

# الصناديق الاستثمارية



صندوق الاستثمارات العامة



1971



تأسيس أول صندوق استثماري بواسطة البنك الأهلي



1979



تأسيس هيئة السوق المالية



1980

## الصناديق الاستثمارية

### تعريف الصندوق الاستثماري:

هي أوعية استثمارية تجتمع فيها أموال مجموعة من المستثمرين، على أن تستثمر في أصول متنوعة.

### لماذا تطورت الصناديق الاستثمارية؟

تطورت الصناديق الاستثمارية نتيجة لتطور الأسواق المالية، وكذلك استجابة لاحتياجات المستثمرين، والتي لم تستطع البنوك التقليدية توفيرها.

### الصناديق الاستثمارية في المملكة العربية السعودية:

شهدت المملكة العربية السعودية تطوراً ملحوظاً في القطاع المالي، وساهمت الصناديق الاستثمارية بشكل ملحوظ في تنوع هذا القطاع، وتوفير فرص جديدة لتنمية الموارد المالية.

# هيئة السوق المالية

الهيئة هي الجهة التنظيمية المسؤولة عن الأسواق المالية في المملكة العربية السعودية، وتعمل على تنظيم هذا السوق من خلال التشريعات والقوانين التي تحكمه، وكذلك مراقبة أداء المؤسسات المالية والمستثمرين، ومدى التزامهم بتطبيق التعليمات المنظمة للأسواق المالية.

## أهداف الهيئة:

تنظيم إصدار الأوراق المالية وتداولها.



حماية المستثمرين، وضمان التعامل الشفاف والعادل.



تعزيز كفاءة السوق واستقراره.



تثقيف المستثمرين وتوعيتهم.



## مهام الهيئة:

صياغة اللوائح والقواعد المنظمة.



الترخيص والإشراف على الجهات الوسيطة في السوق.



الإشراف على الالتزام بمتطلبات الإدراج والافصاح.



القيم بعمليات التفتيش والتحقق لضمان الالتزام باللوائح.



تشجيع تطوير منتجات مالية جديدة.



# المؤسسات المالية المرخصة من هيئة السوق المالية

مؤسسات السوق المالية المرخص لها من قبل هيئة السوق المالية:

63  
الحفظ

116  
تقديم المشورة

119  
ترتيب

الإدارة

14  
إدارة صناديق الاستثمار

13  
إدارة محافظ العملاء

التعامل

14  
بصفة أصيل

8  
بصفة وكيل

11  
التعمد بالتغطية

مؤسسات السوق المالية المرخص لها في نشاطي التعامل والإدارة بحسب لائحة مؤسسات السوق المالية:

الإدارة

64  
إدارة الاستثمارات وتشغيل الصناديق

40  
إدارة الاستثمارات

التعامل

48  
التعامل

# أنواع الصناديق الاستثمارية

كل صندوق استثمارية ل الأهداف الخاصة به، واستراتيجية استثمارية، ومستوى مخاطر. وعليه، فإن المستثمر يجب أن يحدد أهدافه الاستثمارية الخاصة، والمخاطر التي يرغب في تحملها، وكذلك المدة الزمنية للاستثمار لاختيار الاستثمار المناسب له.

**صناديق الأسهم:** هي صناديق تستثمر بصفة رئيسة في أسهم الشركات المدرجة في الأسواق المالية سواء أكانت محلية أم دولية أم إقليمية.

**صناديق أسواق النقد:** صندوق استثمار يتمثل هدفه الوحيد في الاستثمار في الأوراق المالية قصيرة الأجل وصفقات سوق النقد وفقًا للائحة صناديق الاستثمار.

**صناديق أدوات الدين:** هي صناديق تستثمر في أدوات الدين مثل الصكوك والسندات التي تُصدرها الشركات والجهات الحكومية وشبه الحكومية أو أي جهة أخرى يحق لها إصدار أي نوع من أدوات الدين.

**الصناديق المتعددة الأصول:** هي صناديق تستثمر في عدة أنواع من الأصول، مثل الأسهم والسندات والصكوك وصفقات أسواق النقد ووحدات الصناديق الاستثمارية الأخرى.

**الصناديق القابضة:** هي صناديق استثمارية هدفها الاستثماري الرئيس استثمار جميع أصولها في صناديق استثمارية أخرى.

**الصناديق المغذية:** صناديق استثمار هدفها الاستثماري الرئيس استثمار جميع أصولها في صندوق استثمار آخر.

**الصناديق المتوازنة:** هي صناديق استثمارية تجمع في أصولها بين الأسهم والسندات، وتخصص جزءًا من استثماراتها لأدوات المالية قصيرة الأجل.

