

الأكاديمية المالية
THE FINANCIAL ACADEMY

الوسيط- المتداول المسجل (BPE)

منهج تعليمي صـــــــــادر
عن الأكاديميـــــــة الماليـــــــة

01 نوفمبر 2026م

يستند هذا المنهج التعليمي إلى أربعة فصول، ويُعدّ المرجع الأساسي
لاجتياز الاختبار المهني "الوسيط- المتداول المسجل **(BPE)** "



(ح) الأكاديمية المالية، 1442هـ
فهرسة مكتبة الملك فهد الوطنية أثناء النشر
الأكاديمية المالية
الوسيط (المتداول المسجل) / الأكاديمية المالية.- الرياض، 1442 هـ
.. ص؛ .. سم
ردمك: 978-603-91342-7-5
1- الوساطة المالية أ. العنوان
ديوي 332 1174 / 1442
رقم الإيداع: 1174/1442 ردمك: 978-603-91342-7-5

مرحبًا بكم في المنهج التعليمي الصادر عن الأكاديمية المالية. صُمِّم هذا الكتاب لتأهيل المختبرين لاجتياز اختبار «الوسيط – المتداول المسجل **(BPE)**» الذي تنظمه الأكاديمية المالية.

يعد هذا الكتاب دليلاً تعليميًا، وجميع الحقوق محفوظة للأكاديمية. ولا يجوز إعادة نشر أي جزء من هذا الكتاب أو تخزينه عبر أي نظام لاسترجاع المعلومات، كما يُحظر نقله بأي شكل أو بأي وسيلة، سواء إلكترونيًا أو بالتصوير أو التسجيل أو غير ذلك، من دون الحصول على إذنٍ مسبقٍ من الأكاديمية المالية.

تَظهر خريطة المنهج، التي تشمل خطة دراسية مفصلة، في نهاية هذا الكتاب التعليمي. كما يمكن الاطلاع على الخطة الدراسية من خلال زيارة الموقع الإلكتروني للأكاديمية: **www.fa.gov.sa**، أو التواصل مع الأكاديمية على رقم الهاتف: 8001010015.

يجب التنويه إلى أن الاختبار يقوم على أساس هذه الخطة، وننصح المتقدمين لاختبار "الوسيط (المتداول المسجل)"بالتأكد من اطلاعهم على آخر المستجدات المتعلقة بهذا المنهج.

وقد صممت الأسئلة الواردة في محتوى هذا الكتاب التعليمي لتكون وسيلة تساعد المختبر على مراجعة مختلف المجالات الواردة في المنهج، وتعزيز التعلم فصلًا تلو الآخر. ولا ينبغي اعتبار هذه الأسئلة أسئلة اختبار «تجريبية»، أو النظر إليها كمؤشر على مستوى الأسئلة التي سترد في الاختبار المرتبط بهذه المادة التعليمية.

الناشر: الأكاديمية المالية .

وعنوانها: 13519 كافد - حي العقيق – مبنى C-2.07 المملكة العربية السعودية.

الرقم الموحد: 8001010015

البريد الإلكتروني: cs@fa.gov.sa

جميع حقوق التأليف والطبع والنشر محفوظة للأكاديمية المالية.

المحتويات ...

الفصل الأول: مقدمة عن السوق المالية السعودية 05

يبدأ هذا الكتاب بمقدمة شاملة عن الأسواق المالية، مع التركيز على السوق المالية السعودية، والجهات الرئيسية ذات الدور التنظيمي فيها، إلى جانب استعراض أبرز الأدوات الاستثمارية المتاحة في السوق.

الفصل الثاني: دراسة في مهنة الوساطة المالية وسلوكيات السوق 39

يقدم هذا الفصل نظرة عامة عن مفهوم مهنة الوساطة وتطورها خلال العقود، كما يقدم أيضًا الفروق بين أنواع الوسطاء، والتعرف على قواعد وضوابط لائحة سلوكيات السوق. بالإضافة إلى التعرف على صلاحيات تداول السعودية للقيام بالتحقيق والتفتيش على مؤسسات السوق المالية، أو وكلائهم.

الفصل الثالث: قواعد السوق المالية السعودية للتداول 62

يتناول هذا الفصل قواعد السوق المالية السعودية للتداول والعضوية في السوق وقواعد نظام التداول، وكذلك قواعد تنظيم إفصاح أعضاء السوق عن المعلومات. بالإضافة إلى ذلك، يتناول قواعد تنظيم بيع الأوراق المالية المدرجة على المكشوف، وقوعد إقراض الأوراق المالية المدرجة.

الفصل الرابع: إجراءات السوق المالية السعودية للتداول 94

يتناول هذا الفصل استعراض إجراءات التداول والعضوية، وفهم كيفية التعامل مع نظام التداول، وكيفية تنفيذ وتمرير الأوامر في النظام. كما يتناول أيضًا إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة، وكذلك إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة.

مسرد المصطلحات والاختصارات 127

الأسئلة متعددة الاختيارات 143

خريطة المنهج 193

من المتوقع أن تستغرق دراسة هذا الكتاب 70 ساعة تقريبًا

الفصل الأول

مقدمـــــــة عن الســـــوق الماليـــــــة الســـــــعودية

- مقدمة 06
- دور وأهداف الأسواق المالية 06
- الجهـات الرئيسـية المشـاركة في الـدور التنظيمي للسـوق الماليـة السعودية 10
- مقدمة عن السوق المالية السعودية 17
- الأدوات المتاحة للاستثمار في السوق المالية السعودية 21

يحتوي هذا الفصل على 12 سؤالاً من بين 50 سؤالاً في الاختبار

مقدمة

يتنـــاول هـذا الفصـل أهـداف الأســـواق الماليـــة بصـفة عامـة، مـع التركـيز على الســـوق الماليـة الســـعودية والجهـات الرئيسـية المشـــاركة في الـــدور التنظيمي للســـوق، بالإضـــافة إلى اســـتعراض لأهم الأدوات الاستثمارية المتاحة في الســـوق المالية السعودية.

1.1 دور وأهداف الأسواق المالية

الهدف التعليمي

- فهم الأهداف والدور الذي تؤديه الأسواق المالية في عجلة الاقتصاد.

يحتاج أي اقتصـاد "منتـج" إلـى شـركات تنتـــج بضائـع وخدمـات للاستهلاك المحلـي أو للتصديـر الخارجـي، هـذه الشـــركات بدورهـا تحتـاج إلـى مـوارد ماليـة تسـاعدها علـــى تمويـل العمليـة الإنتاجية. إن الأسـواق الماليـة هـــي التـي تربـط حاجـــة تلـك الشـركات للمـوارد الماليـــة بالمسـتثمرين الذيـن يرغبون فـــي تقديم الموارد اللازمة على شـكل اسـتثمارات.
ينشأ النظـــام المالـي لتســـهيل عمليـة تصميـــم وبيـــع وتبـــادل الأموال والاستثمارات المالية. ونظـام التبـــادل المالـي نوعـان: مباشـر وغيـر مباشـر. فـي نظـــام التبـادل المالي المباشـر تتم العمليـة بين الطـرفين بـدون وجـود وســيط مـالي، بحيث يبيـــع مصـــدرو الأوراق المالية مباشـــرة للمستثمرين، ويشـــمل مصـــدرو الأوراق المالية (الحكومـــات والشـركات). ويشـمل المستثمرون فـــي المقابـل (الأفـراد والمؤسسـات الماليـة وغيـر الماليـــة وحكومـات البلـدان الأخـرى).

1.1 دور وأهداف الأسواق المالية

أمـــا فـي نظـام التبـادل المالي غيـــر المباشـر فتقـوم المؤسسـات الماليـــة كالبنوك بتسـهيل انتقـال الأموال بيـــن المقترضيـــن والمقرضيـــن، من خلال تجميع المدخرات المالية من المقرضين ومـن ثـــم إتاحـة تلـك المـدخرات للمقترضيـــن. وينبغـي ملاحظـة أن النظـــام المالـي يرتبـط بقـوة بالنظـــام الاقتصـادي. ويتمثـل دور النظـــام المالـي فـي تسـهيل عمليـــة الإنتـاج والتوظيـف والاستهلاك، ويمكـن التعبيـر عـــن هـذه العمليات بالشـكل الآتي:

عملية التدفق المباشر للأموال:



عملية التدفق غير المباشر للأموال:



ببسـاطة يمكـن تعريـــف الاسـتثمار بأنـه الالتزام الحالـي بتوظيف الأمـــوال أو أية مـوارد أخرى، مـع توقـع تحقيق مكاسـب ماديـة مسـتقبلية.

ويمكن أن يكون الاسـتثمار علـى شـكل أصـــول ماليـة أو أصـول حقيقيـة (عينيـــة). وتؤدي الأصول الماليـة مثـل: الأســـهم والصـكوك، دورًا حيويًـا فـي ربـط المســـتثمرين الراغبيـن فـي توظيـف أموالهـم (اسـتثمارها) مـع الشـــركات التـي تحتـاج إلى المـوارد الماليـة، بما يمكّن هذه الشـــركات مـن أداء أعمالها وخدمـــة الاقتصـاد. ومـن ناحيـة أخـرى، تمثـل الأصـول الحقيقيـة مثـــل: العقـــارات والمصانـــع والمعـــدات، الأصول التـي تشـــتريها الشـــركات بهدف إنتـاج السلع والخدمـات للمسـتهلكين.

وبالإضافـــة إلـى دورها في ربـط الشـركات بالمسـتثمرين، تـؤدي الأســـواق الماليـة أيضًا دورًا مهماً فـي المسـاعدة علـى تقييـم وتداول الأصـــول الماليـة والأصـول الحقيقيـة.

1.1 دور وأهداف الأسواق المالية

1.1.1 المقصود بالأوراق المالية:

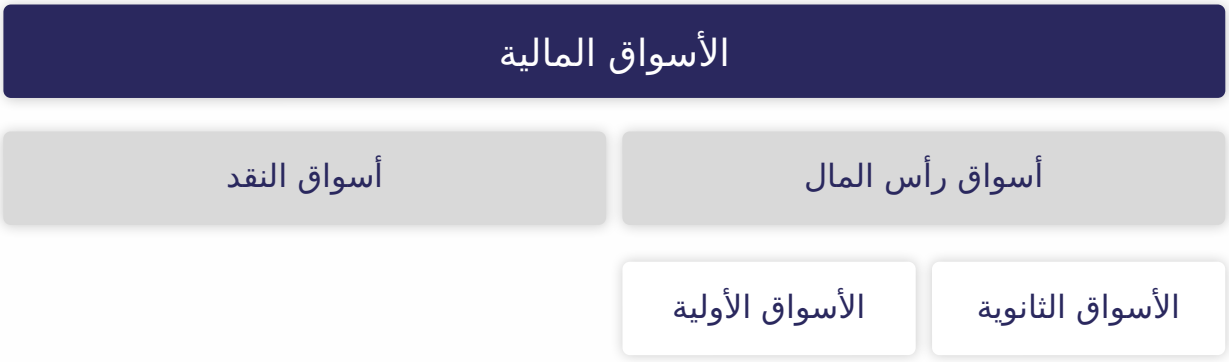
وفقًا للمادة الثانية من نظام السوق المالية، يقصد بالأوراق المالية ما يأتي:

- أسهم الشركات القابلة للتحويل والتداول.
- أدوات الدين القابلة للتداول التي تصدرها الشركات أو الحكومة أو الهيئات العامة أو المؤسسات العامة.
- الوحدات الاستثمارية الصادرة عن صناديق الاستثمار.
- أي أدوات تمثل حقوق أرباح المساهمة، وأي حقوق في توزيع الأصول أو أحدهما.
- أي حقوق أخرى أو أدوات يرى مجلس هيئة السوق المالية شمولها واعتمادها كأوراق مالية، إذا رأى في ذلك تحقيقًا لسلامة السوق، أو حماية للمستثمرين.

كما أوضح نظام السوق المالية أن الأوراق التجارية كالشيكات والكمبيالات والسندات لأمر، والاعتمادات المستندية، والحوالات النقدية، والأدوات التي تتداولها البنوك حصرًا فيما بينها، ووثائق التأمين لا تعد أوراقًا مالية.

ويتم تداول الأوراق المالية المدرجة في السوق عن طريق صفقات يتم إبرامها بين الوسطاء كل لصالح عميله، وتثبت بموجب قيود تدون في سجلات السوق، وفق أحكام نظام السوق المالية، ما لم يتم استثناء مثل هذه الصفقات من التداول بموجب اللوائح والتعليمات الصادرة عن هيئة السوق المالية.

ويمكن تقسيم الأسواق المالية كما في الشكل التالي:



1.1 دور وأهداف الأسواق المالية

2.1.1 سوق النقد Money Market

سوق النقد هي السوق التي يجري فيها تداول الأصول المالية ذات الأجل القصير (وهي الأدوات المالية التي تستحق خلال أقل من عام لإتمام عملية السداد مثل أذونات الخزينة وشهادات الإيداع.. إلخ). ومعظم التداولات في سوق النقد توجد على شكل فئات كبيرة، ولذا فهي غير متاحة لصغار المستثمرين. ومع ذلك، يمكن للمستثمرين الأفراد أن يدخلوا هذه السوق من خلال صناديق الاستثمار المشترك المتوافرة في السوق. إن وجود صناع السوق مثل كبرى البنوك التجارية وشركات الوساطة يسهّل عملية تداول أدوات سوق النقد.

وفيما يلي بيان بأهم الأدوات المتاحة في سوق النقد:

أذونات الخزينة	Treasury Bills
شهادات الإيداع	Certificates of Deposit (CDs)
الأوراق التجارية	Commercial Papers
اتفاقيات إعادة الشراء	Repurchase Agreements (REPOs)

3.1.1سوق رأس المال Capital Market

سوق رأس المال هو السوق التي تتداول فيه الأصول المالية طويلة الأجل (أوراق مالية تستحق لفترة طويلة -أكثر من عام- مثل الصكوك والأسهم ... إلخ) ويمكن تقسيم أسواق رأس المال إلى قسمين رئيسيين هما: السوق الأولية، والسوق الثانوية.

السوق الأولية Primary Market

هي قطاع من السوق المالية تصدر فيه الأوراق المالية الجديدة، وتغطي الشركات من خلال السوق الأولية حاجاتها من الأموال التي تريد الحصول عليها من خلال إصدار (بيع) أوراق مالية ذات آجال طويلة مثل الأسهم والسندات لمستثمرين محتملين، وتسمى هذه العملية بالطرح العام الأولي - IPO Initial Public Offering.

السوق الثانوية Secondary Market

هي السوق التي يتم فيها شراء الأوراق المالية التي تم إصدارها بالفعل وبيعها (تداولها) ما بين المستثمرين. وهذه التعاملات لا تغير من الكمية الإجمالية للأوراق المالية المصدرة من قبل الشركات، وما يحدث هو فقط تحويل ملكية الأوراق المالية من مستثمر إلى آخر بحيث توفر السوق الثانوية الآلية التي من خلالها يتمكن المستثمر من تحويل استثماره في الأوراق المالية.

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية:

1.2.1 هيئة السوق المالية:

الهدف التعليمي

- فهم مهام هيئة السوق المالية، وحدود الصلاحيات التي يمكنها القيام بها، من أجل تحقيق أهدافها.

أنشئت هيئة السوق المالية بموجب نظام السوق المالية، وتتولى الإشراف على تنظيم السوق المالية وتطويرها، وإصدار اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة لتطبيق أحكام نظام السوق المالية بهدف توفير المناخ الملائم للاستثمار في السوق المالية، وزيادة الثقة بها، والتأكد من الإفصاح الملائم والشفافية للشركات المساهمة المدرجة في السوق المالية، وحماية المستثمرين والمتعاملين بالأوراق المالية من الأعمال غير المشروعة في السوق.

ومن أجل تحقيق هذه الأهداف، تتمتع هيئة السوق المالية بالصلاحيات الآتية:

01. تنظيم السوق المالية وتطويرها، وتنمية أساليب الأجهزة والجهات العاملة في تداول الأوراق المالية وتطويرها.
02. حماية المستثمرين من الممارسات غير العادلة وغير السليمة التي تنطوي على احتيال أو خداع أو غش أو تلاعب، أو التداول بناءً على معلومات داخلية.
03. العمل على تحقيق العدالة، والكفاءة والشفافية في معاملات الأوراق المالية.
04. تطوير الضوابط التي تحد من المخاطر المرتبطة بتعاملات الأوراق المالية.
05. تطوير الأوراق المالية وتنظيمها ومراقبة إصدارها وتداولها.
06. تنظيم أنشطة الجهات الخاضعة لإشراف هيئة السوق المالية ومراقبتها.
07. تنظيم الإفصاح عن المعلومات المتعلقة بالأوراق المالية ومراقبتها والجهات المصدرة لها.

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية

2.2.1 شركة تداول السعودية - سوق الأوراق المالية:

الهدف التعليمي

- فهم ومعرفة مسؤوليات تداول السعودية.

تداول السعودية هي شركة تابعة ومملوكة بالكامل لمجموعة تداول السعودية، تشكّلت في شهر مارس 2021م بعد تحول شركة السوق المالية السعودية (تداول) إلى شركة قابضة باسم مجموعة تداول السعودية، وهي الجهة الوحيدة المصرّح لها بالعمل كسوق لتداول وإدراج الأوراق المالية في المملكة العربية السعودية. وهي من بين أكبر أسواق الأوراق المالية بين الأعضاء الـ67 في الاتحاد العالمي للبورصات، والسوق الأكبر في دول مجلس التعاون الخليجي.

وتشمل مسؤوليات تداول السعودية ما يلي:

01

التأكد من عدالة متطلبات الإدراج وكفايتها وشفافيتها، وقواعد التداول وآلياته الفنية ومعلومات الأوراق المالية المدرجة في السوق المالية السعودية.

02

توفير قواعد وإجراءات سليمة وسريعة ذات كفاية للتسوية والمقاصة من خلال مركز إيداع الأوراق المالية ومركز مقاصة للأوراق المالية.

03

وضع معايير مهنية للوسطاء ووكالاتهم وتطبيقها.

04

التحقق من قوة الأوضاع المالية للوسطاء ومتانتها من خلال المراجعة الدورية لمدى التزامهم بمعايير كفاية رأس المال، ووضع الترتيبات المناسبة لحماية الأموال والأوراق المالية المودعة لدى شركات الوساطة.

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية:

3.2.1 شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع):

الهدف التعليمي

- معرفة مسؤوليات شركة مركز إيداع الأوراق المالية وفهمها.

تأسست شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز إيداع) في عام 2016م، وهي مملوكة بالكامل من قبل مجموعة تداول السعودية، وتعد شركة مركز إيداع الأوراق المالية هي الجهة الوحيدة المصرح لها بمزاولة عمليات إيداع الأوراق المالية السعودية المتداولة في السوق ونقلها وتسويتها ومقاصتها وتسجيل ملكيتها، وفق نظام السوق المالية والأنظمة والقواعد ذات العلاقة.

وتشمل مسؤوليات مركز إيداع للأوراق المالية:

01 يُعد مركز إيداع للأوراق المالية هو الجهة الوحيدة لتسجيل جميع حقوق ملكية الأوراق المالية المتداولة في السوق المالية السعودية. وتعد القيود المدونة في السجلات النهائية لمركز إيداع الأوراق المالية دليلاً وإثباتًا قاطعًا على ملكية الأوراق المبينة فيها، والأعباء والحقوق المتعلقة بها، ويقدم مركز إيداع كذلك تقارير دورية لحملة الأوراق المالية عن الأوراق المالية المملوكة لهم، والمسجلة في سجلات مركز إيداع للأوراق المالية.

02 تُعد سرية ملكية الأوراق المالية في مركز إيداع بالغة الأهمية، ويحظر على موظفي مركز إيداع وتداول السعودية ومدققي حساباتهم ومستشاريهم إفشاء أي معلومات عن مالكي الأوراق المالية، إلا في حدود القواعد التشغيلية الصادرة عن مركز إيداع للأوراق المالية.

03 يقوم مركز إيداع بتسهيل عملية تصحيح الأخطاء الواردة في البيانات المسجلة في المركز. ويجب على من يعتقد بوجود خطأ في المعلومات التي تم إدخالها في السجل يستدعي تصحيح السجل أو تعديله، أن يتقدم بطلب خطي إلى مدير مركز إيداع (أو من يعينه المدير لتلقي مثل هذه الطلبات). ولا يتم هذا التصحيح أو التعديل إلا بعد إخطار الشخص (أو الأشخاص) الذين يحددهم السجل حاليًا كملاك لهذه الأوراق المالية، ومنحهم فرصة كافية للتعليق.

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية:

4.2.1 شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز المقاصة):



الهدف التعليمي

- معرفة مسؤوليات شركة مركز مقاصة الأوراق المالية وفهمها.

تم تأسيس مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز مقاصة) عام 2018م كشركة مساهمة مغلقة مملوكة بالكامل من قبل مجموعة تداول السعودية، ويعد مركز المقاصة بمثابة جهة اعتبارية تتوسط بين الأطراف المتقابلة للصفقات المتداولة في الأسواق المالية، حيث يمثل دور البائع بالنسبة إلى عضو مقاصة الشراء، ودور المشتري بالنسبة لعضو مقاصة البيع.

مسؤوليات مركز المقاصة :

ومن ضمن مسؤولياته ما يلي:

- إتمام عملية التسوية التي من شأنها خفض المخاطر الناتجة عن عدم وفاء الطرف المقابل بالتزاماته، وضمان أي أوراق مالية يتم تداولها في السوق أو خارجه تقع تحت تغطيته. وكذلك مقاصة صافي العمليات بين عدة أعضاء، مما يقلل عدد المدفوعات وقيمتها أو التسليم اللازم لتسوية مجموع العمليات للأوراق المالية وعمليات الدفع النقدي، الذي بدوره سوف يسهم في زيادة فاعلية عملية المقاصة، والتقليل من التزامات أعضائه. فعوضًا عن تجميع العمليات بين أعضاء السوق بعلاقة ثنائية، والتي ينشأ عنها التزامات متعددة بين أعضاء المقاصة، سيكون مركز المقاصة هو الجهة المقابلة دائماً لكل أعضاء المقاصة.
- إدارة مخاطر الطرف المقابل في عملية التداول ويضمن سير العمليات التي تلي تداول الأوراق المالية في السوق المالية السعودية بشكل سهل وآمن، ففي السوق التي يتم فيها مطابقة الأوامر بين البائعين والمشترين بشكل آلي، فإن تفعيل مركز المقاصة سوف يضيف للوسطاء ضماناً لحمايتهم بغض النظر عن هوية الطرف المقابل في الصفقة.
- حماية أعضائه من خلال تركيز عملية إدارة المخاطر بالإضافة لقواعد مركز المقاصة (التي تحدد الالتزامات والحقوق الملزمة قانونيًا على عملائه) والإجراءات اللازمة لإدارة تعثر أحد الأطراف بالتزاماته، مما يوفر مستوى عاليًا من الوضوح القانوني لعملية المقاصة وعملية إدارة المخاطر المركزية.
- يسهل المقاصة بين أطراف متعددة مما يقلل من عدد التسويات اللازمة في السوق، وتوفر هذه العملية مزايا تشغيلية أساسية للسوق وعملائه.
- الحد من مخاطر عمليات ما بعد التداول بالإضافة إلى مركزية إدارة المخاطر وتطوير خدمات المقاصة وفقًا لأفضل ممارسات إدارة المخاطر الدولية، لتحاذي بذلك الأسواق المالية العالمية المتقدمة والتي بدورها ستعمل على جذب المستثمرين إلى السوق المحلي.

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية:

5.2.1 لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية (اللجنة):

الهدف التعليمي

- فهم طبيعة عمل لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

نص "نظام السوق المالية" على إنشاء لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية. وتختص اللجنة بالنظر في الدعاوى والشكاوى ذات العلاقة بالمنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وكذلك اللوائح، والقواعد، والتعليمات الصادرة عن هيئة السوق المالية. وللّجنة الصلاحيات اللازمة لاستدعاء الشهود، وإصدار الأوامر والقرارات، وفرض العقوبات، والأمر بتقديم الأدلة والوثائق من أجل تسوية القضايا والشكاوى.

تتكون اللجنة من مستشارين قانونيين متخصصين في الأسواق المالية وفقه المعاملات ويتمتعون بالخبرة في القضايا التجارية والمالية والأوراق المالية. ويعين أعضاء اللجنة بأمر ملكي لفترة ثلاث سنوات قابلة للتجديد. غير أنه يجب ألا يكون لأعضاء اللجنة مصلحة مالية أو تجارية مباشرة أو غير مباشرة أو صلة قرابة حتى الدرجة الرابعة بأصحاب الشكوى أو الدعوى المرفوعة أمام اللجنة.

اختصاصات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية:

من اختصاصات اللجنة ما يلي:

01 النظر في التظلم من القرارات والإجراءات الصادرة عن هيئة السوق المالية أو تداول السعودية، فيما يعرف (بالدعوى الإدارية).

02 النظر في الدعاوى الناشئة بين المستثمرين فيما بينهم في إطار أحكام نظام السوق المالية، ولوائحه التنفيذية، ولوائح الهيئة وتداول وقواعدهما وتعليماتهما في الحق العام والحق الخاص، بما يعرف باسم (الدعوى المدنية).

03 النظر في الدعوى التي ترفع من هيئة السوق المالية - كجهة ادعاء عام - ضد مخالفي أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، بما يعرف (بالدعوى الجزائية).

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية:

5.2.1 لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية (اللجنة):

صلاحيات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية:

حرص نظام السوق المالية على منح لجنة الفصل صلاحيات واسعة تمكنها من مباشرة اختصاصاتها على أوسع تقدير، من أجل النظر في المنازعات بصورة شمولية، والفصل فيها على وجهٍ دقيق، وذلك كالآتي:

01
منحها جميع الصلاحيات الضرورية للتحقيق والفصل في الشكاوى والدعاوى.

02
سلطة استدعاء الشهود.

03
إصدار القرارات اللازمة في الفصل في الدعوى.

04
فرض العقوبات.

05
الأمر بتقديم الأدلة والوثائق.

06
إصدار قرار بالتعويض.

07
إعادة الحال إلى ما كانت عليه، أو إصدار قرار آخر يكون مناسبًا ويضمن حق المتضرر.

2.1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية:

6.2.1 لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية:

- تعد لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية امتدادًا لاختصاصات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية النوعية المنصوص عليها في الفقرة (أ) من المادة الثلاثين من نظام السوق المالية، والتي قضت باختصاصها بالفصل في المنازعات التي تقع في نطاق أحكام النظام، ولوائحه التنفيذية، ولوائح هيئة السوق المالية وتداول السعودية وقواعدهما وتعليماتهما في الحق العام والحق الخاص، كما تختص بالنظر في التظلم من القرارات والإجراءات الصادرة عن هيئة السوق المالية وتداول السعودية.
- ويتم تعيين أعضاء لجنة الاستئناف بقرار يصدر بناءً على أمر ملكي، وتتكون من ثلاثة أعضاء يمثلون وزارة المالية، ووزارة التجارة، وهيئة الخبراء بمجلس الوزراء، وتكون مدة التعيين لفترة ثلاث سنوات قابلة للتجديد.
- وتتصدى لجنة الاستئناف لطلبات استئناف قرارات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

رفض النظر في القرارات التي تصدرها لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

تأكيد القرارات التي تصدرها لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

إعادة النظر في الشكوى أو الدعوى من جديد استنادًا إلى المعلومات الثابتة في ملف الدعوى أمام لجنة الفصل، وإصدار القرار الذي تراه مناسبًا في موضوع الشكوى أو الدعوى.

← .وتعد القرارات الصادرة من لجنة الاستئناف في هذا الشأن قرارات نهائية، غير قابلة للطعن فيها

3.1 مقدمة عن سوق الأوراق المالية:

1.3.1 لمحة تاريخية عن سوق الأوراق المالية السعودية:



الهدف التعليمي

- التعرف على تطور سوق الأوراق المالية السعودية وصولًا لمجموعة تداول.

- نشأت سوق الأوراق المالية في المملكة العربية السعودية ببداية غير رسمية في الخمسينيات، ومع حلول عام 1975م كان هناك 14 شركة مساهمة. وقد أدى النمو الاقتصادي السريع في السبعينيات إلى تأسيس عدد ضخم من الشركات والبنوك المساهمة. وقد تم طرح كم هائل من الأسهم على الجمهور في هذه الفترة، وبقي السوق المالي السعودي «غير منظم» حتى أوائل الثمانينيات عندما باشرت الحكومة النظر في إيجاد سوق منظم للتداول وإيجاد الأنظمة اللازمة لذلك.

- وفي عام 1984م تم تشكيل لجنة وزارية تتألف من وزارة المالية والاقتصاد الوطني ووزارة التجارة ومؤسسة النقد بهدف تنظيم وتطوير السوق، وقد عهدت إلى البنك المركزي السعودي (مؤسسة النقد السعودي سابقاً)، بعد ذلك، بمهمة التنظيم اليومي للسوق. وقد تم حصر الوساطة في تداول الأسهم منذ ذلك اليوم في البنوك التجارية، وذلك بهدف تحسين الإطار التنظيمي للتداول؛ وفي عام 1984م تم تأسيس الشركة السعودية لتسجيل الأسهم عن طريق البنوك التجارية، وتقدم هذه الشركة تسهيلات للتسجيل المركزي للشركات المساهمة، وتقوم بتسوية وتقاص جميع عمليات الأسهم، وقد أدخل نظام التسوية الآلية والمقاصة في عام 1989م، وتم تطوير النظام الآلي لمعلومات الأسهم وتشغيله من قبل المؤسسة في عام 1990م، بينما تم اعتماد تشغيل نظام تداول ابتداء من أكتوبر 2001 م، وهو النظام الجديد لتداول الأوراق المالية والمقاصة والتسوية.

- وفي تاريخ 2 / 6 / 1424 هـ، الموافق 31 / 7 / 2003 م، تأسست هيئة السوق المالية بموجب «نظام السوق المالية» الصادر بالمرسوم الملكي رقم (م/ 30). وهي هيئة حكومية ذات استقلال مالي وإداري وترتبط مباشرة برئيس مجلس الوزراء، وتمثل هيئة السوق المالية الجهاز الحكومي المسؤول عن إدارة وتنظيم السوق المالية السعودية. وتتمتع هيئة السوق المالية بالشخصية الاعتبارية والاستقلال المالي والإداري، وتهدف إلى تنظيم وتطوير الأسواق المالية في المملكة، بإصدار اللوائح والقواعد والتعليمات والأوامر وتطبيق أحكام النظام الهادفة إلى حماية المستثمرين، وضمان العدالة والكفاءة في سوق الأوراق المالية.

- وفي ضوء هذا المسار التاريخي، يتضح أن سوق الأوراق المالية السعودية انتقلت تدريجيًا من مرحلة التنظيم الأولي في الثمانينات، مرورًا بتأسيس الإطار الرقابي المؤسسي بإنشاء هيئة السوق المالية في 31 يوليو 2003م، إلى مرحلة النضج المؤسسي المتكامل مع تأسيس شركة السوق المالية السعودية (تداول) عام 2007م. وقد شهد هذا الكيان تطورًا نوعيًا تمثل في تحوله لاحقًا إلى مجموعة تداول السعودية، التي تضم منظومة متكاملة من الشركات والبُنى التحتية تشمل تداول السعودية، ومركز الإيداع، ومركز المقاصة، وشركة وامض للتقنية المالية، بما يعكس الفصل المؤسسي بين وظائف التداول والتسوية والإيداع والتقنية. وقد تُوِّج هذا المسار بإدراج مجموعة تداول السعودية في السوق الرئيسية عام 2021م، كخطوة محورية في مسيرة تطوير السوق وتعزيز كفاءتها وشفافيتها، تحت الإشراف التنظيمي لهيئة السوق المالية، وبما يسهم في رفع تنافسية السوق المالية السعودية إقليميًا ودوليًا.

3.1 مقدمة عن سوق الأوراق المالية:

2.3.1 الإطار التنظيمي للسوق المالية السعودية (تداول السعودية):



الهدف التعليمي

- فهم الإطار التنظيمي للسوق المالية السعودية.

يمكن تقسيم السوق المالية السعودية إلى قسمين، السوق الأولية (الإصدار) والسوق الثانوية (التداول)، على النحو التالي:

السوق الأولية (الإصدار):

كما ذكرنا، هي السوق التي تصدر فيها الأوراق المالية الجديدة للجمهور لأول مرة للاكتتاب، وعادة ما يشار إليها بسوق الإصدارات الجديدة. ومع ذلك، فإن إصدار وتسويق هذه الأوراق المالية مهمة متخصصة تتعهد بمسؤوليتها مؤسسات مالية مرخص لها من هيئة السوق المالية.

السوق الثانوية (التداول):

كما ذكرنا هي السوق التي يتم فيها شراء وبيع (تداول) الأوراق المالية التي تم إصدارها بالفعل ما بين المستثمرين، إضافة لذلك يتم التداول في السوق الثانوية للأسهم في المملكة العربية السعودية من خلال شبكة إلكترونية تربط أعضاء السوق بوحدة التداول المركزيةTrading Central Unit ، ويشار إلى الشبكة الإلكترونية والبنى التحتية المساندة لها بنظام عمليات التداول، وبمقدور النظام أن يقوم آليًا بعمليات التداول التي تشمل إصدار الأوامر وعمليات المطابقة والتسوية وتحويل الملكية بالإضافة إلى توفير آخر المعلومات حول أسعار الأسهم وأحجام التداول، ومعلومات محددة حول الشركات المدرجة في السوق.

وفي عام 2015م اعتمدت تداول نظام آلي جديد للتداول هو X-Stream INET NASDAQ'S، والذي يعد أحد أفضل منصات التداول العالمية، حيث يتم تداول الأوراق المالية المدرجة في السوق من خلال ربط أوامر البيع بالشراء حسب الأولوية السعرية والترتيب الزمني للأوامر عن طريق صفقات يتم إبرامها بين شركات الوساطة المالية الحاصلة على عضوية السوق لصالحها أو لصالح عملائها.

3.1 مقدمة عن سوق الأوراق المالية:

2.3.1 الإطار التنظيمي للسوق المالية السعودية (تداول السعودية):

السوق الثانوية (التداول):

كما يمكن تقسيم السوق الثانوية إلى قسمين، السوق الرئيسية والسوق الموازية (نمو)، على النحو التالي:

01 السوق الرئيسية:

وهي السوق التي تتداول فيها الأوراق المالية التي تم تسجيلها وطرحها طرحًا عامًا بموجب الباب الرابع من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، والموافقة على إدراجها، ويلزم لإدراج الأوراق المالية في السوق الرئيسية توافر الشروط العامة التالية:

01 يشترط لقبول إدراج الأوراق المالية أن تكون:

- مستوفية للشروط النظامية في المملكة.
- صادرة وفقًا للمتطلبات المنصوص عليها في النظام الأساسي للمُصدر أو أي مستندات تأسيس أخرى، بحسب الحال.
- قابلة لنقل الملكية والتداول.

02 يجب أن تكون أي قيود على نقل ملكية الأوراق المالية موافقًا عليها من هيئة السوق المالية عند الإدراج، ويجب تزويد المستثمرين بالمعلومات اللازمة لإتاحة التعامل في تلك الأوراق المالية بشفافية وعدالة.

03 يشترط في الأوراق المالية التي يقبل إدراجها أن تودع لدى مركز إيداع للأوراق المالية.

02 السوق الموازية - نمو:

وهي سوق موازية لتداول الأسهم بشروط إدراج أكثر مرونة مقارنة بالسوق الرئيسية من حيث القيمة السوقية ونسب الأسهم المطروحة وعدد المساهمين، وتهدف السوق الموازية – نمو - إلى إتاحة الفرصة أمام الشركات المؤهلة الصغيرة والمتوسطة لتنويع مصادر التمويل من أجل توسيع وتطوير أعمالها ونشاطاتها، مما يسمح لها بالانتقال إلى السوق الرئيسية بعد تحقيق جميع شروط الإدراج في تداول السعودية، وتتميز السوق الموازية (نمو) بالخصائص الآتية:

01 سوق بمعايير ومتطلبات أكثر مرونة.

02 إمكانية الانتقال إلى السوق الرئيسية بعد استيفاء الشروط والمتطلبات التي تحددها تداول السعودية.

03 الإدراج المباشر في نمو - السوق الموازية.

3.1 مقدمة عن سوق الأوراق المالية:

2.3.1 الإطار التنظيمي للسوق المالية السعودية (تداول السعودية):

04 يقتصر تداول الأسهم المدرجة في السوق الموازية على المستثمرين المؤهلين، وهم:

- مؤسسات سوق مالية تتصرف لحسابها الخاص.
- عملاء مؤسسة سوق مالية مرخص لها في ممارسة أعمال الإدارة شريطة أن تكون مؤسسة السوق المالية قد عُيّنت بشروط تمكنها من اتخاذ القرارات الخاصة بقبول المشاركة في الطرح والاستثمار في السوق الموازية نيابة عن العميل دون حاجة إلى الحصول على موافقة مسبقة منه.
- حكومة المملكة، أو أي جهة حكومية، أو أي هيئة دولية وأي سوق مالية أخرى تعترف بها هيئة السوق المالية، أو تداول السعودية، أو شركة مركز الإيداع.
- الشركات المملوكة من الحكومة، مباشرة أو عن طريق مدير محفظة تديرها مؤسسة سوق مالية مرخص لها في ممارسة أعمال الإدارة.
- الشركات والصناديق المؤسسة في دول مجلس التعاون لدول الخليج العربية.
- صناديق الاستثمار.
- أي أشخاص اعتباريين آخرين يجوز لهم فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع.
- أشخاص طبيعيون يجوز لهم فتح حساب استثماري في المملكة وحساب لدى مركز الإيداع، ويستوفون أيًا من المعايير الآتية:

o 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 شهرًا الماضية.
o ألا تقل قيمة صافي أصوله عن خمسة ملايين ريال سعودي.
o أن يعمل أو سبق له العمل مدة ثلاث سنوات على الأقل في القطاع المالي.
o أن يكون حاصلًا على الشهادة العامة للتعامل في الأوراق المالية المعتمدة من قبل الهيئة.
o أن يكون حاصلًا على شهادة مهنية متخصصة في مجال أعمال الأوراق المالية، معتمدة من جهة معترف بها دوليًا.

- أي أشخاص آخرين تحددهم هيئة السوق المالية.

وتظهر المقارنة بين السوق الرئيسية وسوق نمو اختلافًا واضحًا في متطلبات الإدراج والتنظيم وحجم الشركات المستهدفة. ففي السوق الرئيسية، يبلغ الحد الأدنى للقيمة السوقية 300 مليون ريال، مع طرح لا يقل عن 30% من الأسهم، وعدد مساهمين لا يقل عن 200 مساهم. كما تخضع الشركات لمتطلبات إفصاح مشددة، تشمل الإفصاح عن البيانات المالية الربعية خلال مدة لا تتجاوز 30 يومًا من نهاية الفترة، والبيانات المالية السنوية خلال مدة لا تتجاوز ثلاثة أشهر من نهاية السنة المالية، إلى جانب تطبيق حدود تذبذب سعري يومي ±30% في أول يوم تداول، ثم ±10% بدءًا من اليوم الرابع.

في المقابل، تستهدف سوق نمو الشركات الأصغر والأسرع نموًا، حيث ينخفض الحد الأدنى للقيمة السوقية إلى 10 ملايين ريال فقط، مع طرح لا يقل عن 20% من الأسهم، وبحد أدنى 50 مساهمًا، وتتميز متطلبات الإفصاح فيها بمرونة أكبر من حيث المدة مقارنة بالسوق الرئيسية، بما يراعي طبيعة الشركات الناشئة، مع استمرار الالتزام بالإفصاح الدوري عن البيانات المالية نصف السنوية والسنوية. أما من حيث التداول، فتُطبق حدود تذبذب سعري يومي ±30% في أول يوم إدراج، وحدود ثابتة ±10% بعد ذلك، وبذلك تمثل سوق نمو بوابة إدراج مرنة للشركات الصغيرة والمتوسطة، مقابل السوق الرئيسية التي تُعد ساحة الشركات الأكبر والأكثر نضجًا من حيث التنظيم والسيولة.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:



الهدف التعليمي

- التعرف على الأدوات الاستثمارية المتداولة في سوق الأوراق المالية السعودية.

يعد السوق المالي السعودي السوق الجامع لكل ما يطرح من أوراق مالية للجمهور سواء كان ذلك أسهمًا أو أدوات الدين الحكومية أو الخاصة (مصدرة من الشركات) أو صناديق المؤشرات المتداولة أو صناديق الاستثمار العقارية المتداولة أو الصناديق المغلقة المتداولة أو المشتقات المالية أو حقوق أولوية. وفيما يلي نبذة عن جميع الأدوات الاستثمارية المتداولة بالسوق المالية السعودية:

1.4.1 الأسهم:

وهي ورقة مالية تمثل ملكية في الشركة المدرجة، أو استثمارات تمنح صاحبها حصة أو ملكية في شركة معينة، ويصبح الفرد أحد حملة الأسهم في شركة ما بامتلاكه أسهمًا فيها، وعادةً ما يختار المستثمر الاستثمار في سهم شركة من الشركات لتوقعه حدوث تحسن مستقبلي في سعره، أو لأمله في أن توزع جزءًا من الأرباح التي تحققها الشركة خلال فترة معينة (سنوية، نصف سنوية، أو ربعية) وذلك بعد إقرار الجمعية العمومية توزيع نسبة من الأرباح المحققة لحملة الأسهم، أو من أرباح على شكل منح أسهم للشركة ذاتها، وتسمى الأسهم التي يتوقع ارتفاع قيمتها مع مرور الزمن "أسهم النمو"، بينما تسمى الأسهم التي توزع أرباحًا منتظمة لمساهميها "أسهم العوائد".

2.4.1 الصكوك والسندات:

هي أدوات دين تستخدمها الحكومات والشركات والمؤسسات لتوفير السيولة اللازمة لتمويل مشروعاتها وبتكلفة منخفضة نسبيًا، كما أن هذه الصكوك والسندات تقدم حماية لمحافظ المستثمرين من خلال توفير أدوات استثمارية ذات مخاطر أقل وعائد دوري آمن.



الصكوك:

تُعدّ الصكوك البديل الإسلامي للسندات التقليدية، فهي أدوات دين متوافقة مع الشريعة، وتكتسب الصكوك شعبية متزايدة كمصدر من مصادر التمويل، خاصةً في الدول الإسلامية أكثر من السندات التقليدية، نظرًا إلى المزايا الكامنة لكل من المصدر والمستثمر.

هناك بعض الاختلافات الأساسية بين السندات التقليدية والصكوك؛ فالسندات أدوات مديونية ذات فوائد ثابتة دورية، مع إمكانية الاسترداد الكامل لقيمتها الاسمية عند استحقاقها، أما الصكوك في المقابل فلا تقدم وعدًا بالدفع، لكن الجهة المصدرة لها توافق على تقديم عوائد للمستثمرين في شكل مدفوعات مرتبطة بالتدفقات النقدية الناشئة للأصول الممولة (أساس الصكوك) في المقام الأول، التي جُمع المال من أجلها، ويعد المستثمرون في الصكوك ملاكًا نسبيين للأصول الممولة. وباختصار، تُعدّ السندات إثباتًا للدين، في حين تمثل الصكوك إثباتًا للملكية.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

2.4.2 الصكوك والسندات:



السندات:

خلافًا للأسهم التي تمثل ملكية في شركة، السندات أوراق مالية تمثل دينًا. ويمكن أن تقوم شركة أو حكومة ما باقتراض طويل الأجل أو قصير الأجل من النظام المصرفي أو من مستثمرين أفراد عن طريق إصدار سندات يطلق عليها سندات دين. يدفع المستثمرون وهم هنا حاملو سندات الدين نقدًا في البداية عند شراء السندات، ويستردون القيمة الاسمية للسند في تاريخ الاستحقاق.

وتُدفع الفائدة لحامل السند على مدى حياة السند، وعادة ما يعبَّر عن الفائدة بنسبة مئوية من القيمة الاسمية للسند. وغالبًا ما يصدر السند بالقيمة الاسمية، وتعد السندات في العموم أوراقًا مالية طويلة الأجل.

وهناك نوعان من السندات:

01 السندات ذات معدل الفائدة الثابت، والتي تدفع نسبة ثابتة من القيمة الاسمية للسند على فترات منتظمة.

