



دليل المستثمر الأجنبي في الأوراق المالية السعودية

تم إعداد هذا الدليل بغرض توضيح فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين وكيفية الاستثمار في الأوراق المالية، لا يُعدّ هذا الدليل بديلاً لأحكام نظام السوق المالية أو لوائحها التنفيذية، وعند وجود أي تعارض بين ما ورد في هذا الدليل وبين أحكام نظام السوق المالية أو لوائحها التنفيذية، فإن المرجعية تكون لتلك الأنظمة واللوائح.



فهرس المحتويات:

02	الهدف من الدليل	+
03	المقدمة	+
04	قنوات الاستثمار في الأوراق المالية	+
05	سوق الأسهم	
05	السوق الرئيسية	
06	السوق الموازية (نمو)	
06	سوق أدوات الدين	
06	الصناديق الاستثمارية	
08	إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين	+
09	المستثمر الأجنبي المؤهل	
10	المستفيد النهائي في اتفاقيات المبادلة	
10	المستثمر الاستراتيجي الأجنبي	
11	المستثمر المباشر	
11	الصناديق الاستثمارية	
11	أدوات الدين	
12	السوق الموازية(نمو)	

The background of the page features a collage of financial data visualizations. At the top, there are two line graphs showing trends over time, with the x-axis labeled with years from 2000 to 2006. Below these, a bar chart is visible. In the foreground, a blue pen lies diagonally across the charts. The overall color scheme is a gradient of light to dark blue.

”

الهدف من الدليل:

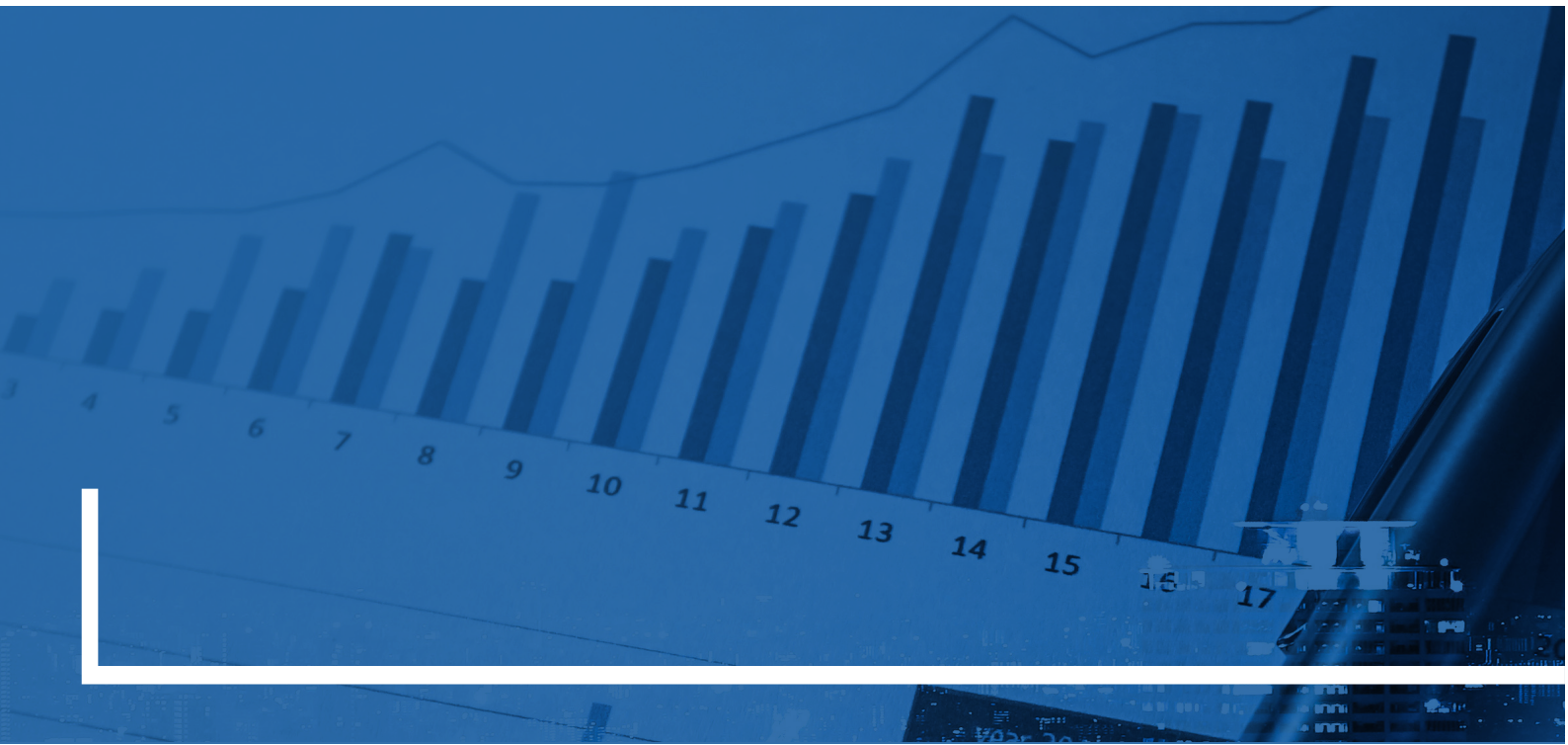
يهدف هذا الدليل إلى توضيح قنوات الاستثمار المتاحة للمستثمرين الأجانب غير المقيمين، طرق وإجراءات استثمارهم في الأوراق المالية والقيود المتعلقة بها. علماً بأنه يسمح للمستثمر الأجنبي المقيم الاستثمار المباشر في السوق المالية السعودية، مع مراعاة النصوص النظامية في النظام الأساسي للشركات المدرجة وشروط وأحكام الصناديق الاستثمارية، والنصوص النظامية الأخرى ذات العلاقة.



