

ثَمِين

# حقيية المستثمر التوعوية

دليل عملي من الانطلاق  
إلى الوصول بثقة





تَمِين



## المقدمة

### بداية الرحلة:

الاستثمار رحلة تبدأ بخطوة صغيرة وتتقدّم بثبات نحو أهداف كبيرة. في هذه الرحلة يبني الفرد مستقبلًا ماليًا أكثر استقرارًا، ويستعد للتضخم وتقلّبات الظروف بوعي وخطّة.

تمثل هذه الحقيبة بوصلة استثمارية تزودك بالمعرفة الأساسية، منذ نقطة الانطلاق: من تحديد أهدافك وعوامل النجاح، مرورًا برسم خريطةك المالية واختيار الأدوات المناسبة، وصولًا إلى فهم المخاطر ودور الأنظمة في حمايتك.

ستجد شركًا مبسّطًا يبرز الأهمية والمزايا لكل محطة، لتقرأ الدليل كمرشد عملي يرافقك لصياغة خطتك الاستثمارية بثقة ووعي.



## عناصر رحلة الاستثمار

01

البداية في عالم الاستثمار

02

أنواع الاستثمار

03

التحليل وإدارة المخاطر

04

البيئة التنظيمية وحماية المستثمر

01

# البداية في عالم الاستثمار

---

يبدأ الاستثمار بمعرفة أساسياته وأهدافه، فذلك  
يساعد المستثمر على اتخاذ قرارات أكثر وعيًا في  
مختلف مراحل رحلته الاستثمارية.

---



## ما الاستثمار؟

الاستثمار هو توظيف المال في أوراق مالية أو غيرها من الأصول بهدف تنمية قيمته أو تحقيق دخل، خلال مدة زمنية مناسبة للأهداف الاستثمارية، مع تحمّل درجات متفاوتة من المخاطر. وتتعدد مجالات الاستثمار وأدواته، ومن أمثلتها:

### العقارات



أصول مادية يمكن أن تنمو قيمتها وتدرّج دخلاً.

### الأسهم



حصص ملكية في شركات مساهمة.

### الاستثمارات البديلة



مثل الذهب أو الصناديق المتداولة.

### الصكوك والسندات



أدوات دين أو ملكية تحقق عائداً دورياً.

### الصناديق الاستثمارية



أوعية استثمارية تجمع أموال المستثمرين وتدار وفق أهداف محددة.

### النقد وما يعادله



ودائع مصرفية وصناديق أسواق النقد.

المال لا يبقى ساكناً؛ بل يوظف لينمو بمرور الوقت، سواء بزيادة قيمته أو بتوليد دخل جديد، أو بتحقيق الهدفين معاً.

## أهمية الاستثمار

لا يقتصر الاستثمار على كونه وسيلة لتنمية رأس المال، بل هو أداة تساعد المستثمر على توجيه أمواله نحو فرص مناسبة، بما يساهم في تحقيق أهدافه المالية، مع مراعاة مستوى المخاطر وقدرته على تحملها.

### ومن أبرز أوجه أهميته:

#### الحفاظ على القدرة الشرائية رغم تغيّر الأسعار

مع مرور الوقت تقل قيمة النقود إذا بقيت ساكنة. الاستثمار يوفر وسيلة لتعويض هذا الأثر عبر عوائد مالية تساعد على بقاء القوة الشرائية في مستويات مستقرة، بل وتنميتها.

#### الاقتراب من أهداف كبرى في الحياة

مثل شراء منزل، أو تمويل تعليم الأبناء، أو تأسيس مشروع خاص؛ فالاستثمار يحول المدخرات إلى أداة تمكّن الفرد من الوصول إلى هذه الأهداف بشكل أسرع وأكثر استدامة.

#### تنويع مصادر الدخل

الاعتماد على الراتب وحده قد لا يكفي لتأمين المستقبل. من خلال الاستثمار، يمكن توليد دخل إضافي ومستمر، ما يخفف من الضغوط المالية ويزيد من المرونة في مواجهة التغيرات.

#### تعزيز الاستقرار والاقتراب من الاستقلالية المالية

الاستثمار الناجح يعني امتلاك خطة مالية طويلة المدى توفر للفرد الطمأنينة، وتمنحه الحرية في اتخاذ قرارات حياتية ومهنية بعيدًا من الضغوط المالية المباشرة.

#### تنمية الانضباط المالي

من خلال الالتزام بخطة استثمارية واضحة، يتعلم الفرد تنظيم أمواله وإدارة مخاطرها بوعي، وهو ما ينعكس إيجابًا على مجمل سلوكه المالي.

## تحديات الاستثمار

رغم المزايا المتعددة التي يوفرها الاستثمار، إلا أنه يظل رحلة مليئة بالتحديات التي تحتاج إلى وعي وصبر وانضباط للتعامل معها بفعالية.

### ومن أبرز هذه التحديات:

#### المخاطر



تختلف المخاطر باختلاف الأداة الاستثمارية؛ فربما تتقلب أسعار الأسهم صعودًا وهبوطًا تبعًا لأداء الشركة أو التغييرات الاقتصادية، ما قد يؤدي إلى خسارة جزء من رأس المال. هذه المخاطر جزء لا يتجزأ من أي استثمار، ويجب إدارتها بعناية عبر التنويع والاستراتيجيات المناسبة.

#### الصبر



الاستثمار غالبًا نتائجها طويلة المدى. وكثير من المستثمرين يتسرعون في البحث عن أرباح سريعة، لكن العوائد الحقيقية تحتاج إلى وقت لتتراكم. الصبر والانضباط من أهم الصفات التي يجب أن يتحلى بهما المستثمر لتحقيق نتائج مستدامة.

#### المعرفة



من أكبر التحديات أن يتخذ المستثمر قراراته دون وعي كافٍ أو بناءً على شائعات. الاستثمار يتطلب أساسيات من الثقافة المالية لفهم الأدوات المتاحة، وقراءة المؤشرات، وتحليل المخاطر، بحيث تكون القرارات مبنية على بيانات لا عواطف.



## التخطيط المالي والاستثماري

التخطيط المالي هو البوصلة التي تتحول ذلك الحالي إلى وسيلة لبناء مستقبلك. ويقوم التخطيط المالي على تنظيم الموارد، وتحديد الأهداف، ووضع استراتيجيات لإدارة المخاطر. ومن دونه قد تتحرك في اتجاهات كثيرة دون أن تصل إلى وجهتك، ومعه تختصر المسافة وتقلل الهدر.

### لماذا التخطيط مهم؟

#### صياغة الأهداف:

يساعدك تحديد أهدافك الاستثمارية على اتخاذ قرارات أكثر وعياً واختيار الاستثمارات المناسبة لتحقيق أهدافك.

#### قراءة الوضع الحالي:

تحليل الدخل، والمصروفات، والديون، والمدفوعات يمنحك صورة دقيقة عن وضعك المالي، ويهيئك لاتخاذ قرارات استثمارية مدروسة.

#### ترسيخ الانضباط:

يحول الاستثمار إلى عادة ثابتة بدلاً من كونه قراراً لحظياً.

#### تجنب القرارات العشوائية:

يساعدك على تفادي المخاطر الكبيرة الناتجة عن الاندفاع أو الاعتماد على الشائعات.



## اعرف وضعك المالي الحالي:

من المهم أن تجلس وتقيّم وضعك المالي بشكل صريح ودقيق. لا يمكن أن تبدأ رحلتك نحو الأمان المالي دون أن تعرف نقطة البداية. لذلك، ستحتاج إلى إعداد بيان "جدول تحديد القدرة المالية" يوضّح ما تملكه وما عليك من التزامات. يساعدك هذا الجدول على تكوين صورة واضحة حول قدراتك المالية ووضع خطة أكثر واقعية.

جدول تحديد القدرة المالية			
القيمة الحالية	الأصول الحالية	المبلغ	الالتزامات
	النقد		رصيد القروض العقارية
	الحسابات الجارية		بطاقات الائتمان
	المدخرات		قروض مصرفية
	حسابات التقاعد		قروض السيارات
	العقارات		أخرى
	المسكن		
	استثمارات أخرى		
	ممتلكات شخصية		
	<b>الإجمالي</b>		<b>الإجمالي</b>

## الادخار

يُعد الادخار حجر الأساس لأي تخطيط مالي ناجح، فهو النقطة التي يبدأ منها كل مستثمر قبل التفكير في تنمية أمواله. ومن خلال تخصيص جزء من الدخل ووضعه جانبًا، يتمكّن الفرد من مواجهة الظروف الطارئة وبناء قاعدة آمنة تساعد على الانطلاق بثقة نحو الاستثمار.

