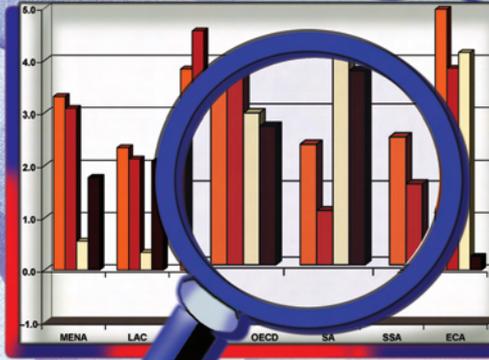




هيئة الأوراق المالية والسلع  
SECURITIES & COMMODITIES AUTHORITY



قبل أن تستثمر أموالك!  
(2)







## مقدمة

### عزيزي المستثمر

تواصل هيئة الأوراق المالية والسلع بدولة الإمارات العربية المتحدة حرصها على إصدار سلسلة كتيبات التوعية المبسطة، بغرض نشر الوعي الاستثماري ومساعدة المتعاملين في الأسواق المالية على فهم آليات عمليات التداول والقواعد المنظمة لها.

ويعتبر كتيب "قبل أن تستثمر أموالك 2" حلقة في سلسلة كتيبات الهيئة المخصصة لهذا الغرض، حيث يتضمن هذا الكتيب بعض المعلومات المهمة التي ينبغي على كل مستثمر معرفتها جيداً قبل البدء في استثمار أمواله في أسواق الأوراق المالية .

مع تحيات  
هيئة الأوراق المالية والسلع



## عزيزي المستثمر

لا تنزلق وراء عواطفك وإحساسك الداخلي، فتسرع بالبيع مدفوعاً بالخوف من انخفاض الأسعار في حالة دورة الهبوط أو تشتري من منطلق التنبؤ باستمرار انتعاش السعر في حالة دورة الصعود. اتخذ قرارك اعتماداً على العقل والمنطق والتحليل الدقيق، وضع خطة واضحة للاستثمار تحدد فيها أهدافك وسياستك للدخول والخروج من السوق.



## عزيزي المستثمر

بإمكان من ليست لديهم خبرة كافية للإستثمار في سوق الأسهم الإستثمار في الصناديق أو المحافظ الإستثمارية - المرخصة من قبل الجهات المعتمدة - بعد دراستهم لأدائها وسياستها، وذلك نظراً لأن لدى تلك الصناديق والمحافظ كفاءات مؤهلة لإدارة الأموال وتتميز بتنوع الإستثمارات وتقليل المخاطر.



## عزيزي المستثمر

أسعار الأسهم لا يمكن أن تستمر في الإرتفاع إلى ما لا نهاية، كما أنها لا يمكن أن تستمر في الانخفاض لمدد طويلة؛ دورات الصعود يتبعها عادة دورات هبوط.