مقدمة

■ يمكن للمستثمر الأجنبي غير المقيم في المملكة العربية السعودية الاستثمار في الأوراق المالية عن طريق الآتي:

- ◀ كمستثمر أجنبي مؤهل، وذلك وفقاً للقواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة، مما يسمح له بالاستثمار في جميع الأوراق المالية المدرجة.
 - ◀ كمستفيد نهائي في اتفاقيات المبادلة، وذلك وفقاً لتعميم الهيئة الصادر في هذا الشأن، مما يسمح له بالاستثمار في جميع الأوراق المالية المدرجة.
 - ◀ كمستثمر استراتيجي أجنبي، وذلك وفقاً للتعليمات المنظمة لتملك المستثمرين الاستراتيجيين الأجانب حصصاً استراتيجية في الشركات المدرجة، مما يسمح له بالاستثمار في أسهم الشركات المدرجة.
 - ◀ كمستثمر مباشر، مما يسمح له بالاستثمار في السوق الموازية وأدوات الدين، بالإضافة إلى صناديق الاستثمار.
- علماً بأنه سيرد تفصيل إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية للطرق المشار إليها أعلاه في القسم الأخير من هذا الدليل.



The background features a blue-tinted image of financial data. It includes several line graphs with fluctuating lines, a bar chart with blue bars, and a pen resting on the charts. The overall aesthetic is professional and data-oriented.

”

قنوات الاستثمار في الأوراق المالية



قنوات الاستثمار في الأوراق المالية

يستطيع المستثمر الأجنبي غير المقيم الاستثمار في الأوراق المالية عبر عدة قنوات وهي كالتالي:

سوق الأسهم

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في الأسهم والمشاركة في الطروحات الأولية في السوق الموازية، بينما يقتصر الاستثمار والمشاركة في الطروحات الأولية في السوق الرئيسية على فئات الأجانب المسموح لهم بالاستثمار فيه إذا سمحت نشرة الإصدار بذلك. توضح التفاصيل أدناه فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الذين يمكنهم الاستثمار في السوق الرئيسية والسوق الموازية:

السوق الرئيسية

يمكن للمستثمر الأجنبي المؤهل والمستفيد النهائي في اتفاقية المبادلة والمستثمر الاستراتيجي الأجنبي الاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق الرئيسية والمشاركة في الطروحات الأولية.