يعني تأجيل استهلاك نسبة من الدخل الشهري في الوقت الحالي لاستهلاكها في المستقبل؛ وذلك لتحقيق أهداف مالية قصيرة المدى.

### ❖ قاعدة 20 - 30 - 50

هي طريقة عملية لتوزيع الدخل الشهري بحيث يُخصّص 50% للضروريات الأساسية، 30% للرغبات والكماليات، 20% للادخار والاستثمار. والهدف منها خلق توازن بين متطلبات الحاضر وبناء استقرار مالي للمستقبل.

تُعدّ هذه المعادلة البسيطة إحدى الطرق المعروفة لتقسيم الدخل الشهري (النقود المتوفرة التي يمكنك إنفاقها) إلى ثلاث فئات رئيسية.

يمكنك تعديل النسبة بما يتوافق مع احتياجاتك وأهدافك:

### 30%

تخصيص 30 بالمئة من الراتب للنفقات المتغيرة؛ قد يُعبّر عنها بالكماليات التي تسهم في رفع مستوى رفاهية العيش مثل:

- ❖ التسوق.
- ❖ الأنشطة الترفيهية.
- ❖ الرحلات والهوايات.
- ❖ وغيرها.

### 50%

تخصيص 50 بالمئة من الراتب للنفقات الأساسية الثابتة التي تلي الاحتياجات الشهرية.

- ❖ فواتير الكهرباء والمياه.
- ❖ مصاريف التعليم.
- ❖ مصاريف النقل.
- ❖ مصاريف الاتصالات.
- ❖ وغيرها.



## 20%

تخصيص ما لا يقل عن 20 بالمئة من الراتب للخطط المالية المستقبلية، مثل:

- ❖ زيادة المدخرات.
- ❖ تعجيل سداد الديون.
- ❖ اتباع خطط استثمارية.
- ❖ الادخار لحالات الطوارئ.

### مثال توضيحي لقاعدة 20 - 30 - 50

نفترض أن هناك شخصًا يحصل على راتب شهري قدره **10,000 ريال**، ويرغب في إدارة ميزانيته الشهرية من خلال اتباع قاعدة 20 - 30 - 50 لتقسيم الراتب.

## 30%

استقطاع مبلغ 3,000 ريال لتغطية النفقات المتغيرة مثل:

- ❖ التسوق.
- ❖ السفر.
- ❖ الأنشطة الترفيهية.
- ❖ وغيرها.

## 50%

استقطاع مبلغ 5,000 ريال لتغطية المصاريف الأساسية مثل:

- ❖ الأقساط الشهرية.
- ❖ مصاريف السكن.
- ❖ فواتير الخدمات.
- ❖ مصاريف النقل.
- ❖ وغيرها.

## 20%

استقطاع ما لا يقل عن **2,000 ريال** للادخار أو الاستثمار أو السداد المبكر للديون.

## أهمية الادخار:

الوصول إلى الاستقرار المالي.

المساعدة على تحقيق الأهداف المالية.

تكوين قاعدة للانطلاق نحو الاستثمار وتنمية الثروة.

مواجهة الحالات الطارئة.

## المقارنة بين الادخار والاستثمار:

وجه المقارنة	الادخار	الاستثمار
الهدف	الحفاظ على المال	تنمية المال وزيادته
المخاطر	منخفضة جدًا	متفاوتة (منخفضة إلى عالية)
العائد	منخفض ومحدد مسبقًا	متغير وغير مضمون
السيولة	عالية	متوسطة إلى منخفضة
المدة الزمنية	قصيرة إلى متوسطة	قصيرة إلى متوسطة إلى طويلة
الأدوات	حسابات التوفير، الودائع البنكية	الأسهم، السندات، العقارات، صناديق الاستثمار

## خطوات تساعد على الادخار:

- 01 سجّل مصاريفك خلال 3-4 أشهر.
- 02 ضع بنودًا لكل قسم من الصرف: الطعام الكماليات - التسلية.
- 03 حدد متوسط الصرف لكل بند صنفته.
- 04 ضع لكل بند ميزانية خاصة بحسب المتوسط في الخطوة 2.
- 05 اعمل بالميزانيات المحددة في الخطوة 3 ولا تتجاوزها.

## الخطة المالية الشهرية

تساعدك على رؤية واضحة لتدفقاتك المالية من مصادر الدخل المختلفة إلى أوجه الصرف الأساسية والثانوية بتسجيلها بشكل منظم، يسهل عليك تحديد نسبة الادخار، وضبط التوازن بين المصاريف والدخل، والاستعداد للاستثمار أو مواجهة الطوارئ بثقة ووعي.

### نموذج الخطة المالية – لشهر: .....

المصاريف الشهرية	الدخل الشهري
الفواتير والأقساط: .....	راتب: .....
الكماليات: .....	استثمارات: .....
أخرى: .....	دخل إضافي: .....
المجموع: .....	المجموع: .....

إجمالي المصروفات	.....
إجمالي الدخل	.....

نسبة الادخار	$\frac{\text{إجمالي الدخل} - \text{إجمالي المصروفات}}{\text{إجمالي الدخل}} \times 100 = \text{نسبة الادخار}$
--------------	--

من المهم وضع صندوق طوارئ تحسباً لأي ظروف مالية طارئة؛ حتى يمكنك الحفاظ على خطة ادخارك.

يجب ألا تتجاوز النفقات حجم الدخل الشهري.

تذكر أن ادخار المال يجب ألا يكون من المبالغ المتبقية في نهاية الشهر، بل يجب من البداية تخصيص جزء للادخار.

من خلال تحديد مبلغ الإنفاق وعدم تجاوزه ستتمكن من وضع خطة للادخار.

يساعدك الادخار على الموازنة في تحديد أولويات نفقاتك، والتوازن بين الإنفاق والادخار.

## البدء في الاستثمار

خطوات بناء الخطة هي الجسر الذي يترجم الأهداف من مجرد نيات إلى قرارات عملية قابلة للتنفيذ من دونها يصبح المسار مليئاً بالتشتت والعشوائية، ومعها يتحول إلى طريق واضح بخطوات مدروسة.

### خطوات بناء الخطة:

- #### تقييم القدرة المالية

قبل أن تبدأ، حدّد بدقة كم تستطيع أن تخصص شهرياً للاستثمار بعد تغطية احتياجاتك الأساسية والادخار للطوارئ.



01
- #### تحديد الأهداف بإطار زمني

ضع أهدافاً محددة المدة، مثل شراء منزل بعد 7-10 سنوات أو التخطيط للتقاعد بعد 20 سنة. كلما كان الهدف واضحاً ومؤطرّاً بالزمن، كان المسار أسهل للالتزام.



02
- #### تحديد درجة التحمّل للمخاطر

اختر بين الأمان والنمو وفق شخصيتك وظروفك. بعض المستثمرين يفضلون الاستقرار حتى لو كان العائد أقل، وآخرون يتحملون تقلّبات أكبر مقابل نمو أعلى.



03
- #### اختيار الأدوات وتوزيعها

وزّع أموالك بين أدوات مختلفة (أسهم، صناديق، صكوك، عقارات) لتحقيق التوازن بين المخاطر والعوائد. هذا التوزيع يضمن لك الاستفادة من فرص النمو مع تقليل أثر أي خسارة محتملة.



04
- #### المراجعة الدورية

اضبط البوصلة عند تغيّر ذلك، أو أهدافك، أو ظروف السوق. المراجعة المنتظمة (سنويّاً على الأقل) تساعدك على بقاء الخطة متوافقة مع واقعك.



05



## مثال تطبيقي - رحلة نحو منزل بعد 8 سنوات

### المسار الاستثماري:

النمو	الاستقرار	السيولة
جزء أساسي من المدفوعات يذهب لصناديق استثمارية متوسطة المخاطر (مثل صناديق الأسهم المتوازنة)، الهدف منها تنمية رأس المال بمرور الوقت.	جزء آخر يوضع في صكوك أو أدوات دخل ثابت تعطي عوائد دورية، وتخفف من تقلبات السوق.	نسبة صغيرة (5-10%) تبقى نقدًا أو في صندوق نقدي للطوارئ.

### آلية المتابعة:

❖ حدد مبلغًا شهريًا ثابتًا للادخار (مثلًا 3,000 ريال)، وكل شهر يوزع بحسب النسب أعلاه.

❖ مع مرور الوقت، العوائد من الصناديق + الصكوك تساعدك على تراكم رأس المال المطلوب للمنزل.

### المراجعة الدورية:

أعد توزيع النسب إذا تغير دخلك أو ظروفك (مثلًا لو ارتفع دخلك، فزد نسبة النمو).