**صناديق الاستثمار العقارية المقفلة:** برنامج استثمار عقاري مشترك يهدف إلى إتاحة الفرصة للمستثمرين فيه للمشاركة جماعيا في أرباح البرنامج ، ويديره مدير الصندوق مقابل رسوم محددة. وتعمل هذه الصناديق وفقًا للأغراض الآتية:

1. التطوير الأولي ثم البيع.
2. التطوير الإنشائي ثم البيع.
3. التطوير الأولي أو الإنشائي بهدف الإيجار مدةً زمنيةً محددةً ثم البيع.

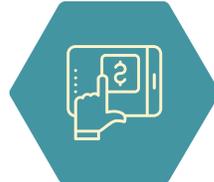
**صندوق المؤشر المتداول:** صندوق مؤشر تُتداول وحداته في السوق أو سوق أوراق مالية أخرى معتمدة من قبل الهيئة.

**صندوق المؤشر:** صندوق استثمار يتمثل هدفه الاستثماري الرئيس في تتبع أداء مؤشر محدد.

**الصناديق العقارية المتداولة:** صناديق استثمار عقارية مطروحة طرحًا عامًا تُتداول وحداتها في السوق المالية السعودية، ويتمثل هدفها الاستثماري في الاستثمار في عقارات مطورة تطويرًا إنشائيًا، قابلة لتحقيق دخل دوري وإيجاري، وتوزع نسبة محددة من صافي أرباح الصندوق نقدًا على مالكي الوحدات في هذا الصندوق خلال فترة عمله، وذلك بشكل سنوي بحد أدنى.

## مزايا الصناديق الاستثمارية

تعزيز الاستدامة المالية



إجراءات الحوكمة والشفافية المطبقة



تسهيل المشاركة لعموم المجتمع



تلبية الحاجات المجتمعية المتجددة



التنوع، وتقليل المخاطر  
بأقل تكلفة



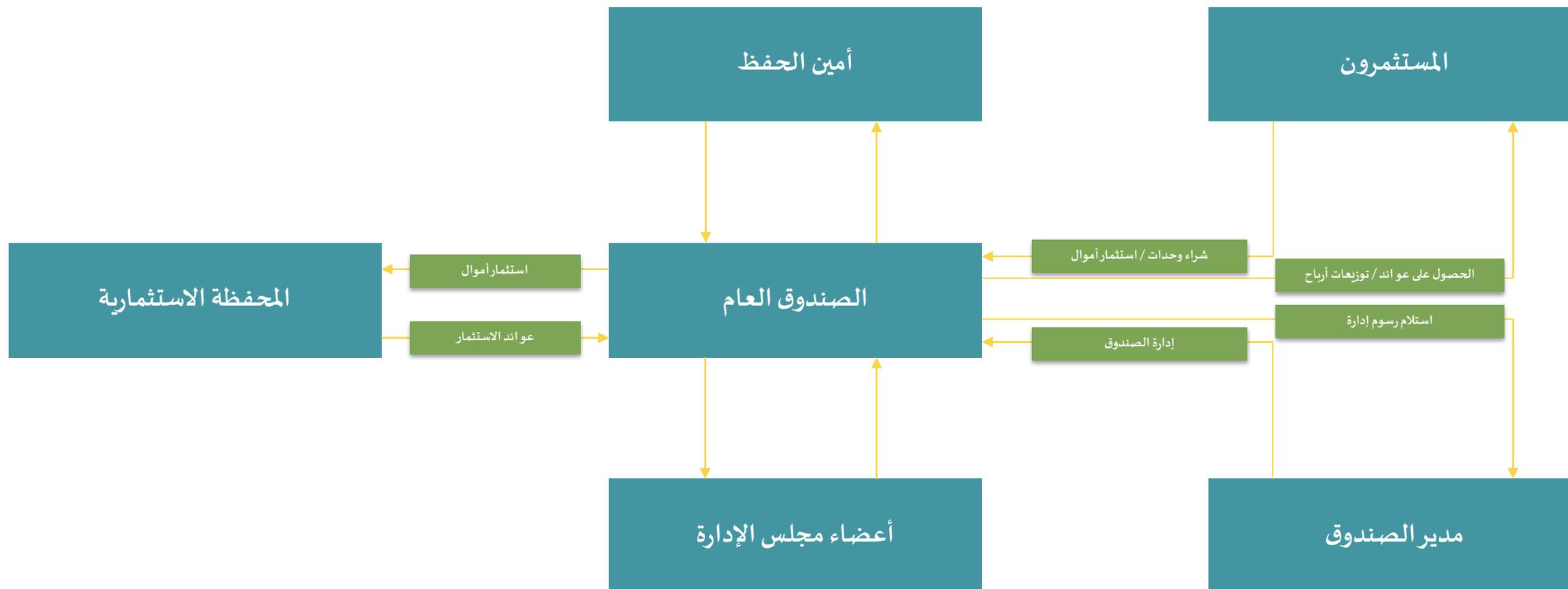
الإدارة المهنية من قبل  
المؤسسات المالية المرخصة



