

المؤشر الإسلامي لسوق دبي المالي

التصنيف	قواعد ولوائح	النوع:	كتيب اللغة العربية
النسخة	1	العنوان:	كتيب القواعد الخاصة بالمؤشر الإسلامي لسوق دبي المالي
الصفحات	8	المالك:	عمليات السوق
		التاريخ:	أكتوبر 2019



1. المقدمة

نبذة عن سوق دبي المالي

تأسس سوق دبي المالي (DFM) كمؤسسة عامة لها هيئة اعتبارية مستقلة. ويعمل سوق دبي المالي كسوق ثانوي لتداول الأوراق المالية الصادرة عن شركات المساهمة، والسندات التي تصدرها الحكومة الاتحادية أو أي من الحكومات المحلية والمؤسسات العامة في الدولة، وكذلك وحدات صناديق الاستثمار وأية أدوات مالية أخرى يقبلها السوق، سواءً كانت محلية أو أجنبية. بدأ سوق دبي المالي عملياته في 26 مارس 2000 وأصبح أول بورصة تتوافق مع الشريعة الإسلامية على مستوى العالم منذ عام 2007. وبعد إطلاق الطرح العام الأولي في نوفمبر 2006، عندما طرح سوق دبي المالي 1.6 مليار سهم - والتي تمثل نسبة 20 في المائة من رأس المال المدفوع البالغ 8 مليارات درهم - أصبح سوق دبي المالي شركة مساهمة عامة وأدرجت أسهمها في السوق في 7 مارس 2007، تحت رمز التداول DFM وبعد العرض العام الأولي، احتفظت حكومة دبي بنسبة 80 في المائة المتبقية من شركة سوق دبي المالي.

تم تصميم مؤشرات سوق دبي المالي لتمثيل أداء الشركات المدرجة في السوق ولتزويد المشاركين في السوق بمجموعة شاملة ومتكاملة من المؤشرات عن أداء السوق العام (المؤشر العام لسوق دبي المالي) ، وأداء القطاع (مؤشرات قطاع سوق دبي المالي) وأداء الشركات المتوافقة مع الشريعة الإسلامية (مؤشر سوق دبي المالي الإسلامي DFMSI).

نبذة عن المؤشر الإسلامي لسوق دبي العام (DFMSI)

أطلق السوق المؤشر الإسلامي DFMSI رسمياً في 2 أكتوبر 2019. ويهدف هذا المؤشر إلى قياس أداء الشركات المدرجة في سوق دبي المالي المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.

تم استخدام تاريخ 31/12/2009 كنقطة بداية للمؤشر حيث تم استخدام أسعار ذلك اليوم لتحديد القيمة السوقية الأساسية للمؤشر كما تم استخدام نقطة قياس مقدارها 1000 نقطة كبداية لقراءة المؤشر في ذلك اليوم.

2. الكيانات المؤهلة للإدراج

الشركات المؤهلة للإدراج في المؤشر

- جميع فئات الأسهم العادية المدرجة في سوق دبي المالي بما فيها الشركات الأجنبية المتوافقة مع الشريعة الإسلامية.
- تُستبعد الأدوات المالية الأخرى المدرجة، مثل السندات والصكوك وصناديق الاستثمار المتداولة.
- يتم النظر في إدراج الشركات الجديدة في المؤشر بعد مرور شهر من بداية تداولها في السوق، وذلك لتفادي التقلبات السعرية الحادة للأسهم.



3. منهجية احتساب المؤشر

يُحتسب المؤشر الإسلامي لسوق دبي بشكل آني، ويُنشر خلال ساعات التداول. يُحتسب المؤشر على أساس آخر سعر تداول للسهم، ويخضع للتحديث لكل عملية تداول.

صيغة المؤشر

يُحتسب المؤشر بناءً على الصيغة التالية:

يستخدم المؤشر الإسلامي للسوق القيمة السوقية الإجمالية للأسهم المتاحة للتداول فقط لجميع الشركات المكونة للمؤشر.

