

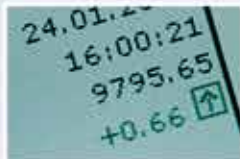
1 0 1 0 0 1 0 0 0 1 0

PALESTINE EXCHANGE
فلسطين بورصة

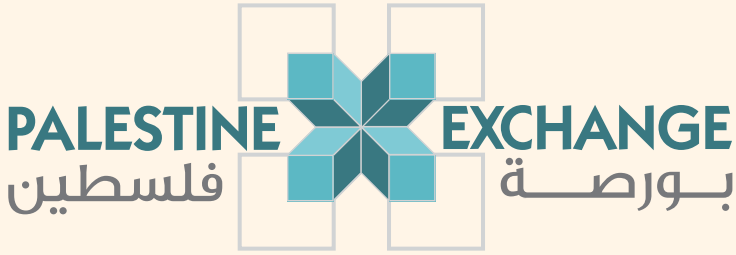
دليل المستثمر



نصائح وإرشادات للاستثمار
في بورصة فلسطين



برنامج التوعية الإستثمارية
طبعة محدثة. تشرين الأول 2010



دليل المستثمر

نصائح وإرشادات للإستثمار
في بورصة فلسطين

برنامج التوعية الاستثمارية
طبعة محدثة، تشرين الأول 2010

صدرت الطبعة الأولى في تشرين الثاني. 2006

صدرت الطبعة الثانية في أيار. 2007

صدرت الطبعة الثالثة في تشرين الأول. 2010

الفهرس

- 2 تقديم
- 3 الغرض / الهدف من الاستثمار
- 3 ما هي البورصة؟
- 4 ما هو الاستثمار في البورصة؟
- 4 أنواع الاستثمار في البورصة
- 5 القسم الأول
- نصائح، ثقافة، آليات الاستثمار، والبيئة القانونية والتنظيمية
- 13..... آلية حماية المستثمرين
- 15..... قواعد هامة في الإستثمار
- 19..... القسم الثاني
- نصائح وإرشادات للاستثمار في بورصة فلسطين
- 24..... شركات الأوراق المالية الأعضاء في بورصة فلسطين

تقدير ...

ينطوي أي استثمار على قدر من المخاطرة، مما يستدعي إلمام المستثمر بالحد الأدنى من المعرفة ومراعاة الضوابط والمحاذير حتى لا يفشل في تحقيق هدفه المتمثل بالربح.

لقد جئنا بهذا الدليل، للمساهمة في ترسيخ ثقافة استثمار لدى المستثمرين، تؤمن لهم أقصى درجات الحماية والمعطيات التي تقيهم من عواقب اتخاذ القرارات غير المدروسة وغير العلمية. ونهدف إلى تمكين المستثمرين من التصرف الحكيم بمدخراتهم وعدم استثمارها بشكل اعتباطي، حتى يكون الاستثمار وسيلة للربح وتحقيق الأحلام، وليس كابوساً مؤرقاً.

تم إصدار هذا الدليل دون تغيير في المحتوى، في سياق جهدنا لنشر ثقافة الاستثمار المبني على الحد الأدنى من المعرفة، وتوسعي البورصة عبر برنامج التوعية الإستثمارية إلى نشر ثقافة الاستثمار الواعي والحريص، خاصة بين صغار المستثمرين. نسأل الله أن يوفقنا في ما نسعى إليه، ونتمنى للمستثمرين في بورصة فلسطين كل نجاح.

دليل المستثمر

الغرض / الهدف من الاستثمار

كل منا يسعى لتحقيق النجاح والاستقرار المادي في معيشته. كل متطلبات الحياة اليومية تتجه نحو هذا الهدف. البيت الذي نحلم به. تعليم الأولاد وإحاقهم بأفضل المدارس وتأمين مستقبلهم بثروة نستمتع بها معهم عند الكبر. ولكن "الثروة لا تنمو على الأشجار" وليس من السهل الحصول عليها فهي تحتاج إلى وسائل مختلفة تساعد على نموها.

بعضنا لديه حسابات وودائع في البنوك. وذلك النوع من الاستثمار عادة ما يكون استثمارا قصير الأجل ويعتبر استثمارا مضمونا. فالشخص يودع أمواله في مكان يتوفر فيه عنصر الأمان إلى حد بعيد ويسمح له بالحصول عليها في أي وقت مع توفير عائد ثابت حسب معدلات الفائدة البنكية. وهي على كل حال خطوة جيدة.

ولكننا لم نلتفت حتى الآن إلى أحلامنا على المدى البعيد. ومن الطبيعي أن نطرح على أنفسنا هذا السؤال: هل فكرنا في الاستثمار طويل الأجل؟!

أثبتت الدراسات في كافة الأسواق الناشئة والمتقدمة أن الاستثمار في سوق الأوراق المالية (البورصة) يحقق أعلى عائد على المدى الطويل. وهو أفضل استثمار لمن يبحث عن العائد الجيد لأمواله على المدى الطويل بعيدا عن الطرق التقليدية المعتادة.

ما هي البورصة؟

هي سوق منظم تتم فيه عمليات شراء وبيع الأوراق المالية كألسهم والسندات. ولا يتم



التداول مباشرة بين المستثمر الذي يبيع الأوراق المالية

والمستثمر المشتري. وإنما يتم التعامل من خلال

وسطاء مؤهلين ومرخص لهم للعمل في

البورصة. كما أن الصفقات لا تتم بصورة

منفردة بين الوسيط البائع والوسيط

المشتري. ولكن تتم من خلال نظام تداول

إلكتروني يتلقى جميع أوامر البيع وأوامر

الشراء ويقوم بالمقابلة بينها على

أساس السعر والكمية المحددة في كل

أمر. وتسمى البورصة في فلسطين

"بورصة فلسطين". والتي عقدت أول

جلسة تداول في 1997/2/18.

ما هو الاستثمار في البورصة؟



الاستثمار في سوق الأوراق المالية أو (البورصة) كما يطلق عليه هو استثمار طويل الأجل (لأكثر من سنة). فالمستثمرون الذين يريدون التعامل في سوق رأس المال، لا بد أن تكون لديهم قدرة على الاستثمار على المدى الطويل، لذلك يجب أن يكون هدفهم الأساسي هو العائد قليل المخاطر.

هناك نوعين من الاستثمار في البورصة:

الأول:

أن تكون شريكاً في عدد من الشركات عن طريق شراء أسهمها. فإذا أبدت الشركة أداءً جيداً وحققت أرباحاً ارتفع سعر السهم، وحققت أنت مكاسب. وإذا تعثرت الشركة انخفض سعر السهم وانخفض استثمارك.

الثاني:

أن تقرض شركة مبلغاً معيناً لمدة زمنية محددة عن طريق شراء سندات وتحصل على عائد دوري ثابت (الفائدة المتفق عليها) وفي نهاية مدة السند ستحصل على المبلغ الذي أقرضته للشركة (القيمة الاسمية للسند).

وعلى الرغم من أن مستثمرين حققوا أرباحاً هائلة من الاستثمار في البورصة، إلا أن هناك من تكبد أيضاً الخسائر. ولذلك فإن أخذ القرار يتطلب منك أن تدرس الاستثمار من كافة جوانبه، حتى تستطيع أن تجعل من الاستثمار والتداول بالأوراق المالية عملية محدودة المخاطر، وتجعلك قادراً على زيادة الأرباح أو على الأقل الحد من الخسائر.



القسم الأول

نصائح، ثقافة، آليات الاستثمار، والبيئة القانونية والتنظيمية

نصائح للمستثمر

قبل كل شيء، عليك كمستثمر أن تلم بحقوقك وواجباتك. حتى تكون على درجة عالية من الوعي الاستثماري وذلك من أجل تحقيق أهدافك الاستثمارية المنشودة، وهذا يتطلب منك ما يلي:

1. الاطلاع على شروط اتفاقية فتح الحساب وفهم مضمونها.
2. أن يكون لديك معرفه مقبولة بالأنظمة والقوانين والتشريعات واللوائح المعمول بها في بورصة فلسطين والتي تضمن عدالة التداول والإفصاح المستمر عن المعلومات المؤثرة في أسعار الأوراق المالية، وتمنع التلاعب والاحتيال في آن واحد، حيث ينصح المستثمر بقراءة هذه القوانين وشروطها لتعزيز ثقته بصناعة الأوراق المالية.
3. تزويد الوسيط بكافة الأوراق الثبوتية والوكالات والسندات المعززة لعملية فتح الحساب بهدف ضمان معرفة الوسيط والبورصة الكاملة بهويتك، وحمايتك من أي التباس مع مستثمر آخر.
4. تسديد كافة الالتزامات المالية المترتبة عليك جراء فتح الحساب أو التداول بالأوراق المالية.
5. استيعاب أن أسعار الأوراق المالية عرضة للتقلب صعوداً وهبوطاً مما ينجم عن ذلك إمكانية تحقيق الربح والخسارة. ويتطلب ذلك منك اتخاذ قرارك الاستثماري أخذاً بالاعتبار وضعك المادي.
6. أما بالنسبة للمبلغ الذي يمكن أن تستثمره في البورصة، فلا توجد أية قيود على ذلك، ولكن من الأفضل أن تحدد حجم استثمارك في البورصة بالقياس إلى فائض الدخل المتوفر لديك، والذي يمكن أن لا تؤثر خسارة أية جزء منه على حياتك اليومية أو نفقاتك الجارية، نظراً لتقلبات البورصة التي تكون أحياناً مفاجئة وغير متوقعة، وينصح الخبراء جميع المستثمرين بأن لا يضعوا البيض كله في سلة واحدة. وكمبدأ عام كلما كبر المبلغ المستثمر كانت قدرتك أكبر على تحقيق الأرباح أو تقليل الخسائر.
7. يجب عليك كمستثمر أن تتخلص تماماً من أمرين اثنين يعتبران من أعداء الاستثمار وهما الطمع والخوف. فليس هناك عدو للاستثمار مثلهما، ومن السهل أن يتكلم المستثمر ويقول لن أطمع أو أخاف. ولكن للأسف سوف يجد بأن هذا مجرد كلام، وما أن يشتري ويرى انخفاض بسيط في سعر السهم، حتى يشعر بالخوف وينزع إلى التخلص مما اشتراه، وما أن يرتفع سعر السهم حتى يطمع.



8. يجب أن لا يكون الاستثمار مصدر قلق المستثمر، فإذا شعرت بالقلق تجاه أحد استثماراتك فعليك مراجعة قرارك الاستثماري، وإذا كان هناك استثمار يشكل لك قلقاً ولا يدر عليك ربحاً معقولاً، فلا بد من مراجعة قرارك، فليس هناك أي استثمار يستحق القلق والعصبية.

