

صندوق الخير للدخل 2030
Alkhabeer Income Fund 2030



ملخص تنفيذي

صندوق الخير للدخل المتنوع 2030 المتداول

صندوق استثمار عام متداول مغلق
متوافق مع ضوابط لجنة الرقابة الشرعية
ويتم إدراجه في السوق المالية السعودية
(تداول)

الخير المالية
Alkhabeer Capital



الخبير المالية
Alkhabeer Capital



شركة الخبير المالية

www.alkhabeer.com

ترخيص هيئة السوق المالية- 37-07074

سجل تجاري 4030177445

الرقم الموحد: 800 124 7555

المكتب الرئيسي

طريق المدينة المنورة

ص.ب 128289

جدة 21362

المملكة العربية السعودية

هاتف: 12 658 8888

فاكس: 12 658 6663

فرع الرياض

مركز الجميعة التجاري

الطابق الثالث، الوحدة 4

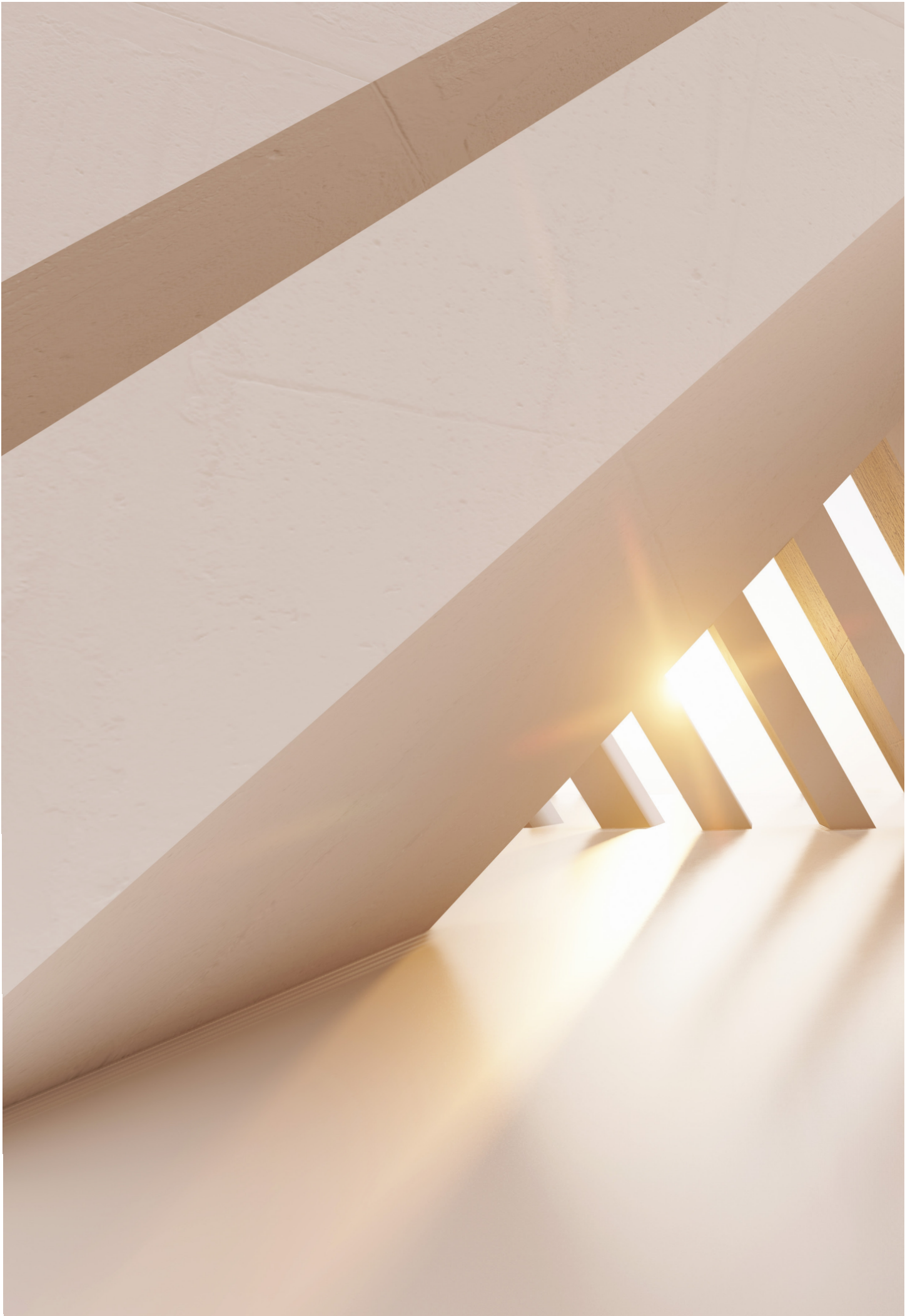
ص.ب 5000

الرياض 12361

المملكة العربية السعودية

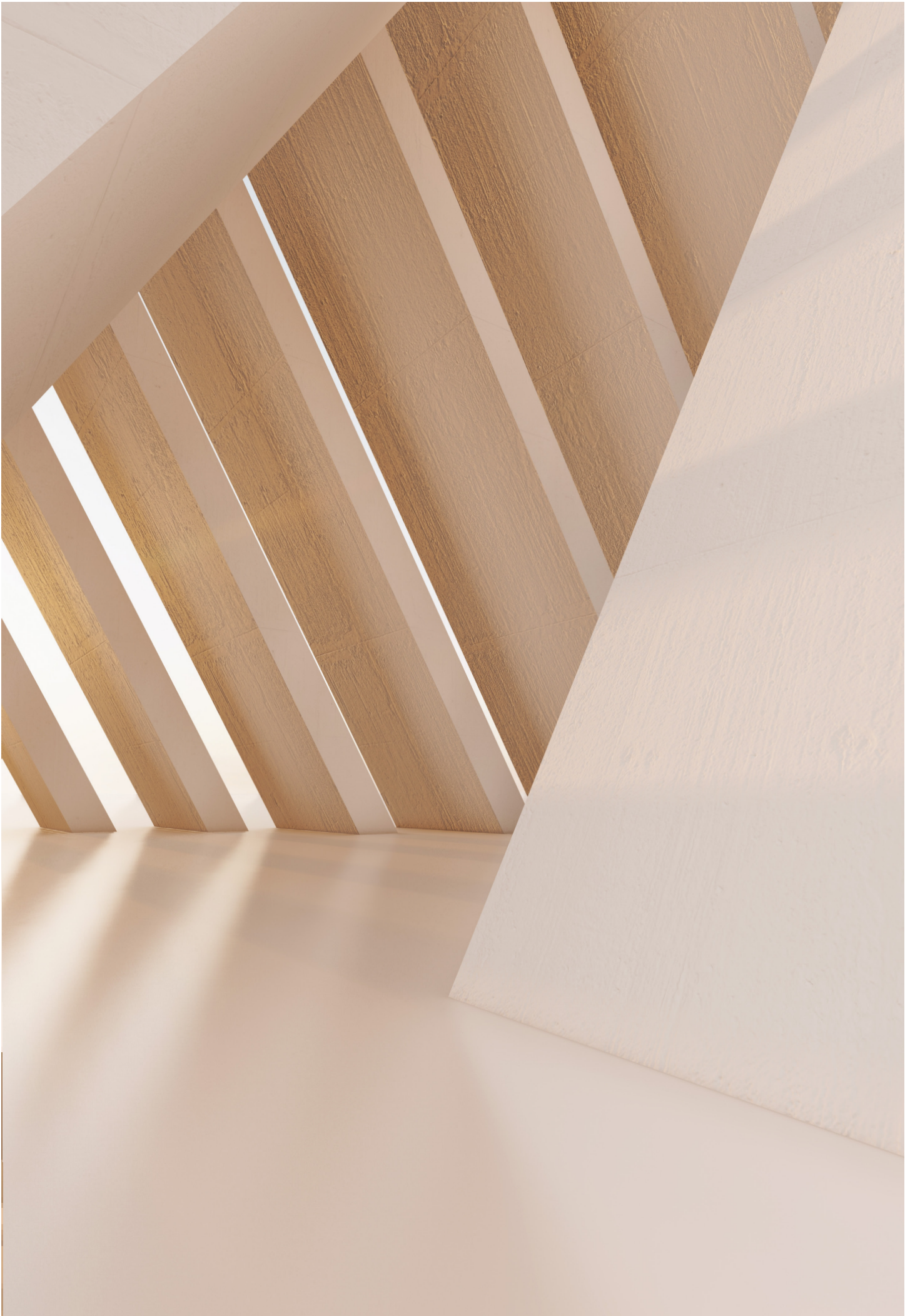
هاتف: 11 210 1814

فاكس: 11 210 1813



جدول المحتويات

3	عن الخبير المالية
6	الصندوق
11	تكوين محفظة الصندوق والعوائد المتوقعة
12	هيكلية الصندوق الاستثمارية
20	مقدمو خدمات الصندوق
22	أنواع استثمارات الصندوق
	صكوك
	صفقات عقود التمويل التجاري
	صفقات الإجارة
	أدوات الدخل المهيكلية
	الديون المدعومة بالأصول
	صناديق الدخل
	صفقات المرافحة





عن "الخبر المالية"

حصلت "الخبر المالية" في العام 2008م على ترخيص من هيئة السوق المالية في المملكة العربية السعودية، لتقديم خدمات الإدارة، والترتيب، والمشورة، والحفظ.

"الخبر المالية" هي شركة إدارة أصول، تقدم خدمات وحلولاً استثمارية مبتكرة للشركات، والمكاتب العائلية، وعامة المستثمرين.



تستخدم "الخبر المالية" فرق عمل خبيرة، تتميز بالدراية المتنوعة، والخبرة الواسعة، لتقديم خدمات إدارة الأصول، شاملة إدارة الصناديق والمحافظ الاستثمارية، وخدمات المشورة في أسواق المال، وأسهم الشركات الخاصة، والأسواق العقارية.



استثمارات "الخبر المالية" متنوعة جغرافياً في الأسواق المحلية والإقليمية والعالمية في فئات الأصول المختلفة.