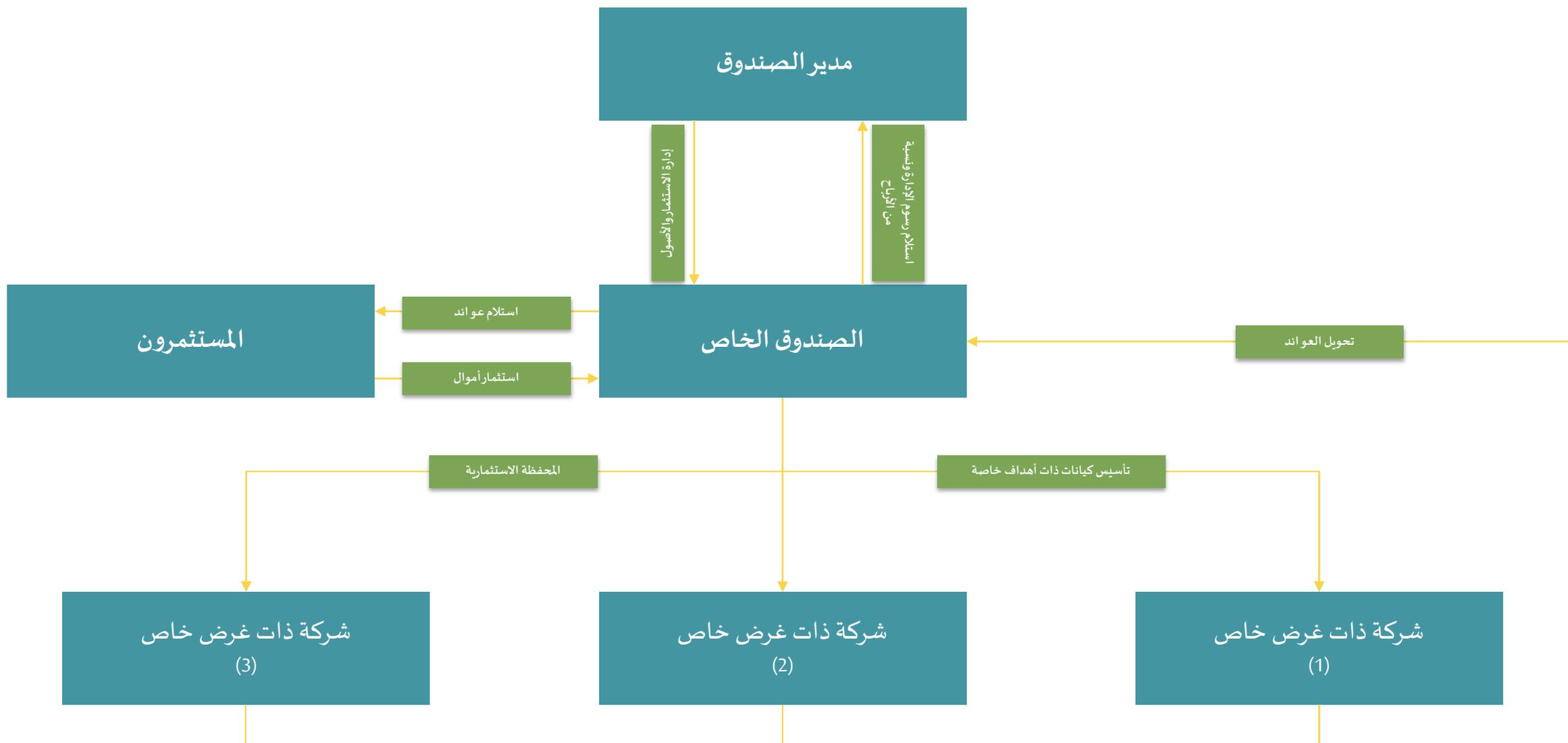
## الصناديق الاستثمارية العامة والخاصة

الصناديق الخاصة	الصناديق العامة	
عدد محدد من المستثمرين لا يتم الإعلان عن نشرة الإصدار تتخضع للوائح شركة الاستثمار بما لا يتعارض مع اللوائح العامة	عدد غير محدد من المستثمرين يتم الإعلان عن نشرة الإصدار تخضع للوائح العامة	المستثمرون
قيود على السحب من المستثمر قيود على الإعلان إمكانية إعطاء مميزات إضافية لبعض المستثمرين يمكن للمستثمر طلب علاوة إصدار	هيكلية مالية مرنة تسهيل قيود الإعلان للوصول لأكبر شريحة من المستثمرين المساواة في التعامل بين المستثمرين وجود سوق ثانوية	الهيكلية
الاستراتيجيات تخضع لمتطلبات السيولة المدى الزمني للاستثمار هو العامل الأساسي	استراتيجيات طويلة المدى المدى الزمني لا يؤثر على السعر المعروض	الاستراتيجية الاستثمارية
ليس معلوماً لجميع أنواع المستثمرين نموذج العمل خاص وغير معلن الاستثمار متاح لشريحة محدودة	متاح ومعلوم لكل أنواع المستثمرين نموذج العمل منشور ومتاح للمستثمرين للاطلاع عليه متاح لجميع أنواع المستثمرين بما فيهم المستثمرين الدوليين	ملف الصندوق
