



تم تحميل الملف
من موقع **بداية**



للمزيد اكتب
في جوجل



بداية التعليمي

موقع بداية التعليمي كل ما يحتاجه الطالب والمعلم
من ملفات تعليمية، حلول الكتب، توزيع المنهج،
بوربوينت، اختبارات، ملخصات، اختبارات إلكترونية،
أوراق عمل، والكثير...

حمل التطبيق



تقييم الفصل الرابع

ملخص

تتداول الأوراق المالية في أسواق مالية منظّمة، مثل: السوق المالية السعودية (تداول). ويقوم وسطاء ماليون بشراء وبيع الأوراق المالية لصالح عملائهم، ويطرح الوسطاء الماليون طلبات شراء الأوراق المالية على صناع السوق الذين "يصنعون أسواقًا" بواسطتها. ثمّ يعرض صناع السوق شراء الأوراق المالية أو بيعها مقابل أسعار محدّدة (عروض الأسعار) يُشار إليها بسعر الطلب وسعر العرض. ويطلّع الوسطاء الماليون والمستثمرون على هذه الأسعار عبر أنظمة إلكترونية تدرج الأسعار التي يطرحها عدد من المتداولين والمستثمرين. وبعد شراء الأوراق المالية، يجب أن يدفع المستثمرون ثمنها إما نقدًا أو بدمج مبلغ نقدي مع مبلغ مُقترض. وفي حال اقترض المستثمرون لإتمام هذه العملية، يُقال إنهم يشترون بالهامش.

وقد يُنشئ المستثمرون مراكز طويلة أو قصيرة. في المراكز الطويلة؛ يشتري المستثمرون الأسهم تحسبًا لارتفاع سعرها، فإذا ارتفع سعر السهم فقد يبيعونه ويحقّقون الأرباح. أمّا في المراكز القصيرة؛ فيبيع المستثمرون الأسهم المُقترضة تحسبًا لانخفاض سعرها. وإذا انخفض سعر السهم، فقد يشترونه من جديد بسعر أقلّ ويعيدون إلى المُقرض مستحقّاته. وتحقّق هذه الصفقة ربحًا إذا تجاوز سعر البيع سعر الشراء.

وإنّ المراكز الطويلة والقصيرة هي النتائج المنطقية لتحليل الأوراق المالية. فإذا اعتقد المستثمر أنّ السهم متدنّي القيمة، ينشئ مركزًا طويلًا (أي يشتري السهم). في المقابل، إذا اعتقد المستثمر أنّ قيمة السهم مبالغ فيها، ينشئ مركزًا قصيرًا (أي يبيع الأوراق المالية المُقترضة). وفي الحالتين، يحقّق المركز ربحًا للمستثمر إذا اتخذ القرار الصائب. ولكن، قد يؤدي المركزان - أيضًا - إلى خسارة؛ في حال تحركت الأسعار عكس التغيّر الذي توقعه المستثمر للأسعار.

ويجوز للمستثمرين شراء الأوراق المالية الصادرة عن شركات أجنبية. ويحدث ذلك - عادةً - عبر شراء إيصالات الإيداع التي تصدرها الشركات المالية والتي تمثّل الأوراق المالية الأجنبية. وقد يحصل المستثمرون - أيضًا - على أوراق مالية، مثل: سندات اليوروبوند، وهي أدوات دين تصدرها شركات في الخارج بعمليتها بدلًا من العملة الأجنبية.

ونذكر أنّ أسواق الأوراق المالية تنافسية وكفاءة للغاية، إذ تنتشر فيها المعلومات الجديدة بسرعة، وتتكيف معها الأسعار بوتيرة سريعة - أيضًا - . وبحسب فرضية كفاءة السوق، لا يستطيع سوى عدد قليل من المستثمرين التفوّق على السوق خلال فترة زمنية طويلة. وعلى الرغم من أنّ المستثمر قد يتفوّق في أدائه على السوق (أو تتفوّق هي عليه) خلال فترة معينة، فمن المستحيل تحقيق عوائد عالية باستمرار.