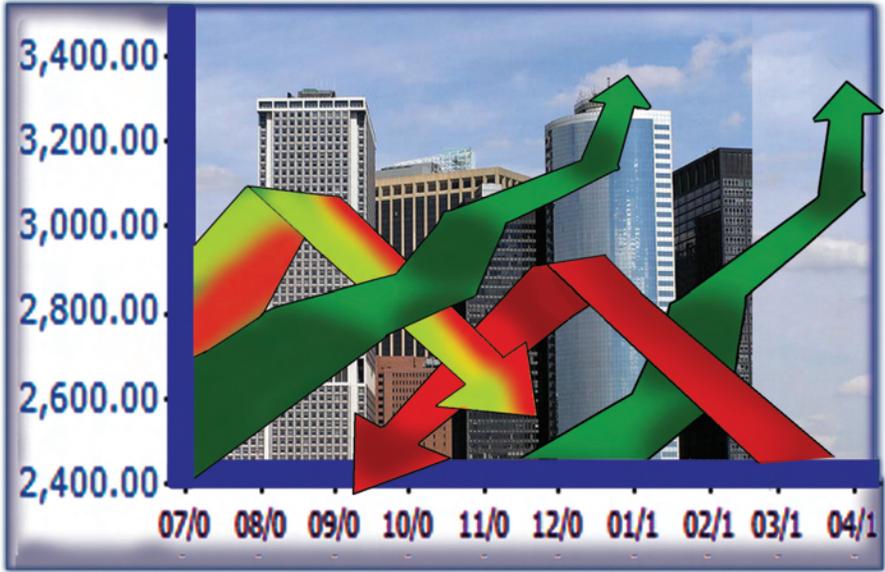
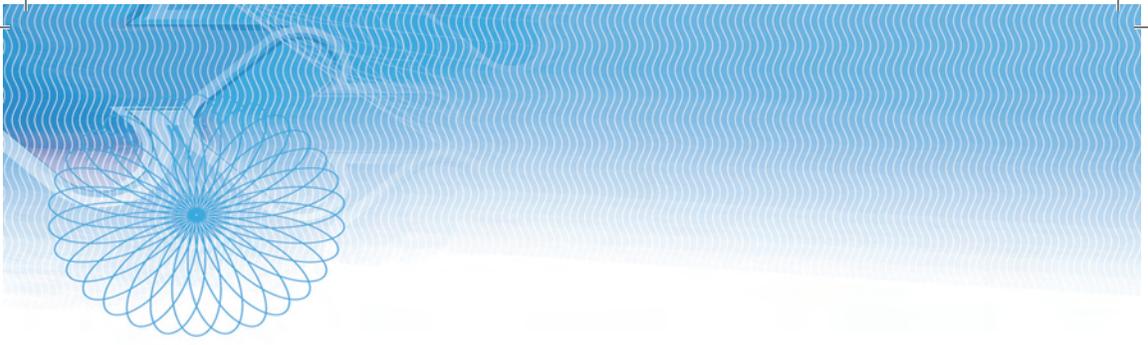
## عزيزي المستثمر

الإقتراض - خاصة بما يفوق قدرة مواردك الذاتية على السداد- بغرض الاستثمار في سوق الأوراق المالية هو مغامرة غير مأمونة العواقب، وقد تسبب لك خسائر مركبة. الأفضل أن تستثمر بجزء من أموالك التي ادخرتها بعد تسديد التزاماتك والوفاء باحتياجاتك.



## عزيزي المستثمر

تختلف استراتيجية الاستثمار عن المضاربة؛ فالمستثمر ينظر إلى المدى البعيد وينمي أمواله في المشاريع ذات العائد المجزي في المجالات الصناعية والتجارية والخدمية، أما المضارب فيتصرف بمنطق الربح السريع مع ما ينطوي عليه ذلك من مخاطرة عالية. حدد منذ البداية الاستراتيجية التي تتلائم مع قدرتك على تحمل المخاطر.



## عزيمي المستثمر

يتأثر سعر السهم بمستوى أداء الشركات كما يتضح من أرباحها ووضعها المالي واحتمالات النمو بها، وكذلك أداء القطاع الذي ينتمي إليه (ازدهاراً أو كساداً)، والوضع الاقتصادي للدولة (إنتعاشاً أو ركوداً)، والأحداث الدولية المؤثرة كالكوارث والأزمات.



## عزيزي المستثمر

تعتبر القوائم المالية، وخاصة الميزانية العمومية وقائمة الدخل وقائمة التدفقات النقدية، حجر الزاوية في عملية التحليل الأساسي للشركة لأنها تُمكن من بلورة رأي حول نتائجها التشغيلية ومركزها المالي، ويهدف التحليل الأساسي إلى إيجاد القيمة الحقيقية للسهم بعد الأخذ بعين الاعتبار تقدير كافة العوامل المحددة لقيمة السهم.



## عزيزي المستثمر

يمكن للمستثمر أن يستفيد من التحليل الأساسي في التعرف على القيمة العادلة لأسهم الشركة، وتقييم كل من هيكل رأسمالها والقوة الإيرادية لها والعائد على الإستثمار فيها ومديونية الشركة في الأجلين القصير والطويل، وكذلك تقييم الفرص المستقبلية للإستثمار في الشركة ومعدلات النمو المتوقعة، وتقدير التدفقات النقدية المستقبلية والتنبؤ باحتمالات تعثر الشركة مالياً.



## عزيزي المستثمر

من مقومات اتخاذ القرار الاستثماري السليم أن تتوفر للمستثمر المعلومات التالية: المعلومات المتعلقة بالجهة المصدرة للورقة المالية، المعلومات المتعلقة بالسوق المالية التي يتم تداول الأوراق المالية فيها والمعلومات المتعلقة بالأحداث الاقتصادية والعامّة في الدولة التي يمكن أن يكون لها تأثير على سعر الورقة المالية.



