



الاستثمار الشهري

وإدارة الثروة

عاصم الرحيلي





تعريف
بالمدرّب

ل



- ✓ مؤسس **والرئيس التنفيذي** لمكتب عاصم الرحيلي للاستشارات المالية للأفراد والاسر بجانب خبرتي في القطاع المالي والاستثماري **قراءة ال ٢٠ عاماً** تقلدت خلالها مسؤوليات متعددة في عدد من الجهات المالية الكبرى في المملكة.
- ✓ عملت كمدير تطوير منتجات المطلوبات في بنك البلاد. وقبل ذلك تقلدت عدة مناصب في تطوير الأعمال وإدارة الثروات في شركات مالية كبرى مثل شركة اتش اس بي سي وشركة سدرة المالية قدمت خلالها استشارات مالية شخصية، وإدارة ثروات لكبار العملاء.
- ✓ أحد المؤثرين المهتمين في مجال الادارة المالية الشخصية وإدارة الثروات وتطوير المنتجات وقدمت عدد كبير من الدورات والمحاضرات وورش العمل لعدة شركات وجهات حكومية وجامعات في مواضيع الادارة المالية الشخصية والاستثمار.



HSBC



بنك البلاد
Bank Albilad





محتوى الدورة





محتوى الدورة

- 01 تعريف بالمدرّب
- 02 ما هو الاستثمار
- 03 حساب العائد الكلي والسنوي للاستثمار
- 04 قاعدة 72
- 05 العائد المتوقع للمحفظة الاستثمارية
- 06 المخاطر
- 07 أنواع الأصول الاستثمارية

- 08 أساليب إدارة المحفظة
- 09 الصناديق الاستثمارية
- 10 الاستثمار الشهري وتوسيط التكلفة
- 11 المحفظة الاستثمارية قصيرة الاجل
- 12 المحفظة الاستثمارية طويلة الاجل
- 13 كيف نستثمر في المراهبة والصكوك
- 14 تنبيهات مهمة لكل مستثمر



مفهوم الاستثمار

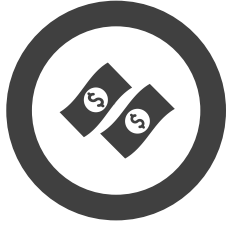
١

ما هو الاستثمار ولماذا نستثمر ؟



استثمار نفسي

(الامان ، النفوذ ،
التملك ،)



استثمار مادي

(التضخم، سفر ، بيت ،
سيارة ، التقاعد ، الحرية
المالية،.....)



استثمار أخلاقي

(مساعدة الاقارب ، مساعدة
المجتمع ، مساعدة المجتمع ،)

✓ تأجيل الاستهلاك من اجل قيمة اعلى في المستقبل ،
القيمة الاعلى قد تكون ارتفاع في القيمة او دخل او
كلاهما.

✓ **مثلا :** تأجيل استهلاك ١٠ الاف ريال اليوم واستثمارها
في الأسهم للحصول على قيمة أسهم اعلى وعوائد
موزعة.

القيمة الزمنية للنقود

✓ استثمار أحد الأشخاص مبلغ من المال مقداره 100 ريال بنسبة فائدة 5% لمدة عام واحد، وبعد مرور عام كانت قيمة المبلغ الذي تمّ استثماره 105 ريالات، أي أنّ قيمة الـ 100 ريال التي يتم دفعها في الوقت الحالي أو قيمة الـ 105 ريالات التي يتم دفعها في المستقبل بعد عام واحد هي نفسها القيمة التي يحصل عليها المستثمر عندما يكسب نسبة الفائدة 5%، وبلغة اقتصادية يُمكننا القول أنّ القيمة المستقبلية للمبلغ 100 ريال الذي تمّ استثماره خلال عام واحد بنسبة فائدة 5% هي 105 ريالات

✓ قوة العائد التراكمي

تظهر قوة العائد التراكمي عند إعادة استثمار الأرباح مع المبلغ الأساسي لفترات طويلة



سؤال

شخص استثمر مبلغ 100 ألف ريال
لمدة 10 سنوات والعائد السنوي 10%
بعد 10 سنوات كم قيمة استثماراته؟
على افتراض إعادة استثمار العوائد



الاجابة: 259,374

السنة	القيمة بداية السنة	الفائدة	القيمة نهاية السنة
1	100,000.00	10,000.00	110,000.00
2	110,000.00	11,000.00	121,000.00
3	121,000.00	12,100.00	133,100.00
4	133,100.00	13,310.00	146,410.00
5	146,410.00	14,641.00	161,051.00
6	161,051.00	16,105.10	177,156.10
7	177,156.10	17,715.61	194,871.71
8	194,871.71	19,487.17	214,358.88
9	214,358.88	21,435.89	235,794.77
10	235,794.77	23,579.48	259,374.25



ما هي الحرية المالية ؟

✓ من اجل الفهم الصحيح للحرية المالية يجب أن نفرق ما بين الدخل الساكن والدخل النشط

