





# الموسوعة القانونية لبورصة الأوراق المالية في التشريعات العربية

تحتوى على دراسة تحليلية وتفصيلية للتطور التاريخى للبورصات ووظائفها وتحديد الأوراق المالية وإجراءات الإصدار والاكتاب والقيود فى البورصة وتأسيس الشركات العاملة فى البورصة وبخاصة شركة الإيداع والقيود والحفظ المركزى والسمسرة (الوساطة) وترخيصها وإدارتها والتزاماتها وتأسيس صناديق الاستثمار وتطورها وأصول ومبادئ إدارة هذه الصناديق فى مصر والبلاد العربية وفقاً لأحدث التعديلات فى عام ٢٠٠٨ وفى ضوء الأزمة المالية العالمية الأخيرة.

دكتور

عصام أحمد البهجي

جامعة أمحمد بوقرة - بومرداس  
Université M'hammed Bougara - Boumerdes

المكتبة الجامعية

رقم الجرد: ٥٠٩٥٦٦٤

المكتبة الجامعية الطبعة الأولى

٢٠٠٩

جامعة أمحمد بوقرة - بومرداس  
Université M'hammed Bougara - Boumerdes

المكتبة الجامعية

رقم: ..... الب. / (٥٣٨) ٣٣.٦٠٤



دار الجامعة الجديدة

٤٠٣٨ شارع سوتير - الأزارطة

ت: ٤٨٦٣٦٢٩ - ٤٨٥١١٤٣ تليفاكس: ٤٨٦٨٠٩٩ / ٣

E.mail : darelgamaaelgadida@hotmail.com

٥١٤٩

## الفهرس

الصفحة

الموضوع

- ٧ ..... تقديم المستشار ميلاد سيدهم رئيس هيئة قضايا الدولة
- ٨ ..... أهمية الموضوع وسبب اختياره
- ١٣ ..... خطة البحث

### تعريف البورصة وتطورها التاريخي وإصدار الأوراق المالية الكتاب الأول

#### الباب الأول

#### تعريف البورصة الفصل الأول

#### تعريف البورصة

- ١٥ ..... المبحث الأول: تعريف البورصة
- ١٩ ..... المطلب الأول: وجود اقتصاد حر
- ٢١ ..... المطلب الثاني: وجود فوائض مالية
- ٢٢ ..... المطلب الثالث: تبادل الفائض المالي بالأوراق المالية
- ٢٦ ..... المبحث الثاني: أنواع البورصات
- ٢٦ ..... المطلب الأول: بورصات العقود أو البضائع
- ٣٣ ..... المطلب الثاني: بورصات الأوراق المالية
- ٣٦ ..... المبحث الثالث: الوظائف الأساسية للبورصة
- ٣٦ ..... المطلب الأول: توظيف رؤوس الأموال
- ٤١ ..... المطلب الثاني: تحقيق العدالة بين المدخرين
- ٤١ ..... أولاً: المساواة بين المدخرين
- ٤٣ ..... ثانياً: يجب أن يكون سعر البيع عادلاً
- ٤٤ ..... ثالثاً: تحقيق قدر من الأمان للمدخرين
- ٤٥ ..... رابعاً: حماية المدخرين من تلاعب شركات السمسرة
- ٤٦ ..... خامساً: حصول المدخر على أمواله بالسرعة المعقولة
- ٤٨ ..... المطلب الثالث: تمويل المشروعات
- ٥٤ ..... المطلب الرابع: مساهمة البورصة في استقرار الأسعار

## الفصل الثاني

## التطور التاريخي للبورصات

٦٠	المبحث الأول: التطور التاريخي للبورصات في مصر .....
٦١	المطلب الأول: التطور التاريخي لبورصة عقود القطن بالاسكندرية
٧٢	المطلب الثاني: التطور التاريخي لبورصة الأوراق المالية بالاسكندرية
٧٧	المطلب الثالث: التطور التاريخي لبورصة الأوراق المالية بالقاهرة
٨٨	المبحث الثاني: التطور التاريخي للبورصات في أوروبا وأمريكا .....
٨٨	المطلب الأول: التطور التاريخي لبورصة لندن للأوراق المالية ...
٩١	المطلب الثاني: التطور التاريخي لبورصة باريس للأوراق المالية
٩٢	المطلب الثالث: التطور التاريخي لبورصة نيويورك للأوراق المالية
٩٦	المبحث الثالث: التطور التاريخي لبورصات الدول العربية .....
٩٦	المطلب الأول: التطور التاريخي لبورصات دول الخليج العربي ...
٩٧	الفرع الأول: تطور بورصة السعودية .....
١٠٨	الفرع الثاني: تطور بورصة الكويت .....
١١٢	الفرع الثالث: تطور بورصة قطر .....
١١٤	الفرع الرابع: تطور بورصة البحرين .....
١١٨	الفرع الخامس: تطور بورصة سلطنة عمان .....
١١٩	الفرع السادس: تطور بورصة الإمارات العربية .....
١٢١	المطلب الثاني: التطور التاريخي لبورصة الأردن .....
١٢٤	المطلب الثالث: التطور التاريخي لبورصة سوريا .....