تجنب الأخطاء التالية لتكون مستثمراً حكيماً:

الخطأ الأول: احتفاظك بأسهمك الخاسرة

قد يتمسك البعض بأسهم خاسرة لفترات طويلة. ويعود ذلك لدوافع وأسباب مختلفة. ولكن السبب الرئيسي هو الفشل في التخلص من تلك المراكز الخاسرة مبكراً. والأسباب التي تدفع المضاربين للاحتفاظ بأسهمهم الخاسرة هي أسباب نفسية في المقام الأول. وهنا تكمن الخطورة. وقد يخدعهم الأمل والطمع ويدفعهم لذلك. وربما حاول هؤلاء المضاربون إقناع أنفسهم بأن السهم سوف يعود للارتفاع مرة أخرى. وخلال فترة انتعاش السوق لا يهتم الناس كثيراً للبقاء أو الخروج رغم انخفاض أسهمهم بنسبة عشرة أو خمس عشرة بالمائة. بل ربما يشترون المزيد من الأسهم. ورغم أن الوقت كاف للخروج بخسارة ضئيلة إلا أنهم يرفضون بيع أسهمهم الخاسرة. ولكي تظل خسارتك محدودة فإنك بحاجة إلى وضع خطة قبل شرائك للأسهم.

الخطأ الثاني: أن تترك أسهمك الرابحة حتى تخسر

عندما تبيع أحد أسهمك من أجل الربح ينتابك شعور بأنك لو احتفظت بها لفترة أطول لتحقيق لك المزيد من المال! وهكذا فقد يحقق البعض أرباحاً هائلة في سوق الأسهم ثم يبقى مترقبا مكتوف الأيدي في حين تتلاشى جميع أرباحه. وهؤلاء ينكرون أن العديد من الأسهم المفضلة سوف تعود ثانية إلى ما كانت عليه من سعر معادل. وبعضهم يفقد بسبب هذا الاعتقاد أرباحه. وربما أيضا جزءاً من استثماراته الأصلية. وبطبيعة الحال فإن تحقيق أرباح ثم خسارتها بالكامل أكثر ألماً من عدم تحقيق أية أرباح.

الخطأ الثالث: أن تشعر بارتباط نفسي بعوائد أسهمك

إن عدم القدرة على التحكم في المشاعر هو السبب الرئيسي لتجنب الكثيرين الاستثمار في سوق الأسهم. فعند استثمار مبالغ كبيرة تجد أن المستثمر غالباً ما تتنابه مشاعر كثيرة تدفعه إلى اتخاذ القرار الخطأ. وعموماً فإن زيادة حساسيتك تجاه استثماراتك مؤشر على أنك ستخسر جانباً منها. هناك مشكلة شائعة تصيب من ذاق طعم النجاح في السوق وهي الثقة الزائدة. ولا نقصد الثقة المتوازنة فهي ضرورية للاستثمار الناجح. وإنما نقصد الغرور الذي يؤدي إلى الخطر. فقد يكون من أسباب انهيار سوق الأسهم أن الكثير من المساهمين حققوا الكثير من المكاسب فصاروا يعتقدون أنهم عباقرة استثمار في سوق الأسهم. في حين أن ما جعلهم يكسبون ليست عبقريتهم وإنما هي السوق المنتعشة التي تثير فيهم الطمع. وإذا اجتمع الطمع مع الثقة الزائدة فإن المستثمر يفقد القدرة على التفكير السليم. إن بعض المساهمين يشعرون بالأمل في الوقت الذي يجب أن يشعروا فيه بالخوف. ويشعرون بالخوف في الوقت الذي يجب أن يشعروا فيه بالأمل. إن أكثر المتعاملين والمستثمرين ربحاً هم الذين ليس لديهم ارتباط عاطفي بالأسهم التي يشترونها. وهم لا يعتمدون على الخوف أو الطمع أو الأمل عند اتخاذ قرارات التعامل. بل ينظرون فقط إلى البيانات الفنية والأساسية.

الخطأ الرابع: اعتقادك بأنك لا تستطيع أن تكون منظماً ومرناً في نفس الوقت

يعتقد البعض أن قلة التنظيم والمهارة هي السبب الرئيس في خسارة المستثمرين بالأسهم. وهم على حق. فإذا كنت منظماً فستكون لديك إستراتيجية أو خطة. وبغض النظر عما تشعر به فسوف تلتزم بإستراتيجيتك وخططك. إن التنظيم يعني أن تكون لديك المعرفة لتحديد ما يجب أن تفعله (الجانب الأسهل) والإرادة والشجاعة للقيام بما يجب عليك فعله (الجانب الأصعب). وهذا يعني أن عليك الالتزام بإستراتيجيتك. وغالباً ما يحقق الالتزام بالقواعد نتائج جيدة مع المستثمرين الناجحين. وعلى الرغم من أن المحترفين في السوق على حق حول الحاجة للنظام لتكون ناجحاً. إلا أن عليك أيضاً أن توازن ذلك مع جزء بسيط من المرونة. وبعض المستثمرين يلتزمون بالإستراتيجية الخاصة بالأسهم بطريقة صارمة لدرجة أنهم لا يستجيبون للسوق عندما تتجه إلى عكس مصالحهم. والنظام أمر ضروري. ولكن يجب أن تكون واقعياً بدرجة كافية حتى يمكن تغيير إستراتيجيتك وخططك وقواعدك خاصة إذا كنت تخسر أرباحك. ولكل قاعدة وإستراتيجية استثناءات.

الخطأ الخامس: أن لا تتعلم من أخطائك

من المعروف في أوساط المستثمرين أنك تتعلم من خسارتك أكثر مما تتعلم من مكاسبك. ومن الأشياء السيئة التي حدثت للعديد من المستثمرين الجدد في أواخر التسعينيات من القرن الماضي في سوق الأسهم العالمية، أنهم حققوا أرباحاً في السوق بسرعة كبيرة وببساطة شديدة. وعندما توقفت الأرباح المحققة بالوسائل السهلة وهبط السوق لم تكن لدى العديد منهم أدنى فكرة عما يستطيعون فعله بعد ذلك، لأنهم ببساطة لا يعرفون الإحساس بخسارة المال. فإذا خسرت ما يزيد على 10% في السوق فهناك القليل من الأشياء التي يمكنك فعلها. فبدلاً من أن تدفن رأسك في الرمال حاول فهم أخطائك. فليس من المفيد تقديم الأعذار والتصرف كما لو كانت خسارة الأسهم مجرد خسائر على ورق يمكن تداركها وتعويضها في المستقبل. وفي السوق لا يمكن أن يسير كل شيء دائماً في الطريق الصحيح حتى النهاية. لذا تقبّل الخسارة واحرص على عدم تكرار نفس الخطأ مرة أخرى.

الخطأ السادس: أن تستمع إلى نصائح الأشخاص غير المؤهلين

إذا جحظت عينك وأنت تقرأ عن التحليل الأساسي والتحليل الفني فهناك طريقة أسهل وأبسط لإيجاد الأسهم التي ترغب في شرائها. وهي المعلومات السرية الخاصة بالأسهم. وأجمل ما في هذه الطريقة هو أنك تستطيع تحقيق أرباح دون بذل أي مجهود إذا كانت هذه المعلومات حقيقية. إن سماعك للنصائح لا يعني أن تغفل تماماً عن دراسة السهم من حيث التحليل الأساسي والتحليل الفني. وقبل أن تستمع إلى النصيحة يجب عليك أولاً أن تتأكد أن من أسداها إليك ليس له أهداف أخرى. فالكثير من المحللين وشركات المحاسبة يسعون لتحويل الشركات الخاسرة إلى شركات رابحة. إن من غير المنطقي أن تقضي وقتاً طويلاً في دراسة جدوى شراء تلفاز من نوع معين مثلاً، بينما تبادر إلى شراء عدد من الأسهم بأضعاف قيمة ذلك التلفاز دون أن تقضي وقتاً كافياً للتأكد من أن قرارك مناسب. وقد يكون الدافع لهذه العجلة هو الطمع بالربح السريع.



الخطأ السابع: أن تتبع اتجاه "نظرية القطيع" (Herd Theory)

هل تريد أن تخسر أموالك؟

إذا كنت ترغب في ذلك فافعل ما يفعله الآخرون. إن من الصعب أن تفكر بطريقة مختلفة عن الآخرين. ولكنك لو درست حياة بعض أعظم المتعاملين والمستثمرين في الماضي القريب فسوف تكتشف أنهم حصلوا على ثروتهم في الغالب عن طريق القيام بعكس ما كان الآخرون يفعلونه. وهذا يعني أنهم كانوا يشترون عندما كان الآخرون يبيعون. وبيعوا عندما كان الآخرون يشترون. إن الإشارة إلى انتهاء السوق المنتعشة التي ترتفع فيها الأسعار قد تبدو وكأن الجميع يتعاملون في سوق الأسهم. وعلى العكس فإن الإشارة إلى نهاية السوق الهابطة التي تنخفض فيها أسعار الأسهم هو دليل على أن الجميع خائف جداً من الاستثمار في السوق. وعندما يتجنب الجميع سوق الأسهم حيث يبدو الوقت وكأنه أسوأ وقت ممكن للاستثمار فسوف تنتهي فترة السوق الهابطة. ولسوء الحظ فإنه لا يوجد من يدق الجرس ليعلن النهاية. ولكن عليك أن تكتشف ذلك بنفسك.

الخطأ الثامن: أن لا تكون مؤهلاً لما هو أسوأ

ان من أكبر الأخطاء التي يقع فيها الكثير من المستثمرين أنهم يعتقدون أن أسهمهم لن تنخفض أسعارها. وهم ليسوا مؤهلين للتعامل خلال فترة التذبذب والانخفاض التي تشهدها الأسواق. أو فترات الركود والانكماش أو انهيار السوق أو أي حدث آخر غير متوقع قد يدمر السوق. حتى لو لم تكن تتوقع كارثة مالية. حاول دائماً أن تضع خطة "واقية من الصدمات" تعتمد على المنطق والإحساس العام. وليس على الخوف. وإليك بعض الخطوات القليلة التي يمكن أن تتخذها لحماية محافظتك:

أولاً: عليك تحويل الكثير من أموالك إلى نقدية:

عندما تكون أموالك سائلة فإنه من السهل عليك أن تتخذ قرارات غير عاطفية حول المكان الذي تضع فيه أموالك بعد ذلك. والنقدية هي مكان مريح عندما يكون الاقتصاد في حالة صراع. والسوق في حالة هبوط. حيث يمكنك أن تنتظر مؤقتاً على الخطوط الجانبية حتى تسترد السوق قوتها. فقد ينم هذا التحرك عن الحكمة. فإذا استسلمت السوق بالفعل أو دخلت في كابوس انكماش تكون الطريقة الوحيدة للفوز هي وفرة السيولة أو النقدية.