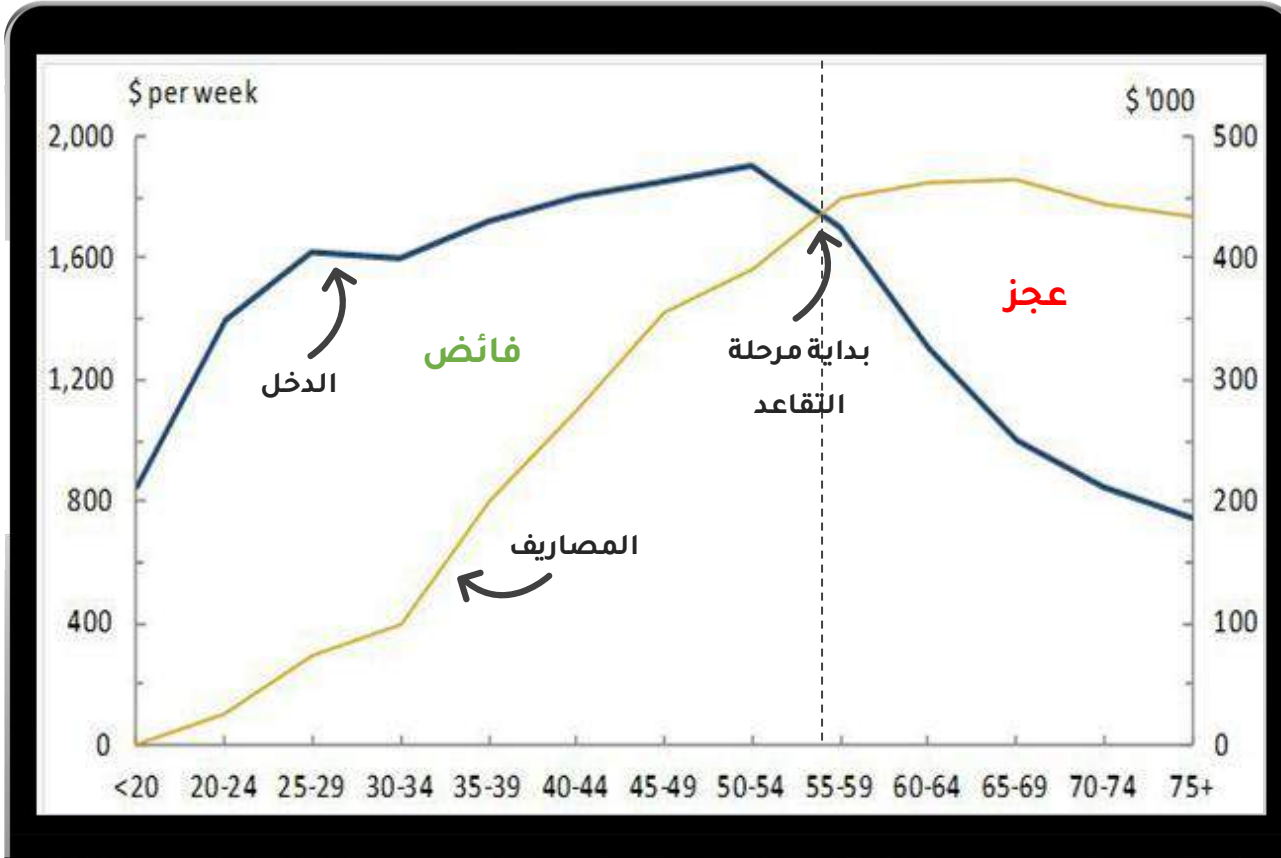
✓ الدخل المكتسب او النشط

هو الدخل الذي يتطلب عمل للحصول عليه ومن ذلك راتب الوظيفة ، او الدخل المتحصل عليه من العمل كموظف مستقل او مشروعك التجاري الذي يعتمد على عملك بشكل جوهري

✓ الدخل الساكن

هو الدخل الذي يتحقق بدون عمل مثل عوائد الاسهم التي تمتلكها او السندات او العقار اي الاصول المدرة للدخل بدون تدخل منك ، اغلب الناس يركز على الدخل المكتسب ويتجاهل بناء دخل ساكن والذي له اهمية كبيرة جدا خصوصا بعد التقاعد او في حالة رغبتك بترك الوظيفة في وقت مبكر ، بعد التقاعد ينخفض الدخل المكتسب بشكل كبير بالتالي لسد العجز بين احتياجاتك ودخلك لابد من وجود دخل ساكن لذلك من المهم جداً بناء مصادر دخل ساكنة منذ بدء اول وظيفة ووضعها كهدف اساسي

مرة اخري : ما هي الحرية المالية ؟



✓ وجود دخل ساكن يغطي المبلغ المستهدف في تاريخ معين

✓ مثلاً: وجود دخل ساكن يغطي العجز المتوقع بعد التقاعد.

كم مبلغ الادخار الذي احتاجه لتحقيق الحرية المالية؟



مبلغ الادخار

الحصول على مبلغ
الادخار الشهري
المفترض

الحاسبة المالية

الدخول للحاسبة
المالية

القيمة المستقبلية

حساب القيمة المستقبلية
المستهدفة عند التقاعد)
الدخل الإضافي السنوي /
 $7\% =$ القيمة المستقبلية
(المستهدفة)

الدخل السنوي

ضرب المبلغ الشهري
في عدد شهور السنة)
الدخل الإضافي * 12 =
الدخل الإضافي
(السنوي المطلوب)

تحديد الدخل

تحديد الدخل الإضافي
المطلوب شهريا

مثال عملي

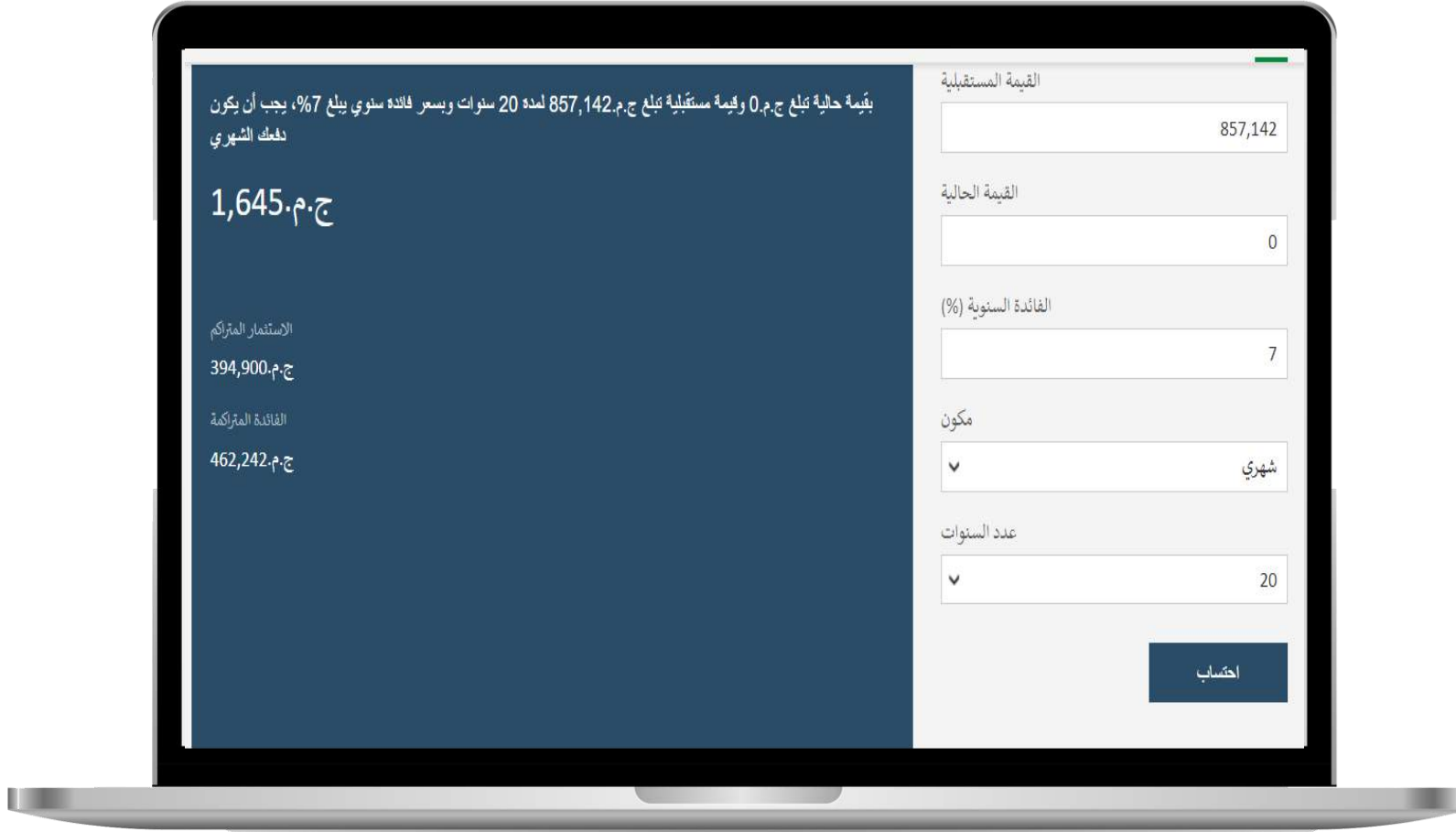
✓ الدخل الإضافي المطلوب بعد التقاعد : 5000 ريال

✓ الدخل الإضافي السنوي المطلوب : $12 \times 5000 = 60000$ ريال

✓ القيمة المستقبلية المستهدفة : $857142 = 60000 / 0.07$ ريال

✓ الدخول للألة الحاسبة وإدخال البيانات كالتالي

شهريا تحتاج ضخ 1645 ريال كمبلغ ادخار واستثماره بعائد 7% اقل تقدير للحصول على دخل إضافي 5000 ريال شهريا عند التقاعد