## الباب الثاني

## إصدار الأوراق المالية وقيدها في البورصة

## الفصل الأول

## إصدار الأوراق المالية

١٢٩	المبحث الأول: تعريف الأوراق المالية وإصدارها .....
١٣٠	المطلب الأول: تعريف الأوراق المالية .....
١٣٧	المطلب الثاني: تميز الأوراق المالية عن غيرها .....

١٣٧	الفرع الأول: التفرقة بين الأوراق المالية وأوراق البنكنوت ....
١٤١	الفرع الثاني: التفرقة بين الأوراق المالية والأوراق التجارية ..
١٤٤	المطلب الثالث: جهات إصدار الأوراق المالية .....
١٤٤	الفرع الأول: الشركات .....
١٥١	الفرع الثاني: الحكومات .....
١٥٧	المطلب الرابع: إجراءات إصدار الأوراق المالية .....
١٥٨	الفرع الأول: إجراءات الإصدار في قانون الشركات .....
١٦٣	الفرع الثاني: إجراءات الإصدار في القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢
	الفرع الثالث: إجراءات إصدار الأوراق المالية في القوانين
١٦٦	العربية .....
١٦٦	أولاً: القانون الكويتي .....
١٦٧	ثانياً : الإصدار في سلطنة عمان .....
١٧٢	ثالثاً: إصدار الأوراق المالية في سوريا .....
١٨٢	المبحث الثاني: تقسيم الأوراق المالية .....
١٨٤	المطلب الأول: الأسهم .....
١٨٤	الفرع الأول: تعريف الأسهم .....
١٨٩	الفرع الثاني: خصائص الأسهم .....
١٨٩	أ- تساوى قيمة الأسهم .....
١٩٣	ب- عدم تجزئة السهم .....
١٩٦	ج- تحديد مسنولية المساهم بقيمة السهم .....
١٩٧	د- قابلية الأسهم للتداول .....
١٩٩	الفرع الثالث: أنواع الأسهم .....
١٩٩	أولاً: الأسهم النقدية والأسهم العينية .....
١٩٩	١- الأسهم النقدية .....
٢٠٠	٢- الأسهم العينية .....
٢٠١	ثانياً: الأسهم العادية والأسهم الممتازة .....
٢٠١	١- الأسهم العادية .....
٢٠٣	٢- الأسهم الممتازة .....
٢٠٨	ثالثاً: الأسهم الإسمية والإسهم لحاملها .....
٢٠٨	١- السهم الإسمي .....

٢٠٨	٢ - السهم لحامله .....
٢١١	رابعاً: أسهم رأس المال وأسهم التمتع .....
٢١١	١ - أسهم رأس المال .....
٢١١	٢ - أسهم التمتع .....
٢١٤	المطلب الثاني: السندات .....
٢١٤	الفرع الأول: إصدار السندات .....
٢١٩	الفرع الثاني: تعريف السندات .....
٢٢١	الفرع الثالث: التفرقة بين الأسهم والسندات .....
٢٢٢	الفرع الرابع: خصائص السندات .....
٢٢٢	١ - السند يعبر عن قرض طويل الأجل .....
٢٢٣	٢ - تساوى قيمة السندات ذات الإصدار الواحد .....
٢٢٣	٣ - قابلية السند للتداول .....
٢٢٤	٤ - السند غير قابل للتجزئة .....
٢٢٤	الفرع الخامس: أنواع السندات .....
٢٢٥	١ - سندات الحكومة .....
٢٢٧	٢ - سندات الشركات .....
٢٣١	المطلب الثالث: حصص التأسيس .....
٢٣١	الفرع الأول: تعريف حصص التأسيس .....
٢٣٢	الفرع الثاني: شروط إصدار حصص التأسيس .....
٢٣٥	الفرع الثالث: الطبيعة القانونية لحصص التأسيس .....
٢٣٩	الفرع الرابع: حقوق والتزامات حملة حصص التأسيس ...
٢٣٩	١ - الحق في الحصول على الأرباح .....
٢٣٩	٢ - الحق في الاطلاع على الدفاتر .....
٢٤١	٣ - عدم الاعتراض على الغاء حصص التأسيس .....
٢٤٣	المطلب الرابع: وثائق الاستثمار .....
٢٤٤	الفرع الأول: تعريف ووثائق الاستثمار .....
٢٤٨	الفرع الثاني: إصدار ووثائق الاستثمار .....
٢٥٨	الفرع الثالث: خصائص ووثائق الاستثمار .....
٢٥٨	١ - وثائق الاستثمار اسمية .....
٢٥٨	٢ - قابلة للتداول .....