1. اشرح ما سعر العرض وسعر الطلب. ما السعر الذي تدفعه مقابل شراء

سهم؟ وما السعر الذي تحصل عليه مقابل بيع سهم؟

يعرف الفرق بين سعر العرض والطلب انه الفرق بين ما يرغب الفرد في

دفعه للحصول على ورقة مالية وبين السعر الذي يطالب به فرد اخر

2. اشرح الدور الذي يؤديه الوسطاء الماليون في أسواق الأسهم الحديثة. لماذا

يكتسبون أهمية في هذا الإطار؟

الوسيط المالي يرتب صفقة ويتفاوض حولها مع الاشخاص

المعنيين للتوصل الي اتفاق

3. قارن بين المراكز الطويلة والمراكز القصيرة في سوق الأسهم.

المركز الطويل الحالة التي يشتري فيها المستثمر سهم ويحقق ربح عند ارتفاع سعره او العكس يتكبد خسائر عند تراجع سعره

4. وضح آليات البيع على المكشوف.

يقترض فيه المستثمر سهم ويبيعه في وقت اخر

واذا تراجع سعره يعيد شرائه ويسدد الدين وبالتالي يحقق ربح

بشراء الثمن باقل من تمن بيعه

5. عدّد مجموعة من مؤشرات سوق الأسهم لقياس أداء سوق الأوراق

المالية السعودية.

مؤشر السوق الرئيسية تاسي ومؤشر ام اس سي اي تداول 30

ومؤشر السوق الموازية نمو حد اعلى

6. حدّد كيف تسهّل إيصالات الإيداع التداول في الأوراق المالية الأجنبية.

إيصالات الإيداع هي أدوات قابلة للتداول تصدر

عن بنك إيداع ومقومة بالعملة المحلية وتمثل ملكية الاسهم

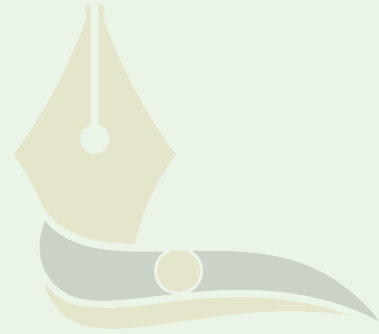
في السوق الأجنبية ويمكن شراؤها كاستثمار

7. اشرح لماذا يجب ألا يتوقع المستثمر إمكانية تفوّقه على السوق باستمرار.

لأن فرضية كفاءة السوق تؤكد على أن أسواق الأوراق المالية
تنافسية للغاية وذلك لدرجة تقدير الافاق المستقبلية للشركة على

النحو اللازم بناء على السعر الحالي للسهم

بداية
موقع بداية التعليمي | beadaya.com



1. لنفترض أنك اشتريت 100 سهم مقابل 500 ر.س للسهم الواحد (أي 50,000 ر.س). وبعد عام، ارتفع السعر وبلغ 600 ر.س. كم يبلغ العائد على استثمارك إذا اشتريت السهم بالهامش وكان الهامش المطلوب:
- أ. 25%
 ب. 50%
 ج. 75%

2. عد إلى التمرين الأول واحسب من جديد العائد على استثمارك، ولكن افترض هذه المرة أن سعر السهم قد انخفض إلى 400 ر.س، ما القاعدة العامة التي يمكن استنتاجها من إجابتك عن كل من التمرينين الأول والثاني؟

3. يُباع السهم الواحد حاليًا مقابل 45 ر.س، فكم يبلغ الربح أو الخسارة في المعاملات التالية؟
- أ. تتخذ مركزًا طويلًا وينخفض سعر السهم إلى 41.50 ر.س.
 ب. تباع السهم على المكشوف وينخفض السعر إلى 41.50 ر.س.
 ج. تتخذ مركزًا طويلًا ويرتفع السعر إلى 54 ر.س.
 د. تباع السهم على المكشوف ويرتفع السعر إلى 54 ر.س.

4. أرادت نصيرة - وهي من المستثمرين الخبيرين في السوق - إتمام عملية بيع على المكشوف. ولذلك، اقترضت من وسيط مالي أسهمًا في شركة للطاقة الخضراء وباعت السهم الواحد بسعر 20 ر.س، وفي وقت لاحق، انخفض سعر السهم إلى 15 ر.س، وكانت نصيرة قد غطت المركز (أي أغلقت المركز القصير عبر شراء 500 سهم بسعر 15 ر.س للسهم الواحد وأعادت إلى الوسيط المالي مستحقّاته). في هذه الحالة، ما مقدار الربح أو الخسارة في هذا البيع على المكشوف؟