ثانياً: قلل حجم التعاملات:

إذا كنت أحد المتعاملين فحدد عدد الأسهم التي تتعامل فيها. حيث أنه عندما يصبح من الصعب جداً تحقيق أرباح في السوق. يحاول البعض استعادة أرباحه المفقودة بطريقة خاطئة. ويكون الطمع حينئذ أقوى من الخوف. وهذا هو السبب في أن بعض الناس يرهنون منازلهم من أجل فرصة الشراء السريع. إذا كان ولا بد من التعامل في مثل هذه الظروف. فيجب أن يكون حجم التعاملات محدوداً.

ثالثاً: ادرس السوق أكثر:

إذا وصلت إلى فترة انخفاض فيها الأسعار في الأسواق. يكون عليك استغلال ذلك الوقت لدراسة الأسواق. ومن ثم اقرأ الكتب. وحاول تنشيط ذاكرتك فيما يتعلق بالتحليل الأساسي والفني. وعندما تسترد السوق نشاطها (وهذا ما يحدث عادة في النهاية). فسوف تكون مؤهلاً ومستعداً بمجموعة من الأسهم الجديدة المنتقاة.

الخطأ التاسع: أن تهمل المال أو تسيء إدارته

إن إدارة المال مهارة صعبة على معظم الناس. لكنها أحد أهم المهارات التي يجب أن تمتلكها. أما إن كنت لا تستطيع إدارة أموالك فإنه محكوم عليك بالوقوع في المشاكل المالية. ما لم توكل هذه المهمة لشخص يديرها نيابة عنك.



كن مستثمراً حكيماً، كون محفظتك الاستثمارية بروية وبعد الاطلاع، ولكن كيف تقوم بذلك:

1. نبدأ بوضع الإطار العام لعملية إنشاء وإدارة المحفظة الاستثمارية: وهي سلسلة من الإجراءات والنقاشات منذ البدء بالتفكير بالاستثمار وحتى اتخاذ قرار البيع أو الشراء للأصول الاستثمارية. وتتضمن عملية إنشاء وإدارة المحفظة الاستثمارية ثلاث خطوات رئيسية وهي:



■ تحديد الأهداف Objectives:

ما هي الأهداف التي تريدها وما الذي تسعى إليه، وكيف توازن بين العائد المطلوب ودرجة المخاطرة المقبولة.

■ تحديد المعوقات Constraints:

وهي يمكن أن تتمثل في معوقات السيولة، الأفق الزمني للاستثمار والوقت، التشريعات، الضرائب، الحاجات الخاصة.

■ تحديد السياسات Policies:

بعد تحديد الأهداف والمعوقات يتم تحديد السياسات التي سيتم إتباعها وذلك من حيث:

توزيع الأصول، التنوع، حجم المخاطر، حجم الضرائب، توليد الدخل، أي انه يتم تحديد السياسات بناءً على الأهداف والمعوقات.

2. نحدد المزيج الأمثل للسلسلة الاستثمارية المنوي الاستثمار بها، والنسب التي تمثلها من مجموع الأموال المستثمرة كأن يحدد المستثمر على سبيل المثال 50% أسهم، 30% سندات و 20% أوراق متاجرة قصيرة الأمد. ومن الخطأ أن تضع كل مالك في اسهم شركة واحدة، لأن خسارة الشركة أو تراجع أسعار أسهمها في السوق لأي سبب كان ربما يذهب بجميع مالك أو بعضه. عليك اختيار أسهم الشركات الجيدة في السوق، وحاول تصنيف الشركات المساهمة الي ثلاث فئات (فئة الشركات الضخمة، فئة الشركات المتوسطة، فئة الشركات الصغيرة). وذلك حسب القيمة الاجمالية السوقية لأسهمها. وعليك بالتركيز على افضل الشركات المتوسطة بحكم أنها شركات تجاوزت مرحلة التأسيس وأخذت في النمو المتصاعد وأرباحها في الغالب مستقرة وشبه مؤكدة.

3. تحديد أوراق كل فئة كأن يحدد المستثمر 40% من الأسهم في المرافق (كهرباء، ماء ...) و 40% شركات مالية (بنوك، تأمين) و 10% اتصالات و 5% شركات صناعية و 5% شركات تكنولوجيا. والأمر نفسه بالنسبة للسندات، جزء في سندات الحكومة وآخر في سندات الشركات وآخر في سندات الرهن العقاري وهكذا.

4. تحديد الوجهة الإستراتيجية للاستثمار فيما إذا كان استثمار طويل الأجل Long Term Investment حيث يكون الاعتماد الرئيسي على التوزيعات المستقبلية للأرباح، أو استثمار قصير الأجل Short Term يكون من خلال المضاربة وتحقيق أرباح آنية تعتمد على التذبذب بالأسعار. فعلى المستثمر التفرقة تماما بين المضاربة والاستثمار، فالمضاربة تعني شراء ورقة مالية ما على أمل أن يرتفع سعرها للاستفادة من فرق السعر عند البيع، أما الاستثمار فهو دراسة مستقبل الورقة المالية والاحتفاظ بها لفترة طويلة تسمح بالاستفادة من نموها ومن التدفقات النقدية الصادرة عنها.

5. اختيار مرجع لقياس وتقييم أداء استثماراتك، كأن يأخذ مؤشر السوق ويرغب بعائد مشابه وخطورة مشابهة او أكثر خلال فترة معينة، وان تغير استثماراتك حتى تحقق اهدافك.

توقيت الدخول والخروج من السوق/السهم

توقيت الدخول والخروج من السهم باستخدام مستويات الدعم والمقاومة:

إن مستويات الدعم والمقاومة تمثل حقيقة الصراع بين المشتريين والبائعين. بين حجم الطلبات وحجم العروض.

عندما يصل السهم إلى سعر جيد وعال يرى البائعون أن هذا السعر مناسب لبيع السهم لجني الأرباح. وفي نفس الوقت يرى المشترون أن هذا السعر غال فتقل جاذبية السهم للشراء. عند هذه النقطة يتوقف السهم عن الصعود. لأنه يجد مقاومة تمنع ارتفاعه متمثلة في أن عروض البيع أقوى من طلبات الشراء فيرتد السهم للأسفل. وعندما يتراجع السهم تحت ضغط قوى العرض يصل إلى مستوى تتساوى فيه قوى العرض والطلب. فإما أن يكون زخم النزول ضعيفا فيتحرك السهم في نطاق محدود وضيق بحيث يكون خط المقاومة في الأعلى وخط الدعم أسفل منه. وإما أن يستمر في التراجع مستفيدا من الزخم الذي حصل عليه السهم عند انعكاسه من الأعلى أو إلى الأسفل. مع استمرار تراجع السهم ليصل إلى نقطة يضعف فيها الزخم. عندها يرى البائعون أن سعر السهم رخيص جدا وأنه من الغير مجدي بيع السهم بهذا السعر الرخيص. وفي نفس الوقت يرى المشترون أن سعر السهم أصبح رخيصا وأنه يمثل فرصة شراء حقيقية لهم. لهذا تبدأ قوى الطلب بالتغلب على قوى العرض ويرتد السهم من اتجاه النزول إلى اتجاه الصعود.

باختصار:

مستوى الدعم: هو مستوى السعر الذي يعتقد أن قوى الطلب (المشتريين - الثيران Bulls) هي التي تتحكم بالسهم وبالتالي تتغلب على قوى العرض ما يمنع السهم من الانخفاض أكثر.

مستوى المقاومة: هو مستوى السعر الذي يعتقد أن قوى العرض (البائعين - الدببة Bears) هي التي تتحكم بالسهم وبالتالي تتغلب على قوى الطلب ما يمنع السهم من الارتفاع أكثر.

كيف يمكن أن نستفيد من مستويات الدعم والمقاومة في الدخول والخروج من السهم؟

- النقطة التي يكسر فيها السهم مستوى المقاومة تعتبر نقطة شراء جيدة وفرصة دخول للسهم بشرط وجود دعم من حيث إرتفاع الكمية. وإشارة دخول حقيقية من المؤشرات التقنية.
- إذا كسر السهم عند نزوله حاجز الدعم. تعتبر نقطة بيع وخروج من السهم. بشرط وجود دعم من حيث إرتفاع الكمية.
- النقطة التي يرتد فيها السهم من مستوى الدعم للأعلى تعتبر نقطة دخول وشراء للسهم جيدة. وذلك لأن الأسهم عند ارتدادها من مستوى الدعم تذهب في الغالب لإختبار مستوى المقاومة مرة أخرى.
- النقطة التي ينعكس فيها السهم عن مستوى المقاومة. تعني أن السهم سوف يعود مرة أخرى لإختبار مستوى الدعم. لهذا تعتبر هذه نقطة خروج من السهم.
- المضارب الحريص. عليه دائما أن يضع طلب شراء عند إرتداد السهم من مستوى الدعم للأعلى. وطلب بيع عندما يصل السهم لمنقطة سابقة لمستوى المقاومة حتى يضمن تنفيذ الصفقة وتحقيق الربح بشكل آمن.



حساب نقاط الدعم والمقاومة بطريقة سهلة

يمكن حساب مستويات الدعم والمقاومة حسابياً وهي طريقة نافعة لمن أراد أن يستخدمها بشكل يومي لأنها تحسب مستويات الدعم والمقاومة لكل يوم.