**الصفحة**

**الموضوع**

٢٨	٣- التمتع بالإعفاء الضريبي .....
٢٥٩	٤- قابلية وثائق الاستثمار للاسترداد .....
٢٦٠	٥- وثيقة الاستثمار .....
٢٦٢	المطلب الخامس: صكوك التمويل .....
٢٦٣	الفرع الأول: نشأة صكوك التمويل .....
٢٦٤	الفرع الثاني: تعريف صكوك التمويل .....
٢٦٧	الفرع الثالث: إصدار صكوك التمويل .....
٢٧٠	الفرع الرابع: خصائص صكوك التمويل .....
٢٧٤	المبحث الثالث: الاكتتاب في الأوراق المالية .....
٢٧٨	المطلب الأول: الاكتتاب في الأوراق المالية في مصر .....
٢٧٨	الفرع الأول: مفهوم الاكتتاب في القانون المصرى .....
٢٧٩	الفرع الثاني: إجراءات الاكتتاب في القانون المصرى .....
٢٨٣	أولاً: الاخطار .....
٢٨٤	ثانياً: باتسة لإصدار أسهم زيادة رأس المال .....
٢٨٥	ثالثاً: بالنسبة لإصدار الأوراق المالية الأخرى .....
٢٨٦	رابعاً: الموافقة على نشرة الاكتتاب .....
٢٩٤	خامساً: تقديم تقارير نصف سنوية .....
٣٠١	الفرع الثالث: مخالفة شروط الاكتتاب في القانون المصرى... ..
٣٠٦	المطلب الثاني: الاكتتاب في الأوراق المالية في فرنسا .....
٣٠٦	الفرع الأول: مفهوم الاكتتاب في القانون الفرنسى .....
٣٠٦	الفرع الثاني: دور لجنة عمليات البورصة في الاكتتاب .....
٣١٠	المطلب الثالث: الاكتتاب في القوانين العربية .....
٣١١	الفرع الأول: الاكتتاب في القانون السعودى .....
٣١٥	الفرع الثاني: الاكتتاب في القانون العماني .....
٣١٧	الفرع الثالث: الاكتتاب في القانون الأردنى .....

**الفصل الثاني**

**قيد الأوراق المالية في البورصة**

٣٢٦	المبحث الأول: مفهوم القيد وضرورته .....
-----	---

٣٢٦	.....	المطلب الأول: مفهوم القيد وحقيقته
٣٢٨	.....	المطلب الثاني: مزايا قيد الأوراق المالية
٣٢٩	.....	الفرع الأول: مزايا القيد للجهة مصدرة الأوراق
٣٢٩	.....	١- الدعاية والإعلان
٣٢٩	.....	٢- التدليل على متانة المركز المالى للجهة مصدرة
٣٢٩	.....	الورق المالية
٣٣١	.....	٣- توفير وسائل التمويل للشركة أو الجهة المصدرة
٣٣١	.....	للورقة
٣٣١	.....	الفرع الثاني: مزايا القيد للأوراق المالية بالنسبة للمدخرين
٣٣١	.....	١- توفير الشفافية
٣٣٢	.....	٢- تحقيق العدالة
٣٣٤	.....	المطلب الثالث: الأوراق المالية محل القيد
٣٣٥	.....	الفرع الأول: الأوراق المالية التى تصدرها الشركات
٣٣٨	.....	الفرع الثاني: الأوراق المالية التى تصدرها الدولة
٣٣٩	.....	الفرع الثالث: الأوراق المالية الأجنبية
٣٤٢	.....	المطلب الرابع: سجلات وجداول القيد
٣٤٢	.....	الفرع الأول: جداول قيد الأوراق المالية
٣٤٢	.....	أ- جداول رسمية
٣٤٣	.....	ب- جداول غير رسمية
٣٤٥	.....	ج- جداول الأوراق المالية الأجنبية
٣٤٦	.....	الفرع الثاني: سجلات وجداول قيد الشركات والأشخاص ...
٣٥٠	.....	المبحث الثاني: القيد فى البورصة المصرية
٣٥٠	.....	المطلب الأول: إجراءات قيد الأوراق المالية فى القانون ١٦١ لسنة
	.....	١٩٥٧
٣٥١	.....	الفرع الأول: إجراءات القيد فى ظل القانون ١٦١ لسنة ١٩٥٧
٣٥٣	.....	الفرع الثاني: شروط القيد فى ظل القانون ١٦١ لسنة ١٩٥٧
٣٥٥	.....	المطلب الثاني: إجراءات قيد الأوراق المالية فى القانون ٩٥ لسنة
	.....	١٩٩٢
٣٧٤	.....	المطلب الثالث: واجبات الشركة صاحبة القيد
٣٧٥	.....	الفرع الأول: الإفصاح