$$20 \times 500 = 10000 \text{ ريال من البيع}$$

$$15 \times 500 = 7500 \text{ ريال لاغلاق المركز}$$

$$10000 - 7500 = 2500 \text{ اجمالي الربح}$$

5. يريد عبدالله أن يشتري على الهامش 200 سهم في شركة أدوية مقابل 25 ر.س للسهم الواحد، ويساوي الهامش المطلوب 40%. ما المبلغ الذي يحتاجه عبدالله لإتمام عملية الشراء؟

$$25 \times 200 = 5000 \text{ من ريال البيع}$$

$$5000 \times 0.40 = 2000 \text{ ريال للسهم}$$

6. تشتري ثناء بالهامش 100 سهم في شركة برمجيات تدعى "دي إي إم" (DEM) بسعر 35 ر.س للسهم الواحد، و200 سهم من "جي أو بي" بسعر 40 ر.س للسهم الواحد.

أ. إذا كان الهامش المطلوب 50%، فما الحد الأقصى للمبلغ الممكن أن تقترضه؟

ب. إذا كان الهامش المطلوب 70%، فما الحد الأقصى للمبلغ الممكن أن تقترضه؟

$$35 \times 100 = 3500 \text{ ريال ، } 40 \times 200 = 8000 \text{ ريال ، } 3500 + 8000 = 11500 \text{ ريال}$$

$$\text{أ - } 11500 \times 0.50 = 5750 \text{ ، } 11500 - 5750 = 5750 \text{ ريال}$$

$$\text{ب = } 11500 \times 0.70 = 8050 \text{ ، } 11500 - 8050 = 3450$$

7. بعد تحليل الوضع المالي لشركة إلكترونيات، توصل عمر إلى أن الشركة ستواجه ضائقة مالية في غضون عام. يُباع السهم فيها حاليًا مقابل 50 ر.س، ويريد عمر بيعه على المكشوف. إذا أقدم عمر على ذلك، فما العائد الذي سيحققه في حال انخفاض سعر السهم إلى 10 ر.س؟

$$50 - 10 = 40 \text{ ر.س ربح}$$

8. تشتري لنا الأسهم بالهامش بسعر 20 ر.س للسهم الواحد، ويبلغ الهامش المطلوب 50%. ما المبلغ الذي يجب أن توفره لنا كي تتمكن من إتمام عملية الشراء؟

$$20 \times (0.5) = 10 \text{ ر.س من الهامش المطلوب}$$

9. يبيع علي سهمًا واحدًا على المكشوف بسعر يساوي حاليًا 20 ر.س، وهو قادر على استرداده مقابل 16 ر.س. كم يبلغ العائد الذي يحققه في هذه الحالة؟

$$20 - 16 = 4 \text{ ر.س كعائد إجمالي}$$

10. باع نواف 100 سهم على المكشوف بسعر 50 ر.س للسهم الواحد، ثم أعاد شراء الأسهم لاحقًا مقابل 53 ر.س للسهم الواحد. كم يبلغ العائد الذي حققه من هذه العملية؟

$$100 \times 50 = 5000 \text{ ر.س من البيع}$$

$$100 \times 53 = 5300 \text{ ر.س لاغلاق المركز}$$

$$5300 - 5000 = 300 \text{ ر.س كخسارة إجمالية}$$

أسئلة المراجعة

اختر الإجابة الصحيحة.

1. السوق المالية السعودية (تداول):
 - أ. وسيط مالي.
 - ب. سوق ثانوية.
 - ج. تحويل الأموال إلى الشركات.
 - د. تحظر شراء الأسهم بالهامش.
2. الأنواع الرئيسة للأوراق المالية المتداولة في تداول السعودية هي:
 - أ. الأسهم فقط.
 - ب. السندات فقط.
 - ج. الأسهم و السندات والصكوك.
 - د. الأسهم و السندات فقط.
3. تشمل طلبات التداول المتاحة في (تداول) السعودية:
 - أ. طلب العرض.
 - ب. طلب الأخذ.
 - ج. طلب السوق.
 - د. جميع ما سبق.
4. يُشار إلى استخدام المال المُقتَرَض لزيادة نسبة العائد على الاستثمار بالرفع المالي.
صواب / خطأ
5. شراء الأسهم بالهامش هو: 1. مثال على الرفع المالي، 2. شراء الأسهم بأموال مُقتَرَضَة، 3. يتطلب ترك السهم مع الوسيط المالي.
 - أ. 1 و 2.
 - ب. 1 و 3.
 - ج. 2 و 3.
 - د. 1 و 2 و 3.
6. إذا كان الهامش المطلوب يساوي 65% والاستثمار بقيمة 10,000 ر.س، فما المبلغ النقدي الذي يجب أن يوفره المستثمر؟
 - أ. 3,500 ر.س.
 - ب. 6,500 ر.س.
 - ج. 10,000 ر.س.
 - د. لا يمكن تحديد الإجابة بناءً على هذه المعلومات.