عملية الاحتساب تبدأ كما يلي:

C
↓
سعر الإغلاق

L
↓
أقل سعر لليوم نفسه

H
↓
أعلى سعر لليوم نفسه

(1) نحسب نقطة الارتكاز ويرمز لها (P) وتساوي:

$$P = \frac{H+L+C}{3}$$

(2) ثم نحسب نقطة المقاومة الأولى ويرمز لها (R1) وتساوي ناتج نقطة الارتكاز (P)

ضرب 2 ثم نطرح منها (L) أي أقل سعر. كما يلي:

$$R1 = (P*2) - L$$

(3) نقطة الدعم الأولى ويرمز لها (S1) وتساوي P ضرب 2 ثم نطرح منها (H) أي أعلى سعر. كما يلي:

$$S1 = (P*2) - H$$

(4) النقطة الثانية للمقاومة (R2) تساوي نقطة الارتكاز ناقص نقطة الدعم الأولى والناتج نضيفه الى نقطة المقاومة الأولى كما يلي:

$$R2 = R1 + (P - S1)$$

(5) النقطة الثانية للدعم (S2) وتساوي نقطة المقاومة الأولى ناقص نقطة الدعم الأولى والناتج نطرحه من نقطة الارتكاز كما يلي:

$$S2 = P - (R1 - S1)$$

وللتوضيح، نضرب مثال سريعاً وليكن سهم X:

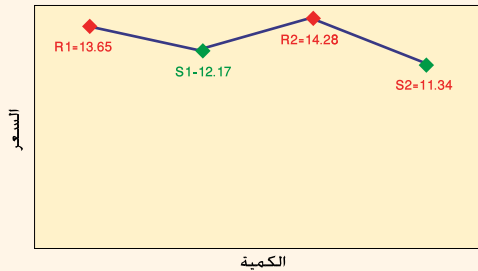
H (أعلى سعر للسهم) L (أقل سعر للسهم) C (سعر إغلاق السهم)

↓
\$13.0

↓
\$11.97

↓
\$13.45

مستويات الدعم والمقاومة لأسعار الأسهم



(1) في البداية نحسب نقطة الارتكاز (P) كما يلي:

$$P = \frac{13.45 + 11.97 + 13}{3} = 12.81$$

(2) ثم نحسب نقطة المقاومة الأولى (R1) كما يلي:

$$R1 = (2*12.81) - 11.97 = 13.65$$

(3) ثم نحسب نقطة الدعم الأولى (S1) كما يلي:

$$S1 = (2*12.81) - 13.45 = 12.17$$

4) ويتم احتساب النقطة الثانية للمقاومة (R2) كما يلي:

$$R2=13.65+(12.81-12.17)=14.29$$

5) ويتم احتساب النقطة الثانية للدعم (S2) كما يلي:

$$S2=12.81-(13.64-12.17)=11.33$$

دراسة توقيت الدخول و الخروج من البورصة

هناك قاعدة هامة: نحن ندخل إلى البورصة عندما تبدأ موجة التفاوض بالارتفاع. ونخرج منه عندما تبدأ هذه الموجة بالانحسار و تبدو مؤشرات التشناؤم هي المسيطرة على البورصة.

كيف يمكن لنا أن نعرف ونقيس درجة التفاوض والتشناؤم في البورصة؟ أو ما يعرف بقياس النفس الإيجابي للبورصة. ما هو المؤشر الذي يمكن استخدامه بشكل بسيط لمعرفة درجة التفاوض والتشناؤم في البورصة؟

مؤشر الترن (TRIN)

مؤشر الترن لا يكتفي بحساب عدد الشركات الصاعدة والهابطة. بل يضيف إلى ذلك كمية الأسهم الصاعدة والهابطة. لهذا يوضح " الترن " اتجاه وحركة رؤوس الاموال.

كيفية احتساب الترن:

الترن هو مؤشر يمثل اتجاه رأس المال في البورصة. لهذا من المهم للمستثمر أن يعرف هذا الاتجاه ويستخدمه لمصلحته. ويستخرج كما يلي:



الترن = $\frac{\text{كمية الأسهم الهابطة} \div \text{عدد الأسهم الهابطة}}{\text{كمية الأسهم الصاعدة} \div \text{عدد الأسهم الصاعدة}}$

مثال افتراضي:

· كمية الأسهم المتداولة الهابطة = 25.000 · عدد الأسهم ذات الأسعار الهابطة = 10	▼
· كمية الأسهم المتداولة الصاعدة = 50.000 · عدد الأسهم ذات الأسعار الصاعدة = 20	▲

$$\text{الترن} = \frac{25000 \div 10}{50000 \div 20} = 1$$

إذا الترن في السوق وفقاً لهذا المثال الافتراضي = 1

كيف نستفيد من معرفتنا لمعدل الترن؟

عندما يكون الترن = 1 هذا يعني أن هناك صراعاً على من سيتحكم في السوق.

عندما يكون الترن أكبر من 1 (>1)، فإن هذا يعتبر مؤشراً سلبياً ويعني أن السوق في طور نزول.

عندما يكون الترن أقل من 1 (<1) فهذا مؤشر إيجابي جيد ويعني أن السوق في طور الصعود.

آلية حماية المستثمرين

قامت بورصة فلسطين باستخدام أفضل الأنظمة الإلكترونية للتداول وإيداع الأوراق المالية. وقامت كذلك بوضع العديد من الأنظمة والإجراءات التي تهدف جميعها إلى حماية المستثمرين. خاصة الصغار منهم. من أي تلاعب عبر استغلال المعلومات الداخليه أو عبر تنفيذ صفقات أو تداولات وهمية بهدف التأثير على اتجاه المستثمر. هذا بالإضافة إلى القوانين المعمول بها في فلسطين في هذا المجال. وهنا نتطرق إلى هذه القوانين والأنظمة حيث يجب عليك كمستثمر أن تكون على اطلاع تام عليها حفاظاً على حقوقك وواجباتك.

1- قانون الأوراق المالية

ينصح المستثمر بقراءة هذا القانون الذي يعنى بتنظيم جميع العمليات المتعلقة بقطاع الأوراق المالية. كما وضع هذا القانون الأسس والقواعد لجميع التعاملات في الأوراق المالية. وحدد الواجبات والمسؤوليات على جميع الأطراف في هذا القطاع. كما عني القانون بوضع أسس حماية المستثمرين من أي تلاعب أو خداع. وكذلك يعنى القانون بتسجيل الأوراق المالية قبل إصدارها والتداول بها وبعد الإصدار.

هناك عدة عوامل ينبغي على المستثمر أخذها بعين الاعتبار قبل اختيار الشركة المنوي الاستثمار بها. عدا معرفة من هم مؤسسيها وكبار المستثمرين فيها. فهذه المعايير لا تنم عن وعي استثماري حقيقي. فـقانون الأوراق المالية قد حدد للمستثمر عدة معايير يجب أخذها بعين الاعتبار قبل البدء بأية عملية استثمارية. أهمها:

1. وصف لخواص وأعمال الشركة المصدرة.
2. معلومات عن إدارة الشركة وعن أوضاعها المالية.
3. وصف للورقة المالية المصدرة بما في ذلك اسم الجهة الموزعة لها (بنك أو شركة أوراق مالية). كمية الأسهم ومجموع الأموال لذلك الإصدار. أية مصاريف إصدار وقيمتها.
4. قائمة بأسماء المؤسسين أو الهيئة التأسيسية.
5. أية أمور قانونية غير منتهية تخص الشركة أو الورقة المصدرة.
6. أي شروط للإصدار. مثل عدم الاستثمار في صناعة معينة أو أن لا يزيد الدين عن نسبة معينة ... الخ.
7. قائمة بأسماء مجلس الإدارة وإدارة الشركة.
8. معلومات عن أماكن بيع الأوراق المصدرة.
9. معلومات عن الموزع لهذه الأوراق.
10. معلومات عما إذا ما كانت الإدارة تتجر بهذه الأوراق أو إذا كان لها علاقة بالموزعين منها.

2- قانون هيئة سوق رأس المال

وجدت هيئة سوق رأس المال لتكون الجهة الرسمية المشرفة لعمل البورصة والحامية لحقوق المستثمرين. إن أي نشاط أياً كان نوعه يحتاج إلى مظلة قانونية وتشريعات تضبط حيثياته. ومهد هذا القانون لتشكيل الهيئة بصفتها الجهة المسؤولة عن سلامة تطبيق قانون الأوراق المالية. وضمان مقومات العدالة، الكفاءة والشفافية لدى بورصة فلسطين.

كما أن الهيئة تشرف على أعمال متعهدي التغطية ووكلاء الإصدار وأعمال البورصة كذلك. من خلال إصدار واعتماد الانظمة المناسبة ورقابة سلامة تطبيقها والعمل بموجبها.

3- أنظمة ولوائح صناديق الاستثمار

يعالج قانون الأوراق المالية بتوسع موضوع تشكيل وإدارة ورقابة صناديق الإستثمار بأنواعها. وتنظم هيئة سوق رأس المال ترخيصها. وتلزمها بتوزيع نشرة الإصدار التي تحوي معلومات مفصلة عن أعمال الصندوق حالياً وما ينوي عمله مستقبلاً. كما أنها تحدد نسب الاستثمار في الأوراق المالية المختلفة بما يضمن التنوع في الاستثمار وتقليل المخاطر.

4- أنظمة بورصة فلسطين (قواعد البورصة)

تعمل بورصة فلسطين بموجب عدد من الانظمة واللوائح (قواعد البورصة) التي تنظم جميع أوجه العمل والعلاقة مع شركات الوساطة والشركات المدرجة في البورصة. تصدر هذه القواعد بمصادقة الهيئة. وتضم الأنظمة التالية:

1. نظام تداول الأوراق المالية: ويضم مجموعة القواعد والإرشادات التي تنظم تداول الأوراق المالية وآلية التداول.
2. نظام العضوية: ويضم مجموعة القواعد والإرشادات التي تنظم علاقة الوسيط بالعمل. وعلاقة الوسيط بالبورصة. وحقوق الأطراف وآلية العمل.
3. نظام الإدراج: ويضم مجموعة القواعد والإرشادات التي تنظم عملية إدراج الشركات المساهمة العامة في البورصة.
4. نظام الإفصاح: ويضم مجموعة القواعد والإرشادات التي تنظم عملية إفصاح الشركات المساهمة العامة المدرجة في البورصة عن بياناتها المرحلية والتغيرات الجوهرية.
5. نظام فض المنازعات: ويضم مجموعة القواعد التي تنظم عملية فض المنازعات وعلاج الاختلافات الناشئة عن التداول أو الإفصاح أو أي قضايا ذات علاقة بعمل البورصة.
6. قواعد السلوك المهني للعمل في البورصة: ويضم مجموعة القواعد والإرشادات التي تنظم علاقة الأطراف المتعاملة في البورصة.

5- ضوابط عمل الوسطاء ومديري الاستثمار

تلزم بورصة فلسطين الوسطاء ومدراء الاستثمار بالحصول على ترخيص مزاوله المهنة من جهات الاختصاص. لمنع النصب والاحتيال أو السيطرة والتحكم على أموال الناس أو أسعار السوق. وقد بذلت البورصة وما تزال جهداً كبيراً في تسجيل الأعضاء ومتابعة الالتزام بشروط العضوية بالبورصة والتي نظمها نظام العضوية المعمول به في البورصة. من أجل ضمان التزامهم بالقوانين والتشريعات التي تحكم أعمالهم ذات العلاقة من جهة. والتدقيق في نتائج أنشطتهم ونتائج أعمالهم من جهة أخرى.

6- منع التداول باستخدام معلومات الشركة الداخلية

المعلومات الداخلية هي المعلومات التي تخص أداء الشركة وقيمتها والتي تؤثر على سعر سهم الشركة في البورصة والتي لا يعرفها سوى مجلس إدارة الشركة. الإدارة التنفيذية. أو أي شخص مطلع على معلومات الشركة غير المتوفرة للعموم.