سنويًا



لو واجهت ظرفًا ماليًا كبيرًا، فالسيولة الجاهزة تحميك من تصفية استثماراتك بخسارة.

في الطوارئ



### النتيجة المتوقعة:

❖ بعد 8 سنوات، يصبح لديك مبلغ متوازن بين رأس مال نام (من الصناديق) وعوائد مستقرة (من الصكوك).

❖ بهذه الطريقة تقترب من هدف شراء المنزل بثقة، مع تقليل المخاطر غير المتوقعة.

## المحفظة الاستثمارية

يمثل الانتقال من فهم الاستثمار إلى ممارسته خطوة مهمة في رحلتك، ويبدأ هذا الانتقال بالتعرّف على المحفظة الاستثمارية، باعتبارها الأداة التي تُمكنك من دخول السوق وتنفيذ قراراتك الاستثمارية.

### ما المحفظة الاستثمارية؟

المحفظة الاستثمارية هي الحساب الذي تُحفظ وتُدار من خلاله استثماراتك في السوق المالية، مثل الأسهم والصناديق الاستثمارية. ومن خلالها يمكنك تنفيذ عمليات الشراء والبيع ومتابعة أداء استثماراتك.

### كيف تفتح محفظتك الاستثمارية؟

بعد فهم الأساسيات واتخاذ قرار البدء، تبدأ الخطوات العملية بفتح محفظة استثمارية لدى إحدى مؤسسات السوق المالية المرخص لها، أو إحدى الشركات الحاصلة على تصريح تجربة التقنية المالية في أعمال الأوراق المالية، واستكمال البيانات اللازمة؛ للبدء في الاستثمار بصورة سلسة وآمنة.

#### خطوات فتح محفظتك الاستثمارية:

01

##### اختيار مؤسسة سوق مالية مرخص لها أو شركة حاصلة على تصريح تجربة التقنية المالية في أعمال الأوراق المالية، وبدء طلب فتح المحفظة

البحث عن مؤسسة سوق مالية مرخص لها أو شركة حاصلة على تصريح تجربة التقنية المالية في أعمال الأوراق المالية في موقع هيئة السوق المالية، ثم البدء في إجراءات فتح المحفظة ومصادقة البيانات.

قائمة الشركات الحاصلة على تصريح تجربة التقنية المالية في أعمال الأوراق المالي



قائمة مؤسسات السوق المالية المرخص لها



02

##### استكمال بيانات "اعرف عميلك"

تعبئة نموذج "اعرف عميلك" واستكمال البيانات الأساسية المطلوبة، بما يشمل المعلومات الشخصية والمالية.

03

##### توثيق البيانات وتفعيل المحفظة الاستثمارية

التحقق من صحة البيانات المدخلة وتوثيقها، ثم تفعيل المحفظة الاستثمارية، بما يتيح لك الدخول إلى المنصة والبدء في استخدام حسابك الاستثماري.

02

# أنواع الاستثمارات

---



الاستثمار ليس طريقًا واحدًا، بل مجموعة  
مسارات متنوعة تتيح للمستثمر أن يختار ما  
يناسب أهدافه وأفقه الزمني وقدرته على تحمّل  
المخاطر في السوق السعودية.

---



## 01. الأسهم



الأسهم أوراق مالية تمثل حصة ملكية في شركة مساهمة، وتمنح حاملها حقوقاً مثل المشاركة في الأرباح والتصويت في الجمعيات العامة. وفي السوق المالية السعودية، تتوفر أسهم لأكثر من 200 شركة مدرجة عبر قطاعات متنوعة، ما يمنح المستثمر مجالاً واسعاً للتنويع.

### خصائص الأسهم:

توزيعات أرباح
نصيب السهم من الأرباح التي تقرر الشركة توزيعها.

حقوق ملكية
المساهم شريك في الشركة بقدر ما يملك من أسهم.

المخاطر
تأثر مباشر بأداء الشركة والاقتصاد وظروف السوق.

أرباح مالية
مكاسب تحقق عند ارتفاع سعر السهم وبيعه بسعر أعلى من الشراء.

## أسواق الإدراج:

السوق الموازية (نمو)	السوق الرئيسية (تاسي)
مخصصة للشركات الصغيرة والمتوسطة بمتطلبات إدراج أخف، تتيح فرصًا أكبر للنمو.	مخصصة للشركات الكبيرة وفق متطلبات إدراج عالية، وهي المسار الأساسي لتداول الأسهم.

## تصنيفات شائعة في السوق:

<p><b>القيادة</b></p> <p>أكبر الشركات من حيث القيمة السوقية والأكثر سيولة.</p>	<p><b>أسهم القيمة</b></p> <p>شركات مستقرة بتوزيعات منتظمة للأرباح.</p>	<p><b>أسهم السوق الموازية (نمو)</b></p> <p>للشركات الناشئة والصغيرة.</p>	<p><b>أسهم السوق الرئيسية (تاسي)</b></p> <p>للشركات الكبيرة والمتوسطة المستوفية لمعايير الإدراج.</p>
--	--	--	--



## كيف تتم رحلة الشراء؟ آلية التداول والتسوية:

رحلة السهم من أمر الشراء إلى  
تملكه الفعلي تمر بخطوات دقيقة  
ومنظمة:

❖ عند إدخال الأمر، يتم مطابقته  
إلكترونيًا عبر نظام تداول متطور  
يربط بين أوامر الشراء والبيع.

❖ بعد التنفيذ، تبدأ دورة التسوية  
(T+2).

T يوم تنفيذ الصفقة.

2+ انتقال الملكية والسداد  
يتمان بعد يومي عمل  
من التنفيذ.

هذا النظام مطبق ليس فقط على  
الأسهم، بل أيضًا على الصكوك،  
السندات، صناديق المؤشرات المتداولة  
(ETFs)، صناديق الريت (REITs)، بما  
يضمن العدالة والشفافية في إنجاز  
العمليات وحماية حقوق المستثمرين.



## مؤشرات ترشدك على المسار

المؤشرات أشبه باللافتات على  
الطريق؛ فهي تقيس أداء مجموعة من  
الأسهم وتمنح المستثمر صورة  
واضحة عن اتجاه السوق أو القطاع.

### تاسي (TASI)

المؤشر الأشمل، يقيس أداء جميع  
الشركات المدرجة في السوق  
الرئيسية، ويُعد المعيار الأساسي  
لمتابعة السوق السعودية.

### نمو

مخصص للشركات المدرجة في  
السوق الموازية، ويعكس أداء  
الشركات الناشئة والصغيرة.