**المقر الرئيسي
جدة**



**رقم ترخيص هيئة السوق المالية
07074-37**



**سنة التأسيس
2004م**



**الأصول تحت الإدارة حالياً
حوالي 8 مليارات ريال سعودي**



**عدد الصناديق المطروحة
28 صندوقاً منذ التأسيس**

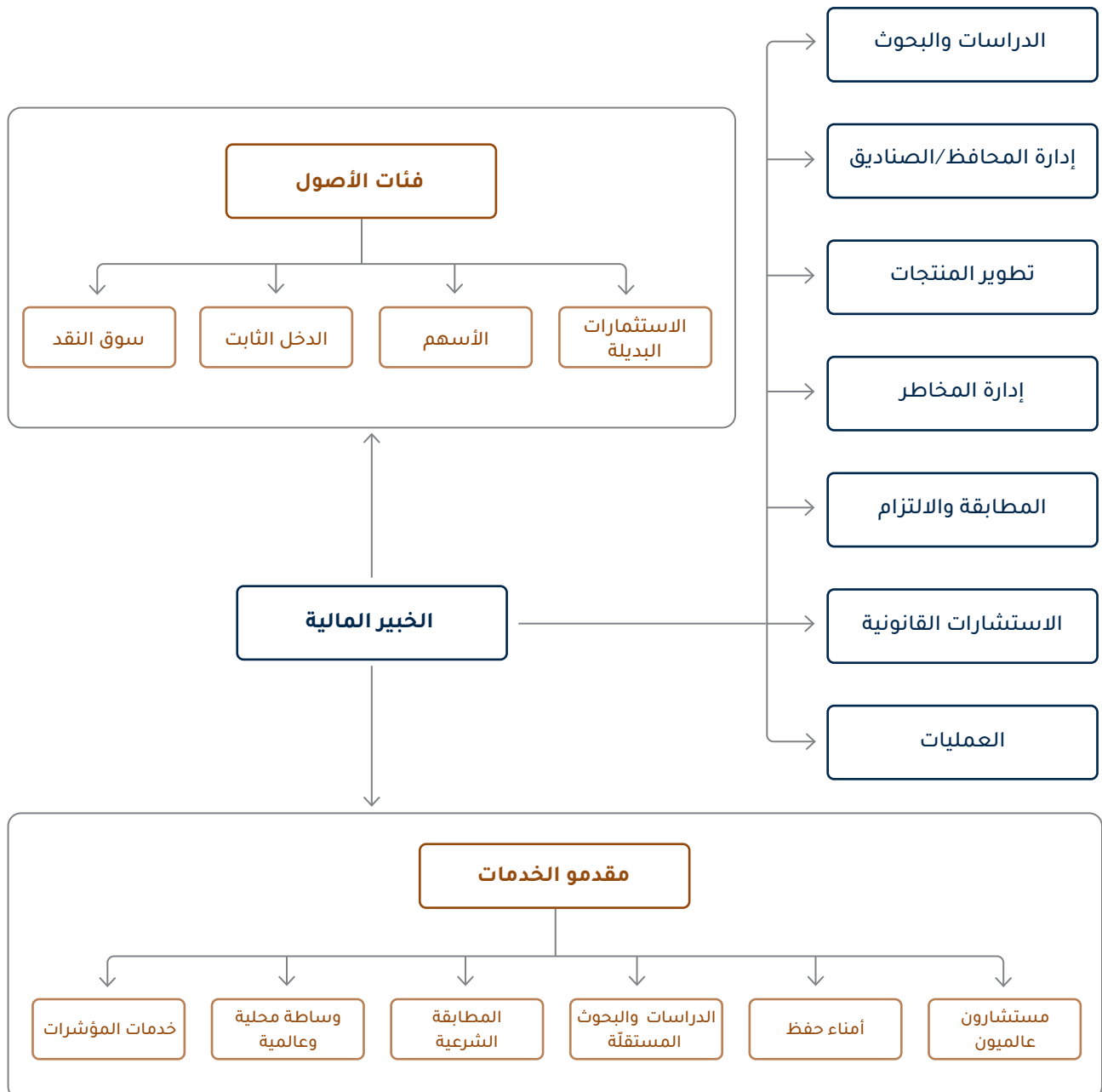


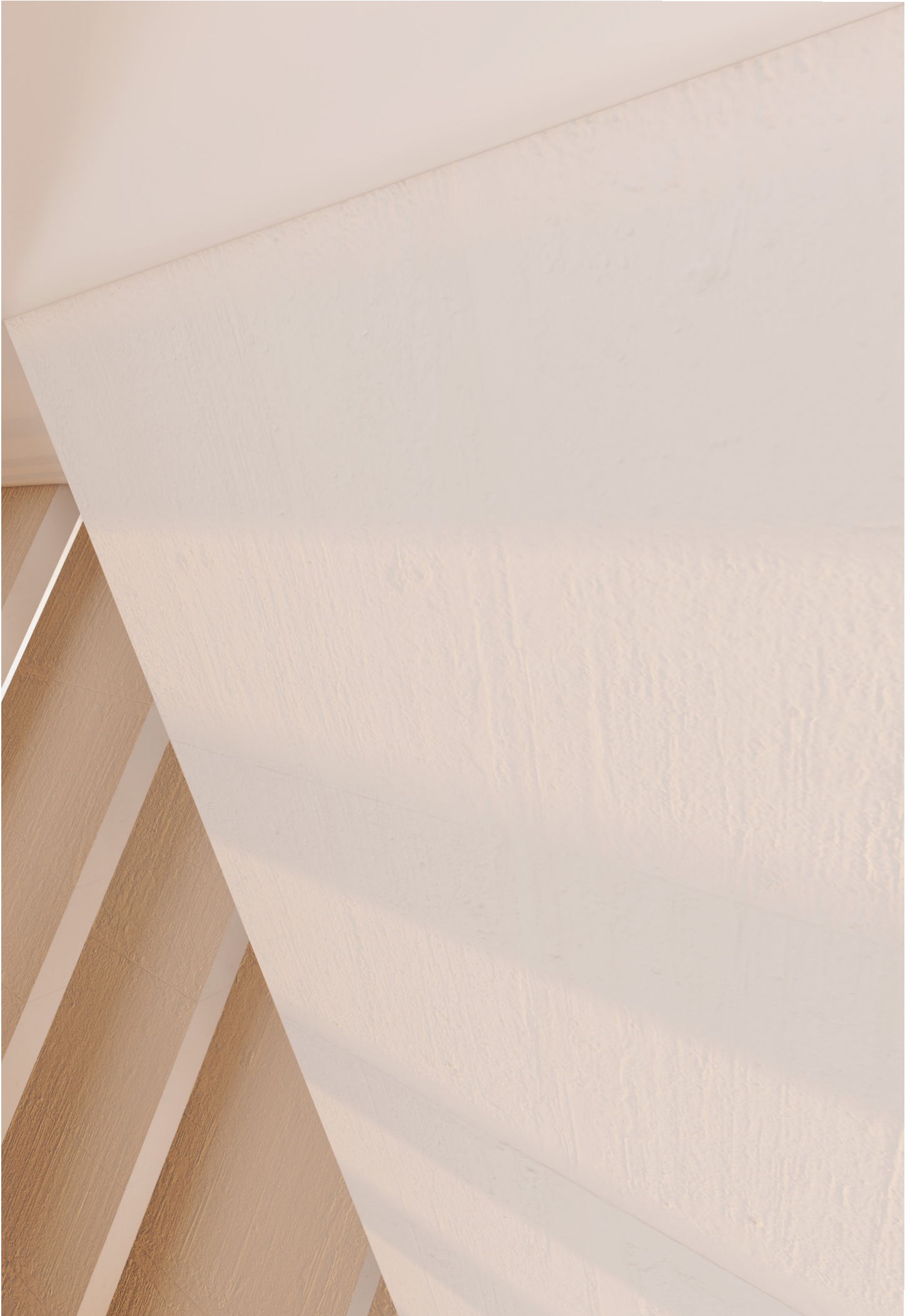
**رأس المال المدفوع
894.5 مليون ريال سعودي**



منصة استثمار الأسواق المالية

- تستفيد "الخبر المالية" من دراية وخبرة موظفيها في إدارة الأصول، إلى جانب علاقاتها مع أفضل الشركات العالمية المتخصصة في إدارة الأصول، والشركات المقدمة للخدمات المتخصصة.
- تتيح المنصة الاستثمارية لـ "الخبر المالية" توظيف رؤوس الأموال في أكثر الفرص الاستثمارية جاذبية، وتحقيق عوائد تنافسية صافية من تأثيرات المخاطر.







صندوق الخير للدخل المتنوع 2030 المتداول

مقدمة

أول صندوق استثمار متداول، ذو فترة استحقاق ثابتة، يتيح الاستثمار في أصول متنوعة مدّرة للدخل، ويمكن حملة الوحدات من تحقيق دخل دوري خلال عمر الصندوق، وتحصيل صافي قيمة أصول الصندوق عند نهاية مدته.

هدف الاستثمار

إن الهدف الاستثماري للصندوق هو تحقيق دخل دوري للمستثمرين من خلال الاستثمار في أصول مدّرة للدخل، من خلال هيكل استثماري متوافق مع ضوابط لجنة الرقابة الشرعية.

ملخص الصندوق

صندوق "الخير للدخل المتنوع 2030 المتداول"	اسم الصندوق
شركة "الخير المالية"	مدير الصندوق
صندوق استثمار متداول، مغلق، خاضع لرقابة وإشراف هيئة السوق المالية	طبيعة الصندوق
مؤشر مركب من معدل 70% من العائد على مؤشر داو جونز للعائد الاجمالي على الصكوك 30%+ مؤشر سعر فائدة التمويل المضمون لليلة واحدة SOFR لثلاثة أشهر	المؤشر الاسترشادي
الأسواق العالمية	التوزيع الجغرافي للاستثمارات
نصف سنوي	تكرار توزيع الأرباح



المنافع الأساسية للاستثمار

- **الاستثمار في أصول متنوعة:** تمنح استراتيجية استثمار الصندوق إمكانية الاستثمار في فئات أصول مختلفة مثل الصكوك، وصفقات عقود التمويل التجاري، والديون المدعومة بالأصول، وصفقات الإجارة وأدوات الدخل المهيكلة، وصناديق الدخل، والمرابحة.
- **آلية انتهاز الفرص الاستثمارية:** يمثل الصندوق قناة لتنويع الاستثمارات بعيداً عن أنواع الأصول التقليدية، وتحقيق عوائد مرتفعة، مع الحصول على مدة استحقاق محددة، ووضوح لأداء رأس المال خلال مدة الصندوق.
- **العائد المتوقع:** متوقع أن يستفيد الصندوق من إرتفاع عوائد الأصول المختلفة والمدة للدخل عند إطلاقه ويعود ذلك بسبب ارتفاع اسعار الفائدة مما يتوقع أم يحقق معدل عائد جاري صافي يتراوح بين 8% و 9% خلال مدته. وفيما يلي مقارنة عوائد الصندوق بعوائد الأصول الدارجة في نهاية شهر مارس:
 - العائد الجاري على سندات الخزنة الأمريكية لمدة خمس سنوات بنسبة 4.21%
 - متوسط عائد صناديق الاستثمار العقاري في السعودية 5.83%
 - العائد الجاري لفائدة التمويل المضمونة لليلة واحدة لثلاثة أشهر بنسبة 5.29%
 - العائد الجاري على الصكوك لخمس سنوات في المملكة العربية السعودية بنسبة 4.71%
 - العائد الجاري من الأرباح الموزعة بمؤشر تداول لجميع الأسهم السعودية بنسبة 1.8%
- **سياسة التوزيعات المؤتية:** يستهدف الصندوق سداد توزيعات نصف سنوية، ويمكن زيادة تكرار سداد هذه التوزيعات بعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق، وبحسب أوضاع السوق.
- **التخارج المنظور:** عند انتهاء مدة الصندوق سيتم توزيع صافي قيمة أصول الصندوق على حاملي الوحدات في حينه، مما يساعد المستثمر على إتخاذ القرار المناسب بشأن التدفقات النقدية وإحتساب عوائد استثمار في الصندوق بشكل انسب.
- **الوسطاء/المستشارون:** يستفيد الصندوق من دراية وخبرة شركات عالمية متخصصة في إدارة الأصول، وتتميز بسجل حافل بالإنجازات خلال الدورات الاقتصادية المختلفة والأزمات المالية.