مؤشر سوق دبي المالي = مجموع (القيمة السوقية الإجمالية الحالية للأسهم المتاحة للتداول) مقسوماً على

مجموع (القيمة السوقية الإجمالية للأسهم المتاحة للتداول في سنة الأساس) مضروباً في 1000

$$\frac{(P_i * S_i * FFF_i) \times 1000}{\sum (P_i * S_i * FFF_i)}$$

حيث:

i - الأسهم المكونة للمؤشر (i = 1 إلى n)

P - سعر السهم

S - الأسهم القائمة

FFF - معامل التعويم الحر

1000 - القيمة الأساسية للمؤشر

الأوزان المكونة

يتم قياس وزن الشركة في المؤشر بعدد الأسهم الحرة المتاحة للتداول وذلك من خلال استبعاد أسهم الحكومة ومجموع الملكيات التي تبلغ 5% أو أكثر في رأس مال الشركة.



وضع حد للأوزان

تم وضع حد أقصى لوزن الشركة الواحدة في المؤشر بحيث لا يتجاوز 10% وذلك للحد من تأثير حركة الأسعار للشركة ذات القيمة السوقية المرتفعة على حركة المؤشر، علماً أن الوزن النسبي للشركة الواحدة قد يتفاوت صعوداً أو هبوطاً من مستوى 10% وفق سعر سهمها عند إجراء المراجعة الدورية.

من أجل تطبيق الوزن المقيّد بحد أقصى، يُحتسب العامل المقدر (RF) للشركة المكونة التي يتجاوز وزنها في المؤشر نسبة 10% في وقت المراجعة الدورية.

$$RFa = 20 \times (Pi * Si * FFFi) / (Pa * Sa * FFFa) U \times MCap$$

حيث:

RFa – العامل المقدر (يُطبق العامل المقدر على المكون إذا تجاوز الوزن 10%)

20 – وضع حد أقصى للنسبة المئوية المستهدفة

U – النسبة المئوية للمؤشر الذي تمثله جميع المكونات غير المقيدة بحد

الحساب والنشر

يُحتسب المؤشر الإسلامي لسوق دبي المالي بشكل آني خلال ساعات التداول، وسيكون متاحاً من خلال منصات التداول الخاصة بسوق دبي المالي، وموقع سوق دبي المالي www.dfm.ae؛ وموردي البيانات المعيّنين بما في ذلك بلومبرج ورويتز وزاوية وخلافهم.

رمز بلومبرج: DFMSI

رمز رويتز: DFMSI



4. مسؤوليات إدارة المؤشر

يتحمل سوق دبي المالي مسؤولية عمليات المؤشر الإسلامي لسوق دبي المالي. ويحتفظ سوق دبي المالي بسجلات رسمية للسوق والتعويم الحر للمكونات، بما يتماشى مع طرق الحساب الموضحة في القواعد.

1. إدارة المؤشر

يتولى الإشراف على وظيفة إدارة المؤشر الإسلامي في سوق دبي المالي لجنة سياسة المؤشرات، وتضم اللجنة كبار المسؤولين من السوق. تتحمل لجنة سياسة المؤشرات المسؤولية عن ضمان التقيد الصارم بقواعد المؤشر خلال المراجعات الدورية للمؤشر، كما يجب عليها تقديم إرشادات حول التعامل مع الإجراءات الخاصة بالشركات فيما يتعلق بمكونات المؤشر.

2. التغييرات في قواعد المؤشر

تخضع قواعد المؤشر للمراجعة عن طريق لجنة سياسة المؤشرات كلما كانت هذه المراجعة مبررة أو لمرة واحدة على الأقل كل عام. تغطي هذه المراجعة منهجية المؤشر وصيانتها، بما في ذلك إدارة إجراءات الشركات وإخطارات السوق. ويتمثل الغرض من المراجعة أية تغييرات تطرأ على هذه القواعد في ضمان استقلال وموضوعية القواعد التي تحكم المؤشر الإسلامي لسوق دبي المالي.

3. تنفيذ التغييرات في قواعد المؤشر

في حالة توصية لجنة سياسة المؤشرات بإجراء تغييرات على قواعد المؤشر الإسلامي، يتم إبلاغ السوق بهذا القرار عبر الموقع الرسمي لسوق دبي المالي، من خلال توجيه إشعار مسبق بفترة ثلاثة (3) أشهر كلما أمكن. وفي حالة عدم إمكانية توجيه إشعار مسبق لمدة 3 أشهر بسبب الظروف، يتولى سوق دبي المالي إخطار السوق في أقرب وقت ممكن قبل تنفيذ التغيير في القواعد.