٣٨٦	..... العمومية
٣٨٤	..... الفرع الثالث: الالتزام بالإيداع والحفظ المركزي
٣٨٨	..... المبحث الثالث: القيد في البورصات العربية
٣٨٨	..... الفرع الأول: القيد في بورصة الكويت
٣٩٠	..... الفرع الثاني: القيد في بورصة سلطنة عمان
٣٩٣	..... الفرع الثالث: القيد في بورصة السعودية
٣٩٩	..... الفرع الرابع: القيد في بورصة الدوحة
٤٠٦	..... الفرع الخامس: القيد في بورصة البحرين
٤١٢	..... الفرع السادس: القيد في بورصة سوريا
٤١٥	..... المبحث الرابع: القيد في البورصات الأوروبية
٤١٥	..... الفرع الأول: القيد في البورصة الفرنسية
٤١٨	..... الفرع الثاني: القيد في بورصة نيويورك

## الكتاب الثاني

### الباب الأول

#### الشركات العاملة في البورصة

#### الفصل الأول

٤٢٦

#### شركة القيد والإيداع والحفظ المركزي

٤٢٦	..... المبحث الأول: تعريف الإيداع وأعضائه
٤٢٧	..... المطلب الأول: تعريف القيد والإيداع وأهميته
٤٢٧	..... الفرع الأول: تعريف القيد والإيداع المركزي
٤٣٠	..... الموضوع الأول: تعريف شركة القيد والإيداع في مصر
٤٣٠	..... الموضوع الثاني: تعريف شركة القيد والإيداع في سلطنة عمان
٤٣١	..... الموضوع الثالث: تعريف شركة القيد والإيداع في السعودية ...
٤٣٤	..... الموضوع الرابع: تعريف شركة القيد والإيداع في البحرين
٤٣٤	..... الموضوع الخامس: تعريف شركة القيد والإيداع في سوريا
٤٣٦	..... الموضوع السادس: تعريف شركة القيد والإيداع في المغرب
٤٣٧	..... الفرع الثاني: أهمية القيد والإيداع المركزي

الصفحة

الموضوع

٤٣٧	الموضوع الأول: مزايا الحفظ والقيّد في مصر .....
٤٤٤	الموضوع الثاني: مزايا الحفظ والقيّد في فرنسا .....
٤٤٩	١- مزايا الحفظ المركزي للمساهمين .....
٤٥٠	٢- مزايا الحفظ المركزي لشركات السمسرة .....
٤٥٠	الفرع الثالث: تأسيس شركة القيد والإيداع .....
٤٥٠	الموضوع الأول: التأسيس في القانون ٩٥ لسنة ١٩٩٢ .....
٤٥٤	الموضوع الثاني: التأسيس في القانون ٩٣ لسنة ٢٠٠٠ .....
٤٦٢	الموضوع الثالث: إجراءات التأسيس في البحرين .....
٤٦٥	المطلب الثاني: عضوية القيد والإيداع المركزي .....
٤٦٥	الفرع الأول: شروط وإجراءات عضوية القيد المركزي .....
٤٦٦	الموضوع الأول: شروط عضوية الإيداع والقيّد المركزي .....
٤٦٨	الموضوع الثاني: إجراءات العضوية للإيداع والقيّد المركزي .....
٤٧١	الفرع الثاني: أحكام العضوية والغائها .....
٤٧١	الموضوع الأول: أحكام العضوية .....
٤٧٤	الموضوع الثاني: إيقاف وفقد العضوية .....
٤٧٨	المبحث الثاني: العملية الفنية للإيداع والقيّد والحفظ المركزي .....
٤٧٨	المطلب الأول: العملية الفنية بشركة الإيداع (القيّد والمقاصة والرهن) .....
٤٧٨	الفرع الأول: القيد وإجراءاته .....
٤٧٨	إجراءات عملية إيداع الأوراق المالية .....
٤٧٨	الموضوع الأول: القيد وإجراءاته في مصر .....
٤٨٩	الموضوع الثاني: إجراءات القيد في البحرين .....
٤٩١	الفرع الثاني: المقاصة والتسوية .....
٤٩١	الموضوع الأول: المقاصة والتسوية في مصر .....
٥١١	الموضوع الثاني: المبادئ التي تحكم عملية التسوية .....
	الموضوع الثالث: التسوية والمقاصة في البورصات العربية:
٥١٣	١- السعودية .....
٥١٥	٢- سوريا .....
٥١٦	٣- البحرين .....
٥١٩	الموضوع الرابع: التسوية بين البورصات العربية .....
٥٢٤	الفرع الثالث: رهن الأوراق المالية .....

