

أسبوع المستثمر العالمي 2022



WORLD
INVESTOR
WEEK 2022

محاضرة صوتية
حماية المستثمرين في الأوراق المالية
البيئة القانونية والتشريعية



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo
هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

مقدمة

بعد مراجعة النصوص التشريعية والقانونية سواء في قانون الأوراق المالية أو في التشريعات الأخرى، من أنظمة وتعليمات وغيرها، يلاحظ أنها تشتمل على العديد من النصوص والمواد التي تهدف إلى حماية المستثمرين وبيئة الاستثمار في الأوراق المالية.

ولكننا في هذا العرض السريع نشير بشكل مختصر لأهم ملامحها ولا يتسع المجال لذكرها جميعاً لكثرتها ولوجودها روحاً ونصاً في معظم التشريعات النازمة لسوق رأس المال الوطني والتعامل فيه.

وفيما يلي عرض لأهم هذه النصوص.

English | البريد الإلكتروني | المساعدة | مواقع مفيدة | الأسئلة المتكررة | معلومات الاتصال | عن الأردن | تسجيل الدخول

هيئة الأوراق المالية
JORDAN SECURITIES COMMISSION

عن الهيئة | التشريعات | قرارات مجلس المفوضين | الخدمات | ثقافة المستثمر | المركز الإعلامي

التشريعات | قوانين | أنظمة | تعليمات

أسس وأحكام وإجراءات | تعاميم وقرارات تنظيمية | تشريعات ذات علاقة

البحث في التشريعات | التشريعات النازمة للصكوك الإسلامية | تشريعات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب

قوانين | أنظمة | تعليمات | أسس وإجراءات وأدلة وقرارات دولية | قرارات تنظيمية | التشريعات النازمة للصكوك الإسلامية | تشريعات مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب | تشريعات حوكمة الشركات | تشريعات ذات علاقة | مشاريع



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

أهداف هيئة الأوراق المالية

نصت المادة الثامنة الفقرة أ
من قانون الأوراق المالية رقم ١٨ لسنة ٢٠١٧
أن:

هيئة الأوراق المالية تهدف وبصورة خاصة
إلى تحقيق حماية المستثمرين في الأوراق
المالية، وتنظيم سوق رأس المال وتطويره بما
يكفل تحقيق العدالة والكفاءة والشفافية، وحماية
سوق رأس المال من المخاطر التي قد يتعرض
لها.

المادة ٨- أ- تهدف الهيئة، وبصورة خاصة، إلى تحقيق ما يلي :-
١- حماية المستثمرين في الأوراق المالية .

٢- تنظيم سوق رأس المال وتطويره بما يكفل تحقيق العدالة
والكفاءة والشفافية.

٣- حماية سوق رأس المال من المخاطر التي قد يتعرض لها .



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

صلاحيات ومهام الهيئة



نصت المادة الثامنة الفقرة ب من قانون الأوراق المالية رقم ١٨ لسنة ٢٠١٧ على المهام والصلاحيات الرئيسية التي تتولاها الهيئة في سبيل تحقيق أهدافها وتتضمن المهام والصلاحيات التالية:

- ١- تنظيم ومراقبة إصدار الأوراق المالية والتعامل بها.
- ٢- ضمان إفصاح المصدرين بشكل كامل ودقيق عن المعلومات الجوهرية اللازمة للمستثمرين والمتعلقة بالإصدارات العامة للأوراق المالية.
- ٣- تنظيم ومراقبة الإفصاح بما في ذلك التقارير الدورية التي يعدها المصدرون.
- ٤- تنظيم شؤون الترخيص والاعتماد ومراقبة أعمال المرخص لهم والمعتدين في سوق رأس المال.
- ٥- اعتماد معايير الملاءة المالية لشركات الخدمات المالية وفقاً لنظام يصدر لهذه الغاية.
- ٦- تنظيم ومراقبة السوق المالية وأسواق تداول الأوراق

المالية.

