

سياسة الإفصاح عن المخاطر

جرانديس سيكيوريتيز ليمتد

شركة إستثمارية قبرصية بالترخيص رقم 17/343

سياسة الإفصاح عن المخاطر

توفر هذه السياسة / الإخطار قائمة غير شاملة بالمخاطر المرتبطة بتداول المنتجات المشتقة، ولا سيما تداول العقود مقابل الفروقات، والجوانب المهمة الأخرى المتعلقة بهذه المنتجات. لا يمكن لهذا الإخطار أن يشرح جميع المخاطر المرتبطة بتداول العقود مقابل الفروقات ولا كيف ترتبط هذه المخاطر بظروفك الشخصية.

يجب ألا تتعامل في المشتقات ما لم تفهم طبيعة العقد الذي تدخل فيه ومدى تعرضك للمخاطر. فيجب أن تكون مقتنعاً أيضاً بأن العقد مناسب لك في ضوء ظروفك ووضعك المالي.

فبينما يمكن استخدام أدوات المشتقات لإدارة المخاطر، قد لا تكون بعض الاستثمارات مناسبة للعديد من المستثمرين. وتتضمن الأدوات المختلفة مستويات مختلفة من التعرض للمخاطر، وعند إتخاذ قرار بشأن تداول مثل هذه الأدوات يجب أن تكون على دراية بالنقاط التالية:

(أ) يمكن تشبيه العقود مقابل الفروقات بالعقود الآجلة والتي يمكن الدخول فيها فيما يتعلق بمؤشر أو سهم أو عملة... الخ. وينطوي الاستثمار في العقود مقابل الفروقات على مخاطر مماثلة للاستثمار بما هو آت أو خيار ويجب أن تكون على دراية بها.

العقود مقابل الفروقات هي أدوات معقدة وتنطوي على مخاطر عالية لخسارة الأموال بسرعة بسبب الرافعة المالية.

الغالبية العظمى من حسابات مستثمري التجزئة تخسر الأموال عند تداول العقود مقابل الفروقات.

يجب أن تفكر فيما إذا كنت تفهم كيفية عمل العقود مقابل الفروقات وما إذا كنت تستطيع تحمل مخاطر عالية بفقدان أموالك.

(ب) الاستثمار في العقود مقابل الفروقات ينطوي على مخاطر ويجب أن تكون على دراية بها. قد يكون للمعاملات في العقود مقابل الفروقات التزام طارئ ويجب أن تكون على دراية بآثار ذلك على النحو المبين في الفقرة (م) أدناه. بالإضافة إلى إفصاحات الصناعة المعيارية المتضمنة في الشروط والأحكام، يجب أن تدرك أن العقود مقابل الفروقات هي بعض من أكثر أشكال الاستثمار المتاحة خطورة في الأسواق المالية وهي مناسبة فقط للأفراد والمؤسسات المحنكين. ونظراً لإحتمال خسارة الإستثمار بالكامل فأي أموال إضافية مودعة للحفاظ على مركزك (مراكزك) و/أو ما لم تكن عميل تجزئة، تتكبد رصيماً مديناً للشركة، يجب أن تتم المضاربة في العقود مقابل الفروقات مع المخاطرة فقط بالأموال الرأسمالية التي في حالة فقدانها لن تؤثر بشكل كبير على الرفاه المالي الشخصي أو المالي للمؤسسة.

إذا كنت قد إتبعنا أشكالاً متحفظة فقط من الاستثمار في الماضي، فقد ترغب في دراسة العقود مقابل الفروقات وأدواتها الأساسية بشكل أكبر قبل الاستمرار في إستثمار من هذا النوع. يجب أن تدرك أيضاً أن المخاطرة في شراء العقود مقابل الفروقات تعني أنك قد تخسر الإستثمار بأكمله. وإذا كنت ترغب في الاستمرار في إستثمارك فأنت تقر بأن الأموال التي التزمت بها هي رأس مال مخاطرة بحت وأن خسارة إستثمارك لن يعرض أسلوب حياتك للخطر ولن ينعقد من برنامج تقاعدك المستقبلي. بالإضافة إلى ذلك، أنت تقر بأنك تفهم تماماً طبيعة ومخاطر العقود مقابل الفروقات وأدواتها الأساسية، ولن يتم إهمال التزاماتك تجاه الآخرين في حالة تعرضك لخسائر استثمارية.

