

kingdom of Saudi Arabia  
Ministry of education  
King Abdulaziz University  
Faculty of Law



المملكة العربية السعودية  
وزارة التعليم  
جامعة الملك عبدالعزيز  
كلية الحقوق

حوكمة صناديق الاستثمار في المملكة العربية السعودية  
(دراسة تحليلية)

**The Governance of Investment Funds  
In Saudi Arabia**  
(An analytical study)

بحث لإكمال متطلبات الحصول على درجة الماجستير في الحقوق  
إعداد الطالبة: بشرى ظافر العمري  
الرقم الجامعي: ١٨٠٠٠٨٨

إشراف الأستاذ الدكتور  
عبد الهادي محمد الغامدي  
أستاذ القانون التجاري

## مستخلص

اكتسب موضوع الحوكمة أهمية كبرى نظرا لدوره في ضبط إدارة المؤسسات المالية ومساعدتها في تحقيق أهدافها وحفظ حقوق المساهمين وهو ما يعد محققا لمصلحة كل الأطراف، وفي المملكة يقتصر تطبيق لائحة حوكمة الشركات على الشركات المساهمة فقط دون امتدادها لباقي المؤسسات المالية مثل صناديق الاستثمار فلذلك يقوم التساؤل في كيف طبقت لائحة صناديق الاستثمار مبادئ الحوكمة؟ وللإجابة على ذلك أعددت هذا البحث باستخدام المنهج التحليلي، فعرضت مفهوم الحوكمة وصناديق الاستثمار وتفصيلاتها في الفصل الأول، وفي الفصل الثاني عرضت الهيكل الإداري لصناديق الاستثمار ومسؤوليات أطرافها وناقشت مدى توافقها مع مبادئ الحوكمة، وفي الفصل الأخير وضحت الفرق بين وثائق الاستثمار وغيرها من الأوراق المالية وذكرت حقوق مالكي الوحدات الواردة في لائحة صناديق الاستثمار، وقد توصلت لأن تطبيق الحوكمة في صناديق الاستثمار يختلف عن تطبيقها في شركات المساهمة نظرا لاختلاف تنظيمهم الإداري وهدف كل منهما فأوصي الجهة المختصة بمراجعة أحكام لائحة صناديق الاستثمار بما يتوافق مع مبادئ الحوكمة وإتمام جوانب النقص فيها.

kingdom of Saudi Arabia  
Ministry of education  
King Abdulaziz University  
Faculty of Law



المملكة العربية السعودية  
وزارة التعليم  
جامعة الملك عبدالعزيز  
كلية الحقوق

حوكمة صناديق الاستثمار في المملكة العربية السعودية  
(دراسة تحليلية)

**The Governance of Investment Funds  
In Saudi Arabia**  
(An analytical study)

بحث لإكمال متطلبات الحصول على درجة الماجستير في الحقوق  
إعداد الطالبة: بشرى ظافر العمري  
الرقم الجامعي: ١٨٠٠٠٨٨

إشراف الأستاذ الدكتور  
عبد الهادي محمد الغامدي  
أستاذ القانون التجاري

## **Abstract**

The issue of governance has acquired great importance for the role in controlling the management of financial institutions and assisting them in achieving their goals and protecting the rights of shareholders, which considered to be in the interest of all parties. In Saudi Arabia, the application of the Corporate Governance Regulations was limited to shareholding companies without extending it to the rest of the financial institutions such as investment funds. Therefore, the question arises how the Investment Fund Regulation implemented governance. To answer this question this research was prepared using the analytical method. The first chapter presented the concept of governance and investment funds and their details, The second chapter presented the administrative structure of investment funds and the responsibilities of its parties also it discussed their compatibility with the principles of governance, The last chapter explained the difference between investment documents and other securities. It also mentioned the rights of unit's owners in the investment funds Regulations. I recommend the competent authority to review the provisions of the investment funds regulations in accordance with the principles of governance and complete the deficiencies therein.