المميزات الأساسية لصندوق "الخير للدخل المتنوع 2030 المتداول"

صندوق "الخير للدخل المتنوع 2030 المتداول" هو صندوق استثمار مغلق، ذو مدة استحقاق محددة، ما يعني أن له تاريخ انتهاء محدد، وعدداً ثابتاً من الوحدات الصادرة، من خلال طرح أولي للاكتتاب العام. ويشبه الصندوق في مميزاته إلى حد كبير الاستثمار في الصكوك والسندات بسبب مدة استحقاقه المحددة، وسياسة التوزيع النصف سنوية والقدرة على تداول وحدات الصندوق في السوق الثانوية.

الخصائص الرئيسية

مدة الاستحقاق المحددة: للصندوق تاريخ استحقاق محدد، ولذلك يعمل مدير الصندوق على تكوين محفظة استثمارات مدرة للدخل تمكنه في من التخرج عند تاريخ الاستحقاق وتوزيع صافي قيمة أصول الصندوق على مالكي الوحدات في حينه، تتوافق مع تاريخ استحقاق الصندوق.



عدد ثابت من الوحدات: على عكس صناديق الاستثمار المشتركة المفتوحة، فإن صناديق الاستثمار المغلقة تصدر عدداً ثابتاً من الوحدات خلال الطرح الأولي للاكتتاب العام. وبعد الطرح الأولي للاكتتاب العام، لا يستطيع المستثمرون شراء أو بيع الوحدات مباشرة من الصندوق، ولكن يمكنهم فقط شرائها أو بيعها من خلال السوق المالية السعودية (تداول)، حيث يجري تداول الأسهم بيعاً وشراءً بين المستثمرين، مثل تعاملات أسهم الشركات.



التداول في السوق الثانوية (تداول): يتم إدراج الوحدات وتداولها في السوق الثانوية (تداول)، مما يتيح الفرصة لشراء أو بيع الوحدات عند الحاجة.



التوزيع: يعمل مدير الصندوق على توزيع صافي الدخل الناتج عن استثمارات الصندوق المستثمر بها، وتنص سياسة التوزيع على توزيع الأرباح مرتين سنوياً، مع إمكانية زيادة تكرار عدد مرات التوزيع، حسبما يراه مدير الصندوق مناسباً بعد الحصول على موافقة مجلس إدارة الصندوق.



إدارة الصندوق: مدير الصندوق مسؤول عن إدارة الاستثمارات، والتأكد من تحقيقها لأهداف الصندوق الاستثمارية، وتوافقها مع تاريخ الاستحقاق المحدد.



المستثمرون المستهدفون: الصناديق المغلقة ذات آجال الاستحقاق المحدد مصممة للمستثمرين الذين يستهدفون الحصول على تدفقات دخل، وحريصون على استرداد صافي قيمة الأصول، والتخارج من الصندوق في فترة محددة.





بيانات الصندوق الأساسية

الريال السعودي	عملة الصندوق
إن الهدف الاستثماري للصندوق هو تحقيق دخل دوري للمستثمرين. من خلال الاستثمار في أصول مدرة للدخل. من خلال هيكل استثماري متوافق مع ضوابط لجنة الرقابة الشرعية	هدف الاستثمار
شركة "الخبر المالية"	مدير الصندوق
مليار ريال سعودي	حجم الصندوق المستهدف
ست سنوات. مع إمكانية التصفية قبل سنة واحدة من مدته وفق ما يقرره مدير الصندوق.	مدة الصندوق
الأسواق العالمية	النطاق الجغرافي للاستثمار
مؤشر مركب يشمل نسبة 70% على مؤشر داو جونز للعائد الكلي على الصكوك حتى الاستحقاق. زائداً نسبة 30% معدل فائدة التمويل المضمون لليلة واحدة. (SOFR) لثلاثة أشهر	المؤشر الاسترشادي
مرتفع	مستوى المخاطرة
1% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق	أتعاب الإدارة
1% من مبلغ الاشتراك	رسوم الاشتراك
100,000 ريال مبلغ ثابت يستقطع سنوياً	أتعاب أمين الحفظ
0.1% سنوياً من صافي قيمة أصول الصندوق	أتعاب مشغل الصندوق
15 يوم عمل	فترة الطرح الأولي
نصف سنوي	تكرار توزيع الأرباح
1,000 ريال سعودي	الحد الأدنى لمبلغ الاشتراك الأولي
نصف سنوي كما في آخر يوم من شهر يونيو وديسمبر من كل سنة ميلادية. ويكون صافي قيمة أصول الصندوق مساوياً لقيمة جميع أصول الصندوق. ناقصاً قيمة جميع التزاماته كما في تاريخ التقييم	التقييم
لا يتجاوز 30% من صافي قيمة أصول الصندوق	صلاحية الاقتراض

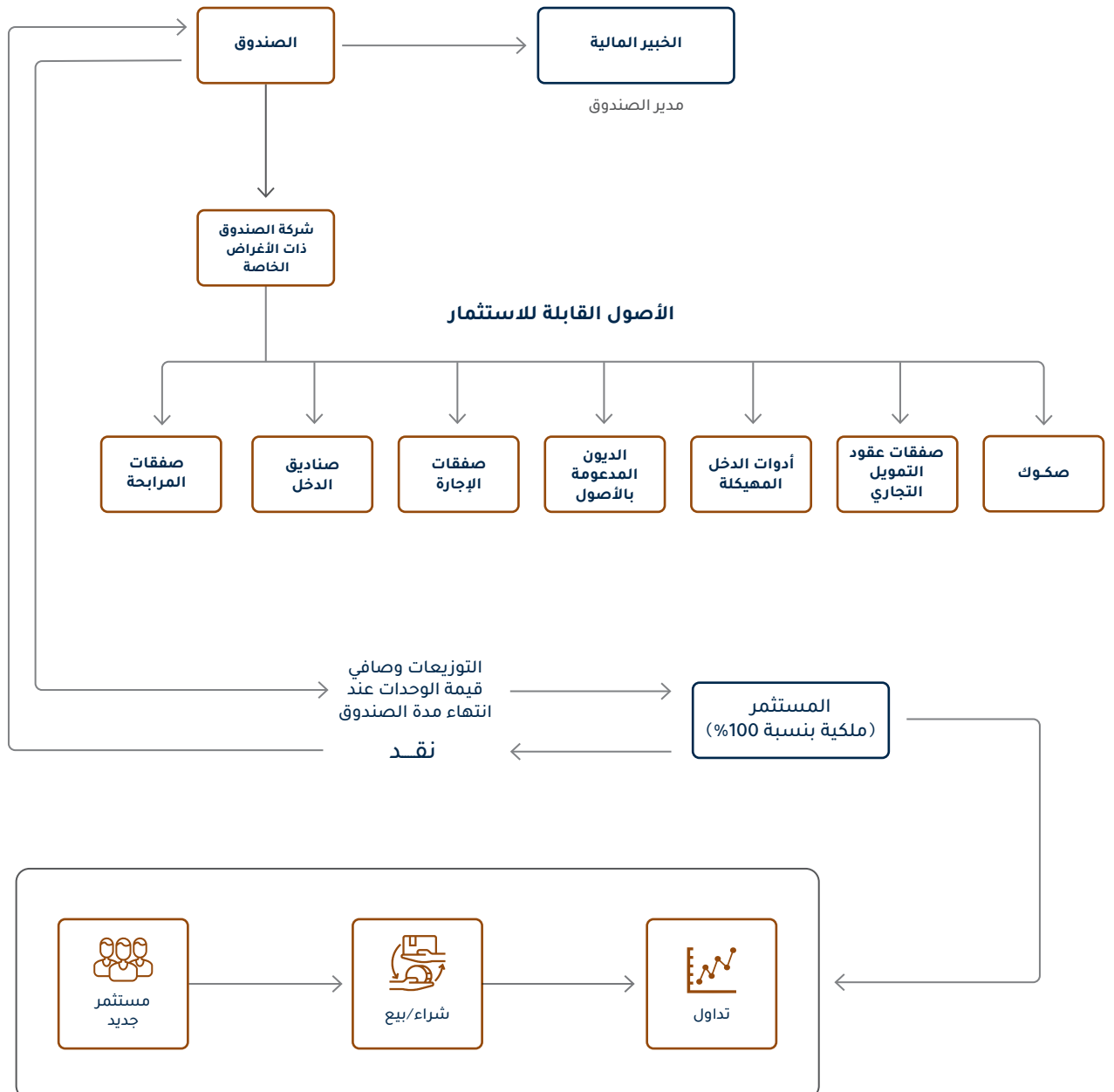




تكوين محفظة الصندوق والعوائد المتوقعة

منصة الصندوق الاستثمارية

- فرصة فريدة للاستثمار في منتجات دخل عالمية مختلفة، مع القدرة على تداول وحدات الصندوق في السوق المالية السعودية (تداول)





هيكلية الصندوق الاستثمارية

استراتيجية الاستثمار

- سوف يستثمر الصندوق في أصول متعددة ومدة للدخل.
- ليس هناك أي حد أدنى للاستثمار في أي من فئات الأصول، ولذلك يمكن عدم الاستثمار في أي من الأصول، بحسب النظرة المستقبلية للسوق، والتوقعات الاقتصادية، حسب رؤية مدير الصندوق.
- يتأكد مدير الصندوق من توزيع أصول الصندوق بالشكل المناسب بين القطاعات والمناطق الجغرافية، مع انخفاض مخاطر التركيز لكل مصدر.

أنواع وحدود الاستثمارات

الحد الأقصى	فئة الأصول
40%	صكوك
40%	الديون المدعومة بالأصول
40%	أدوات الدخل المهيكلية
40%	صفقات عقود التمويل التجاري
40%	صفقات الإجارة
25%	صناديق الدخل
20%	صفقات المربحة



وصف أنواع الاستثمارات

الديون المدعومة بالأصول

- التعرضات لسوق الديون المدعومة من خلال شرائح مصنفة ائتمانياً. مع التأكد من أن متوسط التصنيف الائتماني للمحفظة هو ذو درجة استثمارية، أو أعلى عند التخصيص.
- يتيح هذا الاستثمار التعرض لأصول ذات فائدة متغيرة بالإضافة إلى مدى فارق ائتماني، وأجل استحقاق متوافق مع مدة الصندوق.

صكوك

- توزيع الصكوك عالمياً يشمل مصدريين سياديين وشركات.
- عند استثمار رأس المال، يكون متوسط التصنيف الائتماني لمحفظة الصكوك ذات درجة استثمارية أو أعلى، وفقاً لتصنيف: (ستاندر أند بورز، أو فيتش، أو موديز).

صناديق الدخل

- التعرضات لصناديق الدخل: الائتمان الخاص، والدين العقاري، والإجارة، و/أو أية فئة أصول بما يتوافق مع استراتيجية الصندوق.
- تكون حدود استثمار صناديق الدخل منفصلة عن فئات الأصول الأخرى التي يستثمر فيها الصندوق مباشرة.