يمنع استخدام هذه المعلومات للتداول بأوراق الشركة المالية إلى أن تصبح معروفة للعموم. كما أن القانون يلزم إدارة الشركة وكل من هو مخول بالإطلاع على أسرارها أن يرفع تقريراً رسمياً للهيئة عن تداوله بأوراق الشركة المالية لتقوم الهيئة بتفحصه ونشره للعموم. وكذلك فإن أنظمة هيئة سوق رأس المال في فلسطين حظرت على أعضاء مجالس الإدارة في الشركات المساهمة المدرجة في البورصة القيام بشراء و/ أو بيع أية أوراق مالية من أسهم الشركة قبل عدة أيام من تاريخ انعقاد مجلس إدارة الشركة أو بعدها. إلا إذا أصبحت المعلومات منشورة للجميع.



للإطلاع على قواعد البورصة يمكنك زيارة

صفحة البورصة الإلكترونية على الرابط: www.pex.ps

7 - وثيقة أخلاقيات المهنة (ميثاق شرف الوسطاء الأعضاء)

وهي وثيقة شرفية متفق عليها بين البورصة وشركات الوساطة ومدراء الاستثمار لتدعيم القوانين وضمان حقوق المستثمر بإعلامه بكل ما يخص استثماراته وقيمتها وأية تكاليف تنجم عن العملية الاستثمارية. تعمل هذه الوثيقة على ضمان نزاهة الأجار وزيادة كفاءة البورصة وضمان عدم التلاعب بالأسعار وتسجيل ملكية الأوراق الخاصة بها. كما أنها تنظم عمليات البيع والشراء ضمن التشريعات المعمول بها، فهذه الوثيقة عبارة عن مجموعة من الضوابط والأخلاقيات الخاصة بمهنة الوساطة وإدارة الاستثمارات وهي وثيقة يلتزم بها من لهم علاقة بالاستثمار والأجار بالأوراق المالية لتوطيد أسس النزاهة، المهنية، والشفافية في هذا المضمار.

الدعاية والإعلان:

على الرغم من معرفة المروجين أن الكذب والتزييف هو مخالف للقانون إلا أنهم كثيراً ما يحاولون تبهير الأمور والمبالغة بالحد الأقصى الذي يسمح به القانون. بل يحاولون أحياناً إيجاد ثغرات في القوانين واستخدامها للوصول الى المستهدفين من هذه الدعاية.

عليك كمستثمر الانتباه الى أن الدعاية لسهم ما توصل معلومات محدودة تركز على الملامح الأكثر جاذبية وإيجابية فقط. لذلك من الخطأ تماماً الاستثمار في سهم ما بناء على معلومات الدعايات فقط. ويجب اعتبار أن الهدف الحقيقي والممكن تحقيقه من الدعايات هو جلب الانتباه للحصول على معلومات إضافية وكافية لاتخاذ القرار الاستثماري.

أهم القواعد التي على المستثمر أن يعيها قبل بدئه في العملية الاستثمارية:

القاعدة الأولى: الدعاية ليست الأساس الوحيد للوصول إلى قرار استثماري صائب، ويجب أن لا تكون السبب الوحيد في اتخاذ القرار.

■ حصل على معلومات وافية عن الفرص الاستثمارية قبل أن تستثمر. هذه المعلومات يجب أن تشمل وبدقة كافية الحقائق عن الفرصة الاستثمارية بما في ذلك كافة العوامل التي قد تؤثر في أداء وعائد تلك الفرصة.

■ تعرف على حقوقك الكاملة كحامل لملكية السهم، وذلك بالحصول على المعلومات والإجراءات الخاصة بالشركة المساهمة التي ستمتلك بعضاً من أسهمها، ومعرفة مخاطر وتكاليف السهم، والرسوم أو العمولات المتعلقة بحسابك عند أمر تنفيذ البيع أو الشراء. إضافة إلى معرفة الطريقة القانونية في معالجة أي اختلال في علاقتك بالوسيط أو السمسار إذا وجدت منه أي قصور أو كان سبباً في خسارتك.

■ من حقك أن تطلب معلومات عن الشركة وعن الأشخاص الذين تتعامل معهم للتحقق من مصداقيتهم ونقاء تاريخهم من أية مشاكل مع القانون أو السلطات والتأكد من أدائهم. فمثلاً إذا كانوا يعلنون عن عائد ما، فلك الحق أن تسألهم وأن تعرف كيف تم حساب هذا العائد وما هي الفرضيات التي تم اعتمادها في حسابه.

■ دائماً إسأل عن كافة المعلومات المتعلقة بالفرصة الاستثمارية. إسأل عن نشرة الإصدار وأقرأها بتمعن. ففيها يفرض قانونياً الإفصاح عن كافة الايجابيات والمخاطر والسلبيات لتلك الفرصة الاستثمارية. وإذا كانت نشرة الإصدار لشركة ما غير متوفرة، أطلب نسخة التقرير المالي لتلك الشركة لأخر سنة مالية، كما انه ينصح بقوة الحصول على استشارات من مختصين عرفوا بنزاهتهم ولو بأجر قبل الاستثمار. وإذا كانت الشركة معروفة ابحت عن معلوماتها عبر الانترنت أو من موقع بورصة فلسطين على الانترنت للحصول على معلومات تاريخية عن سعر السهم وحجم التداول عليه. قد لا تفيدك المعلومات بمعرفة ربحية الفرصة الاستثمارية بشكل دقيق لكنها تعطي مؤشراً جيداً وأفضل من عدمها. كما أنها تفيدك لكي تعرف ما إذا كانت هذه الفرصة الاستثمارية مناسبة لك، فلا توجد فرصة استثمارية تناسب الجميع لكن لكل منا أهداف ومحددات قد تختلف عن الآخرين. وقد تكون الفرصة الاستثمارية مناسبة للبعض وليس للبعض الآخر.

■ أدرس الوضع المالي والقانوني للشركات المساهمة قبل أن تقدم على شراء أسهمها. وللقيام بذلك يمكنك الاطلاع على جانبيين هامين هما:

الأول: التحليل الفني للسهم وحجم تداوله وذلك بتتبع حركة أسعار السهم خلال فترة معينة وتتبع مؤشر هذا السهم ومقارنته بالمؤشر العام للأسهم ومدى الإقبال على شرائه في السوق.

الثاني: التحليل الأساسي للشركة التي وقع اختيارك عليها ودراسة القوائم المالية لها من حيث حجم الممتلكات والإنتاج والمبيعات والأرباح خلال عدد من السنوات. وكذلك القيمة السوقية لأسهم الشركة وقوة منافستها في السوق ومجلس الإدارة ونوعية القرارات الصادرة عنه.

للإطلاع على قواعد البورصة يمكنك زيارة صفحة البورصة الالكترونية على الرابط:

www.pex.ps

■ اطلع على الاستراتيجيات التشغيلية والاستثمارية للشركة حتى على مستوى مسؤولية الشركة الاجتماعية.

■ تعلم متى تبيع الأسهم الخاسرة ومتى تبيع الأسهم الرابحة. وذلك باتباعك قاعدة الدعم والمقاومة لاتخاذ قرار يتعلق بشراء الأسهم أو بيعها في ظل الظروف الطبيعية واستقرار السوق.

القاعدة الثانية: لا تستثمر إلا إذا كنت تعرف تماماً أن الفرص التي سوف تخسر فيها موجودة مثلما هي موجودة تلك الفرص التي تريح فيها.

الإفصاح عن المخاطر

من الصحيح أن العائد يوازي المخاطرة في عالم الاستثمار. ولكن توجد خطورة في كل فرصة استثمارية. ولديك الحق في معرفة مخاطر الفرص الاستثمارية قبل اتخاذ قرار الاستثمار بها. فبعض هذه المخاطر واضحة، فأسعار الأسهم قد تهبط وشركات الأعمال قد تفشل ولكن البعض الآخر من المخاطر قد لا يكون بهذا الوضوح. فالبعض قد لا يعرف أن أدوات الحزينة قد يهبط سعرها نتيجة تغير سعر الفائدة وتخسر. إن القانون يفرض على بعض الاستثمارات أن تفصح عن مخاطرها في نشرة الإصدار مثلاً. وبعضها قد لا يطلب القانون منه ذلك فعليك أن تفعل ذلك بنفسك وان تقرأ وتفهم هذه المخاطر قبل الاستثمار.

القاعدة الثالثة: اعرف كافة التكاليف وهيكلها من رسوم وضرائب سواء كانت عند الاستثمار أو خلاله أو عند نهايته قبل أن تتخذ قرارك الاستثماري.

شرح التكاليف والالتزامات المطلوبة منك

لك الحق أن تعرف مسبقاً التكاليف والالتزامات المترتبة على أي استثمار. فمثلاً لك الحق أن تعرف إن كان هناك متطلبات أو أعمال يجب أن تقوم بها خلال استثمارك (كدفع أموال أو زيادة في الاستثمار أو زيادة في دفعات الضريبة...) أو أنه إذا ما توفرت ظروف تستدعي توسيع رأس المال وهذا يتطلب دفعات إضافية.

وبالمثل فإن لك الحق أن تعرف تكاليف التداول ورسوم الخدمة وهيكلها وما إليها من تكاليف إضافية مثل رسوم الحفظ الأمين أو أية غرامات إذا ما قل رأسمالك عن حد معين أو أية رسوم مترتبة على العملية الاستثمارية مثل ضريبة القيمة الإضافية وغيرها. فهذه المعلومات متاحة للجميع ضمن الموقع الإلكتروني للبورصة ضمن تعليمات الرسوم والعمولات. فالمستثمر مطالب بالإطلاع على النظام للتأكد من عدم وقوعه في شرك المتلاعبين.

القاعدة السادسة: لا تسمح لأحد أن يعبت بأموالك واستثماراتك فهناك الكثير من الطرق لوقف أي عمل يدعو إلى الشك.

إدارة مجتهدة

إن القوانين وأخلاقيات المهنة تلزم من يدير أموال واستثمارات الآخرين أن يفعل ذلك بأمانة ومسؤولية. وأنت كمستثمر من حقل أن لا تقبل بأقل من ذلك.

إذا كان هناك أدنى شك لديك في عمل وسيطك فمن حقل أن تطلب فوراً تعليلاً لأي أمر تشك فيه وإن لم يكن التعليق مُرضياً فمن حقل الشكوى لدى السلطات المختصة.

ومن المفيد هنا معرفة خطوات الشكوى:

أ- اطلب تعليلاً من وسيطك أو مدير استثماراتك وأخبره بعدم رضاك.