التقارير متاحة بشكل من، ولمجموعة محددة من المستثمرين إمكانية إتاحة بعض المميزات في التخارج المبكر متطلبات متزايدة للإفصاح من السوق	إعلان التقارير وفق معايير محددة وفي أوقات محددة إمكانية إتاحة بعض المميزات في فترات تخارج محددة التقارير وفق متطلبات السوق المالية	التقارير والشفافية
إجراءات أطول، وتخضع للمفاوضات محدودية السيولة الأسعار ليست معلنه وواضحة	نقل الملكية أسهل وأسرع توفر السيولة في السوق الثانوي الأسعار معلنه في السوق	السوق الثانوي

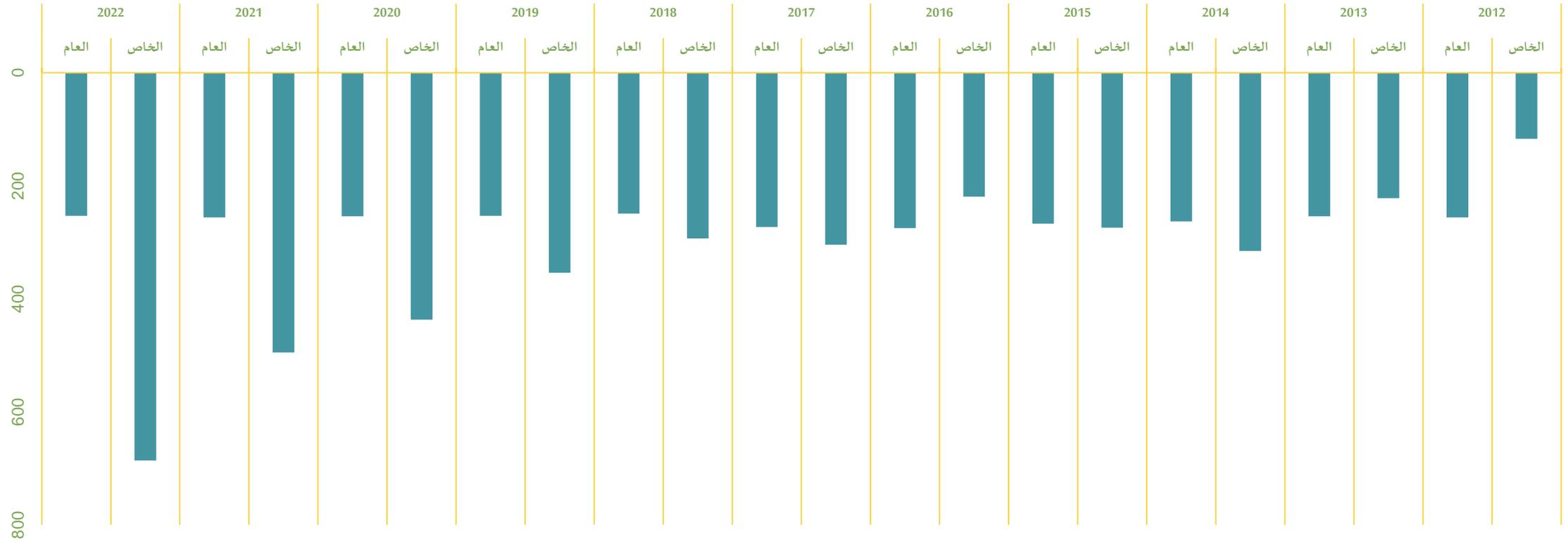
## هيكل الصندوق العام



# هيكل الصندوق الخاص



## نمو قطاع الصناديق الاستثمارية



إجمالي عدد المستثمرين

677,195 مستثمر

حجم أصول الصناديق

478.2 مليار ريال

عدد الصناديق الاستثمارية

939 صندوق

## مؤشرات الصناديق الاستثمارية العامة حسب نوع الاستثمار

شكلت قيم أصول صناديق الاستثمار العامة (التي تطرح وحداتها طرْحًا عامًا) ما نسبته 26.4% من إجمالي قيم أصول الصناديق بنهاية عام 2022م، وارتفع إجمالي عدد المشتركين في صناديق الاستثمار العامة بنسبة 23.3% ليصل عددهم إلى 652,869 مشتركاً.