القيمة المستقبلية

857,142

القيمة الحالية

0

الفائدة السنوية (%)

7

مكون

شهري

عدد السنوات

20

احساب

بقية حالية تبلغ ج.م. 0 وقيمة مستقبلية تبلغ ج.م. 857,142 لمدة 20 سنوات وبسعر فائدة سنوي يبلغ 7%، يجب أن يكون دفعك الشهري

ج.م. 1,645

الاستثمار المتراكم

ج.م. 394,900

الفائدة المتراكمة

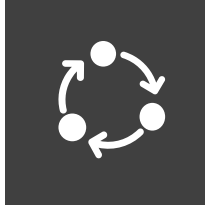
ج.م. 462,242



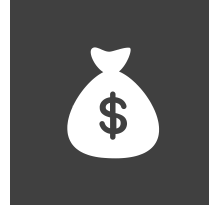
تمارين - الحرية المالية



أهداف الاستثمار



خليط بين
الثلاثة



دخل



نمو راس
المال



حماية راس
المال



حساب العائد الكلي والسنوي للاستثمار

١٥

حساب العائد الكلي للاستثمار

✓ العائد من أي استثمار: نمو أو دخل أو كلاهما

مثال





حساب العائد السنوي للاستثمار

لقد أصبح استثمارك الأصلي الذي كان د.إ. 100,000 الآن د.إ. 1,000,000 في 20 سنوات. العائد الاستثماري البسيط لك هو

45%

وعائد الاستثمار المجمع السنوي هو

12.202%

الاستثمار الأصلي

100,000

القيمة النهائية

1,000,000

سنوات

20

شهور

0

احساب

✓ الدخول لهذه الحاسبة المالية

<https://www.msn.com/ar-ae/money/tools/returnoninvestment>



قاعدة 72



مفيدة للمستثمر

هذه القاعدة مفيدة للمستثمر الذي يرغب في التعرف على المدة الزمنية المطلوبة لمضاعفة أمواله إذا ما وضعها في هذا الاستثمار مع إعادة استثمار العوائد.

طريقة مختصرة

طريقة رياضية مختصرة وبسيطة يمكن استخدامها للمساعدة في تحديد هذا الأمر. تسمى هذه الطريقة بقاعدة 72.

عن طريق

تستخدم هذه الطريقة عن طريق تقسيم الرقم 72 على معدل العائد المتوقع من الاستثمار، ومن ثم الحصول على عدد السنوات اللازمة لمضاعفة قيمة استثمارك.



- مثال -

بافتراض أن هناك فرصة استثمارية معروضة عليك بعائد سنوي متوقع يبلغ 6%، ولكي تعرف عدد السنوات المطلوب لمضاعفة قيمة استثمارك، فإن عليك أن تقوم بقسمة الرقم 72 على 6 وبالتالي تحصل على الرقم 12 والذي يمثل عدد السنوات التي سيتضاعف استثمارك من خلالها.

- العكس كذلك صحيح -

كذلك تستطيع عن طريق تقسيم الرقم 72 على عدد السنوات المتاحة أمامك أن تتعرف على العائد المطلوب منك تحقيقه في سبيل مضاعفة استثمارك خلال هذه السنوات.

- مثال -

إذا رغبت في مضاعفة أموالك المستثمرة خلال 9 سنوات، فإن عليك استثمارها بعائد يبلغ 8% ($8 = 9 \div 72$).



تمارين - قاعدة 72





المخاطر

٥



أثر

لو صارت
الخسارة
كم يكون
أثرها ؟



احتمالية

نسبة
احتمالية
الخسارة



أنواع الأصول الاستثمارية للأوراق المالية

٥

أنواع الأصول الاستثمارية للأوراق المالية



العائد

عالي

عالي

عالي

متوسط

منخفض



المخاطر

عالية

عالية

عالية

متوسطة

(مرتبطة **بالقدرة الائتمانية**
لمصدر السند او الصك)

منخفضة



تعريف

السلع الأساسية مثل الذهب والفضة والنفط او السلع زراعية مثل القمح والذرة

الأسهم هي عبارة عن حصة شراكة في شركة قائمة

هو كل ما هو أصل ثابت مستقر لا يمكن نقله من مكانه
لمكان اخر من الممتلكات **قد يكون استثمار تطويري او**
مدر للدخل

السندات هي دين متداول بعائد موزع معلوم ، والصكوك هي البديل الشرعي لها

الوديعة هي قرض لمؤسسة مالية مثل البنوك لفترة معلومة وبعايد معلوم ، البديل الشرعي هي عقود المرابحة

السلع

الاسهم

العقار

السندات (الصكوك)

أسواق النقد



العائد المتوقع للمحفظة الاستثمارية





العائد المتوقع للمحفظة الاستثمارية

✓ يتم حساب العائد المتوقع للمحفظة عن طريقة ضرب العائد المتوقع لكل أصل ونسبة توزيعه من المحفظة

✓ مثال - محفظة عالية المخاطر

الاصـل	العائد المتوقع	نسبة التوزيع	العائد الموزون	العملية الحسابية
اسهم	% 9	% 40	% 3.60	$3.6 = 0.4 \times 9$
عقار	% 7	% 15	% 1.05	$1.1 = 0.15 \times 7$
سندات (صكوك)	% 4	% 20	% 0.80	$0.8 = 0.20 \times 4$
مراـبحة	% 2	% 25	% 0.50	$0.5 = 0.25 \times 2$
العائد المتوقع للمحفظة			% 5.95	



أساليب

إدارة المحفظة





الإدارة النشطة

إدارة المحفظة
للتغلب على
المؤشر
الاسترشادي



الإدارة الساكنة

إدارة المحفظة
لمجارة حركة
المؤشر
الاسترشادي



الصناديق الاستثمارية



ما هي الصناديق الاستثمارية ؟



✓ تُعرّف صناديق الاستثمار بأنها أوعية استثمارية تقوم بجمع رؤوس أموال مجموعة من المستثمرين وتديرها وفقاً لإستراتيجية وأهداف استثمارية محددة يضعها مدير الصندوق لتحقيق مزايا استثمارية لا يمكن للمستثمر الفرد تحقيقها بشكل منفرد في ظلّ محدودية موارده المتاحة بحيث يكون لكل مستثمر وحدات يملكها من قيمة الصندوق.

كيفية حساب قيمة الوحدة وكيفية تغييرها

مثال

- ✓ شركة انشئت صندوق استثماري للاستثمار في الاسهم السعودية سعر الوحدة ١٠ ريال واستثمر في الصندوق ١٠ اشخاص كل واحد منهم اشترى ١٠٠٠ وحدة (استثمار ١٠ الاف ريال) وعدد الوحدات المصدرة ١٠ الاف وحدة
- ✓ بداية الفترة محتويات الصندوق : ١٠٠ ألف ريال كاش
- ✓ مدير الصندوق قام بالاستثمار في عدد ٩ شركات كل شركة ١٠ الاف ريال وتبقى ١٠ الاف ريال كاش
- ✓ خلال مدة الاستثمار حصل مدير الصندوق على توزيعات ٥ الاف ريال واصبحت قيمة الاسهم ٩٥ ألف ريال
- ✓ عند تقييم سعر الوحدة من اجل السماح للاسترداد والاشتراك يتم تقييم سعر الوحدة كالتالي

” قيمة الأصول الحالية (قيمة الاسهم والكاش بما فيها التوزيعات) - رسوم / عدد الوحدات المصدرة

“

- ✓ **قيمة الأصول الحالية** = الاسهم (٩٥ الاف) + كاش (١٠ الاف ريال سيولة نقدية + ٥ الاف ريال توزيعات) = ١١٠ الاف ريال
- ✓ **ناقصاً الرسوم** لنفترض انها **ألف** ريال
- ✓ **صافي قيمة الأصول** = ١٠٩ ألف ريال
- ✓ **نقسمها على الوحدات** = $109000 / 10000 = 10.9$ سعر الوحدة يصبح **١٠,٩٠ ريال**

لماذا الصناديق الاستثمارية ؟ وليس الاستثمار المباشر؟



✓ عندما تتعطل السيارة نبحث عن فني اصلاح سيارات متمكن ، مع اننا لو بذلنا الجهد والوقت الكافيين لاستطعنا تعلم صيانة السيارة بأنفسنا ، والامثلة كثير.