7. يمكن للمستثمر -أيضاً- تحقيق ربح من انخفاض سعر السهم، وذلك عن طريق:

أ. المركز الطويل.

ب. المركز القصير.

ج. المركز المتراجع.

د. المركز الموازي.

8. يقيس "إم إس سي آي تداول 30" سعر أسهم الشركات المتداولة في السوق المالية السعودية.

صواب / خطأ

9. يمكن إدراج الأوراق المالية الأجنبية في السوق المالية السعودية (تداول).

صواب / خطأ

10. يمكن لهيئة السوق المالية تحديد متطلبات إعداد التقارير وغيرها من متطلبات الشركات خارج المملكة العربية السعودية.

صواب / خطأ

11. تميل أسعار الأسهم إلى التكيف بسرعة مع المعلومات الجديدة.

صواب / خطأ

12. من المستحيل أن يتفوق المستثمر خلال فترة زمنية قصيرة على السوق.

صواب / خطأ

13. عندما يتداول فرد ما بالأوراق المالية لشركة معينة لأنه يملك معلومات سرية أو غير معلنة عن الشركة، فإنه يشترك في:

أ. التداول الداخلي.

ب. التداول القائم على مؤامرة مشتركة.

ج. تداول الأوراق المالية.

د. التداول غير التنافسي.

14. إن فرضية كفاءة السوق:

أ. تشير إلى أن كفاءة سوق الأوراق المالية تتراجع.

ب. تشير إلى أن المستثمرين يستطيعون التفوق على السوق باستمرار.

ج. مبنية على المنافسة والانتشار السريع للمعلومات.

د. تشير إلى أن أسعار الأوراق المالية تتغير ببطء مع مرور الوقت.

المصطلحات الرئيسية

اربط كل مصطلح بتعريفه الخاص عن طريق كتابة حرف التعريف الصحيح في خانة الإجابة.

المصطلح	إجابتك	التعريف
1 سعر العرض وسعر الطلب		أ نظرية مفادها أنّ المعلومات الجديدة تنعكس فوراً على أسعار الأسهم عند ظهورها في السوق؛ ونتيجة لذلك، فإن أسعار الأسهم جميعها هي قيم عادلة.
2 السندات	غ	ب النسبة المئوية لسعر الشراء التي يجب دفعها مقدماً عند شراء الأوراق المالية.
3 طلب يومي	ش	ج هو متداول يعمل على شراء الأوراق المالية وبيعها لحسابه الخاص.
4 إيصالات الإيداع	ذ	د عقود تُوقع بين طرفين ويُحدّد سعرها من قيمة أصل أساسي، مثل: سهم، أو مجموعة أسهم (مؤشر السوق) أو مقياس آخر.
5 المشتقات	د	هـ استخدام الأموال المُقتَرَضَة مقابل الموافقة على دفع عائد ثابت، أو التمويل باستخدام الدين.
6 فرضية كفاءة السوق	أ	و طلب للشراء أو البيع يبقى ساريًا حتى تاريخ محدّد.
7 سندات اليوروبوند	ض	ز ملكية المستثمر في الورقة المالية.
8 صناديق المؤشرات المتداولة	ك	ح إجمالي قيمة كلّ أسهم شركة ما المدرجة في السوق في يوم معيّن مقسومًا على إجمالي قيمة كلّ أسهم الشركة المدرجة سابقًا على المؤشر.
9 الرفع المالي		ط شيء يكلف أكثر من قيمته الفعلية.
10 العقد المستقبلي	ر	ي الفرق بين سعر العرض وسعر الطلب.

