



تعميم إلى جميع مؤسسات السوق المالية

آلية نقل الأوراق المالية محل اتفاقيات المبادلة إلى حساب مستثمر أجنبي مؤهل أو إلى حساب

مستفيد نهائي فعلي

إشارة إلى تعميم الهيئة رقم (ص/ 1 / 6 / 3381 / 18) وتاريخ 21 / 08 / 1439 هـ الموافق 07 / 05 / 2018 م بشأن الموافقة على آلية نقل الأوراق المالية محل اتفاقيات المبادلة إلى حساب مستثمر أجنبي مؤهل أو إلى حساب مستفيد نهائي فعلي. نود إفادتكم بأن مجلس الهيئة قد أصدر قراره بتاريخ 08 / 01 / 1445 هـ الموافق 26 / 07 / 2023 م بشأن الموافقة على تحديث آلية نقل الأوراق المالية محل اتفاقيات المبادلة إلى حساب مستثمر أجنبي مؤهل أو إلى حساب مستفيد نهائي فعلي ليكون على النحو الآتي:

أولاً: نقل الأوراق المالية من حساب المستفيد النهائي في اتفاقية مبادلة إلى حساب مستثمر أجنبي مؤهل:

على المستثمر الأجنبي الذي يستثمر في السوق المالية السعودية كمستفيد نهائي فعلي من خلال حساب اتفاقية مبادلة بعد قبوله كمستثمر أجنبي مؤهل وخلال مده أقصاها اثنا عشر شهراً من تاريخ فتحه لحساب لدى مركز الإيداع كمستثمر أجنبي مؤهل، نقل جميع الأوراق المالية محل اتفاقيات المبادلة التي يكون المستفيد النهائي الفعلي فيها، إن وجدت، من حساب اتفاقية المبادلة إلى حسابه كمستثمر أجنبي مؤهل، بحسب الآتي:

أ- نقل الأوراق المالية من حساب اتفاقية مبادلة إلى حساب مستثمر أجنبي مؤهل مسجل لدى شركة مركز إيداع الأوراق المالية ("مركز الإيداع") كمستفيد نهائي في اتفاقية مبادلة مبرمة مع مؤسسة سوق مالية:

(1) يتقدم المستثمر الأجنبي المؤهل عن طريق مؤسسة السوق المالية التي فتحت له الحساب الاستثماري بصفته مستثمراً أجنبياً مؤهلاً بطلب نقل مفصل لجميع الأوراق المالية موضوع اتفاقية المبادلة التي يكون هو المستفيد النهائي فيها إلى حسابه لدى مركز الإيداع وذلك وفق النموذج الذي يعده مركز الإيداع لهذا الغرض.

(2) يجب تقديم الطلب المشار إليه في الفقرة رقم (1) أعلاه عند التقدم بطلب فتح حساب لدى مركز الإيداع.



٣) يتخذ مركز الإيداع " الإجراءات اللازمة لتنفيذ عملية النقل وإغلاق حساب اتفاقيات المبادلة الخاص بالمستثمر الأجنبي المؤهل المعني.

٤) تُنفذ عملية النقل بعد التأكد من عدم وجود التزامات (ومن ذلك، رهن أو حجز الأوراق المالية) أو أوامر بيع وشراء قائمة في شأن الأوراق المالية المراد نقلها.

٥) تكون تكلفة النقل ٢٠ ريالاً سعودياً للشركة الواحدة.

ب- نقل الأوراق المالية من حساب اتفاقية مبادلة إلى حساب مستثمر أجنبي مؤهل مع تصحيح لوضع مخالف لمتطلبات الفقرة (١٠) من المادة التاسعة من القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية في حال لم يكن المستثمر الأجنبي المؤهل مسجلاً لدى مركز الإيداع سابقاً كمستفيد نهائي في اتفاقية مبادلة^١:

١) يتقدم مدير الصندوق أو من ينوب عن المستثمر الأجنبي المؤهل عن طريق مؤسسة السوق المالية التي فتحت له الحساب الاستثماري بصفته مستثمراً أجنبياً مؤهلاً بطلب نقل مفصل لجميع الأوراق المالية موضوع اتفاقية المبادلة التي يكون المستثمر الأجنبي المؤهل هو المستفيد النهائي الفعلي منها إلى حسابه لدى مركز الإيداع كمستثمر أجنبي مؤهل، وذلك وفق النموذج الذي يعده مركز الإيداع لهذا الغرض. وتكون تكلفة النقل ٧٠ ريالاً سعودياً للشركة الواحدة^٢.

٢) يجب تقديم الطلب المشار إليه في الفقرة رقم (١) أعلاه عند التقدم بطلب فتح حساب لدى مركز الإيداع، على أن يتضمن تأكيداً بأن المستثمر الأجنبي المؤهل هو المستفيد النهائي الفعلي من الأوراق المالية محل طلب النقل.