02 والسندات ذات الفائدة المتغيرة أو "العائمة"، والتي تعتمد على معدلات فائدة متغيرة ترتبط بمعدلات الفائدة في السوق مما يوفر حماية ضد مخاطر تغير سعر الفائدة عند استحقاق السند.

ويمكن توضيح الفرق بين الصكوك والسندات وكذلك الأسهم العادية من خلال الجدول التالي:

وجه المقارنة	الصكوك	السندات	الأسهم
نوع الورقة المالية	أدوات دين متوافقة مع الشريعة الإسلامية	أدوات دين	أدوات ملكية
العوائد	أرباح مشتركة	نسبة مئوية وبشكل دوري	أرباح غير محددة
المخاطرة	قليلة	قليلة	عالية
حق التصويت	لا يحق لها التصويت	لا يحق لها التصويت	يحق لها التصويت
الأولوية في السداد في حالة التصفية	أولوية	أولوية	بعد سداد جميع الديون
تاريخ الاستحقاق	محدد	محدد	غير محدد

جدول (1-1): مقارنة بين الصكوك والسندات والأسهم العادية

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

3.4.1صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs):

هي صناديق استثمارية تتبع مؤشرًا محددًا، حيث تقوم هذه الصناديق بالاستثمار بما يتوافق تمامًا مع مكونات المؤشرات التي تتبعها، مما يجعل من السهل على المستثمرين متابعة أدائها من خلال متابعة أداء تلك المؤشرات. يتم شراء وبيع وحدات هذه الصناديق بسهولة عبر سوق التداول خلال أوقات التداول الرسمية، مثل تداول الأسهم. بالإضافة إلى ذلك، يوجد دور مهم لصانع السوق الذي يسهم في تحقيق استقرار الأسعار من خلال عمليات بيع وشراء الوحدات، مما يضمن أن سعر الوحدة يعكس بدقة قيمة المؤشر الذي تحاكيه

تنقسم صناديق المؤشرات المتداولة إلى نوعين رئيسيين حسب طريقة إدارتها:

الصناديق الخاملة (Passive ETFs)

تتبع مؤشرًا معينًا بدقة، وتهدف إلى تحقيق أداء يتماشى مع المؤشر المرجعي، مع تكاليف ومخاطر منخفضة نسبيًا.

الصناديق النشطة (Active ETFs)

تدار بشكل نشط بهدف تحقيق عوائد تتجاوز المؤشر المرجعي من خلال اتخاذ قرارات استثمارية متخصصة، ما يؤدي إلى تكاليف ومخاطر أعلى.

ويمكن توضيح خصائص صناديق المؤشرات المتداولة من خلال الجدول التالي:

خصائص صناديق المؤشرات المتداولة	
التداول في السوق (المرونة)	نعم
بيانات الأوراق المالية (الشفافية)	يوميًا
إنشاء واسترداد الوحدات	تخضع عملية إنشاء الوحدات لأحكام وشروط الصندوق
نوع الصندوق	صندوق مفتوح: يتغير عدد وحداته في نهاية اليوم بناء على الإنشاء والاسترداد للوحدات
احتساب الأسعار	السوق الثانوية: بحسب السوق وفقًا للقيمة الاسترشادية للوحدة (iNAV) السوق الأولية: قيمة صافي الأصول (NAV)

جدول (2-1): خصائص صناديق المؤشرات المتداولة

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

3.4.1صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs):

حيث:



إنشـــاء الوحدات:

هي عملية شـــراء صانع الســـوق لوحدات صناديق المؤشـــرات المتداولة بطريقة مباشرة مـــن مدير الصندوق أو الجهة المرخص لها، حســـب التعليمـــات المنصوص عليها من قبـــل مدير الصندوق.



اســـترداد الوحدات

هي عملية بيع صانع الســـوق لوحدات صناديق المؤشـــرات المتداولة بطريقة مباشـــرة إلى مدير الصندوق أو الجهة المرخص لها حســـب التعليمـــات المنصوص عليها من قبـــل مدير الصندوق



صافـــي قيمة أصـــول الصنـــدوق (NAV):

هي عبـــارة عن مجمـــوع أصول الصنـــدوق (المســـتثمر فيها) مطروحـــًا منـــه مجموع قيمـــة الخصوم (مصاريـــف إدارة الصنـــدوق)، ويلتـــزم مدير الصنـــدوق بعرض قيمة صافـــي الأصـــول للوحدة فـــي نهاية كل يـــوم تداول وخـــلال التداول المســـتمر من خلال موقعـــه الإلكتروني وموقـــع تداول.



قيمـــة الوحـــدة الاسترشـــادية (iNAV):

تعكـــس التغيـــر في قيمـــة الوحدة خلال فتـــرات التداول الناتجة عن تغير أســـعار أصول الصندوق أو أســـعار الشـــركات التي يســـتثمر فيهـــا، وتعد قيمة تقريبيـــة لقيمة صافي أصـــول الصندوق.

مزايا صناديق المؤشرات المتداولة:

تنويع المخاطر:	انخفاض التكاليف:	وجود صانع سوق:
تتمـــيز صـــناديق المؤشـــرات المتداولـة بتوزيـع الاسـتثمار عـبر مجموعة واسعة من الأصول، مما يقلـل من المخـاطر المرتبطـة بالاعتماد على أصل واحد فقط.	عادةً مـا تكـون رسـوم إدارة صناديق المؤشرات المتداولة أقل مقارنة بالصناديق المدارة بنشاط، نظـرًا لاعتمادهـا على تتبـع المؤشـرات بـدون اتخـاذ قـرارات استثمارية نشطة.	يساهم صانع السوق في توفير السيولة عبر إصدار أوامر شراء وبيع مستمرة، ما يقلل الفجوة بين السـعر السـوقي والقيمـة الحقيقية للأصول داخل الصندوق.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

4.4.1صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs):

هي صناديق استثمارية عقارية متاحة للجمهور، يتم تداول وحداتها في تداول السعودية خلال فترات التداول كتداول أسهم الشركات، وتُعرف عالميًا بمصطلح "ريت أو ريتس"، وتهدف إلى تسهيل الاستثمار في قطاع العقارات المطورة والجاهزة للاستخدام التي تدر دخلاً دوريًا وتأجيريًا، وتتميز الصناديق العقارية الاستثمارية المتداولة بانخفاض تكلفة الاستثمار فيها مقارنة بصناديق الاستثمار العقارية الأخرى، والتزامها بتوزيع 90% من صافي أرباحها دوريًا (سنويًا) كحد أدنى، كما يمكن لهذه الصناديق الاستثمار محليًا وإقليميًا وعالميًا بشرط ألا يزيد إجمالي قيمة أصول الصندوق من العقارات خارج المملكة عن 25%، وذلك وفقًا لسياسات واضحة ومحددة من قبل هيئة السوق المالية.

ويمكن توضيح خصائص صناديق الاستثمار العقارية المتداولة من خلال الجدول التالي:

خصائص صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	
التداول في السوق(المرونة)	نعم
عدد الوحدات	ثابتة
القيمة الاسمية للوحدة	10 ريالات للوحدة
صافي أصول الصندوق	القيمة النقدية على أساس إجمالي قيمة الأصول لصندوق الاستثمار العقاري المتداول مخصومًا منها الخصوم.

جدول (3-1): خصائص صناديق الاستثمار العقارية المتداولة

حيث:

- **عائد مشروط:** يجب ألا تقل الأرباح الموزعة على مالكي الوحدات عن 90% سنويًا من صافي أرباح الصندوق.
- **سهولة الاستثمار:** تتميز صناديق الاستثمار العقارية المتداولة بوضوح أنظمتها وسهولة التعامل بوحداتها (بيعًا وشراءً) بشكل مماثل للأسهم المدرجة بالسوق المالية السعودية.
- **عقارات قائمة:** تحتوي صناديق الاستثمار العقارية المتداولة على أصول عقارية قائمة وجاهزة لاستخدام، وتحقق دخلاً ناتجًا عن الإيجارات أو التشغيل.
- **الشفافية العالية:** يلتزم مدير الصندوق بتقديم تقارير دورية عن الصندوق، ويتم عرض تلك التقارير على موقع تداول السعودية الإلكتروني كغيرها من التقارير الخاصة بالشركات المدرجة في السوق المالية السعودية.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

5.4.1صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة (CEFs)

هي صناديق استثمارية متاحة للجمهور، ويتم تداول وحداتها في السوق المالية كما الصناديق الاستثمارية العقارية المتداولة "ريتس" والشركات خلال ساعات التداول، وتهدف إلى تسهيل الاستثمار في قطاعات ومجالات مختلفة ومتنوعة، كما أن الصناديق الاستثمارية المغلقة المتداولة تحتوي على وحدات؛ وكل وحدة تمثل ملكية من أصول الصندوق.

ويمكن توضيح خصائص صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة من خلال الجدول التالي:

خصائص صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة	
التداول في السوق(المرونة)	نعم
عدد الوحدات	ثابتة ولا تتغير يوميًا
القيمة الاسمية للوحدة	10 ريالات للوحدة
صافي أصول الصندوق	القيمة النقدية على أساس إجمالي قيمة الأصول لصندوق الاستثمار المغلق المتداول، مخصومًا منها الخصوم.

جدول (4-1): خصائص صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة

ومن مميزات صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة:

- **فرصة استثمارية:** توفير مزيد من السيولة للمستثمرين، وذلك عن طريق شراء وحدات الصندوق وبيعها خلال أوقات التداول.
- **سهولة الاستثمار:** تتميز صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة بوضوح أنظمتها وسهولة التعامل بوحداتها – بيعًا وشراءً – بشكل مماثل للأسهم المدرجة بالسوق المالية.
- **الشفافية العالية:** يلتزم مدير الصندوق بتقديم تقارير دورية عن الصندوق، ويتم عرضها على موقع تداول كغيرها من التقارير الخاصة بالشركات المدرجة في السوق المالية.
- **تنوع الأصول:** تتميز صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة بتنوع مجالات استثمار الصندوق.

ويمكن المقارنة بين الأدوات المتاحة للاستثمار في تداول السعودية في الجدول التالي:

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

5.4.1صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة (CEFs)

وجه المقارنة	الأسهم	الصكوك والسندات	صناديق المؤشرات المتداولة	صناديق الاستثمار العقارية المتداولة	صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة
الشفافية	عالية	عالية	عالية	عالية	عالية
المرونة	عالية	متوسطة	عالية	عالية	عالية
التكلفة	قليلة	قليلة	قليلة	قليلة	قليلة
تنوع الاستثمارات	قليلة	قليلة	عالية	قليلة	عالية
المخاطر	عالية	قليلة	متوسطة	متوسطة	متوسطة
العوائد	عالية	قليلة	متوسطة	متوسطة	متوسطة

جدول (5-1): مقارنة بين الأدوات المتاحة للاستثمار في السوق المالية السعودية

6.4.1المشتقات المالية:

هي عقود مالية بين طرفين تشتق قيمتها من سعر أصل أساسي، وهذه العقود مقيدة بوقت وسعر محددين في العقد لتسليم الأصل في تاريخ مستقبلي، وعند تاريخ استحقاق العقد، يتم تسليم الأصل نفسه أو مبلغ يساوي قيمة الأصل (التسوية النقدية)، وتلتزم الأطراف كافة بالتنفيذ على السعر المحدد، وفي الوقت المحدد (تاريخ الاستحقاق). وفي ما يلي أبرز مزايا المشتقات المالية:

- إدارة مخاطر التغيرات السعرية.
- التحوط من مخاطر إفلاس أحد الأطراف.
- الوصول لأسعار الأصول محل التعاقد.
- زيادة كفاءة السوق.
- أداة تداول بديلة للدخول إلى السوق.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

استخدام المشتقات المالية:

التحـــــــــوط:

استراتيجية يستخدمها مديرو المحافظ للتخفيف من مخاطر المحفظة، مثل أثر تحركات السعر السلبية على قيمة المحفظة.

الرافعة المالية:

تمكن المشتقات المستثمرين من التحكم في مراكز أكبر باستثمار أولي أصغر، مما يوفر إمكانية تحقيق عوائد أكبر (على الرغم من أن هذا يأتي مع زيادة المخاطر).

المضـــــــاربة:

تنطوي المضاربة على تحمل مخاطر عالية على أمل الحصول على عوائد أعلى، حيث تتضمن المضاربة شراء أو الاحتفاظ أو البيع أو البيع على المكشوف للمشتقات أو الأسهم أو أي أداة مالية أخرى مدرجة في السوق، وذلك من أجل الاستفادة من تقلبات الأسعار، ويمكن أن تكون المضاربة في المشتقات مفيدة، مع ذلك يجب التعامل معها بحذر.

توقعات التدفقات النقديـــــــــة المستقبلية:

ترتبط هذه الفكرة ارتباطاً وثيقاً بمفهوم التحوط، فإذا كان مدير المحفظة يتوقع استلام تدفق نقدي كبير لاستثماره في أصل من الأصول، يمكنه عندها استخدام العقود المستقبلية لتثبيت سعر شراء الأصل بحيث يتخلص من مخاطر احتمال حدوث ارتفاع في الأسعار بحلول موعد استلام التدفق النقدي.

أنواع عقود المشتقات:

أولاً: العقود المستقبلية: نوع من أنواع المشتقات المالية تمثل اتفاقية لشراء أو بيع أصل معين (سهم أو مؤشر أو سلعة) بتاريخ مستقبلي وبسعر محدد.

عقود مستقبلية	
عقود مستقبلية للأسهم المفردة	عقود مستقبلية للمؤشرات

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

أنواع العقود المستقبلية:

01.العقود المستقبلية للمؤشرات: عقود مشتقة يكون أصلها الأساسي مؤشرًا محددًا. يتم تحديد قيمة العقد من المؤشر وهو عبارة عن اتفاق على تداول قيمة المؤشر في وقت مستقبلي. وهذا يعكس التوقعات بشأن الأداء المستقبلي للمؤشر.



العقود المستقبلية المتاحة في تداول

العقود المستقبلية لمؤشر إم تي 30:

تُعدّ أول منتج قامت تداول السعودية بإطلاقه، وهي عقود يتم تسويتها نقديًا، وتقوم بتتبع مؤشر (إم إس سي آي تداول 30) أو (إم تي 30) وهو مؤشر تم إنشاؤه بشكل مشترك بين تداول السعودية وMSCI، والذي يزود المستثمرين بمؤشر قياس لأكبر الأوراق المالية المدرجة من حيث الحجم والسيولة.

مواصفات العقود المستقبلية لمؤشر إم تي 30:

رمز العقد	SF30
حجم العقد	SF30*100 ريال
أدنى حركة سعرية	0.5 نقطة مؤشر (50 ريالاً)
حدود تذبذب السعر اليومية	%20
أشهر العقد (استحقاقات العقود)	الشهر الحالي – الشهر التالي – والربعيين التاليين
نوع التسوية	تسوية نقدية*
يوم انتهاء العقد (يوم التداول الأخير)	الخميس الثالث من الشهر الذي ينتهي فيه العقد، إذا كان يوم إجازة فإن يوم انتهاء العقد يكون يوم التداول السابق

جدول (6-1): مواصفات العقود المستقبلية لمؤشر إم تي 30

* أي لا يستلزم تسليم الأصل الأساسي عند تنفيذ العقد.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

أنواع العقود المستقبلية:

02.العقود المستقبلية للأسهم المفردة: يقصد بها عقود مستقبلية تشتق قيمتها من قيمة أصل أساسي يتمثل في سهم مدرج في السوق، ويعتبر ثاني منتج تم إطلاقه بواسطة تداول السعودية، ويوضح الجدول أدناه مواصفات المنتج.

مواصفات العقود المستقبلية للأسهم المفردة:

رمز العقد	العقود المستقبلية للأسهم المفردة (SSF)		
الأصل الأساسي	01-الراجحي 02-أرامكو 03-بنك الإنماء 04-سابك	05-اس تي سي 06-البنك الأهلي 07-كيان السعودية	08-كهرباء السعودية 09-المراعي 10-معادن
حجم العقد	100 سهم لكل أصل أساسي		
أدنى حركة سعرية	0.1 ريال سعودي		
حدود تذبذب السعر اليومية	%20		
أشهر العقد (استحقاقات العقود)	الشهر الحالي – الشهر الحالي – والربعيين التاليين		
نوع التسوية	تسوية نقدية		
يوم انتهاء العقد (يوم التداول الأخير)	الخميس الثالث من الشهر الذي ينتهي فيه العقد، إذا كان يوم إجازة فإن يوم انتهاء العقد يكون يوم التداول السابق		

جدول (7-1): مواصفات العقود المستقبلية للأسهم المفردة

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

ثانياً: عقود الخيارات:

هي عقود موحدة تشتق قيمتها من الأصل الأساسي الذي قد يكون سهماً أو مؤشراً، وتعطي لحاملها الحق، ولكن ليس الالتزام ببيع هذا الأصل أو شرائه بأسعار محددة مسبقًا وفي تواريخ معينة.

عقود الخيارات

عقود الخيارات للأسهم المفردة

عقود الخيارات للمؤشر

1.عقـــــود الخيـــــارات للمؤشـــــرات:
هي عقـود موحـدة تشـتق قيمتهـا من المؤشـر وتمنح حاملهـا الحــق؛ ولكن ليس الالــتزام بــبيع أو شــراء المؤشـر "تسـوية نقديـة" بأسـعار محـددة مسـبقاً وفي تواريخ معينة.

2. عقـــود الخيـــارات للأســـهم المفـــردة:
هي عقود موحدة تشتق قيمتها من الأصل الأساسي "السهم"، وتمنح حاملها الحق وليس الالتزام لشراء أو بيع هذا الأصل عند تاريخ وسعر محددين مسبقًا.

ويوجـد نوعـان من عقـود الخيـارات للأسـهم المفردة:

01

عقود الشراء :(Call Options)
عقـد خيـار يمنح مشـتريه الحـق وليس الالـتزام لشـراء الأصـل الأساسـي ويُلـزم بائعـه بـبيع الأصـل الأساسـي عنـد طلب مشـتري خيـار الشراء عند سعر التنفيذ وذلك خلال مدة عقد الخيار.

02

عقود البيع : (Put Options)
عقـد خيـار يمنح مشـتريه الحـق وليس الالـتزام لـبيع الأصـل الأساسـي ويُلـزم بائعـه بشـراء الأصل الأساسي عند طلب مشتري خيار البيع عند سعر التنفيذ وذلك خلال مدة عقد الخيار.

وتعتبر عقود الخيارات للأسهم المفردة ثالث منتج تم إطلاقه بواسطة تداول السعودية، الجدول أدناه يوضح مواصفات المنتج.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

مواصفات عقود الخيارات للأسهم المفردة في السوق السعودية:

رمز العقد	عقود الخيارات للأسهم المفردة (SSO)
الأصل الأساس	1-أرامكو 2-الراجحي 3-سابك 4-اس تي سي 5-مصرف الإنماء 6-معادن 7-كيان السعودية 8-كهرباء السعودية 9-المراعي
حجم العقد	100 سهم لكل أصل أساسي
أدنى حركة سعرية	0.01 ريال سعودي بقيمة 1 ريال
أشهر العقد (استحقاقات العقود)	الشهر الحالي – الشهر الحالي – والربعيين التاليين
نوع التسوية	تسوية فعلية**
يوم انتهاء العقد (يوم التداول الأخير)	الخميس الثالث من الشهر الذي ينتهي فيه العقد، إذا كان يوم إجازة فإن يوم انتهاء العقد يكون يوم التداول السابق

جدول (1-8): مواصفات عقود الخيارات للأسهم المفردة في السوق السعودي

** يستلزم تسليم الأصل الأساسي عند تنفيذ العقد.

العلاقة بين سعر الأصل وسعر التنفيذ:

خيارات البيع	خيارات الشراء	
سعر الأصل أقل من سعر التنفيذ	سعر الأصل أكبر من سعر التنفيذ	داخل سعر التنفيذ
سعر الأصل أكبر من سعر التنفيذ	سعر الأصل أقل من سعر التنفيذ	خارج سعر التنفيذ
سعر الأصل مساوي لسعر التنفيذ	سعر الأصل مساوٍ لسعر التنفيذ	على سعر التنفيذ

جدول (1-9): العلاقة بين سعر الأصل وسعر التنفيذ

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

مثـــال على العلاقـــة بين ســـعر الأصـــل وســـعر التنفيـــذ:
افترض أن سعر سهم أرامكو يتداول عند 38 ريالاً.



أنواع العقود وفقًا لحالة السوق:

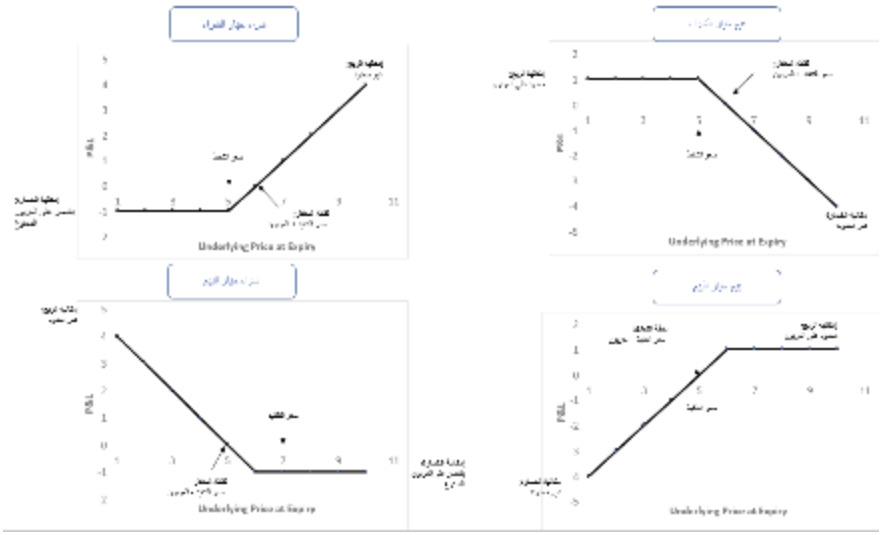
حالة السوق	نوع العقد
ارتفاع	شراء خيارات الشراء
ثبات أو ارتفاع	بيع خيارات البيع
ثبات أو انخفاض	بيع خيارات الشراء
انخفاض	شراء خيارات البيع

جدول (1-10): أنواع العقود وفقًا لحالة السوق

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

الأشـــــكال البيانيـــــة التاليـــــة توضـــــح الجـــــدول أعلاه:



منتجـات المشـتقات المتاحـة للاسـتثمار في تـداول السـعودية:



4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

6.4.1المشتقات المالية:

البند	الأسهم	العقود المستقبلية للأسهم	عقود الخيارات للأسهم المفردة
الملكية	شراء سهم يمثل امتلاك جزء من ملكية الشركة، ويحق للمساهم في هذه الحالة التصويت واستلام التوزيعات	شراء عقد مستقبلي لا يمثل ملكية في الشركة	شراء عقود الخيارات لا يمثل ملكية في الشركة
الاستحقاق	لا يوجد تاريخ استحقاق	يوجد تاريخ استحقاق	يوجد تاريخ استحقاق
التكلفة	يجب توفير قيمة الأسهم لكي يتم شراؤها	لا يلزم توفير كامل المبلغ، يمكن دفع عربون يكون عادةً جزءًا صغيرًا من القيمة الإجمالية	لا يلزم توفير كامل المبلغ، يمكن دفع عربون يكون عادة جزء صغير من القيمة الإجمالية
إمكانية البيع	يجب امتلاك السهم أولاً قبل بيعه (ما عدا حالات البيع على المكشوف)	يمكن بيع العقود المستقبلية على المكشوف دون امتلاك الأصل الأساسي للاستفادة من حالات النزول	يمكن الاستفادة في حالات نزول السوق عن طريق شراء خيارات البيع

جدول (1-11): الفرق بين تداول الأسهم والعقود المستقبلية للأسهم وعقود الخيارات للأسهم المفردة

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

7.4.1حقوق الأولوية المتداولة:

هي أوراق مالية قابلة للتداول، تعطي لحاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة عند اعتماد الزيادة في رأس المال، وتعد هذه الأوراق حقًا مكتسبًا لجميع المساهمين المقيدين في سجلات الشركة نهاية يوم انعقاد الجمعية العمومية غير العادية. ويعطي كل حق لحامله أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة بسعر الطرح. حيث يتم إدراج حقوق الأولوية في نظام التداول، وسيُسمح بالتداول والاكتتاب في هذه الحقوق خلال ساعات التداول اليومية كما هو معمول به في سوق الأسهم عن طريق أوامر الشراء والبيع، بالإضافة إلى إتاحة عملية الاكتتاب من خلال منصات التداول.

وتتضمن الآلية لتداول حقوق الأولوية المتداولة واكتتابها الخطوات التالية:

بعد موافقة الجمعية العمومية غير العادية على زيادة رأس المال، من خلال طرح حقوق الأولوية:

- يتم تعديل سعر السهم.
- يتم إيداع حقوق الأولوية المتداولة كأوراق مالية في المحافظ الخاصة بالمساهمين المقيدين حسب أحقيتهم بالنسبة والتناسب مع نسبة ما يملكه كل مساهم في رأس المال، بعد انعقاد الجمعية العمومية غير العادية، وستظهر الحقوق في محافظ المساهمين المقيدين تحت رمز جديد خاص بحقوق الأولوية، ولن يُسمح بتداول هذه الحقوق أو الاكتتاب فيها إلا عند بداية فترة التداول والاكتتاب.

يبدأ تداول الحقوق واكتتابها في الوقت ذاته حتى انتهاء التداول في اليوم السادس، بينما يستمر الاكتتاب حتى اليوم التاسع، وسيتاح للمساهمين المقيدين الاكتتاب في الأسهم الجديدة المضافة في محافظهم الاستثمارية، وسيتاح لهم أيضاً بيع الحقوق جزئيًا أو كليًا في حال عدم رغبتهم بالاكتتاب، أما في حال رغبة المساهمين المقيدين الاكتتاب في حقوق إضافية فيمكن ذلك عن طريق شرائها ومن ثم الاكتتاب بها. كما يمكن للمستثمرين الجدد شراء هذه الحقوق من مُلاكها والاكتتاب بها خلال الفترة نفسها، بعد إتمام عملية تسوية الشراء مباشرة.

الخيارات المتاحة للمساهمين المقيدين في آلية تداول حقوق الأولوية:

- ممارسة الحق بالاكتتاب بكامل حقوق الأولوية المودعة لدى المساهم المقيد للحفاظ على نسبة ملكية المساهم في الشركة.
- بيع الحقوق المكتسبة أو جزء منها من خلال السوق، حيث يستطيع المساهم أن يبيع أسهم الحقوق أو جزءاً منها، من خلال إدخال أوامر بيع عن طريق شركات الوساطة العاملة في السوق، وهذا الخيار يتيح له الحصول على تعويض مالي مقابل البيع الجزئي أو الكلي لحقه المكتسب.
- شراء حقوق إضافية عن طريق السوق، حيث سيتيح النظام إدخال أوامر الشراء (وأوامر البيع أيضًا) عن طريق شركات الوساطة، ويحق لجميع المشترين الاكتتاب في الحقوق خلال ساعات التداول اليومية.
- عدم القيام بأي شيء فيما يتعلق بحقوق الأولوية، سواء ببيعها أو ممارسة حق الاكتتاب فيها، وفي هذه الحالة سيتم طرح الحقوق المتبقية الناتجة عن عدم ممارسة تلك الحقوق أو بيعها في فترة الطرح المتبقي.

4.1 الأدوات المتاحة للاستثمار في سوق الأوراق المالية السعودية:

7.4.1حقوق الأولوية المتداولة:



8.4.1 شهادات الإيداع السعودية (SDRs):

تُعرّف شهادات الإيداع السعودية بأنها أوراق مالية تصدر في تداول السعودية، وتمثل أسهمًا لشركات أجنبية مدرجة في أسواق مالية خارج المملكة، حيث يتم إيداع الأسهم الأصلية لدى جهة أمينة في بلد الإدراج، مقابل إصدار شهادات قابلة للتداول محليًا في السوق السعودية.

وتُقيد شهادات الإيداع السعودية وتُتداول بالريال السعودي، وتخضع لجميع القواعد المنظمة للتداول والإفصاح والتسوية المعمول بها في السوق المالية السعودية، وذلك وفق الإطار التنظيمي المعتمد من هيئة السوق المالية. ويهدف هذا التنظيم إلى تمكين المستثمرين من الوصول إلى استثمارات في شركات أجنبية مدرجة دون الحاجة إلى التداول المباشر في الأسواق الخارجية، وبما يعزز تنويع الأدوات الاستثمارية ويرفع كفاءة وجاذبية السوق المالية السعودية.

كما تسهم شهادات الإيداع السعودية في تعزيز التكامل مع الأسواق العالمية، وتوسيع قاعدة المستثمرين، ودعم تطوير السوق المالية بما يتوافق مع أفضل الممارسات الدولية، مع الحفاظ على مستويات الحماية والتنظيم المعمول بها محليًا.

أســـــئلة نهايـــــة الفصـــل:

أجب عن الأسئلة التالية وتحقق من صحة إجابتك في القسم المرافق:

ما الأنواع الرئيسية للأسواق المالية؟ موضحًا الهدف الرئيسي لكل منها؟
مرجع الإجابة: القسم 1-1-1 والقسم 2-1-1

ما المقصود بالأوراق المالية وفقًا لنظام السوق المالية السعودية؟
مرجع الإجابة: القسم 1-4 ، جدول 1-5

وضح مهـــام هيئة الســـوق الماليـــة وحـــدود الصلاحيات التـــي يمكنها القيـــام بها من أجـــل تحقيق أهدافها؟
مرجع الإجابة: القسم 1-2-1

نـــص نظـــام الســـوق الماليـــة علـــى إنشـــاء سوق الأوراق المالية الســـعودية (تـداول السـعودية) ، كشـــركة مســـاهمة ســـــعودية، وضـح مسـؤوليات ذلـك السوق؟
مرجع الإجابة: القسم 2-2-1

وضح طبيعة ومسؤوليات مركز إيداع الأوراق المالية
مرجع الإجابة: القسم 3-2-1

وضـــح طبيعة عمل لجنـــة الفصل فـــي منازعـــات الأوراق الماليـــة، موضحًا اختصاصـــات وصلاحيات تلـــك اللجنة؟
مرجع الإجابة: القسم 5-2-1

وضح باختصار الفرق بين الأســـهم والســـندات والصكوك، كأدوات اســـتثمارية متداولة في الســـوق المالية السعودية؟
مرجع الإجابة: القسم 1-4-1، والقسم 2-4-1

وضح الفرق بين الأدوات الاســـتثمارية المتداولة في تداول الســـعودية من حيث الشفافية، المرونة، التكلفة، تنوع الاســـتثمارات، المخاطر، والعوائد؟
مرجع الإجابة: القسم 14- ، جدول 1-5

ما أبرز مزايا المشتقات المالية؟
مرجع الإجابة: القسم 6-4-1

مـــا المقصـــود بحقوق الأولويـــة المتداولة، ومـا هـــي الآلية لتداول حقـــوق الأولوية في الســـوق المالية السعودية؟
مرجع الإجابة: القسم 7-4-1

ما المقصود بشهادات الإيداع الدولية SDRs ؟
مرجع الإجابة: القسم 8-4-1

الفصل الثاني

دراســـــة فـــــي مهنـــــة الوســـــاطة المالية وســـلوكيات الســـوق

- مقدمة 40
- الوساطة المالية 40
- سلوكيات السوق 44
- صلاحيات تداول السعودية على أعضاء السوق 57

يحتـوي هـذا الفصـل على 12 سـؤالاً من بين 50 سـؤال في الاختبار

مقدمة

يقدم هذا الفصل نظرة عامة عن مفهوم مهنة الوساطة وتطورها خلال العقود، كما يقدم أيضًا الفروقات بين أنواع الوسطاء والتعرف على لائحة سلوكيات السوق، بالإضافة إلى التعرف على صلاحيات تداول السعودية للقيام بالتحقيق والتفتيش على مؤسسات السوق المالية، أو وكلائهم.

1.2 الوساطة المالية:

1.1.2 تعريف الوساطة المالية:

الهدف التعليمي

- فهم مهنة الوساطة وتطورها في الأسواق المالية

يمكن تعريف مهنة الوساطة في الأسواق المالية بشكل عام بأنها "عملية تنظيمية" هدفها تنفيذ أوامر كل من البائع والمشترى في إطار القواعد الحاكمة، والمنظمة لتداول الاوراق المالية في سوق الأوراق المالية، بهدف تحقيق مصلحة كل من الطرفين لقاء مقابل مادي ويعرف بـ "العمولة"، غير أن مهنة الوساطة في الأوراق المالية لم تعد مهنة فحسب، فقد أصبحت »تخصصـًا« يتطلب من العاملين فيه درجة كافية من الإلمام بمبادئ هذا التخصص والأنظمة المتعلقة به، وقد تشعبت مهنة الوساطة وظهر فيها أنواع وتصنيفات كثيرة من الوسطاء، فعلى سبيل المثال هناك ما يعرف بـ »وسيط الخدمة المتكاملة« وهو الوسيط الذي يقوم بتقديم النصيحة للعميل بموجب اتفاقية بينهما، بينما يوجد ما يعرف بـ »وسيط التنفيذ« ومهمته هي تلقي وتنفيذ أوامر العملاء.

1.2 الوساطة المالية:

2.1.2 تطور مهنة الوساطة في الأسواق المالية:

تطورت مهنة الوساطة شأنها شأن أي مهنة، تطورًا كبيرًا مع التسارع الذي شهده عالم الأعمال، وأصبح دور الوسيط أساسيًا في نجاح أي سوق مالية، كما أصبحت شركات الوساطة مسؤولة عن استيعاب المتغيرات والتطورات التي تحدث في الأسواق العالمية ومجاراتها ودراسة وفهم احتياجات المستثمرين. لذلك نجد أن مهنة الوساطة في أسواق المال بدأت بمجهود متواضع يبذله فرد يطلق عليه »الوسيط«، ويقوم بالأعمال المرتبطة بمهنة الوساطة كافة. ثم تطور شكل الوسيط التقليدي، وأصبح من الضروري أن يتحول من مجرد »فرد« إلى »كيان« أكبر وأقدر على أداء الخدمة، فظهرت "شركات الوساطة"، وتزامنًا مع هذه النقلة النوعية، أدركت المؤسسات المالية الكبرى أهمية إضافة مهنة الوساطة إلى خدماتها التقليدية حتى تضمن بقاءها كمنافس في الأسواق المالية

وقد لعب التطور التكنولوجي المتسارع دورًا كبيرًا في إثراء مهنة الوساطة وتقدمها، حيث ظهرت أنظمة تداول إلكترونية، مما فتح المجال لشركات الوساطة أن تقوم بدورها بمزايا أكبر وخدمات أفضل، فظهر التداول عبر شبكة الإنترنت وكذلك عن طريق شبكات الهواتف المحمولة، الأمر الذي دفع القائمين على مهنة الوساطة إلى مواكبة هذه التطورات وفهم أبعادها والاعتماد على أدواتها.

ولعل ذلك يشير إلى أن مهنة الوساطة في أسواق المال ليست »ثابتة«، بل تتميز بقدر من »المرونة« يسمح لها بمواكبة التطور، بل ويدفع القائمين عليها إلى التنافس في التسويق لهذا التطور من جهة، والتنافس في أداء الخدمة من جهة أخرى.

ويمكن إلقاء نظرة سريعة وموجزة على تطور دور الوسيط في الأسواق الرائدة، ونخص منها بالذكر سوق الولايات المتحدة الأمريكية، حيث ظهر جليًا تطور دور الوسيط من خلال تصنيف الوسطاء إلى فئات مختلفة، منها:

« Broker » الوسيط:

الوسيط هو وكيل عن البائع أو المشترى لتنفيذ أوامر البيع والشراء. وفي السوق السعودي يعرف بالوسيط (المتداول المسجل(وهو شخص مسجل لدى تداول السعودية يكون مسؤولا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه من خلال الدخول إلى نظام التداول.

« Floor Broker » وسيط المقصورة :

هو عضو في السوق يقوم بتنفيذ أوامر البيع والشراء من داخل مقصورة التداول، حيث لا يسمح بدخول المستثمرين الى داخل المقصورة. ولا يوجد في تداول السعودية ما يسمى بوسيط المقصورة، وذلك لعدم وجود مقصورة تداول في السوق المحلي.

1.2 الوساطة المالية:

2.1.2 تطور مهنة الوساطة في الأسواق المالية:



« Market Maker » صانع السوق :

يطلق مصطلح صانع السوق عالميًا على الشخص الذي يوفر أوامر مستمرة لشراء وبيع ورقة مالية مدرجة خلال جلسة السوق المفتوح، لغرض توفير سيولة للورقة المالية المدرجة ذات العلاقة، وفي السوق السعودي يطلق مصطلح صانع السوق على أحد فئتين:

01. وفقًا لقواعد التداول والعضوية، هو عضو السوق الذي يقوم بتنفيذ أوامر بيع وشراء لحسابه الخاص متحملًا المخاطرة، وذلك بغرض توفير السيولة لورقة مالية مدرجة.

02. وفقًا للائحة صناديق الاستثمار، فيما يتعلق بصناديق المؤشرات المتداولة، هو شخص أو أكثر مرخص له ومعين من قِبل مدير الصندوق، ليكون صانع السوق.

مؤسسات السوق المالية في السوق المالية السعودية:

3.1.2نشاطات مؤسسات السوق المالية:



الهدف التعليمي

- معرفة النشاطات التي يمكن أن تقوم بها مؤسسات السوق المالية.

وضّح نظام السوق المالية الأعمال التي تقوم بها مؤسسات السوق المالية كالآتي:

01	يعمل بصفة تجارية وسيطًا في تداول الأوراق المالية بما في ذلك أي شخص يمارس بصفة تجاريه عمل حفظ الأوراق المالية.
02	يقدم بصفة تجارية عرضًا للآخرين للحصول على أصول مالية في صورة أوراق مالية عن طريق فتح حساب يمكن عن طريقه تنفيذ صفقات الأوراق المالية.
03	يقوم بصفة تجارية بتنفيذ صفقات الأوراق المالية لحسابه الخاص عن غير طريق إصدار الأوراق المالية، وذلك من أجل إيجاد سوق في الأوراق المالية، أو لتحقيق الربح الناتج من الفرق بين أسعار عروض الأوراق المالية وطلباتها.
04	يقوم بصفة تجارية بحيازة أو طرح الأوراق المالية للمصدر، أو لشخص مسيطر على ذلك المصدر.
05	يقوم بالوساطة بصفة تجارية بما في ذلك ترتيبات عقود لمبادلة العملة والأوراق المالية.

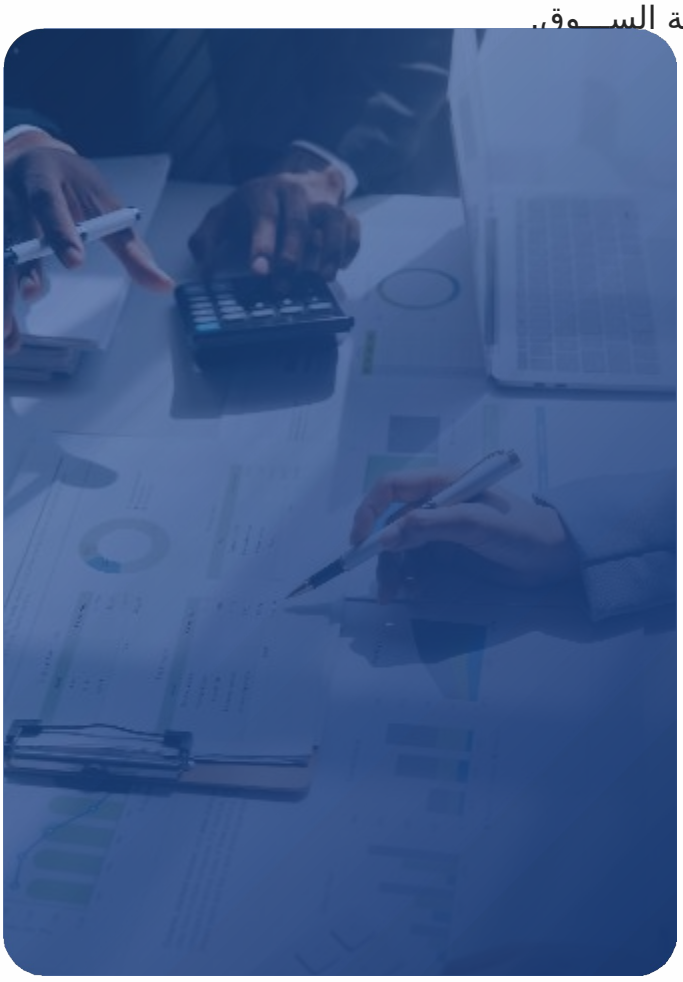
1.2 الوساطة المالية:

4.1.2 متطلبات ترخيص مؤسسات السوق المالية:

الهدف التعليمي

- معرفة متطلبات مؤسسة السوق المالية التي ترغب في ممارسة أعمال الوساطة المالية.

العمل في مجال الوساطة المالية ليس متاحًا لأي شخص. ويقتصر عمل الوساطة المالية على من يكون حاصلاً على ترخيص ساري المفعول، ويعمل وكيلاً لشركة مساهمة مرخص لها في ممارسة أعمال الوساطة المالية من قبل هيئة السوق المالية ما لم يكن ذلك الشخص قد استثنى من تلك المتطلبات، وتسمى الشركة الحاصلة على هذا الترخيص بـ »مؤسسات السوق المالية «وعلى مؤسسات السوق المالية التي ترغب بالدخول إلى نظام التداول الحصول على عضوية السوق.



وتقوم هيئة السوق المالية بمنح ترخيص للعمل، وتحدد مدة سريان الترخيص، ويجب أن تتضمن شروط الترخيص أو تجديده ما يأتي:

- معايير تتعلق بكفاية طالب الترخيص لكي يكون وسيطًا أو وكيلاً للوسيط.
- معايير الاستقامة وملاءمة الأشخاص للقيام بأعمال الوساطة.
- متطلبات الحد الأدنى لرأس المال التي ينبغي على مؤسسات السوق المالية استيفاؤها باستمرار، والتي يجب ألا تقل عن خمسين مليون ريال سعودي.

ويجوز لأي من مؤسسات السوق المالية أن تتخلى عن ترخيصها بإخطار هيئة السوق المالية خطيًا بذلك، طبقًا للأحكام والشروط التي تراها هيئة السوق المالية ضرورية وملائمة لسلامة السوق أو حماية المستثمر.

2.2 سلوكيات السوق:

الهدف التعليمي

- التعرف على ضوابط وقواعد السلوك للمتعاملين في السوق المالية السعودية.

صدرت لائحة سلوكيات السوق عن مجلس السوق المالية رقم (1-11-2004) بتاريخ 20/8/1425هـ الموافق 04/10/2004م، والمعدلة بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (1-7-2018) بتاريخ 1 / 5 / 1439 هـ الموافق 18/01/ 2018م، كامتداد وتفصيل للأحكام التي تضمنها نظام السوق المالية، الذي تطرق الفصل الثامن فيه إلى بعض المخالفات مثل الاحتيال والتداول بناء على معلومات داخلية، بينما تطرق الفصل العاشر إلى العقوبات والأحكام الجزائية للمخالفات في السوق المالية السعودية.

1.2.2 منع التلاعب بالسوق:

منع التصرفات أو الممارسات التي تنطوي على تلاعب أو تضليل:

- تمنع المادة الثانية من لائحة سلوكيات السوق أي شخص من ممارسة أي تصرفات، أو المشاركة فيها أو القيام بممارسات مضللة، أو تنطوي على تلاعب فيما يتعلق بأمر أو صفقة على ورقة مالية. وينطبق هذا المنع في حالة معرفة ذلك الشخص بطبيعة التصرف أو الممارسة، أو إذا توافرت الأسس المنطقية التي تدل على أن التصرف ينطوي على تلاعب أو تضليل.
- يحظر على أي شخص القيام بشكلٍ مباشرٍ أو غير مباشرٍ بإدخال أمر أو تنفيذ صفقة على ورقة مالية. بهدف تكوين أي مما يلي:

انطباع كاذب أو مضلل بوجود نشاط تداول في الورقة المالية، أو اهتمام بشرائها أو بيعها.