فئات الأجانب غير المقيمين المسموح لهم الاستثمار في السوق الرئيسية



المستثمر
الاستراتيجي الأجنبي



مستفيد نهائي في
اتفاقية مبادلة



مستثمر أجنبي مؤهل



قنوات الاستثمار في الأوراق المالية

السوق الموازية (نمو)

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في الأسهم المدرجة في السوق الموازية وذلك وفقاً للمتطلبات المنصوص عليها في الدليل الاسترشادي لاستثمار الأجانب غير المقيمين في السوق الموازية.

فئات الأجانب غير المقيمين المسموح لهم الاستثمار في السوق الموازية



* شخص طبيعي تنطبق عليه المعايير بحسب قسم "المستثمر المباشر" الفقرة (ج) السوق الموازية (نمو)، المذكورة في إجراءات الاستثمار في السوق المالية السعودية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين أدناه.

سوق أدوات الدين

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في أدوات الدين.

الصناديق الاستثمارية

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في الصناديق الاستثمارية، ولا توجد قيود على المستثمرين الأجانب مالم تكن هناك قيود منصوص عليها في شروط وأحكام الصندوق.




قنوات الاستثمار في الأوراق المالية

قنوات الاستثمار المتاحة للمستثمرين الأجانب غير المقيمين وطرق استثمارهم في الأوراق المالية

طرق الاستثمار المتاحة				قنوات الاستثمار المتاحة
مستثمر مباشر	مستثمر استراتيجي أجنبي*	مستفيد نهائي في اتفاقية مبادلة	مستثمر أجنبي مؤهل	
				سوق الأسهم: السوق الرئيسية
				سوق الأسهم: السوق الموازية (نمو)
				سوق أدوات الدين
				الصناديق الاستثمارية

*يمكن للمستثمر الاستراتيجي الأجنبي الاستثمار في سوق أدوات الدين والصناديق الاستثمارية كمستثمر أجنبي مؤهل أو مستفيد نهائي في اتفاقيات المبادلة أو مستثمر مباشر

The background features a blue-tinted image of financial data. It includes several line graphs with fluctuating lines, a bar chart with blue bars, and a pen resting on a document. The overall aesthetic is professional and analytical.

إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين

إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين

1- المستثمر الأجنبي المؤهل:

في حال رغب المستثمر الأجنبي الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية كمستثمر أجنبي مؤهل، يتم تقديم طلب إلى أحد مؤسسات السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة برخصة التعامل أو الحفظ، لغرض التأهيل، يجب أن يستوف المستثمر الأجنبي شروط التأهيل التالية:

- أ- يجب أن يكون مقدم الطلب مؤسسة مالية ذات شخصية اعتبارية من إحدى الفئات الآتية:
 - 1- البنوك.
 - 2- شركات الوساطة والأوراق المالية.
 - 3- شركات التأمين.
 - 4- الجهات الحكومية والمؤسسات التابعة لها.
 - 5- صناديق الاستثمار.
 - 6- أي مؤسسة مالية أخرى ترى هيئة السوق المالية أهليتها.

ب- باستثناء الجهات الحكومية والمؤسسات التابعة لها، يجب أن تبلغ قيمة الأصول التي يديرها أو يقوم بحفظها مقدم الطلب (1,875,000,000) ريال سعودي أو أكثر (أو ما يعادلها)، وللهيئة خفض الحد الأدنى لهذه الأصول.