## عزيزي المستثمر

يركز التحليل الفني على دراسة تحركات الأسعار في السوق في محاولة لتحديد أوقات الدخول والخروج منه، وهو بذلك ليس بديلاً عن التحليل الأساسي بل مكملاً له، لأنه يتم فيه تحليل أداء السهم - بهدف الوصول إلى تصور حول تحركات السعر في المستقبل - على أساس السلوك التاريخي للسعر وحده دون الرجوع للأعمال التجارية المعنية أو للقطاع الذي تنتمي إليه أو للاقتصاد بصفة عامة.



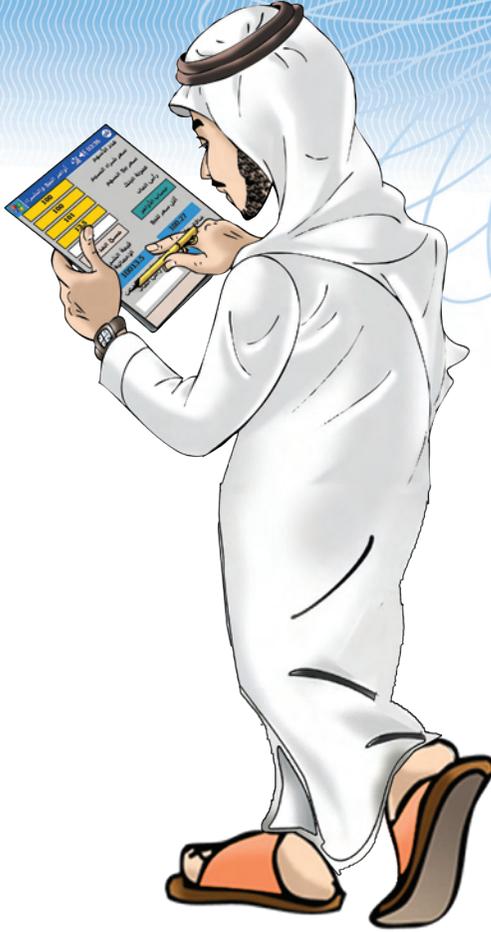
## عزيزي المستثمر

يفضل عند تكوين محفظتك الاستثمارية - خصوصا إذا كانت استثماراتك قليلة - أن تكون أسهمها منتقاه على أساس معيار المخاطرة الأقل أولاً ثم معيار العائد الأكبر في المرتبة الثانية. واطلب على التغيير والتبديل في مكونات محفظتك من أن لآخر مسترشداً بهذه القاعدة، وتذكر أن العائد الأكثر ينطوي على مخاطرة أكبر. بعض أصحاب الخبرة من المستثمرين يحرصون على أن تكون الأسهم التي تضمها محفظتهم موزعة على قطاعات مختلفة وعلى شركات غير متداخلة أو مرتبطة الأنشطة .



## عزيزي المستثمر

يقبل المستثمر على الوسيط الذي يحوز ثقته بما لديه من سمعه وخبرة في السوق المالي، واحترامه لعملائه وعدم التمييز بينهم تبعاً لحجم المبلغ الذي يستثمرونه، واهتمامه بالإجابة على استفساراتهم، وسرعته في الرد على مكالماتهم الهاتفية، وسرعة تنفيذه لأوامر البيع والشراء.



## عزيزي المستثمر

تأكد من تعبئة كامل بيانات أوامر شراء وبيع الأسهم بمعرفتك قبل التوقيع عليها وتسليمها لشركة الوساطة، وذلك حتى لا يتم استغلالها بطريقة قد تعرضك لمخاطر التلاعب في حسابك.



## عزيزي المستثمر

تأكد من قيامك بمراجعة كافة البيانات المسجلة في كشف حسابك لدى شركة الوساطة قبل أن توقع عليه .



## عزيزي المستثمر

يمكنك في أي وقت وأي مكان الاطلاع عبر «الأي فون» و«الأي باد» و«البلاك بيري» على قانون هيئة الأوراق المالية والسلع والأنظمة والقرارات الصادره بمقتضاه، ومؤشرات أسواق المال بالدولة، والاستفادة من خدمة محرك البحث بموقع الهيئة وغيرها من الخدمات الأخرى.