ب- إن لم يكن التعليق كافياً أخبر البورصة الذي يعمل به الوسيط أو الجهة غير الرسمية التي يتعامل معها فهي تستطيع أن تضغط عليه ولو بصورة غير قانونية.

ج- إن لم يجد الأمر رفع شكوى لهيئة الأوراق المالية. هنا تبدأ الشكوى الرسمية التي قد تؤدي إلى فتح تحقيق وقد تصل إلى المحاكم.

القاعدة السابعة: أطلب معلومات تفصيلية عن حسابك وبأي وقت تراه مناسباً فذلك من حقل. ومن يشعرك بالحرع لا يستحق أن يدير أموالك.

حسابات كاملة وصادقة

من حقل أن تعرف أين مالك وما آل إليه من زيادة أو نقصان. فإذا كان هناك ربح أو خسارة فمن حقل أن تعرف كيف ومتى حصلت وإذا كان هناك أية تكاليف فمن حقل أن تعرف قيمتها وأسبابها وإن كان بالإمكان تضافيها.

معظم الوسطاء ومدراء الاستثمار يرسلون كشوفاً شهرية برصيدك. ومن حقل أيضاً أن تطلب كشوفاً تفصيلية في وقت غير الأوقات المعتادة لتلك الكشوف.

القاعدة الرابعة: إن الفرصة الاستثمارية التي يجب أخذها فوراً ودون دراستها. من الأفضل عدم أخذها إطلاقاً.

الوقت الكافي

خذ ما تريد من الوقت لدراسة كافة جوانب أية فرصة استثمارية. إن الضغط من قبل الوسطاء للجار بسرعة يخالف روح القانون. ومعظم الوسطاء الملتزمين بالقوانين وأخلاقيات المهنة لن يقوموا بالضغط عليك للجار قبل أن تأخذ بعين الاعتبار كافة الاحتمالات وقيل أن تدرس

كافة المعلومات فإذا تعرضت للضغط من قبل وسيط فهذه إشارة على انه لا يستحق ثقتك.

القاعدة الخامسة: انتبه لمن يصمم بأن استثمار ما مناسب لك بالرغم من أنه لا يعرف ما يكفي عنك. أي لا تأخذ بنصح من لا يعرفك.

النصيحة الراشدة

يوجد الكثير من الفرص الاستثمارية بعضها يناسب أهدافك ومحدداتك وبعضها لا يناسبك. إضافة إلى ذلك فان بعض المعلومات قد يصعب الحصول عليها أو قد لا يكون لديك الوقت الكافي أو المعرفة الكافية لدراستها وفهمها. عندها قد يكون طلب النصيحة من المهنيين في موضعه. ومن حقل أن تكون النصيحة مسؤولة وراشدة. ففي مهنة الأوراق المالية هناك الكثير من القوانين والقواعد والأخلاقيات التي تلزم المحللين الذين يوفر النصح أن يراعوا مبدأ الملاءمة. فيجب أن لا ينصحوا أحداً باستثمار لا يناسبهم أو لا يناسب أهدافهم ومحدداتهم. ومن المبادئ الملزمة أيضاً أن يتعرف المحلل المالي إلى ظروف وأهداف ومحددات المستثمر قبل أن يعطيه النصيحة.



القاعدة الثامنة: إذا كان الشخص المسؤول صعب المنال فاجعل وصوله إلى مالك أصعب.

حرية الوصول

من حقك الوصول لأموالك في أي وقت تحتاجها إلا إذا كان هناك محددات للوصول إليها كنت قد اطلعت ووافقت عليها مسبقاً. وفي غياب مثل هذه المحددات فهذا مالك ومن حقك الوصول إليه متى شئت. ومن المهم أيضاً أن يكون الشخص المسؤول عن صرف أموالك حاضراً دائماً فبعض المحتالين يجعلون من الصعب أن تجد الشخص المسؤول أو تتكلم معه.

القاعدة التاسعة: أعرف حقوقك ولا تدخل في خصومة لا تعرف طرق حلها.

فض الخصومات

أطلب وقبل أن تلتزم بأي استثمار تصريحاً مكتوباً وواضحاً عن خطوات حل الخلاف والأماكن الممكن الاحتكام إليها والوقت اللازم قبل وخلال وبعد الاحتكام لفض الخصومات.

كما نورد لك هنا أهم الخدمات التي يقدمها الوسطاء للمستثمرين:

1. الأجار خلال ساعات التداول والتحضير لها خارج ساعات التداول.
2. إرسال معلومات عن ربحية الشركات. إصدارات جديدة. وأية أخبار أو معلومات قد تؤثر في استثماراتك.
3. كشوف بحساباتك بشكل مفصل ودوري.
4. التزويد بالأسعار والرسومات الفنية والأخبار التي تخص استثماراتك وغيرها.
5. الإجابة عن أسئلتك. وتنفيذ طلباتك فيما يتعلق بتداولك.
6. معلومات ضريبية.

من حقك أن تعرف وأن تحصل على الخدمات التي يقدمها الوسطاء. فهم يتقاضون أجراً لقاء تقديمهم لهذه الخدمات

القسم الثاني

نصائح وإرشادات للاستثمار في بورصة فلسطين

إذا رغبت عزيزي المستثمر في استثمار مدخراتك من خلال شراء أو بيع الأوراق المالية المدرجة في بورصة فلسطين، يتوجب عليك أولاً الحصول على رقم المستثمر من خلال إحدى شركات الأوراق المالية (الوسطاء)، أو بالتوجه مباشرة إلى مركز الإيداع والتحويل في البورصة، وتنبع أهمية رقم المستثمر من كونه عبارة عن رقم تعريفى يميز يستطيع من خلاله المستثمر إجراء كافة تعاملاته في البورصة والحصول على كافة الخدمات المتاحة حتى لو تعددت وثائق إثبات الشخصية التي يحملها. ويتكون رقم المستثمر من (15) خانة، ويحتوي رقم المستثمر على رقم وثيقة إثبات الشخصية/شهادة التسجيل بالنسبة للمحليين، ويكون عبارة عن رقم متسلسل بالنسبة للأجانب، ويعتبر رقم المستثمر ضروري لتمكين المستثمر من فتح حسابات التداول والمجاز أية معاملات أخرى تقدمها البورصة.

حتى يتمكن الوسيط من فتح الحساب للمستثمر، على المستثمر أن يقوم بتزويد الوسيط بالوثائق التالية:

■ إذا كان المستثمر شخصاً طبيعياً:

- صورة عن وثيقة إثبات الشخصية (هوية و/أو جواز سفر).
- نسخه من التفويض أو الوكالة، بالإضافة إلى صورة عن وثيقة إثبات الشخصية للمفوض أو الوكيل (إذا كان الموقع شخصاً غير صاحب الحساب).

■ إذا كان المستثمر قاصراً (دون سن 18)

يقوم الوالي (أو الوصي حسب الحالة) بفتح الحساب نيابة عن القاصر، وعليه تزويد الوسيط بما يلي:

- صورة عن وثيقة إثبات الشخصية (هوية و/أو جواز سفر) للولي/ للوصي والقاصر.
- صورة عن وثيقة إثبات الشخصية (هوية و/أو جواز سفر) للقاصر كلما كان ذلك ممكناً.
- سند الوصاية (إذا كان وصياً).

■ إذا كان المستثمر شخصاً اعتبارياً:

- نسخة عن شهادة تسجيل الشركة/ المؤسسة.
- نسخة عن عقد التأسيس والنظام الداخلي للشركة/ للمؤسسة.
- الأشخاص المحولين بالتوقيع نيابة عن الشركة/ المؤسسة أو من يفوضونهم ونماذج توقيعاتهم.
- صورة(ة) عن وثائق إثبات الشخصية للأشخاص (الشخص) المحولين بالتوقيع عن الشركة.
- إذا كانت الشركة مساهمة خاصة فيجب تزويد الوسيط بأسماء المالكين (المؤسسين) لهذه الشركة مع ذكر أسمائهم على اتفاقية فتح الحساب في المكان المخصص لذلك.

■ تسمح البورصة بفتح الحسابات المشتركة بين الأقارب من الدرجة الأولى فقط، حيث يقوم الشركاء بتزويد الوسيط بما يلي:

- صورة عن وثائق إثبات الشخصية للطرفين.
- إذا كان الموقع غير الطرف الأول و/أو الثاني فيجب تسليم نسخه من التفويض أو الوكالة بالإضافة إلى صورة(ة) عن وثيقة إثبات الشخصية للمفوض أو الوكيل.

هل من الضروري فتح حساب لدى شركة الأوراق المالية؟

نعم، حيث لا يمكن شراء أو بيع الأوراق المالية المدرجة في البورصة إلا بعد فتح حساب تداول لدى شركة الأوراق المالية.

هل يجوز فتح حساب لدى شركة أوراق مالية أخرى غير التي قمت بفتح حساب لديها مسبقاً؟

نعم بإمكانك فتح حساب للتداول لدى أكثر من شركة أوراق مالية. وما عليك إلا أن تتوجه إلى شركة الأوراق المالية الأخرى التي ترغب بالتعامل معها وتقوم بفتح حساب لديها وفقاً لإجراءات فتح الحسابات المتبعة.

هل أستطيع كمستثمر تحويل الأوراق المالية التي أمتلكها من حسابي تحت سيطرة شركة أوراق مالية إلى حسابي تحت سيطرة شركة أوراق مالية أخرى؟

نعم، يمكن للمستثمر أن يقوم بتحويل الأوراق المالية التي يمتلكها بين حساباته تحت سيطرة شركات أوراق مالية مختلفة. حيث يتم تحويل الأوراق المالية بعد قيام المستثمر بتوقيع نموذج نقل الأسهم المعتمد لدى شركة الأوراق المالية المراد تحويل الأسهم منها إلى مركز الإيداع والتحويل في البورصة. ويقوم كذلك بتوقيع نموذج نقل أسهم لدى شركة الأوراق المالية المراد تحويل الأسهم إليها. حيث يقوم مركز الإيداع والتحويل بموجب هذه النماذج بنقل الأسهم من حساب المستثمر لدى شركة الأوراق المالية المراد تحويل الأسهم منها إلى الشركة التي يرغب بتحويل الأسهم إليها.

كيف تنقل أسهمك من السجل المركزي إلى حسابك لدى شركة الأوراق المالية؟

■ نظام الإيداع والتحويل هو نظام مركزي يتم من خلاله الاحتفاظ بملكية الأوراق المالية بموجب قيود إلكترونية. وعند ادراج شركة مساهمة عامة في البورصة يقوم نظام الإيداع والتحويل بفتح حساب لكل مستثمر وتسجيل أوراقه المالية في ذلك الحساب.