سعر مصطنع لطلب أو عرض أو تداول الورقة المالية أو أي ورقة مالية أخرى ذات علاقة.

2.2 سلوكيات السوق:

1.2.2 منع التلاعب بالسوق:



التصرفات أو الممارسات التي تشكل تلاعبًا أو تضليلاً:

تدخل في الأعمال والتصرفات التي تعد من أنواع التلاعب أو التضليل التصرفات الآتية:

- إجراء صفقة تداول وهمي.
- تنفيذ صفقة تداول على ورقة مالية لا تنطوي على تغيير في الملكية الحقيقة لها.

كذلك هناك العديد من الأمثلة على ممارسات تلاعب أو تضليل أو تصرفات يقصد بها خلق انطباع كاذب أو مضلل، بوجود نشاط تداول في ورقة مالية أو اهتمام بشرائها أو بيعها أو بهدف تكوين أسعار مصطنعة، ومن هذه الأمثلة ما يلي:

- إدخال أمر أو أوامر لشراء ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لبيع تلك الورقة المالية.
- إدخال أمر أو أوامر لبيع ورقة مالية مع العلم المسبق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر أو أوامر مشابهة ومقاربة من حيث الحجم والتوقيت والسعر لشراء تلك الورقة المالية.
- شراء أو تقديم عروض لشراء ورقة مالية بأسعار تتزايد بشكل متتابع، أو بنمط من الأسعار متتابعة التزايد.
- بيع أو تقديم عروض لبيع ورقة مالية بأسعار تتناقص بشكل متتابع، أو بنمط من الأسعار متتابعة التناقص.
- إدخال أمر أو أوامر لشراء أو بيع ورقة مالية بهدف:

01. وضع سعر مسبق التحديد للبيع أو العرض أو الطلب.
02. تحقيق سعر إغلاق مرتفع أو منخفض للبيع أو العرض أو الطلب.
03. إبقاء سعر البيع أو العرض أو الطلب ضمن مدى مسبق التحديد.
04. إدخال أمر أو سلسلة من الأوامر على ورقة مالية ، دون وجود نية لتنفيذها.

2.2 سلوكيات السوق

2.2.2التداول بناء على معلومات داخلية:

الهدف التعليمي

- معرفة مفهوم المعلومات الداخلية، وفهم المقصود بالتداول المبني على معلومات داخلية.

مفهوم المعلومات الداخلية:

وفقًا لنظام السوق المالية، يقصد بالمعلومات الداخلية هي المعلومات التي يحصل عليها الشخص المطلع، والتي لا تكون متوفرة لعموم الجمهور، ولم يتم الإعلان عنها، والتي يدرك الشخص العادي، بالنظر الى طبيعة ومحتوى تلك المعلومات، أن إعلانها وتوافرها سيؤثر تأثيرًا جوهريًا على سعر الورقة المالية أو قيمتها التي تتعلق بها هذه المعلومات. ويعلم الشخص المطلع أنها غير متوفرة عمومًا، وأنها لو توافرت لأثرت على سعر الورقة أو قيمتها تأثيرًا جوهريًا.

وقد أوضحت لائحة سلوكيات السوق أن المعلومات الداخلية هي المعلومات التي يتحقق فيها الآتي:

01. أن تتعلق بورقة مالية.

02. ألا يكون قد تم الإعلان لعموم الجمهور، ولم تكن متوافرة لهم بأي شكل آخر.

03. أن يدرك الشخص العادي بالنظر إلى طبيعتها ومحتواها، وأن إعلانها أو توفيرها للجمهور يؤثر تأثيرًا جوهريًا في سعر الورقة المالية أو قيمتها.

الورقة المالية القابلة للتداول بناء على معلومات داخلية:

وفقًا للائحة سلوكيات السوق، لكي ينطبق التداول المبني على معلومات داخلية يشترط **ما يلي:**

01. أن تكون الورقة المالية ذات العلاقة بالمعلومات الداخلية ورقة مالية متداولة.

02. أن يتأثر سعر أو قيمة الورقة المالية بشكل جوهري في حالة الإفصاح عن هذه المعلومات أو توفيرها للجمهور.

2.2 سلوكيات السوق

2.2.2التداول بناء على معلومات داخلية:

يعد الشـــخص مخالفـــًا إذا تداول بصورة مباشـــرة أو غير مباشـــرة في الورقـــة الماليـــة وكان يمتلك معلومات داخلية. ويشـــمل التداول المباشـــر في الورقـــة المالية: تنفيذ صفقـــة على الورقة المالية لأي حســـاب تكون له مصلحـــة فيـــه، أو إذا قدم عرض شـــراء أو بيع الورقة المالية في الســـوق. وأما التداول غير المباشـــر **فيشـــمل أيـــًا من الحالات الثلاث الآتية:**

01

إذا نفـــذ صـــفقة كوكيـــل لشخص آخر.

02

إذا قـــام بـــترتيب صـــفقة يكـــون أحـــد أطرافهـــا شـــخصًا من أقاربـــه أو شـــخصًا تربطه به علاقـــة عمل أو علاقة تعاقدية.

03

إذا رتـــب لوكيلـــه أو لأي شـــخص آخـــر يتصـــرف نيابـــة عنـــه أو بحســـب توجيهاتـــه التـــداول بـــالأوراق الماليـــة ذات العلاقة.



2.2 سلوكيات السوق

2.2.2التداول بناء على معلومات داخلية:



الشخص المتداول بناءً على معلومات داخلية:

تقدم لائحة سلوكيات السوق توضيحًا للمقصود بالشخص المطلع يشمل أيًا من التالي:

01.

عضو مجلس إدارة، أو مسؤول تنفيذي، أو موظف لديه مصدر ورقة مالية ذات علاقة.

02.

شخص يحصل على معلومات داخلية من خلال علاقة عائلية، أو من خلال أي شخص له علاقة بالشخص الذي يحصل على المعلومات.

03.

شخص يحصل على معلومات داخلية من خلال علاقة عمل، بما في ذلك الحصول على المعلومات **من خلال:**

- مصدر ورقة مالية ذات علاقة بالمعلومات الداخلية.
- أي شخص له علاقة عمل مع الشخص الذي يحصل على المعلومات.
- أي شخص يكون شريك عمل للشخص الذي يحصل على المعلومات.

شخص يحصل على معلومات داخلية من خلال علاقة تعاقدية، بما في ذلك الحصول على المعلومات **من خلال:**

- مصدر ورقة مالية ذات علاقة بالمعلومات المالية.
- أي شخص له علاقة تعاقدية بالشخص الذي يحصل على المعلومات.

04.

الإفصاح عن المعلومات الداخلية وحظر التداول القائم عليها:

- تحظر لائحة سلوكيات السوق الإفصاح عن المعلومات الداخلية. ويمنع الشخص المطلع على المعلومات الداخلية من الإفصاح عنها لأي شخص آخر وهو يعلم أن هذا الشخص الآخر من الممكن أن يقوم بالتداول في الورقة المالية ذات العلاقة بالمعلومات الداخلية.
- وفي المقابل، يحظر على أي شخص غير مطلع أن يفصح لأي شخص آخر عن أي معلومات داخلية حصل عليها من شخص مطلع، وكان يعلم أن ذلك الشخص الآخر الذي أفصح له، من الممكن أن يقوم بالتداول في الورقة المالية ذات العلاقة بالمعلومات الداخلية.
- يحظر على الأشخاص المطلعين على معلومات داخلية التي يمكن أن تؤثر في سعر الورقة، تداول تلك الورقة المالية. كذلك يحظر على الشخص غير المطلع التداول بناءً على معلومات داخلية إذا حصل على هذه المعلومات من شخص آخر وهو يعلم أن هذه المعلومات داخلية.

2.2 سلوكيات السوق

3.2.2البيانات غير الصحيحة:



الهدف التعليمي

- فهم الأحكام التي تحظر تقديم بيانات غير صحيحة، والظروف التي يمكن أن تقدم فيها البيانات غير الصحيحة.

يحظر على أي شخص تقديم بيانات غير صحيحة إذا كان التصريح بالبيانات بقصد التأثير في سعر الورقة المالية، أو دفع شخص آخر لشراء أو بيع ورقة مالية، أو ممارسة حقوق تمنحها ورقة مالية أو الإحجام عن ممارستها، سواء كانت هذه البيانات شفهية أو مكتوبة. ويمتد الحظر ليشمل حالة الفشل أو إغفال تقديم بيانات يلزم التصريح عنها بمقتضى نظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية، أو قواعد تداول السعودية، أو مركز إيداع الأوراق المالية.

ويمتد الحظر أيضًا على الإشاعة، إذ يحظر على أي شخص الترويج لبيانات غير صحيحة تتعلق بواقعة جوهرية، أو برأي يهدف إلى التأثير في سعر أو قيمة ورقة مالية، أو أي هدف آخر ينطوي على تلاعب. ويحظر ترويج مثل هذه الإشاعات بصورة مباشرة أو غير مباشرة، سواء تم إعداد البيانات غير الصحيحة بواسطة الشخص الذي يروج لها أم لا.

01 مفهوم البيانات غير الصحيحة:

وفقًا للائحة سلوكيات السوق، يرتكز تعريف البيانات غير الصحيحة على بيانات تتعلق بواقعة جوهرية، ترتبط بورقة مالية لو علم بها المستثمر لأثرت بشكل جوهري على سعر أو قيمة الورقة المالية التي اشتراها أو باعها. وعليه ترتبط البيانات غير الصحيحة بالوقائع الجوهرية، ويعد الشخص قد قام بالتصريح ببيانات غير صحيحة **في أي من الحالات التالية:**

01	إذا صرح، أو رتب لقيام آخر بالتصريح، ببيانات غير صحيحة أو غير دقيقة، بشأن أحد عناصره الجوهرية.
02	إذا صرح، أو رتب لقيام آخر بالتصريح، ببيانات تحتوي على معلومات غير صحيحة بشأن واقعة جوهرية.
03	إذا أغفل ذكر واقعة جوهرية عند تقديم بيانات معينة.

2.2 سلوكيات السوق

3.2.2البيانات غير الصحيحة:

02 المسؤولية عن البيانات غير الصحيحة:

هنـــاك حالتـــان ينتـــج عنهما اعتبار الشـــخص مســـؤولًا عـــن الأضرار التـــي يتعرض لهـــا مدعي الضـــرر، نتيجة تقديم بيانـــات غير صحيحـــة، هما:

الحالـــة الأولى: إذا قدم الشـــخص بيانات غير صحيحة بشـــأن واقعة جوهرية بغرض تحقيـــق ربح أو منفعة تجارية، أو ذات علاقة بشـــراء ورقـــة مالية أو بيعها. ويجـــب على مدعي الضرر في هـــذه الحالـــة أن يثبت:

01. أنـــه لم يكن يعلم أن البيانـــات كـــانت غـــير صحيحة.

02. أنـــه كـان ســـيتصرف بطريقـــة أخـــرى لـــو علم بعـــدم صحـــة البيانات، أو أنـــه ما كان ليشـــتري أو يبيـــع الورقة الماليـــة بالســـعر الذي تم بـــه البيع أو الشـــراء.

03. أن الشـــخص الـذي صـــرح بالبيانات غير الصحيحـــة كان يعلم بـــأن البيانات كانت غير صـــحيحة بشـــأن واقعـــة جوهرية.

الحالـــة الثانيـــة: تنشـــأ عندما يفشـــل شـــخص في تقديـــم بيان ملـــزَم بتوفيره بحســـب نظام الســـوق الماليـــة، أو لوائحـــه التنفيذيـــة أو قواعد تداول السعودية، ويمكن أن تكـــون دعـوى الضـــرر ناجحة إذا كانـــت متعلقـــة بواقعة جوهريـــة أو متعلقة بشـــراء ورقة ماليـــة أو بيعها، ويجـــب على مدعي الضـــرر في هذه الحالـــة أن يثبت:

01. أنـــه لم يكن على علم بإغفال البيان.

02. أنـــه مـا كـان ليشـــتري أو يـبيع الورقـــة المالية المعينـة، لـو علم مســـبقًا بإغفـال التصريح بالبيـــان، أو أنه ما كان ليشـــتري أو يبيع الورقة المالية بالســـعر الذي تم به البيع أو الشـــراء.

2.2 سلوكيات السوق

4.2.2 سلوك مؤسسات السوق المالية:

الهدف التعليمي

- معرفة كيف تتصرف مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) في حالة اشتباههم في تورط عملائهم في التلاعب بالسوق أو التداول بناءً على معلومات داخلية.
- معرفة مسؤوليات مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) فيما يتعلق بأولوية العملاء، والتنفيذ في الوقت المناسب، والتنفيذ بأفضل الشروط، والتخصيص في الوقت المناسب، والوساطة المضرة بمصلحة العميل.

01التصرف في حالة تلاعب العملاء والتداول بناءً على معلومات داخلية:

يحظر على أي مؤسسة في السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) قبول أو تنفيذ أمر عميل إذا كان لدى أي منهما أسباب معقولة تدعو إلى الاعتقاد أن العميل:

- يتلاعب بالسوق أو يتداول بناءً على معلومات داخلية.
- أو يعد متلاعبًا في السوق أو متداولًا بناءً على معلومات داخلية في أسواق أخرى في حالة تطبيق اللائحة على تلك الأسواق.
- أو يعد مخالفًا لنظام السوق المالية أو اللوائح التنفيذية أو القواعد ذات العلاقة المعمول بها في السوق المالية السعودية.

عندما تقرر مؤسسة السوق المالية أو يقرر الوسيط (المتداول المسجل) عدم قبول أو تنفيذ أمر للعميل، يجب عليه أن يوثق ظروف وأسباب قراره كتابيًا، وأن يشعر هيئة السوق المالية بذلك خلال ثلاثة أيام. ويجب عليه أيضًا الاحتفاظ بجميع السجلات المتعلقة بأي قرار يتخذه مدة عشر سنوات من تاريخ القرار.

2.2 سلوكيات السوق

4.2.2 سلوك مؤسسات السوق المالية:



02أولوية العملاء والتداولات الاستباقية:

تلقي الأنظمة واللوائح على مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) مسؤولية أخلاقية وقانونية في وجوب معاملة جميع العملاء معاملة عادلة ومتساوية وبإنصاف، حتى لا يؤدي ذلك إلى الإخلال بعدالة سوق الأوراق المالية. كذلك الالتزام بتطبيق أنظمة التداول العامة على عملائه كافة. وفى هذا الشأن فقد حددت لائحة سلوكيات السوق الصادرة عن هيئة السوق المالية الضوابط التالية:

- يجب على مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) تنفيذ أوامر العملاء بشأن ورقة مالية قبل تنفيذ أي أمر يخص ذات الورقة المالية لحسابه الخاص.
- لا يجوز لمؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل)، وأي شخص ذي علاقة بأي منهما، إجراء أي تداول على ورقة مالية لحسابه الخاص، أو لحساب عميل آخر، أو لأي حساب تكون له فيه مصلحة، بما في ذلك أي حساب آخر يمارس عليه سلطة تقديرية، إذا كان هذا التداول مبنيًا على علم مسبق بوجود أمر عميل أُدخِل أو سيُدخَل لنفس الورقة المالية.
- لا يجوز لمؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) إفشاء أي معلومات لأي شخص متعلقة بأوامر العملاء المدخلة أو التي ستدخل، وهو يعلم أن هذا الشخص من الممكن أن يقوم بالتداول في الورقة المالية ذات العلاقة بتلك المعلومات.
- لا يجوز لأي شخص مفوض بإدارة حساب لشخصية اعتبارية إجراء أي تداول على ورقة مالية معينة لحسابه الخاص أو لأي حساب تكون له فيه مصلحة، إذا كان هذا التداول بهدف الاستفادة من الأثر الجوهري المحتمل للأوامر التي أُدخلت أو ستُدخَل لصالح حساب هذه الشخصية الاعتبارية على سعر تلك الورقة المالية.
- لا يجوز لأي شخص مفوض بإدارة حساب لشخصية اعتبارية إفشاء أي معلومات لأي شخص متعلقة بأوامر هذا الحساب التي أدخلت أو التي ستدخل، وهو يعلم أن هذا الشخص من الممكن أن يقوم بالتداول في الورقة المالية ذات العلاقة بتلك المعلومات.
- لا يجوز لأي شخص يحصل من خلال شخص مفوض بإدارة حساب لشخصية اعتبارية على معلومات عن أمر أو أوامر أدخلت أو ستدخل لصالح هذا الحساب أن يقوم بالتداول في الورقة المالية ذات العلاقة بتلك المعلومات، إذا كان هذا التداول بهدف الاستفادة من الأثر الجوهري المحتمل لتلك الأوامر على سعر تلك الورقة المالية.

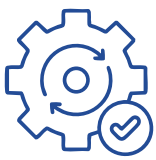
2.2 سلوكيات السوق

4.2.2 سلوك مؤسسات السوق المالية:



03التنفيذ في الوقت المناسب:

إذا قبلت مؤسسة السوق المالية أو قبل الوسيط (المتداول المسجل) أمر عميل أو قرر حسب تقديره تنفيذ أمر عميل، يجب عليه أن ينفذ الأمر حالما يصبح ذلك عمليًا تبعًا للظروف السائدة.



04التنفيذ بأفضل الشروط:

عندما تتعامل مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) مع عميل أو لحساب عميل، يجب عليه أن يقوم بالتنفيذ بأفضل الشروط. ويعد مؤسسة السوق المالية قد نفذ الأمر بأفضل الشروط في أي من الحالتين الآتيتين:

- أن يكون قد تأكد من تنفيذ الأمر بالسعر الأفضل السائد في السوق أو الأسواق ذات العلاقة، وبحسب حجم الأمر عند تصرفه بصفته وكيلًا.

- أن يكون قد نفذ الصفقة بسعر أفضل للعميل مقارنة بما كان يمكن أن يحصل عليه لو تم تنفيذ الأمر وفقًا للفقرة السابقة عند تصرفه بصفته أصيلًا.

2.2 سلوكيات السوق

4.2.2 سلوك مؤسسات السوق المالية:



05التخصيص في الوقت المناسب:

يجب على مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) عند تنفيذه صفقة بناءً على أمر من عميل أن يتأكد من تخصيصها لحساب ذلك العميل بدون تأخير. كما يجب عليه في حالة التنفيذ بناء على تقديره واختياره أن يتأكد من تخصيص الصفقة دون تأخير لحساب العميل الذي قرر الوسيط تنفيذ الصفقة لحسابه



06الوساطة المضرة بمصلحة العميل:

يحظر على مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) في سياق إدارة أعمال العميل أن يقدم مشورة للعميل، أو أن يسعى لإقناعه بالتعامل في صفقات إذا كانت هناك أسباب معقولة تدعو لاعتقاد بأن ذلك التعامل يضر بمصلحة العميل من حيث عدد وتكرار صفقات التداول، وذلك بالنظر إلى أهداف العميل الاستثمارية ومركزه المالي وحجم وطبيعة حسابه.



07تجميع أوامر العملاء:



الهدف التعليمي

- فهم المقصود بتجميع أوامر العملاء، ومعرفة الحالات والشروط التي يجوز فيها تجميع الأوامر.

2.2 سلوكيات السوق

4.2.2 سلوك مؤسسات السوق المالية:

- لا يجوز لمؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) تجميع الأوامر الخاصة بالأوراق المالية المتداولة في السوق المالية السعودية، ما لم يتم ذلك وفقًا لما تصدره هيئة السوق المالية أو تداول السعودية من لوائح أو قواعد أو إجراءات.
- يجوز لمؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) تجميع الأوامر الخاصة بالأوراق المالية غير المتداولة في السوق المالية السعودية، فقط عند تحقق الشروط التالية:
  - تزويد مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) العميل بشرح كتابي لمحاسن ومساوئ التجميع وحصوله على موافقة العميل كتابة على تجميع الأوامر.
  - تأكد مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) من عدم تضرر العميل من تجميع أوامره.
  - حصول أوامر العملاء المجمعة على متوسط سعر تنفيذ جميع الأوامر المنفذة.
- يجب على مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) وضع سياسة مكتوبة يحدد فيها أسلوب توزيع صفقات التداول على أوامر العملاء وأوامر الأصيل.



08التعامل السابق لنشر البحوث:

- يجب على مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) ألا يتداول لحسابه الخاص في ورقة مالية إذا كان يعلم أن توصية استثمارية أو بحثًا أو دراسة سوف تصدر لعميل فيما يتعلق بالورقة المالية المذكورة، إلا بعد إعطاء العميل الذي صدر له البحث فرصة معقولة لاتخاذ موقف بشأنه.

- يجوز لمؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) أن يقوم بصفقة تداول لحسابه الخاص إذا كان من غير المتوقع منطقيًا أن تؤثر التوصية أو البحث أو الدراسة في سعر الورقة المالية المعنية.

2.2 سلوكيات السوق

4.2.2 سلوك مؤسسات السوق المالية:



09حظر التعامل بما يتعارض مع التوصية:

عندما تصدر مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) أو أي شخص تابع له، لعميل توصية استثمارية أو بحثًا أو دراسة يتعلق بورقة مالية، فإنه:



يحظر عليه تقديم المشورة للعميل أو التداول لحساب العميل بعكس التوصية، ما لم تفصح مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) للعميل قبل تقديم المشورة أو التداول، عن التوصية وعن تضارب المصالح المحتمل بين مؤسسة السوق المالية أو الوسيط (المتداول المسجل) والعميل.



يحظر عليه أيضًا التداول لحسابه الخاص في تلك الورقة المالية بعكس التوصية، ما لم يكن هناك أسباب معقولة تدعوه لذلك التداول.



10المسؤولية عن تصرفات الآخرين:

عندما يتبين أن شخصًا ما يتصرف نيابة عن شخص آخر، قد خالف أحكام نظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية فيما يتعلق بالتلاعب في السوق، أو التداول بناءً على معلومات داخلية، أو إعطاء بيانات غير صحيحة، وكان خاضعًا لتوجيهات الشخص الذي تم التصرف نيابة عنه، فإن هذا الشخص الأخير يكون مسؤولًا وعرضة لأي جزاءات تطبق على الشخص الذي قام بالتصرف إلا إذا كان الشخص الذي تم التصرف نيابة عنه قد قام بالآتي:



اتخذ خطوات معقولة لمنع مخالفة أحكام النظام ولوائحه التنفيذية.



لم يأذن بالتصرفات موضوع المخالفة.

3.2 صلاحيات تداول السعودية على أعضاء السوق



الهدف التعليمي

- فهم صلاحيات تداول السعودية للقيام بالتحقيق والتفتيش على أي من أعضائها.

1.3.2 التحقيق والتفتيش:

يحق لتداول السعودية القيام بالتحقيق والتفتيش على أي من أعضائها للتأكد من كونه خالف أو يخالف أو قامت قرائن على أنه على وشك أن يخالف لوائح السوق المالية وتعليماتها. وتشمل صلاحيات تداول السعودية ما يلي:

01 صلاحية طلب الأشخاص للشهادة والمستندات والسجلات والوثائق التي ترى تداول السعودية أنها ضرورية أو لها علاقة بالتحقيق.

02 يجوز لتداول السعودية كذلك أن تطلب حضور الشهود، ومعاينة السجلات في أي مكان توجد فيه هذه السجلات.

03 تمارس تداول السعودية صلاحيتها بالتفتيش والتحقيق من خلال الحصول على قرار بالاستدعاء والاستجواب والتفتيش من لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية. وعلى لجنة الفصل الاستجابة لطلب تداول السعودية إصدار قرار الاستدعاء والاستجواب، ما لم يثبت لديها أن الطلب مشوب بالتعسف، أو سوء استخدام السلطة.

04 تتولى هيئة السوق المالية الإشراف على التصفية الإجبارية والطوعية لأعمال مؤسسات السوق المالية.

3.2 صلاحيات تداول السعودية على أعضاء السوق

2.3.2العقوبات والأحكام الجزائية للمخالفات

يترتب على مخالفة عضو السوق للقواعد واللوائح الخاصة بتنظيم عمله، تعرضه لإجراءات تأديبية وفقًا للإجراءات المنصوص عليها في تلك اللوائح. ويجوز لتداول السعودية عند اكتشاف أي مخالفة للوائحها إقامة الدعوى أمام لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية لإيقاع الجزاء المناسب على المخالف وتشمل الجزاءات ما يأتي:



إلغاء الترخيص الممنوح له أو تعليقه.



فرض غرامة مالية عليه لا تزيد على خمسة وعشرين مليون (25,000,000) ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف.



إلزامه بإعادة المبالغ المستحقة للعملاء والمترتبة على المخالفة.

ويجوز لعضو السوق الذي وقع عليه الجزاء أن يطلب من لجنة الاستئناف مراجعة القرار الصادر بحقه.

3.2 صلاحيات تداول السعودية على أعضاء السوق

3.3.2حالات تعليق أو سحب ترخيص عضو السوق:

يحق لمجلس هيئة السوق المالية أن يصدر قرارًا يوجه فيه اللوم إلى أي شخص منح ترخيصًا بموجب أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، أو يفرض بمقتضاه قيودًا على الأنشطة أو الأعمال المرخص له القيام بها أو تعليق ممارسته لتلك الأنشطة لمدة لا تزيد على اثني عشر شهرًا، أو يسحب بمقتضاه الترخيص الممنوح له، وذلك إذا ثبت للمجلس أنه قد ارتكب سواء قبل حصوله على الترخيص أو بعده أيًا من المخالفات الآتية:

01

إذا أعطى عمدًا أو تسبب في إعطاء بيانات جوهرية زائفة أو مضللة في طلب الترخيص المقدم أو في أي وثيقة أو تقرير قدمه إلى تداول السعودية أو إلى هيئة السوق المالية.

02

إذا خالف عمدًا أحكام نظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية أو لوائح تداول السعودية أو مركز الإيداع أو مركز المقاصة أو قواعدها، أو ساعد شخصًا آخر على ذلك.

03

إذا خالف حكمًا أو قرارًا صادرًا في حقه من أي محكمة في المملكة، أو من لجنة الفصل في منازعات الأوراق يحظر عليه بصفة دائمة أو مؤقتة ممارسة أعماله.

04

إذا أشعرت هيئة السوق المالية رسميًا من قبل جهة تنظيمية للأوراق المالية في دولة أخرى أنه قد خرق متعمدًا أنظمة الأوراق المالية لتلك الدولة، أو قدم معلومات غير صحيحة ومضللة في التقارير المطلوب تقديمها فيها.

- يجوز لمجلس هيئة السوق المالية أن يصدر قرارًا بتعليق ترخيص أي شخص منح ترخيصًا بموجب أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية قبل إصداره لقراره بشأن إلغاء الترخيص، إذا ما انتهى المجلس إلى أن سلامة السوق وحماية المستثمرين تستوجبان تعليق الرخصة.
- لمجلس هيئة السوق المالية – في الحالات العاجلة – أن يصدر قرارًا يعلق ترخيص عضو السوق، أو يمنعه من ممارسة أعماله لفترة لا تتجاوز ستين يومًا، ولا يحول إصدار مثل هذا القرار دون قيام هيئة السوق المالية أو تداول السعودية أو مركز الإيداع للأوراق المالية أو مركز المقاصة للأوراق المالية باتخاذ إجراءات أخرى ضده وفقًا لأحكام نظام السوق المالية.
- يجوز تعليق ترخيص أي شخص منح ترخيصًا بموجب أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية بأمر من مجلس هيئة السوق المالية في حالة اكتشاف أنه لم يعد له وجود أو إذا توقف عن ممارسة عمله لمدة اثني عشر شهرًا.

3.2 صلاحيات تداول السعودية على أعضاء السوق

4.3.2 تسوية مخالفات عضو السوق:



يجـــوز بالاتفـــاق بين هيئة الســـوق المالية والمتهـــم بارتكاب أي من مخالفـــات أحكام نظام الســـوق المالية ولوائحـــه التنفيذية تســـوية هذه المخالفات وفقـــاً للقواعد والإجـــراءات التي تضعها هيئة الســـوق المالية، على أن يكـــون المبلـــغ الذي يدفعه لهيئة الســـوق الماليـــة، والذي قد تصل قيمته إلى ثلاثة أضعـــاف الحد الأعلى للغرامـــة المفروضة ، خمســـة ملايين (5,000,000) ريال عـــن كل مخالفة ارتكبها المخالـــف، إضافة إلى دفع مبلغ لا يتجـــاوز ثلاثة أضعاف الأربـــاح التي حققهـــا أو ثلاثة أضعاف الخســـائر التي تجنبها نتيجـــة لارتكابه المخالفة. كما يجـــب ألا تخل اتفاقية التســـوية الســـابقة بأي تعويض ترتب على ارتكاب المتهـــم للمخالفة

أســـــئلة نهايـــــة الفصـــــل:

أجب عن الأسئلة التالية وتحقق من صحة إجابتك في القسم المرافق:

وضح طبيعة مهنة الوساطة المالية، وكيفية تطورها في الأسواق المالية؟
مرجع الإجابة: القسم 2-1-1 ، القسم 2-1-2

ما هي متطلبات مؤسسة السوق المالية التي ترغب في ممارسة أعمال الوساطة المالية؟
مرجع الإجابة: القسم 2-1-4

ما النشاطات التي يمكن أن يقوم بها مؤسسات السوق المالية وفقًا لنظام السوق المالية؟
مرجع الإجابة: القسم 2-1-3

»تحرص السلطات المالية في مختلف البلدان على وضع ضوابط وقواعد لسلوك المتعاملين في الأسواق المالية«، اشرح هذه العبارة موضحًا مسؤوليات مؤسسات السوق المالية تجاه منع التلاعب بالسوق في السوق المالية السعودية؟
مرجع الإجابة: القسم2-2-1

وفقًا للائحة سلوكيات السوق، ما المقصود »بالمعلومات الداخلية«و »الشخص المتداول بناءً على معلومات داخلية«؟
مرجع الإجابة: القسم 2-2-2

وضح مسؤوليات مؤسسة السوق المالية فيما يتعلق بأولوية العملاء، والتنفيذ في الوقت المناسب، والتنفيذ بأفضل الشروط، والتخصيص في الوقت المناسب، والوساطة المضرة لمصلحة العميل؟
مرجع الإجابة: القسم 2-2-4

اشرح صلاحيات تداول السعودية للقيام بالتحقيق والتفتيش على أعضاء السوق؟
مرجع الإجابة: القسم 2-3-1

اذكر العقوبات والأحكام الجزائية التي تترتب على مخالفة عضو السوق لنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية؟
مرجع الإجابة: القسم 2-3-2

وضح الحالات التي يحق لمجلس هيئة السوق المالية تعليق أو سحب ترخيص عضو السوق؟
مرجع الإجابة: القسم 2-3-3

اشرح كيف يمكن تسوية مخالفات عضو السوق لأحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية؟
مرجع الإجابة: القسم 2-3-4

الفصـــــل الثـــــالث

قواعـــد الســـوق الماليـــة الســـعودية للتـــــــــــــــــــــــــــــــــــــــداول

- مقدمة 63
- قواعد التداول والعضوية 63
- قواعد تنظيم عضوية السوق 65
- مسؤوليات أعضاء السوق 68
- المتداولون المسجلون 72
- تعليق وإلغاء العضوية 74
- قواعد نظام التداول 77
- أحكام عامة لقواعد التداول والعضوية 83
- قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف 84
- قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة 88

يحتـــوي هـــذا الفصـــل على 13 من بين 50 ســـؤال في الاختبار

مقدمة

يتنـــاول هـــذا الفصـل قواعـد الســـوق الماليـة الســـعودية للتـــداول والعضويـــة وقواعـد نظـام التـــداول، وكـذلك قواعـــد تنظيـــم إفصـاح أعضـاء الســـوق عن المعلومـــات. بالإضـافة إلى ذلـــك، يتنـاول الفصـل قواعـــد تنظيم بيـع الأوراق الماليـــة المدرجـــة على المكشـــوف، وقوعـد إقـــراض الأوراق الماليـة المدرجة.

1.3 قواعد التداول والعضوية

صدرت قواعد التداول والعضوية في السوق المالية السعودية بموجب قرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (1-82-2018) بتاريخ 17/11/1439هـ الموافق 30/07/2018م، والمعدلة بقرار المجلس رقم (1-50-2019) بتاريخ 01/09/14400هـ الموافق 06/05/2019م، والمعدلة بموجب قراره رقم (1-2-2022) بتاريخ 30/05/1443هـ الموافق 03/01/2022م، والمعدلة بموجب قراره رقم (1-41-2023) بتاريخ 25/10/1444هـ الموافق 15/05/2023م.

1.1.3 الهدف من قواعد التداول والعضوية:

الهدف التعليمي

- معرفة الهدف من قواعد التداول والعضوية، وأهمية دراستها بالنسبة لعمل أعضاء السوق.

إن الهـــدف الأســـاس من وضع قواعـــد للتداول في أي ســـوق هـــو أن تكون هذه القواعـــد بمثابـــة أداة تنظيمية تســـتخدم لضبـــط إيقاع الســـوق، بحيث يكـــون أقـرب مـــا يمكن إلى الشـــفافية والعدالـــة والكفـــاءة، الأمر الذي يـــؤدى إلى زيـــادة الثقة في الســـوق، ولـــذا تهدف قواعـــد التـــداول والعضوية الى عمليـــات تنظيم:

01العضوية في السوق والدخول الى نظام التداول.

02تسجيل المتداولين المسجلين.

03إفصاح أعضاء السوق عن المعلومات للسوق.

04تداول أعضاء السوق في الأوراق المالية المدرجة

1.3 قواعد التداول والعضوية

2.1.3أهمية دراسة قواعد التداول والعضوية:

تتنـــاول قواعـــد التداول المعمـــول بها في الســـوق المالية الســـعودية موضوعات عدة، تخـــص فئات مختلفة مـــن المتعامليـــن في الســـوق، ســـيتم التركيز في هـــذا الإطار على مـــا يخص عمل عضو الســـوق المباشـــر.

ويمكـــن تلخيص أهمية دراســـة (قواعـــد التداول والعضوية) بالنســـبة لعمـــل عضو الســـوق فيما يلي



مســـاعدة عضـــو الســـوق علـــى اســـتيعاب الأدوات التـــي يوفرهـــا نظـــام التداول مما يســـهل مـــن عملية اســـتخدامها وتحقيـــق مصلحـــة العملاء.



تســـاعد قواعد التـــداول والعضويـــة عضو الســـوق على فهم ما يـــراه من تغيرات على شاشـــات الأســـواق ، ومـــن ثم يتمكن مـــن متابعتهـــا وتحليلها.

2.3 قواعد تنظيم عضوية السوق:



الهدف التعليمي

- التعرف على قواعد تنظيم العضوية في السوق وقواعد تسجيل المتداولين.

1.2.3شروط الحصول على عضوية السوق:

يجب على من يـرغب في الحصـول على عضـوية السـوق - ويشـار إليـه بـ "مقـدّ م الطلب" - اسـتيفاء الشروط الآتية:

1. أن تكون مؤسسة السوق المالية مرخصة لها من الهيئة في ممارسة أعمال التعامل.
2. أن يكـون عضـو حفـظ، أو أن يكـون لديـه ترتيبـات مناسـبة لأعمـال الحفـظ، وفقًـا لأحكـام قواعـد مركـز إيـداع الأوراق المالية.
3. أن تتـوافر لديـه المتطلبـات التقنيـة، والفنيـة، والأمنيـة، ومتطلبـات اسـتمرارية الأعمـال المحـددة من السـوق لضمان إمكانية ربطه بنظام التداول والمحافظة على سلامة نظام التداول وكفاءته، وضمان تسلم وتمرير الأوامر بما يتوافق مع النظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق والأنظمة واللوائح ذات العلاقة.
4. أن تكون لديه أنظمة قوية وفاعلة ومحدثة بشكل دائم ترتبط بإدارة المخاطر الداخلية والمراجعة الداخلية وتقنية المعلومات.
5. أن يتوافر لديه موظفون مؤهلون يتمتعون بالخبرة والمعرفة والكفاءة والتد ريب الكافي بما يمكن مقدم الطلب من الالتزام بجميع المتطلبات المنصوص عليها في هذه القواعد.
6. أن يدفع المقابل المالي المقرر بموجب أحكام المادة الثالثة والعشرين من هذه القواعد.
7. الالتزام بأي شرط آخر تقترحه تداول وتوافق عليه الهيئة.

2.3 قواعد تنظيم عضوية السوق:

2.2.3 إجراءات الحصول على عضوية السوق:

تمر عملية حصول مؤسسة السوق المالية على عضوية السوق بمجموعة من الخطوات يمكن تلخيصها فيما يلي:

01 تقوم مؤسسة السوق المالية الذي ترغب في عضوية السوق بتقديم طلب كتابي إلى تداول السعودية، للحصول على العضوية وفق النموذج الذي تحدده تداول السعودية لهذا الغرض.

02 تدرس تداول السعودية الطلب المقدم من مؤسسة السوق المالية لتحديد مدى استيفاء مقدم الطلب لشروط الحصول على عضوية السوق، ويمكن لتداول القيام بالآتي:

- إجراء أي استقصاء تراه مناسبًا.
- طلب حضور مقدم الطلب (مؤسسة السوق المالية) أمام تداول السعودية للإجابة عن أي استفسار، أو شرح أي مسألة ترى تداول السعودية أن لها علاقة بالطلب.
- طلب تقديم مقدم الطلب (مؤسسة السوق المالية) معلومات إضافية، ترى تداول السعودية ضرورتها خلال (10) أيام من تاريخ طلبها.
- التنسيق مع الهيئة في أي وقت.
- التأكد من صحة المعلومات المقدمة من مقدم الطلب (مؤسسة السوق المالية).

إذا لم ينفذ مقدم الطلب (مؤسسة السوق المالية) أي التزام أو طلب -مما سبق- فلتداول السعودية اعتبار مقدم الطلب (مؤسسة السوق المالية) غير مستوف للشروط المنصوص عليها للحصول على عضوية السوق.

03 تقوم تداول السعودية بإبلاغ مقدم الطلب كتابيًا عند تسلمها جميع المعلومات والمستندات المطلوبة، وتتخذ تداول السعودية خلال مدة أقصاها (30) يومًا أحد القرارات الآتية:

- إذا كان مقدم الطلب مستوفيًا شروط الحصول على عضوية السوق، يكون القرار بالموافقة بشرط استيفائه أي شرط أو قيد تراه تداول السعودية مناسبًا، مع إبلاغ مقدم الطلب بذلك كتابيًا.
- رفض الطلب مع بيان أسباب الرفض، مع إبلاغ مقدم الطلب بذلك كتابيًا.

2.3 قواعد تنظيم عضوية السوق:

2.2.3 إجراءات الحصول على عضوية السوق:

تمر عملية حصول مؤسسة السوق المالية على عضوية السوق بمجموعة من الخطوات يمكن تلخيصها فيما يلي:

04 لا يجوز لمقدم الطلب الذي تسلم إشعارًا بالموافقة، التصرف كعضو سوق، إلا بعد الالتزام بالآتي:

- توقيع اتفاقية العضوية مع تداول السعودية وفق النموذج الذي تحدده السوق المالية السعودية.
- إكمال إجراءات الاعتماد وفق الإرشادات والمتطلبات التي تحددها تداول السعودية.
- دفع المقابل المالي المقرر.

يجب على عضو السوق أن يكون عضو مقاصة، أو في حال كونه غير مرخّص له بالمقاصة، أن يبرم اتفاقية مقاصة مع عضو مقاصة عام، وذلك وفقًا لأحكام قواعد مركز مقاصة الأوراق المالية.



وعند استيفاء مقدم الطلب المتطلبات السابقة، تقوم تداول السعودية بالآتي:

- ✓ تعد مقدم الطلب عضوًا وتسمح بربطه بنظام التداول.
- ✓ تحدد التاريخ الذي يمكن بموجبه لعضو السوق البدء في التداول، خلال مدة لا تتجاوز (30) يومًا.

3.3 مسؤوليات أعضاء السوق:

1.3.3 المتطلبات التقنية لأعضاء السوق:

- ✓ تقع على عضو السوق وحده مسؤولية تركيب المعدات التقنية المناسبة لارتباط والاتصال بنظام التداول.
- ✓ لا يجوز لعضو السوق تعديل أو تحديث نظام إدارة الأوامر الخاص به دون الحصول على موافقة كتابية من تداول السعودية. ويقصد بنظام إدارة الأوامر هو نظام البرمجة المستخدم من قبل عضو السوق أو عضو سوق المشتقات للتواصل الإلكتروني مع تداول السعودية، لغرض إرسال الأوامر أو تعديلها أو إلغائها أو تعطيلها أو تسلم ردود تداول السعودية عليها.
- ✓ يجب أن تخضع المعدات التقنية الخاصة بعضو السوق لإجراءات الاعتماد.
- ✓ تتم إجراءات اعتماد المعدات التقنية وفق الاختبارات والمعايير والإجراءات الفنية والتقنية التي تحددها تداول السعودية

يجب على عضو السوق في جميع الأوقات التأكد من سلامة معداته التقنية وفق ما تحدده تداول السعودية

يمكن لتداول السعودية وضع إجراءات اعتماد إضافية على المعدات التقنية المستخدمة من قبل أي عضو سوق

3.3 مسؤوليات أعضاء السوق:

2.3.3 التزامات أعضاء السوق:

يجب على أعضاء السوق الالتزام بالآتي:

01 النظـــام ولوائحـــه التنفيذيـــة وقواعـــد الســـوق وأي تعليمات صادرة مـــن الهيئة أو تداول أو مركز المقاصة أو مركز الإيداع وجميع الأنظمة واللوائح ذات العلاقة.

02 أي شرط أو قيد تفرضه هيئة السوق المالية أو تداول السعودية على نشاطات عضو السوق.

03 أي متطلب منصوص عليه في اتفاقية العضوية.

04 شروط عضوية السوق المنصوص عليها.

05 أن يكون لدى عضو السوق متداولون مسجلون، اثنين على الأقل.

06 الالتـــزام بمتطلبات صناعة الســـوق والتي تحددها تداول الســـعودية وتوافق عليها هيئة الســـوق المالية.

07 توفير نظام نسخ احتياطي داخلي وخارجي لجميع المعلومات المهمة المتعلقة بالخدمات المقدمة.

3.3 مسؤوليات أعضاء السوق:

3.3.3 الإفصاح إلى السوق:



الهدف التعليمي

- التعرف على قواعد تنظيم إفصاح أعضاء السوق عن المعلومات.

1. يجب على أعضاء السوق إبلاغ تداول السعودية فورًا كتابةً، في أي من الحالات الآتية:

01. العلم بأي مخالفة، أو أي حدث يؤدي أو قد يؤدي إلى مخالفة قواعد السوق المالية.

02. العلم أو الشك بوجود أي خلل تقني أو فني في المعدات التقنية أو أي أمر متعلق بالحماية من شأنه التأثير على سلامة الربط مع نظام التداول، أو استقبال الأوامر أو تنفيذ الصفقات من خلال نظام التداول. ويجب على عضو السوق - خلال مدة لا تتجاوز (3) أيام- تزويد تداول السعودية بتقرير يوضح الإجراءات المتخذة أو التي ستُتخذ لمعالجة الحالات السابقة بالإضافة إلى المدد المقررة لهذه الإجراءات.

03. كما يجب على تداول السعودية إشعار هيئة السوق المالية بذلك دون تأخير، ولتداول السعودية حسب ما تراه إلزام عضو السوق الذي قدم الإشعار بالإفصاح عن محتواه لعمائه أو الجمهور أو كليهما.

2. يجب على أعضاء السوق إبلاغ تداول السعودية كتابيًا عن أي من الآتي:

01. أي تغيير في المعلومات المقدمة إلى تداول السعودية بشأن طلب عضوية السوق.

02. أي تغيير في أعمال عضو السوق أو نشاطاته التي يمكن أن تؤثر على استيفائه متطلبات عضوية السوق أو تأديته التزاماته وفق أحكام قواعد وإجراءات التداول والعضوية.

03. أي واقعة من شأنها أن تؤثر على استيفاء عضو السوق متطلبات عضوية السوق، أو المعايير الأمنية أو معايير تقنية المعلومات لعضو السوق أو استمرارية أعماله، أو تؤثر على استيفائه لالتزاماته بموجب أحكام هذه القواعد أو على ربطه بنظام التداول، بما في ذلك -دون حصر- أي عطل في المعدات التقنية الخاصة به، أو أي تغيير أو تحديث في نظام إدارة الأوامر الخاص به.