٧- تنظيم المركز ومراقبته.

٨- تنظيم صناديق الاستثمار المشترك وشركات الاستثمار.



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين

أ- التدابير الفورية

كما نصت المادة ١٩ الفقرة أ من القانون على مايلي:

إذا تبين للمجلس (مجلس مفوضي هيئة الأوراق المالية)، ولأسباب مبررة، أن حماية المستثمرين تقتضي اتخاذ تدبير فوري فله، وللجنة التي يراها مناسبة، اتخاذ تدبير أو أكثر من التدابير التالية:-

١. وقف أو تعليق أي نشاط يتعلق بالأوراق المالية أو بورصة مالية معينة.
٢. تعليق العرض العام لورقة مالية.
٣. تعليق أعمال المرخص له أو المعتمد.



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين

ب- التدابير المتخذة بحق المخالفين:

نصت المادة ٢١ الفقرة د من القانون على أنه إذا تبين للمجلس بأن الشخص ارتكب أي مخالفة لأي من أحكام هذا القانون والأنظمة والتعليمات والقرارات الصادرة بمقتضاه فللمجلس اتخاذ تدبير أو أكثر من التدابير التالية:-

١. إصدار أمر للشخص المخالف بإزالة المخالفة والتوقف عن ارتكابها أو التوقف عن أي إجراء يؤدي إلى ارتكابها حسب مقتضى الحال وذلك خلال المدة التي يحددها.

٢. فرض غرامة مالية لا يتجاوز مقدارها مائة ألف دينار وفقاً لأحكام الفقرة أ من المادة ٢٢ من القانون.

٣. الأمر بوقف إصدار أي أوراق مالية ذات علاقة بالمخالفة أو تداولها.



٤. تعليق أو إلغاء أو تقييد ترخيص أو اعتماد الشخص المخالف إذا كان مرخصاً له أو معتمداً حسب مقتضى الحال.

٥. تعليق تعامل المخالف في السوق المالي للمدة التي يراها مناسبة.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين



وبينت المادة ٢٢ / أ من قانون الأوراق المالية أن المجلس يراعي عند تحديد مقدار الغرامة التي يفرضها على أي شخص ارتكب مخالفة لأحكام هذه القانون والأنظمة والتعليمات والقرارات الصادرة بمقتضاه أياً من الأمور التي تستوجبها حماية التعامل في الأوراق المالية بما في ذلك الاعتبارات التالية:-

١- إنطواء المخالفة على خداع أو احتيال أو تلاعب أو تجاهل متعمد أو إهمال جسيم للمتطلبات المنصوص عليها في هذا القانون.

٢- ما يترتب على المخالفة من إضرار بأي شخص بصورة مباشرة أو غير مباشرة .

٣- ما ينجم عن المخالفة من إثراء غير مشروع أو تجنب خساره مع الأخذ بعين الاعتبار التعويضات التي تم دفعها للمتضررين من ارتكاب المخالفة.

ب- للمجلس إحالة المخالفات المرتكبة لأحكام هذا القانون والأنظمة والتعليمات والقرارات الصادرة بمقتضاه الى المحكمة المختصة.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين

وتم النص على اعتبار أفعال معينة مخالفة لقانون الأوراق المالية مثل: المادة ٥٦ التي نصت أنه يعتبر مخالفة لأحكام هذا القانون قيام المرخص له أو المعتمد بأي مما يلي:-

أ-إساءة التصرف بأموال العملاء أو المساهمين بما في ذلك إساءة توظيفها أو استخدامها.

ب-ممارسة الخداع والتضليل والأعمال المحظورة ج- التأثير سلباً على المنافسة وذلك بالتلاعب

بنسب العمولات أو ببذل الخدمات التي يتقاضاها أي منهما من العملاء أو الحد من الخدمات المقدمة سواء كان ذلك بشكل منفرد أو بالتواطؤ مع الغير.