المصطلح	إجابتك	التعريف
11 طلب صالح حتى إلغائه	ن	ك تشبه صناديق الاستثمار المشترك، غير أنها خاملة ومتداولة مثل الأسهم.
12 طلب صالح حتى تاريخ محدد	و	ل شيء يكلف أقل من قيمته الفعلية.
13 التداول الداخلي	ث	م أداة شبيهة بالسند متوافقة مع الشريعة الإسلامية، وتستخدم في المالية الإسلامية لتمثيل حصص ملكية مباشرة للأصول.
14 طلب محدد	ت	ن طلب للشراء أو البيع مقابل سعر محدد، على أن يبقى ساريًا حتى ينفذه الوسيط المالي أو يلغيه المستثمر.
15 المركز الطويل	ق	س مجموعة متنوعة من الأوراق المالية التي تطورها شركات استثمارية وتقدمها للمستثمرين.
16 الهامش	ز	ع رأس المال الذي تجمعه الشركة من خلال إصدار الأسهم، وتمنح الأسهم مالكيها ملكية في الشركة.
17 الهامش المطلوب	ف	ف بيع الأوراق المالية المقترضة استباقًا لتراجع الأسعار.
18 المؤشر المرجح للقيمة السوقية	ح	ص الأسعار التي يحددها صناع السوق ويلتزمون بها لشراء الأوراق المالية وبيعها.
19 صانع السوق	ج	ق شراء أوراق مالية استباقًا لارتفاع أسعارها.
20 طلب السوق	خ	ر اتفاق لشراء أو بيع عقد سلعة أو ورقة مالية في وقت ما في الأشهر أو الأعوام القادمة.

المصطلح	إجابتك	التعريف
21 عائد السوق		ش طلب للشراء أو البيع مقابل سعر محدد يُلغى في نهاية اليوم في حال لم يُنفَّذ.
22 صناديق الاستثمار المشترك	س	ت توجيه الوسيط المالي لشراء أو بيع ورقة مالية مقابل سعر محدد.
23 مبالغ فيه	ط	ث حالة يتداول فيها فرد يعمل في الشركة أو فرد يمكنه الوصول إلى معلومات داخلية، بالأوراق المالية للشركة؛ لأنه يملك معلومات سرية أو غير معلنة عن الشركة.
24 المركز القصير	ق	خ توجيهات لشراء أو بيع ورقة مالية مقابل أفضل سعر متاح.
25 الفارق السعري	ي	ذ إيصالات تُصدر للأوراق المالية الأجنبية التي يحتفظ بها أمين الاستثمار.
26 الأسهم		ض سندات تُباع في بلاد أجنبية مقومة بعملة الشركة التي تصدرها.
27 صكوك	م	ظ مبلغ المال الذي تحصل عليه الشركة من القيمة الإجمالية لحقوق مساهميها.
28 متدني السعر	ل	غ التزامات دين تصدر عن هيئات، مثل: الحكومات والشركات.

المعادلات الأساسية

$$\text{الهامش} = \frac{\text{قيمة الأسهم المملوكة}}{\text{إجمالي قيمة المحفظة الاستثمارية}}$$

حالة دراسية بسيطة 1.4

القرارات الاستثمارية

علي مبتدئ في مجال الاستثمار، ويريد إنشاء حساب استثماري. وقد سمع بأن خيارات الاستثمار المتاحة للمستثمرين متعددة. لذلك، يريد أن يستعد قبل التحدث مع وسيط مالي؛ إذ إنه يدرك ضرورة فهم أبرز الخيارات الاستثمارية المتوفرة للمستثمرين الأفراد. كذلك، يحتاج إلى فهم الفرق بين سوق الأوراق المالية (تداول) وسوق (نمو الموازية).

المطلوب

1. بالعودة إلى المعلومات الواردة في هذا الفصل، ما الخيارات الاستثمارية المتاحة لحساب الاستثمار الخاص بعلي؟

الاسهم والسندات والصكوك

2. ساعد علي كي يفهم الفرق بين سوق الأوراق المالية (تداول) وسوق (نمو الموازية)، وذلك من خلال توضيح كل منهما.

**تداول هي سوق المالية السعودية
الرئيسي واما سوق نمو الموازية فهي مصدر
اضافي لتمويل مصدري الاوراق المالية**

حالة دراسية بسيطة 2.4

فرضية كفاءة السوق

عمر مقتنع بأنه يستطيع التفوق على السوق عبر اتخاذ قرارات ذات صلة باستثماراته على المدى القصير. وبما أنك صديق عمر، وتريد أن تحذره بأن عليه أن يتوخى الحذر وفقاً لنظرية كفاءة السوق، لذلك، تقرر أن تفسر له هذه النظرية.