3.3 مسؤوليات أعضاء السوق:

3.3.3 الإفصاح إلى السوق:

وإذا كان عضو السوق على علم مسبق بحدوث التغييرات أو الوقائع السابقة، فيجب عليه إخطار تداول السعودية قبل (30) يومًا على الأقل من التاريخ المتوقع لحدوث التغيير أو الواقعة. وإذا لم يتمكن عضو السوق الالتزام بذلك لعدم علمه بحدوث التغيير أو الواقعة، فيجب عليه إشعار تداول السعودية فور علمه بتاريخ التغيير أو الواقعة. كما يجب على تداول السعودية إشعار هيئة السوق المالية بذلك دون تأخير.



4.3 المتداولون المسجلون:

يقصد بالمتداول المسجل: أنه الشخص المسجل لدى تداول السعودية ويكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه من خلال الدخول إلى نظام التداول.

ومتداول المشتقات المسجل: هو الشخص المسجل لدى تداول السعودية ويكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو سوق المشتقات وعملائه من خلال الدخول إلى نظام تداول المشتقات.

3.4.1 شروط المتداولين المسجلين:

يجب على أي شخص يرغب في أن يكون متداولاً مسجلاً استيفاء الشروط الآتية:

- أن يكون سعوديًا.
- أن يكون مسجلًا لدى هيئة السوق المالية لتأدية وظيفة واجبة التسجيل وفق الأحكام ذات العلاقة في لائحة مؤسسات السوق المالية.
- اجتياز الاختبارات الخاصة بالمتداولين المسجلين المطلوبة من تداول السعودية.

3.4.2 طلب تسجيل المتداولين:

- يجب تقديم طلب التسجيل وفق النموذج الذي تحدده تداول السعودية.
- يجوز تقديم طلبات تسجيل المتداول المسجل في الوقت نفسه الذي يتقدم فيه عضو السوق بطلب الحصول على عضوية السوق، أو في أي وقت بعد الحصول على العضوية، وفي جميع الحالات، قبل دخول الموظف إلى نظام تداول.
- في حال موافقة تداول السعودية على الطلب، تقوم بتزود المتداول المسجل بمعلومات تعريف المستخدم كتابيًا ليتمكن من الدخول إلى نظام التداول.

4.3 المتداولون المسجلون:

يقصد بالمتداول المسجل: أنه الشخص المسجل لدى تداول السعودية ويكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه من خلال الدخول إلى نظام التداول.

ومتداول المشتقات المسجل: هو الشخص المسجل لدى تداول السعودية ويكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو سوق المشتقات وعملائه من خلال الدخول إلى نظام تداول المشتقات.

3.4.3 إلغاء تسجيل المتداولين:

- يجب على عضو السوق إشعار تداول السعودية كتابةً فورًا عند توقف المتداول المسجل عن أداء وظيفة المتداول المسجل أو عند انتهاء عاقته بعضو السوق، وتلغي تداول السعودية تسجيل المتداول المسجل فور حصولها على الإشعار الوارد في هذه الفقرة.
- للسوق المالية السعودية إلغاء تسجيل المتداول المسجل إذا خالف أيًا من أحكام النظام أو لوائحه التنفيذية أو قواعد السوق، أو في حال عدم الالتزام بمتطلبات هذه القواعد.
- عند إلغاء تسجيل المتداول المسجل، يجب على عضو السوق التأكد فورًا من توقف ذلك الشخص عن الدخول إلى نظام التداول.
- يجب على عضو السوق التأكد من أن المتداول المسجل لا توجد لديه أوامر معلقة في نظام التداول.y

3.4.4 أحكام عامة فيما يتعلق بالمتداولين المسجلين:

- يُسمح لموظفي عضو السوق المسجلين لدى تداول السعودية بصفة متداولين مسجلين بالدخول إلى نظام التداول.
- يكون المتداول المسجل مسؤولاً عن نشاطات تداول عضو السوق وعملائه، ويكون عضو السوق مسؤولاً عن الإشراف على نشاطات متداوليه المسجلين.
- يجب على المتداول المسجل الالتزام بالنظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق، وأي تعليمات صادرة إلى عضو السوق في جميع الأوقات.
- يلغى تسجيل المتداول المسجل تلقائيًا في حال ألغيت عضوية عضو السوق ذي العلاقة. ويعلق تسجيل المتداول المسجل تلقائيًا في حال تعليق عضوية عضو السوق ذي العلاقة.
- يكون عضو السوق مسؤولاً تجاه تداول السعودية وبشكلٍ كاملٍ عن تصرفات متداوليه المسجلين، وأي شخص آخر يتصرف نيابةً عنه من وقت لآخر، ويشمل ذلك الأوامر والمراسلات المرسلة من خلال المعدات التقنية لعضو السوق.

5.3 تعليق وإلغاء العضوية:

1.5.3 تعليق العضوية:

لتداول السعودية تعليق عضوية عضو السوق بصورة فورية للحفاظ على سلامة نظام التداول في الحالات الآتية:

- إذا لم يعد عضو السوق مستوفيًا متطلبات شروط الحصول على عضوية السوق.
- إذا حدث خلل في معداته التقنية من شأنه التأثير على سلامة ربطه بنظام التداول أو على الصفقات التي تتم من خلاله.
- إذا كان استمرار ربطه بنظام التداول يشكل تهديدًا لسلامة السوق أو مصالح المستثمرين.
- إذا عُلقت عضوية المقاصة الخاصة بعضو السوق.
- إذا عُلقت عضوية المقاصة الخاصة بعضو المقاصة الذي تتم من خلاله مقاصة عمليات عضو السوق.
- إذا عُلقت عضوية الحفظ الخاصة بعضو السوق.
- إذا عُلقت عضوية الحفظ الخاصة بعضو الحفظ الذي تتم من خلاله تسوية الصفقات الخاصة بعضو السوق.
- عند تلقي تعليمات من مركز المقاصة أو عضو المقاصة العام ذي العلاقة.

5.3 تعليق وإلغاء العضوية:

1.5.3 تعليق العضوية:

لتداول السعودية تعليق عضوية عضو السوق، في أي من الحالات الآتية:

- ✓ عدم التزام عضو السوق بأحكام قواعد العضوية.
- ✓ عدم تسديد عضو السوق أي مقابل مالي مستحق لتداول السعودية.
- ✓ ويجب في الحالات السابقة، أن تطلب تداول كتابيًا - فور علمها - من عضو السوق شرح الحالة، وتحديد جدول زمني مناسب -توافق عليه تداول - للتعامل معها، وإذا لم يتمكن عضو السوق من التعامل مع الحالة خلال الجدول الزمني المذكور، لتداول تعليق عضويته وإبلاغ الهيئة فورًا.
- ✓ تُعلق تداول عضوية عضو السوق فورًا إذا أصدرت الهيئة تعليمات بذلك.

❖ لعضو السوق أن يتقدم إلى تداول السعودية بطلب رفع التعليق المطبق وتقديم ما يفيد زوال سبب التعليق، ولتداول السعودية بعد دراسة الطلب أن تقرر رفع التعليق من عدمه، وفى حالة رفع التعليق تشعر تداول الهيئة بذلك فورًا كتابةً.



إذا كان التعليق بناءً على تعليمات صادرة من الهيئة، ترفع تداول التعليق عند إصدار الهيئة التعليمات بذلك، ولعضو السوق أن يتقدم إلى الهيئة – من خلال تداول- بطلب رفع التعليق وتقديم ما يفيد زوال سبب التعليق، وللهيئة بعد دراسة الطلب إصدار تعليمات لتداول برفع التعليق من عدمه.

❖ تشعر تداول عضو السوق كتابيًا عن أي تعليق صادر مع بيان أسباب التعليق.

❖ يجب على عضو السوق إشعار عملائه كتابيًا بتعليق عضويته فور تسلمه إشعارًا بتعليق عضويته من تداول السعودية.

❖ لتداول السعودية اتخاذ أي إجراء أو الطلب من عضو السوق اتخاذ أي إجراء أو الالتزام بأي متطلب للتأكد من عدم التأثير السلبي من تعليق العضوية على السوق أو مصلحة المستثمرين.

❖ يحظر على عضو السوق تقديم أي خدمة مرتبطة بعضويته في تداول السعودية وذلك خلال مدة تعليق عضويته، أو أن يظهر لأي شخص أن له صلاحية تقديم مثل هذه الخدمة.

❖ على عضو السوق دفع أي مقابل مالي وعمولات متراكمة ومستحقة عليه خلال فترة التعليق.

5.3 تعليق وإلغاء العضوية:

2.5.3 إلغاء العضوية:

لتداول السعودية إلغاء عضوية عضو السوق وإنهاء ربطه بنظام التداول، في الحالات الآتية:

- ✓ عدم التزام عضو السوق بأحكام أو قواعد أو اتفاقية عضوية السوق.
- ✓ إذا استمر تعليق عضوية عضو السوق لمدة (6) أشهر دون زوال الأسباب التي أدت إلى التعليق.
- ✓ إذا لم يمرر عضو السوق أي أمر لنظام التداول لمدة لا تقل عن (12) شهرًا.
- ✓ إذا ألغيت عضوية المقاصة الخاصة بعضو السوق.
- ✓ إذا ألغيت عضوية الحفظ الخاصة بعضو السوق.
- ✓ إذا قدم عضو السوق طلبًا إلى تداول السعودية بإلغاء عضويته وفق النموذج التي تعده تداول لذلك. ولتداول السعودية -بناءً على تقديرها- رفض الطلب إذا رأت أن إلغاء العضوية سيؤثر سلبًا على مصلحة المستثمرين أو أعضاء السوق الآخرين أو السوق المالية السعودية.
- ✓ إذا أصدرت هيئة السوق المالية تعليمات بذلك

ويجب عند إلغاء عضوية عضو السوق، اتباع ما يلي:

- 1قيام تداول السعودية بإبلاغ هيئة السوق المالية بذلك فورًا.
- قيام تداول السعودية بإبلاغ عضو السوق كتابيًا بقرار إلغاء العضوية، مع بيان أسباب الإلغاء.
- التزام عضو السوق -عند تلقيه إشعارًا بإلغاء عضويته من تداول السعودية- إبلاغ عملائه كتابيًا على الفور بذلك، والتأكيد على عدم تمكنه من تنفيذ أي أمر من خلال نظام التداول أو تقديم أي خدمة متعلقة بعضوية السوق.
- لتداول السعودية اتخاذ أي إجراء أو الطلب من عضو السوق اتخاذ أي إجراء أو الالتزام بأي متطلب للتأكد من عدم التأثير السلبي من إلغاء العضوية على تداول السعودية أو أعضاء السوق الآخرين أو مصالح المستثمرين.

6.3 قواعد نظام التداول:



الهدف التعليمي

- التعرف على قواعد تنظيم تداول أعضاء السوق في الأوراق المالية المدرجة.

3.6.1 الدخول إلى نظام التداول:

يسمح لأعضاء السوق الدخول إلى نظام التداول من خلال متداوليهم المسجلين فقط، وذلك وفق أحكام قواعد نظام التداول وأي متطلب آخر تحدده تداول السعودية من وقت لآخر.

01 جلسات التداول:

يكون التداول في السوق المالية السعودية خلال أيام العمل الرسمية ومن خلال جلسات تداول محددة مسبقًا حسب المبين تفصيلًا في إجراءات التداول والعضوية وتعلن عنه تداول السعودية من وقت لآخر.

يجب أن يحتوي كل يوم تداول على حساب سعر الافتتاح وجلسات تداول وحساب سعر الإغلاق، كما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية لكل فئة من الأوراق المالية.

لتداول السعودية تعليق تداول أوراق مالية معينة لأغراض الصيانة، كما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية.

لتداول السعودية تعديل أوقات التداول لورقة مالية معينة، وذلك في أول يوم تداول للورقة المالية.

02 تسعير الأوراق المالية:

تحدد تداول السعودية الطريقة المستخدمة في تحديد ونشر سعر الافتتاح وسعر التداول اليومي وسعر الإغلاق لفئة الورقة المالية ذات العلاقة في إجراءات التداول والعضوية.

تحدد تداول السعودية وحدة تغير السعر لكل ورقة مالية في إجراءات التداول والعضوية.

6.3 قواعد نظام التداول:

2.6.3 تمرير الأوامر:



يقصد بتمرير الأوامر: عملية إرسال الأوامر إلى نظام التداول أو نظام تداول المشتقات من خلال أنظمة عضو السوق أو عضو سوق المشتقات، ويكون نشاط التداول بتمرير الأوامر من خلال أعضاء السوق واستيفاء متطلبات الأوامر كما هي محددة في إجراءات التداول والعضوية، ويجب على عضو السوق قبل تمرير أي أمر، التأكد من اتخاذ جميع الخطوات اللازمة لاستيفاء المتطلبات ذات العلاقة للتسوية النهائية.

❖ ويشمل ذلك -دون حصر- الآتي:

1. التحقق قبل تمرير أمر بيع لعميله من كفاية الأوراق المالية المتاحة في حساب عميله (البائع)، أو استلام تأكيد من قبل العميل على كفاية الأوراق المالية المتاحة في حسابه وفق ما تحدده تداول، وأن الأوراق المالية ليست خاضعة لأي قيود مسجلة تحول دون إتمام البيع، ولغرض هذا التحقق أو التأكيد، يعتبر لدى العميل أوراق مالية متاحة في حسابه في أي من الحالات الآتية:

- ✓ وجود أوراق مالية في حساب آخر للعميل (سواءً لدى عضو الحفظ ذاته أو لدى عضو حفظ آخر) ويمكن نقلها إلى الحساب ذي العلاقة قبل التسوية.
- ✓ أن يكون لدى العميل أوراق مالية قابلة للتحويل قبل التسوية.
- ✓ أن يكون العميل قد أبرم صفقة مشتقات، أو اتفاقية إعادة إقراض أوراق مالية، أو أي اتفاقيات أخرى تتعلق بتسليم الأوراق المالية إلى الحساب ذي العلاقة قبل التسوية.

2. التحقق او استلام تأكيد من قبل العميل قبل تمرير أمر شراء لعميله من استيفاء العميل للمتطلبات النقدية لتسوية الصفقة قبل التسوية.

6.3 قواعد نظام التداول:

2.6.3 تمرير الأوامر:

3. يجب أن تتضمن الاتفاقية مع أي عميل الحقوق والالتزامات الأساسية لكل طرف.

4. يجب على عضو السوق، قبل تمرير أي أمر، التحقق من أن الأوامر المدخلة لا تتخطى حد التداول المحدد من قبل مركز المقاصة أو عضو المقاصة العام، حيثما ينطبق، وذلك وفقًا لأحكام قواعد مركز مقاصة الأوراق المالية وإجراءات المقاصة.

5. يجب على عضو السوق قبل تمرير أي أمر، التحقق من إدخال الأمر بواسطة القناة المخصصة التي تتناسب مع غرضها، كما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية.

6. لا يجوز لعضو السوق أن يمرر أي أمر:

- مخالف لأحكام النظام أو لوائحه التنفيذية أو قواعد السوق.
- غير مستوفٍ المتطلبات الواردة في إجراءات التداول والعضوية.



ويجب أن يكون لدى عضو السوق سياسات وإجراءات مكتوبة لضمان الالتزام بما سبق. ويكون عضو السوق مسؤولاً عن أي أمر يمرره إلى نظام التداول. كما يمكن لتداول السعودية رفض الأوامر التي لا تستوفي المتطلبات الواردة في قواعد أو إجراءات التداول والعضوية.

6.3 قواعد نظام التداول:

3.6.3 تنفيذ الأوامر:

تنفذ الأوامر كليًا أو جزئيًا في نظام التداول عند تطابق الأوامر كليًا أو جزئيًا، وتكون الصفقة الناتجة ملزمة وغير قابلة للإلغاء عند تنفيذها، ويتم تأكيد الصفقة لأعضاء السوق ذوي العلاقة بعد تنفيذها في نظام التداول، ويُتعامل معها بعد ذلك وفق أحكام قواعد مركز مقاصة الأوراق المالية وقواعد مركز إيداع الأوراق المالية، ولا يعد جزء الأمر غير المطابق منفذًا، وبذلك يمكن تعديله أو إلغائه. وتطابق تداول السعودية الأوامر وفق أولوية السعر والوقت كما هو مبين في إجراءات التداول والعضوية.

3.6.4 تعليمات التعديل والتعطيل والإلغاء:

يجوز تمرير تعليمات في نظام التداول لتعديل أو تعطيل أو إلغاء أمر، ولا تكون هذه التعليمات سارية إلا في حال تمريرها في نظام التداول قبل تنفيذ الأمر ذي العلاقة، كما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية.

يكون لتعديل أو تعطيل الأمر أثر على تطبيق قواعد الأولوية في الوقت والسعر، كما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية.

يجوز لتداول إلغاء جميع الأوامر القائمة في نظام إدارة الأوامر قبل تطبيق إجراءات المصدر ذات العلاقة.

6.3 قواعد نظام التداول:

3.6.5 الدخول المباشر إلى السوق:

يجـــوز لعضو الســـوق تمكين عملائه من إدخال الأوامر مباشـــرةً في نظـــام إدارة الأوامر الخـــاص به، مع مراعاة ما يلي:

01 يجـــب على عضو الســـوق الـــذي يقـــدم خدمة الدخـــول المباشـــر للســـوق أن يقيّم -وبشـــكلٍ مســـتمرٍ- مناســـبة القنـــوات المتاحـــة لعميله.

02 يجب على عضـو السـوق الـذي يقـدّم خدمـة الـدخول المباشـر التأكـد من وضـع الإجـراءات والترتيبـات والضوابط المناسبة، بما في ذلك على سبيل المثال لا الحصر:

- وجـود أنظمـة وإجـراءات وترتيبـات فعالـة لضـمان وضـع المعـايير المناسـبة وتطبيقهـا فيمـا يتعلـق بملاءمـة العملاء الـذين يمكن تقـديم خدمات الدخول المباشر لهم، بما في ذلك -على سبيل المثال لا الحصر- المعايير المتعلقة بالحالة النظامية للعميل، وأي عقوبات سبق فرضها عليه، والمستوى المتوقع لنشاط التداول الذي سيتخذه العميل، ومدى ملاءمة ضوابط العميل قبل التداول وبعده، والمراقبة الفعلية.
- التأكد من أن العميل لديه القدرة والمرونة التقنية الكافية وإجراءات الاستمرارية لربطه بنظام إدارة الأوامر الخاص به.
- تقييم وإجراء عناية للعملاء الراغبين في الحصول على خدمات الدخول المباشر لضمان قدرتهم على الامتثال للشروط المنصوص عليها في الفقرتين السابقتين وذلك بشكلٍ مستمرٍ.
- تطبيق ضوابط قبل التداول وبعده على العملاء، بما في ذلك الضوابط الخاصة بمنع الأوامر أو تعليق التداول عندما يتجاوز الحد المحدد مسبقًا مثل الحدود المتعلقة بالسعر، والحجم، وعدد الرسائل الممررة، والحد الأقصى من المراكز المشتراة والمبيعة.
- وضع الترتيبات اللازمة لتوفير مراقبة فعلية لنشاط العملاء الذين يستخدمون خدمة الدخول المباشر من أجل تحديد ومنع إدخال الأوامر، وتعديل أو إلغاء الأوامر أو تنفيذ الصفقات بطريقة تساهم في ظروف التداول غير المنظمة.
- وضع الترتيبات اللازمة لمنع أو إلغاء الأوامر تلقائيًا عندما يتجاوز نشاط التداول للعميل الضوابط الخاصة بما قبل التداول وبعده أو يتم تحديدها على أنها من المحتمل أن تساهم في ظروف التداول غير المنظمة، وتعليق أو إلغاء تقديم خدمات الوصول المباشر إلى السوق لعميل في حال عدم التزامه بمتطلبات عضو السوق من هذه القواعد أو أي متطلبات أخرى لتداول.
- القدرة على إبلاغ تداول عن الأوامر الناشئة من الدخول المباشر إلى السوق، وعن العملاء ذوي العلاقة بتلك الأوامر، وأن تكون المعلومات متاحة لتداول عند الطلب.

03 يجب على أعضاء السوق إبرام اتفاقية كتابية مع أي عميل يتم تقديم خدمة الدخول المباشر له، مع تحديد الحقوق والالتزامات الأساسية لكل طرف فيما يتعلق بتوفير الدخول المباشر إلى السوق.

04 يكـون أعضـاء السـوق المقـدّمين لخدمـة الـدخول المباشـر إلى السـوق مسـؤولين عن جميـع الأوامـر والصفقات المنفذة باستخدام خدمة الدخول المباشر إلى السوق.

05 لتداول الســـعودية إلزام عضو الســـوق بتعليق تمرير الأوامر المباشـــرة لأي من عملائه، وذلك في أي وقت وفق تقديرها، ويشـــمل ذلك -دون حصـــر- الحالات الآتية:

- حماية المستثمرين.
- الحفاظ على سوق منتظم.

6.3 قواعد نظام التداول:

3.6.6 الصفقات المتفاوض عليها وتسوية ومقاصة الصفقات:



يجوز لأعضاء السوق تمرير أمر لتنفيذ صفقة من خلال نظام التداول لورقه مالية مدرجة بعد التفاوض والاتفاق عليها خارج نظام التداول حسب الآلية والشروط المحددة في إجراءات التداول والعضوية.



يقوم مركز المقاصة بمقاصة الصفقات المنفذة عبر نظام التداول وفق أحكام قواعد مركز مقاصة الأوراق المالية.



يقوم مركز الإيداع بتسوية جميع الصفقات المنفذة عبر نظام التداول وفق أحكام قواعد مركز إيداع الأوراق المالية.

7.3 أحكام عامة لقواعد التداول والعضوية:



الهدف التعليمي

- فهـــم صلاحيات تداول الســـعودية للتأكد من الالتـــزام بأحكام قواعـــد التداول .

. 01لأغراض التأكد من الالتزام بأحكام قواعد التداول والعضوية، يجب تحقيق ما يلي:

إلـزام الخاضـعين لأحكـام هـذه القواعـد بنشـاطات معينـة، أو الامتنـاع عنهـا في نطـاق عضـوية السوق.

طلب المعلومات والتقارير المتعلقة باستيفاء أحكام هذه القواعد.

الطلب من عضـو الســـوق تعيين جهـة مســـتقلة -وفـــق المعـايير الـتي تحـددها تـداول الســـعودية - للتحقق مـــن التزامه بأحكام هـــذه القواعد.

. 02لتداول الســـعودية وضـــع الإجـــراءات التقنية اللازمـــة وفـق مـا تـــراه مناســـبًا لتنفيذ أحـــكام هـذه القواعد.

8.3 قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف:



الهدف التعليمي

❖ التعرف على قواعد تنظيم بيع الأوراق المالية المدرجة على المكشوف.

صـــدرت القواعـــد المنظمـة لبيـــع الأوراق الماليـة على المكشـــوف الموافـق عليهـا بقـرار مجلس هيئـة الســـوق الماليـــة رقم (1-28-2017) بتاريـــخ 16/06/1438 هـــ الموافـق 15-03-2017م، والمعدلـة بمـوجب القـرار رقم (1-21-2021) بتـاريخ 10/07/1442 هـــ الموافـق 22-02-2021م، والمعدلـة بمـوجب القـرار رقم (1-2-2022) بتـاريخ 30/05/1443 هـــ الموافـق 03-01-2022م، وذلـك بهـدف تنظيم بيـــع الأوراق المالية المدرجة على المكشـــوف في المملكة.

1.8.3 صفقات البيع على المكشوف:

يقصـــد بصفقة البيع على المكشوف، أي بيع لورقة مالية مدرجة تكون مقترضة بشكلٍ كافٍ لتطابق أمر البيع أو أن يكـون لـدى البائع حقـوق ممارسـة غـير مشـروطة للاقـتراض وفقًا لأحكـام لائحـة إقـراض الأوراق الماليـة المدرجة.

01

شروط الدخول في صفقات البيع على المكشوف:

- لا يجـــوز لعضـو الســـوق بصفته أصيـــل أو وكيـل لعميـل، أو أي شـــخص آخـــر، تنفيـذ صـفقة بيـع على المكشـــوف علـــى أوراق مالية مدرجـــة بصفته بائعًا مـــا لم تتوافر الشـــروط الآتية:
- أن يكون البائع مؤهلا للدخول في صفقات البيع على المكشوف.
- أن تكون الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة مؤهلة للدخول في صفقات البيع على المكشوف.
- قبل إدخال أمر البيع على المكشوف، يجب أن يكون لدى البائع ترتيبات للتأكد من أن البيع يتم بوجود أوراق مالية وفقاً للمعايير المنصوص عليها، وفي حال كان لدى البائع حقوق ممارسة غير مشروطة للاقتراض، تعتبر الأوراق المالية ذات العلاقة متاحة بعد حصول البائع على تأكيد من المُقرض أن الأوراق المالية متاحة ومحجوزة للتسليم.
- أن يكون سعر بيع الورقة المالية محل الصفقة أعلى من سعر أفضل عرض لبيع تلك الورقة المالية.

❖ لا تعد التصرفات الآتية بيعًا على المكشوف:

- صفقـــة بيـع يكـــون محلهـا أوراق ماليـة مدرجـة ســـبق للبـائع تنفيـذ صـفقة شـــراء بشـــأنها، وتكـون تســـويتها فـــي يوم تســـوية صفقة البيع نفســـه أو قبله.
- صفقة إقراض أوراق مالية مدرجة وفق أحكام لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة.

8.3 قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف:

1.8.3 صفقات البيع على المكشوف:

02

المشاركون المؤهلون:

- يجوز الدخول في صفقات البيع على المكشوف بصفة بائع لأي من الأشخاص المسموح لهم بالاستثمار في السوق وفق اللوائح التنفيذية وقواعد السوق ذات العلاقة.

03

الأوراق المالية المدرجة والمؤهلة:

- ما لم تحدد تداول السعودية خلاف ذلك، يكون الدخول في صفقات البيع على المكشوف على الأوراق المالية المدرجة – باستثناء المشتقات – وفق القيود الآتية:
  - ❖ ألا تتجاوز النسبة المكشوفة للورقة المالية إلى متوسط الكمية المتداولة للأوراق المالية ذات العلاقة (إجمالي صافي المراكز المكشوفة ÷ متوسط الكمية المتداولة لآخر 60 يومًا) عشرة أيام، ويمثل هذا الرقم عدد أيام تغطية صافي المراكز المكشوفة.
  - ❖ ألا يتجاوز مجموع صافي المراكز المكشوفة نسبة 10% من عدد الأسهم الحرة للأوراق المالية ذات العلاقة.
- تقوم السوق بنشر تقرير يومي يتضمن مجموع صافي المراكز المكشوفة بعد يوم التداول، شاملًا القيود المنظمة لذلك.
- لا يُسمح ببيع الأوراق المالية المدرجة على المكشوف في يوم التداول التالي لتاريخ مخالفة أي من القيود المشار إليها أعلاه، ويكون عضو السوق مسؤولاً عن التحقق من عدم تنفيذ عمليات بيع على المكشوف في حال وقوع أي مخالفة لتلك القيود.

2.8.3 صلاحيات الهيئة فيما يتعلق بالبيع على المكشوف:

لهيئة السوق المالية تعليق صفقات البيع على المكشوف على ورقة مالية معينة أو حظرها بشكلٍ تام، ولها كذلك تعليق جميع صفقات البيع على المكشوف في المملكة أو حظرها بشكلٍ تام، في أي وقت وفقًا لتقديرها، وذلك -دون حصر- في الحالات الآتية :

- ❖ نشأة أحداث أو تطورات سلبية من شأنها أن تشكل تهديدًا للاستقرار المالي أو زعزعة الثقة في السوق المالية السعودية.
- ❖ لحماية المستثمرين.
- ❖ إذا بلغ إجمالي المراكز المكشوفة على ورقة مالية مدرجة مؤهلة لمستوى ترى هيئة السوق المالية فيه أنه من الضروري ممارسة هذه الصلاحيات.
- ❖ للحفاظ على سوق منتظم.

وتقوم السوق بالإعلان عبر موقعها الإلكتروني عن أي إجراء تتخذه الهيئة بناءً على صلاحياتها المذكورة أعلاه.

8.3 قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف:

3.8.3 متطلبات الإفصاح وحفظ سجلات صفقات البيع على المكشوف:



الهدف التعليمي

- فهم متطلبات الإفصاح وحفظ السجلات عن صفقات البيع على المكشوف.

01

الإفصاح عن صفقات البيع على المكشوف:

- يجب على عضو السوق الذي دخل في صفقة بيع على المكشوف بصفته بائعًا سواءً كأصيل أو كوكيل أن يفصح لتداول على نحو كاملٍ ودقيقٍ عن تفاصيل الصفقة وفق الآلية التي تحددها تداول السعودية في هذا الشأن، ولتداول السعودية أن تنشر أي معلومات بشأن صفقات البيع على المكشوف والمراكز المترتبة عليها، وفق ما تراه مناسبًا.

02

حفظ سجلات صفقات البيع على المكشوف:

- يجب على عضو السوق الذي يدخل في صفقة بيع على المكشوف بصفته بائعًا سواء كأصيل أو كوكيل أن يوثق ويحفظ معلومات كافية عن نشاطاته في هذا الشأن لإثبات التزامه بالنظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق.
- يجب حفظ السجلات المطلوبة لمدة لا تقل عن (10) سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف ذات العلاقة. وفى حالة كون السجلات تتعلق بأي نزاع أو دعوى أو تحقيقات قائمة، فيجب على عضو السوق الحفاظ على تلك السجلات حتى انقضاء هذا النزاع، أو الدعوى، أو التحقيق الجاري.
- يجوز لتداول السعودية أن تطلب مراجعة سجلات عضو السوق سواء بنفسها ، أو من خلال تعيين طرف ثالث يقوم بالمراجعة نيابة عنها، وذلك بموجب إشعار مسبق تقدمه تداول السعودية إلى عضو السوق.
- يمكن لعضو السوق توثيق سجلاته بأي طريقة، على أن تكون قابلة للتقديم بشكل مكتوب، وفى حالة طلب تداول السعودية تقديم هذه السجلات إلكترونيًا أو بأي شكلٍ آخرٍ، فعلى تداول السعودية منح عضو السوق المدة اللازمة لاستيفاء هذا الطلب.

8.3 قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف:

4.8.3 حدود المسؤولية عن صفقات البيع على المكشوف:

01

لا تتحمل تداول السعودية أو مركز إيداع الأوراق المالية أي مسؤولية عن الأضرار أو الخسائر التي يتكبدها أي من المشاركين في صفقات البيع على المكشوف أو عملائهم أو غيرهم من المتعاملين مع نظام الإيداع والتسوية، إذا كان ذلك بسبب مباشر أو غير مباشر لأيٍ من الآتي:

- الإجراءات أو الأوامر أو الصفقات الخاضعة لأحكام قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف.
- استخدام نظام الإيداع والتسوية بغرض ممارسات نشاطات البيع على المكشوف.
- الإيقاف الجزئي أو الكلي لصفقات البيع على المكشوف أو حظرها التام، أو إيقاف النشاطات والخدمات المقدمة من تداول السعودية أو مركز إيداع الأوراق المالية.
- ممارسة تداول السعودية أو مركز إيداع الأوراق المالية لأي من صلاحياتهما، بموجب قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف أو النظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق.
- أي عطل في خدمات تداول السعودية أو مركز إيداع الأوراق المالية لسبب خارج عن إرادتهما.

02

لا تتحمل تداول السعودية أو مركز إيداع الأوراق المالية أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال التقارير المتعلقة بصفقات البيع على المكشوف أو غيرها من المعلومات التي تنشرها على موقعها الإلكتروني من وقتٍ لآخر.

9.3 قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة:



الهدف التعليمي

- التعرف على قواعد تنظيم نشاطات إقراض الأوراق المالية المدرجة في المملكة.

صدرت لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة الموافق عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (1-28-2017) بتاريخ 16/06/1438هـ الموافق 15-03-2017م، والمعدلة بموجب القرار رقم (1-21-2021) بتاريخ 10/07/1442هـ الموافق 22-02-2021م، والمعدلة بموجب القرار رقم (1-02-2022) بتاريخ 30/05/1443هـ الموافق 03-1-2022م، بهدف تنظيم نشاطات إقراض الأوراق المالية المدرجة في المملكة.

1.9.3صفقات إقراض الأوراق المالية:

يقصد بصفقة إقراض أوراق مالية، صفقة تبرم بناءً على مفاوضات خاصة، وتتم تسويتها من خلال حسابات مركز إيداع الأوراق المالية، وتقضي شروطها وأحكامها بالآتي:

- قيام المقرض بتحويل مؤقت لملكية أوراق مالية مدرجة إلى المقترض.
- التزام المقترض بإعادة أوراق مالية مدرجة مماثلة للمقرض بحسب ما يحدده مركز إيداع للأوراق المالية.

0

1

شروط الدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية:

لا يجوز الدخول في صفقة إقراض أوراق مالية ما لم تتوافر الشروط الآتية:

- أن تكون الصفقة فيما بين مشاركين مؤهلين في صفقات إقراض الأوراق المالية.
- أن تكون الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة مؤهلة للدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية.
- فيما يتعلق بالمقترض، أن تكون الصفقة لأحد الأغراض الآتية:
  - تنفيذ صفقة بيع على المكشوف وفق أحكام القواعد المنظمة لبيع الأوراق المالية على المكشوف.
  - إعادة إقراض الوسيط أو عضو الحفظ أو المستثمر الأجنبي المؤهل أوراق مالية لعملائه.
  - معالجة تعثر في تسوية أوراق مالية.
  - إعادة أوراق مالية مقترضة.
  - إصدار وحدات صناديق مؤشرات متداولة.
  - أغراض أخرى يقرها مركز الإيداع من وقت لآخر.

9.3 قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة:

1.9.3صفقات إقراض الأوراق المالية:

- أن تستوفي الصفقة الحد الأدنى من متطلبات الضمانات التي يقدمها المقترض للمقرض.
  - ❖ أن يكون لدى أطراف الصفقة (المقرض، المقترض(اتفاقية إقراض أوراق مالية مكتوبة وملزمة ومستوفية لمتطلبات لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة.
  - ❖ أن يكون لدى كلاً من المقترض والمقرض أو وكيله -إن وجد- ترتيبات مناسبة لحفظ الأوراق المالية وتنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية أو اقتراضها من قبل المستثمرين -من غير المستثمرين المؤهلين- وفق أحكام اللائحة.

0
2

المشاركون المؤهلون، والأوراق المالية المؤهلة:

- يقتصر الدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية سواءً بصفة مقرض أو مقترض على المستثمرين المؤهلين.
- يجوز للمستثمر من غير المستثمرين المؤهلين الدخول في صفقة إقراض الأوراق المالية بصفته مقرض أو مقترض -حيثما ينطبق- بعد استيفاء الآتي:
  - ❖ في حال دخوله في الصفقة بصفته الطرف المقرض، أن يعين وكيل إقراض.
  - ❖ في حال دخوله في الصفقة بصفته الطرف المقترض، أن يقترض الأوراق المالية من عضو حفظ أو وسيط يكون عميلاً لديه.
- يقتصر الدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية على الأوراق المالية المدرجة التي يحددها مركز الإيداع بعد إشعار هيئة السوق المالية بذلك.

0
3

متطلبات اتفاقية إقراض الأوراق المالية:

- يجب على الأطراف في صفقة إقراض أوراق مالية إبرام اتفاقية إقراض أوراق مالية مكتوبة وملزمة فيما بينهم، على أن تحتوي هذه الاتفاقية – كحد أدنى – على أحكام وشروط تنظم الأمور الآتية:
  - ❖ اسم المقرض ،
  - ❖ اسم المقترض ،
  - ❖ وكيل الإقراض (إن وجد) ،
  - ❖ وكيل الاقتراض (إن وجد).
- لمركز الإيداع أن يحظر على أي طرف محتمل في صفقة إقراض أوراق مالية من الدخول في الصفقة إذا رأى أن أحكام اتفاقية إقراض الأوراق المالية لا تستوفي المتطلبات المنصوص عليها في لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة.
- لا يعد مركز الإيداع ملزمًا بمراجعة اتفاقية إقراض الأوراق المالية أو التأكد من محتواها.

9.3 قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة:

1.9.3صفقات إقراض الأوراق المالية:

0
4

إعادة الأوراق المالية المقترضة والضمان:

- يجب على المقرض قبول الأوراق المالية المماثلة التي يعيدها المقترض كما هو محدد في اتفاقية إقراض الأوراق المالية وإعادة الضمان ذو العلاقة إلى المقترض بحسب ما هو مقرر في اتفاقية إقراض الأوراق المالية.
- إذا تعذر إعادة الأوراق المالية المقترضة وفق ما تقضي به اتفاقية إقراض الأوراق المالية، وجب على عضو الحفظ الداخل في صفقة إقراض الأوراق المالية إشعار مركز الإيداع بذلك، وينهي مركز الإيداع صفقة إقراض الأوراق المالية وفق الآلية والضوابط التي يحددها من وقت لآخر.
- إذا تعذر إعادة الضمان المقدم لضمان الأوراق المقترضة وفق ما تقضي به اتفاقية إقراض الأوراق المالية، وجب على عضو الحفظ الداخل في صفقة إقراض الأوراق المالية إشعار مركز الإيداع بذلك، وينهي مركز الإيداع صفقة إقراض الأوراق المالية وفق الآلية والضوابط التي يحددها من وقت لآخر.

2.9.3 صلاحيات الهيئة فيما يتعلق بإقراض الأوراق المالية:

لهيئة السوق المالية، أو مركز الإيداع -بعد الحصول على موافقة هيئة السوق المالية-تعليق صفقات الإقراض على ورقة مالية مدرجة معينة أو حظرها بشكل تام، أو تعليق جميع صفقات إقراض الأوراق المالية المدرجة في المملكة أو حظرها بشكل تام، وذلك في أي وقت وفقًا لتقديرهما، ويشمل ذلك -دون حصر- الحالات الآتية:

- نشوء أحداث أو تطورات سلبية من شأنها أن تشكل تهديدًا لاستقرار المالي أو زعزعة الثقة في السوق المالية السعودية.
- لحماية المستثمرين.
- للحفاظ على سوق منتظم.
- تعليق التداول على ورقة مالية مدرجة.

9.3 قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة:

3.9.3متطلبات الإفصاح وحفظ سجلات إقراض الأوراق المالية:



الهدف التعليمي

- فهم متطلبات الإفصاح وحفظ السجلات عن صفقات إقراض الأوراق المالية.

لمركز الإيداع في أي وقت أن يطلب من أي عضو حفظ يدخل في صفقة اقراض الأوراق المالية أن يودع لدى مركز الإيداع نسخة من اتفاقية إقراض الأوراق المالية المبرمة مع الطرف الآخر، وفق الآلية والضوابط التي يحددها مركز الإيداع في هذا الشأن من وقت لآخر.

01

الإفصاح عن صفقات إقراض الأوراق المالية:

- يجب على عضو الحفظ الذي يدخل في صفقة إقراض أوراق مالية، أن يفصح لمركز الإيداع على نحو كامل ودقيق عن تفاصيل الصفقة وذلك وفق الآلية والضوابط التي يحددها مركز الإيداع في هذا الشأن. ولمركز الإيداع نشر أي معلومات بشأن صفقات إقراض الأوراق المالية وفق ما يراه مناسبًا.

02

حفظ سجلات إقراض الأوراق المالية:

- يجب على عضو الحفظ الذي يدخل في صفقة إقراض أوراق مالية التأكد من توثيق وحفظ معلومات كافية عن نشاطاته في هذا الشأن، لإثبات التزامه بالنظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق بشكلٍ عامٍ، وهذه اللائحة بشكلٍ خاصٍ.
- يجب على عضو الحفظ التأكد من حفظ السجلات المطلوبة لمدة لا تقل عن (10) سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية ذات العلاقة ، ما لم يقرر مركز الإيداع خلاف ذلك. وفي حال كون السجلات تتعلق بأي نزاع أو دعوى أو أي تحقيقات قائمة، يجب على عضو الحفظ التأكد من الحفاظ على تلك السجلات حتى انقضاء هذا النزاع، أو الدعوي، أو التحقيق القائم.
- يجوز لمركز الإيداع أن يطلب مراجعة سجلاته عضو الحفظ سواء بنفسه أو من خلال تعيين طرف ثالث يقوم بالمراجعة نيابة عنه، وذلك بموجب إشعار مسبق يقدمه مركز الإيداع إلى عضو الحفظ.
- لعضو الحفظ توثيق سجلاته بأي طريقة، على أن تكون قابلة للتقديم بشكلٍ مكتوب. وفي حال طلب مركز الإيداع تقديم هذه السجلات إلكترونيًا أو بأي شكل آخر، فعليه منح عضو الحفظ مدة مناسبة لاستيفاء هذا الطلب.

9.3 قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة:

4.9.3 حدود المسؤولية عن صفقات إقراض الأوراق المالية:

01

لا يتحمل مركز الإيداع أو تداول السعودية أي مسؤولية عن الأضرار أو الخسائر التي يتكبدها أي من المشاركين في صفقات إقراض الأوراق المالية أو عملائهم أو غيرهم من المتعاملين مع نظام الإيداع والتسوية، إذا كان ذلك بسبب أي من الآتي بشكلٍ مباشرٍ أو غير مباشرٍ:

- الإجراءات أو الأوامر أو الصفقات الخاضعة لأحكام هذه اللائحة.
- استخدام نظام الإيداع والتسوية بغرض ممارسة نشاطات إقراض الأوراق المالية.
- الإيقاف الجزئي أو الكلي لصفقات إقراض الأوراق المالية أو حظرها التام، أو إيقاف النشاطات والخدمات المقدمة من تداول السعودية، أو مركز الإيداع.
- ممارسة تداول السعودية أو مركز الإيداع لأي من صلاحياتهما بموجب هذه اللائحة أو النظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق.
- أي عطل في خدمات تداول السعودية أو مركز الإيداع لسبب خارج عن إرادتهما.

02

لا تتحمل تداول السعودية أو مركز الإيداع أي مسؤولية عن دقة أو اكتمال التقارير المتعلقة بصفقات إقراض الأوراق المالية ، أو غيرها من المعلومات التي تنشرها على موقعها الإلكتروني من وقت لآخر.

أســـــئلة نهايـــــة الفصـــــل:

أجب عن الأسئلة التالية وتحقق من صحة إجابتك في القسم المرافق:

وضـح الهـدف من قواعـد التـداول والعضـوية، وأهميـة دراسـتها بالنسـبة لعمـل الوسيط؟
مرجع الإجابة: القسم 3-1-1

ما هي شـروط الحصـول على عضـوية السـوق، الـتي تسـمح بالـدخول إلى نظـام التداول؟
مرجع الإجابة: القسم 3-2-1

اشرح الإجراءات التي يمر بها الوسيط للحصول على عضوية السوق؟
مرجع الإجابة: القسم 3-2-2

وضح المتطلبات التقنية والالتزامات المطلوبة من أعضاء السوق؟
مرجع الإجابة: القسم 3-3-1 ، القسم 3-3-2

وضح القواعد التي تنظم عملية إفصاح أعضاء السوق عن المعلومات؟
مرجع الإجابة: القسم 3-3-3

مـــا الشـــروط التـــي يجـــب توافرها فـــي الشـــخص لكي يكـــون متـــداولا مســـجلا؟ وما هـــي خطوات تســـجيل وإلغـــاء المتداولين؟
مرجع الإجابة: القسم 3-4-1، والقسم 3-4-2 ، والقسم 3-4-3

وضـــح الحالات التي يحق لتداول تعليق عضوية عضو الســـوق؟ ومـــا هي حالات قيام تداول إلغاء عضوية السوق؟
مرجع الإجابة: القسم 3-5-1 ، والقسم 3-5-2

اشرح الخطوات الواجب على عضو السوق القيام بها قبل تمرير الأوامر وتنفيذها؟
مرجع الإجابة: القسم 3-6-2 ، القسم 3-6-3

وضـــح المقصـــود بصفقـــات البيـــع على المكشـــوف؟ موضـحًا شـــروط الدخـــول في تلـــك الصـفقات، والمشـــاركين فيهـــا، والأوراق الماليـــة المؤهلـــة للدخول في تلـــك الصفقات؟
مرجع الإجابة: القسم 3-8-1

وضـــح المقصـــود بصفقـــات إقـــراض الأوراق الماليـــة المدرجـــة؟ موضحًا شـــروط الدخـــول في تلـــك الصفقـــات، والمشـــاركين فيهـــا، والأوراق الماليـــة المؤهلـــة للدخـــول في تلـــك الصفقات؟
مرجع الإجابة: القسم 3-9-1

الفصل الرابع

إجـــــراءات تـــــداول الســـــعودية ذات العلاقـــــــــة بالتـــــــــداول

- مقدمة 95
- إجراءات التداول والعضوية 95
- أنشطة التداول وفقًا لإجراءات تداول السعودية ومركز إيداع للأوراق المالية 11
- إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة 4
- إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة 11

8

12

3

يحتــوي هــذا الفصــل على 15 من بين 50 ســؤال في الاختبار

مقدمة

يتنـــاول هـذا الفصـل اســـتعراض إجـراءات التـــداول والعضـوية وفهم كيفية التعامل مع نظـــام التداول، وكيفية تنفيـــذ وتمرير الأوامر فـــي النظام، كمـــا يتناول الفصـــل أيضًا إجـــراءات تعليق تـــداول الأوراق الماليـــة المدرجة، وكذلك إجراءات تداول أســـهم الشـــركات المدرجـــة المعلق تداولها خـــارج المنصة.