صفقات عقود التمويل التجاري

- محفظة متنوعة من صفقات التمويل التجاري، قصيرة الأجل، ومدعومة بالأصول، والمضمونة ائتمانياً في الأسواق العالمية.
- يستهدف مدير الصندوق الاستثمار في صفقات قابلة للتصفية الذاتية، تتميز بعوامل مخاطر أفضل، نتيجة لوضوح رؤية التدفقات النقدية.

صفقات الإجارة

- تخصيص قصير الأجل، يسمح بإدارة السيولة بكفاءة، لتفادي تراجع الأداء.
- يمكن أن تكون الاستثمارات في فئات الأصول المستهدفة على شكل استثمارات مرابحة، وتصنف تلك المخصصات حسبما ينطبق، ضمن حدود فئة الأصول المستهدفة.

صفقات الإجارة

- تكون الاستثمارات في محفظة متنوعة من صفقات الإجارة، متوسطة الأجل، لتمويل أنواع مختلفة من المعدات المستخدمة في قطاعات، منها: النقل والمواصلات، والمرافق العامة، والنقل البحري، والنظافة، وتعليب المواد الغذائية، والرعاية الصحية... إلخ. ويتم تنفيذ الصفقات من خلال وسيط متخصص باتباع ضوابط مدير الصندوق.

أدوات الدخل المهيكلية

- هي أوراق مالية يرتبط عائدها أو يتأثر بأوراق مالية ائتمانية قد تصدرها الحكومات و/أو الشركات، أو صفقات تمويل خاصة.
- يضيف هذا الاستثمار المزيد من التنوع في استثمارات الصندوق على قطاعات وأسواق عالمية مختلفة بأجل استحقاق يتوافق مع مدة الصندوق.



عملية اختيار الوسطاء/المستشارين

يتطلب اختيار الوسطاء والمستشارين الذين يتميزون بسمعة عالمية جيدة اعتماد منهجية استراتيجية، وتقييماً حريصاً. ويعتمد مدير الصندوق على قناتين رئيسيتين:

- العلاقات القائمة: تعتبر العلاقات القائمة مع وسطاء الأصول والمستشارين موارد ذات قيمة عالية، حيث إن هذه العلاقات قد بنيت مع مرور الوقت، وهي قائمة على الثقة، وسجلات الأداء الجيدة، والتفاهم المتبادل. وتساعد الاستفادة من هذه العلاقات القائمة مدير الصندوق على الوصول إلى أفضل وسطاء الأصول والمستشارين.
- التعاقد مع شركاء معروفين: يعتبر التعاون مع استشاريي الاستثمار طريقة فعالة لإيجاد وتقييم مديري الأصول. ويملك هؤلاء الشركاء شبكات واسعة ودراية عميقة بالقطاع، وهم يتيحون رؤية ذات قيمة عالية لأداء مختلف مديري الأصول والمستشارين، وقدراتهم وفرق عملهم وسمعتهم على المستوى العالمي.

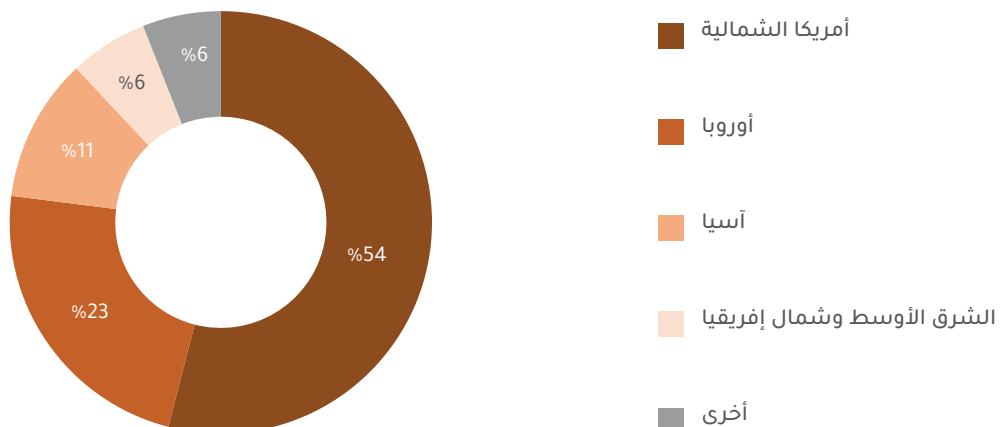
الأداء السنوي المتوقع للصندوق

2030م	2029م	2028م	2027م	2026م	2025م	
%9.42	%9.42	%9.52	%9.52	%9.67	%9.27	العائد الإجمالي للصندوق
%7.92	%7.92	%8.02	%8.02	%8.17	%8.22	معدل العائد الصافي للصندوق

عوائد الصندوق والتوزيعات

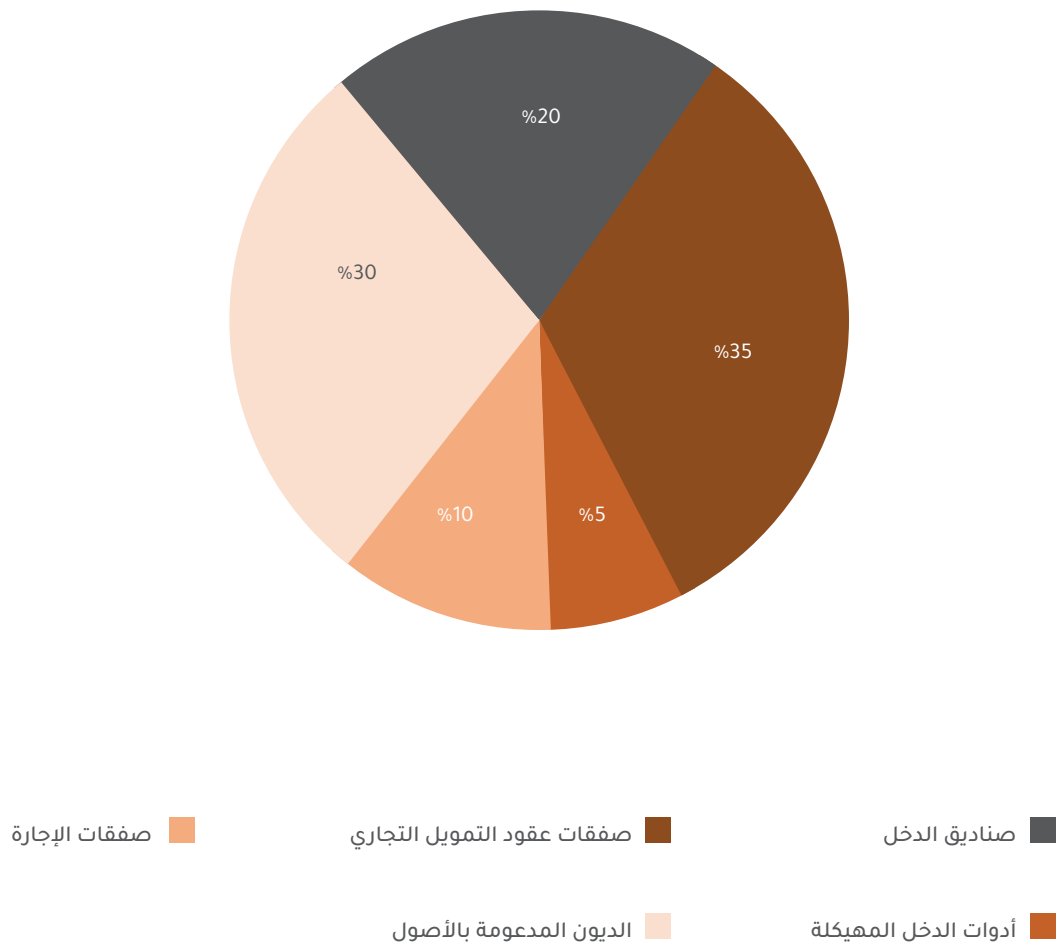
%9.6	معدل العائد الجاري الإجمالي للصندوق
%1.5	نسبة المصروفات الإجمالية (%) من حجم الصندوق
%8.1	معدل العائد الصافي للصندوق خلال مدته

التوزيع الجغرافي





التوزيع المبدئي حسب فئة الأصول



التوزيع المبدئي المتوقع للأصول متسق مع الحدود المحددة لكل فئة من الأصول. وسيكون متغيراً، استناداً إلى ظروف السوق وتطلعات مدير الصندوق.



مستوى مخاطر أصول الصندوق



توزيع المخاطر بحسب فئة الأصول

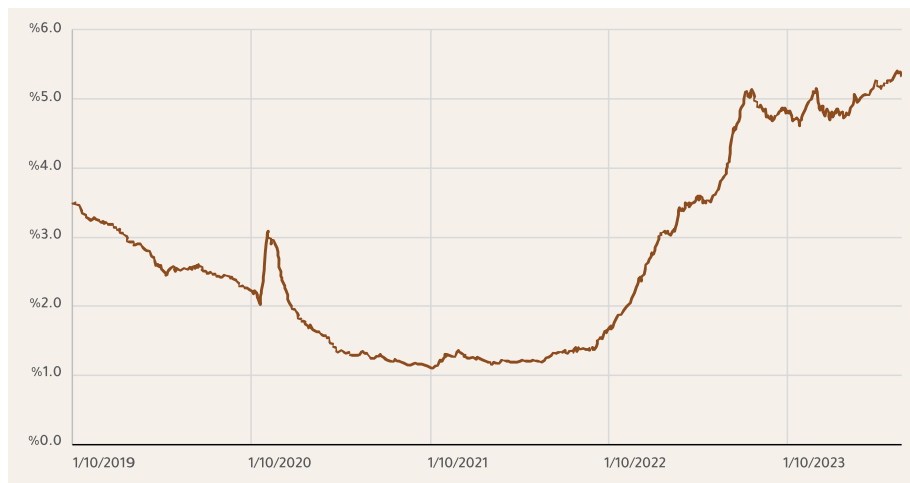
فئة الأصول	تفسير مستوى المخاطرة
صكوك	متوسط التصنيف الائتماني لمحفظة الصكوك هو ذو درجة استثمارية. ويبرر التصنيف الائتماني بدرجة استثمارية مستوى المخاطرة المتوسط، حيث إن معظم الاستثمارات هي في أوراق مالية مصنفة بدرجة استثمارية، مع الالتزام بحد أقصى 30% للاستثمار في الأوراق المالية غير المصنفة بدرجة استثمارية.
الديون المدعومة بالأصول	يتم التخصيص في سوق الديون من خلال شرائح مصنفة ائتمانياً بدرجة استثمارية، أو أعلى في المتوسط، وبحد أقصى للاستثمار في الشرائح غير المصنفة بدرجة استثمارية عند نسبة 30%. والمحفظة على درجة عالية من التنوع بمخاطر تركيز منخفضة.
أدوات الدخل المهيكل	سوف يخصص مدير الصندوق استثمارات في أدوات دين ممتازة مضمونة في حال الإقراض المباشر، أو ذو درجة استثمارية في حال الأوراق المالية المصنفة ائتمانياً.
صفقات عقود التمويل التجاري	تعتبر فئة الأصول منخفضة إلى متوسطة المخاطر بسبب عدة عوامل هي: الأجل القصير، والضمان، ونسبة القرض إلى القيمة، والطبيعة ذاتية التصفية.
صفقات الإجارة	حيث إن عقود الإجارة مدعومة بالأصول، يعد هذا النوع من الاستثمارات ذا مستوى مخاطر متوسط.
صناديق الدخل	الصناديق المختارة متوافقة مع استراتيجية الصندوق، وبالتالي فإنها تعتبر استثمارات متوسطة مستوى المخاطرة.
النقد / المرابحة	استثمارات قصيرة الأجل مع أطراف مقابلة مصنفة بدرجة استثمارية، وهي منخفضة المخاطر.