المطلوب

1. عرّف نظرية كفاءة السوق بأسلوبك الخاص.

تؤكد الفرضية على أن أسواق الأوراق المالية تنافسية للغاية وذلك لدرجة تقدير الآفاق المستقبلية للشركة على النحو اللازم بناء على السعر الحالي للسهم

2. بالاستناد إلى نظرية كفاءة السوق، اشرح صعوبة التفوق على السوق.

موقع بداية التعليمي | beadaya.com

حالة دراسية بسيطة 3.4

المركز الطويل والمركز القصير

سمع عمر أنّ البيع على المكشوف هو الطريقة الأسرع التي تتيح للمستثمرين ربح المال. ويفكر عمر في شراء سهم من شركة "آي بي سي" (ABC) مقابل 25 ر.س، إذ يعتقد أنّ سعر السهم سيرتفع إلى 30 ر.س في غضون سنة. ويفكر - أيضًا - في بيع أسهم من شركة "سي جي كيو" (CGQ) على المكشوف، باعتقاده أنّ قيمة السهم البالغة حاليًا 25 ر.س ستراجع لتصل إلى 20 ر.س خلال سنة.

المطلوب

1. حدّد العائد على استثمار عمر في شركة "آي بي سي" (ABC) في مركز طويل، وذلك إذا اشترى السهم مقابل 25 ر.س، ثم ارتفع سعره إلى 30 ر.س خلال سنة.

$$25-3=5 \text{ من الربح عن كل سهم}$$

$$25/5 = \text{عائد بقيمة } 20\%$$

2. حدّد العائد على استثمار عمر في شركة "سي جي كيو" (CGQ) بواسطة البيع على المكشوف، وذلك إذا اشترى سهمًا من الشركة بعد الافتراض عبر الوسيط المالي، وباعه مقابل 25 ر.س، ثم اشترى السهم مقابل 20 ر.س خلال سنة ليعيد للوسيط المالي مستحقّاته (مع افتراض عدم فرض أي رسوم إضافية).

$$25-5 = \text{اجمالي ربح } 5 \text{ ريال}$$

3. اختر إستراتيجية الاستثمار التي تنصح بها عمر، معلنًا إجابتك.

$$\text{يحق كل من الاستثمارين عائد بقيمة } 5 \text{ ريال}$$

حالة دراسية : الإستراتيجيات الاستثمارية

ياسر من الشباب المحترفين السعوديين؛ يفكر في فتح حساب وساطة مالية ليستثمر من أجل التقاعد من جهة، وليستفيد من النمو الاقتصادي السعودي من جهة أخرى. ويعرف ياسر أنه في ظل رؤية السعودية 2030، من المتوقع أن تشهد الشركات الصغيرة والمتوسطة نموًا ملحوظًا. لذلك يسعى ياسر إلى تنويع استثماراته المخصصة للتقاعد عبر شراء حصص من الأسهم، وصناديق استثمارية، وصكوك، وسندات، وصناديق المؤشرات المتداولة. وفي المقابل، ينبغي أن يفهم ياسر دورة التداول وخيارات الشراء والبيع.

ويعرف ياسر أن الخطوة الأولى في عملية البحث هي زيارة موقع السوق المالية السعودية (تداول)، وتحديدًا قسم "استثمر بوعي" في مركز المعلومات، وذلك كي يطلع على الأساليب التي تخوِّله الاستثمار بوعي. وقد راجع ياسر الجدول الذي يقارن الأدوات المالية المتاحة في السوق المالية السعودية. وبالتالي، فهم ياسر أن العلاقة بين مخاطر الاستثمار والعائد منه أشبه بمفاضلة. ولذلك، ترتبط بعض خيارات الاستثمار بمخاطر عالية، فيما يرتبط بعضها الآخر بمعدلات عائد منخفضة. غير أن ياسر من جهته لا يعرف إذا ما كان عليه الاستثمار في مجال واحد أو تطوير محفظة استثمارية بخيارات متعددة.