قيم الأصول (مليون ريال)			عدد الصناديق			نوع الاستثمار
Change (%)	2022	2021	Change (%)	2022	2021	
-7.3%	23,255.4	25,096.0	-4.7%	123	129	أسهم
-46.2%	19,551.9	34,403.6	-7.1%	13	14	أدوات دين
-62.1%	49,619.5	130,888.5	2.4%	43	42	أسواق نقد
-89.9%	680.2	6,708.9	37.5%	5	8	عقاري
11.4%	2,846.9	2,555.5	9.1%	24	22	قابض
-	-	-	-	-	-	متوازن
-5.0%	1,519.1	1,598.6	16.7%	7	6	المؤشرات المتداولة
14.5%	25,198.2	22,008.8	5.9%	18	17	الاستثمار العقاري المتداول
-12.3%	3,434.0	3,913.6	11.1%	20	18	أخرى
-44.5%	126,105.0	227,173.5	-1.2%	253	256	الإجمالي

## مؤشرات الصناديق الاستثمارية الخاصة حسب نوع الاستثمار

بلغت قيم أصول صناديق الاستثمار الخاصة (التي طُرحت وحداتها طرحاً خاصاً) بنهاية عام 2022م ما نسبته 73.6% من إجمالي قيم أصول الصناديق، وارتفع إجمالي عدد المشتركين في صناديق الاستثمار الخاصة بنسبة 237.8% ليصل عددهم إلى 24,286 مشتركاً.

قيم الأصول (مليون ريال)			عدد الصناديق			نوع الاستثمار
Change (%)	2022	2021	Change (%)	2022	2021	
11.5%	178,592.2	160,141.0	38.8%	168	121	أسهم
52.1%	19,463.9	12,793.5	6.4%	117	110	أسهم ملكية خاصة
-	1,431.9	-	-	21	-	رأس مال جريء
3.6%	11,816.8	11,411.1	31.3%	21	16	أدوات دين
-6.4%	2,356.9	2,517.6	-	6	6	أسواق نقد
28.1%	122,977.0	96,007.0	57.6%	249	158	عقاري
-	-	-	-	2	2	سلع
13.9%	13,708.0	12,039.7	21.1%	86	71	متعدد الأصول
-100.0%	-	353.9	-100.0%	-	1	تحوط ومشتقات مالية
-0.2%	404.9	405.7	400.0%	5	1	مغذي
63.1%	1,296.1	794.6	66.7%	10	6	تمويلي
-	28.9	27.8	-66.7%	1	3	وقفى
18.7%	352,076.6	296,491.9	38.6%	686	495	الإجمالي

## الصناديق الاستثمارية & المحافظ الاستثمارية

المحافظ الاستثمارية	الصناديق الاستثمارية
مبالغ استثمارية لمستثمر واحد	وجود مجموعة من المستثمرين
تدار بواسطة المستثمر أو بواسطة مدير المحفظة	يدار بواسطة مدير الصندوق
يملك مجموعة مختلفة من الأصول	المستثمر يشتري وحدة استثمارية في الصندوق
المستثمر يملك الأصول بشكل مباشر	المستثمر يملك حصة مشاعة في الصندوق

## السهم & الوحدة الاستثمارية

الوحدة الاستثمارية	السهم
ملكية في صندوق استثمارية	ملكية في شركة
يتم إصدار الوحدة من قبل مدير الصندوق	يتم إصدار الأسهم من قبل الشركة
لا يملك حقوق للملاك في الشركات التي يستثمر فيها	حقوق الملاك في الشركات
ترتبط قيمة الوحدة بأداء المحفظة	قيمة السهم مرتبطة بأداء الشركة نفسها

أطلقت الهيئة العامة للأوقاف بالتعاون مع هيئة السوق المالية مبادراتها التنموية المتمثلة في مشروع:

## الصناديق الاستثمارية الوقفية

حيث تهدف الصناديق إلى:

الإسهام في تلبية الاحتياجات المجتمعية والتنموية، ورفع مساهمة القطاع غير الربحي في الناتج المحلي



هيئة السوق المالية  
Capital Market Authority



# الصناديق الاستثمارية الوقفية

## تعريف الصندوق الاستثماري الوقفي:

هو وعاء وقفي مشترك يهدف إلى استثمار اشتراكات مالكي الوحدات الموقفة لدعم نشاطات الجهة المستفيدة، وذلك بتوزيع نسبة من

صافي أرباح الصندوق القابلة للتوزيع للجهة المستفيدة.

## مجالات الاستثمار:

بعد جمع الاشتراكات من مالكي الوحدات (الواقفون)، يتم استثمار هذه الأموال من قبل مدير الصندوق في مجالات الاستثمار

المختلفة حسب شروط وأحكام الصندوق وذلك بما يعود بالنفع على الجهة المستفيدة.