الصفحة

الموضوع

- الموضوع الأول: رهن الأوراق المالية فى مصر ..... ٥٢٤
- أولاً: تعريف الخدمة ..... ٥٢٧
- ١- أطراف عملية الرهن ..... ٥٢٨
- ٢- الشروط العامة لقبول عملية الرهن التى تتم من خلال إدارة الرهن بالشركة ..... ٥٢٨
- ٣- عمليات الرهن التى تتم من خلال إدارة الرهن بالشركة ..... ٥٢٩
- ٤- تفاصيل عملية قيد ورفع الرهن ..... ٥٢٩
- ثانياً: متابعة عملية تنفيذ التركات والوصايا ..... ٥٣١
- ثالثاً: عمليات تغيير الدائم ..... ٥٣٢
- رابعاً: تحويل المحفظة من أمين حفظ إلى آخر ..... ٥٣٣
- خامساً: تحويل ملكية الأوراق المالية ..... ٥٣٤
- سادساً: حالات شطب الرهن ..... ٥٣٥
- سابعاً: إيداع الأوراق المالية المرهونة ..... ٥٣٧
- الموضوع الثانى: رهن الأوراق المالية فى البحرين ..... ٥٣٧
- المطلب الثانى: أمين الحفظ والمالك المسجل ..... ٥٣٩
- الفرع الأول: أمين الحفظ والتزاماته ..... ٥٣٩
- الموضوع الأول: تعريف أمين الحفظ ..... ٥٤٠
- الموضوع الثانى: الترخيص لأمين الحفظ ..... ٥٤٤
- الموضوع الثالث: إجراءات الترخيص ..... ٥٥١
- الموضوع الرابع: التزامات أمين الحفظ ..... ٥٥٣
- أولاً: التزامات أمين الحفظ فى مواجهة العميل ..... ٥٥٣
- ١- تحرير عقد مكتوب مع العميل ..... ٥٥٣
- ٢- إمساك سجلات الحسابات ..... ٥٥٦
- ٣- بذل عناية الرجل الحريص ..... ٥٥٦
- ٤- تحديد عمولة الحفظ ..... ٥٥٧
- ٥- تحديد أسلوب تسوية المنازعات ..... ٥٥٧
- ٦- حفظ وإدارة الأوراق المالية ..... ٥٥٧
- ٧- إعلام العميل ..... ٥٦٠
- ٨- الأمانة ..... ٥٦٢
- ثانياً: التزامات أمين الحفظ فى مواجهة شركة الحفظ والإيداع ... ٥٦٣

٥٦٣	١- تحرير عقد مع شركة الحفظ والإيداع .....
٥٦٣	٢- مطابقة البيانات وبخطار الشركة .....
٥٦٦	٣- إرسال الموافقة إلى الشركة .....
٥٦٦	الفرع الثاني: المالك المسجل .....
٥٦٧	الموضوع الأول: تعريف المالك المسجل .....
٥٦٧	أولاً: تعريف المالك المسجل .....
٥٧٢	ثانياً: الجهات المصرح لها بنظام المالك المسجل .....
٥٧٤	الموضوع الثاني: أولاً التزامات المالك المسجل .....
٥٧٥	١- إبرام عقد مع المالك المستفيد .....
٥٧٦	٢- إمساك السجلات .....
٥٧٨	٣- تمكين المالك المستفيد من كافة حقوقه .....
٥٨١	ثانياً: حقوق المالك المسجل .....
٥٨٣	الفرع الثالث: الرقابة على شركات الإيداع .....
٥٨٣	الموضوع الأول: الرقابة الذاتية .....
٥٨٦	الموضوع الثاني: رقابة الهيئة العامة لسوق المال .....

## الفصل الثاني

### شركة السمسرة

٥٩١	المبحث الأول: تعريف وتأسيس شركة السمسرة .....
٥٩٢	المطلب الأول: تعريف وتأسيس شركة السمسرة .....
٥٩٢	الفرع الأول: تعريف السمسرة في مصر .....
٥٩٣	١- السمسرة لغة .....
٥٩٤	٢- السمسرة اصطلاحاً .....
٦٠١	الفرع الثاني: تعريف السمسرة في الدول العربية .....
٦٠١	١- سلطنة عمان .....
٦٠١	٢- سوريا .....
٦٠٢	٣- السعودية .....
٦٠٢	٤- الكويت .....
٦٠٢	٥- الأردن .....
٦٠٣	٦- قطر .....
٦٠٤	٧- البحرين .....
٦٠٥	المطلب الثاني: تأسيس شركات السمسرة .....