وضمن قسم "استثمر بوعي"، يسلط الموقع الإلكتروني الضوء على أخطاء شائعة يمكن الوقوع فيها عند الاستثمار ويبين كيفية تجنبها. وعلى الرغم من أن ياسر استفاد من هذه التوصيات والتوجيهات، لم تتضح له المهلة المتاحة أمامه حتى يتابع المستجدات في الأسواق. بالإضافة إلى ذلك، لم يفهم ياسر بعض الإستراتيجيات التي يوصي الموقع باتباعها لاستخدام القوائم المالية والنسب لتقويم الشركات. وكلما اطلع على معلومات أكثر، أدرك ضرورة استشارة خبير ليساعده على إتمام استثماراته.

ولذلك، قرّر ياسر أن يبحث عن شركة وساطة مالية معتمدة للتعامل في السوق المالية السعودية. فاطلع على دليل الأعضاء على موقع تداول، ووجد الشركات المعتمدة من هيئة السوق المالية السعودية لتقديم خدمات الوساطة المالية في المملكة، وقد كانت القائمة طويلة.

وفيما كان ياسر يراجع القائمة، اكتشف أن شركة الأهلي المالية هي شركة الوساطة المالية الأكبر من حيث حجم التداول، إذ تشكل حوالى 18% من حصة السوق في المملكة، وهي -أيضًا- أكبر شركة لإدارة الأصول بما يتوافق مع الشريعة الإسلامية على الصعيد العالمي. وقد تأسست شركة الأهلي المالية في العام 2007م، لتكون ذراع البنك الأهلي السعودي المتخصصة في أعمال البنوك الاستثمارية وإدارة الأصول. وعليه، يعتبر ياسر أن هذه الشركة الكبيرة للوساطة

المالية التي تعتمد على بنك، قد تناسب إستراتيجيته الاستثمارية. وستسمح شركة الأهلي المالية لياسر بأن يتداول بشكل مستقل عبر الإنترنت، أو عبر الهاتف، أو بمساعدة وسيط خاص. وفي هذا الإطار، تجدر الإشارة إلى أن الشركة مسجلة للتداول في دول العالم المتقدمة، مثل: الولايات المتحدة الأمريكية، ودول أخرى أوروبية وآسيوية. وتملك شركة الأهلي المالية منصة إلكترونية للتداول هي "الأهلي تداول" التي تقدّم من خلالها أدوات تحليلية تساعد على اتخاذ القرارات. ومن خلال هذه المنصة -أيضاً- سيتمكن لياسر من التداول في سوق الأسهم الأمريكية. وفي دليل الأعضاء - أيضاً -، وجد لياسر عدداً كبيراً من الوسطاء الماليين السعوديين، واطلع على شركات دولية متخصصة في أعمال البنوك الاستثمارية، مثل: "سي تي جروب" (Citi)، و"غولدمان ساكس" (Goldman Sachs) في الولايات المتحدة، وشركة "كريدي سويس" (Credit Suisse)، و"دويتشه للأوراق المالية" (Deutsche) في أوروبا، وشركة "إتش إس بي سي" (HSBC) في آسيا. بالتالي، ينبغي لياسر أن يتخذ قراره؛ فهو يريد امتلاك حساب وساطة مالية يلبي احتياجاته الاستثمارية على المدى الطويل تحضيراً لمرحلة التقاعد، بالإضافة إلى أنه يريد الاستثمار في فرص مهمة تساعد على تحقيق تقدّمه.

أسئلة الدراسة

1. بالاستناد إلى قسم "استثمر بوعي" في موقع تداول الإلكتروني، قدّم لياسر توصياتك بشأن الطريقة التي ينبغي له اتباعها لوضع الخطة المالية الخاصة به.

يجب أولاً أن يتعرف على خيارات الاستثمار المختلفة

2. عدّد الأسباب التي قد تدفع لياسر إلى الاستعانة بوسيط مالي شخصي يساعده على الاستثمار.

لأن الوسيط المالي وظيفته البيع أو الشراء في الاسواق المالية

أنشطة عبر الإنترنت

ابحث عن وسيط مالي في المملكة العربية السعودية غير شركة الأهلي المالية، وحدّد الخدمات التي يقدّمها، والدول التي يمكن شراء الأسهم فيها. وبعد ذلك، حدّد منصة التداول الخاصة بهذا الوسيط وعدّد مزايا وعيوب الاستعانة به.