المؤشر الاسترشادي

مؤشر مركب يشمل نسبة 70% على مؤشر داو جونز للعائد الكلي على الصكوك حتى الاستحقاق، زائداً نسبة 30% معدل فائدة التمويل المضمون لليلة واحدة (SOFR) لثلاثة أشهر.

معدل المؤشر الاسترشادي



جدول زمني للطرح الأولي لوحدات الصندوق وتداولها

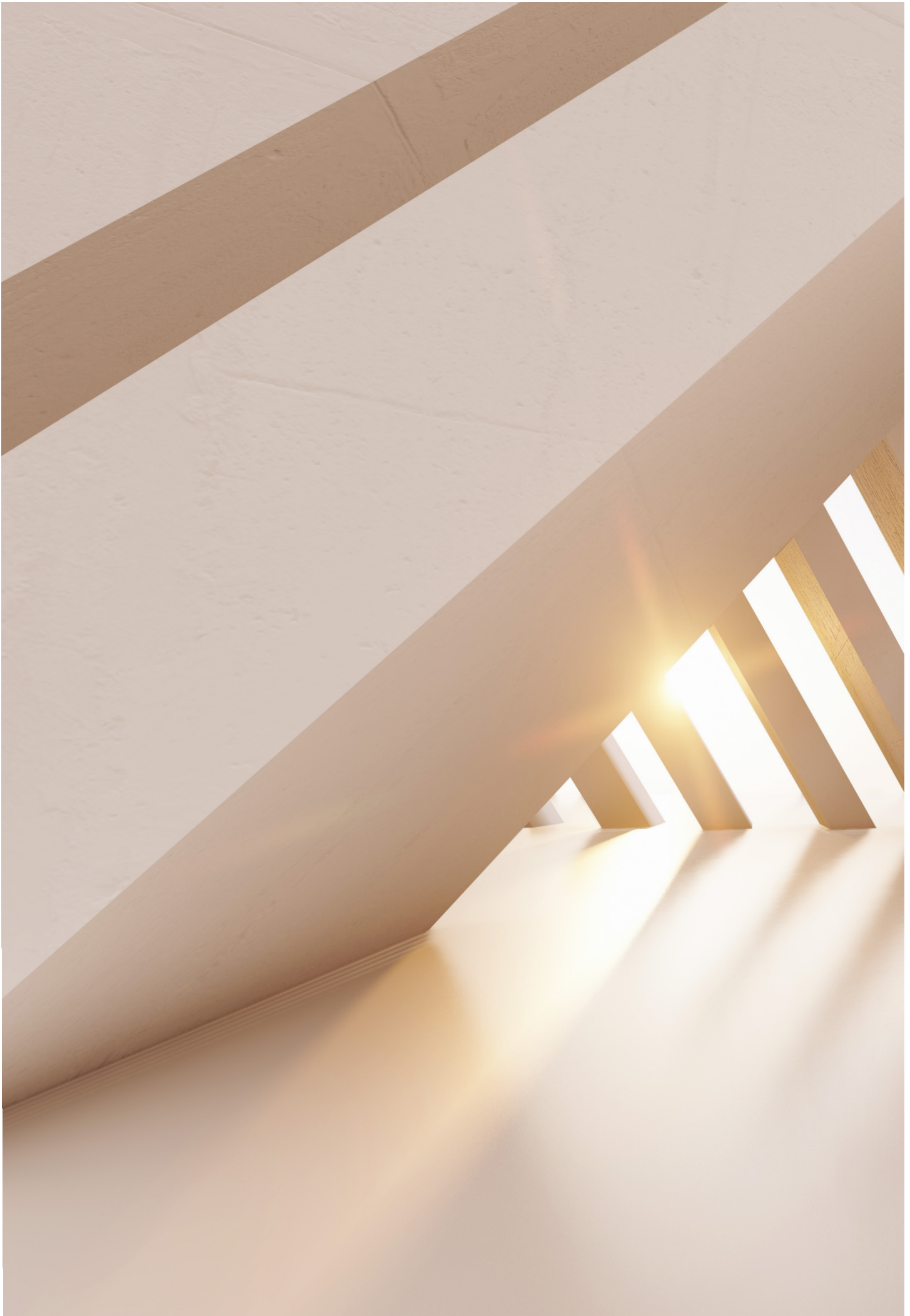
الخطوات	المدة الزمنية المتوقعة
فترة الطرح الأولي	15 يوم عمل تبدأ في 19 شوال 1445 هـ الموافق 28 أبريل 2024 م، وتنتهي في 8 ذو القعدة 1445 هـ الموافق 16 مايو 2024 م.
تمديد فترة الطرح الأولي	20 يوم عمل تبدأ في 11 ذو القعدة 1445 هـ الموافق 19 مايو 2024 م، وتنتهي في 7 ذو الحجة 1445 هـ الموافق 13 يونيو 2024 م.
إصدار بيان بنتائج الطرح لهيئة السوق المالية	10 أيام عمل من انتهاء فترة الطرح الأولي.
الإعلان عن حالة تخصيص الوحدات للمشاركين	10 أيام عمل من انتهاء فترة الطرح الأولي.
رد الفائض (إن وجد)	10 أيام عمل بعد إعلان نتائج التخصيص.
بدء تداول وحدات الصندوق في السوق المالية السعودية (تداول)	20 يوم عمل بعد انتهاء فترة الطرح.

جدول زمني لإنهاء الصندوق

الخطوات	المدة الزمنية المتوقعة
إشعار هيئة السوق المالية والسوق المالية السعودية (تداول) بتفاصيل خطة وإجراءات إنهاء الصندوق	على الأقل 21 يوماً قبل التاريخ المقرر لإنهاء الصندوق
تاريخ انتهاء الصندوق	بعد ست سنوات من تاريخ إدراج الصندوق على (تداول) في 9 يونيو 2030م أو أي تمديد لها في 7 يوليو 2030م
تاريخ تعليق الأسهم على (تداول)	يوم العمل التالي لتاريخ انتهاء الصندوق
تاريخ توزيع صافي قيمة الأصول على مالكي الوحدات المستحقين	خلال 20 أيام عمل من تاريخ الاستحقاق

جدول زمني في حالة الإلغاء الاختياري للإدراج وإنهاء الصندوق

الخطوات	المدة الزمنية المتوقعة
حصول مدير الصندوق على موافقة مجلس إدارة الصندوق على الإلغاء الاختياري للإدراج وإنهاء الصندوق في التاريخ المستهدف للإلغاء	تحديد التاريخ المستهدف للإلغاء ليكون في اليوم التالي بعد حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات من خلال قرار صندوق خاص.
تقديم طلب حصول مدير الصندوق على موافقة هيئة السوق المالية	خلال 10 أيام عمل من موافقة مجلس إدارة الصندوق على الإلغاء الاختياري للإدراج وإنهاء الصندوق في التاريخ المستهدف للإلغاء.
الحصول على موافقة مالكي الوحدات على الإلغاء الاختياري للإدراج وإنهاء الصندوق في التاريخ المستهدف	خلال 10 أيام عمل من موافقة هيئة السوق المالية على الإلغاء الاختياري للإدراج وإنهاء الصندوق في التاريخ المستهدف للإلغاء.
إعلان مدير الصندوق على موقعه وموقع (تداول) عن خطة وإجراءات الإلغاء الاختياري للإدراج وإنهاء الصندوق	في يوم العمل التالي من حصول مدير الصندوق على موافقة مالكي الوحدات من خلال قرار صندوق خاص

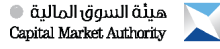




مقدمو خدمات الصندوق

يضم الصندوق شركاء محليين وعالميين مختلفين معروفين

السلطة الرقابية



هيئة السوق المالية

سوق الأسهم



تداول

لجنة الرقابة الشرعية



دار المراجعة الشرعية ذ.م.م.

مراجع الحسابات



الدكتور محمد العمري وشركاه

المستشار القانوني



كينج أند سبالدينج

مدير ومشغل الصندوق



الخبر المالية

أمين الحفظ



الراجحي المالية

مدير الطرح



الجزيرة كابيتال

الجهات المستلمة



بنك الرياض



الأهلي كابيتال



الخبر المالية



الجزيرة كابيتال



البنك السعودي الفرنسي



مصرف الإنماء



مصرف الراجحي



البنك العربي الوطني





أنواع استثمارات الصندوق

- صكوك
- صفقات عقود التمويل التجاري
- صفقات الإجارة
- أدوات الدخل المهيكل
- الديون المدعومة بالأصول
- صناديق الدخل
- صفقات المرافحة

صكوك

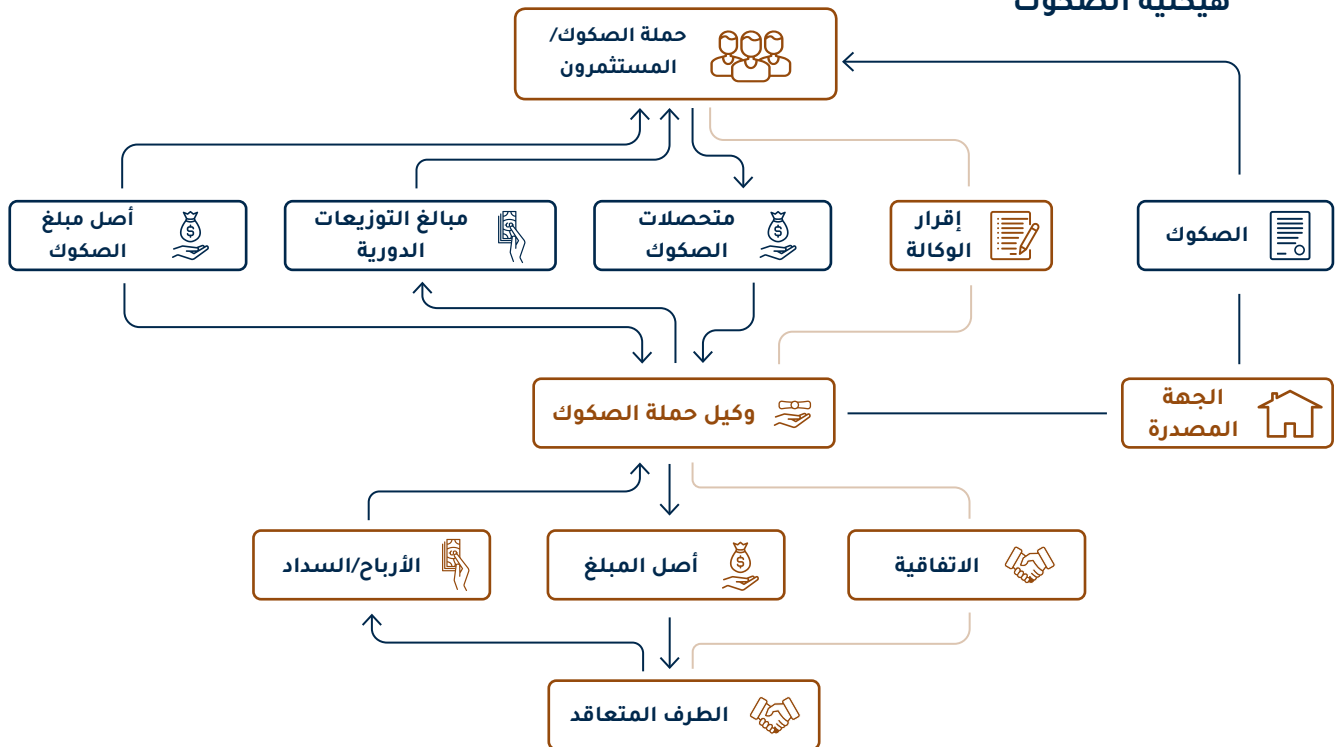
إدارة المحفظة

تتيح استراتيجية الصندوق استثمار في الصكوك، للاستفادة من شراء أو بيع الصكوك المدرجة و الجديدة في السوق الثانوية. وتتميز سوق الصكوك بأنها سوق نامية قابلة للتداول، وتتيح لمدير المحفظة استبدال المراكز الاستثمارية، و يحقق عوائد جارية أو مكاسب رأس مالية عند بيعها في السوق الثانوية.

