامش) وفقاً للنسبة المتفق عليها وبحد أدنى ٥٠% من ثمن الشراء، (٢٠٪ بالنسبة للسندات الحكومية) بالإضافة إلي سداد مصروفات وعمولات الشراء، ويجب أن يتم سداد هذا المقدم قبل تنفيذ العملية بالبورصة، كما يمكن تنفيذ عملية الشراء دون سداد مقدم الثمن إذا ما كان لديك حساب نقدي لدي للشركة وبه رصيد يكفي لتغطية مقدم الثمن، وأن تفوض للشركة في الخصم من رصيد هذا الحساب لسداد مقدم الثمن عند تنفيذ عملية الشراء.

وعند الشراء بالهامش فإن الأوراق المالية المشتراة ستوضع تحت تصرف الشركة لضمان قيامك بسداد باقي الثمن أو لحين بيع الأوراق المالية المشتراة بالهامش وقيام الشركة بخصم مستحقاتها من حصيلة البيع. ولذلك فإنه سيطلب منك أن تنيب الشركة كتابة في إدارة حسابات أوراقك المالية المشتراة بالهامش وكذلك الأوراق المالية الأخرى التي قد تقدمها للشركة كضمان لسداد المبالغ المستحقة له عن الشراء بالهامش.

تقوم الشركة يومياً بإعادة تقييم أوراقك المالية المشتراة بالهامش بقيمتها السوقية على أساس أسعار أقبال تداولها بالبورصة، ومقارنة قيمة مديونيتك للشركة بالقيمة السوقية للأوراق المالية، وفي أي وقت تزيد فيه نسبة مديونيتك إلى القيمة السوقية لأوراقك المالية عن ٦٠% (٨٥٪ بالنسبة للسندات الحكومية) فإن الشركة ستقوم بإخطارك لتخفيض هذه النسبة سواء بالسداد النقدي أو بتقديم ضمانات إضافية، ويتم هذا الإخطار بالوسائل المتفق عليها بالعقد.

وعند تلقي هذا الإخطار يجب عليك أن تقوم خلال يومين من تاريخ الإخطار أما بالسداد النقدي لتخفيض نسبة المديونية إلي القيمة السوقية للأوراق المالية إلي ٥٠% أو أقل (٨٠٪ بالنسبة للسندات الحكومية)، أو بتقديم ضمانات إضافية تقبلها الشركة سواء أوراقاً مالية أو خطابات ضمان مصرفية أو ودائع بنكية.

وتقوم الشركة بتقييم الضمانات المقدمة على النحو التالي:
100% من قيمة خطابات الضمان المصرفية غير المشروطة الصادرة عن البنوك وفروع البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزي المصري.

90% من الودائع البنكية لدى البنوك وفروع البنوك الخاضعة لإشراف البنك المركزي المصري.
100% من القيمة السوقية للأوراق المالية الأخرى التي تقبلها الشركة ويتوافر فيها الشروط والمعايير التي تضعها البورصة وتعتمدها الهيئة العامة للرقابة المالية.

وتقوم الشركة يومياً بتقييم الضمانات المقدمة بذات الأسس المشار إليها أعلاه، فإذا انخفضت قيمة تلك الضمانات تقوم الشركة بإخطارك لتقديم المزيد من الضمانات أو السداد النقدي لتخفيض نسبة مديونيتك.



EMAIL



TWITTER



01022983220

يكون للشركة في الحالات التالية إتخاذ إجراءات بيع الأوراق المالية وتسجيل الضمانات المقدمة منك لخفض نسبة المديونية إلى ٥٠% أو أقل (٨٠% في حالة السندات الحكومية).
إذا لم تقم خلال يومين من تاريخ الإخطار بتخفيض نسبة مديونيتك للشركة.
أو إذا بلغت نسبة مديونيتك إلى القيمة السوقية لأوراقك المالية ٧٠% أو أكثر (٩٠% أو أكثر بالنسبة للسندات الحكومية).