1.4 إجراءات التداول والعضوية

الهدف التعليمي

- التعـــرف علـــى إجـــراءات التـــداول والعضويـــة، التي يجـــب على أعضـــاء الســـوق والمتداولين اتباعهـــا والالتـــزام بأحكامها.
- فهم كيفية الدخول إلى نظام التداول.

صـــدرت إجـــراءات التـــداول والعضوية، الموافق عليهـــا بقرار مجلس هيئة الســـوق المالية رقـــم (1-82-2018) بتاريـــخ 30/07/2018م والمعدلـة بقـرار رقم (7-1-2019) بتاريـــخ 20/03/2019م، والمعدلـة بمـوجب القـرار رقم (1-2-2022) بتـاريخ 30/05/1443هـــ الموافـق 03/01/2022م، والمعدلـة بمـوجب القـرار رقم (1-41-2023) بتـاريخ 25/10/1444هـــ الموافـق 15/05/2023م، وتهـدف إجـراءات التـداول والعضـوية، إلـــى تحديـد الإجـراءات التـــي يجب على أعضـاء الســـوق والمتـداولين المســـجلين اتباعهـا لالتـــزام بأحكام قواعد التداول والعضوية.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

1.1.4 الدخول إلى نظام التداول:

يجب على أعضاء السوق عند الدخول إلى نظام التداول الالتزام -في جميع الأوقات- بالمتطلبات التي تحددها تداول السعودية من وقت لآخر.

2.1.4 أوقات التداول:

1. يكون تداول الأوراق المالية المُدرجة من يوم الأحد إلى يوم الخميس، باستثناء العطلات الرسمية في المملكة.
2. تعلن تداول السعودية عن الأيام التقويمية المحددة لكل عطلة، وتنشرها من وقت لآخر.
3. يتبع يوم التداول تسلسل الجلسات المحدد في الجدول الآتي:

الجلسة	الجدول الزمني (وفق التوقيت الرسمي في السعودية)
الجلسة الأولى: مزاد الافتتاح	9:30 – 10:00
الجلسة الثانية: السوق مفتوح – تنفيذ	10:00 – 15:00
الجلسة الثالثة: مزاد الإغلاق	الأوراق المالية المدرجة- ويستثنى من ذلك أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة: 15:10- 15:00
الجلسة الرابعة: التداول على سعر الإغلاق	الأوراق المالية المدرجة- ويستثنى من ذلك أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة: 15:20- 15:10

الجدول (4-1): جلسات يوم التداول

4. يتاح تمرير وتعديل وإلغاء الأوامر خلال الجلسة الأولى والجلسة الثانية والجلسة الثالثة والجلسة الرابعة، ويتاح تعطيل الأوامر غير المنفذة خلال يوم التداول.
5. تُعرض الأوامر مجمّعة بحسب السعر عند مستوى سعري محدد (عرض السوق بحسب السعر) خلال الجلسة الأولى والجلسة الثالثة.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

2.1.4 أوقات التداول:

6. تُطابق الأوامر في نهاية الجلسة الأولى والجلسة الثالثة وخلال الجلسة الثانية والجلسة الرابعة.
7. يحدد وقت انتهاء الجلستين الأولى والثالثة بشكل متغير يوميًا خلال 30 ثانية ، وفق الأوقات المحددة للجلستين في الجدول السابق.
8. تمدد الجلسين الأولى والثالثة لمدة دقيقتين تلقائيًا في حال وجود أوامر سوق غير مطابقة أو إذا كان آخر سعر افتراضي في نهاية الحد العلوي أو السفلي من الحد الثابت.
9. للسوق المالية السعودية تعليق تداول أداة دين محددة لغرض دفع العوائد لمدة لا تزيد عن سبعة (7) أيام.
10. تحدد تداول السعودية فترة تداول حقوق الأولوية بناءً على ما يحدده المصدر في نشرة الإصدار.
11. في حال تم تنفيذ عملية التقسيم للأسهم، يلتزم عضو السوق بإتاحة تداول الأسهم من أول جلسة تداول تلي تلك العملية.
12. في حال تعليق التداول بسبب أي من الحالات الطارئة المنصوص عليها في الفقرة (ب) من المادة الرابعة من قواعد التداول والعضوية، يجوز للسوق - بحسب الحال - أن تعيد التداول لوضعه الاعتيادي أو أن تستأنف تداول الورقة المالية أو الأوراق المالية ذات العلاقة من خلال مزاد لمدة (15) دقيقة دون تمديد وقت أي من جلسات التداول، وللسوق -وفقًا لتقديرها - تقليص أو تمديد مدة المزاد المحددة في هذه الفقرة وفقًا لما تراه مناسبًا لعودة التداول إلى وضعه المعتاد بشكل عادل ومنتظم.

3.1.4 قنوات إدخال الأوامر:

01

لا يجوز إدخال الأوامر إلا من خلال القنوات الآتية:

- **قناة:T** القناة المخصصة للمتداولين المسجلين لإدخال الأوامر.
- **قناة :I** القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال المواقع والتطبيقات الإلكترونية لأعضاء السوق.
- **قناة :A** القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال جهاز الصراف الآلي.
- **قناة :V** القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال المكالمات الهاتفية.
- **قناة :S** القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال الرسائل القصيرة (SMS).
- **قناة :G** القناة المخصصة لإدخال الأوامر آليًا بناءً على تعليمات أو عمليات حسابية محددة مسبقًا (Algorithmic Trading).
- أي قناة أخرى يحددها تداول السعودية من وقت لآخر.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

3.1.4قنوات إدخال الأوامر:

02

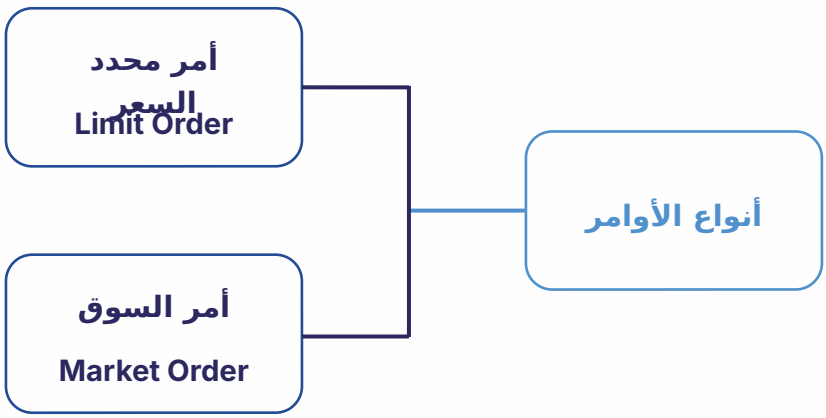
يجـــب على عضو الســـوق تطبيـــق المعيار الثنائـــي للتحقق مـــن الهوية في اســـتعمال القناة المشـــار إليها أعلاه، وتســـتثنى من هـــذا الإجراء الأوامر المباشـــرة.

4.1.4 أنواع الأوامر:

الهدف التعليمي

- التعرف على أنواع الأوامر.

تنقسم الأوامر إلى نوعين رئيسين على النحو التالي:



01

أمر محدد:

- يُعـــدل ســـعر تنفيذ الأمـــر المحدد (من خلال خفضه للمشـــتري أو رفعـــه للبائع(في حال كان أفضل ســـعر فـــي الأوامـــر المقابلة (أعلى أو أقل بحســـب الحـــال(من الســـعر المحدد لذلـــك الأمر. وينفذ الأمر بالســـعر المحـــدد إذا لـــم يكن هناك أفضل ســـعر في الأوامـــر المقابلة.
- يُعدل سعر التنفيذ للأمر بحسب أولوية دخوله إلى نظام التداول.
- يمكـــن تنفيـــذ الأوامـــر المحـــددة المشـــاركة في الجلســـة الأولـــى والجلســـة الثالثة فـــي أســـعار الافتتاح والإغلاق الافتراضيـــة ، وقـــد يكـــون هـــذا الســـعر أفضل مـــن الســـعر المحدد لهـــذا الأمر.
- يمكن تنفيذ الأوامر المحددة خلال الجلسة الرابعة ، وذلك بسعر الإغلاق.

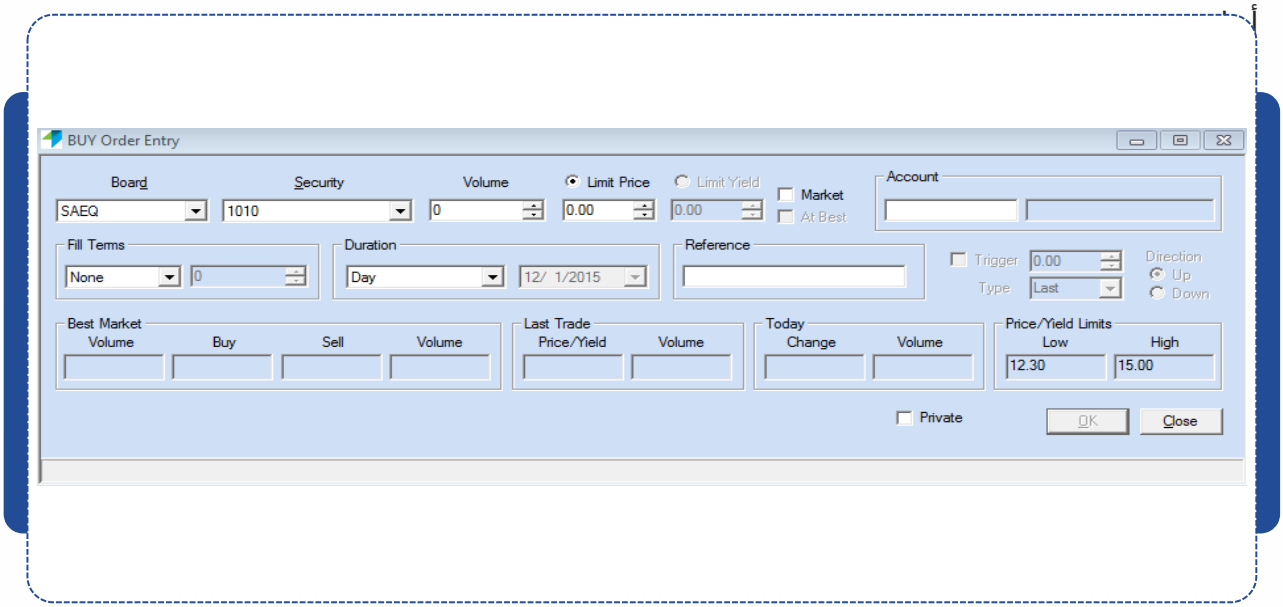
1.4 إجراءات التداول والعضوية:

4.1.4 أنواع الأوامر:

01

أمر محدد:

- ويقوم المتداول المسجل بتسجيل سعر محدد وإدخاله على شاشة تسجيل الأمر كما في الشكل الموضح أ



02

أمر سوق:

- ينفذ أمر السوق (كليًا أو جزئيًا(بسعر واحد في الجلسة الثانية، ويحوّل الجزء غير المنفذ من أمر السوق المنفذ جزئيًا إلى أمر محدد بسعر الجزء المنفذ.
- تدخل أوامر السوق في تكوين أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية.

تعرض أوامر السوق في (عرض السوق بحسب السعر.(ولا يكون عرض السوق بحسب الأمر متاحًا أثناء الجلسة الأولى والجلسة الثالثة.

- عند نهاية الجلسة الأولى، يلغى أي أمر سوق قائم غير مطابق كليًا أو جزئيًّا.
- عند نهاية الجلسة الثالثة، يحوّل الجزء غير المنفذ من أي أمر سوق إلى أمر محدد بسعر الإغلاق. وفي حال لم يتكون سعر الإغلاق، يُلغى أي أمر سوق قائم غير مطابق كليًا أو جزئيًّا.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

4.1.4 أنواع الأوامر:

02

أمر سوق:



5.1.4 شروط الأوامر:

الهدف التعليمي

- فهم شروط إدخال الأوامر وصلاحياتها في نظام تداول.

يجوز أن يكون الأمر مشروطًا بأحد الشروط الآتية:

1. التنفيذ أو الإلغاء : (FoK) يعني تنفيذ الأمر كاملًا بمجرد أن يصبح متاحًا للمطابقة، وفي حال عدم تحقق ذلك يلغى الأمر على الفور. ويجب مراعاة الآتي:

- الشرط متاح لأوامر السوق والأوامر المحددة.
- الشرط غير متاح لأدوات الدين.
- الشرط غير متاح في الجلسة الأولى والجلسة الثالثة.

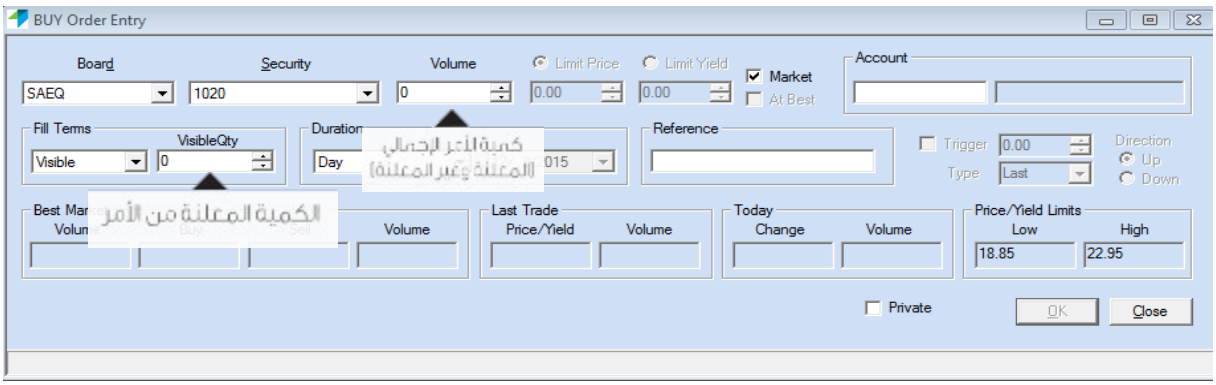
1.4 إجراءات التداول والعضوية:

5.1.4 شروط الأوامر:

يجوز أن يكون الأمر مشروطًا بأحد الشروط الآتية:

2. التنفيذ والإلغاء : (FaK) يعني تنفيذ الأمر جزئيًّا على الأقل بمجرد أن يصبح متاحًا للمطابقة، وفي حال عدم تحقق ذلك يلغى الأمر (أو الجزء غير المطابق(على الفور. ويجب مراعاة الآتي:

- الشرط متاح لأوامر السوق والأوامر المحددة.
- الشرط غير متاح لأدوات الدين.
- الشرط غير متاح أثناء الجلسة الأولى والجلسة الثالثة.
- الكمية الخفية: يعني الإفصاح عن جزء من كمية الأمر، وعند مطابقة الجزء المُفصح عنه، يُفصح عن جزء مماثل من الأمر ذاته. ويجب مراعاة الآتي:
- تحسب كامل كمية الأمر الخاضع لهذا الشرط في حساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية.
- الشرط متاح للأوامر المحددة.
- الحد الأدنى لكمية الأمر هي (50,000) ورقة مالية.
- الحد الأدنى للجزء المفصح عنه هو (5%) من إجمالي كمية الأمر.



1.4 إجراءات التداول والعضوية:

6.1.4 صلاحية الأوامر:

يجب تحديد صلاحية الأوامر عند إدخالها، وذلك حسب الآتي:

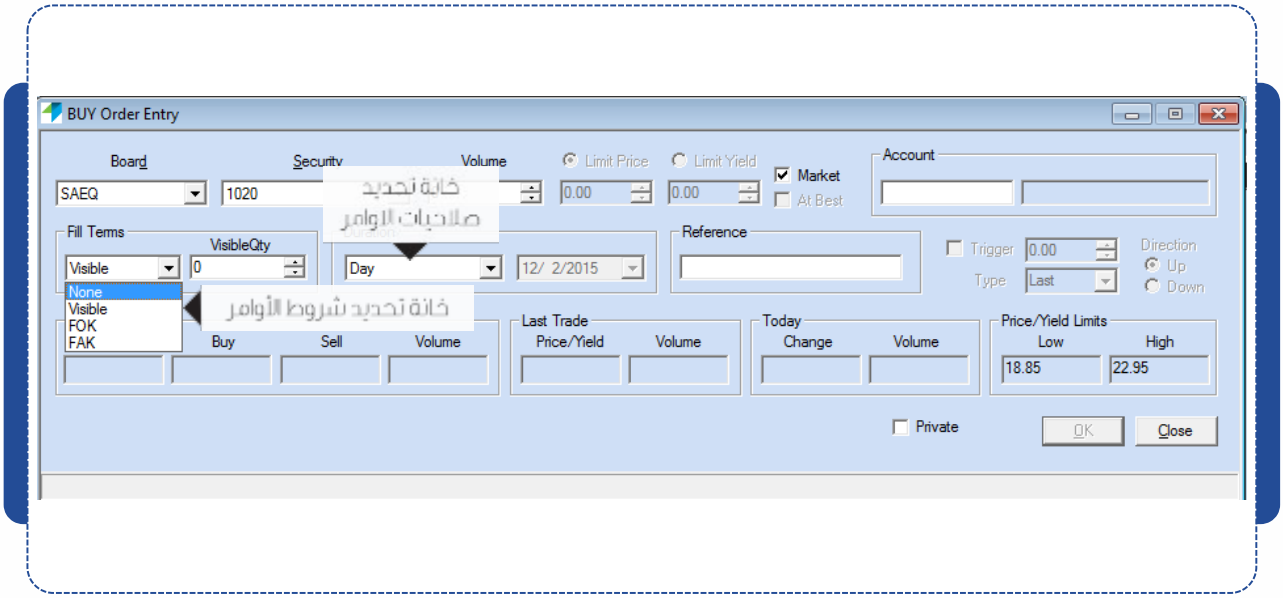
1. **جلسة:** يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى نهاية الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة، على أن يُمرر.

   الأمر خلال الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة في اليوم نفسه .

2. **يوم:** يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى نهاية الجلسة الرابعة)أو الجلسة الثانية إذا كانت الجلسة الرابعة لا تنطبق كما في حالة أدوات الدين والصناديق المؤشرات المتداولة(في ذلك اليوم.

3. **صالح حتى إلغائه (GTC):** يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى (30)يومًا من تاريخ تمريره.

4. **صالح حتى تاريخ معين (GTC):** يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى تاريخ معين، وبحد أقصى (30)يومًا من تاريخ تمريره.



1.4 إجراءات التداول والعضوية:

7.1.4 متطلبات تمرير الأوامر:

الهدف التعليمي

- معرفة متطلبات تمرير الأوامر.

يجب على عضو السوق التأكد من أن الأوامر التي يتم تمريرها إلى نظام التداول تستوفي المتطلبات الآتية:

- **وحدة تغير السعر:** وهي الحد الأدنى لتغير سعر ورقة مالية مدرجة، حيث يكون سعر الورقة المالية من مضاعفات وحدة تغير السعر المعتمدة .
- **حد التذبذب:** أن يكون سعر الورقة المالية مستوفيًا متطلبات حدود التذبذب اليومية المحددة.
- **وحدة تغير الكمية:** أن تكون كمية الأمر ورقة مالية واحدة أو إحدى مضاعفاتها.
- أي متطلبات إضافية تنشرها تداول السعودية من وقت لآخر.

8.1.4 تعديل الأوامر وتعطيلها وإلغائها:

الهدف التعليمي

- فهم كيفية تعديل الأوامر وتعطيلها وإلغائها.

01

تعديل الأمر:

يتيح نظام التداول تعديل الأمر بعد تمريره من حيث:

- السعر
- الكمية
- الكمية الظاهرة
- الصلاحية (المدة الزمنية

يخضع الأمر المعدَّل لمتطلبات تمرير الأوامر السابق عرضها.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

8.1.4 تعديل الأوامر وتعطيلها وإلغائها:

إلغاء الأمر:

02 يتيح نظام التداول إلغاء الأوامر غير المنفذة.

تعطيل الأمر:

03 يتيح نظام التداول تعطيل الأوامر غير المنفذة، مع مراعاة ما يلي:

- لا يمكن تنفيذ الأمر المعطل.
- يفقد الأمر أولويته عند تعطيله.
- يبقي الأمر المعطل في نظام التداول إلى أن يُنشط من المتداول المسجل. وعند تنشيط الأمر، يجب استيفاء متطلبات تمرير الأوامر.

الهدف التعليمي

- التعرف على كيفية تنفيذ وتمرير الأوامر في نظام تداول.

تصنيف الأوامر عند تمريرها إلى نظام التداول بناءً على نوعها (بيع أو شراء(وسعرها ووقت دخولها إلى نظام التداول، مع مراعاة ما يلي:

- تُحدد أولوية الأمر بناءً على سعره ، ووقت دخوله إلى نظام التداول. يُعطى أمر الشراء الأعلى سعرًا أولوية أعلى. وعلى العكس، يُعطي أمر البيع الأقل سعرًا أولوية أعلى.
- يكون لأوامر السوق أولوية أعلى دائمًا.
- يكون ترتيب أولوية الأوامر التي يتم تمريرها بالسعر نفسه ، وفق وقت دخولها إلى نظام التداول، تُنفَّذ الأوامر عند تمريرها في البداية أولًا.
- تشارك الأوامر التي يتم تمريرها في الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة في حساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية خلال هذه الجلسات.
- تحسب "تداول" أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية حسب الآتي:

  - يحدد نظام التداول سعر الحد الأقصى من الكمية التي يمكن تداولها من الأوراق المالية.
  - إذا كان هناك سعران أو أكثر قد يتداولان الكمية نفسها، يحدد نظام التداول السعر الذي يترك أقل حد الأدنى المتبقي، وهو عدد الأوراق المالية غير المطابقة بهذا السعر.
  - إذا وُجد سعران أو أكثر بالحد الأدنى المتبقي نفسه، يحدد نظام التداول السعر وفق الآتي:
    - الأعلى سعرًا عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في طرف الشراء فقط.
    - الأقل سعرًا عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في طرف البيع فقط.
    - متوسط أسعار (الأعلى ، الأقل) عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في الطرفين (البيع والشراء).
    - ويقرب متوسط السعرين إلى أقرب وحدة تغير السعر عند الإمكان.والثالثة

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

9.1.4 تنفيذ الأوامر:

.01مثـــال :

يقـــدم المثـــال التالـــي حســـاب أســـعار الافتتـــاح والإغلاق الافتراضية (لكل مـــن الجلســـتين الأولى والثالثة:(

كمية الشراء المتراكمة	كمية أمر الشراء	السعر	كمية أمر البيع	كمية البيع المتراكمة	الحد الأقصى للكمية المتداولة	الحد الأدنى المتبقي
		1.08	300	100		
100	100	1.07	100	300	100	200
100	0	1.06	100	200	100	100
200	100	1.05	100	100	100	100
500	100	1.04				

الجدول (2-4): حساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية

فـــي المثال أعلاه، هناك ثلاثة أســـعار يمكنها إنتـــاج العدد الأقصى مـــن التداول وهـــو .(100) ونظـرًا لوجـود أســـعار متعـــددة، ينتج عن حســـاب الحـد الأدنى المتبقي ســـعرين 05)ر(1ريـال ســـعودي و (1.06)ر ريال ســـعودي. ولعدم توازن الكميـــة غيـــر المطابقة في الطرفين بالنســـبة للســـعرين، فإن ســـعر الافتتاح ســـوف يكون متوســـط الســـعرين، مقربًا إلـــى أقرب وحدة مســـتخدمة لتغير الســـعر. (1.05+1.06)/2=1.055تُقـــرب إلى (1.06)

للســـوق المالية الســـعودية إجـــراء التعديـــات اللّازمة على ســـعر الافتتاح والإغلاق على مســـتوى الســـوق كاملًا ، أو لورقـــة مالية محـــددة وفق ما تراه مناســـبًا.

ينشـــر ســـعر الافتتاح والإغلاق الافتراضـــي إلى جانب كميـــة الافتتاح والإغلاق الافتراضية، التـــي تعني كمية الأوراق الماليـــة التي يمكن تداولها بهذا الســـعر.

ســـعر الافتتـــاح الافتراضي الأخير للجلســـة الأولى هو ســـعر الافتتاح، ويشـــترط أن يتكون مـــع أوامر نتج عن تطابقهـــا صفقة عاديـــة واحدة على الأقل. وإذا لم يتكون ســـعر افتتاحٍ افتراضي، فإن ســـعر الافتتاح هـو الســـعر المرجعي (ســـعر إغلاق يـوم التداول الســـابق، وإذا لم يوجد يســـتخدم ســـعر الادراج.(

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

9.1.4 تنفيذ الأوامر:

- سعر الإغلاق الافتراضي الأخير للأوراق المالية في الجلسة الثالثة هو سعر الإغلاق ، ويشترط أن يتكون مع أوامر نتج من تطابقها صفقة عادية واحدة على الأقل. وإذا لم يتكون سعر الإغلاق الافتراضي يكون سعر الإغلاق هو سعر آخر صفقة خلال اليوم. وإذا لم يتكون سعر آخر صفقة خلال اليوم يكون سعر الإغلاق هو السعر المرجعي (سعر إغلاق يوم التداول السابق، وإذا لم يوجد يستخدم سعر الإدراج.
- يتم حساب سعر الإغلاق لأدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة باستخدام سعر آخر صفقة.
- ترفض الأوامر التي تم تمريرها في فترة التطابق بين الجلسة الأولى والجلسة الثانية وبين الجلسة الثالثة والرابعة.
- عند تمرير أمر جديد أثناء الجلسة الثانية، يتأكد نظام التداول من وجود أمر مقابل يطابقه معه. وإذا كان الأمر قابلًا للتنفيذ الفوري، تتكون صفقة واحدة أو أكثر. وحتى ينفذ الأمر فوريًا، يجب أن يكون الأمر:
  - ❖ أمرًا محدد للشراء بسعر أعلى من أو يساوي أقل عرض مقابل.
  - ❖ أمرًا محدد للبيع بسعر أقل من أو يساوي أعلى طلب.
- يمكن تقسيم الأوامر كليًا أو جزئيًا، وقد ينتج عن الأوامر المحددة العديد من الصفقات الجزئية بأسعار مختلفة عند عدم وجود كمية كافية عند أول مستوى سعر مقابل للأمر المحدد الجديد، ويشترط أن يكون مستوى السعر الثاني في نطاق السعر المحدد، وتستمر العملية في نطاق السعر المحدد للأمر.
- يمكن أن ينفذ الأمر المحدد عدة مرات في أوقات مختلفة، وعلى سبيل المثال: قد ينتج عن الأمر تنفيذ جزئي عند الدخول، بينما يمكن تنفيذ الجزء الباقي في مرحلة لاحقة قبل انتهاء صلاحيته.

أمثلة على كيفية تحديد السعر في الجلسة الثانية

02.مثال :

يهدف المثال التالي إلى إيضاح التنفيذ الكامل على أفضل مستوى سعري:

يتضمن المثال الآتي الأوامر المحددة فقط في جانب الطلب عند تمرير أمر سوق لبيع 100 ورقة مالية.

طلب		عرض	
الكمية	السعر	الكمية	السعر
200	85		
400	84		
1000	83		

الجدول (3-4): التنفيذ الكامل على أفضل مستوى سعري

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

9.1.4 تنفيذ الأوامر:

النتيجـــة: تنفيـــذ أمر البيع مقابـــل أعلى حد للطلب؛ ممـــا ينتج عنه التنفيـــذ التالي: المباع) (100(بســـعر



03.مثـــال :

يوضح المثال التالي التنفيذ الكامل على مستويات مختلفة للسعر:

يتضمـــن المثـــال الآتي الأوامـــر المحددة فقط فـــي جانب الطلـــب عند تمريـــر أمر بيـــع 1000 ورقة مالية بســـعر 83 ريالاً ســـعودياً.

طلب		عرض	
الكمية	السعر	الكمية	السعر
200	85		
400	84		
1000	83		

الجدول (4-4): التنفيذ الكامل على مستويات مختلفة للسعر

النتيجـــة: بيـــع 200 ورقة مالية بســـعر 85 ريال ســـعودي، و400 ورقة مالية بســـعر 84 ريالاً ســـعودياً، وبيع الكميـــة المتبقية 400 ورقة مالية بســـعر 83ريال ســـعودي.



04.مثـــال :

أمثلة على أوامر ذات كمية غير كافية في الطرف المقابل:

يحتوي المثال الآتي على أوامر محددة في جانب الطلب فقط عند تمرير أمر سوق لبيع 2000 ورقة مالية.

طلب		عرض	
الكمية	السعر	الكمية	السعر
200	85		
400	84		
1000	83		

الجدول (5-4): أوامر ذات كمية غير كافية في الطرف المقابل

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

9.1.4 تنفيذ الأوامر:

النتيجـــة: بيـــع 200 ورقـــة مالية بســـعر) (85 ريال ســـعودي، لعدم إتاحـــة الكمية للتنفيذ في أفضل مســـتوى ســـعر عند ذلك يحول أمر الســـوق (1800) ســـهم متبقي إلى أمر بيع محدد لعدد) (1800 بقيمة (85) ريال سعودي

05.مثـــال :

يحتـــوي المثال الآتي علـــى أوامر محددة فـــي جانب الطلب فقـــط عند تمرير أمر الســـوق لبيـــع (20,00)ورقة مالية بســـعر (82) ريال سعودي.

طلب		عرض	
الكمية	السعر	الكمية	السعر
200	85		
400	84		
1000	83		

الجدول (6-4): أوامر سوق ذات كمية غير كافية في الطرف المقابل

النتيجـــة: بيع 200 بســـعر 85 ريال ســـعودي ،وبيع (400) بســـعر 84 ريال ســـعودي ، وبيع 1000 بســـعر 83 ريال ســـعودي عند عـــدم إتاحة الكميـــة للتنفيذ، يحـــل الأمر المحـــدود تلقائيًا محل 400 ســـهم متبقـــي في جانب البيع بســـعر 82 ريال سعودي.

01

تُحـدِّث الصفقـــات العادية بيانـــات التـداول اليومية التالية: الأعلى والأدنى، ومتوســـط الســـعر، وســـعر الافتتـاح والإغلاق. كمـــا تُحـدِّث جميـــع الصفقـــات (العاديـة والصغيـــرة(بيانات التـــداول اليوميـــة التالية: عـــدد الصفقات، وكمية وقيمـــة الصفقات

02

تحســـب وتنشر تداول الســـعودية الســـعر الاسترشادي لإصدار أســـهم حقوق أولوية وكل حق يخـــول لحامله الاكتتاب بســـهم جديد بســـعر الطـــرح، ويعتمد ســـعره الاسترشـــادي على الفارق بين الســـعر الحالي للســـهم وســـعر الطرح باســـتخدام المعادلة التالية:

القيمة الاسترشادية لحق الأولوية = سعر السهم الحالي - سعر الطرح الجديد للسهم

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

10.1.4حدود التذبذب السعري:



الهدف التعليمي

- معرفة حدود التذبذب اليومية في أسعار الأوراق المالية المدرجة في السوق.

ينفـــذ الأمر على الأوراق المالية المدرجة -باســـتثناء أدوات الدين- بســـعر ضمن حدود التذبـــذب اليومية ، وتُحدد هـــذه الحدود مقابل الســـعر المرجعي وتكون صالحة خلال يوم التداول، مـــع مراعاة ما يلي:

الســـعر المرجعـــي:

هو ســـعر إغلاق يـــوم التـــداول الســـابق، بما في ذلـــك أي تعديـــات أخـــرى. وإذا لم يكن هناك ســـعر إغلاق ســـابق، يســـتخدم ســـعر الإدراج ســـعرًا مرجعيًا. ويعرّف السعر الثابت على أنه سعر آخر مزاد، أو إذا كان خلال مزاد التذبذب السعري، السعر الذي أنشأ المزاد.

تُعيَّـــن حدود التذبـــذب اليومية العلوية والســـفلية في نظـــام التداول قبل بدء الجلســـة الأولى باســـتخدام نســـب مئوية مكوّنة مسبقًا.

يُعين السعر الثابت للحد الثابت العلوي والسفلي قبل بدء الجلسة الأولى وفي نهاية الجلسة الأولى وفي بداية مزاد التذبذب السعري وفي نهاية مزاد التذبذب السعري باستخدام نسب مئوية مكونة مسبقًا.

تُعين حدود التذبذب للأوراق المالية المدرجة في السوق الرئيسية حسب الآتي:

تكون الأوراق المالية المدرجة حديثًا - باستثناء أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة - وفق الآتي:

- ±30% حد يومي و 10%± حد ثابت لأول ثلاثة أيام من تداول أوراق مالية مدرجة حديثًا.
- ±10% حد يومي من اليوم الرابع وما يليه من تداول أوراق مالية مدرجة حديثًا.

±10% حد يومي من اليوم الأول وما يليه من تداول صناديق المؤشرات المتداولة.

±10% حد ثابت من اليوم الأول وما يليه من تداول أدوات الدين.

تُعين حدود التذبذب للأوراق المالية المدرجة في السوق الموازية حسب الآتي

- ±30% حد يومي و 10%± حد ثابت.

تحســـب وتحـــدد نســـبة حـــد التذبـــذب اليومـــي لحقـــوق الأولويـــة المتداولة كل يـــوم بنـاء علـــى الحركـة المطلقـــة لســـعر الأســـهم المســـموح الاكتتـــاب بهـا، وفـــق المعادلـــة

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

10.1.4متطلبات تمرير الأوامر:

حد التذبذب اليومي لإصدار أسهم حقوق أولوية

= القيمة الاسترشادية لحق الأولوية عند الإغلاق "قيمة التغير في سعر السهم"÷ سعر الإغلاق لحق الأولوية 1 -

- **الحد الأدنى لحد التذبذب اليومي لحقوق الأولوية المتداولة هو ± 1٪**
- **للسوق المالية السعودية "تداول" تعديل حدود التذبذب اليومية للأوراق المالية.**

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

11.1.4الصفقات المتفاوض عليها:



الهدف التعليمي

- التعرف على آلية تنفيذ ومتطلبات الصفقات المتفاوض عليها.

يقصد بالصفقة المتفاوض عليها: هي عندما يقرر كلٌّ من البائع والمشتري كمية وسعر الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة، مع مراعاة ما يلي:

- تحدث الصفقة المتفاوض عليها بعدما يقرر كلًا من البائع والمشتري كمية وسعر الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة.
- يجب بدء آلية تنفيذ الصفقة المتفاوض عندما يقرر كلًا من البائع والمشتري كمية وسعر الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة سواء تم التفاوض عليها خارج نظام التداول أو من خلال نظام التداول باستخدام خدمة طلب عرض السعر.
- الصفقات التي يتم التفاوض عليها خارج نظام التداول متاحة للبائع والمشتري لتحديد كمية وسعر الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة خلال أوقات التداول أو بعدها، وفي حال تم التفاوض بعد جلسة السوق مغلق أو جلسة ما بعد الإغلاق -حيثما ينطبق- المشار إليهما في الجدول (7-4) فيجب تنفيذ الصفقة في يوم التداول التالي.
- الصفقات التي يتم التفاوض عليها من خلال نظام التداول باستخدام خدمة طلب عرض السعر متاحة للبائع والمشتري لتحديد كمية وسعر الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة خلال أوقات التداول والجلسات الإضافية الخاصة بالصفقات المتفاوض عليها المشار إليها في الجدول (7-4)
- تحتسب الصفقات المتفاوض عليها عند حساب أو نشر عدد الصفقات المتداولة في السوق وعدد وقيمة الأوراق المالية المتداولة.
- باستثناء أدوات الدين، لا تحتسب الصفقات المتفاوض عليها في حساب سعر آخر صفقة، وأعلى وأدنى سعر للورقة المالية، وسعر الافتتاح والإغلاق، وحساب مؤشر السوق ومؤشرات القطاعات.
- تحتسب الصفقات المتفاوض عليها الخاصة بأدوات الدين المنفذة في الجلسات المشار إليها في الجدول (7-4) في حساب سعر آخر صفقة فقط.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

11.1.4الصفقات المتفاوض عليها:

الجلسة	الجدول الزمني (وفق التوقيت الرسمي في المملكة)
جلسة ما قبل مزاد الافتتاح -بناءً على طلب يقدم للسوق-	5:00- 9:15
جلسة السوق مغلق	الأوراق المالية المدرجة -ويستثنى من ذلك أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة : 16:00 -15:20
	أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة: -15:00 16:00
جلسة ما بعد الإغلاق -بناءً على طلب يقدم للسوق	16:00- 20:00

الجدول (7-4) : الجدول الزمني للجلسات

01

آليـــــــــــــــة تنفيـــــــــــــــذ الصـــــــــــــــفقات المتفـــــــــــــــاوض عليهـــــــــــــــا:

- إذا كان البائع والمشتري عميلان لعضوي سوق مختلفين، يجب اتباع الخطوات الآتية:
  - يُمـــرر عضو الســـوق الخاص بالبائـــع أمرًا لتنفيـــذ الصفقة من خلال نظام التـــداول وفق ما تحدده تداول السعودية.
  - يقوم عضو الســـوق الخـــاص بالبائع، بإبلاغ تداول الســـعودية فـــورًا -وفق النموذج الـــذي تحدده - بعد إدخـــال الأمر.
  - تسلم عضو السوق الخاص بالمشتري إشعارًا لقبول الأمر في نظام التداول.
  - يقوم عضو الســـوق الخاص بالمشـــتري، بإبلاغ تداول الســـعودية فـــورًا -وفق النموذج الذي تحدده - بعد قبول الأمر المســـتلم.
- إذا كان البائع والمشتري عميلان لعضو السوق نفسه، يجب اتباع الخطوات الآتية:
  - يُمـــرر عضو الســـوق أمر تنفيذ صفقـــة البائع والمشـــتري في نظـــام التداول، كمـــا تحدده تداول السعودية.
  - يقوم عضو السوق، بإبلاغ تداول السعودية فـــورًا -وفق النموذج الذي تحدده - بعد تمرير الأمر.

1.4 إجراءات التداول والعضوية:

11.1.4الصفقات المتفاوض عليها:

02

الإشـــــــــــــعار بتنفيـــــــــــــذ الصـــــــــــــفقة المتفـــــــــــــق عليهـــــــــــــا

- يستلم أعضاء السوق تأكيدًا من خلال نظام التداول عند تنفيذ الصفقة.
- تُعرض معلومات الصفقة المنفذة على موقع تداول السعودية الإلكتروني.

03

متطلبـــــــــــــات الصـــــــــــــفقات المتفـــــــــــــاوض عليهـــــــــــــا

- قبل تمرير أمر لتنفيذ صفقة إلى نظام التداول، يجب على عضو السوق التأكد من الآتي:
  - ألا تقل قيمة الصفقة عن مليون ريال سعودي.
  - التزام الصفقة بحدود التذبذب اليومية للأوراق المالية محل الصفقة.
  - يجـــب أن تكون الصفقـــة المطلوبة حقيقيـــة، وألا تكون لغرض الرهـــن أو الضمان أو التقييد المباشـــر أو غير المباشـــر بالأوراق الماليـــة ذات العلاقة بالصفقـــة، ويتحمل عضو الســـوق وعميله المســـؤولية كاملة إذا ثبت خلاف ذلك.
- يجـــب على عضو الســـوق الخاص بالمشـــتري والبائع في صفقة متفـــاوض عليها في جميـــع الأوقات الالتزام بالآتي
  - اتباع آلية الصفقات المتفاوض عليها وفق أحكام هذا القسم.
  - التأكد من أن جميع المعلومات المدخلة والمقبولة دقيقة وكاملة.
  - استيفاء أي متطلبات أخرى منصوص عليها في قواعد التداول والعضوية وإجراءات التداول والعضوية.

2.4 أنشطة التداول وفقًا لإجراءات تداول السعودية ومركز إيداع الأوراق المالية:

1.2.4 أوامر البيع:

تنطبق الخطوات التالية على أوامر البيع (داخل المنصة أو خارجها(لأي ورقة مالية مودعة.

01

يتحقق عضو السوق من كمية أمر البيع، مقابل كمية الأوراق المالية المتاحة في حساب المركز الخاص بعميله، وفقًا لأحكام إجراءات التداول.

02

تحدد الأوراق المالية المتاحة حسب المعادلة الآتية

الأوراق المالية المتاحة =
رصيد الأوراق المالية + الأوراق المشتراة المنتظر تسويتها - الأوراق المالية المباعة المنتظر تسويتها – الأوراق المالية المحجوزة لجميع أوامر البيع القائمة – الأوراق المالية المحجوزة لأي سلسلة صفقات متعثرة

حيث إن:

- رصيد الأوراق المالية: هو رصيد حساب المركز من الأوراق المالية بعد تسويتها، ويكون خاليًا من القيود.
- الأوراق المالية المشتراة المنتظر تسويتها: هي الأوراق المالية المشتراة ولم تجر تسويتها.
- الأوراق المالية المباعة المنتظر تسويتها: هي الأوراق المالية المباعة ولم تجر تسويتها.
- الأوراق المالية المحجوزة لجميع أوامر البيع القائمة: هي الأوراق المالية المحجوزة لأوامر بيع قائمة.
- الأوراق المالية المحجوزة لأي سلسلة صفقات متعثرة: هي الأوراق المالية المحجوزة لسلسلة الصفقات المتعثرة.

03

يجرى التحقق من الأوراق المالية المتاحة في حساب المركز، ويعاد حسابها بعد أي إجراء يؤثر على أحد مكونات المعادلة السابقة.

04

يترتب على إدخال أمر بيع، تخفيض كمية الأوراق المالية المتاحة للبائع وفق كمية أمر البيع، وتوضع تلك الأوراق المالية تحت حالة "مباعة منتظر تسويتها"، حتى يجري تسويتها.

2.4 أنشطة التداول وفقًا لإجراءات تداول السعودية ومركز إيداع الأوراق المالية:

1.2.4 أوامر البيع:

05
إذا تطابق أمر البيع مع أمر شراء، تُنفذ الصفقة بشكل فوري.

06
يتم زيادة حد التسوية المُعدل لعضو الحفظ وفقًا لقيمة صفقة البيع.

07
تظل حالة الأوراق المالية "مباعة منتظر تسويتها" حتى تجري تسويتها، ولا يمكن إعادة بيعها

08
تتم التسوية على أساس التسليم مقابل الدفع في (2.) T +

09
يمكن لعضو الحفظ المستقل رفض الصفقة، وفقًا لأحكام قواعد مركز إيداع الأوراق المالية. وذلك في حال تعثرت تسوية الصفقة.

10
في اليوم المحدد للتسوية، فإنها تخضع لما سيتم تناوله في جزء تال خاص بإدارة حالات التعثر.

2.4 أنشطة التداول وفقًا لإجراءات تداول السعودية ومركز إيداع الأوراق المالية:

2.2.4 أوامر الشراء:

تنطبق الخطوات التالية على أوامر الشراء (داخل المنصة أو خارجها(لأي ورقة مالية مودعة.