✓ كذلك الاستثمار في الأوراق المالية إذا استطعت تعلم الاستثمار بها بنفسك وتستطيع القيام بأداء أفضل من الشركات المالية بإمكانك الاستثمار بنفسك.

✓ من الخطأ الاعتقاد ان مدير صندوق يستطيع دائما تحقيق أرباح بغض النظر عن السوق، الصحيح ان هدف مدير الصندوق هو

✓ التغلب على المؤشر الاسترشادي في **حالة الادارة النشطة**

✓ هدف مدير الصندوق مجارة أداء المؤشر في **حالة الادارة الساكنة**

ميزة الاستثمار في الصناديق الاستثمارية



سيولة

إضافة لميزة السيولة



انخفاض

انخفاض الحد الأدنى



خبرة

الخبرة في الإدارة



تخصيص

نسبة التخصيص من
الاكتتابات



أداء

الأداء التاريخي معلن
وموثق



تنويع

تنويع الاستثمار بأقل
تكلفة (أصول مختلفة،
أصول في دول مختلفة)

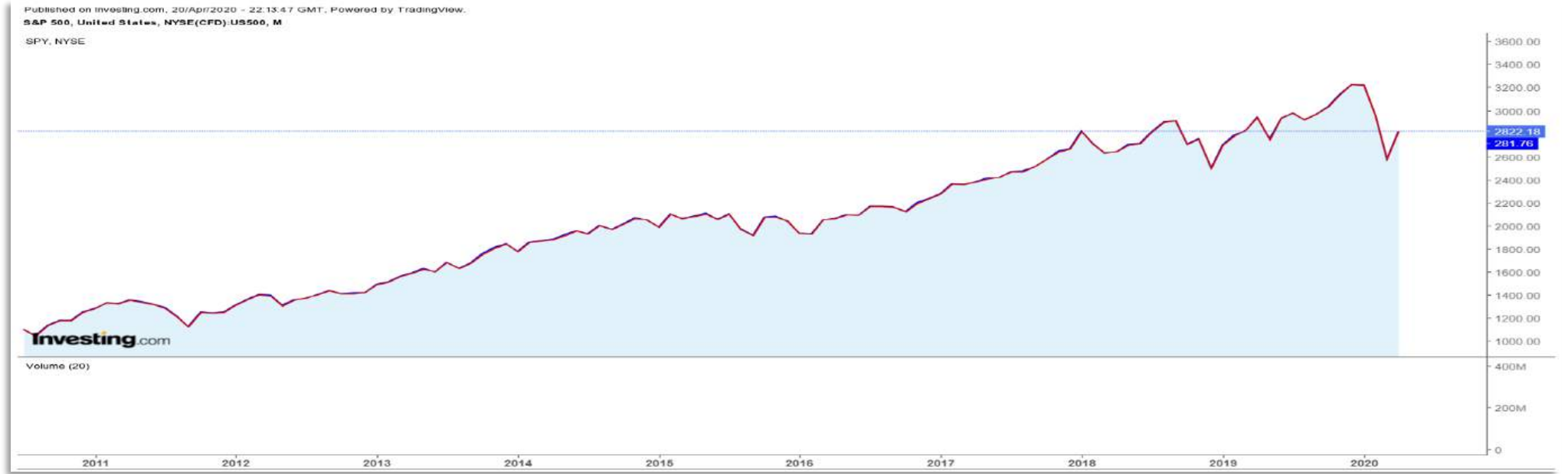
أمثلة علي أداء بعض الصناديق الاستثمارية

✓ صندوق استثماري نشط في سوق الأسهم السعودي مقارنة بالمؤشر الاسترشادي

	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016
Fund	-58.40%	58.74%	-53.44%	30.85%	16.11%	4.05%	20.14%	37.81%	0.89%	-7.23%	3.85%
Index	-57.56%	41.86%	-55.92%	27.28%	9.53%	-3.54%	10.23%	24.95%	-5.29%	-15.15%	8.64%
الفرق	-0.84%	16.88%	2.48%	3.57%	6.58%	7.59%	9.91%	12.86%	6.18%	7.92%	-4.79%

أمثلة علي أداء بعض الصناديق الاستثمارية

✓ صندوق استثماري ساكن - صندوق SPY المتداول مقارنة أدائه بمؤشر S&P 500



أنواع الصناديق الاستثمارية

✓ يمكن تقسيمها من حيث



طبيعة الأصول المكونة لها

سلع ، أسهم ، عقار ،
أدوات الدين ، أسواق
نقد ، متعددة الأصول



الطرح

صندوق عام او
صندوق خاص او
صندوق أجنبي



طبيعتها

مفتوح او مغلق او
متداول



هدف الصندوق

حماية رأس مال
نمو ، دخل ، متوازن

الصناديق الاستثمارية حسب أهدافها



متوازنة

مثل صناديق متعددة
الأصول



دخل

مثل الصناديق
العقارية المدرة
للدخل وصناديق
السندات او
الصكوك



نمو

مثل صناديق
الاسهم وعادة يتم
اعادة استثمار
الأرباح الموزعة
لتنعكس على
سعر الوحدة



حماية رأس المال

حماية رأس مال
ومحاولة تخفيف
أثر التضخم مثل
صناديق اسواق
النقد (او
المرابحة)

الصناديق الاستثمارية من حيث طبيعتها



صناديق متداولة

صندوق تكون
وحداته متداولة
مثل صناديق
المؤشرات أو
الصناديق العقارية
المتداولة



مغلق

صندوق محدد
المدة وله رأس
مال محدد



مفتوح

يُمكن الاشتراك
فيه في أي وقت
وليس له مدة
محددة والخروج
يكون في أيام
التقييم

الصناديق الاستثمارية من حيث الطرح



صندوق أجنبي

هو صندوق تابع
لشركة أجنبية
خارج السعودية
ويتم الاستثمار
فيه عبر شركة
مرخصة محلية



صندوق خاص

صندوق يطرح
بشكل خاص اما
لكون الصندوق له
حد أدنى مليون
ريال او ما يعادلها
او انه لا يقبل الا
المستثمرين
المؤهلين



صندوق عام

صندوق يطرح
لعموم
المستثمرين

الصناديق الاستثمارية من حيث طبيعة أصولها



متعددة الأصول



أسواق نقد



أدوات الدين



عقار



اسهم

✓ عادة تكون اما صناديق مفتوحة او صناديق متداولة

الصناديق المتداولة

ما يسمى ب (ETF)

عبارة عن صندوق متداول يستخدم استراتيجية ساكنة ويتبع مؤشر سوق معين او قطاع معين ، على سبيل المثال في السوق السعودي يوجد
فالكم ٣٠



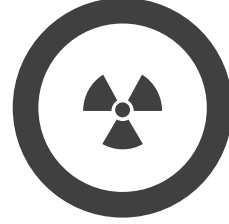
الصناديق المفتوحة

في الغالب تكون ادارتها نشطة ، في السعودية اغلبها صناديق نمو بمعنى ان الارباح الموزع يتم اعادة استثمارها في الصندوق وتنعكس على سعر الوحدة ويوجد ايضا صناديق تقوم بتوزيع الارباح على المستثمرين بشكل نصف سنوي.