■ إذا رغبت ببيع أسهمك المودعة في السجل المركزي لنظام الإيداع والتحويل، تقوم بإبلاغ شركة الأوراق المالية التي تتعامل معها والطلب منها نقل أسهمك من حسابك لدى البورصة إلى حسابك لديها لتتمكن من التصرف بها بموجب الأوامر الصادرة عنك. وعليك أن تقوم بتزويد شركة الأوراق المالية بكتاب خطي توافقه بموجبه على نقل هذه الأسهم إذا كانت قيمتها السوقية تفوق (50,000) دينار أردني.

وتنسب القيمة الاسمية للسهم بدلاً من القيمة السوقية لغايات النقل للأسهم المدرجة حديثاً ولم يبدأ التداول عليها. وإذا كان المستثمر شخصاً اعتبارياً يتوجب عليه تزويدها بهذا الكتاب بغض النظر عن القيمة السوقية لهذه الأسهم. وبعدها يستطيع المستثمر التصرف بأسهمه.

■ تدون ملكية الأوراق المالية بموجب قيود إلكترونية في سجلات المركز. وعند بيع جزء من هذه الأوراق المالية من خلال حساب التداول تحت سيطرة شركة الأوراق المالية. فإن عدد الأوراق المالية المباعة يخصم من حساب المستثمر البائع ويضاف إلى حساب المستثمر المشتري إلكترونياً من خلال النظام.

■ ويستطيع المستثمر أن يطلب كشف حساب من مركز الإيداع والتحويل في البورصة. حيث يوضح هذا الكشف جميع الحركات التي تمت على الأوراق المالية المملوكة من قبل المستثمر خلال فترة محددة.

■ كذلك يستطيع المستثمر من متابعة ومعرفة الأوراق المالية التي يملكها من خلال التسجيل المجاني في خدمة الاستعلام الإلكتروني عن الرصيد المتوفرة ضمن موقع البورصة على الانترنت. وذلك عبر التسجيل في الخدمة إلكترونياً ومن ثم طباعة نموذج الخدمة بعد تعبئة البيانات اللازمة. وتمرير هذه النموذج إلى الوسيط الذي يتعامل مع المستثمر بحيث يقوم مركز الإيداع والتحويل في البورصة بتفعيل الخدمة للمستثمر خلال يوم عمل واحد من استلامه لنموذج الخدمة المكتمل عن طريق الوسيط.

كيف يتم التعامل مع الأوراق المالية التي يملكها القاصر؟

القاصر، هو كل من دون سن 18 سنة أو لا يتمتع بالأهلية القانونية.

يتولى الولي (الأب) التعامل بالأوراق المالية المملوكة للقاصر. وفي حالة وفاة الأب تقوم المحكمة المختصة بتعيين وصي على القاصر وتقوم في أغلب الأحيان بتحديد الصلاحيات لهذا الوصي.

عند رغبة الولي أو الوصي بشراء أسهم باسم المستثمر القاصر. يقوم الولي أو الوصي بفتح حساب تداول باسم القاصر لدى إحدى شركات الأوراق المالية الأعضاء في البورصة. ويقوم بتزويد الشركة بصورة عن وثيقة إثبات الشخصية له وللقاصر وسند الوصاية في حالة الوصي. ويقوم بالتوقيع على اتفاقية فتح الحساب واتفاقية التداول نيابة عن القاصر. ويقوم بإعطاء أوامر الشراء للوسيط نيابة عن القاصر.

في حال بيع أسهم القاصر. فإن الولي (الأب) يقوم بالبيع دون أية وثائق إضافية. ويتم إصدار فاتورة وشيك البيع (أو الحوالة) باسم القاصر. أما إذا كان القاصر بوصاية فيجب على الوصي إحضار أمر بيع أسهم من المحكمة المختصة التي تحدد في قرارها كيفية التصرف بثمن الأسهم المباعة. حيث في أغلب الأحيان تحدد في قرارها بأن يتم إصدار الشيك لصالح صندوق الأيتام في المحكمة.

ما الفائدة التي يجنيها المستثمر من إيداع أسهمه في بورصة فلسطين؟

إن إيداع المستثمر أسهمه في البورصة يقلل من المخاطر التي قد يتعرض لها. حيث يتم الاحتفاظ بملكية الأوراق المالية بواسطة قيود إلكترونية في نظام الإيداع والتحويل الإلكتروني. مما يقلل بدوره من مخاطر الضياع. السرقة. فقدان. الإتلاف أو التزوير المرتبطة بشهادات الملكية الورقية.

كما يقلل هذا النظام من تكلفة الاستثمار بالأوراق المالية نظراً لعدم وجود شهادات ملكية. وإذا فقد المستثمر شهادة أو إشعار صك الملكية. فهذا لا يعين أنه فقد ملكية أوراقه المالية. حيث أن الهدف من نظام الإيداع هو حفظ ملكية الأوراق المالية إلكترونياً لزيادة ثقة المستثمر والشفافية في بورصة فلسطين.

ما هي قيمة العمولة التي أقوم بدفعها مقابل عمليات الشراء والبيع في البورصة؟

العمولة التي يقوم المستثمر بدفعها لشركة الأوراق المالية مقابل عمليات الشراء والبيع في البورصة هي 0.72% من قيمة الصفقة. ويضاف على مبلغ العمولة الناتج قيمة الضريبة المضافة.

ما هي المدة الزمنية التي يتم بموجبها نقل ملكية الأوراق المالية من المستثمر البائع إلى المستثمر المشتري؟

نقل ملكية الأسهم من البائع إلى المشتري يتطلب انقضاء ثلاثة أيام عمل على تنفيذ الصفقة حسب إجراءات التسوية المتبعة في البورصة (T+3). **مع الأخذ بعين الاعتبار أن المستثمر المشتري يعتبر مالكا للسهم بتاريخ الشراء.** أي يستطيع إعادة بيع السهم مباشرة والاستفادة من توزيعات الأرباح بتاريخ الشراء.

هل يستطيع المستثمر اعتبار حقوقه آمنة في بورصة فلسطين؟

بطبيعة الحال فإن الأنظمة الإلكترونية للبورصة تخضع لضوابط داخلية بهدف التأكد من صحة ودقة أرصدة ملكية الأوراق المالية في سجلاتها. وحماية حقوق المستثمرين. يقوم كادر البورصة المؤهل. والذي يتمتع بدرجة عالية من السرية والانضباط بإجراء التدقيق اليومي والإلكتروني باستمرار. كما تتوفر أنظمة احتياطية خاصة لكل من نظام التداول ونظام الإيداع والتحويل. ويتم نسخ المعلومات والبيانات المحفوظة لدى البورصة بشكل دوري (يومي/أسبوعي/شهري/سنوي) وحفظها في أماكن آمنة.

هل هناك جهة رسمية تتولى الرقابة على بورصة فلسطين؟

منذ تأسيس البورصة في عام 1995 ووزارة المالية في السلطة الوطنية الفلسطينية تتولى مهام الرقابة والإشراف على عمل البورصة بموجب اتفاقية التشغيل التي تم توقيعها معها في حينه. وفي عام 2005 تم إنشاء هيئة بورصة فلسطين بموجب قانون هيئة سوق رأس المال رقم (13) لسنة 2004. حيث تولت الهيئة بموجب هذا القانون مهام الرقابة والإشراف والتنظيم لقطاع الأوراق المالية.

هل هناك قوانين وأنظمة تحكم عمل البورصة؟

تعمل البورصة تحت مظلة قانون الأوراق المالية رقم (12) لسنة 2004. وكذلك بموجب قواعد البورصة التي تحكم عملها والتي تم المصادقة عليها من قبل هيئة سوق رأس المال. مع مراعاة القوانين السارية الأخرى ذات الصلة.

ما هي البيئة القانونية على ملكية الأوراق المالية؟

تعتبر شهادات الملكية الخاصة بالأوراق المالية المودعة لدى مركز الإيداع والتحويل في البورصة ملغاة حكماً فور إيداعها لدى المركز. ويتم الاحتفاظ بملكية الأوراق المالية بموجب قيود إلكترونية، فإذا كانت ملكية المستثمر من الأوراق المالية مسجلة لدى المركز فإن ذلك يُعد البيئة القانونية على ملكية الأوراق المالية، وللمساهمين كامل الحرية بالتصرف بهذه الأوراق المالية من بيعها، واستلام الأرباح السنوية، وحضور اجتماعات الهيئة العامة ورهن أوراقه المالية.

كيف أحصل على الأرباح التي توزعها الشركات المدرجة في البورصة؟

بالنسبة للأرباح النقدية فلا يتم توزيعها على المساهمين من خلال البورصة، وإنما تتولى الشركة المدرجة الموزعة للأرباح مسؤولية توزيعها على المساهمين. أما بالنسبة لأرباح الأسهم المجانية، فإن البورصة تقوم بتوزيعها على المساهمين كل حسب نسبة مساهمته في تاريخ الاستحقاق. ويتم إيداع هذه الأرباح في حساباتهم من خلال الإجراءات المتبعة في البورصة والتي تضمن حصول كل مساهم على حصته من هذه الأرباح بشكل دقيق.

هل أستطيع رهن الأوراق المالية التي أمتلكها؟

نعم، يمكنك رهن أوراقك المالية المودعة في حسابك في السجل المركزي في البورصة أو المودعة في حسابك تحت سيطرة شركة الأوراق المالية من خلال تقديم طلب رهن أوراق مالية للمركز على أن يكون طلب الرهن نسخة أصلية وموقعا من كل من الراهن (مالك الأسهم) والمرتهن (الجهة التي ترهن الأسهم لصالحها). ويحتوي على البيانات والمعلومات المطلوبة، إلا أن هذه العملية تستلزم ليتم المصادقة عليها، تسديد عمولة الرهن المطلوبة. كما تقوم البورصة بحجز الأسهم تنفيذاً لقرارات المحاكم. وتقوم كذلك بحجز عدد محدد من أسهم أعضاء مجلس إدارة الشركة المدرجة التي تمثل نصاب العضوية بموجب قانون الشركات المعمول به ونظام الشركة.

تقوم البورصة بفك الرهن عن الأسهم المرهونة بمجرد تزويد البورصة من قبل المرتهن بكتاب أصلي يطلب فيه صراحة فك رهن هذه الأسهم. وتقوم البورصة أيضاً بفك الحجز عن الأسهم المحجوزة بموجب قرارات المحاكم ذات العلاقة، أو بيعها بالمزاد العلني في حال صدور قرار بذلك من قبل المحكمة المختصة.