د- التأثير سلباً أو محاولة التأثير سلباً وبأي شكل من الأشكال على سوق رأس المال سواء كان ذلك بشكل منفرد أو بالتواطؤ مع الغير.



كما نصت المادة ٦٣ من القانون الفقرة ج على أنه يعتبر مرتكباً لجرم التزوير والاحتيال كل مرخص له أو معتمد يبيع أو يتصرف بأوراق مالية دون تفويض من مالكيها أو دون وجود اتفاقية خطية تخوله ذلك وفقاً لأحكام التعليمات التي يصدرها المجلس.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين

واستناداً للمادة ١٠٥ من القانون يعتبر مخالفة لأحكام القانون القيام بأي مما يلي:

- أ- تقديم بيانات غير صحيحة أو مضللة في أي من الوثائق التي يتم تقديمها الى الهيئة .
- ب- عرض أوراق مالية أو بيعها بناء على بيانات غير صحيحة أو مضللة بشأن :-
 - ١- الحقوق والميزات التي تمنحها الأوراق المالية التي تم عرضها أو بيعها .
 - ٢- طبيعة الأعمال التي يمارسها المصدر أو مدى نجاح تلك الأعمال أو الأوضاع المالية للمصدر أو التوقعات المستقبلية له .
- ج- تصديق مدقق الحسابات على بيانات مالية غير صحيحة أو مضللة أو مخالفة للمعايير المحاسبية المعتمدة ومعايير التدقيق المعتمدة، ويكون مسؤولاً عن تعويض أي شخص تلحق به خسارة مالية نتيجة لذلك.
- د- أي خداع أو تضليل يتعلق بالأوراق المالية أو أي ممارسة محظورة فيما يتعلق بالأعمال المرخصة وفقاً لأحكام هذا القانون.
- هـ- تداول أوراق مالية أو حمل الغير على تداولها بناء على معلومات داخلية.

- و- استغلال معلومات داخلية أو سرية لتحقيق مكاسب مادية أو معنوية له أو لغيره، بما في ذلك أعضاء مجلس إدارة السوق المالي والمركز وموظفو كل منهما.
- ز- إفشاء المعلومات الداخلية لغير مرجعه المختص أو القضاء.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين- الإحالة / والإعلان

- للمجلس إحالة المخالفات المرتكبة لأحكام قانون الأوراق المالية والأنظمة والتعليمات والقرارات الصادرة بمقتضاه بقرار من المجلس، إلى المحكمة المختصة وهي محكمة بداية عمان (المادة ٢٢ / من القانون).
- الإعلان عن أي مخالفة لأحكام قانون الأوراق المالية والأنظمة والتعليمات والقرارات الصادرة بمقتضاه بقرار من المجلس وذلك لتنبيه المستثمرين إلى وقوع تلك المخالفات لتفادي الآثار المترتبة عليها (المادة ٢٠ من القانون).



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

تدابير حماية المستثمرين

وحددت المادة ١٠٦ من القانون الأعمال
المحظور على أي شخص القيام بها
بالآتي:

أ- بث الشائعات أو ترويجها أو إعطاء
معلومات أو بيانات أو تصريحات مضللة أو
غير صحيحة قد تؤثر على سعر أي ورقة
مالية أو على سمعة أي جهة مصدرة.

ب- التأثير على المعلومات المتعلقة
بالأوراق المالية سواء منفرداً أو بالتواطؤ
مع غيره بقصد إعطاء صورة غير صحيحة
عن سعر أي ورقة مالية أو حجم تداولها
أو عن سعر حجم تداول أي أوراق مالية
أخرى ذات علاقة.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

حقوق المستثمرين

المادة ١٠٨- أ- يحق لأي مستثمر تعرض لاضرار مالية نتيجة بيع أوراق مالية مطالبة البائع أو المصدر، حسب مقتضى الحال، بالتعويض عن الاضرار التي لحقت له شريطة ان يثبت ما يلي :-

١- ان بيع تلك الأوراق المالية قد تم بصورة مخالفة لاحكام هذا القانون والانظمة والتعليمات والقرارات الصادرة بمقتضاه .