العائد

عالي



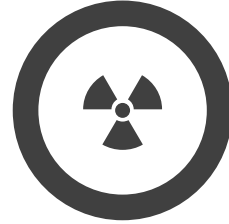
المخاطر

عالية



مدة الاستثمار

طويلة



مخاطر السيولة

صندوق متداول صندوق مغلق

عالية

منخفضة

✓ الصناديق العقارية عادة ما تكون صناديق **مغلقة** او صناديق **متداولة** نادرا ما تكون صناديق **مفتوحة** وإذا كانت مفتوحة عادة يكون التقييم بشكل **نصف سنوي** والاستثمار في العقار عادة يكون اما



مدر للدخل

بالإمكان طرحها

كصندوق **مغلق**

او ك**صندوق**

متداول REITs



تطويري

دائما تكون

صناديق

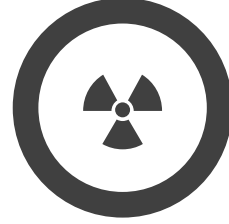
مغلقة

صناديق أدوات الدين



العائد

متوسط



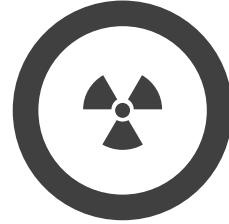
المخاطر

متوسطة



مدة الاستثمار

متوسطة الي طويلة



مخاطر السيولة

منخفضة

✓ مثل السندات والبديل الشرعي لها هو **الصكوك** ، هي عبارة عن دين متداول بعائد معلوم يوزع بفترات معلومة ، **مثلا ربع سنوي او نصف سنوي او سنوي**

✓ **مثلا** : شركة سابك تصدر سندات بقيمة ١٠٠ مليون ريال ، قيمة السند مليون ريال وقيمة الكوبون ٤ % من القيمة الاسمية للسند وتوزع بشكل نصف سنوي بمعنى كل ٦ شهور تحصل على ٢٠ ألف ريال (سنويا ٤٠ ألف ريال) وهذا السند يتم تداوله في السوق

✓ ويوجد صندوقين متداولة في السوق السعودي للصكوك الحكومية ويتم توزيع العائد بشكل شهري

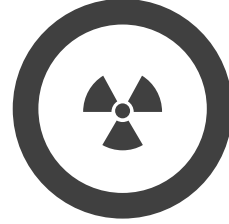
✓ حاليا في السوق السعودي يوجد **تقريبا ٩ صناديق سندات او صكوك** ، هذه الصناديق تستثمر في ادوات الدين وتقوم بتوزيع العوائد بشكل ربع سنوي او نصف سنوي

صناديق أسواق النقد



العائد

منخفض



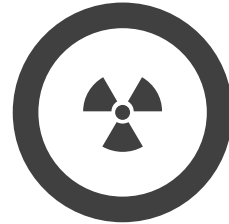
المخاطر

منخفضة



مدة الاستثمار

قصيرة



مخاطر السيولة

منخفضة

✓ المقصود بأسواق النقد هو الاستثمار في الودائع والمرابحة ، المرابحة هي البديل الشرعي للودائع ، تعتبر منخفضة المخاطر ومنخفضة العوائد أيضا

✓ أغلب الشركات لديها صناديق اسواق نقد وغالبا يتم تسميتها بالنسبة للمرابحة صناديق مرابحة او صناديق المضاربة بالريال او صناديق المضاربة بالسلع . ودائما تكون بدون رسوم اشتراك والرسوم الادارية منخفضة

هي صناديق متعددة الأصول بمعنى
انها تحوي خليط من عدة أصول ،
وتقسم بناءً على تقبل المخاطر ،
عندما تكون صناديق عالية
المخاطر يتم استثمار وزن أكبر في
الأصول ووزن اقل في الأصول
منخفضة المخاطر .



ما هو أفضل صندوق استثماري لك؟

اختلاف احتياجات المستثمرين تجعل من " أفضل صندوق استثماري " يختلف من شخص لآخر حسب احتياجاته وحسب تقبله للمخاطر.

مثلا المستثمر الذي يتقبل **مخاطر عالية** يستطيع توزيع أصوله على صناديق ذات **خطورة عالية** والمستثمر **المتحفظ** المفترض تكون اغلب استثماراته في أصول **منخفضة المخاطر**



كيف تقييم الصندوق الاستثماري ؟

✓ الطريقة الصحيحة لتقييم الصناديق هو اولا تحديد ما إذا كان صندوق نشط او ساكن

الصندوق الساكن

✓ مدى قدرة الصندوق في مجارة المؤشر
الاسترشادي

الصندوق النشط

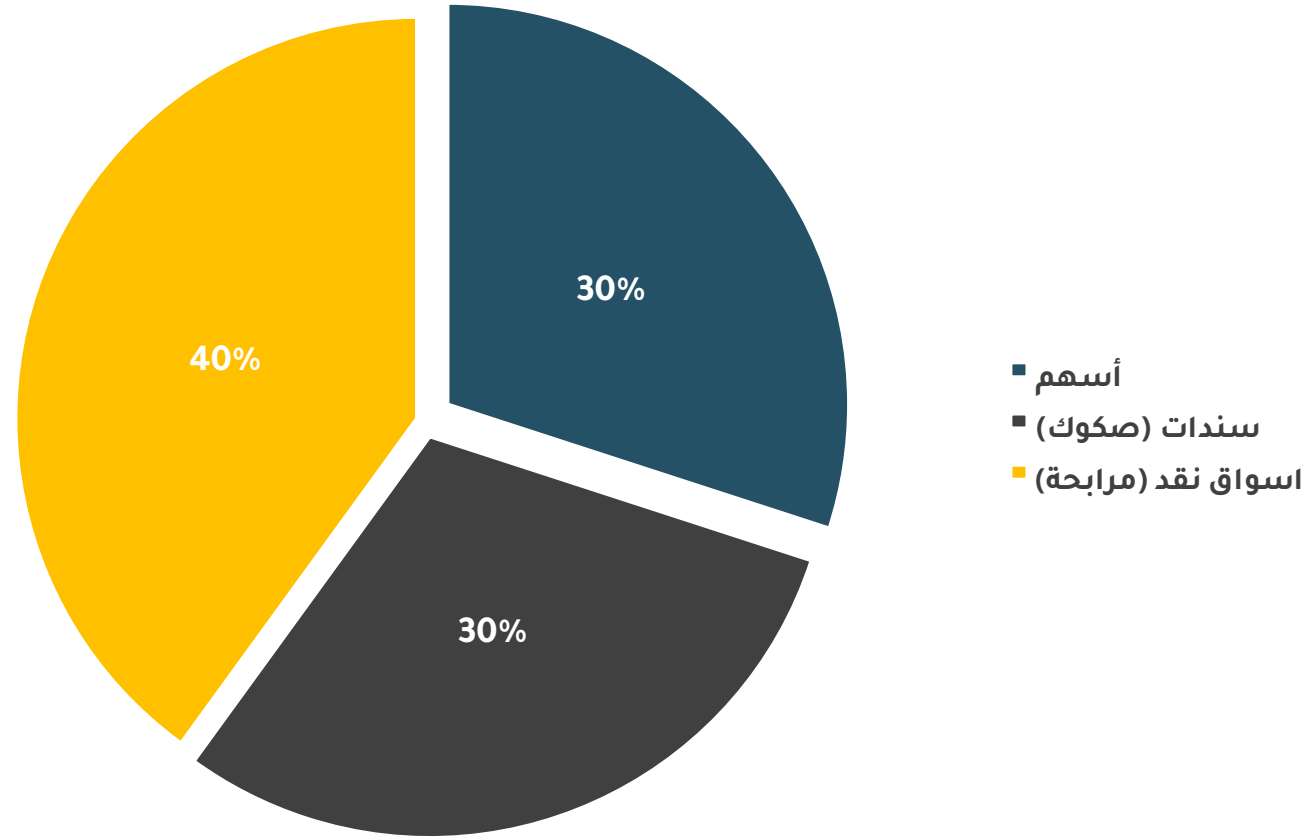
✓ مقارنة أداء مدير الصندوق مع أداء المؤشر الاسترشادي لفترات طويلة ،
بمعنى ان مدير الصندوق لا يستطيع التحكم بالسوق ، لكن المفترض
انه على مر السنوات ان يحقق أداء أفضل من أداء المؤشر الاسترشادي
، ويجب اختيار المؤشر الاسترشادي بشكل صحيح ، فمن غير المعقول
مقارنة أداء صندوق أسهم سعودية موافق للشريعة مع أداء مؤشر
السوق السعودي الذي يشمل كل الشركات ،