ولا شك أن تقديم البورصة خدمة رهن الأسهم تهدف إلى حماية حقوق كل من المرتهن /الدائن والراهن /المدين. ولتشجيع البنوك والمستثمرين على عمليات الإقراض والاقتراض بضمانة الأوراق المالية ما يساهم في زيادة الاستثمار في الأوراق المالية.

ملاحظات بشأن الرهن:

- في حال تفتت القيمة الاسمية للأوراق المالية المرهونة، يتم تثبيت إشارة الرهن على عدد الأوراق المالية الناجمة عن تفتت الأسهم المرهونة.
- لا يتم تثبيت إشارة الرهن على الأسهم الموزعة كأرباح مجانية خلال فترة الرهن ما لم ينص سند الرهن الموقع من قبل الراهن والمرتهن على موافقة الراهن على رهن أرباح الأسهم المرهونة لصالح المرتهن.
- في حال تخفيض عدد الأوراق المالية نتيجة تخفيض رأس مال المصدر، فيتم تخفيض عدد الأوراق المالية المرهونة بنفس النسبة.
- يمكن فك الرهن عن جزء من الأسهم المرهونة إذا طلب المرتهن ذلك.

كيف يتم نقل ملكية الأوراق المالية من صاحبها المتوفى إلى ورثته؟

يقوم الورثة أو من يمثلهم بتقديم الوثائق المطلوبة إلى إحدى شركات الأوراق المالية المعتمدة لدى البورصة. ويقوم الوسيط بتزويد البورصة بهذه الوثائق التي بدورها تقوم بإجراء عملية التحويل الآرثي حسب الأصول. ويترتب على هذا النوع من التحويلات تسديد عمولة التحويل حسب تعليمات الرسوم والعمولات المعمول بها في البورصة.



هل يجوز نقل الأوراق المالية بين الأقارب من خلال التنازل العائلي؟

نعم، يتم تنفيذ هذا النوع من التحويلات عند رغبة مالك الأوراق المالية بالتنازل عنها أو عن جزء منها إلى أحد الأقارب حسب الفئات التالية حصرياً: الأب/الأم، الإبن/الإبنة، الجد/الجدة، الحفيد/الحفيدة (إبن الإبن/البننت، إبنة الإبن/البننت)، الأخ/الأخت، والزوج/الزوجة. ويتم ذلك من خلال قيام التنازل بتوقيع إقرار التنازل العائلي من خلال شركة الأوراق المالية على أن يرفق معه كافة الوثائق اللازمة، وتقوم شركة الأوراق المالية بتزويد البورصة بمعاملة التنازل العائلي حيث تقوم البورصة بدورها بتنفيذ هذا التنازل العائلي وفقاً للأنظمة والتعليمات المعمول بها. ويترتب على هذا النوع من التحويلات تسديد عمولة تنازل عائلي حسب تعليمات الرسوم والعمولات المتبعة في البورصة.

ويضاف إلى التحويلات الارثية والعائلية التحويلات التالية: حويزات الهبة، الوصية، الوقف الخيري والذري، قسمة وتجميع الملكيات المشتركة الخاصة بأقارب الدرجة الأولى.

كيف يزود المستثمر شركة الأوراق المالية بأوامر البيع/ الشراء؟

تتيح البورصة للمستثمر أفضل السبل لضمان وصول الأوامر إلى الوسطاء في الوقت المناسب ضماناً لمصالح المستثمرين. باستطاعة المستثمر تزويد شركة الأوراق المالية بأوامره إما خطياً أو عن طريق الفاكس أو الهاتف أو البريد الإلكتروني، علماً بأن الأوامر الهاتفية جميعها مسجلة ويجب تعزيزها خطياً خلال أسبوع.

هل على المستثمر التوجه لمقر البورصة المالي عند الاستثمار؟

لا، على المستثمر أن يتوجه إلى إحدى شركات الأوراق المالية الأعضاء في البورصة التي تقوم باستلام الأوامر منه وتنفيذها.

الاستثمار الأجنبي

يترك وضع المحددات على الاستثمار الأجنبي في أي شركة لنظام الشركة، إلا أنه يمكن القول أن الغالبية العظمى من الشركات المدرجة لا تميز في عملية الاستثمار بين المستثمر المحلي والمستثمر الأجنبي ولا تضع محددات على إجمالي الاستثمار الأجنبي. ومن أجل تشجيع الاستثمار الأجنبي وجذبه إلى الاستثمار في البورصة، قامت البورصة في العام 1999 بتوقيع اتفاقية مع بنك HSBC الشرق الأوسط ليكون أول حافظ أمين في بورصة فلسطين.

بنك التسوية

قامت البورصة ومنذ تأسيسها بتوقيع اتفاقية بنك التسوية مع البنك العربي، حيث يتولى الأخير بموجبها مهمة التقاضي والتسوية النقدية بين الوسطاء لضمان تسديد المبالغ المستحقة عليهم في يوم التسوية تماشياً مع مبدأ الدفع مقابل تسليم الأوراق المالية "Delivery Versus Payment" (DVP).

تحديث معلومات المستثمر لدى شركة الأوراق المالية

حتى تضمن عزيبي المستثمر أن تكون بياناتك دائماً محدثة، وخاصة عند قيام الشركات المدرجة بتوزيع دعوات الاجتماعات أو أية أمور أخرى، يفضل أن تقوم بتحديث بيانات الشخصية أولاً بأول وأن تقوم بإبلاغ الوسيط الذي تتعامل معه بأية تعديلات تطرأ عليها وخاصة فيما يتعلق بالعنوان ورقم الهاتف ليقوم بإبلاغها للبورصة لتعديل قاعدة البيانات لديها بهذه المعلومات.

إصدار الرقم العالمي للورقة المالية ISIN

يقوم مركز الإيداع والتحويل في البورصة بإصدار ترقيم عملي للأوراق المالية وفقاً للمعايير الصادرة عن مؤسسة وكالات الترقيم الوطنية ANNA، بحيث يكون هذا الرقم بمثابة الهوية العالمية للورقة المالية

كيفية الحصول على المعلومات والبيانات من البورصة

عن طريق الموقع الإلكتروني للبورصة وعنوانه www.pex.ps أو عن طريق طلب المعلومات شخصياً من البورصة على عنوانه المذكور في نهاية الكراس.

شركات الأوراق المالية الأعضاء في بورصة فلسطين (الوسطاء) حتى 31 كانون الأول 2010

الموقع الإلكتروني	بريد الكتروني	فاكس	هاتف	العنوان	الشركة
www.jopfico.com	jopfico@palnet.com	02- 2987779	02- 2987778	رام الله	الأردن وفلسطين للاستثمارات المالية
www.united.ps	info@united.ps	02- 2403091	02- 2403090	رام الله	المتحدة للأوراق المالية
www.targetinvest.ps	info@targetinvest.ps	09- 2386119	09- 2386111	نابلس	الهدف للاستثمار والأوراق المالية
www.alwatanieh.ps	watanieh@palnet.com	02- 2987277	02- 2980420	رام الله	الوطنية للأوراق المالية
www.gsc.ps	global-sec@palnet.com	09- 2385060	09- 2387880	نابلس	العالمية للأوراق المالية
www.sahem-inv.com	sahem@sahem-inv.com	02- 2965713	02- 2965710	رام الله	سهم للاستثمار والأوراق المالية
www.lotus-invest.ps	info@lotus-invest.ps	02- 2971727	02- 2971729	البيهره	لوتس للاستثمارات المالية
www.alwasata.ps	info@alwasata.ps	08- 2886055	08- 2886050	غزة	الوساطة للأوراق المالية
www.nawras.ps	info@nawras.ps	02-2746570	02-2746560	بيت لحم	النورس للاستثمارات المالية
www.abinvest.ps	info@abinvest.ps	02-2980249	02-2980240	رام الله	العربي جروب للاستثمار

للمزيد من المعلومات ، نرجو عدم التردد في مراسلتنا على عنواننا:

بورصة فلسطين

المقر الرئيسي

الطابق الرابع، عمارة ترست، شارع عمان - نابلس
ص.ب 128، نابلس - فلسطين
هاتف: +970 9 2390999 فاكس: +970 9 2390998

مكتب تمثيل رام الله

الطابق الأول، عمارة الجميل سنتر، شارع الإرسال
هاتف: +970 2 2403903

pex@pex.ps

www.pex.ps



تنويه...

تنشر بورصة فلسطين هذا الكراس لأغراض تعميم ثقافة الاستثمار في الأسهم وغيرها من الأدوات. بناء على الحد الأدنى من الدراية والمعرفة بالأسس والوسائل والآليات المناسبة لاتخاذ القرارات الاستثمارية في هذا القطاع. ولا تعد المعلومات الواردة في هذا الكراس توصيات مالية أو قانونية، بل إن الغرض من توفيرها أن تكون بمثابة مرجع فقط، وليس تقديم آراء قانونية أو مشورة.

لذلك على المستخدم استشارة مستشار مالي أو قانوني مؤهل ومتخصص إذا كان بحاجة لمثل هذه المشورة المالية أو القانونية.

وشكر...

تستند المعلومات الواردة في هذا الكراس إلى الأنظمة المعتمدة والمعمول بها في بورصة فلسطين، وإلى بعض الأدبيات الصادرة عن مجموعة من البورصات العربية، وقد تم الاقتباس منها وإعادة الصياغة للمواءمة للحالة الفلسطينية. تتقدم بورصة فلسطين بالشكر الجزيل لكافة الجهات المذكورة على إتاحة أدبياتها للبورصة.

واخلاء مسؤولية...

لا تتحمل بورصة فلسطين أية مسؤولية عن إساءة استخدام المعلومات الواردة في هذا الكراس من قبل أي شخص أو جهة كانت. وإذ تبذل البورصة جهودها في أن تكون المعلومات والبيانات في هذا الكراس صحيحة وكاملة قدر الإمكان، فإنها تخلي مسؤوليتها عن أي خطأ أو إغفال قد يرد.

1010001010001

البنك الفلسطيني للتأمين على الحياة

كن مستثمراً ذكياً...

أدر استثماراتك بنفسك، واعتمد على خبرتك ولا تدع الآخرين يضللونك. إعرف حقوقك وواجباتك لتحقيق أهدافك الاستثمارية. أدرس الاستثمار من كافة جوانبه، حتى تستطيع أن تجعل من الاستثمار عملية محدودة المخاطر ولا تؤثر خسارة أي جزء منه على حياتك اليومية أو نفقاتك الجارية.



بورصة فلسطين

المقر الرئيسي	مكتب تمثيل رام الله
الطابق الرابع، عمارة ترست، شارع عمان - نابلس الطابق الأول، عمارة الجميل سنتر، شارع الإرسال	
هاتف: +970 9 2390999	هاتف: +970 2 2403903
	فاكس: +970 9 2390998