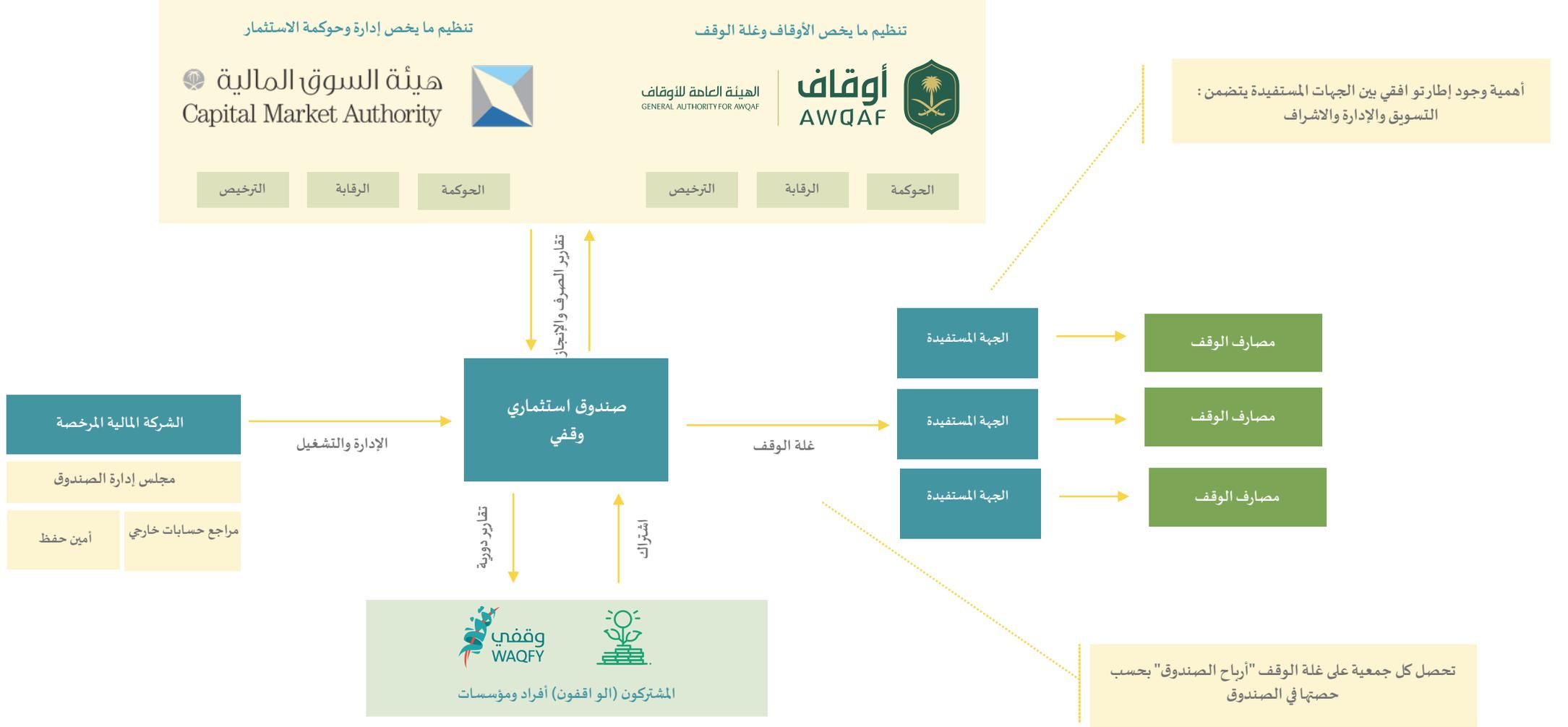
## عوائد الاستثمار:

يتم توزيع 50% من صافي أرباح الصندوق على الأقل سنويا على الوقف المستهدف - الجهة المستفيدة - وبما يتوافق مع شروط وأحكام

صندوق الاستثمار الوقفي.



# نموذج عمل الصناديق الاستثمارية الوقفية المشتركة



## أبرز الأحكام والتنظيمات ذات العلاقة

تلتزم الصناديق الاستثمارية الوقفية بالمتطلبات الواردة في لوائح صناديق الاستثمار الصادرة من هيئة السوق المالية، بالإضافة لتعليمات الموافقة على إنشاء الصناديق الاستثمارية الوقفية الصادرة من الهيئة العامة للأوقاف، والتي من أبرز أحكامها:

لائحة صناديق الاستثمار وتعليمات الموافقة على إنشاء الصناديق الاستثمارية الوقفية	التنظيمات ذات العلاقة
مؤسسات السوق المالية المرخص لهم بممارسة أعمال الإدارة	مدير الصندوق
الجهات المرخصة من وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية والهيئة العامة للأوقاف	الجهة المستفيدة
يتم التوافق عليها وتحديدها في شروط وأحكام الصندوق	مجالات الاستثمار
تم توزيع 50% من صافي أرباح الصندوق على الأقل سنوياً على الجهات المستفيدة	عوائد الاستثمار
غير متاح	استرداد الاشتراكات
حسب ما هو محدد في شروط وأحكام الصندوق، وعند التعذر للهيئة العامة للأوقاف وفق تقديرها المحض تحويلها لجهات غير ربحية أخرى مخصصة لذات الغرض المحدد في الشروط والأحكام مع مراعاة شرط الواقف - مالكي الوحدات -.	مآل أصول الصندوق عند الانتهاء