✓ وايضا من غير المعقول مقارنة أداء صندوق يقوم بإعادة استثمار الارباح
الموزعة مع مؤشر استرشادي لا يقيس التوزيعات النقدية مثل مؤشر
السوق السعودي (تاسي)





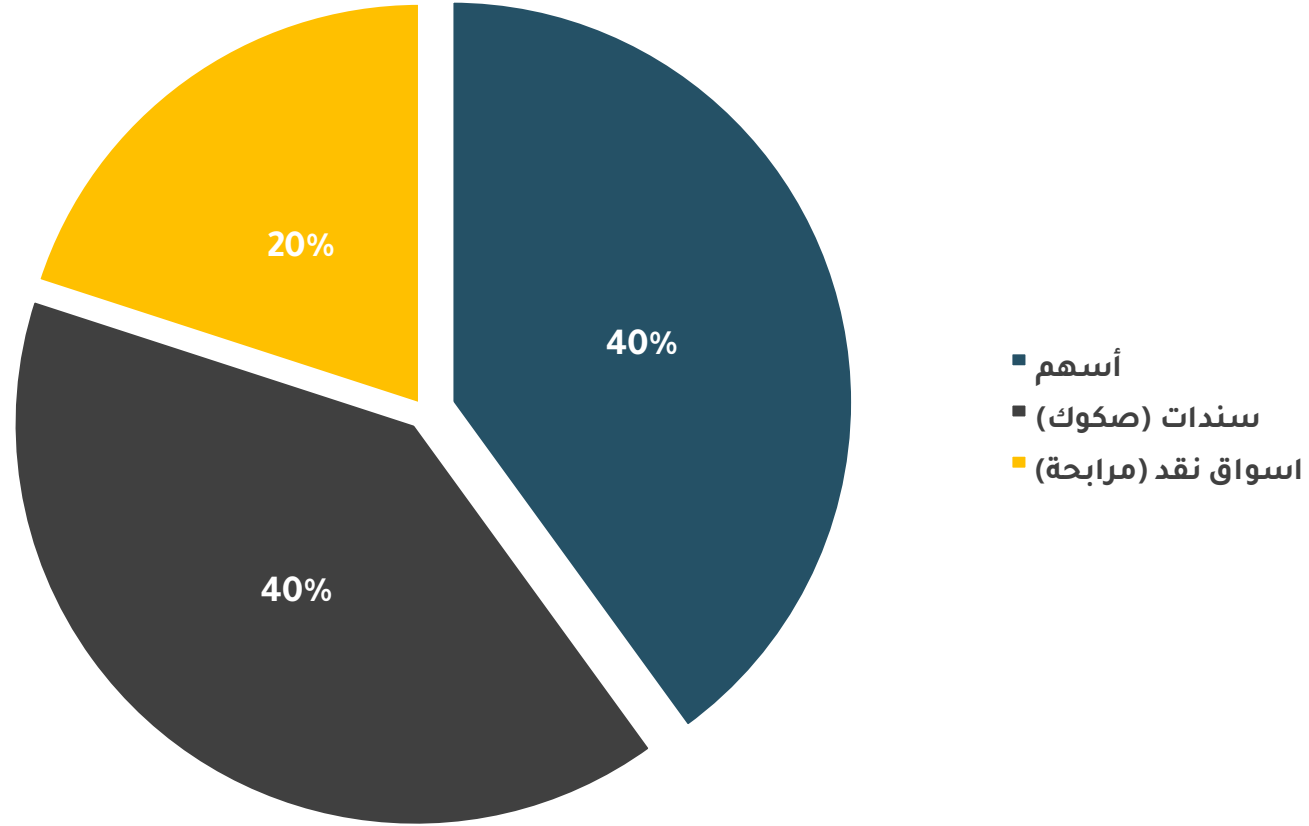
التوزيع الأمثل للمستثمر



منخفض
المخاطر



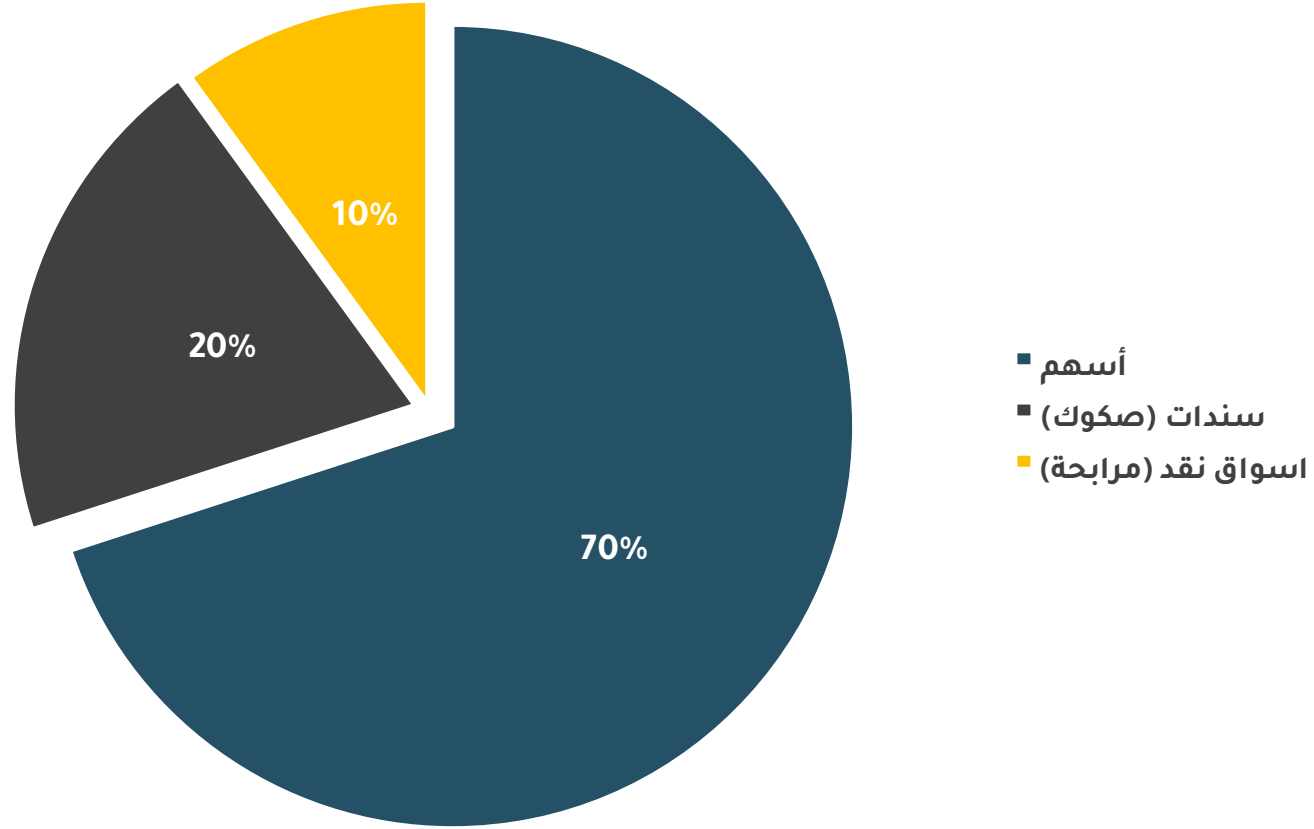
التوزيع الأمثل للمستثمر



متوسط
المخاطر



التوزيع الأمثل للمستثمر



عالي
المخاطر

كيف نقرأ الشروط والاحكام للصناديق الاستثمارية ؟

الشروط و الاحكام

الشروط والاحكام من المهم جدا قراءتها ، تحتوي على هذه العناصر الأساسية

- ✓ الأهداف والسياسات المخطط إتباعها من قبل مدير الصندوق في استثمار أموال المشتركين.
- ✓ أسماء أعضاء اللجنة الشرعية والمقابل المادي لاستشارتهم في حال كون الصندوق يعمل وفقاً لمبادئ الشريعة الإسلامية.
- ✓ المخاطر المحتملة التي يمكن أن تتعرض لها استثمارات الصندوق.
- ✓ شروط الاشتراك والاسترداد التي تحدد فترة الاشتراك والاسترداد المسموح بها والمبالغ الدنيا للاشتراك أو الاسترداد.
- ✓ الرسوم والمصاريف المعتمدة.
- ✓ أيام التقويم لأصول الصندوق وأيام شراء الوحدات أو استردادها.
- ✓ مجلس إدارة الصندوق.
- ✓ المؤشر: يقارن مدير الصندوق أداء الصندوق بأداء مؤشر معين يحدّد عند إنشاء الصندوق، ويختار مدير الصندوق المؤشر بناءً على نوعية استثمارات الصندوق من الناحية الجغرافية أو من ناحية نوع الأدوات المالية المستثمر فيها.
- ✓ مراجع الحسابات المعتمد من مجلس إدارة الصندوق.

أهم المعلومات في الشروط والاحكام

أهم المعلومات

✓ هدف الصندوق

وهي أهم جزئية في الشروط والاحكام لأنها تحدد لك نوع الأصول واستراتيجية الاستثمار والهدف من الاستثمار، نوع الأصول سواء أسهم او سندات او اي نوع آخر وايضا تحدد لك هل هو صندوق نمو او دخل او كلاهما.

✓ المؤشر الاسترشادي

يجب معرفة المؤشر الاسترشادي لتقييم الصندوق ، هل استطاع الصندوق على مر السنوات التغلب على المؤشر الاسترشادي

✓ مستوى المخاطر

وعادة يُمكن معرفة مستوى المخاطر من نوع الأصول

✓ الحد الأدنى للاشتراك المبدئي

✓ الحد الأدنى للإضافة او الاسترداد