### إم تي 30 (MT30)

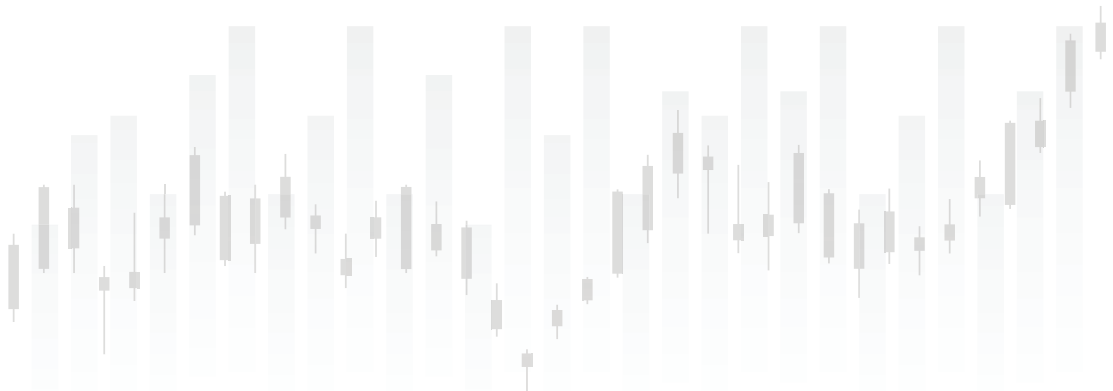
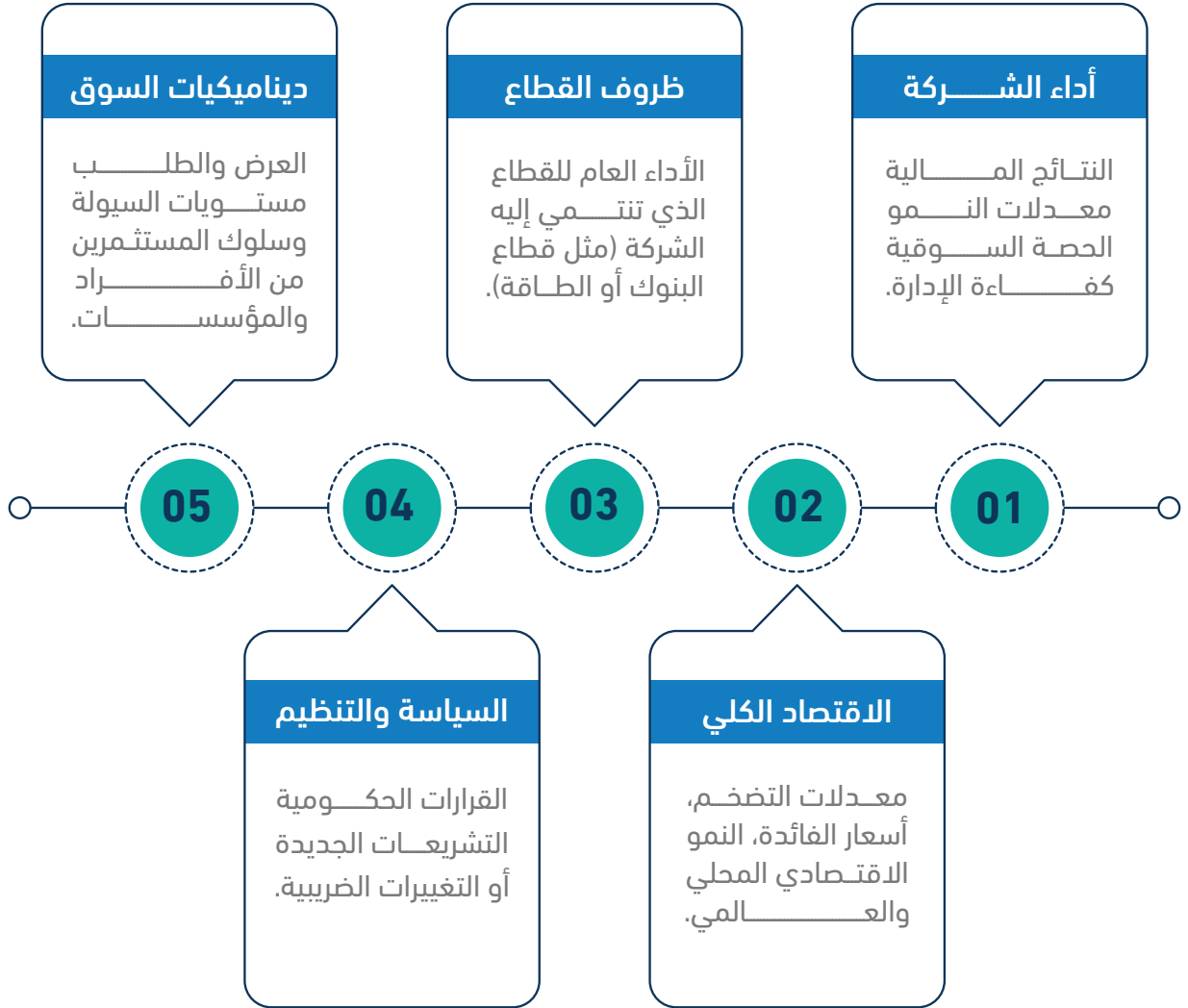
يضم أكبر 30 شركة من حيث  
القيمة السوقية والسيولة، ما  
يجعله مؤشرًا دقيقًا لقياس  
أداء الشركات القيادية.

### المؤشرات القطاعية

توفر رؤية أعمق لقطاعات محددة  
مثل البنوك، البتروكيماويات  
الاتصالات، التأمين... وغيرها،  
وتساعد المستثمر على متابعة  
القطاع الذي يهتم به دون  
الحاجة إلى مراقبة السوق ككل.

## العوامل المؤثرة في أسعار الأسهم:

مثلما تؤثر حالة الطقس في الرحلة، هناك عوامل تحدد ارتفاع أو انخفاض أسعار الأسهم.



## 02. السندات والصكوك



من بين الأدوات المالية التي يلجأ إليها المستثمرون الباحثون عن دخلٍ أكثر استقرارًا تأتي السندات والصكوك؛ فهي تمثل وسيلة لتمويل الحكومات والشركات من جهة، وفرصة للمستثمرين للحصول على عوائد دورية متوقعة من جهة أخرى. وتُعد هذه الأدوات جزءًا أساسيًا من الأسواق المالية الحديثة، إذ توازن بين الأمان النسبي والعائد، وتوفر تنوعًا مهمًا ضمن أي محفظة استثمارية.

### الصكوك ❖

أدوات مالية متوافقة مع الشريعة الإسلامية، تمثل ملكية شائعة في أصول معينة (مثل مشروع أو عقار)، وتوزع عائدًا دوريًا على المستثمرين.

### السندات وأدوات الدين ❖

أدوات دين تصدرها الشركات أو الحكومات للاقتراض، ويلتزم مُصدرها بدفع فائدة دورية (كوبون) مع إعادة أصل المبلغ عند الاستحقاق.

### تاريخ سوق أدوات الدين السعودي

أسست تداول السعودية سوق أدوات الدين في عام 2009 لدعم إدراج صكوك وسندات الشركات، وفي عام 2018، توسعت لتشمل إدراج أدوات الدين الحكومية. وتُعدّ سوق الصكوك والسندات السعودية اليوم من أكبر الأسواق في المنطقة، وتشهد نموًا مستمرًا مع تنوع الإصدارات وزيادة حجم التداول.

## خصائصها:

<p><b>المخاطر</b></p> <p>عمومًا أقل من الأسهم، لكنها تتأثر بعوامل مثل أسعار الفائدة أو تعثر المُصدِر.</p>	<p><b>دخل ثابت أو متغير</b></p> <p>توفر عوائد دورية منتظمة (فوائد أو توزيعات).</p>
<p><b>التصنيف الائتماني</b></p> <p>يقيس قدرة الجهة المصدرة على الوفاء بالتزاماتها، ويُعد مرجعًا أساسيًا للمستثمرين قبل اتخاذ القرار.</p>	<p><b>مدة الاستحقاق</b></p> <p>تحدد موعد استرداد رأس المال للمستثمر.</p>

## أنواع سوق أدوات الدين السعودية:

<p><b>2 أدوات دين الشركات</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ مكوك وسندات الشركات.</li> <li>❖ مكوك بكوبونات ثابتة أو متغيرة.</li> <li>❖ مكوك صفرية (من دون كوبون، تُباع بخصم).</li> </ul>	<p><b>1 أدوات الدين الحكومية</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>❖ مكوك وسندات وزارة المالية.</li> <li>❖ سندات التنمية الحكومية.</li> </ul>
--	--

## من حيث الضمانات

<p>❖ <b>غير مضمونة:</b> تعتمد فقط على الجدارة الائتمانية للمُصدِر.</p>	<p>❖ <b>مضمونة بأصول:</b> يساندها أصل مادي يقلل المخاطر.</p>
--	--

## آلية التداول:

❖ تدعم منصات تداول السعودية تداول السندات والصكوك ذات الكوبونات الثابتة والمتغيرة والصفيرية.

❖ وتوفر أيضًا إمكانية التداول المباشر عبر السوق الموازية لإصدارات الصكوك والسندات الخاصة.

## ما الذي يحرك الأسعار؟

01

### أسعار الفائدة

علاقة عكسية؛ كلما ارتفعت الفائدة، انخفضت أسعار السندات القائمة.

02

### التصنيف الائتماني

كلما ارتفع التصنيف، انخفضت المخاطر والعائد المطلوب.

03

### مدة الاستحقاق

كلما طالّت المدة، زادت حساسية السند لتغير الفائدة.

04

### التضخم

يقلل من القوة الشرائية للعائد الثابت.

05

### السائلة

تحدد سهولة البيع والشراء، وتؤثر في الفارق بين سعري العرض والطلب.

## الفرق بين الأسهم والسندات/الصكوك:

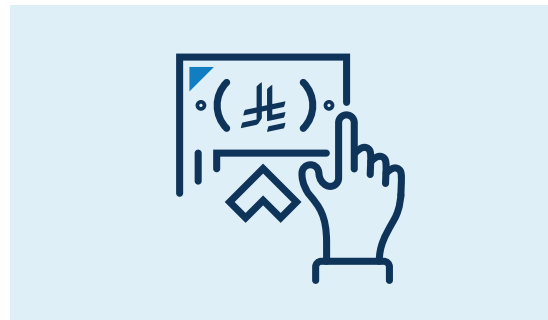
وجه المقارنة	الأسهم	السندات/الصكوك
طبيعة الاستثمار	حقوق ملكية	أدوات دين
العائد	توزيعات (غير مضمونة) + أرباح رأسمالية محتملة	عوائد دورية ثابتة/متغيرة (مضمونة تعاقدياً)
المخاطر	أعلى	أقل
الأولوية عند التصفية	على ما يتبقى بعد سداد الالتزامات	أولوية أعلى في استرجاع أمواله
حقوق التصويت	نعم	لا
مدة الاستثمار	غير محددة	محددة بتاريخ الاستحقاق
تقلب الأسعار	أكثر تقلباً	أقل تقلباً

## اتخذ القرار الاستثماري المـدرس:

عند اتخاذ أي قرار استثماري، لا يكفي أن يكون لديك مبلغ مالي متاح، بل الأهم أن تحدد أهدافك، وأفقك الزمني، ومدى تقبلك للمخاطر. هذه العناصر الثلاثة هي الأساس الذي تُبنى عليه اختياراتك بين الأسهم، أو السندات/الصكوك، أو الصناديق الاستثمارية.