٢- انه قد تعرض لخسارة مالية نتيجة لبيع تلك الأوراق المالية.

ب- يحق لأي مستثمر تعرض لاضرار مالية نتيجة عدم صحة او دقة او كفاية الافصاح الوارد في نشرة الاصدار او مرفقاتها او التقارير الواجب تقديمها الى الهيئة وفق احكام هذا القانون مطالبة أي شخص وقع على أي منهما بالتعويض عن الاضرار التي لحقت له، شريطة ان يثبت ما يلي :-

١- ان نشرة الاصدار او مرفقاتها او التقرير لم تتضمن معلومات جوهرية وضرورية له لاتخاذ القرار المناسب بشأن بيع او شراء او الاحتفاظ بأوراق مالية .

٢- ان نشرة الاصدار او مرفقاتها او التقرير تضمن بيانات غير صحيحة او مضللة كان لها اثر على قرار البيع او الشراء او الاحتفاظ بالاوراق المالية .

ج- للمتضرر اقامة دعواه امام المحكمة المختصة خلال مدة لا تزيد على سنتين من تاريخ :-

١- البيع ، في حال نجمت الاضرار عن بيع أوراق مالية .

٢- نفاذ نشرة الاصدار ، او تاريخ تقديم التقرير او التاريخ الذي كان ينبغي تقديمه فيه ، وذلك حسب مقتضى الحال .



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

صندوق حماية المستثمرين

تنشئ الهيئة صندوق يسمى صندوق حماية المستثمرين (المادة ٣٣ / أ من القانون.



أهداف صندوق حماية المستثمرين

نصت المادة الخامسة من النظام المعدل رقم ٢٤ لسنة ٢٠١٩ لنظام رقم ٤٧ صندوق حماية المستثمرين في الأوراق المالية لسنة ٢٠١٨ على أن الصندوق يهدف إلى مايلي:

• تعويض عملاء الوسيط المالي عن خسائرهم الناجمة عن أي من الحالات المبينة أدناه إذا قرر المجلس إحالة الوسيط المالي للتصفية الإجبارية أو إذا صدر قرار من أي جهة بإعساره أو تصفيته إجبارياً:
١. قيام الوسيط المالي بالتصرف في الأوراق المالية العائدة للعميل دون تفويض.

٢. قيام الوسيط المالي بالتصرف في المبالغ النقدية المستحقة في حساب العميل دون تفويض.

٣. قيام الوسيط المالي بالتصرف في الأوراق المالية والمبالغ النقدية العائدين للعميل دون تفويض.

• توعية المستثمرين في الأوراق المالية وحمايتهم.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



صندوق حماية المستثمرين

معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة



- مهام وصلاحيات صندوق حماية المستثمرين
- نصت المادة ٨ من النظام بأن مجلس إدارة الصندوق يتولى المهام والصلاحيات التالية:
 - أ. وضع برامج عمل الصندوق ومتابعة تنفيذها.
 - ب. إقرار الخطة العامة لاستثمار أموال الصندوق وفق أحكام هذا النظام.
 - ج. التنسيب للمجلس بإصدار التعليمات التي تتطلبها أعمال الصندوق.
 - د. مناقشة الموازنة السنوية للصندوق وإقرارها.
 - هـ. إقرار الميزانية والحسابات الختامية والتقرير السنوي للصندوق.
 - و. متابعة إجراءات إعسار وتصفية الوسيط المالي من خلال الهيئة.
 - ز. تعيين مدقق حسابات قانوني لتدقيق حسابات الصندوق وتحديد أتعابه.
 - ح. إدارة شؤون الصندوق وفق أحكام هذا النظام.
 - ط. دراسة طلبات التعويض المقدمة من عملاء الوسيط المالي والبت فيها.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



صندوق حماية المستثمرين

مهام وصلاحيات صندوق حماية المستثمرين

كما نصت المادة ١٣ من النظام على مايلي:

أ-إذا قرر المجلس إحالة الوسيط المالي للتصفية الإجبارية فيبدأ الصندوق من تاريخ ذلك القرار بإجراءات تعويض العميل.