✓ الرسوم

أنواع الرسوم

✓ رسوم اشتراك : هي رسوم تؤخذ من قيمة

الاشتراك في الصندوق منذ البداية وتؤخذ مرة واحدة بغض النظر عن مدة الاستثمار. هذه الرسوم عادة يُمكن التفاوض عليها.

✓ رسوم إدارية : موجودة في كل الصناديق وهي

عبارة عن نسبة سنوية تؤخذ من قيمة صافي الصندوق ، تختلف من صندوق لآخر طبعا العائد المعلن للصندوق يكون صافي العائد أي بعد اخذ الشركة لرسومها الإدارية.

✓ رسوم استرداد: تؤخذ عند عمل استرداد وغالبا

تجدها في صناديق السندات او الصكوك وبعض صناديق الاسهم تفرض رسوم استرداد عند الاسترداد في اول ٣ شهور او ٦ شهور منعاً للمضاربة.

✓ رسوم أداء : قليلا ما تطبق على صناديق

الاستثمار في السعودية وهي رسوم تؤخذ من قيمة الصندوق بناءً على شرط معين مثلا التغلب على المؤشر، عادة تطبق على المحافظ الخاصة.



كيف يُمكن الوصول لمعلومات الصناديق الاستثمارية وادائها ؟

موقع
<https://www.investing.com>

موقع
<https://etfdb.com>

عبر موقع تداول
للسوق السعودي

عبر موقع الشركة
المالية



سيولة الطوارئ

ما هي سيولة الطوارئ ؟

مبلغ يتم بناءه قبل خطوة الادخار، ويكون مخصص للحالات المالية الطارئة ، وعادة يكون مبلغ ثابت وعند استخدام اي جزء منه يتم السداد من الشهر القادم أو على عدة شهور

اين يتم حفظ المبلغ ؟

حساب بنكي منفصل او ظرف في البيت أو تقسيمه بينهما

كم يكون مبلغ كاش الطوارئ ؟

لا يوجد رقم محدد ، لكن الافضل ان لا يقل عن راتب شهرين او ثلاثة





الاستثمار الشهري ومفهوم "توسيط التكلفة"

٥



توسيط التكلفة او Dollar-Cost Averaging

الشهور	مبلغ الاستثمار شهرياً	سعر السهم/الوحدة	عدد الأسهم /وحدات المشتراة شهرياً	الأسهم /وحدات مملوكة
1	1000	10	100	100
2	1000	9	111.1	211.1
3	1000	8	125	336.1
4	1000	7	142.9	479
5	1000	12	83.3	562.3
6	1000	14	71.4	633.7
7	1000	16	62.5	696.2
8	1000	15.4	64.8	761
9	1000	16.6	60.3	821.4
10	1000	17.7	56.5	877.8
11	1000	18.9	53	930.9
12	1000	20	50	980.9
اجمالي مبلغ الاستثمار	12.000	متوسط سعر السهم/وحدة	12.23	إجمالي عدد الأسهم /وحدات