عند تداول العقود مقابل الفروقات، لا يحق لك الإستلام المادي للأداة الأساسية لعقود الفروقات التي تتداولها وليس لديك حقوق (بما في ذلك حقوق التصويت) في الأداة الأساسية. هذا يعني أنه لا يحق لك ملكية الأصل الأساسي لذلك العقد.

المراكز المفتوحة معنا لا يتم تداولها في أي بورصة (على سبيل المثال، يتم إجراء المعاملات عمليات خارج البورصة (OTC))، وعلى هذا النحو، فقد يتعرض العميل لمخاطر أكبر من معاملات البورصة المنظمة. ويتم تحديد الأسعار والشروط الأخرى من قبلنا، مع مراعاة أي التزامات يتعين علينا تقديم أفضل تنفيذ للعمل بشكل معقول ووفقاً لشروط وأحكام الشركة وسياسة تنفيذ الأوامر الخاصة بنا. وينتج عن كل تداول عقد مقابل فروقات تقوم بفتحه من خلال الشركة إبرام عقد معنا، ويمكن إغلاق هذه العقود معنا فقط ولا يمكن تحويلها إلى أي شخص آخر.

(ج) **مخاطر السيولة:** قد لا تصبح بعض الأصول الأساسية لعقود الفروقات سائلة على الفور نتيجة لانخفاض الطلب على الأصل الأساسي. فعلى هذا النحو، قد لا يتمكن العميل من الحصول على معلومات عن قيمة هذه الأصول أو مدى المخاطر المرتبطة بها.

(د) **الأسواق الأجنبية ومخاطر العملات:** الأسواق الخارجية تنطوي على مخاطر مختلفة عن الأسواق المحلية. ففي بعض الحالات ستكون المخاطر أكبر وسوف تتأثر إحصائية الربح أو الخسارة من المعاملات في الأسواق الأجنبية أو بالعملات الأجنبية بالتقلبات في أسعار صرف العملات الأجنبية. وتتضمن تلك المخاطر المعرزة مخاطر أعباء السياسة الاقتصادية أو السياسية في وسائل الإعلام الأجنبية، والتي قد تغير بشكل جوهري ودائم الشروط والأحكام أو قابلية التسويق أو سعر العملة الأجنبية.

ينطوي الإستثمار في عقود العملات الأجنبية والعقود مقابل الفروقات بأصل أساسي مدرج بعملة غير عملتك الأساسية على مخاطر العملة، نظراً لحقيقة أنه عند تسوية العقود مقابل الفروقات أو عقود العملات الأجنبية بعملة أخرى غير عملتك الأساسية فإن قيمة العائد قد تتأثر من تحويله إلى العملة الأساسية. وقد يكون لأية تغييرات في أسعار الصرف تأثير سلبي على قيمة الأداة المالية وسعرها وأدائها، وقد تؤدي إلى خسائر للعميل.

(هـ) **أوامر أو إستراتيجيات تقليل المخاطر:** قد لا يتم دائماً وضع أوامر معينة (مثل أوامر "إيقاف الخسارة" أو "أوامر الوقف المشروط") التي تهدف إلى الحد من الخسائر بمبالغ معينة لأن ظروف السوق أو القيود التكنولوجية قد تجعل من المستحيل تنفيذ مثل هذه الأوامر. وقد تكون الإستراتيجيات التي تستخدم مجموعات من المراكز مثل مراكز "الهامش" و "المركبة" محفوفة بالمخاطر أو حتى أكثر خطورة من المراكز "الطويلة" أو "القصيرة" البسيطة.