أطلقت شركة جدوى للاستثمار بالتعاون مع شركة استثمار المستقبل للأوقاف مبادرتها في مشروع:

## صناديق الاستثمار المستقبل

حيث تهدف الصناديق إلى:

الإسهام في تلبية الاحتياجات المجتمعية والتنموية، ورفع مساهمة القطاع غير الربحي في الناتج المحلي

استثمار المستقبل  
FUTURE INVESTMENT  
متخصصون في الأوقاف والوصايا

جدوى للاستثمار  
Jadwa Investment



## عن المشروع



يكون مخصصاً للجهات الخيرية والأوقاف الصغيرة والمتوسطة.  
يقوم بالاستثمار في مختلف الأدوات المالية والاستثمارية في مختلف القطاعات وفي  
مختلف الأسواق المحلية والعالمية.



يحقق الاستدامة المالية لمؤسسات القطاع غير الربحي.  
كما يشجع الجهات الخيرية والمؤسسات الوقفية على الاستثمار الأمثل لأصولهم  
النقدية.

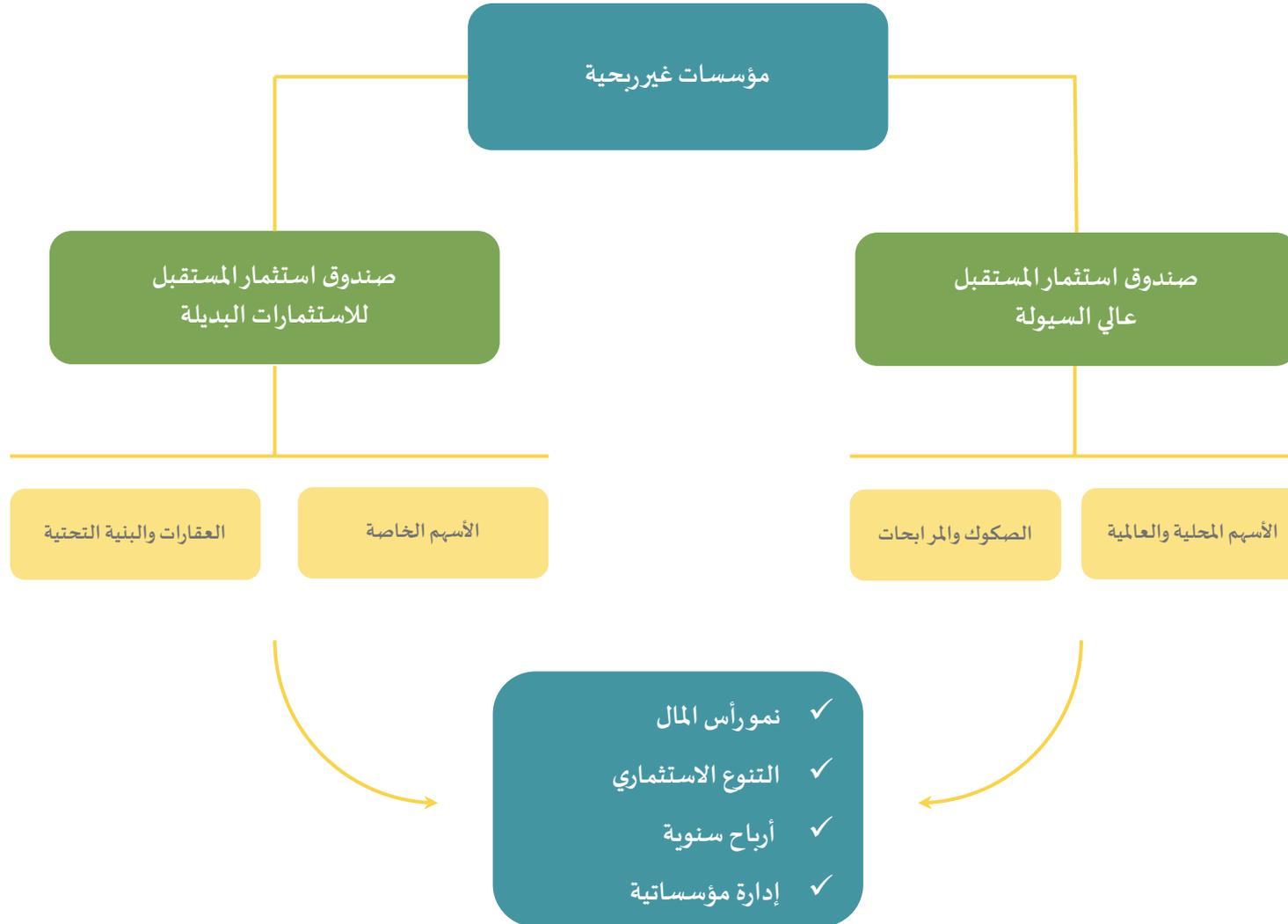


تأسيس صناديق استثمارية متعددة الأصول تحت مظلة إحدى المؤسسات  
المالية الكبرى في المملكة العربية السعودية والمرخصة من هيئة سوق المالية.



تهدف الصناديق إلى خلق أداة استثمارية للأوقاف الصغيرة والجمعيات  
الخيرية من خلال تقديم فرصة استثمارية بمخاطر متوسطة وبعوائد  
تنافسية.

# هيكله الصناديق الاستثمارية



# صندوق استثمار المستقبل عالي السيولة

• صندوق استثمار المستقبل عالي السيولة هو صندوق مفتوح مؤسس ومدار من قبل شركة جدوى للاستثمار وهي شركة مساهمة مغلقة ومقرها مدينة الرياض، والمقيدة في السجل التجاري برقم 1010228782 ومرخصة من قبل الهيئة بموجب ترخيص هيئة السوق المالية ("الهيئة") رقم 37-06034.

• يكمن الهدف الاستثماري الأساسي للصندوق خلق أداة استثمارية للمؤسسات الأهلية والجمعيات الأهلية والصناديق العائلية المرخصة من قبل وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية والأوقاف والمؤسسات الوقفية والشركات الوقفية بحيث تمكنهم من استثمار فائض أموالهم بهدف تحقيق توزيعات سنوية بما يعادل 8% في السنة.

• حجم الصندوق عند التأسيس 100 مليون ريال.  
• الصندوق مفتوح لاستقبال الاستثمارات الإضافية.