4. إنهاء حساب المؤشر

في حال قرر سوق دبي المالي إنهاء حساب المؤشر بشكل دائم، فعليه توجيه إخطار مدته ثلاثة (3) أشهر على الأقل إلى السوق، أو في المواقف التي يكون فيها هذا الإشعار الزمني غير ممكن، يوفر سوق دبي المالي فترة إشعار كافية قدر الإمكان.



5. مراقبة المؤشر والحفاظ عليه

1. عمليات مراجعة المؤشر وتواريخ السريان

يخضع المؤشر الإسلامي لسوق دبي المالي للمراجعة على أساس ربع سنوي بالتزامن مع القائمة المعتمدة من هيئة الفتوى والرقابة الشرعية بناءً على بيانات الشركة الإحصائية المدرجة خلال الثلاثة أشهر الأخيرة. وتركز هذه المراجعة على الأهلية المستمرة والتغييرات التي تحدث على الأسهم الحرة المتاحة للتداول لمكونات المؤشر.

2. الإضافات والحذف خارج عمليات المراجعة

يكون إدراج شركات جديدة في المؤشر بعد شهر واحد من تاريخ بدء التداول. وبالنسبة لعمليات إدراج الشركات الكبيرة، يجوز للجنة سياسة المؤشر النظر في الإدراج في وقت مبكر، على أن تتولى اللجنة إبلاغ التاريخ الفعلي لإدراج الشركة عبر إشعار من السوق. قد تتطلب بعض إجراءات الشركات شطب إحدى الشركات من المؤشر. في هذه الحالات، سيكون الشطب ساري المفعول في نفس يوم إجراء الشركات. في الحالات المذكورة أعلاه، يُبلغ سوق دبي المالي التغييرات إلى السوق عبر الإشعار في أقرب وقت ممكن إلى جانب التواريخ السارية.

3. تعليق العضوية في المؤشر أو إلغائها

- في حالة تعليق أي شركة عضو في المؤشر نتيجة لاجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماع الجمعية العمومية وكان التعليق بصفة مؤقتة، تبقى الشركة عضو في المؤشر، وعند احتساب المؤشر يُؤخذ في الاعتبار آخر سعر لهذه الشركة.
- في حالة تعليق الشركة العضو في المؤشر نتيجة لأية مشكلات فنية، وكان التعليق بصفة مؤقتة، تبقى الشركة عضو في المؤشر، وعند احتساب المؤشر يُؤخذ في الاعتبار آخر سعر لهذه الشركة.
- إذا كان تعليق التداول لأحدى شركات المؤشر ناتجاً عن أي إجراء تنظيمي، تقرر لجنة المؤشر المعاملة اللازمة لهذه الشركة فيما يتعلق بالإدراج في المؤشر.
- إذا كان من المتوقع أن يستمر هذا التعليق لمدة طويلة، يجوز للجنة المؤشر استبعاد هذه الشركة من المؤشر بعد توجيه إشعار مناسب للسوق. ولحين شطب هذه الشركة من المؤشر يُؤخذ في الاعتبار آخر سعر لهذه الشركة عند احتساب المؤشر.
- في حالة إلغاء إدراج شركة من سوق دبي المالي، تُحذف هذه الشركة من المؤشر الإسلامي اعتباراً من تاريخ الإلغاء من السوق.