فبالأسهم تمنحك شراكة في النمو لكنها أكثر تقلباً، في حين أن السندات والصكوك توفر دخلاً أكثر استقراراً وإن كان أقل مخاطرة، أما الصناديق فتمنحك ميزة الإدارة المحترفة والتنويع بتكلفة ميسرة.

إدراك هذه الفروق يساعدك على توزيع محفظتك بطريقة استراتيجية تراعي التوازن بين المخاطر والعوائد، وتضمن لك قدرة أكبر على تحقيق أهدافك المالية سواء أكانت قصيرة أم متوسطة أم طويلة المدى.



### 03. الصناديق الاستثمارية



هي وعاء مالي يجمع أموال مستثمرين ذوي أهداف متشابهة، يديره مختصون وفق استراتيجية واضحة.

#### أهم المزايا:

- ❖ تنويع واسع بتكلفة منخفضة.
- ❖ إدارة محترفة تعتمد على خبرة مدير الصندوق.
- ❖ سيولة ميسرة (اشتراك/استرداد وفق الشروط).
- ❖ شفافية ورقابة من هيئة السوق المالية.
- ❖ خيارات تناسب مستويات مختلفة من الخبرة والملاءة المالية.

#### لماذا الصناديق الاستثمارية؟

ليست كل الاستثمارات تتطلب متابعة دقيقة للأسواق أو خبرة متخصصة، فهناك خيار عملي يجمع بين التنوع، والإدارة المحترفة، والرقابة التنظيمية. بالنسبة للمستثمر الفرد، تشكل الصناديق وسيلة ميسرة للحصول على:

سيولة ميسرة من خلال الاشتراك والاسترداد وفق الشروط.

تنويع واسع بتكلفة منخفضة مقارنة بالاستثمار المباشر.

شفافية ورقابة تحت إشراف هيئة السوق المالية.

إدارة محترفة يقودها خبراء في قراءة الأسواق وتنفيذ القرارات.

## أنواع الصناديق في السوق السعودي:

### الصناديق العامة

متاحة للجمهور عبر المؤسسات المالية المرخص لها ومديري الأصول المرخص لهم.

### الصناديق الخاصة

لفئة محددة من المستثمرين المؤهلين بمتطلبات تنظيمية أرفع.

### الصناديق المتداولة (ETFs)

وحداتها تُتداول في السوق مثل الأسهم.

## الهيكل التشغيلي للصناديق:

❖ **مدير الصندوق:** ينفذ الاستراتيجية ويدير الأصول.

❖ **أمين الحفظ:** يحفظ الأصول ويحميها.

❖ **مراجع الحسابات:** يراجع القوائم المالية.

❖ **الهيئة الشرعية (للصناديق المتوافقة):** تضمن الالتزام بالضوابط.

❖ **مجلس إدارة الصندوق:** يراقب الأداء ويحمي مصالح المستثمرين.

## دورة حياة وحدتك في الصندوق:

- 01 **الاشتراك**  
شراء الوحدات بحسب صافي قيمة الوحدة (NAV).
- 02 **الإدارة**  
استثمار الأصول وفوق السياسة المعلنة.
- 03 **التقييم الدوري**  
يومي/أسبوعي/شهري لتحديد القيمة الوحدة (NAV).
- 04 **الاسترداد**  
بيع الوحدات واستلام القيمة وفوق الشروط.
- 05 **توزيعات (إن وجدت)**  
بحسب سياسة الصندوق.

## لماذا تحتاج إلى معايير دقيقة لاختيار الصندوق؟



اختيار الصندوق الاستثماري ليس قرارًا عابرًا، بل خطوة جوهريّة تحدد مسار استثمارك على المدى الطويل.

فالصناديق الاستثمارية في السوق السعودية تتنوع من حيث الأهداف، والأصول، ومستوى المخاطر، مما يتطلب من المستثمر أن يستند إلى معايير دقيقة وموضوعية عند الاختيار؛ لضمان أن تتوافق أهداف الصندوق مع أهدافه الشخصية، وأن تُدار أمواله بكفاءة وتحت رقابة تنظيمية من هيئة السوق المالية.

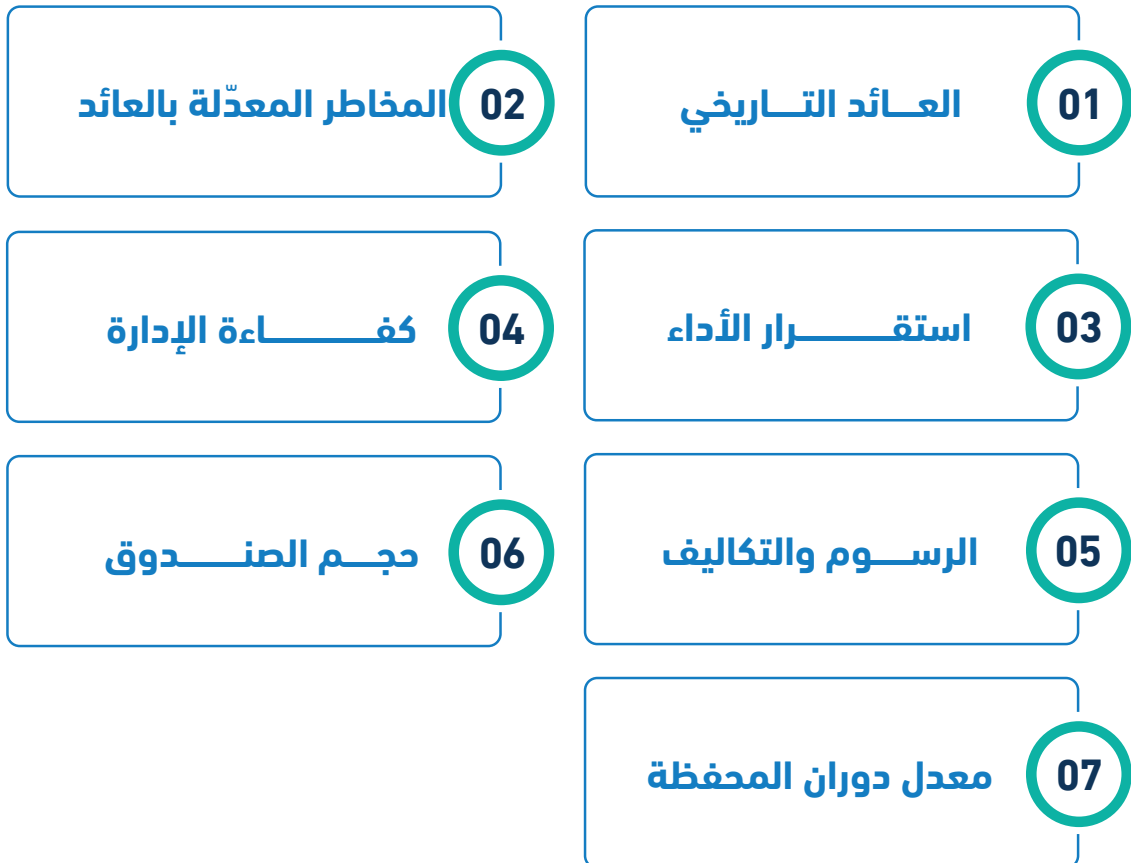
ويعتمد القرار الاستثماري السليم على مزيج من العوامل الأساسية، إليك أبرزها:

## اختيار الصندوق المناسب:

### عوامل القرار الأساسية

السيولة المطلوبة	تحمّل المخاطر	الأفق الزمني	الهدف الاستثماري
قياس حاجتك إلى إمكانية الوصول إلى أموالك بسرعة.	تقييم مدى تقبلك لتقلبات العوائد.	تحديد المدة التي تنوي الاحتفاظ خلالها بالاستثمار (قصيرة، متوسطة، طويلة).	هل تبحث عن نمو طويل الأمد دخل دوري أم الحفاظ على رأس المال؟

## كيف تقيّم أداء الصناديق؟



## من أين تحصل على المعلومات الموثوقة؟

### موقع هيئة السوق المالية

يعرض بيانات عن الصناديق المرخص لها وأدائها.