٦٠٥	..... الفرع الأول: تأسيس شركات السمسرة في مصر
٦١٠	..... ١- إجراءات التأسيس
٦١٠	..... ٢- إجراءات الترخيص
٦٣٣	..... الفرع الثاني: تأسيس شركات السمسرة وترخيصها في الدول العربية
٦٣٣	..... ١- تأسيس شركات السمسرة في البحرين
٦٣٩	..... ٢- تأسيس شركات السمسرة في قطر
٦٤٣	..... ٣- التأسيس لشركة الوساطة في الأردن
٦٤٤	..... ٤- التأسيس لشركة الوساطة في الكويت
٦٤٥	..... ٥- التأسيس لشركة الوساطة في السعودية
٦٥١	..... ٦- التأسيس لشركة الخدمات والوساطة في سوريا
٦٦٠	..... ٧- تأسيس شركة الوساطة في سلطنة عمان
٦٦١	..... المطالب الثالث: تطور شكل شركات السمسرة
٦٦٢	..... الفرع الأول: تطور شكل شركات السمسرة في مصر
٦٦٧	..... الفرع الثاني: تطور شكل شركات السمسرة في فرنسا
٦٧٠	..... الفرع الثالث: أسباب تطور شكل شركات السمسرة
٦٧٠	..... ١- مواجهة التكتلات المالية الدولية
٦٧٢	..... ٢- استمرار شركة السمسرة
٦٧٢	..... ٣- تقديم الشركة لخدمات متميزة
٦٧٣	..... ٤- زيادة فرصة الشركة في الحصول على الأموال
٦٧٥	..... المبحث الثاني: عقد السمسرة في الأوراق المالية وآثاره
٦٧٥	..... المطالب الأول: خصائص عقد السمسرة
٦٧٦	..... الفرع الأول: عقد رضائي شكلي
٦٨٧	..... الفرع الثاني: عقد احتمالي
٦٨٨	..... الفرع الثالث: عقد تجارى
٦٨٩	..... الفرع الرابع: عقد معاوضة
٦٨٩	..... المطالب الثاني: حقوق والتزامات شركة السمسرة
٦٨٩	..... الفرع الأول: حقوق شركة السمسرة
٦٩٠	..... الموضوع الأول: الحق في الحصول على الأجر
٦٩٨	..... الموضوع الثاني: الحق في الأجر في الدول العربية
٦٩٨	..... ١- السعودية
٦٩٨	..... ٢- دولة قطر

٦٩٩	..... ٣- سلطنة عمان
٧٠٠	..... ٤- مملكة البحرين
٧٠١	..... ٥- في الكويت
٧٠١	..... ٦- نيويورك
٧٠١	..... الفرع الثاني: الحق في احتكار أعمال الوساطة
٧٠١	..... ١- في مصر
٧٠٣	..... ٢- في فرنسا
٧٠٦	..... ٣- في الأردن
٧٠٦	..... ٤- في سلطنة عمان
٧٠٧	..... الموضوع الثالث: الحق في الحبس
٧٠٩	..... الموضوع الرابع: حق الامتياز
٧١١	..... الموضوع الخامس: الحق في الغطاء
٧١٥	..... الفرع الثاني: التزامات شركة السمسرة
٧١٦	..... الموضوع الأول: المحافظة على أسرار العملاء
٧١٦	..... أولاً: المحافظة على أسرار العملاء في مصر
٧٢٢	..... ثانياً: المحافظة على أسرار العملاء في فرنسا
٧٢٤	..... ثالثاً: المحافظة على أسرار العملاء في سوريا
٧٢٦	..... رابعاً: المحافظة على أسرار العملاء في السعودية
٧٢٨	..... الموضوع الثاني: تحرير عقد مع العملاء
٧٣٠	..... الموضوع الثالث: الملاءمة عند تقديم التوصية
٧٣٨	..... الموضوع الرابع: التحقق من شخصية العميل وأهليته
٧٤٥	..... الموضوع الخامس: التحقق من ملكية العميل للورقة
٧٤٨	..... الموضوع السادس: قيد الأوامر وتنفيذها
٧٥٦	..... الموضوع السابع: ضمان سلامة العملية وإخطار العميل
٧٦٢	..... الموضوع الثامن: تنفيذ أحكام القيد والحفظ المركزي
٧٦٥	..... الموضوع التاسع: عدم الإضرار بالعملاء
٧٧٢	..... الموضوع العاشر: الامتناع عن المنافسة غير المشروعة
٧٧٧	..... الموضوع الحادي عشر: وضع اللائحة الداخلية
٧٧٩	..... الموضوع الثاني عشر: إمساك السجلات التجارية