3. تعليق العضوية في المؤشر أو إلغاؤها

- في حالة تعليق أي شركة عضو في المؤشر نتيجة لاجتماعات مجلس الإدارة أو اجتماع الجمعية العمومية وكان التعليق بصفة مؤقتة، تبقى الشركة عضو في المؤشر، وعند احتساب المؤشر يؤخذ في الاعتبار آخر سعر لهذه الشركة.
- في حالة تعليق الشركة العضو في المؤشر نتيجة لأية مشكلات فنية، وكان التعليق بصفة مؤقتة، تبقى الشركة عضو في المؤشر، وعند احتساب المؤشر يؤخذ في الاعتبار آخر سعر لهذه الشركة.
- إذا كان تعليق التداول لأحدى شركات المؤشر ناتجاً عن أي إجراء تنظيمي، تقرر لجنة المؤشر المعاملة اللازمة لهذه الشركة فيما يتعلق بالإدراج في المؤشر.
- إذا كان من المتوقع أن يستمر هذا التعليق لمدة طويلة، يجوز للجنة المؤشر استبعاد هذه الشركة من المؤشر بعد توجيه إشعار مناسب للسوق. ولحين شطب هذه الشركة من المؤشر يؤخذ في الاعتبار آخر سعر لهذه الشركة عند احتساب المؤشر.
- في حالة إلغاء إدراج شركة من سوق دبي المالي، تُحذف هذه الشركة من المؤشر الإسلامي اعتباراً من تاريخ الإلغاء من السوق.

4. التعامل مع إجراءات الشركات

تتطلب إجراءات الشركات مثل عمليات التعليق، والشطب، والأسهم المجانية، وتجزئة الأسهم، وإعادة هيكلة رأس المال، وعمليات الدمج والاستحواذ إجراء تغييرات على المؤشر. تُطبق هذه التغييرات على الشركات المكونة للمؤشر وما يترتب على ذلك من أوزان لهذه الشركات على الفور عندما تصبح فعالة. يتم الإعلان عن هذه التغييرات قبل يوم واحد على الأقل من تاريخ التنفيذ الفعلي.

للتواصل مع سوق دبي المالي:

إخلاء مسؤولية:

إدارة الادراج والافصاح – قطاع العمليات
هاتف: +971 4 305 5555
البريد الإلكتروني: Disclosure@dfm.ae

@DFMalerts 

@dubaifinancialmarket 

Dubai Financial Market 

المعلومات الواردة في هذه الوثيقة ("المعلومات") تم تقديمها باعتبارها معلومات عامة وتعليق فقط. ورغم توخي العناية المعقولة في إنتاج هذه المعلومات، قد تحدث تغيرات في الظروف في أي وقت ويمكن أن تؤثر على دقة المعلومات. لا تشكل المعلومات نصيحة مهنية أو تقديم أي نوع من الخدمات، وينبغي عدم الاعتماد عليها على هذا النحو. لا سوق دبي المالي ويشار إليه فيما بعد بسوق دبي و/ أو الشركات التابعة له، مسئولية أو موظفيه يعطون أي ضمان أو زعم بدقتها وتوقيتها، وموثوقيتها أو اكتمال المعلومات الآن أو في المستقبل. لن يتحمل سوق دبي المالي أي مسؤولية عن أي خسارة مباشرة أو غير مباشرة من قبل أي شخص يعمل في الاعتماد على المعلومات الواردة في هذه الوثيقة.

لا يمكن تفسير أي جزء من المعلومات المقدمة بأنه دعوة لعمل أي استثمار مالي. لا ينبغي اعتبار المعلومات، بما في ذلك المعلومات المالية وتوقعات الأمثلة توصية فيما يتعلق بعقد، وشراء أو بيع الأوراق المالية أو غيرها من الصكوك. لا تأخذ المعلومات في الاعتبار للأهداف الاستثمارية لأي مستثمر فرد، الوضع المالي أو للاحتياجات الاستثمارية الخاصة. على هذا النحو، ينبغي على المستثمرين قبل اتخاذ أي قرار، القيام بتقديراتهم وعنايتهم الواجبة والتشاور مع مستشاريهم الماليين. التداول في الأوراق المالية أو الأدوات ليس مضمونًا و الممارسة الماضية ليست مؤشرًا على الأداء في المستقبل. ما لم ينص على خلاف ذلك يمتلك سوق دبي المالي حق المؤلف في المعلومات الواردة في هذه الوثيقة. المعلومات قد لا تكون مستنسخة ويجب أن لا توزع أو تبث إلى أي شخص آخر أو تستخدم بأي شكل من الأشكال دون الحصول على موافقة صريحة من سوق دبي المالي.