و) **الأسعار:** قد لا تعكس الأسعار المنشورة على موقع ويب الشركة بالضرورة السوق الأوسع. وسنختار أسعار الإغلاق لاستخدامها في تحديد متطلبات الهامش وفي وضع علامات دورية لتسويق المراكز في حسابات العملاء. وعلى الرغم من أننا نتوقع أن تكون هذه الأسعار مرتبطة بشكل معقول بتلك المتاحة في ما يعرف بسوق ما بين البنوك، فقد تختلف الأسعار التي نستخدمها عن تلك المتاحة للبنوك والمشاركين الآخرين في سوق ما بين البنوك. وبالتالي قد نمارس حرية تقديرية كبيرة في تحديد متطلبات الهامش وتحصيل أموال الهامش.

ز) **حساب الأداء:** على عكس حالة الاستثمار المباشر في الأصول الأساسية مثل الأسهم أو السندات أو العقود الأجلة للسلع، في حالات العقود مقابل الفروقات، فأنت تخضع لمخاطر السوق المتزايدة. ومخاطر السوق هي احتمال تعرض العميل لخسائر بسبب عوامل تؤثر على الأداء العام للأسواق المالية التي يشارك فيها العميل. ويتطلب التحكم في مثل هذه المخاطر نوعاً معيناً من الخبرة والتجربة التجارية. بالإضافة إلى ذلك، فإن الهامش الذي تحتفظ به في حساب العقد مقابل الفروقات الخاص بك يصل إلى جزء صغير فقط من قيمة الأصل الأساسي المقابل لعقد الفروقات عند تطبيق رافعة مالية عالية. وكلما زادت الرافعة المالية قل الجزء من قيمة الأصل الأساسي المراد إدراجه وصغر جزء من نطاق تقلب السعر الأساسي الذي يغطيه الهامش لديك.

ح) **مخاطر تقلب الأسعار:** يتم تداول بعض المشتقات مثل العقود مقابل الفروقات ضمن نطاقات واسعة خلال اليوم مع تحركات أسعار متقلبة. لذلك يجب على العميل أن يفكر ملياً في وجود مخاطر عالية للخسائر وكذلك الأرباح. ويتم اشتقاق سعر الأدوات المالية المشتقة من سعر الأصل الأساسي الذي تشير إليه الأدوات المالية المشتقة. ويمكن أن تكون الأدوات المالية المشتقة والأسواق الأساسية ذات الصلة شديدة التقلب. وقد تتقلب أسعار الأدوات المالية المشتقة والأصل الأساسي بسرعة وعلى نطاقات واسعة وقد تعكس أحداثاً غير متوقعة أو تغيرات في الظروف، ولا يمكن للعميل أو الشركة التحكم في أي منها.

وفي ظل ظروف معينة في السوق، قد يكون من المستحيل تنفيذ أمر العميل بالأسعار المعلنة، مما يؤدي إلى حدوث خسائر. ونظراً لظروف السوق التي قد تسبب أي تقلبات غير عادية وسريعة في أسعار السوق أو ظروف أخرى، قد لا تتمكن الشركة من إغلاق مركز العميل بالسعر الذي يحدده العميل وقد لا تعمل ضوابط المخاطر التي تفرضها الشركة ويوافق العميل على أن لا تتحمل الشركة أي مسؤولية عن الإخفاق في القيام بذلك.

إن التغيرات في علاقات العرض والطلب والبرامج والسياسات الحكومية والزراعية والتجارية والحرفية، والمنافذ السياسية والاقتصادية والوطنية والدولية، والخصائص النفسية السائدة في السوق ذات الصلة هي عوامل تؤثر، من بين أمور أخرى، على أسعار الأدوات المالية المشتقة والأصل الأساسي.