مثال علي عملية الشراء بالهامش:

بافتراض أنك قمت بشراء أوراقاً مالية بالهامش بمبلغ ١٠٠ ألف جنية، فإنك ستكون مطالباً بسداد ٥٠ ألف جنية كمقدم للثمن (٥٠% من ثمن الشراء)، وستكون مديونيتك لأمين الحفظ بعد سداد مقدم الثمن ٥٠ ألف جنية (باقي الثمن)، وبافتراض أنه في وقت لاحق انخفضت القيمة السوقية لأوراقك المالية المشتراة بالهامش إلى ٧٠ ألف جنية ومازالت مديونيتك ٥٠ ألف جنية، وبالتالي تصبح نسبة مديونيتك إلى القيمة السوقية لأوراقك المالية ٧١%، في هذه الحالة ستخطر الشركة لتخفيض تلك النسبة إلى ٥٠% أو أقل، ويمكنك القيام بذلك بأي من الطرق التالية:

سداد نقدي بحد أدنى ١٥٠٠٠ جنية (تخفيض المديونية مباشرة إلى ٣٥٠٠٠ جنية).
تقديم خطاب ضمان مصرفي بمبلغ ١٥٠٠٠ جنية كحد أدنى (يعتبر في حكم النقدية وتعتبر المديونية ٣٥٠٠٠ جنية).
تقديم ودائع بنكية بمبلغ ١٦٦٦٧ جنية كحد أدنى (تعتبر في حكم النقدية وتقييم ب ٩٠% من قيمتها أي بمبلغ ١٥٠٠٠ جنية وتعتبر المديونية ٣٥٠٠٠ جنية).
تقديم أوراق مالية أخرى تقبلها الشركة لا تقل قيمتها السوقية عن ٣٠٠٠٠ جنية كحد أدنى (تزيد قيمة الضمانات إلى ١٠٠٠٠٠ جنية).
وفي حالة عدم قيامك بأي مما سبق في الموعد المحدد فإن الشركة ستقوم ببيع جزء من أوراقك المالية قيمته ٣٠٠٠٠ جنية على الأقل، وعندها تنخفض مديونيتك إلى ٢٠٠٠٠ جنية وتنخفض قيمة أوراقك المالية إلى ٤٠٠٠٠ جنية وتصبح نسبة المديونية ٥٠% من القيمة السوقية للأوراق المالية.



EMAIL



TWITTER



01022983220

يقتصر الشراء بالهامش علي الأوراق المالية الأكثر نشاطاً والتي يسمح في تداولها بتجاوز الحدود السعرية وتتوافر فيها الشروط والمعايير التي تضعها البورصة وتعتمدها الهيئة العامة للرقابة المالية، وتصدر البورصة دورياً قائمة بتلك الأوراق المالية، ويمكنك الحصول علي نسخة من تلك القائمة من الشركة التي تتعامل معها أو من موقع البورصة علي شبكة المعلومات الدولية.

أحكام الشراء بالهامش:

إن الإطار القانوني لعمليات شراء الأوراق المالية بالهامش ينظمه الباب التاسع من اللائحة التنفيذية لقانون سوق المال، والذي يحدد حقوق والتزامات كل من الشركة الحفظ والمستثمر الذي يتعامل معها بالشراء بالهامش.

التزامات المستثمر:

تقديم المعلومات التي تطلبها الشركة قبل التعاقد وتحديثها دورياً، والموافقة للشركة على الإطلاع علي حسابات الأوراق المالية للمستثمر لدي أي جهة للوقوف على ملاءته المالية ومدى وفاءه بالتزاماته المالية. سداد جزء من ثمن الشراء نقداً مقدماً لا يقل عن ٥٠% من ثمن الأوراق المالية المطلوب شراءها ٢٪ بالنسبة للسندات الحكومية، أو تفويض الشركة في خصم القيمة من الحساب النقدي للمستثمر طرف الشركة بشرط كفاية رصيد هذا الحساب، أو تقديم ضمانات بذات القيمة. تفويض الشركة في إدارة حسابات الأوراق المالية المشتراة بالهامش والأوراق المالية الأخرى التي يقدمها المستثمر كضمان. تقديم الضمانات الإضافية التي تطلبها الشركة إذا زادت مديونية المستثمر عن ٦٠% من القيمة السوقية للأوراق المالية المشتراة بالهامش (٥٨٪ بالنسبة للسندات الحكومية). عدم التصرف في الأوراق المالية المشتراة بالهامش أو المقدمة كضمان بدون موافقة الشركة قبل سداد باقي الثمن ومستحقات الشركة. سداد المصروفات والعمولات ومقابل تكلفة التمويل المستحقة للشركة.