### نشرة الإصدار

الوثيقة الأساسية التي توضح أهداف الصندوق، استراتيجيته، المخاطر، الرسوم.

### مواقع مديري الأصول

توفر تحديثات مباشرة ومذكرات استراتيجية.

### التقارير الدورية

تقارير ربع سنوية وسنوية تكشف عن الأداء والمكسوبات.



## التقنية المالية

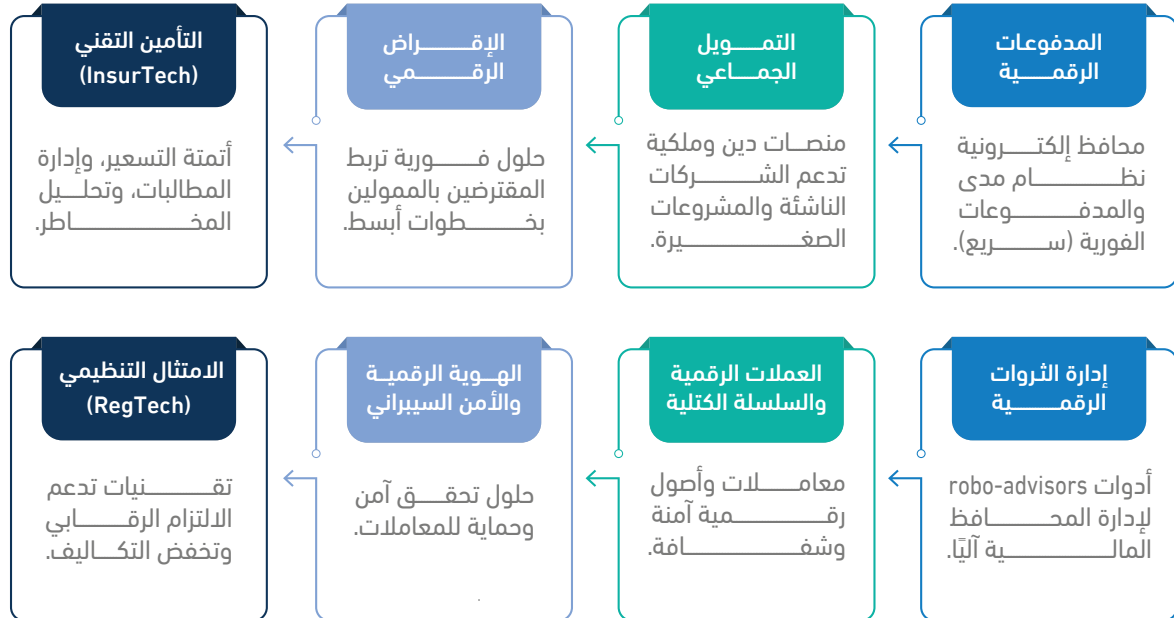
تشهد المملكة طفرة في قطاع التقنية المالية (FinTech)، فقد أصبح جزءًا محوريًا من برنامج تطوير القطاع المالي في رؤية السعودية 2030. هذا القطاع لا يقتصر على تقديم خدمات أسرع وأرخص، بل يسهم في تعميق السوق المالية، وجذب الاستثمارات الأجنبية، دعم الشركات الناشئة، وزيادة الشمول المالي من خلال تمكين الأفراد والمؤسسات من الوصول إلى منتجات مالية حديثة ومتنوعة.

ومن أبرز مظاهر هذا التحول إطلاق مبادرات مثل فنتك السعودية، ومختبر التقنية المالية، وصناديق الاستثمار الجريء التي تدعم نمو الشركات الناشئة وتوفر بيئة اختبار مبتكرة.

### التقنية المالية:

التقنية المالية (FinTech) هي استخدام الابتكار والأدوات الرقمية لتقديم الخدمات المالية بكفاءة أعلى وتجربة أسهل، من المدفوعات إلى الاستثمار والتأمين والامتثال.

### مسارات التقنية المالية:



## لماذا تُهم المستثمر؟

<p><b>كفاءة أعلى</b></p> <p>تقليل الكلفة وتسريع العمليات.</p>	<p><b>ابتكار وتنافسية</b></p> <p>فتح المجال أمام نماذج أعمال مبتكرة تسهم في تنويع السوق وتعزيزها.</p>
<p><b>شمول مالي</b></p> <p>تمكين شرائح أوسع من المجتمع من الوصول إلى الخدمات.</p>	<p><b>شفافية ونزاهة</b></p> <p>تحسين التبّع وتقليل فرص الفساد.</p>
<p><b>تجربة سلسلة</b></p> <p>خدمات آلية بواجهات سهلة الاستخدام.</p>	<p><b>أثر اقتصادي واسع</b></p> <p>دعم الاقتصاد الرقمي وتوفير وظائف جديدة وتحفيز ريادة الأعمال.</p>



### نصيحة للمستثمر

رغم الفرص الكبيرة، احرص دائماً على التعامل عبر جهات مرخص لها من البنك المركزي السعودي وهيئة السوق المالية، وراجع سياسات الخصوصية والأمن قبل مشاركة بياناتك.

03

# التحليل وإدارة المخاطر

---

لا يقتصر الاستثمار على اختيار الفرص فحسب، بل يتطلب فهم المعلومات وتحليلها وتقييم المخاطر المرتبطة بها، مما يساعد على اتخاذ قرارات استثمارية أكثر وعياً واتزاناً.

---



## التحليل الأساسي والفني

### ما التحليل الأساسي؟

دراسة العوامل الاقتصادية والمالية والإدارية التي تؤثر في قيمة الشركة بهدف تحديد القيمة الحقيقية للسهم.

#### الأهمية:

يجيب عن سؤال "ماذا أشتري؟" بتحديد الأصول المقيّمة بأقل أو أعلى من قيمتها.

#### المزايا:

مناسب للاستثمار طويل المدى.

#### العيوب:

يحتاج النّسب لجمع البيانات، ولا يحدد التوقيت المناسب للشراء / البيع بدقة.

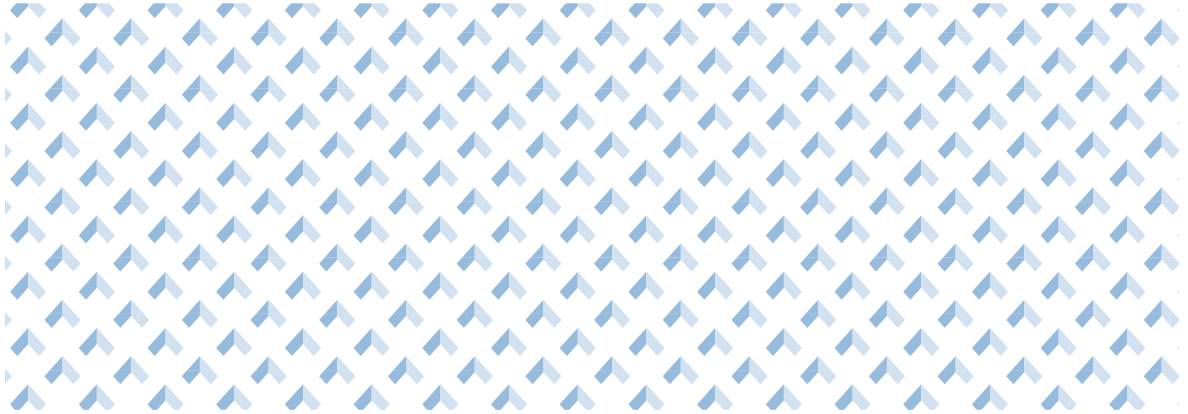
#### الأدوات الرئيسية:

##### ❖ القوائم المالية:

قائمة الدخل، المركز المالي، التدفقات النقدية.

##### ❖ النّسب المالية:

الربحية (مثل العائد على حقوق المساهمين)، السيولة، المديونية، التقييم (P/E، P/B).



## ما التحليل الفني؟

دراسة حركة الأسعار التاريخية وأحجام التداول باستخدام الرسوم البيانية والمؤشرات للتنبؤ بالاتجاهات المستقبلية.

### الأهمية:

يجيب عن سؤال "متى أشتري أو أبيع؟" بتحسين التوقيت.

### المزايا:

في التنفيذ واتخاذ القرارات، مناسب لمن يبحث عن نتائج سريعة مع إدراك أن المخاطرة عالية.

### العيوب:

يتجاهل أساسيات الشركة وقد يتأثر بالأخبار المفاجئة.