01

يتحقق عضو السوق من قيمة الأمر مقابل حد التسوية المعدل الخاص به بصفته عضو حفظ.

02

حد التسوية المُعدل حد متغير، ويعاد حسابه بعد كل عملية تسوية لاستثناء قيمة الصفقات التي جرى تسويتها، ويكون إجراء عادة الحساب بعد أوقات التداول، حسب المعادلة الآتية:

حد التسوية المعدل =
حد التسوية النقدي + قيمة صفقات البيع المنتظر تسويتها - قيمة صفقات الشراء المنتظر تسويتها- الأموال المحجوزة لأوامر الشراء القائمة- الأموال المحجوزة لصفقات البيع المرفوضة.

حيث إن:

- حد التسوية النقدي: هو حد النقد المحدد من عضو التسوية ذي العلاقة لعضو السوق)بصفته عضو حفظ(.
- قيمة صفقات البيع المنتظر تسويتها: هي قيمة صفقات البيع التي لم تجر تسويتها، مستثنى منها :
  - صفقات البيع المرفوضة داخل المنصة وخارجها
  - صفقات البيع الخاصة بعملاء عضو حفظ مستقل.
- قيمة صفقات الشراء المنتظر تسويتها: هي قيمة صفقات الشراء(داخل المنصة أو خارجها(التي
- لم تجر تسويتها، وقيمة الاكتتابات في حقوق الأولوية المتداولة التي لم تجر تسويتها.
- الأموال المحجوزة لأوامر الشراء القائمة: هي قيمة أوامر الشراء القائمة..
- الأموال المحجوزة لصفقات البيع المرفوضة: هي قيمة صفقات البيع المرفوضة) خاصة بعضو السوق الذي ينفذ صفقات لعميل عضو حفظ مستقل (.

03

إذا كانت قيمة أمر الشراء أقل من أو تساوي حد التسوية المُعدل، تخصم من حد التسوية المُعدل

لعضو السوق ذي العلاقة؛ ويقبل الأمر

2.4 أنشطة التداول وفقًا لإجراءات تداول السعودية ومركز إيداع الأوراق المالية:

2.2.4 أوامر الشراء:

04

إذا كانت قيمة أمر الشراء أعلى من حد التسوية المُعدل، يُرفض الأمر.

05

تضاف الأوراق المالية المشتراة إلى الأوراق المالية المتاحة)توضع الأوراق المالية تحت حالة »مشتراة منتظر تسويتها«، حتى تجري تسويتها(.

06

تكون التسوية على أساس التسليم مقابل الدفع في +T(2) لجميع الصفقات.

07

يمكن أن يصبح حد التسوية المُعدل سلبيًا لأحد السببين التاليين:

- عند التسوية حيث تستبعد الصفقات التي تم تسويتها من حساب حد التسوية المعدل.
- عند رفض أمر البيع من عضو الحفظ المستقل.

08

يمكن رفع حد التسوية المُعدل السلبيٌّ من خلال إحدى الخطوتين التاليتين:

- تنفيذ صفقات البيع.
- زيادة حد التسوية النقدي من قبل عضو التسوية، ويمكن تنفيذه في أي وقت أثناء اليوم.

09

لعضو التسوية أن يخصص لعضو السوق حد تسوية نقدي لصفقات عملاء عضو حفظ مستقل، بالإضافة إلى حد تسوية نقدي لصفقات عملائه كعضو حفظ.

10

لأعضاء السوق)بصفتهم أعضاء حفظ(الاطلاع على حد التسوية المُعدل المتوقع الخاص بهم في تاريخٍ محددٍ من خلال نظام الإيداع والتسوية.

3.4 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة:



الهدف التعليمي

- فهم إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة وفقًا لقواعد الإدراج.

صدرت إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة وفقًا لقواعد الإدراج، الموافق عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (1-10-2019) بتاريخ24-5-1440هـ الموافق30-1-2019م، والمعدلة بموجب قرا ره رقم 14-8-2025(بتاريخ 11-2-1446 هـ الموافق 30-4-2025م، وتهدف هذه الإجراءات إلى إيضاح آلية تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة. وذلك حسب الحالات الآتية:

- تعليق التداول المؤقت بناء على طلب المصدر.
- عند عدم التزام المصدر بالمواعيد المحددة للإفصاح عن معلوماته المالية الدورية وفق اللوائح التنفيذية ذات العلاقة.
- عند تضمن تقرير مراجع الحسابات على القوائم المالية للمصدر رأي معارض أو امتناع عن إبداء الرأي.
- عند نفاذ قرار عن الجمعية العامة غير العادية للمصدر بتخفيض رأس ماله ، أو دمج أسهمه وذلك ليومي التداول التاليين لنفاذ القرار.
- عند عدم التزام المصدر بالأحكام المنصوص عليها في المادة الثانية والثلاثين من قواعد الإدراج، وتقوم السوق بإتاحتها للتداول خارج المنصة.
- لا تخلّ هذه الإجراءات بالأحكام الواردة في نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق والأنظمة الأخرى ذات العلاقة.
- لا يحول اتخاذ أي إجراء وارد في هذه الإجراءات دون إيقاع الجزاءات المقررة على المصدر في حال خالف أي من أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق.

3.4 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة:

1.3.4إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة بناءً على طلب المصدر:

يجـــوز للمصدر أن يطلب من تداول الســـعودية تعليق تـــداول أوراقه المالية مؤقتـــًا عند وقوع حدث خلال فترة التـــداول يجب الإفصاح عنـــه دون تأخير بموجـــب النظام أو لوائحـــه التنفيذية أو قواعد الســـوق ، ولا يســـتطيع المصدر تأمين ســـريته حتى نهاية فترة التداول، وذلك حســـب الإجـــراءات التالية:

01

يتقـــدم المصدر مـــن خلال ممثليـــه المعينيـــن أمام تداول الســـعودية بطلب تعليـــق التداول المؤقـــت لأوراقـــه الماليـــة المدرجـــة قبل نصف ســـاعة علـــى الأقل من وقـــت بدايـــة التعليق الذي ســـيحدده المصـــدر، ويجب ان يحتـــوي الطلب علـــى الآتي:

- وقت بداية التعليق.

02

تنفذ تداول الســـعودية طلـــب تعليـــق الأوراق المالية المدرجـــة للمصدر فـــور تحققها من صحة البيانات الـــواردة فيه.

03

تعلن تداول السعودية على موقعها الإلكتروني عن تعليق التداول بناء على طلب المصدر.

04

يفصـــح المصدر فـــي أقرب وقـــت ممكن عن أســـباب التعليـــق والمـــدة الزمنيـــة المتوقعة لـــه، وطبيعة الحـــدث الـــذي أدي إليـــه ، ومدي تأثيـــره في نشـــاطات المصدر.

05

فـــي حالة عـــدم تمكن المصدر عـــن الإعلان عن الحـــدث خلال المدة التـــي حددها، فيجب عليـــه الإعلان عن ســـبب ذلك قبل انتهـــاء تلك المدة.

06

ترفـــع تداول الســـعودية التعليق مباشـــرة فـــور انتهاء المـــدة التـــي حددها المصـــدر في طلب التعليـــق، مـــا لم تـــرى الهيئة أو الســـوق خلاف ذلك.

3.4 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة:

2.3.4إجـــراءات تعليـق تـــداول الأوراق الماليـــة المدرجـة عنـد نشـــر المصـدر معلوماتـــه المالية)الأولية أو السنوية(:

تعلق تداول الســعودية تداول الأوراق الماليــة المدرجة للمصدر عند عدم التزامــه بالمدد المحددة لنشـــر المعلومات الماليـــة الدورية وفق اللوائح التنفيذية ذات العلاقة، وذلك حســب الإجـــراءات التالية:

01

فـــي حالة عـــدم تمكن المصدر من نشـــر معلوماته الماليـــة الدورية بنهايـــة المهلة المحـــددة في اللوائح التنفيذيـــة ذات العلاقة، تقوم تداول الســـعودية بتعليق تداول الأوراق المالية لجلســـة تـــداول واحدة ، تلـــي انتهـــاء المهلـــة النظامية، وتعلن عن ســـبب التعليق مـــع التوضيح في الإعلان بانطباق هـــذه الإجراءات على المصدر.

02

يجـــب علـــى المصدر الإعلان عن عـــدم تمكنه من نشـــر معلوماتـــه المالية الدوريـــة قبل نهايـــة المهلة المحـــددة في اللوائـــح التنفيذيـة ذات العلاقـة على موقـع تـداول الســـعودية مـــع التوضـيح في الإعلان بانطبـــاق هذه الإجـــراءات عليه.

03

يســـتأنف تـــداول الأوراق الماليـــة ذات العلاقة لمدة عشـــرين جلســـة تـــداول تلي الجلســـة التي تـــم تعليق تداولهـــا فيهـــا، ويجب علـــى المصدر خلال هـــذه المدة نشـــر معلوماتـــه الماليـــة الدورية.

04

فـــي حالة لم ينشـــر المصـــدر معلوماتـــه المالية خلال المدة المحددة ســـابقًا (عشـــرين جلســـة(، تقوم تـداول الســـعودية بـالإعلان عن إعـــادة تعليـق الأوراق الماليـــة، إلى أن يقـوم المصـــدر بـالإعلان عن نتائجـه الماليـــة الدورية. وتقوم تداول الســـعودية برفـــع التعليق بعد مرور جلســـة تداول واحـــدة تلي الإعلان عن نتائجـــه المالية الدوريـــة، وتقوم بالإعلان عن ذلك.

05

في حالـــة تجاوز تعليق الأوراق المالية شـــهرًا واحـــدًا، فيمكن للمصـــدر التقدم بطلب تـــداول أوراقه المالية خارج المنصة.

06

فـــي حالة اســـتمر تعليـــق تـــداول الأوراق المالية مـدة ســـتة أشـــهر، مـــن دون أن يتخـــذ المصـــدر الإجـراءات المناســـبة لتصحيـــح ذلـــك التعليـــق، فيجـوز لهيئـــة الســـوق المالية إلغـــاء إدراج الورقـــة الماليـــة للمصدر.

3.4 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة:

3.3.4إجـــراءات تعليـــق الأوراق الماليـــة المدرجـة عنـــد تضـمن تقريـر مراجـع الحســابات رأيـًا معارضًا أو امتناعــا عن إبــداء الرأي:

تعلــق تداول الســعودية تــداول الأوراق الماليــة عند تضمــن تقرير مراجع الحســابات عــن النتائج الماليــة للمصدر، لــرأي معــارض أو امتناع عــن إبداء الــرأي، وذلك حســب الإجــراءات الآتية:

01

يعلــن المصــدر نتائجه الماليـة على موقـع تـداول الســعودية الإلكـتروني ، الـتي تتضمــن رأيًا معارضًا أو امتناعـًا عن إبــداء الرأي مع التوضيح فــي الإعلان بانطباق هذه الإجــراءات عليه.

02

تقوم تداول الســعودية بتعليق تــداول الأوراق المالية لجلســة تــداول واحدة تلي إعلان المصدر

عــن نتائجــه المالية المتضمنة رأي معارضـًا أو امتناعًا عن إبداء الــرأي ، وتعلن عن ســبب التعليق مع التوضيح في الإعلان بانطبــاق هذه الإجراءات علــى المصدر.

03

يســتأنف تــداول الأوراق الماليــة ذات العلاقة لمدة عشــرين جلســة تــداول تلي الجلســة التي تــم تعليـق تداولهــا فيهــا، ويجــب على المصـدر خلال هـذه المــدة الإعلان عن إزالــة الـرأي المعــارض أو الامتنــاع عن إبداء الرأي.

04

فــي حالة لــم تتــم إزالــة الــرأي المعــارض أو الامتناع عــن إبداء الــرأي مــن القوائــم المالية خلال المدة

المحددة ســابقًا)عشــرين جلســة(، تقوم تداول الســعودية بالإعلان عن إعادة تعليق الأوراق المالية، إلــى ان يقوم المصدر بإزالــة الرأي المعــارض أو الامتناع عن إبداء الرأي. وتقوم تداول الســعودية برفع التعليــق بعد مرور جلســة تداول واحدة تلي الإعلان عن إزالة الرأي المعــارض أو الامتناع عن ابــداء الرأي، وتقوم بالاعلان عن ذلك.

05

في حالــة تجاوز تعليق الأوراق المالية شــهرًا واحــدًا، فيمكن للمصــدر التقدم بطلب تــداول أوراقه المالية خارج المنصة.

06

فــي حالة اســتمر تعليــق تــداول الأوراق المالية مدة ســتة أشــهر، مــن دون أن يتخــذ المصــدر الإجـراءات المناســبة لتصحيــح ذلــك التعليــق، فيجـوز لهيئــة الســوق الماليـة إلغــاء إدراج الورقــة الماليــة للمصدر.

3.4 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة:

4.3.4إجـــراءات تعليـــق تـــداول الأوراق الماليـــة المدرجـــة عند صـــدور قـــرار الجمعيـــة العامة غير العاديـــة للمصـــدر بتخفيـــض رأس ماله:

تعلق تداول الســـعودية تـــداول الأوراق المالية المدرجة عند صـــدور قرار الجمعية العامـــة غير العادية للمصدر بتخفيض رأس ماله، وذلك حســـب الإجـــراءات الآتية :

01

تعلق تداول الســـعودية تـــداول الأوراق المالية لجلســـتي التـــداول التاليتين لصدور قـــرار الجمعية العامـــة غير العاديـــة للمصدر بتخفيـــض رأس ماله.

02

تعلن تداول السعودية على موقعها الإلكتروني عن تعليق تداول الأوراق المالية للمصدر.

03

ترفع تداول الســـعودية التعليق عن الأوراق المالية مباشـــرة بعد مرور جلســـتي تـــداول تلي صدور قرار الجمعية العامـــة غير العادية بتخفيـــض رأس المال.

4.4 إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة:



الهدف التعليمي

- 11 التعرف على إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة خارج المنصة في حالة تعليق تداولها.

صدرت إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة، الموافق عليها بقرار مجلس هيئة السوق المالية رقم (1-10-2019) بتاريخ 1440-5-24هـ الموافق 30-1-2019م، والمعدلة بموجب قراره رقم (14-8-2025) بتاريخ 1446-11-2هـ الموافق 30-4-2025م، وتهدف هذه الإجراءات إلى وضع آلية لتداول أسهم الشركات المدرجة خارج المنصة في حال تعليق تداولها وفق أحكام قواعد الإدراج.

- لا تخل هذه الإجراءات بالتزامات الشركات المدرجة وأعضاء السوق وأعضاء المركز الواردة في النظام ولوائحه التنفيذية وقواعد السوق والأنظمة الأخرى ذات العلاقة.
- للسوق - بعد الحصول على موافقة الهيئة - إعفاء أي شخص من متطلبات هذه الإجراءات بناء على طلب من الشخص نفسه أو بمبادرة من السوق .

4.4 إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة:

1.4.4 حالات تداول الأسهم خارج المنصة:

يتاح تداول أسهم الشركات المدرجة خارج المنصة في أي من الحالات الآتية:

01

صدور قرار مجلس إدارة الشركة بإتاحة تداول أسهم الشركة خارج المنصة.

02

صدور قرار من جمعية المساهمين بإتاحة تداول أسهم الشركة خارج المنصة.

03

صدور قرار من هيئة السوق المالية بإتاحة تداول أسهم الشركة خارج المنصة.

04

عدم التزام المصدر بالأحكام المنصوص عليها في المادة الثانية والثالثين من قواعد الإدراج.

2-4-4 متطلبات إتاحة تداول الأسهم خارج المنصة:

عند صدور قرار مجلس إدارة الشركة أو جمعية المساهمين بإتاحة تداول أسهم الشركة خارج المنصة، يجب على الشركة ذات العلاقة تقديم خطاب إلى تداول السعودية تطلب فيه تداول أسهمها خارج المنصة، ويجوز للسوق - وفق تقديرها- طلب أي معلومة أو مستند إضافي .

تشعر السوق الهيئة باستلامها أي طلب يُقدم من الشركة تطلب فيه تداول أسهمها خارج المنصة، خلال يومين من تاريخ تسلمه.

تراجع تداول السعودية الطلب المقدم، وتبلغ مقدم الطلب بقرارها خلال(ستة(أيام من تاريخ حصولها على جميع المعلومات والمستندات التي تحددها السوق.

للسوق رفض الطلب المقدم وفق تقديرها. وتشمل الحالات التي قد يرفض فيها الطلب -على سبيل المثال لا الحصر - الآتي:

1. إذا تبين للسوق أن الطلب غير مكتمل، أو أنّه تضمن معلومات غير واضحة أو غير صحيحة أو مضللة.
2. إذا تبين للسوق أن الطلب لا يتوافق مع الأنظمة واللوائح ذات العلاقة.

للهيئة إشعار السوق برفض الطلب المقدم خلال يومين من تاريخ تسلم الهيئة للإشعار.

4.4 إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة:

2.4.4 متطلبات إتاحة تداول الأسهم خارج المنصة:

تقوم السوق بإتاحة التداول خارج المنصة خلال (ستة(أيام من تاريخ إشعارها بصدور قرار هيئة السوق المالية، أو إذا لم تقم هيئة السوق المالية بإبلاغ تداول السعودية برفضها الطلب المقدم خلال يومين من تاريخ تسلم هيئة السوق المالية للبلاغ.

يجب على أي شركة مدرجة يتاح تداولها خارج المنصة سداد المقابل المالي نظير ذلك.

3-4-4 تداول الأسهم خارج المنصة:

01 يكون تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة من خلال أعضاء السوق.

02 يكون إدخال أوامر بيع الأسهم المتداولة خارج المنصة وشراؤها من خلال النظام الآلي الذي تحدده السوق.

03 يجب على عضو السوق عند إدخال أمر شراء؛ التحقق من وجود رصيد كاف في الحساب النقدي لعميله المشتري.

04 يجب أن تتضمن الأوامر المدخلة في النظام الذي تحدده تداول السعودية لتنفيذ صفقات خارج المنصة، المعلومات التالية:

- رمز الشركة
- رمز عضو سوق الطرف المشتري
- رقم حساب المركز الخاص بالمشتري
- رمز عضو سوق الطرف البائع
- كمية الأمر
- رقم حساب المركز الخاص بالبائع
- سعر السهم

05 لا تطبق القيود المتعلقة بنسبة حد التذبذب اليومي في أسعار الأسهم المدرجة في حال تداولها خارج المنصة.

06 يجب على عضو السوق تسديد المقابل المالي المستحق عن الصفقات المنفذة من خلاله.

أســـــئلة نهايـــــة الفصـــل:

أجب عن الأسئلة التالية وتحقق من صحة إجابتك في القسم المرافق:

تهـــدف إجراءات التـــداول والعضوية إلـــى تحديد الإجـــراءات التي يجـــب على أعضـاء الســـوق اتباعهـا والالـتزام بأحكامهـا«، اشـــرح هـــذه العبـارة موضـحًا القواعـــد الخاصة بأوقات التـــداول، وقنوات إدخال الأوامر؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-2 ، والقسم 4-1-3

اشرح أنواع الأوامر المطبقة في تداول السعودية؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-4

ما هي شروط إدخال الأوامر وصلاحياتها في نظام التداول؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-5-1 ، والقسم 4-1-6

وضح متطلبات تمرير الأوامـر؟ وكيفية تعديل الأوامـر وتعطيلها وإلغائها في نظام التداول؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-7 ، والقسم 4-1-8

اشرح كيفية تنفيذ الأوامر وتمريرها في نظام التداول؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-9

مـــا المقصـود بحـــدود التذبـــذب اليوميـــة فـــي أســـعار الأوراق الماليـة المدرجـــة في تداول السعودية ؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-10

وضـح آليـة تنفيـذ الصـفقات ومتطلباتهـا المتفـاوض عليهـا في نظـام التـداول؟
مرجع الإجابة: القسم 4-1-11

اشـــرح الخطوات التي تمر بها أنشـــطة التـــداول (أوامر البيع ، أوامر الشـــراء(وفقًا لإجراءات الســـوق المالية الســـعودية ، ومركز ايداع لـــلأوراق المالية؟
مرجع الإجابة: القسم 4-2-1، والقسم 4-2-2

وضح بالشرح إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة ؟
مرجع الإجابة: القسم 4-3

ما هي حالات تداول أسهم الشركات المدرجة خارج المنصة؟
مرجع الإجابة: القسم 4-4-1

وضح متطلبات إتاحة تداول الأسهم خارج المنصة؟
مرجع الإجابة: القسم 4-4-2

اشـرح كيفيـة تـداول أسـهم الشـركات المدرجـة خـارج المنصـة في حالـة تعليـق تداولها؟
مرجع الإجابة: القسم 4-4-3

مسرد المصطلحات:

نظام التبادل المالي المباشر:

حيث يبيع مصدرو الأوراق المالية مباشرةً للمستثمرين، ويشمل مصدرو الأوراق المالية الحكومات والشركات. ويشمل المستثمرين في المقابل الأفراد والمؤسسات المالية وغير المالية وحكومات البلدان الأخرى.

نظام التبادل المالي غير المباشر:

تقوم المؤسسات المالية كالبنوك بتسهيل انتقال الأموال بين المقترضين والمقرضين، من خلال تجميع المدخرات المالية من المقرضين ، ومن ثم إتاحة تلك المدخرات للمقترضين.

سوق النقدMoney Market :

هي السوق التي يجرى فيها تداول الأصول المالية ذات الأجل القصير (وهى الأدوات المالية التي تستحق خلال أقل من عام لإتمام عملية السداد مثل أذونات الخزينة وشهادات الإيداع).

المال رأس سوق :The Capital Market

هي السوق التي تتداول فيه الأصول المالية طويلة الأجل (أوراق مالية تستحق لفترة طويلة -أكثر من عام- مثل الصكوك والأسهم)

السوق:

شركة تداول السعودية ، أو سوق الأوراق المالية أو السوق المالية السعودية بحسب ما يقتضيه السياق.

السوق الأولية :Primary Market

هي قطاع من السوق المالية تصدر فيه الأوراق المالية الجديدة، وتغطى الشركات من خلال السوق الأولية حاجاتها من الأموال التي تريد الحصول عليها من خلال إصدار(بيع) أوراق مالية ذات آجال طويلة مثل الأسهم والسندات لمستثمرين محتملين.

السوق الثانوية :Secondary Market

هي السوق التي يتم فيها شراء وبيع (تداول) الأوراق المالية التي تم إصدارها بالفعل ما بين المستثمرين. وهذه التعاملات لا تغير من الكمية الإجمالية للأوراق المالية المصدرة من قبل الشركات.

السوق الرئيسية:

السوق التي تتداول فيها الأوراق المالية التي تم تسجيلها وطرحها بموجب الباب الرابع من قواعد طرح الأوراق المالية والالتزامات المستمرة، وقبول إدراجها بموجب الباب الثالث من قواعد الإدراج.

مسرد المصطلحات:

السوق الموازية - نمو:

الســـوق التي تتداول فيها الأســـهم التي تم تســـجيلها وطرحها بموجب الباب الســـابع من قواعـــد طرح الأوراق المالية والالتزامات المســـتمرة، وقبـــول إدراجها بموجب الباب الثامـــن من قواعد الإدراج.

ما هي الفروقات بين السوق الرئيسية، ونمو - السوق الموازية؟

	السوق الرئيسية	نمو السوق الموازية
الحد الأدنى للقيمة السوقية	300 مليون ريال سعودي	10مليون ريال سعودي
% المطروح	30%على الاقل	• 20% على الأقل من الأسهم المصدرة. • أو 30 مليون ريال سعودي كحد أدنى للقيمة السوقية للأسهم المملوكة للجمهور عند الإدراج.
المساهمين	200 مساهم على الأقل	50 مساهم على الأقل
الإلتزامات المستمرة	متطلبات الإفصاح المعتادة : - الإفصاح عن البيانات المالية الربعية خلال مدة لا تتجاوز 30 يوم من نهاية الفترة - الإفصاح عن البيانات المالية السنوية خلال مدة لا تتجاوز ثلاثة أشهر من نهاية الفترة	متطلبات إفصاح أكثر مرونة (من حيث المدة) مقارنة بالسوق الرئيسية، وذلك من خلال: - الإفصاح عن البيانات المالية النصف سنوية* خلال مدة لا تتجاوز 45 يوم من نهاية الفترة - الإفصاح عن البيانات المالية السنوية خلال مدة لا تتجاوز ثلاثة أشهر من نهاية الفترة
حدود التذبذب السعرية اليومية	- حدود التذبذب السعرية اليومية تساوي 30%+ بناءً على سعر الإغلاق او سعرالادراج لأول يوم تداول، وذلك خلال الثلاثة أيام الأولى من إدراج كل من الأسهم وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريتس) وصناديق الاستثمار المغلقةالمتداولة - ابتداء من اليوم الرابع، سيتم إعادة ضبط حدود التذبذج المرية اليومية إلى±10%	حدود التذبذب السعرية اليومية تساوي 30%±بناءا على سعر الإغلاق او سعرالادراج لأول يوم تداول وذلك على كل الأوراق المالية المدرجة.
حدود الثابتة للتذبذب السعري	- حدود الثابتة للتذبذب السعري تساوي 10%+ وذلك خلال الثلاثة أيام الأولى من إدراج كل من الأسهم - وصناديق الاستثمار العقارية المتداولة (ريتس) وصناديق الاستثمار المغلقةالمتداولة.	الحدود الثابتة للتذبذب السعري تساوي 10%* وذلك على كل الأوراق المالية المدرجة وبشكل مستمر.

الأوراق المالية:

وفقًا للمادة الثانية من نظام السوق المالية، يقصد بالأوراق المالية ما يأتي:

1. أسهم الشركات القابلة للتحويل والتداول.
2. أدوات الدين القابلة للتداول التي تصدرها الشركات أو الحكومة أو الهيئات العامة أو المؤسسات العامة.
3. الوحدات الاستثمارية الصادرة عن صناديق الاستثمار
4. أي أدوات تمثل حقوق أرباح المساهمة، وأي حقوق في توزيع الأصول أو أحدهما.
5. أي حقوق أخرى أو أدوات ترى هيئة السوق المالية شمولها واعتمادها كأوراق مالية.

مسرد المصطلحات:

أوراق مالية متاحة:
أوراق مالية متاحة متداولة لتنفيذ الصفقات عليها، وتشمل تلك الأوراق المالية التي تم شراؤها ولم تكتمل تسويتها كما هو محدد من قبل المركز من وقت لآخر.

الأوراق المالية المودعة:
الأوراق المالية المودعة في نظام الإيداع والتسوية.

الأوراق التي لا تعد أوراقًا مالية:
الأوراق التجارية كالشيكات والكمبيالات والسندات لأمر، والاعتمادات المستندية، والحوالات النقدية، والأدوات التي تتداولها البنوك حصرًا فيما بينها، وثائق التأمين.

المستثمر:
شخص من ذوي الصفة الطبيعية أو الاعتبارية يملك أوراقًا مالية أو يعتزم تملكها، بما في ذلك الأوراق المالية المودعة.

هيئة السوق المالية (الهيئة) :
أنشئت الهيئة بموجب نظام السوق المالية، وتتولى الهيئة الإشراف على تنظيم وتطوير السوق المالية، وإصدار اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة لتطبيق أحكام نظام السوق المالية ، بهدف توفير المناخ الملائم لاستثمار في السوق، وزيادة الثقة به.

شركة تداول السعودية - سوق الأوراق المالية :
أنشئت شركة تداول السعودية كشركة مساهمة سعودية، وهي الجهة الوحيدة المصرح لها بمزاولة العمل في تداول الأوراق المالية في المملكة.

شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) :
هي شركة مساهمة مقفلة مملوكة بالكامل من قبل مجموعة تداول السعودية، وتتمثل أنشطة مركز الإيداع بالأعمال المتعلقة بإيداع الأوراق المالية وتسجيل ملكيتها ونقلها وتسويتها ومقاصتها، وتسجيل أي قيد من قيود الملكية على الأوراق المالية المودعة.

مسرد المصطلحات:

المصدر
الشخص الذي يصدر أوراقًا مالية أو يعتزم إصدارها.

طرح أو عرض الأوراق المالية:
إصدار أوراق مالية، أو دعوة الجمهور لاكتتاب فيها، أو الترويج لها بشكل مباشر أو غير مباشر، أو أي تصريح أو بيان أو اتصال يعد من حيث الأثر المترتب عليه بيعًا أو إصدارًا أو عرضًا للأوراق المالية، ولا يشمل ذلك المفاوضات الأولية أو العقود المبرمة مع متعهدي التغطية أو بينهم.

الإدراج:
إدراج الأوراق المالية في تداول السعودية سواء في السوق الرئيسية أو السوق الموازية، أو حيث يسمح سياق النص بذلك.

الشخص المرخص له:
هو شخص مرخص له من هيئة السوق المالية في ممارسة أعمال الأوراق المالية.

نقل ملكية الأوراق المالية:
تغيير ملكية الأوراق المالية من حساب إلى حساب آخر أو من مساهم إلى مساهم آخر.

رهن الأوراق المالية:
اتفاق بين المُقترض والمُقرِض، حيث يرهن المُقترض الأوراق المالية كأصل مقابل المال الذي استلمه من المُقرِض مع وعده بإرجاع المبلغ.

عضو الحفظ:
شركة وساطة مالية مرخص لها بموجب لائحة الأشخاص المرخص لهم للقيام بنشاطات حفظ الأوراق المالية.

إقراض الأوراق المالية:
نقل ملكية الأوراق المالية المقرضة من المُقرِض إلى المُقترض الذي يعطى الحق للمقترض في حضور الجمعيات العامة ، ويحق له التصويت والحصول على المزايا المالية المرتبطة بالأوراق المالية المُقرَضة.

مسرد المصطلحات:

سجل ملكية الورقة المالية:
السجلّ الذي يبين هوية مالكي فئة معينة من الأوراق المالية للمصدر.

شركة مركز مقاصة الأوراق المالية)مركز مقاصة(:
شركة مساهمة مقفلة مملوكة بالكامل من قبل مجموعة تداول السعودية، ويعد مركز المقاصة بمثابة جهة اعتبارية تتوسط بين الأطراف المتقابلة للصفقات المتداولة في الأسواق المالية.

لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية)اللجنة(:
أنشئت وفقًا لنص نظام السوق المالية، وتختص اللجنة بالنظر في الدعاوى والشكاوى ذات العلاقة بالمنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية، وكذلك اللوائح، والقواعد، والتعليمات الصادرة عن هيئة السوق المالية.

لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية:
تعد امتدادًا لاختصاصات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية، وتختص بالنظر في التظلم من القرارات والإجراءات الصادرة عن الهيئة أو السوق.

الأسهم:
هي ورقة مالية تمثل ملكية في الشركة المدرجة، أو استثمارات تمنح صاحبها حصة أو ملكية في شركة معينة.

الأسهم العادية:
يشار إلى أصحاب الأسهم العادية باسم مالك القيمة المتبقية للشركة، ويحق لهم التصويت في الجمعيات العامة للمساهمين.

السندات:
أدوات مديونية ذات فوائد ثابتة دورية، مع إمكانية الاسترداد الكامل لقيمتها الإسمية عند استحقاقها.

أداة دين:
أداة تنشأ بموجبها مديونية أو تشكل إقرارًا بمديونية ، وتكون قابلة للتداول، تصدرها الشركات أو الحكومة، أو الهيئات العامة، أو المؤسسات العامة.

الصكوك:
أدوات دين متوافقة مع الشريعة، الجهة المصدرة لها توافق على تقديم عوائد للمستثمرين في شكل مدفوعات مرتبطة بالتدفقات النقدية الناشئة للأصول الممولة.

مسرد المصطلحات:

صندوق الاستثمار:
برنامج استثمار مشترك يهدف إلى إتاحة الفرصة للمستثمرين فيه بالمشاركة في أرباح البرنامج، ويديره مدير الصندوق مقابل رسوم محددة.

مدير الصندوق:
يقصد به لغرض إدراج صناديق الاستثمار، الشخص المرخص له الذي يتولى إدارة أصول صندوق الاستثمار وطرح وحداته.

صناديق المؤشرات المتداولة:
هي صناديق استثمارية مقسمة إلى وحدات متساوية القيمة، ويتم تداولها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول ، كتداول أسهم الشركات. وتتميز بشكل رئيسي بشفافيتها حيث دائما تتبع هذه الصناديق حركة المؤشرات.

المؤشرات:
معايير رقمية لقياس التغير في الأسواق المالية وتتكون هذه المؤشرات من الشركات المراد قياس أداءها.

صافي قيمة أصول الصندوق :(NAV)
هي عبارة عن مجموع أصول الصندوق – المستثمر فيها – مطروحًا منه مجموع قيمة الخصوم –مصروفات إدارة الصندوق-، ويلتزم مدير الصندوق بعرض قيمة صافي الأصول للوحدة في نهاية كل يوم تداول ، وخلال التداول المستمر من خلال موقعه الإلكتروني وموقع تداول.

قيمة الوحدة الاسترشادية :(iNAV)
تعكس القيمة الاسترشادية التغير في قيمة الوحدة خلال فترات التداول الناتجة عن تغير أسعار أصول الصندوق ، أو أسعار الشركات التي يستثمر فيها، وتعد قيمة تقريبية لقيمة صافي أصول الصندوق.

إنشاء الوحدات:
هي عملية شراء صانع السوق لوحدات صناديق المؤشرات المتداولة بطريقة مباشرة من مدير الصندوق ، أو الجهة المرخص لها حسب التعليمات المنصوص عليها من قبل مدير الصندوق.

مسرد المصطلحات:

استرداد الوحدات:

هي عملية بيع صانع السوق لوحدات صناديق المؤشرات المتداولة بطريقة مباشرة على مدير الصندوق أو الجهة المرخص لها ،حسب التعليمات المنصوص عليها من قبل مدير الصندوق.

صناديق الاستثمار العقارية المتداولة:

هي صناديق استثمارية عقارية متاحة للجمهور، يتم تداول وحداتها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول ، كتداول أسهم الشركات، وتُعرف عالميًا بمصطلح "ريت أو ريتس"، وتهدف إلى تسهيل الاستثمار في قطاع العقارات المطورة والجاهزة لاستخدام التي تدر دخلًا دوريًا وتأجيريًا.

مالكو الوحدات من الجمهور:

تعني لغرض صناديق الاستثمار العقارية المتداولة وصناديق الاستثمار المغلقة المتداولة، كل من يملك وحدة في الصندوق على ألا يكون من الآتي بيانهم:

- أي مالك وحدات يملك (5%)أو أكثر من وحدات الصندوق. - مدير الصندوق وتابعيه.
- أعضاء مجلس إدارة الصندوق.

صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة:

هي صناديق استثمارية مغلقة مطروحة وحداتها طرحًا عامًا ، وتُتداول وحداتها في سوق الأوراق المالية السعودية .

حقوق الأولوية المتداولة:

هي أوراق مالية قابلة للتداول، تعطي لحاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة ، عند اعتماد الزيادة في رأس المال.

المشتقات المالية:

هي عقود مالية بين طرفين تشتق قيمتها من سعر أصل أساسي، وهي عقود مقيدة بوقت وسعر محدد في العقد لتسليم الأصل في تاريخ مستقبلي، وعند تاريخ استحقاق العقد، يتم تسليم الأصل نفسه أو مبلغ يساوي قيمة الأصل

مهنة الوساطة المالية:

عملية تنظيمية هدفها التوفيق بين إرادة كل من البائع والمشترى في إطار القواعد الحاكمة والمنظمة لتداول الأوراق المالية في سوق الأوراق المالية ، بهدف تحقيق مصلحة كل من الطرفين لقاء مقابل مادي)العمولة(.

مسرد المصطلحات:

الوسيط « Broker » :

شخص مسجل لدى السوق يكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه ، من خلال الدخول إلى نظام التداول.

المقصورة وسيط -« Floor Broker » :

هو عضو في السوق يقوم بتنفيذ أوامر البيع والشراء من داخل مقصورة التداول، ولا يوجد في السوق المحلي ما يسمى بوسيط المقصورة، وذلك لعدم وجود مقصورة تداول في السوق المحلي.

السوق صانع-«Market Maker»:

يطلق مصطلح صانع السوق عالميًا على شخص يوفر أوامر مستمرة لشراء وبيع ورقة مالية مدرجة خلال جلسة السوق المفتوح ، لغرض توفير سيولة للورقة المالية المدرجة ذات العلاقة ، وفي السوق المحلي يطلق على:

- "في قواعد التداول والعضوية"، هو عضو السوق الذي يقوم بتنفيذ أوامر بيع وشراء لحسابه الخاص متحملًا المخاطرة، وذلك بغرض توفير السيولة لورقة مالية مدرجة.
- في قواعد الإدراج، فيما يتعلق بصناديق المؤشرات المتداولة، هو الشخص المرخص له المعين من
- مدير الصندوق ، ليكون صانع السوق وفق أحكام لائحة صناديق الاستثمار.

اللوائح التنفيذية:

أيّ لوائح أو قواعد أو تعليمات أو إجراءات أو أوامر يصدرها مجلس الهيئة لتطبيق أحكام نظام السوق المالية .

قواعد التداول والعضوية:

قواعد التداول والعضوية المقترحة من مجلس إدارة السوق، والموافق عليها من مجلس الهيئة.

قواعد السوق:

مجموعة القواعد واللوائح والإجراءات والتعليمات المقترحة من مجلس إدارة تداول السعودية والموافق عليها من مجلس هيئة السوق المالية.

قواعد مركز إيداع الأوراق المالية:

قواعد مركز إيداع الأوراق المالية المقترحة من مجلس إدارة السوق والموافق عليها من مجلس الهيئة.

مسرد المصطلحات:

عضو السوق:
الشخص الحاصل على عضوية السوق، وفقا للأحكام الواردة في قواعد السوق.

عضو المركز:
الشخص الحاصل على إحدى فئتي عضوية المركز وفقًا لأحكام قواعد مركز إيداع الأوراق المالية.

عضو التسوية:
الشخص الحاصل على عضوية المركز من فئة التسوية.

عضو الحفظ:
شخص مرخص له حاصل على عضوية المركز من فئة الحفظ.

المعدات التقنية:
المعدات والبرمجيات العائدة لعضو السوق التي يستخدمها للقيام بنشاطات التداول من خلال نظام التداول، والربط به، ويشمل ذلك نظام إدارة الأوامر.

نظام إدارة الأوامر:
نظام البرمجة المستخدم من قبل عضو السوق للتواصل الإلكتروني مع السوق لغرض إرسال الأوامر أو تعديلها أو إلغائها أو تعطيلها أو تسلم ردود السوق عليها.

المتداول المسجل:
شخص مسجل لدى تداول السعودية، ويكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه، من خلال الدخول إلى نظام التداول.

تمرير الأوامر:
إرسال الأوامر إلى نظام التداول من خلال أنظمة عضو السوق.

مسرد المصطلحات:

صفقة:
صفقة بيع أو شراء ورقة مالية مودعة تنفَّذ من خلال نظام التداول أو خارج المنصة.

صفقة البيع والشراء الخاصة: (الصفقات المتفاوض عليها)
صفقة تتضمن البيع والشراء لأسهم شركات (تتمتع بحق التصويت(مدرجة أسهمها في السوق، يجري التفاوض عليها بين العارض والمساهم البائع في الشركة المعروض عليها بشكل خاص من دون تقديم عرض أو مشاركة باقي المساهمين في الشركة المعروض عليها.

صفقات البيع على المكشوف:
يقصد بصفقة البيع على المكشوف: أي عملية بيع لورقة مالية مقترضة من قبل البائع عن طريق صفقة إقراض أوراق مالية وفقًا لأحكام لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة.

المشاركون المؤهلون للدخول في صفقات البيع على المكشوف:
- شخص اعتباري .
- صندوق استثمار.
- عميل شخص مرخص له في ممارسة أعمال الإدارة بشرط توافر الآتي:
  - أن يعين الشخص المرخص له بشروط تمكنه من اتخاذ قرار الدخول في صفقة البيع على المكشوف
  - نيابة عن عميله دون الحاجة إلى الحصول على موافقة مسبقة منه.
  - أن يكون قرار الدخول في صفقة البيع على المكشوف اتخذ من الشخص المرخص له نيابة عن عميله.

الأوراق المالية المؤهلة للدخول في صفقات البيع على المكشوف:
يقتصر الدخول في صفقات البيع على المكشوف على الأوراق المالية المدرجة التي تحددها السوق بعد إبلاغ الهيئة بذلك.

لائحة الأشخاص المرخص لهم:
لائحة الأشخاص المرخص لهم الصادرة عن مجلس الهيئة

لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة:
لائحة إقراض الأوراق المالية المدرجة المقترحة من مجلس إدارة السوق والموافق عليها من مجلس الهيئة .

مسرد المصطلحات:

صفقات إقراض الأوراق المالية:

- يقصـــد بصفقة إقـــراض أوراق مالية، صفقة تبرم بناءً على مفاوضات خاصة وتتم تســـويتها من خلال حســـابات مركز الإيداع، وتقضي شـــروطها وأحكامها بالآتي:

- قيام المقرض بتحويل مؤقت لملكية أوراق مالية مدرجة إلى المقترض.
- التزام المقترض بإعادة أوراق مالية مدرجة مماثلة للمقرض ، بحسب ما يحدده مركز الإيداع.

حساب المركز:

حســـاب يُفتـــح لـدى المركـــز يجـري من خلالـه إيـــداع الأوراق الماليـة وتســـوية الصفقـــات الـتي تتم عليهـــا، وتنفيذ أيّ قيد عليها.

حساب تابع لعضو الحفظ:

حساب مركز يُفتح من خلال عضو الحفظ سواءً أكان الحساب باسمه أم باسم أيٍ من عملائه.

حساب خاص:

حساب مركز يُفتح لغرض خاص، وفقًا لقواعد مركز إيداع الأوراق المالية.

رقم معرَف:

رقم خاص بكل مستثمر مُعرّف في نظام الإيداع والتسوية.

حساب مقيد:

حســـاب لدى المركـــز لا يمكن من خلاله تـــداول الأوراق الماليـــة، إلا بموجب تعليمات صادرة عن هيئة الســـوق المالية.

حساب نقدي:

حســـاب نقـــدي يُفتح لدى عضو التســـوية باســـم عضـــو الحفـــظ، أو أي من عملائه، بحســـب ما يقتضي ســـياق النص .

مسرد المصطلحات:

إجراءات التداول والعضوية:

إجـــراءات التـــداول والعضـوية المعتمـــدة من مجلـــس إدارة تـداول الســـعودية المنبثقـــة من قواعـد التـــداول والعضوية.

إجراءات تقنية:

الآليـــات المتعلقـــة بإدراج الأوراق المالية في الســـوق وتداولها لتنفيذ الصفقات من تســـوية ومقاصة وتســـجيل ملكية الورقة المالية ونقلها وإيداعها وتشـــمل -على ســـبيل المثـــال لا الحصر-الآتي:

- إجراءات الســـوق المنبثقـــة عن قواعـد الســـوق لتنظيم إجراءات تـــداول الأوراق المالية وإدراجهـــا والإجراءات
- اللاحقة للتـــداول، بما في ذلك تســـجيل الأوراق المالية وإيداعها وتســـويتها.
- إجـــراءات تصنيف فئـــات الأوراق المالية المدرجة ومعايير تحديد قطاعات الســـوق وإجـــراء التعديلات اللازمة وفق الممارســـات المتبعة فـــي هذا المجال.
- إجراءات تعديل السعر المرجعي – بشكل مستمر- للأوراق المالية المدرجة إدراجًا مزدوجًا.
- إجراءات إلغاء الأوامر التي تم تمريرها لأسباب ناتجة عن خلل تقني في نظام التداول.
- إجـــراءات تعليـــق التـــداول لورقـة ماليـــة معينـة في الحـــالات الطارئـــة وإلغـاء التعليـــق ، وفـق أحـــكام قواعد التـــداول والعضوية.
- منـــح خاصية صانع ســـوق لأعضـــاء الســـوق وإلغائها وتحديـــد الحد الأقصى لعـــدد صناع الســـوق على ورقة
- ماليـــة ما ووضع متطلبـــات جميع الآليـــات المتعلقة بصناعة الســـوق.
- الإجـــراءات المرتبطـــة بالمؤشـــرات بما في ذلك إنشـــاء مؤشـــر جديد واعتماد آلية حســـاب ذلك المؤشـــر وتعديلـــه وإلغـــاء العمل بـــه معايير دخـــول الأوراق المالية في حســـاب مؤشـــر ما أو اســـتبعادها منه.
- الإجـــراءات المرتبطـــة بأمـــن المعلومات ومتطلبـــات الربط بجميع أنظمة الســـوق أو مركز الإيـــداع أو مركز المقاصة لجميع المســـتفيدين من خدمات الســـوق.