وفي أوقات التقلبات العالية أو عدم اليقين في السوق / الاقتصاد، قد تتقلب القيم بشكل كبير. وتعتبر هذه التقلبات أكثر أهمية في حالة مراكز الرافعة المالية وقد تؤثر سلباً على مراكزك. وفي حالة التعثر قد يتم إغلاق مراكزك.

ط) مخاطر أموال العميل والطرف المقابل: يتم الاحتفاظ بأي أموال نحتفظ بها نيابة عنك في واحد أو أكثر من الحسابات المنفصلة مع مؤسسة داخل أو خارج المنطقة الاقتصادية الأوروبية، منفصلة عن أموال الشركة. وتجدر الإشارة إلى أن النظام القانوني والتنظيمي المطبق على أي مؤسسة مالية خارج قبرص أو المنطقة الاقتصادية الأوروبية سيكون مختلفاً عن نظيره في قبرص.

ومع ذلك، في حالة عدم قدرتنا على الوفاء بواجباتنا والتزاماتنا الناشئة عن مطالبتك، يمكنك الاستفادة من صندوق تعويض المستثمر. وتشارك الشركة في صندوق تعويض المستثمر لعملاء الشركات الاستثمارية الخاضعة للتنظيم في جمهورية قبرص. ويحق لبعض العملاء الحصول على تعويض بموجب صندوق تعويض المستثمر عندما تكون الشركة غير قادرة، بسبب ظروفها المالية وعندما لا يكون هناك احتمال واقعي لتحسن الظروف المذكورة أعلاه في المستقبل القريب.

ي) مخاطر عطلة نهاية الأسبوع: قد تنشأ مواقف أو تطورات أو أحداث مختلفة خلال عطلة نهاية الأسبوع عندما تغلق أسواق العملات بشكل عام للتداول، مما قد يتسبب في فتح أسواق العملات بسعر مختلف تماماً عن السعر الذي أغلقته بعد ظهر يوم الجمعة. فلن يتمكن عملاؤنا من استخدام **نظام الإنترنت** للشركة لوضع الأوامر أو تغييرها خلال عطلة نهاية الأسبوع وفي أوقات أخرى عندما تكون الأسواق مغلقة بشكل عام. وهناك خطر كبير من أن أوامر وقف الخسارة المتبقية لحماية المراكز المفتوحة التي تم الاحتفاظ بها خلال عطلة نهاية الأسبوع سيتم تنفيذها عند مستويات أسوأ بكثير من السعر المحدد لها.

ك) التداول الإلكتروني: قد يختلف التداول في عقود العمليات خارج البورصة من خلال **نظام الإنترنت** للشركة عن التداول على أنظمة تداول إلكترونية أخرى وكذلك عن التداول في السوق التقليدية أو السوق المفتوح. ويتعرض العملاء الذين يتداولون على نظام تداول إلكتروني للمخاطر المرتبطة بالنظام بما في ذلك فشل الأجهزة والبرامج ووقت تعطل النظام فيما يتعلق **بنظام الإنترنت** للشركة وأنظمة العميل الفردية والبنية التحتية للاتصالات (على سبيل المثال الإنترنت) التي تربط المنصة بالعملاء. ونظراً لأن الشركة لا تتحكم في قوة الإشارة أو استقبالها أو توجيهها عبر الإنترنت أو تكوين أجهزتك أو موثوقية إتصالها، فإنه لا يمكننا أن نتحمل المسؤولية عن أعطال الاتصال أو الإختلالات أو التأخير عند التداول عبر الإنترنت. تستخدم الشركة أنظمة النسخ الاحتياطي وخطط الطوارئ لتقليل احتمالية فشل النظام، كما أن التداول عبر الهاتف متاح.

ل) مخاطر الرافعة المالية العالية والهامش المنخفض

الدرجة العالية "لرافعة المالية" هي سمة خاصة للعقود مقابل الفروقات. يتم تضخيم مخاطر التداول من خلال الرافعة المالية.