### الافتراضات:

- ❖ السعر يعكس كل المعلومات المتاحة.
- ❖ الأسعار تتحرك في اتجاهات.
- ❖ التاريخ يعيد نفسه (أنماط الماضي تتكرر).

### الاستخدامات:

- ❖ تحديد نقاط الدخول والخروج.
- ❖ إدارة المخاطر عبر وقف الخسارة وأهداف الربح.
- ❖ فهم سلوك السوق والمتداولين.

## أدوات عملية تساعدك على تحليل السوق:



❖ منصات البيانات المالية: (مثل "تداول") لأسعار فورية وملفات الشركات.

❖ برامج التحليل الفني: للرسوم والمؤشرات وأنماط الأسعار.

❖ التقارير الدورية للشركات: أساس التحليل الأساسي وقراءة الأداء.

## ما أهمية تحليل البيانات؟

تقدير القيمة بدمج بيانات مالية واقتصادية مع الأسعار.

تقييم المخاطر عبر دراسة التقلبات والارتباطات بين الأصول.

بناء استراتيجيات متكاملة تجمع بين التحليلين الفني والأساسي.

تحسين التوقيت باستخدام الزخم وحجم التداول.

### التحديات:

يتطلب أدوات متقدمة، مهارات تقنية، مع احتمالية إساءة التفسير.

### المزايا:

قرارات أكثر وعياً، تقليل المخاطر، تنبؤ أفضل.



## المخاطر المالية وكيفية إدارتها

المخاطر المالية هي التي تؤثر في السوق ككل ولا يمكن التخلص منها أو تقليلها بالتنوع، مثل المخاطر السوقية الناتجة عن تقلبات الأسواق المالية العامة التي تؤثر في قيمة الأصول الاستثمارية، كالتغيرات في أسعار الفائدة والتضخم والنمو الاقتصادي أو الأحداث الجيوسياسية.

**فعلى سبيل المثال:** قد تتأثر أسعار الأسهم في السوق السعودي (تداول) بتقلبات أسعار النفط العالمية أو التطورات الاقتصادية الدولية.

### أنواع المخاطر:

يمكن تقسيم المخاطر إلى نوعين رئيسيين:

#### مخاطر تنظيمية



وهي التي تؤثر في السوق ككل ولا يمكن التخلص منها أو تقليلها بالتنوع، مثل المخاطر السوقية الناتجة عن تقلبات الأسواق المالية العامة التي تؤثر في قيمة الأصول الاستثمارية، كالتغيرات في أسعار الفائدة والتضخم والنمو الاقتصادي أو الأحداث الجيوسياسية. فعلى سبيل المثال، قد تتأثر أسعار الأسهم في السوق السعودية (تداول) بتقلبات أسعار النفط العالمية أو التطورات الاقتصادية الدولية.

#### مخاطر غير تنظيمية (قابلة للتنوع)



وهي تلك التي يمكن تقليلها أو السيطرة عليها من خلال تنوع المحفظة الاستثمارية، وتشمل المخاطر الائتمانية والمخاطر التشغيلية، فالمخاطر الائتمانية ترتبط باحتمالية عدم قدرة الطرف المقابل - مثل مُصدِر السندات أو المقترض - على سداد التزاماته المالية في الوقت المحدد، مما قد يؤدي إلى خسائر لحاملي السندات أو المستثمرين في أدوات الدين. أما المخاطر التشغيلية فتنشأ نتيجة إخفاق العمليات الداخلية أو الأنظمة أو الأخطاء البشرية أو الأعطال التقنية، وقد تؤثر في استمرارية الأعمال وحماية أصول العملاء.

## لماذا تُدير المخاطر؟

**حماية رأس المال**  
تساهم في تقليل الخسائر.

**الاستمرارية**  
البقاء في السوق رغم الأزمات.

**الطمأنينة النفسية**  
قرارات هادئة بعيدة من الذعر.

**قرارات واعية**  
مبنية على بيانات وتحليلات  
لا على شائعات.

## مقاييس قياس الخطر:

### ❖ الانحراف المعياري:

مقياس للتذبذب، كلما ارتفع كان الاستثمار أكثر خطورة.

### ❖ القيمة المعرضة للخطر (VaR):

تحدد أقصى خسارة متوقعة خلال فترة محددة.

**مثال:** محفظة أسهم قيمتها مليون ريال، و VaR أسبوعي 50,000 ريال بثقة 99%، تعني وجود احتمال 1% أن تتجاوز الخسارة هذا الرقم خلال أسبوع.

## استراتيجيات تخفيف المخاطر:

❖ **التنويع:** توزيع بين أسهم، وسندات، وعقار، وقطاعات مختلفة.

❖ **فرض الرافعة المالية:** تقليل الديون لتجنب تضاعف الخسائر.

❖ **إدارة السيولة:** تخصيص جزء في أدوات سائلة لتغطية الطوارئ.

❖ **الأمن السيبراني:** حماية الحسابات وبيانات المستثمر.

❖ **الانضباط السلوكي:** مقاومة الطمع والخوف، والالتزام بالخطة.

04

# البيئة التنظيمية وحماية المستثمر

---



تسهم البيئة التنظيمية في تعزيز عدالة السوق  
وشفافيته من خلال الأنظمة واللوائح التي تحمي  
المستثمرين، وتدعم كفاءة السوق واستقراره.

---



## نظام السوق المالية

صادر بالمرسوم الملكي رقم (م/30) وتاريخ 1424/6/2 هـ (2003/7/31 م)، ويهدف إلى تنظيم السوق، وحماية المستثمرين، وضمان العدالة والكفاءة والشفافية في التعاملات المالية.

في المملكة العربية السعودية، يقوم نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية بدور المحرك الرئيس في ضبط الإطار، بما في ذلك تنظيم عمليات التداول والإفصاح، وحماية المستثمرين، في سبيل إيجاد بيئة استثمارية محددة الأدوار والالتزامات والمسؤوليات.

### أبرز الأهداف:



تنظيم طرح وتداول الأوراق المالية

حماية المستثمرين من الغش والتلاعب

الإفصاح والشفافية عن المعلومات الجوهرية

**مثال:** إلزام الشركات بالإفصاح الفوري عن التطورات الجوهرية (نتائج، عقود كبيرة، تغييرات في المجلس) لضمان مساواة الوصول للمعلومة وعدالة التداول، إلى جانب تنظيم إنشاء الصناديق وطرحها وإدارتها وإفصاحها، وإلزام مديريها بمعايير شفافية وحماية للأصول

## حقوق وواجبات المستثمر

الاستثمار مسؤولية قبل أن يكون فرصة؛ فكل مستثمر يتمتع بمجموعة من الحقوق التي تضمن له الحماية والشفافية، وفي المقابل يتحمل واجبات تعكس وعيه والتزامه بأنظمة السوق وتعليماته.

فهم هذه الحقوق والواجبات يساعدك على اتخاذ قرارات استثمارية رشيدة، ويعزز ثقتك بالتعامل داخل السوق المالية.

### حقوقك كمستثمر — ما لك

المشاركة والتصويت في الجمعيات العامة للمُصدرين، بحسب طبيعة الورقة المالية.



الوصول إلى المعلومات: وثائق الحساب، نشرات الإصدار، وسياسات الصناديق.



حماية الخصوصية والسرية للبيانات.



التعامل عبر جهات مرخص لها، والتحقق من الترخيص.



حق الشكوى عبر قنوات الهيئة المختصة.



الشفافية في المخاطر والرسوم قبل أي خدمة.



### حقوقك كمستثمر — ما عليك

المشاركة الفاعلة: متابعة الإفصاحات والتقارير.



قراءة وفهم المستندات والاتفاقيات والشروط والأحكام قبل اتخاذ القرار.



الإفصاح النظامي عند بلوغ ملكيات كبيرة (مثل 5% فأكثر).



تحديث بياناتك بشكل دوري لدى وسيطك الاستثماري (مؤسسة السوق المالية).



الالتزام بالأنظمة وتجنب الجهات غير المرخص لها.



**مثال مخالفات:** يعد مخالفاً لنظام السوق المالية تداول أي مستثمر في ورقة مالية بناءً على معلومة داخلية تخص تلك الورقة المالية يحصل عليها بحكم علاقة عمل أو علاقة تعاقدية أو علاقة عائلية.

## الإبلاغ والشكوى

الثقة بالسوق المالية لا تُبنى فقط بالأنظمة واللوائح، بل أيضًا بوجود قنوات واضحة وفعّالة بين المستثمر والجهات الرقابية. هذه القنوات تتيح لك الاستفسار، والتبليغ عن مخالفات أو متابعة حقوقك، وتمنح هيئة السوق المالية القدرة على رصد السلوكيات غير النظامية وتعزيز النزاهة. وفي المقابل، تسهّل على الشركات والمستثمرين فهم التزاماتهم والالتزام بالشفافية.