نظام التداول:

مجموعـــة الأنظمة الإلكترونية لتداول الأوراق المالية المدرجة المســـتخدمة لدى تداول الســـعودية أو أي أنظمة مســـاندة لها.

يوم:

يوم عمل في المملكة طبقًا لأيام العمل الرسمية في سوق الأوراق المالية السعودية.

مسرد المصطلحات:

يوم التداول:
اليوم الذي يكون التداول متاحًا فيه بحسب ما يحدده السوق من وقت لآخر.

يوم تقويمي:
أي يوم، سواء أكان يوم عمل أم لا.

إدخال الأوامر:
إدخال الأوامر في القنوات المخصصة المنصوص عليها في إجراءات التداول والعضوية.

قنوات إدخال الأوامر:

- قناة T: القناة المخصصة للمتداولين المسجلين لإدخال الأوامر.
- قناة I: القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال المواقع والتطبيقات الإلكترونية لأعضاء السوق.
- قناة A: القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال جهاز الصراف الآلي.
- قناة V: القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال المكالمات الهاتفية.
- قناة S: القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال الرسائل القصيرة .(SMS)
- قناة G: القناة المخصصة لإدخال الأوامر آليًا بناءً على تعليمات أو عمليات حسابية محددة مسبقًا (Algorithmic Trading) .
- أي قناة أخرى تحددها تداول السعودية من وقت لآخر.

أمر سوق:
أمر شراء أو بيع ورقة مالية مدرجة بأفضل سعر متاح، ويستثنى من ذلك أدوات الدين.

أمر محدد:
أمر شراء أو بيع ورقة مالية بسعر محدد أو أفضل.

التنفيذ أو الإلغاء (FoK):
يعني تنفيذ الأمر كاملًا بمجرد أن يصبح متاحًا للمطابقة، وفي حال عدم تحقق ذلك يلغى الأمر على الفور.

مسرد المصطلحات:

التنفيذ أو الإلغاء (FaK):
يعني تنفيذ الأمر جزئيًّا على الأقل بمجرد أن يصبح متاحًا للمطابقة، وفي حال عدم تحقق ذلك يلغى الأمر (أو الجزء غير المطابق(على الفور.

الكمية الخفية:
يعني الإفصاح عن جزء من كمية الأمر، وعند مطابقة الجزء المُفصح عنه، يُفصح عن جزء مماثل من الأمر ذاته.

صلاحية الأمر - جلسة:
يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى نهاية الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة، على أن يُمرر الأمر خلال الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة في اليوم نفسه.

صلاحية الأمر - يوم:
يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى نهاية الجلسة الرابعة (أو الجلسة الثانية إذا كانت الجلسة الرابعة لا تنطبق كما في حالة أدوات الدين والصناديق المؤشرات المتداولة(في ذلك اليوم.

الأمر صالح حتى إلغائه (GTC):
يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى (30)يومًا من تاريخ تمريره.

الأمر صالح حتى تاريخ معين (GTD):
يعني بأن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى تاريخ معين، وبحد أقصى (30(يومًا من تاريخ تمريره.

وحدة تغير السعر:
الحد الأدنى لتغير سعر ورقة مالية مدرجة بحسب ما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية.

حد التذبذب:
أن يكون سعر الورقة المالية مستوفيًا متطلبات حدود التذبذب اليومية المحددة.

مسرد المصطلحات:

وحدة تغير الكمية:
أن تكون كمية الأمر ورقة مالية واحدة أو إحدى مضاعفاتها.

قيود الملكية:
تنفيذ الأمر لا يخل بالقيود النظامية أو القيود التي يحددها المصدر.

تعديل الأمر:
يتيـــح نظام التـــداول تعديل الأمر بعد تمريره مـــن حيث:

- الســـعر
- الكمية
- الكمية الظاهـــرة
- الصلاحية)المدة الزمنية(.

إلغاء الأمر:
يتيح نظام التداول إلغاء الأوامر غير المنفذة.

تعطيل الأمر:
يتيح نظام التداول تعطيل الأوامر غير المنفذة.

سعر الإغلاق:
آخـر سـعر تم تـداول الورقـة الماليـة عليـه في يـوم التـداول وفـق الآليـة المحـددة في إجـراءات التـداول والعضوية.

سعر الافتتاح:
الســـعر الـــذي يبدأ تـــداول الورقـــة الماليـــة عليه في يـــوم التـــداول وفق الآليـــة المحددة فـــي إجـــراءات التداول والعضوية .

مسرد المصطلحات:

سعر التداول اليومي:
السعر الذي تتداول الورقة المالية عليه في يوم التداول، وفق الآلية المحددة في إجراءات التداول والعضوية.

السعر الاسترشادي:
هو السعر الاسترشادي لحق الأولوية وكل حق يخول لحامله الاكتتاب بسهم جديد بسعر الطرح، ويعتمد السعر الاسترشادي على الفارق بين السعر الحالي للسهم وسعر الطرح.

السعر المرجعي:
هو سعر إغلاق يوم التداول السابق، بما في ذلك أي تعديلات أخرى. وإذا لم يكن هناك سعر إغلاق سابق، يستخدم سعر الإدراج سعرًا مرجعيًا.

حد التسوية المعدل:
حد التسوية النقدية المعدل الخاص بعضو الحفظ بحسب ما يحدده المركز.

حد التسوية النقدية:
حد النقد المحدد من قبل عضو التسوية ذو العلاقة لأي عضو حفظ من وقت لآخر ،وفقًا لما يحدده المركز .

تعليق التداول المؤقت:
التعليق المؤقت للتداول في ورقة مالية خلال فترة التداول.

خارج المنصة:
خارج نظام التداول.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

01 **وفقًا للمادة الثانية من نظام السوق المالية، أي مما يلي يعد من الأوراق المالية:**

أ. الوحدات الاستثمارية الصادرة عن صناديق الاستثمار.

ب. الاعتمادات المستندية.

ج. بوالص التأمين.

د. الشيكات والكمبيالات.

02 **من أهم الأدوات المالية المتداولة في سوق النقد:**

أ. السندات الحكومية.

ب. اتفاقيات إعادة الشراء

ج. سندات الشركات.

د. الأسهم.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

03 **أي مما يلي يعد من الأدوات المالية المتداولة في سوق رأس المال:**

أ. شهادات الإيداع.

ب. الأوراق التجارية.

ج. أذونات الخزينة.

د. سندات الشركات..

04 **الســـوق التـــي يتم فيهـــا شـــراء وبيـــع (تـــداول(الأوراق الماليـــة التي تـــم إصدارهـــا بالفعـــل ما بين المســـتثمرين، تســـمى:**

أ. السوق الأولية.

ب. سوق الإصدار

ج. السوق الثانوية.

د. سوق النقد.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

05 الســـوق الماليـــة التي تصدر فيهـــا الأوراق الماليـــة الجديدة، وتغطي الشـــركات من خلالهـــا حاجاتها من الأموال، يطلـــق عليها:

أ. السوق الموازية

ب. السوق الأولية.

ج. السوق الثانوية.

د. السوق الرئيسية.

06 مـــن الجهـات الرئيســية المشـاركة في الـدور التنظيمي لمجموعـة تـداول السعودية:

أ. هيئة السوق المالية.

ب. شركة تداول السعودية)سوق الأوراق المالية(.

ج. مركز الإيداع ومركز المقاصة.

د. جميع ما سبق.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

07 الجهـة الـتي تتـولي الإشـراف على تنظيم وتطـوير السـوق الماليـة، وإصـدار اللوائـح اللازمة لتطبيق أحكام نظام السـوق المالية هي:

أ. مركز إيداع الأوراق المالية

ب. لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

ج. هيئة السوق المالية.

د. لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

08 وفقًا لنظام السوق المالية، من ضمن صلاحيات هيئة السوق المالية ما يلي:

أ. تسجيل جميع حقوق ملكية الأوراق المالية المتداولة في السوق.

ب. تقديم تقارير دورية لحملة الأوراق المالية عن الأوراق المالية المملوكة لهم.

ج. النظر في الدعاوى والشكاوى ذات العلاقة بالمنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية.

د. تنظيم ومراقبة أعمال ونشاطات الجهات الخاضعة لرقابة الهيئة وإشرافها.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

09 يتكون مجلس هيئة السوق المالية من:

أ. خمسة أعضاء متفرغين من الأشخاص الطبيعيين السعوديين.

ب. خمسة أعضاء غير متفرغين من الأشخاص الطبيعيين السعوديين.

ج. خمسة أعضاء من الأشخاص الاعتباريين السعوديين.

د. خمسة أعضاء متفرغين من الأشخاص الطبيعيين السعوديين وغير السعوديين.

10 مدة العضوية في مجلس هيئة السوق المالية هي:

أ. خمس سنوات غير قابلة للتجديد.

ب. خمس سنوات قابلة للتجديد مرة واحدة.

ج. ثلاث سنوات قابلة للتجديد مرتين متتاليتين.

د. أربعة سنوات غير قابلة للتجديد.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

11 وفقًا لنظام السوق المالية، فإن الجهـة الوحيـدة المصـرح لهـا بمزاولـة العمـل فـي تـداول الأوراق الماليـة فـي المملكـة هي:

أ. مؤسسة النقد العربي السعودي.

ب. البنوك التجارية السعودية.

ج. شركة تداول السعودية.

د. مراكز الصرافة والتحويل السعودية.

12 من ضمن أهداف تداول السعودية ما يلي:

أ. إصدار اللوائح والقواعد والتعليمات اللازمة لتطبيق أحكام نظام السوق المالية.

ب. النظـر في الـدعاوى والشـكاوى ذات العلاقـة بالمنازعـات الـتي تقـع في نطـاق أحكـام نظـام السـوق المالية.

ج. الإشراف على مراكز الصرافة والتحويل في المملكة.

د. التحقـق مـن قـوة ومتانـة الأوضـاع الماليـة للوسـطاء ومدى التزامهم بمعايير كفاية رأس المال.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

13 يتكون مجلس إدارة تداول السعودية من:

أ. تسعة أعضاء، من بينهم أربعة ممثلين عن شركات الوساطة المرخصة.

ب. خمسة أعضاء، من بينهم ثلاثة ممثلين عن شركات الوساطة المرخصة.

ج. تسعة أعضاء، من بينهم أربعة ممثلين عن وزارة المالية.

د. خمسة أعضاء، من بينهم ثلاثة ممثلين عن الشركات المساهمة المدرجة.

14 الجهة الوحيدة المســـؤولة عن تســـجيل جميع حقوق ملكية الأوراق المالية المتداولة في الســـوق هي :

أ. مؤسسة النقد العربي السعودي.

ب. لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

ج. شركة مركز إيداع الأوراق المالية.

د. لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

15 من ضمن خدمات شركة مركز إيداع الأوراق المالية المقدمة للأعضاء ما يلي:

أ.الاحتفاظ بالودائع المالية للأفراد والشركات.

ب.تمكين الأشخاص المرخص لهم من مراقبة ومراجعة أنشطة موظفيهم في سوق الأوراق المالية السعودية

ج.تسهيل عملية نقل ملكية الأموال بشكل مؤقت بين المقرض والمقترض

د.مقاصة وتسوية المعاملات المالية بين البنوك التجارية.

16 من ضمن خدمات شركة مركز إيداع الأوراق المالية للمصدرين ما يلي

أ.الاحتفاظ بالودائع المالية للشركات.

ب.النظر في الدعاوى والشكاوى ذات العلاقة بالمنازعات في السوق المالية

ج.إدارة الجمعيات العامة للشركات.

د.تأكيد القرارات التي تصدرها لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

17 **الجهة الاعتبارية التي تتوسط بين الأطراف المتقابلـــة للصفقـــات المتداولـــة فـــي الأسواق المالية هي :**

أ. مؤسسة النقد العربي السعودي.

ب. لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

ج. لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

د. شركة مركز مقاصة الأوراق المالية.

18 **مدة تعين أعضاء لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية هي:**

أ. ثلاث سنوات غير قابلة للتجديد.

ب. ثلاث سنوات قابلة للتجديد.

ج. أربع سنوات قابلة للتجديد.

د. أربع سنوات غير قابلة للتجديد.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

19 وفقًا لنظام السوق المالية، تختص لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بما يلي:

أ. النظر في الدعاوى والشكاوى ذات العلاقة بالمنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية

ب.التحقيق والفصل في الشكاوى والدعاوى.

ج. النظر في التظلم من القرارات والإجراءات الصادرة عن هيئة السوق المالية أو سوق الأوراق المالية السعودية.

د. فرض العقوبات وإصدار قرار بالتعويضات.

20 تتصـدى لجنـة الاسـتئناف لطلبـات اسـتئناف قـرارات لجنـة الفصـل فـي منازعـات الأوراق المالية المقدمة خـلال فترة:

أ. أربعة عشر يومًا من تاريخ إيداع الشكوى أو الدعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

ب.ثلاثين يومًا من تاريخ إيداع الشكوى أو الدعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية

ج. تسعين يومًا من تاريخ الإبلاغ بقرارات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

د. ثلاثين يومًا من تاريخ الإبلاغ بقرارات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

21 أيٌّ من الآتي يُعد من فئات المستثمرين المؤهلين في سوق نمو؟:

أ. أي شخص طبيعي دون شروط.

ب. صناديق الاستثمار.

ج. العملاء غير المسجلين لدى مركز الإيداع.

د. الشركات غير القادرة على فتح حساب استثماري.

22 من خصائص الأسهم العادية، أن يتمتع أصحابها بما يلي:

أ. حصة ثابتة من توزيعات الأرباح.

ب. أولوية في الحصول على توزيعات الأرباح.

ج. الأسبقية عن باقي الأسهم في توزيع صافي الأصول عند التصفية.

د. حق التصويت في الجمعيات العامة للمساهمين

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

23 **الأوراق الماليـة القابلـة للتـداول، وتعطـي لحاملهـا أحقية الاكتتـاب في الأسـهم الجديدة المطروحـة عنـد اعتمـاد الزيادة فـي رأس المال، تسـمى:**

أ. صكوك.

ب. حقوق الأولوية المتداولة.

ج. مشتقات مالية.

د. سندات.

24 **أوراق ماليـة طويلـة الأجـل تمثـل دينًـا علـى مصـدرها، ويطلـق عليهـا الأوراق المالية ذات الدخل الثابت هي:**

أ. الأسهم.

ب. حقوق الأولوية المتداولة.

ج. السندات.

د. الصكوك.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

25 **عقـود ماليـة بيـن طـرفين، تكـون مقيـدة بـوقت وسـعر محـدد فـي العقـد لتسـليم أصل في تاريخ مسـتقبلي، وفـى تاريخ اسـتحقاق العقد، يتم تسـليم الأصل نفسـه أو مبلغ يسـاوي قيمة الأصل، تسمى:**

أ. أسهم.

ب. صكوك.

ج. مشتقات مالية.

د. حقوق أولوية متداولة.

26 **يجـب ألا تقل الأربـاح الموزعة على مـلاك الوحدات في صناديـق الاسـتثمار العقارية المتداولة عن :**

أ. % 25من صافي أرباح الصندوق سنويًا.

ب. %10من صافي أرباح الصندوق سنويًا.

ج. 90% من صافي أرباح الصندوق سنويًا.

د. 75% من صافي أرباح الصندوق سنويًا..

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

27 أي مـن الأدوات الاسـتثمارية التاليـة في تداول السـعودية تتميز بدرجـة عالية من المخاطر نسـبيًا:

أ. الأسهم.

ب. صناديق الاستثمار العقارية المتداولة.

ج. صناديق المؤشرات المتداولة

د. السندات.

28 الجهـة المصـرح لها من قبـل هيئـة السـوق المالية لتوفيـر السـيولة في سـوق صناديق المؤشـرات المتداولـة مـن خـلال توفير عـروض بيع وشـراء مسـتمرة، يطلـق عليها:

أ.مدير الصندوق

ب. صانع السوق.

ج. شركة مركز مقاصة الأوراق المالية.

د. شركة مركز إيداع الأوراق المالية.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

29 ما حجم العقد في عقود الخيارات للأسهم المفردة؟:

أ. 10 أسهم لكل سهم أصلي.

ب. 50 أسهم لكل سهم أصلي.

ج. 100 أسهم لكل سهم أصلي.

د. 1000 أسهم لكل سهم أصلي.

30 يعد التحوط من مخاطر إفلاس أحد أطراف العقود المالية، من مزايا:

أ. الصكوك

ب. الأسهم.

ج. حقوق الأولوية المتداولة.

د. المشتقات المالية

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

31 يجـب ألا يقـل رأس مال شـركات الوسـاطة الماليـة للحصول علـى ترخيص العمل كوسـيط في تداول السـعودية عن:

أ. خمسة ملايين ريال سعودي.

ب. خمسة عشر مليون ريال سعودي.

ج. خمسين مليون ريال سعودي.

د. مائة مليون ريال سعودي.

32 يقصد بالوسيط المالي هو:

أ. شخص من ذوي الصفة الطبيعية أو الاعتبارية يملك أوراقًا مالية، أو يعتزم تملكها.

ب. الشخص الذي يصدر أوراقًا مالية أو يعتزم إصدارها.

ج. عضو السوق الذي يقوم بتنفيذ أوامر بيع وشراء لحسابه الخاص متحملًا المخاطرة.

د. شـخص مسـجل لدى تداول السـعودية، ويكون مسـؤولًا عن القيام بنشـاطات التـداول لعضو السـوق ولعملائه.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

33 وفقـًا لنظـام السـوق الماليـة، أي ممـا يلـي يعـد من الأعمـال الرئيسـية لشـركات الوسـاطة الماليـة المرخـص لها:

أ. يتولى إدارة أصول صندوق الاستثمار وطرح وحداته.

ب. يقوم بحيازة أو طرح الأوراق المالية نيابةً عن مصدرها، أو من ينوب عنه.

ج. تنفيذ أوامر بيع وشـراء لحسـابه الخاص متحملًا المخاطرة، وذلـك بغرض توفير السـيولة لورقة مالية مدرجة.

د. يصدر أوراقًا مالية أو يعتزم إصدارها .

34 أي من الأعمـال والتصـرفات التاليـة يعـد من أنـواع التلاعب أو التضـليل الـتي يجب تجنبها:

أ. حيازة أو طرح الأوراق المالية نيابةً عن مصدرها، أو من ينوب عنه.

ب. الوساطة لترتيب عقود تبادل العملة والأوراق المالية.

ج. القيام بعقد صفقات في أوراق مالية لا تنطوي على انتقال حقيقي لملكية تلك الأوراق المالية.

د. تنفيذ صفقات الأوراق المالية لحسابه الخاص لصنع سوق فيها أو لتحقيق الربح.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

35 يحظر على الشخص المرخص له أو الوسيط (المتداول المسجل(قبول أو تنفيذ أمر لعميل إذا كان لديه أسباب معقولة تدعو إلى الاعتقاد بأن العميل:

أ. يطبق النظام أو اللوائح أو القواعد المعمول بها في السوق.

ب. يتلاعب بالسوق أو يتداول بناء على معلومات داخلية.

ج. يقوم بالتداول في الأوراق المالية بهدف تحقيق الربح.

د. يقوم بالتداول بناء على توصية استثمارية صادرة له من مكتب استشارات مالية.

36 يجب على الشخص المرخص له أو الوسيط (المتداول المسجل(في حالة عدم قبول أو تنفيذ أمر لعميل يتلاعب بالسوق أو مخالفًا لنظام سوق الأوراق المالية السعودية، القيام بالآتي:

أ. توثيق الظروف والأسباب كتابة وإبلاغ هيئة السوق المالية خلال فترة ثلاثة أيام.

ب.توثيق الظروف والأسباب كتابة وإبلاغ هيئة السوق المالية خلال فترة ثلاثة شهور.

ج. عدم توثيق الظروف والأسباب وإبلاغ النيابة العامة خلال فترة خمسة أيام.

د. عدم توثيق الظروف والأسباب وإبلاغ النيابة العامة خلال فترة ثلاثة شهور.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

37 يجب على الشخص المرخص له أو الوسيط (المتداول المسجل(في حالة عدم قبول أو تنفيذ أمر لعميل يتلاعب بالسوق أو مخالفًا لنظام سوق الأوراق المالية السعودية ، الاحتفاظ بالوثائق الخاصة بقرار عدم قبول أو تنفيذ الأمر لمدة:

أ. ثلاث سنوات من تاريخ القرار.

ب. خمس سنوات من تاريخ القرار.

ج. عشر سنوات من تاريخ القرار.

د. خمسة أشهر من تاريخ القرار.

38 لأغراض المحافظة على الموضوعية في التعامل مع العملاء، يجب على الشخص المرخص له الوسيط (المتداول المسجل(القيام بالآتي:

أ. رهن أو إقراض الأوراق المالية للعميل أو أمواله بدون تفويض من العميل.

ب. تسجيل تعليمات العملاء الخاصة بعمليات السوق المالية سواء المكتوبة أو الشفوية.

ج. تنفيذ أوامر العملاء من خلال الحساب الخاص بالشخص المرخص له ،أو الشخص المسجل.

د. تداول الوسيط نيابة عن العميل ثم إخطار العميل لاحقًا بالعمليات المنفذة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

39 يجب على الشخص المرخص له أو الوسيط (المتداول المسجل(الاحتفاظ بالسجلات التي تتضمن تعليمات العملاء الخاصة بعمليات السوق المالية لمدة لا تقل عن:

أ. 10 سنوات منذ تاريخ استلام تعليمات العميل.

ب. 7 سنوات منذ تاريخ استلام تعليمات العميل.

ج. 5 سنوات منذ تاريخ استلام تعليمات العميل

د. 3 سنوات منذ تاريخ استلام تعليمات العميل.

40 لأغراض الالتزام بأولوية العملاء والتداولات الاستباقية، يجب على الشخص المرخص له أو الوسيط (المتداول المسجل(أن يلتزم بتطبيق أنظمة التداول العامة على عملائه كافة وفقًا للضوابط التالية:

أ. إجراء أي تداول على ورقة مالية لحسابه الخاص، إذا كان هناك أمر عميل أُدخِل أو سيُدخَل الورقة المالية نفسها.

ب. تنفيذ أوامر العملاء بشأن ورقة مالية قبل تنفيذ أي أمر يخص ذات الورقة المالية لحسابه الخاص.

ج. الاستفادة من الأثر الجوهري المحتمل للأوامر التي أُدخلت أو ستُدخَل لصالح حساب شخصية الاعتبارية ، ويكون الوسيط مفوضا نيابة عنها في إدارة حسابها.

د. إدارة أوامر تداول لأحد عملائه المميزين أولًا قبل عملائه الآخرين متجاهلًا التسلسل الزمني لهذه الأوامر.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

41 لأغراض عدم استغلال أو معارضة التوصيات الاستثمارية الصادرة للعملاء، يجب على الشخص المرخص له أو الوسيط)المتداول المسجل(مراعاة ما يلي:

أ. عدم القيام بالتداول لحسابه الخاص في أي ورقة مالية إلا بعد إعطاء العملاء الذين صدرت لهم التوصية فرصة معقولة لاتخاذ موقف بشأنها.

ب. القيام بصفقة تداول لحسابه الخاص إذا كان من غير المتوقع منطقيًا أن تؤثر التوصية على سعر الورقة المالية المعنية.

ج. عدم تقديم المشورة للعميل أو التداول لحساب العميل بعكس التوصية وضرورة الإفصاح عن أسباب ذلك.

د. التداول لحسابه الخاص في الورقة المالية بعكس التوصية، دون وجود أسباب معقولة تدعوه لذلك التداول.

42 يحظر على الشخص إدخال أمر شراء مع العلم السابق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر بيع مشابه ومقارب من حيث الحجم والتوقيت والسعر، لأن ذلك:

أ. يخلق اهتمامًا ونشاطًا وسيولة غير ضرورية في السهم..

ب. يعطي انطباعًا مصطنعًا بأن الورقة المالية تحظى باهتمام وأنشطة وسيولة.

ج. يعطي عمولة إضافية للشخص المرخص له.

د. يساعد العملاء على شراء أو بيع السهم بأسعار غير عادلة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

43 **يحظـر على الشـخص تقديم عـروض لشـراء ورقة ماليـة بأسـعار تتزايد بشـكل متتابع أو بنمط مـن الأسـعار متتابعة التزايـد، لأن هذا:**

أ. غير عادل بحق البائع.

ب. غير عادل بحق المشتري.

ج. يرفع سعر السهم بصورة مصطنعة

د. يعطي انطباعًا كاذبًا عن الاهتمام والنشاط والسيولة التي يحظى بها السهم.

44 **وفقًا لنظام السوق المالية، يقصد بالمعلومات الداخلية لأي شركة هي:**

أ. معلومات معلنة لعموم الجمهور.

ب. معلومات غير معلنة لعموم الجمهور.

ج. معلومات غير حساسة وغير هامة بالنسبة لقرارات المستثمر.

د. إعلان تلك المعلومات لن يؤثر تأثيرًا جوهريًا على سعر الورقة المالية.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

45 يحق للسـوق في حالة اكتشـاف مخالفـة عضو السـوق للقواعـد واللوائح الخاصـة بتنظيم عمله، فـرض غرامة ماليـة عليـه لا تزيد على:

أ.5000000 ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف.

ب.15000000 ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف

ج.20000000 ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف.

د. 25000000 ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف.

46 وفقـًا لنظام السـوق الماليـة، يترتب على مخالفـة عضو السـوق للقواعد واللوائـح الخاصة بتنظيـم عمله، تعرضه لجـزاءات لا تتضمـن ما يلي:

أ. إلغاء الترخيص الممنوح له أو تعليقه.

ب. فرض غرامة مالية عليه لا تزيد على) 000،25000 (ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف.

ج. السجن لمدة لا تزيد عن ثلاث سنوات.

د. إلزامه بإعادة المبالغ المستحقة للعملاء والمترتبة على المخالفة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

47 **يحق لمجلس هيئة السوق المالية أن يصدر قرارًا بتعليق أو سحب ترخيص عضو السوق، إذا ثبت للمجلس أنه قد ارتكب أيًا من الأعمال الآتية:**

أ. إعطاء بيانات جوهرية صحيحة في طلب الترخيص المقدم أو في أي وثيقة أو تقرير قدمه إلى السوق أو إلى الهيئة.

ب. التزام بأحكام نظام السوق المالية أو لوائحه التنفيذية أو لوائح السوق أو قواعدها.

ج. التزام بتنفيذ الأحكام الصادرة في حقه من لجنة الفصل في منازعات الأوراق يحظر عليه بصفة دائمة أو مؤقتة ممارسة أعماله.

د. أشعرت الهيئة رسميًا من قبل جهة تنظيمية للأوراق المالية في دولة أخرى أنه قد خرق متعمدًا أنظمة الأوراق المالية لتلك الدولة.

48 **يجوز لمجلس هيئة السوق المالية أن يصدر قرارًا بتعليق ترخيص عضو السوق في حالة اكتشاف أنه لم يعد له وجود، أو إذا توقف عن ممارسة عمله المرخص له لمدة:**

أ. أربعة وعشرين شهرًا.

ب. اثني عشر شهرًا.

ج. تسعة أشهر.

د. ثلاثة أشهر.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

49 يجوز بالاتفاق بين هيئة السوق المالية والمتهم بارتكاب أي من مخالفات أحكام نظام السوق المالية، على أن يدفع للهيئة ما لا يتجاوز ثلاثة أضعاف الحد الأعلى للغرامة المفروضة، بالإضافة إلى دفع مبلغ لا يتجاوز:

أ. الأرباح التي حققها أو الخسائر التي تجنبها نتيجة لارتكابه المخالفة.

ب. ضعف الأرباح التي حققها أو ضعف الخسائر التي تجنبها نتيجة لارتكابه المخالفة.

ج. ثلاثة أضعاف الأرباح التي حققها أو ثلاثة أضعاف الخسائر التي تجنبها نتيجة لارتكابه المخالفة.

د. أربعة أضعاف الأرباح التي حققها أو أربعة أضعاف الخسائر التي تجنبها نتيجة لارتكابه المخالفة.

50 وفقًا لقواعد التداول والعضوية، يعد مقدم طلب الحصول على عضوية السوق غير مستوف للشروط في حالة:

أ. إجراء أي استقصاء تراه السوق مناسبًا عن مقدم الطلب.

ب. حضور مقدم الطلب (الوسيط(أمام السوق للإجابة عن أي استفسار.

ج. عدم تقديم مقدم الطلب (الوسيط(معلومات إضافية ترى السوق ضرورتها خلال (10) أيام من تاريخ طلبها .

د. صحة المعلومات المقدمة من مقدم الطلب (الوسيط.(

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

51 تقـوم تداول السـعودية بإبـلاغ مقدم طلـب الحصول علـى عضوية السـوق كتابيًـا عنـد تسـلمها جميـع المعلومـات والمسـتندات المطلوبـة، بقبـول أو رفـض الطلب خلال مـدة أقصاها:

أ. 10 أيام.

ب. 30يومًا.

ج. 40يومًا .

د. 60 يومًا.

52 من ضمن المتطلبات التقنية لأعضاء السوق ما يلي:

أ. تركيب المعدات التقنية المناسبة للارتباط والاتصال بنظام التداول.

ب. تعديل أو تحديث نظام إدارة الأوامر الخاص به دون الحصول على موافقة كتابية من السوق.

ج. عدم خضوع المعدات التقنية الخاصة بعضو السوق لإجراءات الاعتماد.

د. عدم اعتماد المعدات التقنية وفق الاختبارات والمعايير والإجراءات الفنية والتقنية التي تحددها السوق.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

53 يجب أن يكون لدى عضو السوق على الأقل عدد:

أ. خمسة من المتداولين المسجلين.

ب. أربعة من المتداولين المسجلين.

ج. ثلاثة من المتداولين المسجلين.

د. اثنين من المتداولين المسجلين.

54 من ضـمن الشـروط الـتي يجب على أي شـخص يـرغب في أن يكـون متـداولًا مسـجلًا استيفاءها ما يلي:

أ. أن يكون سعوديًا أو غير سعودي.

ب. أن يكون مسجلًا لدى الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين.

ج. اجتياز الاختبارات الخاصة بالمتداولين المسجلين المطلوبة من السوق.

د. أن يكون حاصلًا على مؤهل جامعي في المحاسبة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

55 **الفرق الأساسي بين التعليق الفوري والتعليق بعد طلب شرح الحالة هو أن التعليق الفوري يكون غالبًا عند:**

أ. وجود تهديد مباشر لسلامة نظام التداول أو بناءً على تعليمات الهيئة.

ب. وجود خلاف إداري داخلي داخل عضو السوق.

ج. رغبة عضو السوق في التوقف المؤقت عن النشاط.

د. أخر عضو السوق في تقديم تقرير غير جوهري.

56 **يجب عند إلغاء عضوية عضو السوق، اتباع ما يلي:**

أ. قيام السوق بإبلاغ الهيئة السعودية للمحاسبين القانونيين بذلك فورًا.

ب. قيام السوق بإبلاغ عضو السوق كتابيًا بقرار إلغاء العضوية، مع بيان أسباب الإلغاء.

ج. التزام عضو السوق بتنفيذ أوامر العملاء من خلال نظام التداول.

د. استمرار عضو السوق في تقديم الخدمات لعملائه للمحافظة على مصالح المستثمرين.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

57 **شخص مسجل لدى السوق يكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه من خلال الدخول إلى نظام التداول، يسمى:**

أ. صانع السوق.

ب. المتداول المسجل.

ج. مدير الصندوق.

د. المصدر.

58 **إذا كان العميل قد أبرم صفقة مشتقات تؤدي إلى تسليم الأوراق المالية إلى الحساب ذي العلاقة قبل التسوية، فإن ذلك يعني أن:**

أ. أمر البيع لا يجوز تمريره مطلقًا.

ب. الأوراق المالية قد تُعد متاحة لغرض تمرير أمر البيع.

ج. الصفقة يجب أن تتحول إلى أمر شراء.

د. عضو السوق لا يحتاج إلى أي تحقق آخر.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

59 من ضمن الخطوات التي يجب أن يتأكد منها عضو السوق قبل تمرير أي أمر ما يلي:

أ. التحقق قبل تمرير أمر بيع لعميله من استيفاء العميل للمتطلبات النقدية لتسوية الصفقة.

ب. التحقق قبل تمرير أمر شراء لعميله من كفاية الأوراق المالية المتاحة في حساب ذلك العميل.

ج. تجاوز عضو السوق حد التسوية المعدل الخاص به (بصفته عضو حفظ(إذا كان العميل شخصًا اعتباريًا أو صندوق استثمار.

د. التحقق من إدخال الأمر بواسطة القناة المخصصة التي تتناسب مع غرضها كما هو محدد في إجراءات التداول والعضوية.

60 قبل تمرير أي أمر، يجب على عضو السوق التحقق من أن الأوامر المدخلة لا تتخطى:

أ. الحد الأدنى لسعر السهم.

ب. حد التداول المحدد من مركز المقاصة أو عضو المقاصة العام، حيثما ينطبق.

ج. عدد المساهمين في الشركة المدرجة.

د. نسبة التذبذب اليومية فقط.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

61 **فيما يتعلق بتعليمات تعديل أو تعطيل أو إلغاء الأوامر:**

أ. يتم تمريرها في نظام التداول بعد تنفيذ الأوامر.

ب. يتم تمريرها في نظام التداول قبل تنفيذ الأوامر.

ج. تؤثر على تطبيق قواعد الأولوية في الوقت.

د. لا تؤثر على تطبيق قواعد الأولوية في الوقت.

62 **يجب على عضو السوق الذي يقدم خدمة الدخول المباشر أن يقيّم بشكل مستمر:**

أ. أسعار الأسهم المدرجة فقط.

ب. مناسبة القنوات المتاحة لعميله.

ج. أرباح العميل المتوقعة.

د. عدد الشركات المدرجة في السوق.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

63 **إذا تجاوز نشاط تداول العميل الضوابط المحددة مسبقًا، فيجب أن تكون لدى عضو السوق ترتيبات تسمح بـ:**

أ. تنفيذ الأوامر مهما كانت المخاطر.

ب. منع أو إلغاء الأوامر تلقائيًا.

ج. زيادة حدود العميل تلقائيًا.

د. إخفاء بيانات العميل عن السوق.

64 **الاتفاقية الكتابية بين عضو السوق والعميل المستفيد من الدخول المباشر يجب أن تحدد:**

أ. سعر كل صفقة مستقبلية.

ب. الحقوق والالتزامات الأساسية لكل طرف.

ج. أرباح العميل المتوقعة.

د. إعفاء العميل من الرقابة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

65 من يتحمـل المسـؤولية عن الأوامـر والصـفقات المنفـذة باسـتخدام خدمـة الـدخول المباشر إلى السوق؟:

أ. العميل فقط.

ب. عضو السوق مقدم الخدمة.

ج. السوق المالية السعودية فقط.

د. مركز الإيداع فقط.

66 يقصد بالصفقات المتفاوض عليها هي:

أ.اتفـاق بين المُقتـرض والمُقرِض، حيث يرهن المُقتـرض الأوراق المالية كأصل مقابل المال الذي اسـتلمه من المُقرِض.

ب. نقل ملكية الأوراق المالية المقرضة من المُقرِض إلى المُقترض الذي يعطى الحق للمقترض.

ج. عملية بيع لورقة مالية مقترضة من قبل البائع عن طريق صفقة إقراض أوراق مالية.

د. تنفيـذ صفقـة من خلال نظام التـداول لورقـه ماليـة مدرجة بعـد التفـاوض والاتفاق عليها خـارج نظام التداول.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

67 من ضمـن الشـروط الـواجب توافرهـا لتنفيـذ صفقـة بيـع على المكشـوف علـى أوراق مالية مدرجة مـا يلي:

أ. أن يكون البائع غير مؤهل للدخول في صفقات البيع على المكشوف.

ب. أن تكـون الأوراق الماليـة المدرجـة محـل الصـفقة غـير مؤهلـة للـدخول في صـفقات الـبيع على المكشوف.

ج. أن يكون سعر بيع الورقة المالية محل الصفقة أعلى من سعر أفضل عرض لبيع تلك الورقة المالية.

د. أن يترتب على الصفقة إخلال بقيود الاستثمار التي تحددها السوق.

68 يقتصر الدخول في صفقات البيع على المكشوف بصفة بائع على الآتي:

أ. شخص اعتباري، صندوق الاستثمار، وعميل شخص مرخص له في ممارسة أعمال الإدارة بشروط.

ب. شخص اعتباري فقط.

ج. صندوق الاستثمار فقط.

د. عميل شخص مرخص له في ممارسة أعمال الإدارة بشروط.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

69 **يجب على عضو السوق الذي يدخل في صفقة بيع على المكشوف بصفته بائعًا أن يحفظ السجلات لمدة لا تقل عن:**

أ. 3 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف.

ب. 5سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف.

ج.10 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف.

د. 20 سنة من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف.

70 **من ضمن الضوابط التي يجب الالتزام بها فيما يتعلق بحفظ سجلات صفقات البيع على المكشوف ما يلي:**

أ. يجوز لعضو السوق الذي يدخل في صفقة بيع على المكشوف أن يوثق أو لا يوثق بعض المعلومات عن نشاطاته.

ب. يجب على عضو السوق الذي يدخل في صفقة بيع على المكشوف أن يوثق ويحفظ معلومات كافية عن نشاطاته.

ج. ليس شرط قيام عضو السوق بتوثيق سجلاته، فيمكن تقديم المعلومات بصورة شفوية.

د. يجب حفظ السجلات المطلوبة لمدة لا تقل عن (3)سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف ذات العلاقة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

71 **من ضمن شروط صفقة إقراض الأوراق المالية ما يلي:**

أ. قيام المقرض بتحويل مؤقت لملكية أوراق مالية مدرجة إلى المقترض.

ب. قيام المقرض بتحويل نهائي لملكية أوراق مالية مدرجة إلى المقترض.

ج. التزام المقترض بإعادة أوراق مالية مدرجة مختلفة للمقرض بحسب ما يحدده مركز الإيداع.

د. عدم التزام المقترض بإعادة أوراق مالية مدرجة مماثلة للمقرض بحسب ما يحدده مركز الإيداع.

72 **يلزم لتنفيذ صفقة إقراض أوراق مالية:**

أ. أن تكون الصفقة فيما بين مشاركين غير مؤهلين في صفقات إقراض الأوراق المالية.

ب. أن تكـون الأوراق الماليـة المدرجـة محـل الصـفقة غـير مؤهلـة للـدخول في صـفقات إقـراض الأوراق المالية.

ج. أن يكون لدى أطراف الصفقة (المقرض، المقترض(اتفاقية إقراض أوراق مالية ملزمة.

د. أن يكون لدى المقرض فقط ترتيبات حفظ لتنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

73 أيٌّ من الآتي يُعد شرطًا أساسيًا للدخول في صفقة إقراض أوراق مالية؟:

أ. أن تكون الصفقة بين أي مستثمرين دون شروط.

ب. أن تكون بين مشاركين مؤهلين في صفقات إقراض الأوراق المالية.

ج. أن تكون الأوراق المالية غير مدرجة.

د. ألا توجد اتفاقية مكتوبة بين الأطراف.

74 من ضمن الضوابط التي يجب الالتزام بها فيما يتعلق بصفقات إقراض أوراق مالية:

أ. أن يكـون لدى أطـراف الصفقة (المقرض، المقتـرض(اتفاقية إقـراض أوراق مالية مكتوبـة وملزمة فيما بينهم .

ب. أن يكون لدى أطراف الصفقة (المقرض، المقترض(اتفاقية إقراض أوراق مالية غير ملزمة فيما بينهم.

ج. يعد مركز الإيداع ملزمًا بمراجعة اتفاقية إقراض الأوراق المالية أو التأكد من محتواها.

د. يعد مركز المقاصة ملزمًا بمراجعة اتفاقية إقراض الأوراق المالية أو التأكد من محتواها.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

75 يجوز إعادة إقراض الأوراق المالية التي سبق اقتراضها بموجب صفقة إقراض أوراق مالية:

أ. لأكثر من مرة.

ب. لمرة واحدة فقط.

ج. لمرتين فقط.

د. لثلاث مرات فقط.

76 يجـب على وكيـل الإقـراض لعميل مقـرض قبـل إبـرام صفقـة إقـراض الأوراق المالية أن يتحقـق من:

أ. أن يكون العميل مؤهلًا للدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية.

ب. وجود اتفاقية إقراض أوراق مالية غير ملزمة مع الطرف المقترض.

ج. أن الأحـكام التي علـى ضوئها سـيتصرف وكيل الإقـراض بصفته وكيل إقـراض عن العميل غيـر موثقةً كتابيًا.

د. أن الأحكام التي على ضوئها سيتصرف عضو الحفظ نيابةً عن وكيل الإقراض غير موثقةً كتابيًا.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

77 **يجـــب على عضو الســـوق الذي يدخل في صفقة إقـــراض أوراق مالية أن يحفظ الســـجلات لمدة لا تقل عن:**

أ. 20 سنة من تاريخ تنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية.

ب. 10 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية.

ج. 5 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية.

د. 3 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالية.

78 **يسمى أمر بيع الأسهم بسعر معين أعلى من سعر السوق الحالي:**

أ. أمر سوق.

ب. أمر محدد السعر.

ج. أمر مختلط.

د. امر إيقاف البيع المحدد.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

79 **وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يتاح تمرير وتعديل وإلغاء الأوامر خلال:**

أ. الجلسة الأولى والجلسة الثانية فقط.

ب. الجلسة الأولى والجلسة الثانية والجلسة الثالثة والجلسة الرابعة.

ج. الجلسة الخامسة فقط.

د. خلال يوم التداول بالكامل.

80 **للسوق تعليق تداول أداة دين محددة لغرض دفع العوائد لمدة لا تزيد عن:**

أ. ثلاثة أيام.

ب. خمسة أيام.

ج. سبعة أيام.

د. عشرة أيام.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

81 **وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، تكون القناة (T) مخصصة لإدخال الأوامر الخاصة بـ :**

أ. المتداولين المسجلين لإدخال الأوامر.

ب. العملاء لإدخال الأوامر من خلال المواقع والتطبيقات الإلكترونية لأعضاء السوق.

ج. العملاء لإدخال الأوامر من خلال جهاز الصراف الآلي.

د. العملاء لإدخال الأوامر من خلال المكالمات الهاتفية.

82 **القنـاة المخصصـة للعملاء لإدخـال الأوامر مـن خلال المواقـع والتطبيقـات الإلكترونيـة لأعضاء السـوق هي:**

أ. قناة A

ب. قناة I

ج. قناة T

د. قناة G

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

83 من ضمن الإجراءات الخاصة بالأمر محدد السعر:

أ. ينفذ الأمر)كليًا أو جزئيًا(بسعر واحد في الجلسة الثانية، ويحوّل الجزء غير المنفذ من أمر السوق المنفذ جزئيًا إلى أمر محدد بسعر الجزء المنفذ.

ب. تدخل الأوامر في تكوين أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية.

ج. عند نهاية الجلسة الأولى، يلغى الأمر القائم غير المطابق كليًا أو جزئيًّا.

د. ينفذ الأمر بالسعر المحدد إذا لم يكن هناك أفضل سعر في الأوامر المقابلة.

84 وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يطلق على عملية تنفيذ الأمر كاملًا بمجرد أن يصبح متاحًا للمطابقة، وفي حال عدم تحقق ذلك يلغى الأمر على الفور، مصطلح:

أ. التنفيذ والإلغاء (FaK)

ب. التنفيذ أو الإلغاء (FoK)

ج. الكمية الخفية

د. الكمية الظاهرة.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

85 من ضمن الضوابط التي يجب مراعاتها في الأمر المشروط بالكمية الخفية ما يلي:

أ. تحسب كامل كمية الأمر الخاضع لهذا الشرط في حساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية.

ب. الشرط متاح للأوامر المحددة ولأوامر السوق.

ج. الحد الأدنى لكمية الأمر هي 10000ورقة مالية.