إن تأثير الرافعة المالية يجعل الاستثمار في العقود مقابل الفروقات أكثر خطورة من الاستثمار في الأصل الأساسي، نظراً لنظام التهميش المطبق على العقود مقابل الفروقات والذي يتضمن بشكل عام إيداعاً صغيراً بالنسبة لحجم المعاملة، بحيث تكون حركة السعر الصغيرة نسبياً في الأصل الأساسي يمكن أن يكون لها تأثير كبير بشكل غير متناسب على مركزك، ويمكن أن يكون هذا مفيداً وغير مفيد.

ويمكن أن توفر حركة السعر الصغيرة لصالحك عائدًا مرتفعاً على الوديعة، ومع ذلك فإن حركة السعر الصغيرة ضدك قد تؤدي إلى خسائر كبيرة. فإذا كنت عميل تجزئة، سوف لن تتجاوز خسائر إطلافاً رصيد حسابك الذي يتم ترصيده إلى الصفر، إذا كانت الخسائر أعلى من المبلغ المودع. ويمكن أن تحدث مثل هذه الخسائر بسرعة. فكلما زادت الرافعة المالية زادت المخاطر، وبالتالي فإن حجم الرافعة المالية يحدد جزئياً نتيجة الاستثمار.

من الملاحظ أن قيود الرافعة المالية تنطبق فيما يتعلق بحسابات العقود مقابل الفروقات للتجزئة، والتي تتراوح ما بين 1:2 إلى 1:30 اعتماداً على الأداة الأساسية.

م) **معاملات المسؤولية الطارئة** التي يتم تزويدها بهامش، تتطلب منك إجراء سلسلة من الدفعات مقابل سعر الشراء، بدلاً من دفع سعر الشراء بالكامل على الفور. ويجب على العملاء الحفاظ على الحد الأدنى من متطلبات الهامش على مراكزهم المفتوحة في جميع الأوقات، وتقع على عاتق العميل مسؤولية مراقبة مراكزه المفتوحة. فمن الممكن أن يتكبد عملاء التجزئة خسارة كلية للأموال المودعة ولكنهم لا يخضعون لالتزامات الدفع اللاحقة، لكن العملاء المحترفين والعملاء والأطراف المقابلة المؤهلة يمكن أن يتكبدوا خسائر تزيد عن الودائع. فإذا تحرك السوق ضدك، قد يُطلب منك دفع هامش إضافي كبير في غضون مهلة قصيرة للحفاظ على المركز. وإذا فشلت في القيام بذلك خلال الوقت المطلوب، فقد يتم تصفية مركزك بخسارة وسيكون العملاء المحترفون والأطراف المقابلة المؤهلة مسؤولين عن أي عجز ناتج. حتى إذا لم يتم تزويد هامش للمعاملة، فقد تبقى تحمل إلزاماً بإجراء دفعات إضافية في ظروف معينة بالإضافة إلى أي مبلغ تم دفعه عند الدفع عند إبرام العقد. وقد تعرضك معاملات المسؤولية الطارئة التي لا يتم تداولها وفقاً لقواعد بورصة الاستثمار المعترف بها أو المخصصة أو بموجبها لمخاطر أكبر بكثير.

ن) **الضمانات (العملاء المحترفون والأطراف المقابلة المؤهلة فقط):** تقوم بإيداع ضمانات كتأمين، ويجب عليك التأكد من كيفية التعامل مع ضماناتك. فقد تفقد الضمانات المودعة هويتها كملكات لك بمجرد إجراء المعاملات نيابة عنك. وحتى لو أثبتت معاملاتك أنها مربحة في النهاية فقد لا تستعيد نفس الأصول التي أودعتها وقد تضطر إلى قبول الدفع نقداً.