٣) يتخذ مركز الإيداع الإجراءات اللازمة لتنفيذ عملية النقل.

٤) تُنفذ عملية النقل بعد التأكد من عدم وجود التزامات (ومن ذلك، رهن أو حجز الأوراق المالية) أو أوامر بيع وشراء قائمة في شأن الأسهم المراد نقلها.

٤

^١ تنص الفقرة (١٠) من المادة التاسعة من القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية الصادرة عن المجلس بموجب القرار رقم (٢٠٢٣-٢٦-٢) وتاريخ ١٤٤٤/٩/٥ هـ الموافق ٢٠٢٣/٣/٢٧ م على أنه: "يجب على مؤسسة السوق المالية شراء وبيع الأوراق المالية موضوع صفقات المبادلة عبر محفظة استثمارية باسمها لدى مركز الإيداع. ويجب أن تتضمن تلك المحفظة الاستثمارية الإشارة إلى أن الغرض منها تنفيذ صفقات مبادلة تحت اتفاقية المبادلة، والإشارة إلى اسم وجنسية وبيانات هوية المستفيد النهائي". ومما يعد مخالفة لهذه الفقرة، أن يكون المستثمر الأجنبي الراغب في فتح حساب لدى مركز الإيداع كمستثمر أجنبي مؤهل، صندوق استثمار ويستثمر كمستفيد نهائي في سهم إحدى الشركات المدرجة في السوق المالية السعودية عبر حساب اتفاقية مبادلة، ولم يكن مسجلاً في مركز الإيداع كمستفيد نهائي في حساب اتفاقية المبادلة وإنما مدير الصندوق أو أي شخص ينوب عن مدير الصندوق هو من كان مسجلاً لدى مركز الإيداع كمستفيد نهائي. في هذه الحالة، تتم المعالجة من خلال نقل الأوراق المالية من حساب اتفاقية المبادلة لحساب المستفيد النهائي الفعلي لتصحيح الوضع المخالف لضوابط اتفاقيات المبادلة.

^٢ تجدر الإشارة إلى أن النقل في هذه الحالة سيتم من حساب اتفاقية مبادلة باسم مدير الصندوق أو أي شخص ينوب عنه (مسجل كمستفيد نهائي) إلى حساب باسم المستثمر الأجنبي المؤهل (المستفيد النهائي الفعلي).



٥) يقوم مدير الصندوق بتقديم طلب فتح حسابات اتفاقيات مبادلة لدى مركز الإيداع لباقي المستفيدين النهائيين الفعليين الذين يستثمرون من خلال حساب مدير الصندوق ولم يقوموا بفتح حساب لدى مركز الإيداع كمستثمرين أجانب مؤهلين، مع الإشارة إلى أن النقل لن يكون إلا عن طريق تنفيذ صفقات بيع وشراء بالرسوم المحددة من قبل شركة تداول السعودية والمعتمدة من قبل مجلس الهيئة.

ثانياً: نقل الأوراق المالية من حساب مدير الصندوق في اتفاقية مبادلة إلى حساب المستفيد النهائي الفعلي لتصحيح وضع مخالف لمتطلبات الفقرة (١٠) من المادة التاسعة من القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية:

في حال قيام مدير الصندوق المخالف للفقرة (١٠) من المادة التاسعة من القواعد المنظمة للاستثمار الأجنبي في الأوراق المالية بتصحيح الوضع المخالف وفتح حسابات مستقلة لكل مستفيد نهائي فعلي دون تسجيل أي منهم كمستثمر أجنبي مؤهل، فإن عملية تصحيح الوضع المخالف ستكون وفقاً للآلية والتكاليف الموضحة في الفقرة (ب/٥) من البند (أولاً).

وفي حال وجود أي استفسارات نأمل التواصل مع إدارة تطوير المنتجات الاستثمارية على البريد الإلكتروني FI-QFI@cma.org.sa أو على الهاتف رقم (٤٩٠٦٠٠٦-٠١١)

وتقبلوا أطيب التحية والتقدير،،

بندر بن سليمان العايد
وكيل الهيئة لمؤسسات السوق



The Mechanism of Transferring Securities Under Swap Agreements to a Qualified Foreign Investor's Account or to an Actual Ultimate Beneficiary's Account

Reference to the Capital Market Authority's (the "Authority") circular number (18/3381/6/1/ص) dated 21/08/1439H corresponding to 07/05/2018G regarding its approval for The Mechanism of Transferring Securities Under Swap Agreements to a Qualified Foreign Investor's Account or to an Actual Ultimate Beneficiary's Account. We would like to inform you that the Authority's Board of Commissioners has issued its resolution dated 08/01/1445H corresponding to 26/07/2023G regarding the approval for updating The Mechanism of Transferring Securities Under Swap Agreements to a Qualified Foreign Investor's Account or to an Actual Ultimate Beneficiary's Account, to be as follows:

Part 1: Transferring Securities from an Ultimate Beneficiary's account in a Swap Agreement to a Qualified Foreign Investor's Account:

Foreign investors who invest in the Saudi Capital Market via an ultimate beneficiary swap account after being accepted as a qualified foreign investor (QFI) for a period not exceeding twelve months from the date of opening a QFI account, shall transfer all securities under the swap agreements where such QFI is the actual ultimate beneficiary, if any, from the swap agreement account to his account as a QFI, as following:

A- Transferring securities from a swap agreement account to an account of a QFI registered at the Securities Depository Center ("the Depository Center") as the ultimate beneficiary in the swap agreement with a capital market institution:

- 1) The QFI shall submit through the capital market institution that opened the QFI's investment account – a detailed transfer request of all securities under his swap agreement account where the QFI is the ultimate beneficiary, to his account at the Depository Center as per the form prepared by the Depository Center for this purpose.
- 2) The transfer request mentioned in paragraph (1) above shall be submitted when applying for opening an account with the Depository Center.
- 3) The Depository Center shall take the necessary procedures to execute the transfer process and close the swap agreements account of the QFI in relation.

٤٨



4) The transfer process shall be executed after ensuring that there are no obligations (including, but not limited to, pledges or seizures on securities) or an on-going buy and sell orders on the securities in relation to the transfer request.

5) The cost of transferring is 20 Saudi Riyals for each company.

B- Transferring securities from a swap agreement account to a QFI account and correcting a violation of paragraph (10) of the article nine of the Rules for Foreign Investment in Securities where the QFI was not previously registered at the Depository Center as an ultimate beneficiary of a swap agreement¹:

1) The fund manager, or any person acting on behalf of the QFI, shall through the capital market institution that opened the QFI's investment account - submit a detailed transfer request of all the securities under his swap agreement in which the concerned QFI is the actual ultimate beneficiary thereof, to his QFI account at the Depository Center, as per the form prepared by the Depository Center for this purpose. The cost of transferring is 70 Saudi Riyals for each company².

2) The transfer request mentioned in paragraph (1) above shall be submitted when applying for opening an account at the Depository Center, provided that such request includes a confirmation that the QFI is the actual ultimate beneficiary of the securities to be transferred.

3) The Depository Center shall take the necessary procedures to execute the transfer process.

¹ Paragraph (10) of article nine of the Rules for Foreign Investment in Securities issued by the Authority's Circular number (2023-26-2) dated 5/9/1444H corresponding to 27/3/2023G states that: "the Capital market institution must purchase and sell the securities underlying the swap transactions through an investment portfolio under its name with the Depository Centre. Such investment portfolio shall include an indication that it is for the purpose of executing swap transactions under the Swap Agreement, and an indication of the name, nationality and identity of the Ultimate Beneficiary" and it is considered to be a violation of this paragraph if a foreign investor who is willing to open a QFI account is an investment fund investing as an ultimate beneficiary in a share of a listed company in Tadawul through a swap agreement account, without being registered at the Depository Center as the ultimate beneficiary of the swap agreement account, as the fund manager or the person acting on behalf of the fund manager is the registered ultimate beneficiary at the Depository Center. In this case, the violation is addressed through transferring the securities from the swap agreement account to the actual ultimate beneficiary's account for the purpose of correcting the violation of paragraph (10) of the article nine of the Rules for Foreign Investment in Securities.

² It should be noted that the transfer in this case shall be conducted from a swap agreement account under the name of the fund manager, or a person acting on behalf of the fund manager (registered as an ultimate beneficiary) to the QFI account (the actual ultimate beneficiary).



4) The transfer process shall be executed after ensuring that there are no obligations (including, but not limited to, pledges or seizures on the securities) or an on-going buy and sell orders on the securities in relation to the transfer request.

5) The fund manager shall submit a request to open swap agreements accounts at the Depository Center for the other actual ultimate beneficiaries who are investing through the fund manager's swap agreement account and have not opened a QFIs account, noting that the transfer will be conducted through executing buy and sell transactions as per the fees determined by Tadawul and approved by the Authority's board.

Part 2: Transferring securities from the fund manager's swap agreement account to the actual ultimate beneficiary's account to correct a violation of paragraph (10) of the article nine of the Rules for Foreign Investment in Securities:

A fund manager, violating paragraph (10) of the article nine of the Rules for Foreign Investment in Securities, who wishes to correct the violation in place and open independent accounts for each actual ultimate beneficiary without qualifying any of them as a QFI, shall follow the mechanism and costs prescribed in paragraph (B/5) of Part (1).

If you have any further clarification, please contact Investment product development department via FI-QFI@cma.org.sa or phone number (011-4906006)

٤