الهيكلية والمنافع

الصكوك هي سندات متوافقة مع الضوابط الشرعية الإسلامية، وتباع بشكل أساسي لمجموعة مستثمرين على شكل شهادة، ثم تستخدم لشراء أصل تحصل فيه مجموعة المستثمرين على حصة ملكية جزئية مباشرة. ويجب على المصدر أيضاً تقديم وعد تعاقدي بإعادة شراء الصكوك في تاريخ مستقبلي بقيمتها الاسمية.

هيكلية الصكوك



يمكن الاستثمار في صكوك سيادية، أو شبه سيادية، أو صكوك شركات، صادرة محلياً أو عالمياً، سواء كانت تلك الصكوك متداولة او مطروحة طرح عاماً أو خاصاً، وبما يتوافق مع الضوابط الشرعية، ويمكن أن تكون بالريال السعودي، أو بالدولار الأمريكي، أو غير ذلك.

* ملاحظات: (1) المستثمر هو حامل الصكوك؛ (2) وكيل حملة الصكوك هو المرقّج والإداري؛ (3) المصدر/الطرف المقابل هو المستفيد والملتزم المدين.



إدارة المحفظة وضوابط الاستثمار

- سوق تداول متطورة تسمح لمدير المحفظة بالتخصيص بشكل مهني، وتشكيل المحفظة الأساسية.
- سوف تتم مراقبة الاستثمارات في الصكوك وتقييمها بشكل متواصل، ولكن يمكن أن يقوم مدير المحفظة بتداول أية صكوك محتفظ بها لأغراض تحقيق مكاسب رأس مالية، أو تحسين العوائد الجارية، أو التحول إلى بدائل تحقق عوائد جارية أفضل.
- يستهدف مدير الصندوق متوسط تصنيف ائتماني بدرجة استثمارية، مع تخصيص 30% كحد أقصى للأوراق غير المصنفة بدرجة استثمارية، أو غير المصنفة.
- سوف تتم مراجعة الحالة المالية للمصدر بالاعتماد على منهجية تحليل من أعلى إلى أسفل، ونوعية الائتمان، والهوامش التشغيلية، والربحية المتوقعة، وتحليل التدفقات النقدية، والسيولة، وهيكلية رأس المال.



صفقات عقود التمويل التجاري

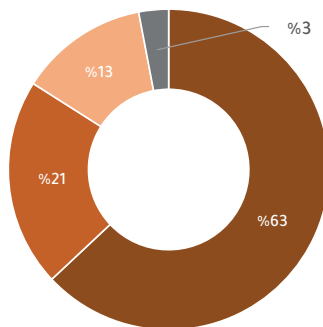
مزايا التمويل التجاري

- يعد التمويل التجاري من فئات الأصول الفريدة من نوعها، حيث أنها ذات طبيعة قصيرة الأجل وتعكس إلى حد كبير الأوضاع الاقتصادية السائدة. وهذا يسمح لمدير الصندوق بتعديل تخصيص الاستثمارات بسرعة، ومواكبة العوائد الدارجة.
- يراقب مدير الصندوق عن كثب صفقات التمويل التجاري والأداء، لتفادي أية مخاطر غير مرغوب فيها، والتأكد من الأداء المناسب بما يتوافق مع عوامل مخاطر/عوائد الصندوق.
- تحقيق الدخل بشكل ثابت من الصفقات المختلفة في الاقتصاد الحقيقي.
- الطبيعة القصيرة الأجل لفئة الأصول: تتراوح مدة الصفقة ما بين 90 يوماً و 180 يوماً، وهذا يسمح بمعدل دوران سريع لرأس المال، ويخفف من مخاطر انعدام السيولة.
- انخفاض درجة الارتباط بفئات الأصول التقليدية، ما يمكن أن يساعد بالتالي على التخفيف من مخاطر المحفظة بشكل عام.
- انخفاض معدلات العجز عن السداد: وفقاً لتقرير صدر عن غرفة التجارة الدولية في العام 2023م، فإن معدل العجز العالمي عن سداد أدوات التمويل التجاري تراوح بين 0.02% و 0.10% لجميع المنتجات. وهذه النسبة أقل بكثير من معدلات العجز عن سداد الاستثمارات الثابتة الأخرى، ومنها على سبيل المثال سندات الشركات.

توزيع محفظة التمويل التجاري

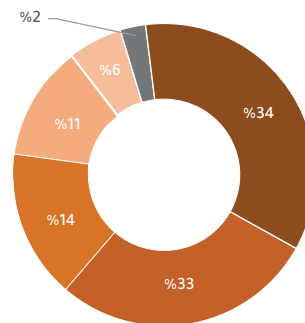
حالياً يتم استثمار رأس المال، يجري تنويع المحفظة بين مختلف المناطق الجغرافية، والقطاعات، والمليتميزين المدينين.

توزيع القطاعات المستهدف



- أوروبا
- آسيا
- الشرق الأوسط وشمال إفريقيا
- أمريكا الشمالية

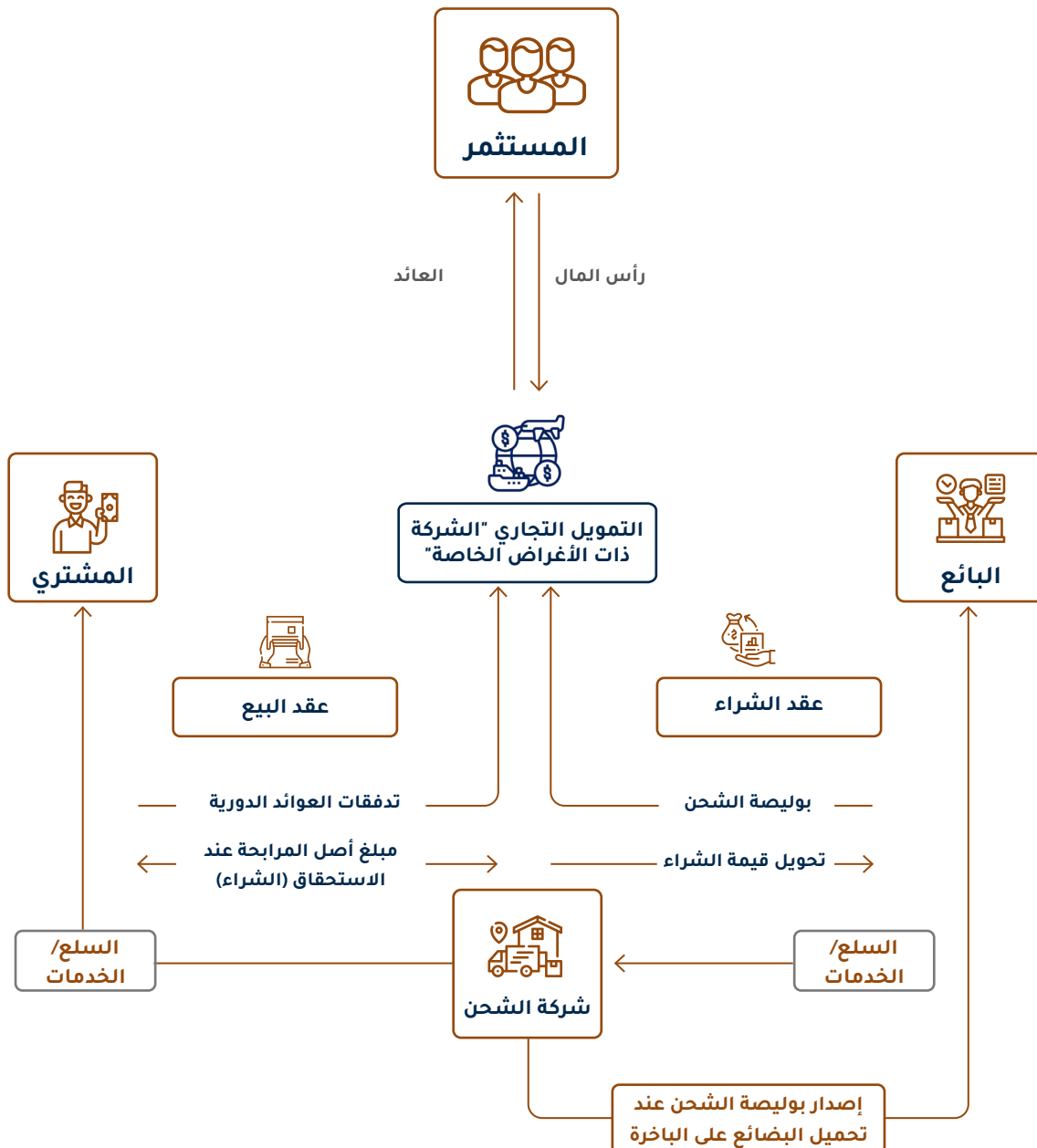
توزيع القطاعات المستهدف



- الخدمات العامة
- السلع الاستهلاكية الأساسية
- قطاع الزراعة
- الصناعات
- غيرهم

صفقات سلع التمويل التجاري

- يعد التمويل التجاري داعماً مساعداً لتدفق السلع أو الخدمات من المشتريين إلى البائعين في الأسواق العالمية.
- محفظة متنوعة من الصفقات قصيرة الأجل المدعومة بالأصول والمتوافقة مع الضوابط الشرعية يجري تنفيذها من خلال وسطاء للتمويل التجاري متخصصين.