س) تضارب المصالح

تتخذ الشركة جميع الخطوات المعقولة لتحديد ومنع أو إدارة تضارب المصالح التي تنشأ فيما يتعلق بخطط أعمالها وأنشطة مجموعتها بموجب سياسة تضارب المصالح الشاملة. ويجب ألا يعفي الإفصاح عن تضارب المصالح من قبل الشركة من الالتزام بالحفاظ على الترتيبات التنظيمية والإدارية الفعالة وتشغيلها. لمزيد من المعلومات حول تضارب المصالح (المحتمل) وتدبير التخفيف التي تتخذها الشركة، يرجى الرجوع إلى سياسة تضارب المصالح الخاصة بالشركة على www.evest.com.

ع) **العمولات والضرائب:** قبل أن تبدأ في التداول، يجب أن تحصل على تفاصيل عن جميع العمولات والرسوم الأخرى التي ستكون مسؤولاً عنها. وإذا لم يتم التعبير عن أي رسوم بمصطلحات مالية (ولكن، على سبيل المثال، هامش تداول)، يجب أن تحصل على تفسير مكتوب واضح، بما في ذلك الأمثلة المناسبة لتحديد ما هو محتمل أن تعنيه هذه الرسوم في مصطلحات مالية محددة.

العميل مسؤول عن أي ضرائب و/أو رسوم و/أو أتعاب و/أو نفقات أخرى قد تستحق فيما يتعلق بتداولاته. والعميل مسؤول عن إدارة شؤونه الضريبية والقانونية والامتثال للقوانين واللوائح المعمول بها. ولا تقدم الشركة أي مشورة تنظيمية أو ضريبية أو قانونية، وإذا كان لدى العميل أي شك فيما يتعلق بالمعاملة الضريبية أو التزامات المنتجات الاستثمارية المتاحة من خلال الشركة فيجب عليه طلب مشورة مستقلة.

ف) **الإعسار:** قد يؤدي أي إعسار أو تقصير إلى تصفية المراكز أو إغلاقها دون موافقتك. وفي ظروف معينة، لا يجوز لك استرداد الأصول الفعلية التي قدمتها كضمان (للعلماء المحترفين) وقد تضطر إلى قبول أي دفعات متوفرة نقداً.

ص) **تقييم مخاطر الملاءمة:** عندما تفتح حسابك، يتعين على الشركة إجراء تقييم لمدى ملاءمتك لتداول العقود مقابل الفروقات وتحديد ما إذا كان لديك معرفة وخبرة كافية لفهم المخاطر التي ينطوي عليها تداول العقود مقابل الفروقات بناءً على المعلومات التي تزودنا بها. ولا يعفيك التقييم من الحاجة إلى التفكير بعناية فيما إذا كنت تريد تداول العقود مقابل الفروقات معنا أم لا. فإذا قمنا بتحذيرك من أن تداول هذه الأدوات قد لا يكون مناسباً لك، فعليك الامتناع عن تداول العقود مقابل الفروقات حتى تكتسب المعرفة والخبرة الكافية. ويمكنك على سبيل المثال تداول العقود مقابل الفروقات على حساب تجريبي قبل تداولها في بيئة حية لتكون على دراية كافية بالمخاطر ذات الصلة التي يمكن تكبدها.

جرانديس سيكيوريتيز
شركة إستثمارية

ينبغي أن تشترك في تداول العقود مقابل الفروقات فقط إذا كنت مستعداً لقبول درجة عالية من المخاطر وخاصة المخاطر الموضحة في هذه السياسة. فمن الممكن أن يتكبد عملاء التجزئة خسارة كاملة للأموال المودعة، لكنهم لا يخضعون لالتزامات الدفع اللاحقة، لكن العملاء المحترفين وعملاء الأطراف المقابلة المؤهلين قد يتكبدون خسائر تتجاوز الودائع.

لمزيد من المعلومات أو التوضيحات أو الاستفسارات فيما يتعلق بالمخاطر المرتبطة بتداول العقود مقابل الفروقات، يرجى الاتصال بنا عبر البريد الإلكتروني على compliance@grandissecurities.com.cy