ب-إذا قررت أي جهة أخرى إفسار الوسيط المالي أو تصفيته إجباريا لأي من الحالات المنصوص عليها في الفقرة أ من المادة ٥ من النظام فيبدأ الصندوق بإجراءات تعويض العميل من تاريخ تحقق أي من تلك الحالات.

نصت المادة ٢٢ من النظام على أن مجلس الإدارة يخصص بعد موافقة المجلس سنوياً جزءاً من أموال الصندوق لاستخدامها في مجالات تهدف إلى توعية المستثمرين في الأوراق المالية وبناء الأنظمة الإلكترونية الرقابية اللازمة لحماية المستثمرين.



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



الفصل بين أموال الوسيط وأموال عملائه

على المرخص له الفصل بين أمواله والأوراق المالية الخاصة به، وأموال عملائه وأوراقهم المالية التي تكون وديعة مدينة لديه (المادة ٥٤/أ من القانون).

أصدرت هيئة الأوراق المالية تعليمات الفصل بين أموال الوسيط المالي وأموال عملائه، لحماية المستثمرين من التلاعب بأموال العميل واستغلالها وتوظيفها كما لو كانت أمواله هو. وبينت الإجراءات التي يتوجب على الوسيط المالي إجرائها لغايات الفصل بين أمواله وأموال عملائه.



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



توفير المعلومات الإفصاحية

معاً لحماية المستثمر.. من أجل بيئة استثمارية آمنة

ألزمت الفقرة ب من المادة ١٤ من تعليمات
حوكمة الشركات لسنة ٢٠١٧ الشركات
المساهمة المدرجة في السوق المالي بضرورة
توفير المعلومات الإفصاحية للمساهمين
والمستثمرين بصورة دقيقة وواضحة وغير
مضللة وفي الأوقات المحددة بما يمكنهم من اتخاذ
قراراتهم وعلى نحو مفصل ودقيق تم تبيانه في
المادة. كما اعتمدت الهيئة نظام الإفصاح
الإلكتروني XBRL كنظام حصري للإفصاح
لمواكبة التطورات والمعايير الدولية في تعزيز
الإفصاح والشفافية وتوفير المعلومات.



eXtensible Business Reporting Language



Website | Facebook | Twitter | YouTube | Instagram | RSS | LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171

محاضرة صوتية- حماية المستثمرين في الأوراق المالية البيئة القانونية والتشريعية



WORLD
INVESTOR
WEEK 2022

كيف تحمي الهيئة المستثمرين ؟

- إصدار التشريعات الضرورية
- تعزيز مفهوم الشفافية والإفصاح لتوفير المعلومات المطلوبة
- تطبيق قواعد حوكمة الشركات
- ترخيص الخدمات المالية
- تشجيع إنشاء صناديق الاستثمار
- تطبيق المعايير الدولية
- اعتماد معايير الملاءة المالية
- تلقي الشكاوى من الجمهور والتحقيق فيها
- فرض التدابير على المخالفين
- الرقابة اليومية على التداول من خلال نظام رقابة إلكتروني
- التفتيش المستمر على شركات الخدمات المالية.
- تطبيق إجراءات إدارة المخاطر (صندوق حماية المستثمرين، الملاءة المالية، الكفالات).
- وضع وتنفيذ القواعد التنظيمية للسوق.
- تنظيم عمليات تسجيل وإصدار الأوراق المالية.
- نشر التوعية والتثقيف بأساسيات الاستثمار في الأوراق المالية.



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171



Thank You



Website

Facebook



Twitter



YouTube



Instagram



RSS



LinkedIn



للتواصل: www.jsc.gov.jo

هاتف: 0096265607171