## الباب الثاني

## صناديق الاستثمار

## الفصل الأول

## تعريف صناديق الاستثمار وتطورها

- ٧٨٩ ..... المبحث الأول: تعريف صناديق الاستثمار وأهميتها
- ٧٩٠ ..... المطلب الأول: تعريف صناديق الاستثمار
- ٧٩٠ ..... الفرع الأول: تعريف صناديق الاستثمار في مصر
- ٧٩٢ ..... الفرع الثاني: تعريف صناديق الاستثمار في الكويت
- ٧٩٣ ..... الفرع الثالث: تعريف صناديق الاستثمار في أوروبا
- ٧٩٤ ..... الفرع الرابع: تعريف صناديق الاستثمار في فرنسا
- ٧٩٧ ..... الفرع الخامس: رأينا في تعريف صناديق الاستثمار
- ٨٠٠ ..... المطلب الثاني: أهمية صناديق الاستثمار
- ٨٠١ ..... الفرع الأول: مساعدة المدخرين على الاستثمار
- ٨٠٣ ..... الفرع الثاني: حماية المدخرين من مخاطر الاستثمار
- ٨١١ ..... الفرع الثالث: تحقيق عائد معقول من صناديق الاستثمار
- ٨١٣ ..... الفرع الرابع: تنشيط البورصة
- ٨١٦ ..... المبحث الثاني: تطور صناديق الاستثمار
- ٨١٦ ..... المطلب الأول: التطور التاريخي لصناديق الاستثمار في أوروبا
- ٨١٧ ..... الفرع الأول: تطور صناديق الاستثمار في إنجلترا
- ٨٢١ ..... الفرع الثاني: تطور صناديق الاستثمار في أمريكا
- ٨٢٤ ..... الفرع الثالث: تطور صناديق الاستثمار في فرنسا
- ٨٢٧ ..... المطلب الثاني: تطور صناديق الاستثمار في الدول العربية
- ٨٢٧ ..... الفرع الأول: تطور صناديق الاستثمار في الكويت
- ٨٢٩ ..... الفرع الثاني: تطور صناديق الاستثمار في مصر

## الفصل الثاني

## أنواع صناديق الاستثمار وخصائصها

- ٨٣٧ ..... المبحث الأول: أنواع صناديق الاستثمار
- ٨٣٨ ..... المطلب الأول: تقسيم صناديق الاستثمار بحسب جهة الإنشاء
- ٨٣٩ ..... الفرع الأول: صناديق الاستثمار المفتوحة
- ٨٤٣ ..... الفرع الثاني: صناديق الاستثمار المغلقة
- ٨٤٧ ..... المطلب الثاني: تقسيم صناديق الاستثمار وفقاً للأوراق المكونة لها

الصفحة	الموضوع
٨٤٧	الفرع الأول: صناديق الأسهم .....
٨٤٩	الفرع الثاني: صناديق السندات .....
٨٥٠	الفرع الثالث: صناديق سوق النقد .....
٨٥١	الفرع الرابع: الصناديق المتوازنة .....
٨٥٢	المطلب الثالث: تقسيم صناديق الاستثمار وفقاً لأهدافها .....
٨٥٢	الفرع الأول: صناديق النمو .....
٨٥٤	الفرع الثاني: صناديق الدخل .....
٨٥٥	الفرع الثالث: صناديق الدخل والنمو .....
٨٥٦	المطلب الرابع: تقسيم الصناديق وفقاً لنطاقها الجغرافى .....
٨٥٧	الفرع الأول: الصناديق المحلية .....
٨٥٧	الفرع الثاني: الصناديق الدولية .....
٨٦٣	المطلب الخامس: تقسيم صناديق الاستثمار فى القانون المصرى ...
٨٦٤	الفرع الأول: الصناديق المفتوحة .....
٨٦٤	الفرع الثاني: الصناديق المغلقة .....
٨٦٤	الفرع الثالث: صناديق الملكية الخاصة .....
٨٦٥	الفرع الرابع: صناديق أسواق النقد .....
٨٦٦	الفرع الخامس: الصناديق القابضة .....
٨٦٧	الفرع السادس: صناديق الاستثمار العقارى .....
٨٦٩	الفرع السابع: صناديق المؤشرات .....
٨٧٢	المطلب السادس: تقسيم صناديق الاستثمار فى السعودية .....
٨٧٢	الفرع الأول: صناديق الاستثمار المتخصصة .....
٨٧٣	الفرع الثاني: صناديق الاستثمار القابضة .....
٨٧٣	الفرع الثالث: صناديق أسواق النقد .....
٨٧٤	الفرع الرابع: الصناديق العالمية .....
٨٧٥	المبحث الثاني: خصائص صناديق الاستثمار .....
٨٧٦	المطلب الأول: قيام صناديق الاستثمار على علاقة ثلاثية .....
٨٧٨	المطلب الثاني: عدم ثبات رأس مال الصندوق .....
٨٧٩	المطلب الثالث: عدم تمتع الصندوق بالشخصية الاعتبارية .....