EMAIL



TWITTER



01022983220

حقوق المستثمر:

التمتع بكافة الحقوق التي ترتبها الأوراق المالية المشتراة بالهامش بما في ذلك كوبونات توزيعات الأرباح أو الفوائد وتوزيعات الأسهم المجانية وحضور الجمعيات العامة للمساهمين. تعجيل سداد باقي ثمن الأوراق المالية المشتراة بالهامش لتخفيض تكلفة التمويل. استرداد الضمانات الزائدة إذا انخفضت نسبة مديونية عن المتفق عليه مع الشركة، أو استخدامها كضمان لعمليات جديدة للشراء بالهامش. استبدال أوراق مالية أخرى تقبلها الشركة ويتوافر فيها الشروط والمعايير الواجبة بالأوراق المالية المقدمة كضمان.

إلتزامات شركة السمسرة/ أمين الحفظ:

الحصول على موافقة الهيئة العامة للرقابة المالية علي مزاولة نشاط الشراء بالهامش. التحقق من قدرة المستثمر على الوفاء بالتزاماته ومصادر تمويله. تسليم المستثمر بيان بمفهوم وإجراءات ومزايا ومخاطر الشراء بالهامش عند التعاقد لأول مرة ثم مرة واحدة على الأقل سنوياً. تقديم تقارير دورية إلى الهيئة والبورصة يومياً بتقرير منفصل عن عمليات التداول التي تتم عن طريق الشراء بالهامش. إبلاغ شركة الإيداع و القيد المركزي بأية عملية شراء بالهامش في ذات يوم تنفيذ العملية. تمكين الهيئة والبورصة من الإطلاع والحصول على جميع البيانات والمستندات المتعلقة بأوامر الشراء بالهامش. بذل عناية الرجل الحريص في إدارة حسابات الأوراق المالية للمستثمر بيعاً وشراءً. إمساك دفاتر وحسابات مستقلة لعمليات الشراء بالهامش.

حقوق شركة السمسرة / أمين الحفظ:

تحديد نسبة مقدم الثمن التي تطلبها الشركة من المستثمر (٥٠% أو أكثر) طبقاً لتقييمه لكل مستثمر على حدة. تحميل حساب المستثمر بالمصروفات والعمولات ومقابل تكلفة التمويل لعمليات الشراء بالهامش. بيع الأوراق المالية وتصفية الضمانات المقدمة من المستثمر في حالة عدم الوفاء بالتزاماته.



EMAIL



TWITTER



01022983220

مزايا الشراء بالهامش

الهدف الأساسي للشراء بالهامش بالنسبة للمستثمر هو مضاعفة قيمة الاستثمارات وبالتالي زيادة قيمة العائد من الاستثمار، فإذا كنت تمتلك مبلغاً من المال وليكن ١٠٠ ألف جنية تريد استثماره في شراء أوراق مالية (شراء نقدي)، وتم بيع الأوراق المالية لاحقاً بمبلغ ١١٠ ألف جنية فإنه يتحقق عائد من الاستثمار قدره ١٠ آلاف جنية بنسبة ١٠%.

ويمكنك عند التعامل بالهامش شراء أوراق مالية بمبلغ ٢٠٠ ألف جنية عن طريق سداد ١٠٠ ألف جنية مقدماً بنسبة ٥٠% من الثمن، ويمكن بيع هذه الأوراق لاحقاً بمبلغ ٢٢٠ ألف جنية وسداد باقي الثمن للشركة بمبلغ ١٠٠ ألف جنية، ويتبقى للمستثمر مبلغ ١٢٠ ألف جنية، ويكون العائد علي الاستثمار ٢٠ ألف جنية بنسبة ٢٠% بدلاً من ١٠% في حالة الشراء النقدي. وبالطبع هذه الزيادة في العائد سيقابلها زيادة في المصروفات التي يتم سدادها للشركة مقابل تكلفة التمويل، وعلي المستثمر أن يقارن بين الزيادة المتوقعة في العائد علي الاستثمار وتكلفة التمويل المرتبطة بالشراء بالهامش.

مخاطر الشراء بالهامش

كما أن الشراء بالهامش قد يحقق بعض المزايا للمستثمر فإن نظام شراء الأوراق المالية بالهامش يرتبط بالعديد من المخاطر التي يجب علي المستثمر دراستها قبل أن يقرر التعامل بهذا النظام، وتشمل المخاطر:

- ١- احتمال مضاعفة الخسارة كما في المثال السابق أعلاه إذا قررت أن تستثمر مبلغاً من المال في شراء الأوراق المالية وليكن ١٠٠ ألف جنية، فيمكنك إما أن تشتري نقداً أوراقاً مالية قيمتها ١٠٠ ألف جنية، أو أن تشتري بالهامش أوراقاً مالية قيمتها ٢٠٠ ألف جنية حيث ستقوم بسداد ١٠٠ ألف جنية كمقدم ثمن. وفي حالة الشراء النقدي إذا انخفضت قيمة الأوراق المالية المشتراة في البورصة -لأي سبب كان- وليكن بنسبة ١٠% لتصبح ٩٠ ألف جنية؛ فمعني ذلك أنك خسرت ١٠ آلاف جنية بنسبة ١٠% من قيمة استثمارتك (١٠٠ ألف جنية). أما في حالة الشراء بالهامش إذا انخفضت قيمة الأوراق المالية المشتراة بنسبة ١٠% (١٠٠ ألف جنية) لتصبح ١٨٠ ألف جنية، وحيث أنك مازالت مديناً للشركة بمبلغ ١٠٠ ألف جنية فإن قيمة استثمارتك ستصبح ٨٠ ألف جنية فقط، وتكون الخسارة في هذه الحالة ٢٠ ألف جنية بنسبة ٢٠% من قيمة استثمارتك (١٠٠ ألف جنية). أي أن الشراء بالهامش في هذه الحالة سيؤدي إلى تحقيق خسارة بنسبة ٢٠% وليس ١٠% كما في الشراء النقدي.
- ٢- البيع الاضطراري للأوراق المالية كما أشرنا أعلاه فإنه عند زيادة نسبة مديونيتك للشركة عن ٦٠% من القيمة السوقية للأوراق المالية المشتراة بالهامش (٨٥% بالنسبة للسندات الحكومية) عليك أن تقوم بالسداد النقدي أو تقديم ضمانات إضافية، فإذا لم تقم بالسداد أو تقديم الضمانات اللازمة خلال يومين من إخطارك بذلك يكون للشركة الحق في بيع أوراقك المالية، ويكمن الخطر هنا في أنه قد يتم البيع في ظروف سوق غير جيدة وبأسعار منخفضة يترتب عليها خسارة محققة لاستثمارتك، فضلاً عن ضياع مكاسب كان من الممكن تحقيقها إذا ما تم البيع في وقت لاحق وظروف أفضل.



EMAIL



TWITTER



01022983220

٣- بيع الأوراق المالية قبل انتهاء مدة الإخطار إذا انخفضت القيمة السوقية لأوراقك المالية المشتراة بالهامش وزادت - نتيجة لذلك- نسبة مديونيتك للشركة على ٦٠% من قيمة هذه الأوراق المالية (٨٥٪ بالنسبة للسندات الحكومية) وقامت الشركة بإخطارك على النحو الموضح في (٢) أعلاه، ثم حدث انخفاض آخر في قيمة الأوراق المالية ترتب عليه زيادة نسبة المديونية إلي ٧٠% فإن للشركة الحق في بيع أوراقك المالية دون الانتظار لانقضاء مدة الإخطار (يوميين)، الأمر الذي قد لا تتمكن معه من الحفاظ على استثمارائك حتى وإن كنت بصدد تدبير الضمانات الإضافية أو السداد النقدي المطلوب.

٤- عدم وجود فترة سماح للتأخير إذا أخطرتك الشركة بضرورة تقديم ضمانات إضافية أو السداد النقدي لخفض نسبة مديونيتك فسيكون أمامك يومين فقط لتنفيذ ذلك، ولا يكون لك الحق في طلب أي مهلة إضافية أو أن تمنع الشركة من بيع الأوراق المالية بعد انتهاء المدة المحددة حتى وإن كنت تتوقع زيادة أسعار هذه الأوراق المالية خلال فترة قصيرة.

٥- عدم اختيار الأوراق المالية التي يتم بيعها إذا كنت قد اشتريت بالهامش أكثر من ورقة مالية واحدة أو قدمت للشركة أكثر من ورقة مالية كضمان، ولم تقم بالسداد أو تقديم الضمانات الإضافية المطلوبة عند إخطارك بذلك ، فستقوم الشركة ببيع بعض من أوراقك المالية لاستيفاء المبالغ المطلوبة منك، وعند البيع تختار الشركة أي من أوراقك المالية للبيع دون أن يكون لك الحق في الاعتراض على ما يتم اختياره للبيع من أوراقك المالية أو أن تطلب الإبقاء علي أوراق بعينها وبيع الأوراق الأخرى، حتى وإن كنت ترى مصلحة خاصة في ذلك.



EMAIL



TWITTER



01022983220