✓ دفعات ثابتة شهرياً



وفي حالة ارتفاع
السعر ستقوم
بشراء وحدات
اقل



في حالة
انخفاض
السعر ستقوم
بشراء وحدات
أكثر



المحفظة الاستثمارية قصيرة الاجل

١٥

المحفظة الاستثمارية قصيرة الاجل

✓ توزيع الأصول للمحفظة قصيرة الاجل:
استثمارات منخفضة المخاطر

نوع الاصل	نسبة التوزيع المقترحة	العائد المتوقع
مربحة (أسواق نقد)	70% الى 100%	2%
صكوك (سندات)	10% الى 30%	3.4%

✓ محفظة مخصصة لتحقيق أهداف قريبة، أي 5 سنوات واطل مثل



زواج



شراء سيارة



دفعة اولي
للمنزل



تمرين

توزيع الاصول للمحفظة قصيرة الاجل



كم المفترض ان ادخر للمحفظة الاستثمارية قصيرة الاجل ؟

✓ يعتمد على احتياجاتك ومتطلباتك خلال **الخمس** سنوات القادمة

مثال

✓ فهد يرغب بالوصول لمبلغ 100 الف ريال ليكون الدفعة الأولى لقرض عقاري لشراء منزل وأيضا يرغب بمبلغ 80 ألف ريال لشراء سيارة جديدة , يكون **الإجمالي = 180 ألف ريال**

كم المبلغ المفترض ادخاره شهريا للوصول لهذه الأهداف؟
الجواب: 2835 ريال شهريا



القيمة المستقبلية

180,000

القيمة الحالية

0

الفائدة السنوية (%)

2.28

مكون

شهري

عدد السنوات

5

احساب

بقيمة حالية تبلغ ج.م. 0 وقيمة مستقبلية تبلغ ج.م. 180,000 لمدة 5 سنوات وبسعر فائدة سنوي يبلغ 2.28%، يجب أن يكون دفعك الشهري

ج.م. 2,835

الاستثمار المتراكم

ج.م. 170,106

الفائدة المتراكمة

ج.م. 9,894



كيف نستثمر في المراوحة والصكوك ؟

٥

كيف نستثمر في المراهبة والصكوك؟

الصكوك

صناديق متداولة لصكوك حكومية

صناديق متداولة

لا يوجد حد ادنى لشراء او البيع

العائد نمو وأيضا أرباح موزعة

المراهبة

صناديق المراهبة (اسوق النقد)

صناديق مفتوحة

يوجد حد ادنى للاستثمار المبدئي والإضافي وأيضا الاسترداد

العائد نمو في سعر الوحدة



الرسوم والحد الأدنى للاستثمار ونقاط مهمة

نقاط مهمة

قبل الشراء في أي صندوق متداول ، وقبل الاشتراك في أي صندوق مفتوح هذه اهم النقاط

- ✓ رسوم التداول والحد الأدنى للصفقة ، إذا كانت الرسوم 0.02 دولار (2 سنت) والحد الأدنى للصفقة 2 دولار المفترض ان يكون اقل عدد أسهم او وحدات تقوم بشرائها كالتالي: 2 دولار / 0.02 = 100 سهم/وحدة
- ✓ إذا كان الحد الأدنى للاشتراك المبدئي في الصندوق المفتوح 5 الاف ريال وقيمة ما تدخره لهذا الصندوق 1000 ريال المفترض ادخار مبالغ 5 شهور لحين الاشتراك المبدئي
- ✓ إذا كان الحد الأدنى للاشتراك الإضافي في صندوق مفتوح 2500 ريال والمخصص لهذا الصندوق 500 ريال المفترض الانتظار 5 شهور لحين القيام بالاشتراك الإضافي
- ✓ طريقة حساب رسوم التداول في السوق السعري وتختلف عن السوق الأمريكي

قيمة الاستثمارات بعد 5 سنوات

اليوم الشركات الأسواق محول العملات قائمة متابعة الأسهم أدوات

الاستثمار الشهري

2,500

الفائدة السنوية (%)

2.28

مكون

شهرى

القيمة الحالية

0

عدد السنوات

5

احساب

بقيمة حالية تبلغ ج.م. 0 وباستثمار شهري يبلغ ج.م. 2,500 لمدة 5 سنوات بسعر فائدة سنوي يبلغ 2.28%، يجب أن تكون القيمة المستقبلية

ج.م. 158,725

الاستثمار المراكم

ج.م. 150,000

الفائدة المراكمة

ج.م. 8,725

✓ لمعرفة كيفية حساب القيمة المستقبلية يستلزم استخدام الآلة الحاسبة المالية

<https://www.msn.com/ar-eg/money/tools/timevalueofmoney>



المحفظة الاستثمارية

طريقة الاجل

١٥

المحفظة الاستثمارية طويلة الاجل

✓ أهداف بعيدة

محفظة مخصصة للأهداف البعيدة ، طويلة الاجل ، 5 سنوات وأكثر

✓ أول خطوة

اول خطوة هو تحديد قدرتك على تحمل المخاطر أو العائد المطلوب على استثماراتك





تمرين

قدرتك علي تحمل المخاطر





تمرين

توزيع محفظة الاستثمار طويلة الاجل



03

صندوق URTH

صندوق متداول يغطي
الأسواق الناشئة : مثل أمريكا
واليابان وبريطانيا وكندا

02

صندوق SPY

للسوق الأمريكي يغطي اكبر
500 شركة في السوق
الامريكي

01

السوق السعودي

الصناديق المتداولة في
السوق السعودي

06

صندوق ACWI

الاستثمار في اسهم اعالم

05

صندوق SHY

لسندات الحكومية
الامريكية

04

صندوق VWO

للأسواق الناشئة يغطي 26
دولة ، الصين تمثل الجزء الأكبر
من الصندوق

أمثلة على صناديق متداولة موافقة للشرعية

03

صندوق ISDE

صندوق متداول يغطي
الأسواق الناشئة

02

صندوق ISWD

الأسواق الناضجة

01

السوق الأمريكي ISUS

صندوق متداول يغطي
السوق الأمريكي موافق
للشرعية

06

صندوق HLAL

يغطي أكبر 500 شركة أمريكية
ومدرج في السوق الأمريكي

05

صندوق SPUS

يغطي أكبر 500 شركة أمريكية
ومدرج في السوق الأمريكي

04

الصناديق المتداولة في السوق السعودي

للأسواق الناشئة يغطي 26
دولة ، الصين تمثل الجزء الأكبر
من الصندوق



استخدام الاله الحاسبة
لعوائد الصناديق المتداولة



تنبيهات هامة لكل مستثمر

6

عوائد استثمارية
سنوية ما بين 5 % الى
12% تعتبر معقولة
ويمكن تحقيقها

5

لا توجد معادلة يمكن
تطبيقها لتحقيق الثراء
السريع.

4

لا تأخذ توصيات الا من
جهات مرخصة

3

لا يوجد عائد عالي بدون
مخاطر، تذكر المخاطر
متغير تابع للعوائد
المتوقعة.

2

عدم الاستثمار أفضل
من الاستثمار في
أصول لا تعرفها ولا
تعرف مخاطرها

1

لا تتعامل الا مع
شركات مالية مرخصة

مواقع تم ذكرها بالدورة



انفستينغ



هيئة سوق المال



تداول



الحاسبة المالية



حساب العائد السنوي

لن بقي علي تواصل..



عاصم الرحيلي
للاستشارات المالية
Asem Alruhaily
Financial Consultancy



+966 536379395 رقم المكتب



Asem@Alruhaily.com



@Asemecono



Asem Alruhaily