## الفصل الثالث

## تأسيس صناديق الاستثمار وإدارتها

٨٨٥	المبحث الأول: تأسيس صناديق الاستثمار .....
٨٨٦	المطلب الأول: إجراءات تأسيس صناديق الاستثمار وطرح الوثائق
٨٨٦	الفرع الأول: إجراءات تأسيس صناديق الاستثمار .....
٨٩٦	الفرع الثاني: طرح وثائق الاستثمار .....
٩٠٨	الفرع الثالث: طبيعة وثائق الاستثمار .....
٩١١	المطلب الثاني: الشروط الواجب توافرها في شركة الإدارة .....
٩١٢	الفرع الأول: شركة مساهمة .....
٩١٧	الفرع الثاني: الخبرة وحسن السمعة .....
٩١٨	الفرع الثالث: الحصول على ترخيص .....
٩٢١	الفرع الرابع: أداء التأمين .....
٩٢٢	الفرع الخامس: الملاءة المالية لشركة الإدارة .....
٩٢٣	المطلب الثالث: حقوق شركة الإدارة .....
٩٢٤	الفرع الأول: تمكين شركة الإدارة من العمل .....
٩٢٧	الفرع الثاني: حصول شركة الإدارة على الأجر .....
٩٣٦	المبحث الثاني: إدارة صناديق الاستثمار .....
٩٣٦	المطلب الأول: الأعمال المحظورة على شركة الإدارة .....
٩٣٧	الفرع الأول: الأعمال المحظورة على شركة إدارة الصندوق ...
٩٤٢	الفرع الثاني: حظر تملك الأصول التي تؤدي إلى مسئولية غير محدودة .....
٩٤٣	الفرع الثالث: حظر المشاركة في صندوق أو شركة بنسبة تزيد عن ٢٠% .....
٩٤٧	الفرع الرابع: عدم جواز الاقتراض .....
٩٤٩	المطلب الثاني: حظر الاعمال المتعارضة مع أهداف الصندوق .....
٩٥٠	الفرع الأول: حظر حصول العاملين على مكاسب .....
٩٥٢	الفرع الثاني: حظر وجود مصالح للعاملين مع شركات الصندوق
٩٥٥	الفرع الثالث: حظر استثمار أموال الصندوق في صندوق تديره شركة الإدارة .....
٩٥٧	الفرع الرابع: حظر الزيادة الصورية والوهمية للعمليات .....

الصفحة

الموضوع

٩٥٩	المطلب الثالث: إدارة الصندوق وفقاً لمعيار الرجل الحريص .....
٩٦٠	الفرع الأول: مفهوم معيار الرجل الحريص .....
٩٦٧	الفرع الثاني: الأعمال الإيجابية لمدير الصندوق الحريص (تكوين حافظلة الأورال المالية بحكمة) .....
٩٧٠	الفرع الثالث: الأعمال الممنوعة على مدير الصندوق الحريص
٩٧٠	١- حظر تأسيس الشركات .....
٩٧٣	٢- حظر شراء الأسهم غير المقيدة في البورصة .....
٩٧٥	٣- نشر بيانات أو معلومات غير صحيحة .....
٩٧٨	٤- إيداع الأوراق المالية .....
٩٨٣	المبحث الثالث: الإشراف على صناديق الاستثمار وانقضائها .....
٩٨٣	المطلب الأول: الإشراف والرقابة على صناديق الاستثمار .....
٩٨٣	الفرع الأول: الرقابة الداخلية .....
٩٨٤	الفرع الثاني: الرقابة الخارجية .....
٩٩٥	الموضوع الأول: الجهة التي تقوم بدور الرقيب الخارجى .....
٩٩٦	الموضوع الثاني: الرقابة أثناء تأسيس الصناديق .....
١٠٠٢	الموضوع الثالث: الرقابة الخارجية أثناء عمل الصناديق .....
١٠٠٨	المطلب الثاني: إنقضاء صناديق الاستثمار .....
١٠١٥	الفرع الأول: انخفاض حملة الوثائق إلى النصف .....
١٠١٧	الفرع الثاني: انخفاض عدد حملة الوثائق إلى الربع .....
١٠١٩	الفرع الثالث: انقضاء مدة الصندوق .....
١٠٢٠	الفرع الرابع: صدور حكم أو قرار بحل الصندوق .....
١٠٢٥	المراجع .....
١٠٣١	الملاحق .....
١٢٥٣	الفهرس .....