### آليات الإبلاغ عن المخالفات:

#### خطوات البلاغ:

- 01 تحديد نوع المخالفة (تلاعب، تداول داخلي، شائعة مضللة...).
- 02 جمع الأدلة الداعمة (مستندات، رسائل، لقطات شاشة).
- 03 اختيار القناة (نموذج إلكتروني، بريد مسجل، أو زيارة شخصية).
- 04 تقديم بلاغ واضح ومفصّل يتضمن جميع البيانات.
- 05 متابعة البلاغ مع الهيئة حتى استكمال الإجراءات.

#### الأثر:

- حماية المستثمرين من الممارسات الضارة.
- ردع المخالفين بعقوبات (غرامات، إيقاف ترخيص).
- تعزيز نزاهة السوق.
- رفع الثقة بالسوق المالية السعودية وتعزيز جاذبيتها.

**مثال:** إلزام الشركات بالإفصاح الفوري عن التطورات الجوهرية (نتائج عقود كبيرة، تغييرات في المجلس) لضمان العدالة والمساواة في الوصول إلى المعلومات للمتداولين في السوق المالية.

## الشكوى:

يتقدم الشاكي إلى الهيئة من خلال القنوات التي تحددها للمطالبة بحق خاص بشأن نزاع تختص به هيئة السوق المالية.

## آليات الشكوى:

### خطوات الشكوى:

- 01 أن يتقدم بشكواه أولاً إلى المشتكى عليها (مؤسسة السوق المالية، الشركات المدرجة) للنظر في حلها.
- 02 التقدم بشكواه إلى هيئة السوق المالية.
- 03 التقدم بدعواه إلى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية بشرط أن يرافقها ما يثبت إيداعها أولاً لدى الهيئة ومضي مدة تسعين يوماً من تاريخ إيداعها، أو أن يرافقها إخطار من الهيئة بجواز الإيداع لدى اللجنة قبل انقضاء هذه المدة.

## قنوات الهيئة:

**مركز اتصال المستثمرين:**  
قناة مباشرة للحصول على الدعم والإجابة عن الاستفسارات.



من داخل المملكة 8002451111  
من خارج المملكة 00966112053000

**الموقع الإلكتروني:**  
يوفر معلومات شاملة، وأسئلة شائعة، ونماذج لتقديم الشكاوى والبلاغات.



[cma.gov.sa](http://cma.gov.sa)

**صفحة حماية المستثمر:**  
للتواصل وتقديم الطلبات أو الشكاوى.



[cma.gov.sa](http://cma.gov.sa)

## لجان الفصل في منازعات الأوراق المالية:

### ما لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية؟

هي لجنة تختص بالفصل في المنازعات التي تقع في نطاق أحكام نظام السوق المالية ولوائحه التنفيذية ولوائح الهيئة والسوق ومركز الإيداع ومركز المقاصة وقواعدها وتعليماتها في الحقين العام والخاص. ويكون لها جميع الصلاحيات الضرورية للتحقيق والفصل في الدعوى، بما في ذلك سلطة استدعاء الشهود، والأمر بتقديم الأدلة والوثائق، وإصدار القرارات، وفرض العقوبات

### كيف يمكن تقديم دعوى لدى لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية؟

نصت الفقرة (ز) من المادة الثلاثين من نظام السوق المالية على أنه "لا يجوز إيداع أي صحيفة دعوى لدى اللجنة ما لم يتم إيداع شكوى أولاً لدى الهيئة، وما لم تمض مدة تسعين يوماً من تاريخ إيداعها، إلا إذا أخطرت الهيئة مقدم الشكوى بجواز الإيداع لدى اللجنة قبل انقضاء هذه المدة. ويجوز للهيئة أن تحدد استثناءات من أحكام هذه الفقرة، وذلك وفقاً لما تراه محققاً لسلامة السوق وحماية المستثمرين".

### من يحق له إقامة دعوى المطالبة بالتعويض (الحق الخاص) عن الخسائر التي تحملها مستثمرو السوق نتيجة ارتكاب المتهم المخالفة؟

للشخص المتضرر (المستثمر بالسوق المالية) إقامة دعوى الحق الخاص أمام اللجنة والمطالبة بالتعويض عن الخسائر التي تعرّض لها نتيجة المخالفة على من ثبت بحقه ارتكاب تلك المخالفة.

### ما جهات التقاضي في منازعات الأوراق المالية؟

جهات التقاضي في منازعات الأوراق المالية وفق ما نصت عليه المادة (30) من نظام السوق المالية هي: أ. لجنة الفصل في منازعات الأوراق المالية. ب. لجنة الاستئناف في منازعات الأوراق المالية.



## التقارير والامتثال

تشكل التقارير الدورية والالتزام بالأنظمة حجر الأساس في الشفافية وحماية المستثمرين داخل السوق المالية، فهي الأداة التي تكشف الأداء المالي، وتوضح الأحداث الجوهرية، وتؤكد التزام الشركات بالقوانين والتعليمات. أما الامتثال، فهو الإطار الذي يضمن أن المؤسسات المالية والمستثمرين يعملون ضمن قواعد عادلة ومنظمة، بما يعزز الثقة ويحد من المخاطر.

### متطلبات التقارير:

تُعد متطلبات التقارير ركيزة أساسية في ضمان الشفافية وحماية المستثمرين وتعزيز الثقة بالسوق المالية.

ومن خلال إلزام الشركات والمؤسسات المالية بتقديم تقارير دقيقة وفي مواعيد محددة، يتمكن المستثمرون والجهات التنظيمية من متابعة الأداء والتأكد من الالتزام بالأنظمة واللوائح.

#### إفصاح فوري

عن الأحداث الجوهرية مثل العقود الكبرى أو التغييرات في الإدارة.

#### قوائم مالية دورية

ربع سنوية وسنوية وفق معايير IFRS.

#### تقارير الامتثال

للمؤسسات المالية حول مكافحة غسل الأموال، وحماية العملاء، والمخاطر.

#### إفصاح كبار الملاك

عن الملكيات التي تصل إلى 5% أو أكثر، وتحديث أي تغيير.

#### تقارير الحوكمة

عن هيكلية المجلس، اللجان، وسياسات المكافآت.

**مثال:** إذا تأخرت شركة عن الإفصاح المالي في الموعد المحدد، فقد تتعرض لغرامات أو إيقاف تداول أسهمها حتى تصحح الوضع.

## إجراءات الامتثال:

سياسات داخلية واضحة وتدريب الموظفين.

تعيين مسؤول امتثال يتابع الالتزام ويرفع التقارير.

مراجعة داخلية وخارجية بشكل منتظم.

التعاون مع طلبات الهيئة بشكل كامل.

تحديث البيانات والمعلومات باستمرار.

## الأهمية:

❖ تجنب العقوبات والغرامات.

❖ تعزيز ثقة المستثمرين بالسوق.

❖ حماية سمعة الشركة.

❖ ضمان وصول المستثمرين إلى معلومات دقيقة وشفافة.



## خاتمة الرحلة

من خلال هذه الرحلة تعرّفنا على:



خياراتك الاستثمارية  
المتنوعة.



عالم الاستثمار وأهمية  
التخطيط المالي.



ما لك وما عليك  
كمستثمر.



التحليل الأساسي والفني  
وإدارة المخاطر.

### الرسالة الأخيرة

النجاح الاستثماري ليس سرعة الانطلاق  
بل ثبات الإيقاع وجودة الانضباط.

هذه الحقيبة جزء من جهود برنامج ثمين لتعزيز الثقافة المالية والاستثمارية لكل فئات المجتمع.



للاطلاع على مزيدٍ من الأدلة والأدوات  
التفاعلية، تفضل بزيارة المنصة الإلكترونية  
أو امسح رمز QR المرفق.

# ثَمِين

## إخلاء مسؤولية

«تُعدُّ جميع المعلومات الواردة في هذا الكتيب معلومات عامة إرشادية فقط، ولا تقدم هيئة السوق المالية أي إقرارات، أو ضمانات على دقة هذه المعلومات، أو صحتها، ولا تتحمل هيئة السوق المالية -بأي حال من الأحوال- أي مسؤولية، بما في ذلك أي خسائر أو أضرار، تنتج عن استخدام هذه المعلومات، ويجب على من سيستخدم المعلومات الواردة في هذا الكتيب، اتخاذ جميع الاحتياطات اللازمة، والتأكد من المعلومات من مصادرها، قبل استخدامها.»

# ثمين