• يستثمر الصندوق في فئات أصول متعددة تشمل الأسهم المدرجة المحلية والعالمية، والصكوك والمرابحات، وذلك وفقاً لإرشادات الاستثمار الموافقة للشريعة الإسلامية.

• يتعين على المشترك تعبئة وتوقيع نموذج "طلب الاشتراك" إضافة إلى توقيع الشروط والأحكام الخاصة بالاشتراك في الصندوق.  
• يحق لمالكي الوحدات طلب استرداد وحداتهم مع فترة إشعار مدتها 30 يوماً.

• 0.90% من قيمة الأصول سنوياً.

## نوع الصندوق

## أهداف الصندوق

## حجم الصندوق

## استثمارات الصندوق

## الاشتراك والاسترداد

## الرسوم السنوية

# صندوق استثمار المستقبل للاستثمارات البديلة

• صندوق استثمار المستقبل للاستثمارات البديلة هو صندوق مغلق مدته 7 سنوات ومدار من قبل شركة جدوى للاستثمار وهي شركة مساهمة مغلقة ومقرها مدينة الرياض، والمقيدة في السجل التجاري برقم 1010228782 ومرخصة من قبل الهيئة بموجب ترخيص هيئة السوق المالية ("الهيئة") رقم 37-06034.

• يكمن الهدف الاستثماري الأساسي للصندوق خلق أداة استثمارية طويلة الأجل للمؤسسات الأهلية والجمعيات الأهلية والصناديق العائلية المرخصة من قبل وزارة الموارد البشرية والتنمية الاجتماعية والأوقاف والمؤسسات الوقفية والشركات الوقفية؛ بحيث تمكنهم من استثمار فائض أموالهم بهدف تحقيق النمو في رأس المال من خلال الاستثمار في الأصول الحقيقية مثل العقارات والبنية التحتية، وتحقيق عوائد سنوية بما يعادل 8-9%.

• حجم الصندوق 50 مليون ريال.  
• الصندوق مغلق.

• يستثمر الصندوق في فئات أصول متعددة تشمل الأسهم الخاصة والأصول الحقيقية والعوائد المطلقة، وذلك وفقاً لإرشادات الاستثمار الموافقة للشريعة الإسلامية.

• يتعين على المشترك تعبئة وتوقيع نموذج "طلب الاشتراك" إضافة إلى توقيع الشروط والأحكام الخاصة بالاشتراك في الصندوق  
• يتعين على المشترك تقديم طلب بيع الوحدات بعد صدور التقرير ربع السنوي، ويكون نقل الوحدات بشكل خاص.

• 0.90% من قيمة الأصول سنوياً.

## نوع الصندوق

## أهداف الصندوق

## حجم الصندوق

## استثمارات الصندوق

## الاشتراك والاسترداد

## الرسوم السنوية



شكراً