ج- يجب أن تكون المؤسسات المالية المشار إليها في الفقرات (1)، و(2)، و(3) من الفقرة (أ) مرخصاً لها من قبل هيئة تنظيمية (أو خاضعة لإشرافها ورقابتها)، ومؤسسة في دولة تطبق معايير تنظيمية ورقابية مماثلة للمعايير التي تطبقها الهيئة أو مقبولة لديها، وذلك بمتابعة ما يصدر من مجموعة العمل المالي (FATF) في شأن قوائم الدول غير المطبقة أو غير المتعاونة في مجال مكافحة غسل الأموال وانتشار التسلح بما لا يتعارض مع الأنظمة ذات العلاقة المعمول بها في المملكة وما يصدر من اللجنة الدائمة لمكافحة غسل الأموال.

د- أن تكون المؤسسات المالية المشار إليها في الفقرات (4)، و(5) من الفقرة (أ) مؤسسة في دولة تطبق معايير تنظيمية ورقابية مماثلة للمعايير التي تطبقها الهيئة أو مقبولة لديها، وذلك بمتابعة ما يصدر من مجموعة العمل المالي (FATF) في شأن قوائم الدول غير المطبقة أو غير المتعاونة في مجال مكافحة غسل الأموال وانتشار التسلح بما لا يتعارض مع الأنظمة ذات العلاقة المعمول بها في المملكة وما يصدر من اللجنة الدائمة لمكافحة غسل الأموال.

هـ- تُعد المؤسسات المالية التابعة للمستثمر الأجنبي المؤهل مؤهلة للاستثمار في السوق المالية دون الحاجة لتقديم طلب تأهيل مستقل.



إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين

تقوم مؤسسة السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة برخصة التعامل أو الحفظ بالاتفاق مع المستثمر الأجنبي على مسودة اتفاقية تقييم المستثمر الأجنبي لتقييم طلب التأهيل الخاص به، وبعد التأكد من استيفاء الطلب المقدم للمتطلبات المنصوص عليها في القواعد، تصدر مؤسسة السوق المالية المرخص لها قرارها بقبول أو رفض الطلب.

بعد قبول طلب التأهيل يستطيع المستثمر الأجنبي المؤهل الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة مع مراعاة قيود الاستثمار المنصوص عليها في القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة والتي منها الآتي:

◀ لا يجوز للمستثمر الأجنبي المؤهل تملك 10% أو أكثر من أسهم أي مصدر تكون أسهمه مدرجة أو أدوات الدين القابلة للتحويل الخاصة بالمصدر.

◀ لا يسمح للمستثمرين الأجانب مجتمعين (بجميع فئاتهم سواء المقيمون منهم أم غير المقيمين، فيما عدا المستثمرين الاستراتيجيين الأجانب) تملك أكثر من 49% من أسهم أي مصدر تكون أسهمه مدرجة أو أدوات الدين القابلة للتحويل الخاصة بالمصدر.

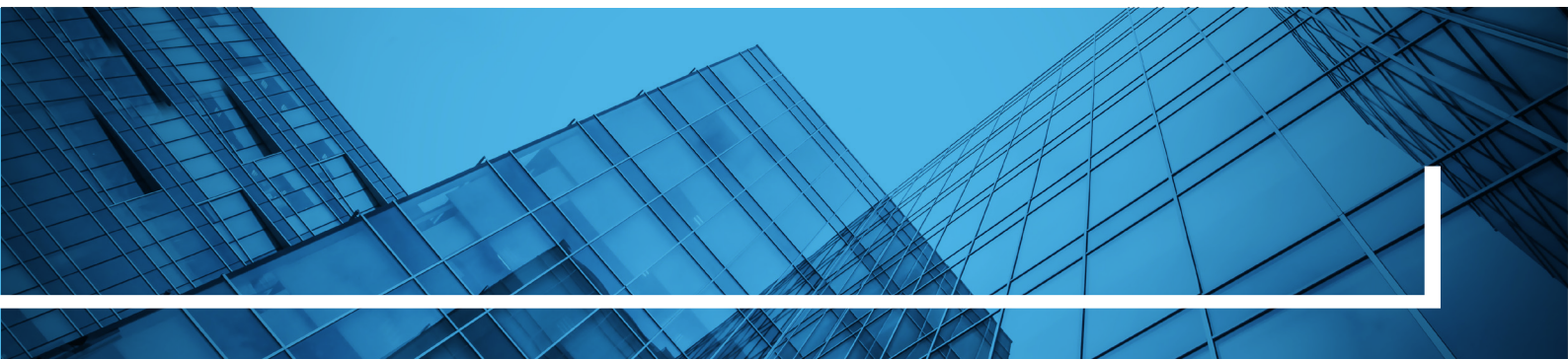
2- المستفيد النهائي في اتفاقيات المبادلة