د. الحد الأدنى للجزء المفصح عنه هو20% من إجمالي كمية الأمر.

86 وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يطلق على عملية تحديد أن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى 30يوما من تاريخ تمريره، مصطلح:

أ. جلسة.

ب. يوم.

ج. صالح حتى إلغائه (GTC)

د. صالح حتى تاريخ معين (GTD)

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

87 **عند تحديد صلاحية الأمر عند إدخاله بأنه صالح حتى تاريخ معين (GTD)، فهذا يعني أن:**

أ. الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى نهاية الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة، على أن يُمرر الأمر خلال الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة في اليوم نفسه

ب. الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى نهاية الجلسة الرابعة (أو الجلسة الثانية إذا كانت الجلسة الرابعة لا تنطبق كما في حالة أدوات الدين والصناديق المؤشرات المتداولة(في ذلك اليوم.

ج. الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى 30يومًا من تاريخ تمريره.

د. الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى تاريخ معين، وبحد أقصى 30يومًا من تاريخ تمريره.

88 **وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يقصد بالحد الأدنى لتغير سعر ورقة مالية مدرجة ما يلي :**

أ. حد التذبذب.

ب. وحدة تغير السعر.

ج. وحدة تغير الكمية.

د. قيود الملكية.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

89 **يتيـح نظـام التـداول تعطيـل الأوامـر، ومن ضـمن الضوابـط الـتي يجب مراعاتهـا عند تعطيل الأمر أنه:**

أ. يمكن تنفيذ الأمر المعطل.

ب. لا يفقد الأمر أولويته عند تعطيله.

ج. يبقي الأمر المعطل في نظام التداول إلى أن يُنشط من المتداول المسجل.

د. عند تنشيط الأمر، ليس هناك حاجة إلى استيفاء متطلبات تمرير الأوامر.

90 **وفقًا لإجـراءات التداول والعضويـة، من ضمن الضوابط التـي يجب مراعاتها عند تمريـر الأوامر إلى نظام التداول:**

أ. يعطى أمر الشراء الأقل سعرًا أولوية أعلى. وعلى العكس، يُعطي أمر البيع الأعلى سعرًا أولوية أعلى.

ب. يكون للأوامر المحددة أولوية أعلى دائمًا.

ج. تنفذ الأوامر التي يتم تمر يرها في النهاية أولًا .

د. تشارك الأوامر التي يتم تمريرها في الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة في حساب أسعار الافتتاح والأغلاق الافتراضية .

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

91 **عند احتساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية، إذا وُجد سعران أو أكثر بالحد الأدنى المتبقي نفسه، يحدد نظام التداول السعر وفق الآتي:**

أ. الأعلى سعرًا عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في طرف البيع فقط.

ب. الأقل سعرًا عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في طرف الشراء فقط.

ج. متوسط أسعار) الأعلى ، الأقل(عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في الطرفين)البيع والشراء(

د. الأعلى سعرًا عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في الطرفين)البيع والشراء(

92 **آخر سعر تم تداول الورقة المالية عليه في يوم التداول وفق الآلية المحددة في إجراءات التداول والعضوية، يسمى:**

أ. سعر الافتتاح.

ب. سعر الإغلاق.

ج. السعر الاسترشادي.

د. السعر المرجعي.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأســـئلة لتعطـــي الطلاب لمحـــة عن نموذج أســـئلة الاختبـــار، لكن يرجي أخـــذ العلم أن هذه ليســـت أســـئلة الاختبار الفعلـــي المعتمد لاختبار الوســـيط (المتداول المســـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

93 **بالنسبة للأوراق المالية المدرجة حديثًا في السوق الرئيسية — باستثناء أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة — تكون حدود التذبذب في أول ثلاثة أيام:**

أ. ±10% حد يومي فقط.

ب. ±30% حد يومي و±10% حد ثابت.

ج. ±5% حد يومي و±5% حد ثابت.

د. بدون حدود تذبذب.

94 **من اليوم الرابع وما يليه للأوراق المالية المدرجة حديثًا في السوق الرئيسية، يكون حد التذبذب اليومي:**

أ. ±30%

ب. ±20%

ج. ±10%

د. ±1%

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

95 الصفقات التي يتم التفاوض عليها من خلال نظام التداول باستخدام خدمة طلب عرض السعر تكون متاحة خلال:

أ. أوقات التداول والجلسات الإضافية الخاصة بالصفقات المتفاوض عليها.

ب. جلسة ما قبل مزاد الافتتاح فقط.

ج. جلسة ما بعد الإغلاق فقط.

د. خارج أوقات التداول فقط.

96 يجوز للمصدر أن يطلب من السوق تعليق تداول أوراقه المالية مؤقتًا، ويجب على المصدر أن يتقدم بطلب تعليق التداول المؤقت لأوراقه المالية المدرجة قبل:

أ. 10أيام من بداية التعليق الذي سيحدده المصدر.

ب. 5 أيام من بداية التعليق الذي سيحدده المصدر.

ج. يوم واحد من بداية التعليق الذي سيحدده المصدر.

د. نصف ساعة من وقت بداية التعليق الذي سيحدده المصدر.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسئلة لتعطي الطلاب لمحة عن نموذج أسئلة الاختبار، لكن يرجي أخذ العلم أن هذه ليست أسئلة الاختبار الفعلي المعتمد لاختبار الوسيط (المتداول المسجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

97 **في حالة عدم تمكن المصدر من نشر معلوماته المالية الدورية بنهاية المهلة المحددة في اللوائح التنفيذية، تقوم السوق بتعليق تداول الأوراق المالية لمدة:**

أ. جلسة تداول واحدة تلي انتهاء المهلة النظامية.

ب. 5 جلسات تداول تلي انتهاء المهلة النظامية.

ج. عشرين جلسة تداول تلي انتهاء المهلة النظامية.

د. أربعين جلسة تداول تلي انتهاء المهلة النظامية.

98 **عند صدور قرار الجمعية العامة غير العادية للمصدر بتخفيض رأس ماله، يتم تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة لمدة:**

أ. جلسة تداول واحدة تلي صدور قرار الجمعية العامة غير العادية للمصدر.

ب. جلستي التداول التاليتين لصدور قرار الجمعية العامة غير العادية للمصدر.

ج. ثلاث جلسات تداول تلي صدور قرار الجمعية العامة غير العادية للمصدر.

د. عشرين جلسة تداول تلي صدور قرار الجمعية العامة غير العادية للمصدر.

الأسئلة متعددة الاختيارات:

وضعت الأسـئلة لتعطـي الطلاب لمحـة عن نموذج أسـئلة الاختبـار، لكن يرجي أخـذ العلم أن هذه ليسـت أسـئلة الاختبار الفعلـي المعتمد لاختبار الوسـيط (المتداول المسـجل):

يرجى اختيار إجابة واحدة عن كل سؤال، ثم التأكد من الإجابات في نهاية هذا القسم.

99 لماذا يُعاد حساب حد التسوية المعدل بعد كل عملية تسوية؟

أ. لإضافة قيمة الصفقات التي لم تنفذ بعد.

ب. لاستثناء قيمة الصفقات التي جرى تسويتها.

ج. لزيادة عمولات عضو السوق.

د. لتغيير سعر الورقة المالية.

100 مـن ضمن الضوابـط الواجـب مراعاتها عند تـداول أسـهم الشـركات المدرجة المعلـق تداولها خـارج المنصة:

أ. لا تطبـق القيـود المتعلقة بنسـبة حـد التذبذب اليومـي في أسـعار الأسـهم المدرجة في حـال تداولها خـارج المنصة.

ب. تطبـق القيود المتعلقة بنسـبة حـد التذبذب اليومي في أسـعار الأسـهم المدرجة في حـال تداولها خارج المنصة .

ج. يكون إدخال أوامر بيع وشراء الأسهم المتداولة خارج المنصة من خلال النظام العادي لإدخال الأوامر.

د. جوز تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة من خلال العملاء مباشرة.

إجابات الأسئلة:

01- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 1 القسم 1-1-1
وفقـًا للمـادة الثانية من نظام السـوق الماليـة، تعد الوحدات الاسـتثمارية الصـادرة عن صناديق الاسـتثمار من ضمـن الأوراق المالية.

02-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 1-1-2
سـوق النقد هـي السـوق التي يجـري فيها تـداول الأصول الماليـة ذات الأجـل القصيـر (مثل أذونـات الخزينة وشـهادات الإيـداع واتفاقيات إعادة الشراء .. الـخ(، أما السـندات سـواء الحكوميـة أو للشـركات، وكذلك الأسـهم تعد مـن الأدوات المتاحـة للتـداول في سـوق رأس المال.

03-الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 1-1-3
سـوق رأس المال هي السـوق التـي تتداول فيه الأصـول الماليـة طويلة الأجـل -(مثل السـندات الحكومية وسـندات الشـركات والأسـهم ... الخ(، أما شـهادات الإيداع، والأوراق التجارية، وكذلك أذونـات الخزينة تعد من الأدوات المتاحـة للتداول في سـوق النقد.

04- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 1-1-3
السـوق الثانوية هي السـوق الـتي يتم فيها شـراء وبيع (تـداول(الأوراق المالية التي تم إصدارهـا بالفعل ما بين المستثمرين.

05- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 1-1-3
السـوق الأولية هي السـوق التي تصـدر فيهـا الأوراق المالية الجديـدة، وعادة مـا يشـار إليها بسـوق الإصدارات الجديـدة. وتغطي الشـركات مـن خلال السـوق الأولية حاجاتها مـن الأموال.

06-الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 1-2
تشمل الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية كلًا من: هيئة السوق المالية و شركة تداول السعودية (سوق الأوراق المالية(بالإضافة لمركـز الإيداع ومركـز المقاصة ولجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية ولجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.

07- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 1-2-1
تتولـي هيئـة السـوق الماليـة الإشـراف علـى تنظيـم وتطويـر السـوق الماليـة، وإصـدار اللوائـح والقواعد والتعليمـات اللازمـة لتطبيق أحـكام نظام السـوق الماليـة بهـدف توفير المنـاخ الملائم لاسـتثمار في السـوق، وزيـادة الثقة به.

08- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 1-2-1
لكـي تحقـق هيئة السـوق المالية الأهـداف الخاصة بهـا، تتمتـع الهيئة بالعديـد من الصلاحيـات من أهمها تنظيـم ومراقبـة أعمال ونشـاطات الجهات الخاضعـة لرقابة الهيئة وإشـرافها.

09- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 1 القسم 1-2-1
يتكـون مجلـس هيئة السـوق المالية من خمسـة أعضـاء متفرغين علـى أن يكونـوا أشـخاصًا طبيعيين سـعوديين ومـن ذوي الخبـرة والاختصاص.

إجابات الأسئلة:

-10 الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 1-2-1
مدة العضوية في مجلس هيئة السوق المالية هي خمس سنوات قابلة للتجديد مرة واحدة.

-11 الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 2-2-1
وفقًا لنظام السوق المالية تعد تداول السعودية هي الجهة الوحيدة المصرح لها بمزاولة العمل في تداول الأوراق المالية في المملكة.

12- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 2-2-1
من ضمن أهداف تداول السعودية، التحقق من قوة ومتانة الأوضاع المالية للوسطاء من خلال المراجعة الدورية لمدى التزامهم بمعايير كفاية رأس المال.

13- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 1 القسم 2-2-1
تسعة أعضاء، من بينهم أربعة ممثلين عن شركات الوساطة المرخصة.

14- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 3-2-1
يعد مركز إيداع الأوراق المالية بمثابة الجهة الوحيدة المسؤولة عن تسجيل جميع حقوق ملكية الأوراق المالية المتداولة في السوق.

15- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 3-2-1
تعد خدمة الالتزام للأشخاص المرخص لهم من ضمن الخدمات التي يقدمها مركز إيداع للأعضاء بهدف تمكين الأشخاص المرخص لهم من مراقبة ومراجعة أنشطة موظفيهم في تداول السعودية.

-16الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 3-2-1
إدارة الجمعيات العامة للشركات من ضمن خدمات مركز إيداع الأوراق المالية للمصدرين من خلال التحقق من صحة هوية المساهمين المؤهلين لحضور الجمعية، وفرز الأصوات وتجميعها بعد إكمال مناقشة بنود اجتماع الجمعية.

-17 الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 4-2-1
يعد مركز مقاصة الأوراق المالية بمثابة جهة اعتبارية تتوسط بين الأطراف المتقابلة للصفقات المتداولة في الأسواق المالية، حيث يمثل دور البائع بالنسبة إلى عضو مقاصة الشراء ودور المشتري بالنسبة لعضو مقاصة البيع.

-18الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 5-2-1
يعين أعضاء لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بأمر ملكي لفترة ثلاث سنوات قابلة للتجديد.

إجابات الأسئلة:

19- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 6-2-1
تختص لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية بالنظر في التظلم من القرارات والإجراءات الصادرة عن الهيئة أو السوق.

20- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 6-2-1
تتصدى لجنة الاستئناف لطلبات استئناف قرارات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية المقدمة خلال ثلاثين يومًا من تاريخ الإبلاغ بقرارات لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية.

21- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 3-2-1
يقتصر تداول أسهم السوق الموازية على المستثمرين المؤهلين، مثل: المؤسسات المالية، الجهات الحكومية، الشركات والصناديق الخليجية، صناديق الاستثمار، والأشخاص الاعتباريين المسموح لهم بالاستثمار.
كما يشمل الأفراد المؤهلين ماليًا أو مهنيًا، مثل أصحاب الملاءة المالية العالية، أو ذوي الخبرة في القطاع المالي، أو الحاصلين على شهادات مهنية معتمدة، إضافة إلى أي فئات تحددها هيئة السوق المالية.

22- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 4-1-1
تُعدّ الأسهم العادية هي الأقل حصة من الأرباح وقيمة التصفية، ولكن يحق لأصحاب الأسهم العادية التصويت في الجمعيات العامة للمساهمين.

23- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 4-7-1
الأوراق المالية القابلة للتداول، تعطي لحاملها أحقية الاكتتاب في الأسهم الجديدة المطروحة عند اعتماد الزيادة في رأس المال، تسمى حقوق الأولوية المتداولة.

24- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 4-2-1
تعتبر السندات أوراق مالية طويلة الأجل بمثابة دين على مصدرها، ويطلق عليها الأوراق المالية ذات الدخل الثابت.

25- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 4-6-1
المشتقات المالية هي عقود مالية بين طرفين تشتق قيمتها من سعر أصل أساس، وهذه العقود مقيدة بوقت وسعر محدد في العقد لتسليم الأصل في تاريخ مستقبلي، وعند تاريخ استحقاق العقد، يتم تسليم الأصل نفسه أو مبلغا يساوي قيمة الأصل.

26- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 4-4-1
يجب ألا تقل الأرباح الموزعة على مالك وحدات صناديق الاستثمار العقارية المتداولة عن 90% سنويًا من صافي أرباح الصندوق.

إجابات الأسئلة:

27- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 1 القسم 1-4-5
تتميز الأسهم بدرجة عالية من المخاطر نسبيًا مقارنة بالأدوات الاستثمارية الأخرى المتاحة في تداول السعودية.

28- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 1 القسم 1-4-3
صانع السوق هو الجهة المصرح لها من قبل هيئة السوق المالية لتوفير السيولة في سوق صناديق المؤشرات المتداولة ،من خلال توفير عروض بيع وشراء مستمرة.

29- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 1 القسم 1-4-6
من مواصفات عقود الخيارات للأسهم المفردة في السوق السعودي أن حجم العقد يعادل 100 سهم لكل أصل أساسي.

30- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 1 القسم 1-4-6
يعد التحوط من مخاطر إفلاس أحد أطراف العقود المالية من مزايا المشتقات المالية.

31- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل القسم 2-1-3
متطلبات الحد الأدنى لرأس المال التي ينبغي على شركات الوساطة استيفاؤها باستمرار، والتي يجب الا تقل عن خمسين مليون ريال سعودي.

32- الإجابة: (د) المرجع: الفصل القسم 2-1-3
يقصد بالوسيط هو شخص مسجل لدى السوق يكون مسؤولًا عن القيام بنشاطات التداول لعضو السوق ولعملائه من خلال الدخول إلى نظام التداول.

33- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل القسم 2-1-4
وفقًا لنظام السوق المالية، تقوم شركات الوساطة المالية المرخص لها ببعض الأعمال منها حيازة أو طرح الأوراق المالية نيابةً عن مصدرها، أو من ينوب عنه.

34- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل القسم 2-2-1
يعد القيام بعقد صفقات في أوراق مالية لا تنطوي على انتقال حقيقي لملكية تلك الأوراق المالية، عمل أو تصرف بهدف إيجاد انطباع كاذب أو مضلل يوحي بوجود عمليات تداول نشط في ورقة مالية خلافًا للحقيقة.

إجابات الأسئلة:

35- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يحظر على الشخص المرخص له أو الشخص المسجل قبول أو تنفيذ أمر لعميل إذا كان لديه أسباب معقولة تدعو إلى الاعتقاد بأن العميل يتلاعب بالسوق أو يتداول بناء على معلومات داخلية.

36- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يجب على الشخص المرخص له أو الشخص المسجل توثيق ظروف وأسباب عدم قبول أو تنفيذ الأمر كتابة، ويجب على الشخص المرخص له إبلاغ هيئة السوق المالية خلال ثلاثة أيام.

37- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يجب على الشخص المرخص له أو الشخص المسجل توثيق ظروف وأسباب عدم قبول أو تنفيذ الأمر كتابة، والاحتفاظ بالوثائق الخاصة بقرار عدم قبول أو تنفيذ الأمر لمدة عشر سنوات من تاريخ القرار.

38- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يجب على الشخص المرخص له أو الشخص المسجل القيام بتسجيل تعليمات العملاء الخاصة بعمليات السوق المالية ويشمل: التعليمات المكتوبة، والتعليمات الشفوية عبر الهاتف، والتعليمات الإلكترونية (عن طريق الإنترنت.

39- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يجب على الشخص المرخص له أو الشخص المسجل الاحتفاظ بالسجلات التي تتضمن تعليمات العملاء الخاصة بعمليات السوق المالية ، لمدة لا تقل عن10 سنوات منذ تاريخ استام تعليمات العميل.

40- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يجب على الشخص المرخص له أو الشخص المسجل تنفيذ أوامر العملاء بشأن ورقة مالية قبل تنفيذ أي أمر يخص ذات الورقة المالية لحسابه الخاص.

41- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
في حالة إصدار الشخص المرخص له أو الشخص المسجل، لعميل أو عملاء توصية استثمارية تتعلق بورقة مالية، فيحظر عليه التداول لحسابه الخاص في تلك الورقة المالية بعكس التوصية، ما لم يكن هناك أسباب معقولة تدعوه لذلك التداول.

42- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 2 القسم 1-2-2
يحظر على الشخص إدخال أمر شراء مع العلم السابق بأنه تم أو سوف يتم إدخال أمر بيع مشابه ومقارب من حيث الحجم والتوقيت والسعر، لأن ذلك يعطي انطباعًا مصطنعًا بأن الورقة المالية تحظي باهتمام وأنشطة وسيولة.

43- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 2 القسم1-2-2
يحظر على الشخص تقديم عروض لشراء ورقة مالية بأسعار تتزايد بشكل متتابع أو بنمط من الأسعار متتابعة التزايد، لأن هذا يرفع سعر السهم بصورة مصطنعة.

إجابات الأسئلة:

44- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 2 القسم 3-3-2
يقصد بالمعلومات السرية الداخلية لأي شركة على أنها معلومات غير معلنة، بمعنى أن هذه المعلومات لم يعلن عنها للجمهور، ولم تكن متوفرة لهم بأي شكل آخر.

45- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 2 القسم 2-3-2
يحق للسوق في حالة اكتشاف مخالفة عضو السوق للقواعد واللوائح الخاصة بتنظيم عمله، فرض غرامة مالية عليه لا تزيد على خمسة وعشرين مليون 000(25ر000 (ريال عن كل مخالفة ارتكبها المخالف.

46- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 2 القسم 2-3-2
يترتب على مخالفة عضو السوق للقواعد واللوائح الخاصة بتنظيم عمله، تعرضه لجزاءات لا تتضمن السجن لمدة لا تزيد عن ثلاث سنوات.

47- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 2 القسم 3-3-2
يحق لمجلس هيئة السوق المالية أن يصدر قرارًا بتعليق أو سحب ترخيص عضو السوق، إذا أشعرت الهيئة رسميًا من قبل جهة تنظيمية للأوراق المالية في دولة أخرى أنه قد خرق متعمدًا أنظمة الأوراق المالية لتلك الدولة.

48- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 2 القسم 3-3-2
يجوز لمجلس هيئة السوق المالية أن يصدر قرارًا بتعليق ترخيص عضو السوق في حالة اكتشاف أنه لم يعد له وجود أو إذا توقف عن ممارسة عمله المرخص له لمدة اثني عشر شهرًا.

49- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 2 القسم 4-3-2
يجوز بالاتفاق بين هيئة السوق المالية والمتهم بارتكاب أي من مخالفات أحكام نظام السوق المالية، على أن يدفع للهيئة ما لا يتجاوز ثلاثة أضعاف الحد الأعلى للغرامة المفروضة، بالإضافة إلى دفع مبلغ لا يتجاوز ثلاثة أضعاف الأرباح التي حققها أو ثلاثة أضعاف الخسائر التي تجنبها نتيجة لارتكابه المخالفة.

50-الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 3 القسم 2-2-3
يعد مقدم طلب الحصول على عضوية السوق غير مستوف للشروط في حالة عدم تقديم مقدم الطلب (الوسيط(معلومات إضافية ترى السوق ضرورتها خلال (10(أيام من تاريخ طلبها.

51-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 2-2-3
تقوم السوق بإبلاغ مقدم طلب الحصول على عضوية السوق كتابيًا عند تسلمها جميع المعلومات والمستندات المطلوبة، بقبول أو رفض الطلب خلال مدة أقصاها 30 يومًا.

52- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 3 القسم 1-3-3
من ضمن المتطلبات التقنية لأعضاء السوق، تقع على عضو السوق وحده مسؤولية تركيب المعدات التقنية المناسبة للارتباط والاتصال بنظام التداول.

إجابات الأسئلة:

53- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 3 القسم 3-2-2
يجب أن يكون لدي عضو السوق على الأقل عدد اثنين من المتداولين المسجلين.

54-الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 3 القسم 3-4-1
اجتيـــاز الاختبارات الخاصة بالمتداولين المســـجلين المطلوبة من الســـوق يعد من ضـمن الشـــروط الـتي يجب على أي شـــخص يـرغب في أن يكـون متـداولًا مسجلًا استيفاءها.

55-الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 3 القسم 3-5-1
للســـوق الماليـــة الســـعودية تعليـــق عضويـــة عضو الســـوق بصـــورة فورية للحفـــاظ على ســـلامة نظام التداول .

56- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-5-2
يجب عنـد إلغـاء عضـوية عضـو السـوق، قيـام السـوق بـإبلاغ عضـو السـوق كتابيـًا بقرار إلغـاء العضوية، مع بيان أسباب الإلغاء.

57- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-4
الشـــخص المســـجل لدى السوق ويكون مســـؤولًا عن القيام بنشـــاطات التداول لعضـو الســـوق ولعملائه من خلال الـدخول إلى نظـام التـداول، يســـمى المتـداول المســـجل.

58-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-2
يعتبر لدى العميل أوراق مالية متاحة في حسابه إذا كان قد أبرم صفقة مشتقات، أو اتفاقية إعادة إقراض أوراق مالية، أو أي اتفاقيات أخرى تتعلق بتسليم الأوراق المالية إلى الحساب ذي العلاقة قبل التسوية.

59- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-2
مـــن ضمن الخطـــوات التي يجـــب أن يتأكد منها عضو الســـوق قبـــل تمرير أي أمـــر، ضـرورة التحقـــق من إدخـال الأمـر بواســـطة القنـــاة المخصصـة الـتي تتناســـب مع غرضهـــا ، كما هو محدد فـــي إجراءات التـــداول والعضوية.

60- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-2
يجب على عضـو السـوق، قبـل تمريـر أي أمـر، التحقـق من أن الأوامـر المدخلـة لا تتخطى حد التداول المحدد من قبل مركز المقاصة أو عضو المقاصة العام، حيثما ينطبق، وذلك وفقًا لأحكام قواعد مركز مقاصة الأوراق المالية وإجراءات المقاصة.

61- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-4
تعليمات تعديل أو تعطيل أو إلغاء الأوامر يتم تمريرها في نظام التداول قبل تنفيذ الأوامر.

إجابات الأسئلة:

62- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-5
يجب على عضو السوق الذي يقدم خدمة الدخول المباشر للسوق أن يقيّم -وبشكل مستمر- مناسبة القنوات المتاحة لعميله.

63-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-5
يجب على عضو السوق وضع الترتيبات اللازمة لمنع أو إلغاء الأوامر تلقائيًا عندما يتجاوز نشاط التداول للعميل الضوابط الخاصة بما قبل التداول وبعده أو يتم تحديدها على أنها من المحتمل أن تساهم في ظروف التداول غير المنظمة، وتعليق أو إلغاء تقديم خدمات الوصول المباشر إلى السوق لعميل في حال عدم التزامه بمتطلبات عضو السوق من هذه القواعد أو أي متطلبات أخرى للسوق.

64-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-5
يجب على أعضاء السوق إبرام اتفاقية كتابية مع أي عميل يتم من خلالها تقديم خدمة الدخول المباشر له، مع تحديد الحقوق والالتزامات الأساسية لكل طرف فيما يتعلق بتوفير الدخول المباشر إلى السوق.

65- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-5
يكون أعضاء السوق المقدّمين لخدمة الدخول المباشر إلى السوق مسؤولين عن جميع الأوامر والصفقات المنفذة باستخدام خدمة الدخول المباشر إلى السوق.

66- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 3 القسم 3-6-6
يقصد بالصفقات المتفاوض عليها هي عملية تنفيذ صفقة من خلال نظام التداول لورقه مالية مدرجة بعد التفاوض والاتفاق عليها خارج نظام التداول.

67-الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 3 القسم 3-8-1
من ضمن الشروط الواجب توافرها لتنفيذ صفقة بيع على المكشوف على أوراق مالية مدرجة أن يكون سعر بيع الورقة المالية محل الصفقة أعلى من سعر أفضل عرض لبيع تلك الورقة المالية.

68- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 3 القسم 3-8-1
يقتصر الدخول في صفقات البيع على المكشوف بصفة بائع على كل من شخص اعتباري، صندوق الاستثمار، وعميل شخص مرخص له في ممارسة أعمال الإدارة بشروط.

69- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 3 القسم 3-8-3
يجب على عضو السوق الذي يدخل في صفقة بيع على المكشوف بصفته بائعًا أن يحفظ السجلات لمدة لا تقل عن10 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة بيع على المكشوف.

70- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-8-3
يجب على عضو السوق الذي يدخل في صفقة بيع على المكشوف بصفته بائع سواء كأصيل أو كوكيل أن يوثق ويحفظ معلومات كافية عن نشاطاته في هذا الشأن لإثبات التزامه بنظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية.

إجابات الأسئلة:

71- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-1
من ضمن شروط صفقة إقراض الأوراق المالية ضرورة قيام المقرض بتحويل مؤقت لملكية أوراق مالية مدرجة إلى المقترض.

72-الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-1
يلزم لتنفيذ صفقة إقراض أوراق مالية أن يكون لدى أطراف الصفقة (المقرض، المقترض(اتفاقية إقراض أوراق مالية ملزمة.

73-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-1
من شروط الدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية أن تكون الصفقة فيما بين مشاركين مؤهلين في صفقات إقراض الأوراق المالية.

74- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-1
من ضمن الضوابط التي يجب الالتزام بها فيما يتعلق بصفقات إقراض أوراق مالية أن يكون لدى أطراف الصفقة (المقرض، المقترض(اتفاقية إقراض أوراق مالية مكتوبة وملزمة فيما بينهم.

75- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-2
يجوز إعادة إقراض الأوراق المالية التي سبق اقتراضها بموجب صفقة إقراض أوراق مالية لمرة واحدة فقط.

76-الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-3
يجب على وكيل الإقراض لعميل مقرض قبل إبرام صفقة إقراض الأوراق المالية أن يتحقق من أن العميل مؤهل للدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية.

77- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 3 القسم 3-9-3
يجب على عضو السوق الذي يدخل في صفقة إقراض أوراق مالية أن يحفظ السجلات لمدة لا تقل عن 10 سنوات من تاريخ تنفيذ صفقة إقراض الأوراق المالي.

78- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 4-1-4
بيع الأسهم بسعر معين أعلى من سعر السوق الحالي يسمى أمرًا محدد السعر.

79- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 4-1-2
وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يتاح تمرير وتعديل وإلغاء الأوامر خلال الجلسة الأولى والجلسة الثانية والجلسة الثالثة والجلسة الرابعة.

إجابات الأسئلة:

80- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 4 القسم 2-1-4
للسوق تعليق تداول أداة دين محددة لغرض دفع العوائد لمدة لا تزيد عن سبعة أيام.

81-الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 4 القسم 3-1-4
وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، تكون القناة (Tمخصصة لإدخال الأوامر الخاصة بالمتداولين المسجلين لإدخال الأوامر.

82-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 4-1-3
القناة المخصصة للعملاء لإدخال الأوامر من خلال المواقع والتطبيقات الإلكترونية لأعضاء السوق هي قناة 01

83- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 4 القسم 4-1-4
من ضمن الإجراءات الخاصة بالأمر محدد السعر أنه ينفذ الأمر بالسعر المحدد إذا لم يكن هناك أفضل سعر في الأوامر المقابلة.

84- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 5-1-4
وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يطلق على عملية تنفيذ الأمر كاملًا بمجرد أن يصبح متاحًا للمطابقة، وفي حال عدم تحقق ذلك يلغى الأمر على الفور، مصطلح التنفيذ أو الإلغاء .(FoK)

85-الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 4 القسم 5-1-4
من ضمن الضوابط التي يجب مراعاتها في الأمر المشروط بالكمية الخفية أن تحسب كامل كمية الأمر الخاضع لهذا الشرط في حساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية.

86- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 4 القسم 6-1-4
وفقًا لإجراءات التداول والعضوية، يطلق على عملية تحديد أن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى (30)يوما من تاريخ تمريره، مصطلح صالح حتى إلغائه (GTC.

87- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 4 القسم 6-1-4
عند تحديد صلاحية الأمر عند إدخاله بأنه صالح حتى تاريخ معين) (GTC، فهذا يعني أن الأمر صالح للتنفيذ كليًا حتى تاريخ معين، وبحد أقصى (30)يومًا من تاريخ تمريره.

88- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 7-1-4
يقصد بوحدة تغير السعر هي الحد الأدنى لتغير سعر ورقة مالية مدرجة. حيث يكون سعر الورقة المالية من مضاعفات وحدة تغير السعر المعتمدة.

إجابات الأسئلة:

89- الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 4 القسم 8-1-4
من ضمن الضوابط التي يجب مراعاتها عند تعطيل الأوامر أن يبقي الأمر المعطل في نظام التداول إلى أن يُنشط من المتداول المسجل

-90الإجابة: (د) المرجع: الفصل 4 القسم 9-1-4
من ضمن الضوابط التي يجب مراعاتها عند تمرير الأوامر إلى نظام التداول أن تشارك الأوامر التي يتم تمريرها في الجلسة الأولى أو الجلسة الثالثة في حساب أسعار الافتتاح والإغلاق الافتراضية.

-91الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 4 القسم 9-1-4
إذا وُجد سعران أو أكثر بالحد الأدنى المتبقي نفسه، يحدد نظام التداول السعر وفق متوسط أسعار (الأعلى ، الأقل(عند عدم توازن الكمية غير المطابقة في الطرفين (البيع والشراء).

92- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 9-1-4
سعر الإغلاق هو آخر سعر تم تداول الورقة المالية عليه في يوم التداول وفق الآلية المحددة في إجراءات التداول والعضوية.

93- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 10-1-4
تكون الأوراق المالية المدرجة حديثًا – باستثناء أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة – وفق الآتي:30%± حد يومي و 10%± حد ثابت لأول ثلاثة أيام من تداول أوراق مالية مدرجة حديثًا.

-94الإجابة: (ج) المرجع: الفصل 4 القسم 10-1-4
تكون الأوراق المالية المدرجة حديثًا – باستثناء أدوات الدين وصناديق المؤشرات المتداولة – وفق الآتي10%± حد يومي من اليوم الرابع وما يليه من تداول أوراق مالية مدرجة حديثًا.

95- الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 4 القسم 11-1-4
الصفقات التي يتم التفاوض عليها من خلال نظام التداول باستخدام خدمة طلب عرض السعر متاحة للبائع والمشتري لتحديد كمية وسعر الأوراق المالية المدرجة محل الصفقة خلال أوقات التداول والجلسات الإضافية الخاصة بالصفقات المتفاوض عليها.

96- الإجابة: (د) المرجع: الفصل 4 القسم 1-3-4
يتقدم المصدر من خلال ممثليه المعينين أمام السوق بطلب تعليق التداول المؤقت لأوراقه المالية المدرجة قبل نصف ساعة على الأقل من وقت بداية التعليق الذي سيحدده المصدر،

-97 الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 4 القسم 2-3-4
في حالة عدم تمكن المصدر من نشر معلوماته المالية الدورية بنهاية المهلة المحددة في اللوائح التنفيذية، تقوم السوق بتعليق تداول الأوراق المالية لمدة جلسة تداول واحدة تلي انتهاء المهلة النظامية.

إجابات الأسئلة:

98- الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 4-3-4
عنـــد صدور قـــرار الجمعية العامة غيـــر العادية للمصدر بتخفيـــض رأس ماله، يتم تعليـق تـــداول الأوراق المالية المدرجـة لمـدة جلســـتي التـــداول التاليتين لصدور قـــرار الجمعية العامة غيـــر العادية للمصدر.

99-الإجابة: (ب) المرجع: الفصل 4 القسم 2-2-4
حـــد التســـوية المُعـدل حـــد متغير، ويعـاد حســـابه بعـد كـل عمليـة تســـوية لاســـتثناء قيمـــة الصفقات التي جـــرى تســـويتها.

100-الإجابة: (أ) المرجع: الفصل 4 القسم 3-4-4
عنـد تـداول أســـهم الشـــركات المدرجـــة المعلـق تـداولها خـــارج المنصـة، لا تطبـــق القيود المتعلقة بنســـبة حد التذبذب اليومي في أســـعار تلك الأســـهم.

خريطة المنهج

الفصل الأول	مقدمة عن السوق المالية السعودية
القسم الأول	1-1 دور الأسواق المالية وأهدافها 1-1-1 المقصود بالأوراق المالية 2-1-1 سوق النقد Money Market 3-1-1 سوق رأس المالCapital Market
القسم الثاني	2-1 الجهات الرئيسية المشاركة في الدور التنظيمي لمجموعة تداول السعودية 1-2-1 هيئة السوق المالية 2-2-1 شركة تداول السعودية – سوق الأوراق المالية 3-2-1 شركة مركز إيداع الأوراق المالية (مركز الإيداع) 1-2-4 شركة مركز مقاصة الأوراق المالية (مركز المقاصة) 1-2-5 لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية (اللجنة) 1-2-6 لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية
القسم الثالث	1-3 مقدمة عن سوق الأورق المالية السعودية 1-3-1 لمحة تاريخية عن سوق الأوراق المالية السعودية 1-3-2 الإطار التنظيمي للسوق المالية السعودية - السوق الأولية (الإصدار(- السوق الثانوية (التداول(- السوق الرئيسية - السوق الموازية - نمو

خريطة المنهج

الفصل الأول	مقدمة عن السوق المالية السعودية
القسم الرابع	1-4 الأدوات المتاحة لاستثمار في السوق المالية السعودية 1-4-1 الأسهم 1-4-2 الصكوك والسندات 1-4-3 صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) 1-4- 4صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) 1-4- 5صناديق الاستثمار المغلقة المتداولة (CEFs) 1-4- 6المشتقات المالية - استخدام المشتقات المالية - أنواع عقود المشتقات - الفرق بين تداول الأسهم والعقود المستقبلية للأسهم وعقود الخيارات للأسهم المفردة 1-4-7 حقوق الأولوية المتداولة 1-4-8 شهادات الإيداع السعوديةSDRs

الفصل الثاني	دراسة في مهنة الوساطة المالية وسلوكيات السوق
القسم الأول	2-1الوساطة المالية 2-1-1 تعريف الوساطة المالية 2-1-2 تطور مهنة الوساطة في الأسواق المالية - الوسيط - وسيط المقصورة - صانع السوق مؤسسات السوق المالية في السوق المالية السعودية: 2-1-3 نشاطات مؤسسات السوق المالية 2-1-4 متطلبات ترخيص مؤسسات السوق المالية

خريطة المنهج

الفصل الثاني	دراسة في مهنة الوساطة المالية وسلوكيات السوق
القسم الثاني	2-2 سلوكيات السوق: 2-2-1 منع التلاعب بالسوق - منع التصرفات أو الممارسات التي تنطوي على تلاعب أو تضليل - التصرفات أو الممارسات التي تشكل تلاعبًا أو تضليلًا 2-2-2 التداول بناء على معلومات داخلية - مفهوم المعلومات الداخلية - الورقة المالية القابلة للتداول بناء على معلومات داخلية - الشخص المتداول بناءً على معلومات داخلية - الإفصاح عن المعلومات الداخلية وحظر التداول القائم عليها 2-2-3 البيانات غير الصحيحة - مفهوم البيانات غير الصحيحة - المسؤولية عن البيانات غير الصحيحة 2-2-4 سلوك مؤسسات السوق المالية - التصرف في حالة تلاعب العملاء والتداول بناءً على معلومات داخلية - أولوية العملاء والتداولات الاستباقية - التنفيذ في الوقت المناسب - التنفيذ بأفضل الشروط - التخصيص في الوقت المناسب - الوساطة المضرة بمصلحة العميل - تجميع أوامر العملاء - التعامل السابق لنشر البحوث - حظر التعامل بما يتعارض مع التوصية - المسؤولية عن تصرفات الآخرين

خريطة المنهج

الفصل الثاني	دراسة في مهنة الوساطة المالية وسلوكيات السوق
القسم الثالث	2-3 صلاحيات السوق المالية السعودية على أعضاء السوق: 2-3-1 التحقيق والتفتيش 2-3-2 العقوبات والأحكام الجزائية للمخالفات 2-3-3 حالات تعليق أو سحب ترخيص عضو السوق 2-3-4 تسوية مخالفات عضو السوق

الفصل الثالث	قواعد السوق المالية السعودية للتداول
القسم الأول	3-1 قواعد التداول والعضوية 3-1-1 الهدف من قواعد التداول والعضوية 3-1-2 أهمية دراسة قواعد التداول والعضوية
القسم الثاني	3-2 قواعد تنظيم عضوية السوق 3-2-1 شروط الحصول على عضوية السوق 3-2-2 إجراءات الحصول على عضوية السوق
القسم الثالث	3-3 مسؤوليات أعضاء السوق 3-3-1 المتطلبات التقنية لأعضاء السوق 3-3-2 التزامات أعضاء السوق 3-3-3 الإفصاح إلى السوق
القسم الرابع	3-4 المتداولون المسجلون 3-4-1 شروط المتداولين المسجلين 3-4-2 طلب تسجيل المتداولين 3-4-3 إلغاء تسجيل المتداولين 3-4-4 أحكام عامة فيما يتعلق بالمتداولين المسجلين

خريطة المنهج

الفصل الثالث	قواعد السوق المالية السعودية للتداول
القسم الخامس	3-5 تعليق وإلغاء العضوية 3-5-1 تعليق العضوية 3-5-2 إلغاء العضوية
القسم السادس	3-6 قواعد نظام التداول 3-6-1 الدخول إلى نظام التداول 3-6-2 تمرير الأوامر 3-6-3 تنفيذ الأوامر 3-6-4 تعليمات التعديل والتعطيل والإلغاء 3-6-5 الدخول المباشر إلى السوق 3-6-6 الصفقات المتفاوض عليها وتسوية ومقاصة الصفقات
القسم السابع	3-7 أحكام عامة لقواعد التداول والعضوية
القسم الثامن	3-8 قواعد بيع الأوراق المالية على المكشوف 3-8-1 صفقات البيع على المكشوف - شروط الدخول في صفقات البيع على المكشوف - المشاركون المؤهلون، والأوراق المالية المؤهلة 3-8-2 صلاحيات الهيئة فيما يتعلق بالبيع على المكشوف 3-8-3 متطلبات الإفصاح وحفظ سجلات صفقات البيع على المكشوف - الإفصاح عن صفقات البيع على المكشوف - حفظ سجلت صفقات البيع على المكشوف 3-8-4 حدود المسؤولية عن صفقات البيع على المكشوف

خريطة المنهج

الفصل الثالث	قواعد السوق المالية السعودية للتداول
القسم التاسع	3-9 قواعد إقراض الأوراق المالية المدرجة 3-9-1 صفقات إقراض الأوراق المالية - شروط الدخول في صفقات إقراض الأوراق المالية - المشاركون المؤهلون، والأوراق المالية المؤهلة - متطلبات اتفاقية إقراض الأوراق المالية - إعادة الأوراق المالية المقترضة والضمان 3-9-2 صلاحيات الهيئة فيما يتعلق بإقراض الأوراق المالية 3-9-3 متطلبات الإفصاح وحفظ سجلات إقراض الأوراق المالية - الإفصاح عن صفقات إقراض الأوراق المالية - حفظ سجلات إقراض الأوراق المالية 3-9-4 حدود المسؤولية عن صفقات إقراض الأوراق المالية

خريطة المنهج

الفصل الرابع	إجراءات السوق المالية السعودية للتداول
القسم الأول	4-1 إجراءات التداول والعضوية 4-1-1 الدخول إلى نظام التداول 4-1-2 أوقات التداول 4-1-3 قنوات إدخال الأوامر 4-1-4 أنواع الأوامر - أمر محدد - أمر سوق 4-1-5 شروط الأوامر - التنفيذ أو الإلغاء (FoK) - التنفيذ والإلغاء (FaK) - الكمية الخفية 4-1-6 صلاحية الأوامر 4-1-7 متطلبات تمرير الأوامر - وحدة تغير السعر - حد التذبذب - وحدة تغير الكمية 4-1-8 تعديل الأوامر وتعطيلها وإلغائها - تعديل الأمر - إلغاء الأمر - تعطيل الأمر 4-1-9 تنفيذ الأوامر 4-1-10 حدود التذبذب اليومية

خريطة المنهج

الفصل الرابع	إجراءات تداول السعودية ذات العلاقة بالتداول
القسم الأول	4-1-11 الصفقات المتفاوض عليها - آلية تنفيذ الصفقات المتفاوض عليها - الإشعار بتنفيذ الصفقة المتفق عليها - متطلبات الصفقات المتفاوض عليها
القسم الثاني	4-2 أنشطة التداول وفقًا لإجراءات تداول السعودية ومركز إيداع للأوراق المالية 4-2-1 أوامر البيع 4-2-2 أوامر الشراء
الفصل الثالث	4-3 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة 4-3-1 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة بناء على طلب المصدر 4-3-2 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة عند نشر المصدر معلوماته المالية (الأولية أو السنوية) 4-3-3 إجراءات تعليق الأوراق المالية المدرجة عند تضمن تقرير مراجع الحسابات رأيا معارضا أو امتناعا عن إبداء الرأي 4-3-4 إجراءات تعليق تداول الأوراق المالية المدرجة عند صدور قرار الجمعية العامة غير العادية للمصدر بتخفيض رأس ماله
القسم الرابع	4-4 إجراءات تداول أسهم الشركات المدرجة المعلق تداولها خارج المنصة 4-4-1 حالات تداول الأسهم خارج المنصة 4-4-2 متطلبات إتاحة تداول الأسهم خارج المنصة 4-4-3 تداول الأسهم خارج المنصة

الأكاديمية المالية
THE FINANCIAL ACADEMY

شكراً لكم ...

الناشر: الأكاديمية المالية .
وعنوانها: 13519 كافد - حي العقيق – مبنى C-2.07 المملكة العربية السعودية.
الرقم الموحد: 8001010015
البريد الإلكتروني: cs@fa.gov.sa
جميع حقوق التأليف والطبع والنشر محفوظة للأكاديمية المالية