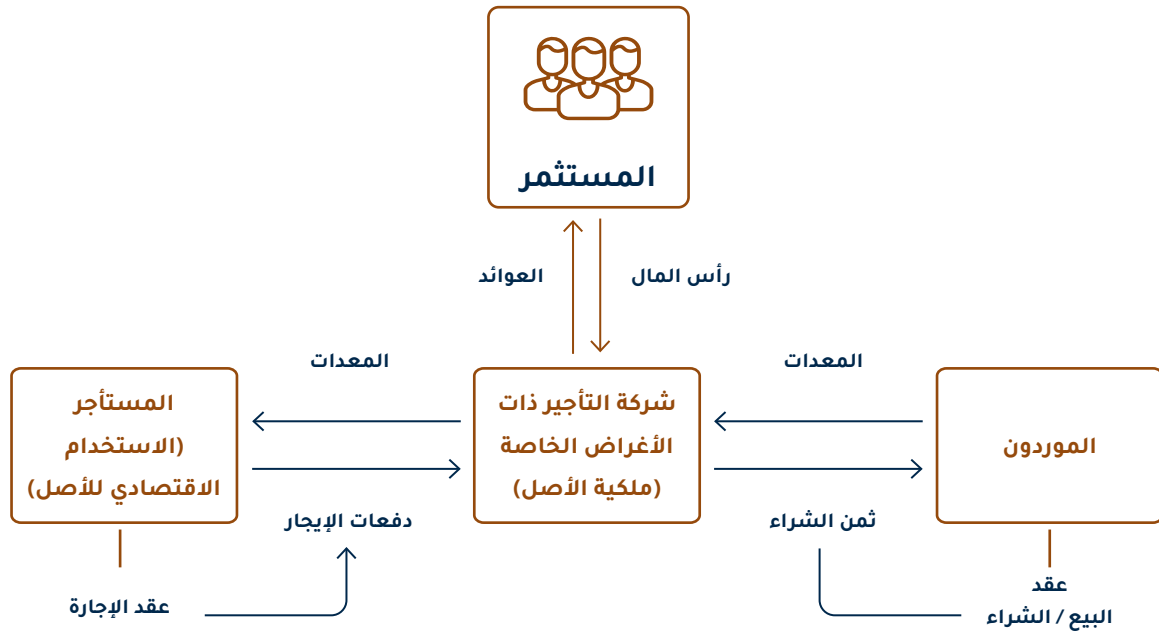
صفقات الإجارة

إدارة المحفظة والهيكلية

سوف يخصص مدير الصندوق استثمارات لفئة أصول الإجارة من أجل ضمان الحصول على عوائد تنافسية في المدى المتوسط، مع التأكيد بأن المنافع كافية، وتعويض عن المخاطر التي يتم تحملها. وجميع صفقات الإجارة هي صفقات مدعومة بالأصول.

تساعد صفقات الإجارة الأطراف على الدخول في اتفاقية تسمح للمستأجر باستخدام أصل الإجارة لمدة محددة مقابل سداد سلسلة من الدفعات للمؤجر.

تعني الصفقات التي يرتبط عاندها أو يتأثر بالاستثمار في أصول أو معدات يتم تأجيرها على المستفيدين.





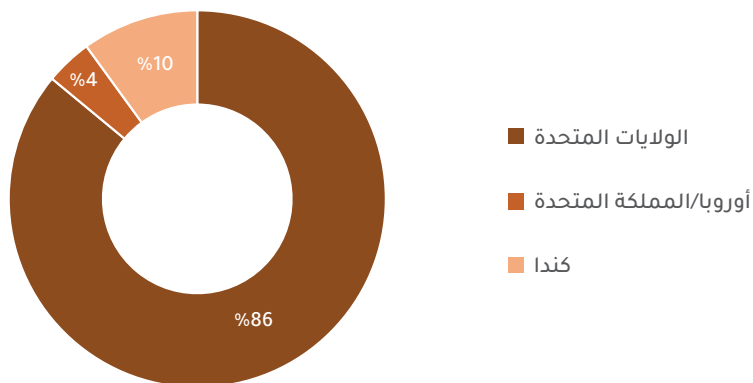
إدارة المحفظة والضوابط الاستثمارية

- يستهدف مدير الصندوق صفقات إجارة قصيرة الأجل، مدرة للدخل في قطاعات استثمارية مختلفة، تشمل الطائرات، والنقل البحري، والإمداد اللوجستي للطاقة، وعربات القطارات، والمعدات الثقيلة، وأساطيل المركبات، والقطاعات ذات العلاقة.
- سوف يقوم مدير الصندوق بالتخصيص الانتقائي لبرامج الإجارة من خلال وسطاء متخصصين معروفين.

توزيع محفظة الإجارة

يجري تنويع المحفظة بتوزيعها بين مختلف المناطق الجغرافية والقطاعات.

التوزيع الجغرافي المستهدف

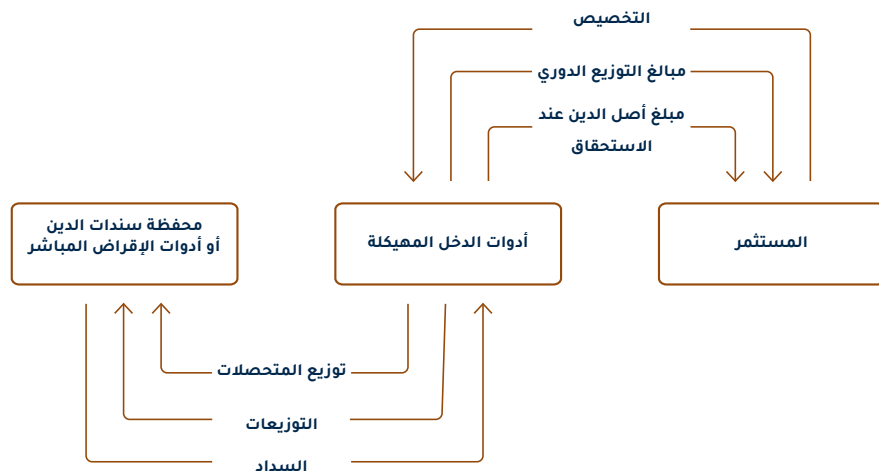




أدوات الدخل المهيكل

- للاستثمار بشكل أوسع في الأسواق العالمية، يستطيع مدير الصندوق تجميع أدوات الدين، ومدد الاستحقاق التي لا تتجاوز مدة الصندوق في أداة دخل مهيكل.
- تكون لمدير الصندوق وفقاً لتقديره حرية إضافة أدوات الإقراض المباشر، أو أدوات الدين المدرجة بمتوسط تصنيف بدرجة استثمارية ضمن أدوات الدخل المهيكل.
- الآلية المتوافقة مع الضوابط الشرعية التي يتم الاستثمار فيها من خلال شركة ذات أغراض خاصة، هي عبارة عن منتج مهيكل، يتشكل من محفظة سندات دين، و/أو محفظة إقراض مباشر.
- يكون لأدوات الدخل المهيكل مدة ثابتة، تسمح لمدير الاستثمار بالرؤية الواضحة، والمطابقة مع مدة الصندوق.

المعلومات الأساسية عن أدوات الدخل المهيكل



- تتم متابعة الاستثمارات في الأوراق المالية والقروض المستثمر فيها بشكل نشط، ويمكن أن يتم تعديلها وفقاً لتقدير مدير الصندوق.
- يكون متوسط التصنيف الائتماني للمحفظة بدرجة استثمارية في حال أدوات الدين، ويتم التخصيص فقط لشريحة القروض ذات الأولوية في حال الإقراض المباشر.

مراجعات المصدرين المختارين

- التحليل بمنهجية من أعلى إلى أسفل، ونوعية الأرباح، والهوامش التشغيلية، والربحية المتوقعة، وتحليل التدفقات النقدية، والسيولة، والهيكلية الرأس مالية.
- **الشروط الأساسية:** الإدراج، والهيكلية، والتصنيف الائتماني، والتسعير، ومدة الاستحقاق.
- **سعر السوق:** التداول بعلامة/بخصم، العائد حتى الاستحقاق، ومدى الفرق الساكن بدون تقلبات، مدى فرق الائتمان، والمعدل الخالي من المخاطر، والمدة.
- **التقييم:** تحليل القيمة النسبية مقارنة بالقطاعات المشابهة والمناطق الجغرافية.



الديون المدعومة بالأصول

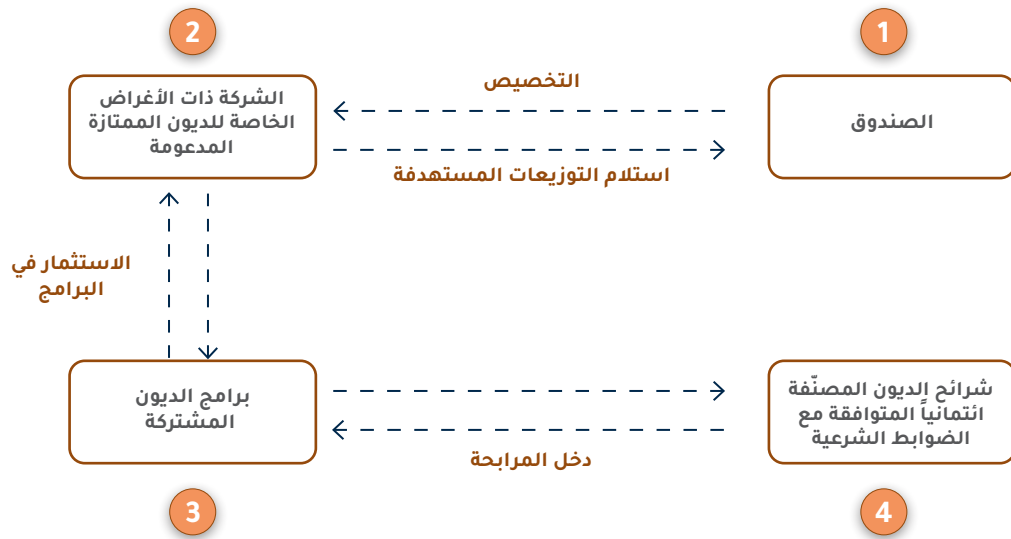
- يخصص مدير الصندوق استثمارات لسوق الديون المدعومة بالأصول، من خلال شرائح مصنفة ائتمانياً ذات سيولة عالية، تسمح بتحقيق أسعار فائدة أعلى عموماً، مقارنةً بأدوات الدين التقليدية المصنفة ائتمانياً بدرجة مماثلة.
- سوق القروض يعكس إلى حد كبير الأوضاع الاقتصادية، وسوف يستخدمه مدير الصندوق بشكل فني لتحقيق العوائد المستهدفة.
- تتميز الديون المدعومة بالأصول بمعدلات منخفضة للعجز عن السداد، ومعدلات مرتفعة لاسترداد الاستثمار.

هيكلية رأس مال الشركة

هيكلية رأس مال الديون المدعومة بالأصول



- الهيكلية الرأس مالية للديون المدعومة بالأصول تتألف من شرائح من مختلف درجات التصنيف الائتماني، وتشكل الديون ذات الدرجة الاستثمارية المرتفعة النسبة الأكبر من الشرائح، حيث تتجاوز 60% من إجمالي رأس المال. بينما تشكل الأسهم حوالي 10% من الهيكلية الرأس مالية.
- الديون المدعومة بالأصول المستهدفة تُغطى أولوية للمطالبة، على جميع الأصول المتعلقة بالشركة، في حال التعسر.