يمكن للمستثمر الأجنبي غير المقيم الاستثمار في الأوراق المالية المدرجة كمستفيد نهائي في اتفاقيات المبادلة عن طريق أحد مؤسسات السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة برخصة التعامل وذلك وفقاً للمتطلبات والشروط المنصوص عليها في تعميم الهيئة بشأن السماح للأشخاص المرخص لهم بإبرام اتفاقيات المبادلة، والتي منها الآتي:

◀ يجب ألا تتجاوز مدة الاتفاقية (4) سنوات من تاريخ توقيعها.
◀ يجب ألا يصل إجمالي الأوراق المالية موضوع صفقات المبادلة المنفذة لصالح كل مستفيد نهائي 10% أو أكثر من أسهم أي مصدر تكون أسهمه مدرجة أو أدوات الدين القابلة للتحويل الخاصة بالمصدر.

3- المستثمر الاستراتيجي الأجنبي

يسمح للشخص الاعتباري الأجنبي غير المقيم سواء كان مؤسسة مالية أو غير مالية بتملك حصة استراتيجية في الشركات المدرجة وذلك وفقاً للمتطلبات المنصوص عليها في التعليمات المنظمة لتملك المستثمرين الأجانب حصصاً استراتيجية في الشركات المدرجة، حيث يتقدم المستثمر لفتح حساب استثماري مباشرة بالسوق، ولا يوجد حد أدنى أو أعلى لنسبة التملك المستهدفة للحصة الاستراتيجية، مع مراعاة قيود الاستثمار والتي من أهمها الآتي:





إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين

- ◀ لا يجوز للمستثمر الاستراتيجي الأجنبي التصرف في أي من الأسهم التي امتلكها خلال السنتين التاليتين لتاريخ تملكه تلك الأسهم.
- ◀ وللمستثمر الاستراتيجي الأجنبي تملك حصص استراتيجية في الشركات المدرجة بأي من طرق التملك المتاحة بموجب نظام السوق المالية ولوائح الهيئة التنفيذية، ومنها على سبيل المثال لا الحصر الآتي:
 - ◀ الشراء عن طريق السوق مباشرة.
 - ◀ من خلال صفقة بيع وشراء خاصة.
 - ◀ تقديم عرض عام للاستحواذ على الأسهم.
- ◀ علماً بأنه يجب أن يكون المستثمر الاستراتيجي الأجنبي مرخصاً له أو مؤسساً في دولة تكون عضواً في المنظمة الدولية لهيئات الأوراق المالية (أيوسكو) المطبقة والمتعاونة في مجال مكافحة غسل الأموال وتمويل الإرهاب وفقاً لما يصدر من مجموعة العمل المالي (FATF) وذلك بما لا يتعارض مع الأنظمة ذات العلاقة المعمول بها في المملكة وما يصدر عن اللجنة الدائمة لمكافحة غسل الأموال.

4- المستثمر المباشر

يقصد بالاستثمار المباشر بأنه الاستثمار الذي لا يستلزم استيفاء أي متطلبات للاستثمار في الأوراق المالية باستثناء المتطلبات المتعلقة بالسوق الموازية.