هيكلية الاستثمار

- يستثمر الصندوق في برامج الديون المدعومة بالأصول من خلال شركات ذات أغراض خاصة يديرها مدير الصندوق.
- ينبغي أن يكون متوسط وزن الشرائح المصنفة ائتمانياً بدرجة استثمارية، وبتخصيص ما لا يزيد كحد أقصى عن 30% لشرائح غير مصنفة بدرجة استثمارية.



صناديق الدخل

إدارة المحفظة

- سوف يتم الاستثمار في صناديق دخل متوافقة مع الضوابط الشرعية الإسلامية، يديرها مديرو صناديق مختلفون، بمن فيهم مدير الصندوق، ويكونون حاصلين على تراخيص من هيئة السوق المالية السعودية، أو من هيئة رقابية مماثلة، في حال الاستثمار في صناديق خارج المملكة العربية السعودية.
- سوف تستثمر صناديق الدخل المستهدفة في أصول مدرة للدخل، تشمل - على سبيل المثال لا الحصر - التمويل التجاري، والتسنييد، والدين الخاص، والصكوك، والإجارة، والمرابحة، وصناديق الدين العقاري، إلخ.

معايير اختيار صناديق الدخل

- درس مدير الصندوق السوق، وعمل على البحث عن صناديق الدخل المتاحة، وأعد قائمة مختصرة بصناديق مختارة، تتيح ما يلي:
- تحقيق دخل ثابت ومستقر نسبياً على شكل أرباح موزعة بما يتوافق مع أهداف المحفظة.
- الدخول إلى أسواق إضافية، والوصول إلى أصول وشركات إدارة إضافية لزيادة تنويع المحفظة، وتحسين خصائص مخاطرها/عوائدها.



سوف يتم تقييم صناديق الدخل باعتماد معايير اختيار مختلفة

الصندوق |

الملاءمة:

- العائد المستهدف وتوافقه مع أهداف الصندوق.
- الهدف الاستثماري والاستراتيجية والأصول المستثمر بها.
- التركيز على التنوع الجغرافي والقطاعي.
- مستويات المخاطرة.
- هيكلية الرسوم والأتعاب.

الأداء |

سجل الإنجازات السابقة:

- العوائد التاريخية التي سبق تحقيقها متوافقة مع العوائد المستهدفة
- توزيعات مستقرة للعوائد النقدية الجارية
- سجل حافل بالإنجازات الناجحة في أنواع الأصول المستهدفة
- معدلات العجز عن السداد لا تؤثر عموماً على العوائد المستهدفة

مديرو الصناديق |

نبذة عن مديري الصناديق:

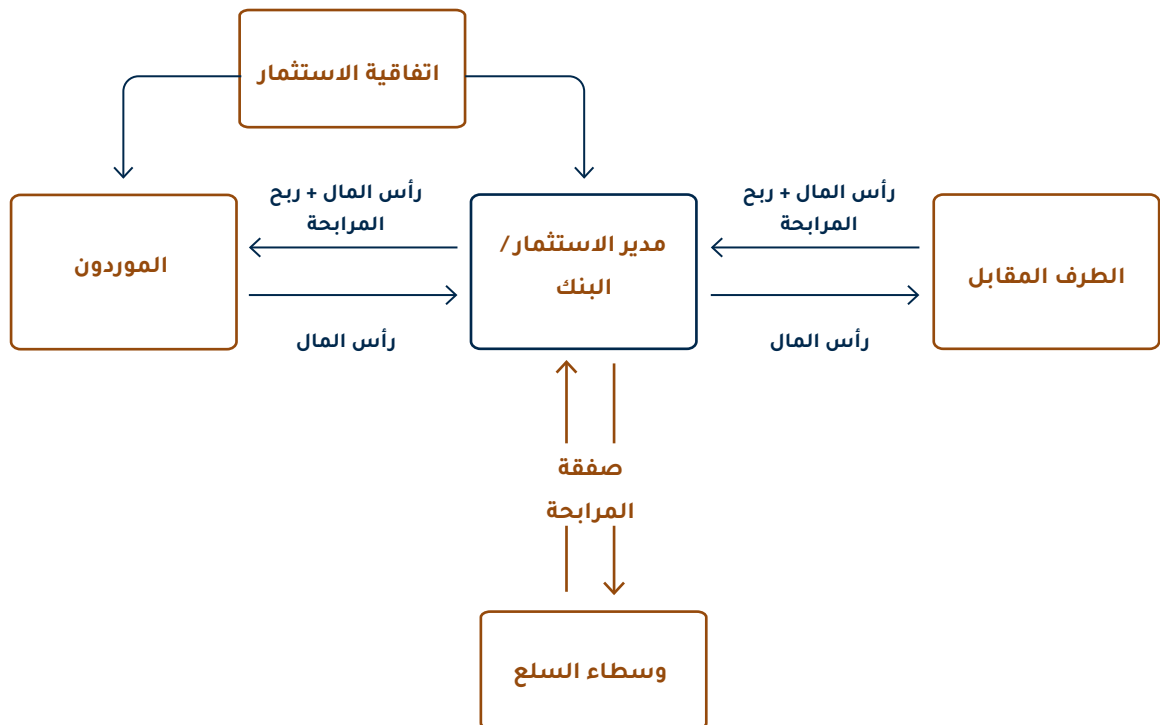
- مرخصين من قبل الهيئة أو جهات إشرافية مماثلة.
- سجل الشركة السابق في إدارة الأصول
- السمعة في السوق
- إجمالي الأصول تحت الإدارة
- تنوع دراية وخبرة فريق العمل



صفقات المرافحة

إدارة المحفظة

- بالنظر إلى الأوضاع السائدة حاليًا في السوق والوتيرة السريعة لزيادات أسعار الفائدة، يعتمد مدير الصندوق المرافحة كوسيلة لتحقيق العوائد المثلّية على السيولة قصيرة الأجل. ويستطيع مدير المحفظة التوزيع على فترات استحقاق تتراوح ما بين شهر واحد إلى سنتين، وذلك بحسب رؤيته وبحسب أوضاع السوق. كما يستطيع مدير المحفظة بشكل استثنائي تخصيص ما يصل إلى 100% للاستثمار في المرافحة مع اقتراب الصندوق من نهاية فترة استحقاقه وفي حالة حدوث أي قوة قاهرة تستوجب ذلك.





من هو مدير الصندوق؟

مدير الصندوق هو الخير المالية



من هو مدير الطرح؟

مدير الطرح هو الجزيرة كابيتال



من هي الجهات المستلمة؟

الجهات المستلمة لطلبات الاشتراك في الطرح الأولي لصندوق الخير للدخل المتنوع 2030 المتداول هي كالتالي:

مدير الصندوق / جهة مستلمة	مدير الطرح / جهة مستلمة	الجهات المستلمة
الخبير المالية Alkhabeer Capital	الجزيرة كابيتال ALJAZIRA CAPITAL	مصرف الإنماء alinma bank
		بنك الرياض Riyad Bank
		كابيتال SBNB
		الراجحي المالية alrajhi capital

كيف أستطيع الحصول على الوثائق المتعلقة بالصندوق؟

يمكن الحصول على نسخة مذكرة المعلومات وشروط وأحكام الصندوق وكافة المستندات الأخرى (نموذج طلب الاشتراك والملخص التنفيذي للصندوق وملخص معلومات الصندوق) من خلال زيارة موقع شركة الخير المالية (www.alkhabeer.com) أو من خلال زيارة الموقع الإلكتروني للجهات المستلمة لطلبات الاشتراك.

كيف يتم الاشتراك في الصندوق؟

يمكن للمستثمرين الاكتتاب من خلال أي من الجهات المستلمة عبر أي من القنوات التي توفرها (على سبيل المثال عبر الموقع الإلكتروني أو الهاتف المصرفي أو أجهزة الصراف الآلي).

من يستطيع الاستثمار في الصندوق؟

الاشتراك في وحدات الصندوق متاح للفئات الآتية من المستثمرين:

1. الأشخاص الطبيعيون الذين يحملون الجنسية السعودية أو إحدى جنسيات دول مجلس التعاون الخليجي الأخرى؛ و
2. المؤسسات والشركات وصناديق الاستثمار وغيرها من الأشخاص الاعتبارية القائمة في المملكة العربية السعودية ودول مجلس التعاون الخليجي الأخرى؛ و
3. الأجانب المقيمون في المملكة العربية السعودية؛
4. المستثمرون الأجانب المستهدفون المسموح لهم بالاستثمار بموجب القواعد المنظمة لاستثمار المؤسسات المالية الأجنبية المؤهلة في الأوراق المالية المدرجة الصادرة عن مجلس هيئة السوق المالية؛ و
5. المستثمرون الآخرون المتاح لهم امتلاك أوراق مالية مدرجة في السوق المالية السعودية (تداول).



إشعار مهم

للحصول على مزيد من المعلومات:

الخبر المالية
Alkhabeer Capital

مدير الصندوق

شركة الخير المالية

الرقم الموحد: 8001247555

www.alkhabeer.com

ترخيص هيئة السوق المالية 37-07074

سجل تجاري رقم 4030177445

تُقرأ هذه الوثيقة بالاقتران مع مذكرة المعلومات وشروط وأحكام صندوق الخير للدخل المتنوع ٢٠٣٠ المتداول («الصندوق») وتأخذ المصطلحات الواردة في هذا الملخص نفس المعاني المحددة لها في مذكرة المعلومات وشروط وأحكام الصندوق. وينبغي على المستثمرين عدم الاعتماد على هذه الوثيقة دون الاطلاع على مذكرة المعلومات وشروط وأحكام الصندوق. لا تمثل هذه الوثيقة عرض للشراء أو الاكتتاب أو المشاركة بأي شكل في صندوق الخير للدخل المتنوع المتداول. ولا تشكل الوثيقة (أو أي جزء منها) أساس ولا ينبغي الاعتماد عليها للقيام بما تقدم أو محفزاً لإبرام أي تعاقد مهما كان نوعه. يجب على المستثمرين المحتملين قراءة مذكرة المعلومات وشروط وأحكام الصندوق وما ورد فيها بشأن مخاطر الاستثمار ووثائقه الأخرى بعناية ودقة قبل اتخاذ القرار وذلك من خلال الموقع الإلكتروني لشركة الخير المالية: www.alkhabeer.com. هذا الاستثمار ليس وديعة نقدية لدى بنك محلي. ويمكن أن ترتفع أو تنخفض قيمة الاستثمار وأي دخل آخر متحقق منه. كما يتوجب على جميع المستثمرين الراغبين في الاستثمار التوصل إلى قرارهم بالتشاور مع مستشاريهم الماليين والقانونيين وتقييم جميع المخاطر التي ينطوي عليها الاستثمار. كما لا يمكن إعطاء ضمان بأن النتائج المستهدفة والمتوقعة سوف تتحقق. وبالإضافة إلى ذلك، فإن الأداء السابق لا يضمن النتائج المستقبلية للصندوق. يعد استثمار المستثمر في الصندوق إقراراً منه باطلاعه على مذكرة المعلومات وشروط وأحكام الصندوق وقبوله بها. التفاصيل المقدمة في هذا الملخص التنفيذي هي حسب المعلومات المتاحة لدى مدير الصندوق. كما في تاريخ الحصول على موافقة هيئة السوق المالية على الصندوق.



الخبير المالية

Alkhabeer Capital