أ- الصناديق الاستثمارية

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في صناديق الاستثمار، حيث تبدأ عملية الاشتراك بفتح حساب استثماري لدى مؤسسة السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة، والمصدرة لوحدة الصندوق الذي تم اختياره، وإكمال النماذج المتعلقة بالاشتراك والاسترداد. بالإضافة إلى ذلك، يمكن للمستثمر الأجنبي غير المقيم شراء وبيع وحدات صناديق الاستثمار المدرجة.

ب- أدوات الدين

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في سوق أدوات الدين، وذلك بالتقدم بطلب فتح حساب لدى إحدى مؤسسات السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة بشكل مباشر. علماً بأنه لا يجوز للشخص الأجنبي غير المقيم الاستثمار في السوق كمستثمر مباشر في أدوات الدين المدرجة وكمستثمر أجنبي مؤهل أو مستفيد نهائي في اتفاقية مبادلة في الوقت نفسه.

إجراءات الاستثمار في الأوراق المالية لفئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين

ج- السوق الموازية (نمو)

يمكن لجميع فئات المستثمرين الأجانب غير المقيمين الاستثمار في السوق الموازية، وذلك بالتقدم بطلب فتح حساب لدى إحدى مؤسسات السوق المالية المرخص لها من قبل الهيئة بشكل مباشر، على أن يكونوا أياً من الآتي:

شخصاً اعتبارياً يجوز له فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز إيداع على أن يكون مرخصاً له أو مؤسساً في دولة تطبق معايير تنظيمية ورقابية مماثلة للمعايير التي تطبقها الهيئة أو مقبولة لديها، وذلك بمتابعة ما يصدر من مجموعة العمل المالي (FATF) في شأن قوائم الدول غير المطبقة أو غير المتعاونة في مجال مكافحة غسل الأموال وانتشار التسليح بما لا يتعارض مع الأنظمة ذات العلاقة المعمول بها في المملكة وما يصدر من اللجنة الدائمة لمكافحة غسل الأموال.

شخصاً طبيعياً يحمل جنسية إحدى الدول التي تطبق معايير تنظيمية ورقابية مماثلة للمعايير التي تطبقها الهيئة أو مقبولة لديها، وذلك بمتابعة ما يصدر من مجموعة العمل المالي (FATF) في شأن قوائم الدول غير المطبقة أو غير المتعاونة في مجال مكافحة غسل الأموال وانتشار التسليح بما لا يتعارض مع الأنظمة ذات العلاقة المعمول بها في المملكة وما يصدر من اللجنة الدائمة لمكافحة غسل الأموال، ويكون مقيماً في إحدى هذه الدول، ويستوفي أياً من المعايير الآتية:

- أن يكون قد قام بصفقات في أسواق الأوراق المالية لا يقل مجموع قيمتها عن أربعين مليون ريال سعودي ولا تقل عن عشر صفقات في كل ربع سنة خلال الاثني عشر شهراً الماضية.
- ألا تقل قيمة صافي أصوله عن خمسة ملايين ريال سعودي.
- أن يعمل أو سبق له العمل مدة ثلاث سنوات على الأقل في القطاع المالي.
- أن يكون حاصلًا على الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية المعتمدة من قبل الهيئة.
- أن يكون حاصلًا على شهادة مهنية متخصصة في مجال أعمال الأوراق المالية معتمدة من جهة معترف بها دولياً.

وتخضع استثمارات الأجانب غير المقيمين في السوق الموازية بجميع فئاتهم للقيود المذكورة في الدليل الاسترشادي لاستثمار الأجانب غير المقيمين في السوق الموازية والتي منها الآتي:

- لا يجوز للمستثمر الأجنبي غير المقيم تملك 10% أو أكثر من أسهم أي مصدر تكون أسهمه مدرجة أو أدوات الدين القابلة للتحويل.
- لا يجوز للشخص الأجنبي غير المقيم الاستثمار في السوق كمستثمر مباشر في السوق الموازية وكمستثمر أجنبي مؤهل في الوقت نفسه.

