

هيكل المضاربة الخاص بالصكوك الوطنية - الخيار الاستثماري لبرنامج DEWS

الهدف:

الهدف من هذا الخيار الاستثماري هو توفير عوائد متوقعة تنافسية، في إطار هيكلية مضاربة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، مع توزيع شهري للعوائد. معدّل العوائد قابل للتغيير وأي تغيير سيظهر في صفحة الحقائق والأرقام.

الاستراتيجية:

يتم استثمار الأموال في هذا الخيار الاستثماري ضمن مجموعة واسعة من الأصول، مستفيداً من التنوع العالي، ويتبع استراتيجية يتم إدارة المخاطر بها بالتوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية، تركز على حماية رأس المال وتوزيع الإيرادات. هذا الخيار الاستثماري ملائم للمستثمرين الذين يسعون إلى زيادة مدخراتهم بطريقة متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية بمخاطر منخفضة، ويهدف تحقيق عوائد متوقعة تنافسية، مع ضمان الحماية لرؤوس أموالهم.

معدّل العوائد:

يبلغ معدّل العوائد الإجمالي المتوقع لوعاء أصول المضاربة الخاص بالصكوك الوطنية حالياً 3.75% سنوياً، مع توزيع شهري للعوائد. يتم تغيير معدل العوائد من وقت لآخر ليعكس ظروف السوق، وسيتم إبلاغ المستثمرين بذلك. كما سيتم إعادة استثمار تلك العوائد في وعاء مساهمات العضو على شكل وحدات إضافية.

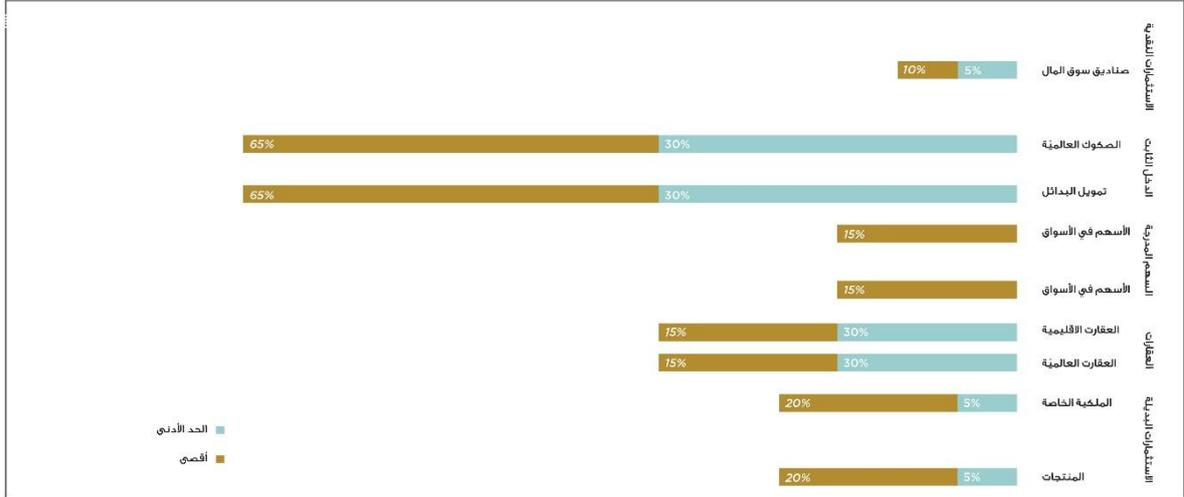
وسيتأثر معدّل العوائد الصافي المطبق على حسابات الأعضاء برسوم مقدّم الخدمة. فالصكوك الوطنية تحصل رسماً بنسبة 1% سنوياً (بالإضافة إلى ضريبة القيمة المضافة، عند الاقتضاء) وتدفعه للأمين الاستثماري.

برنامج المكافآت:

سيكون المستثمرون في هذا الخيار الاستثماري مؤهلين كذلك للمشاركة في برنامج مكافآت الصكوك الوطنية. وسنحوّل أيّ جوائز قد يفوزون بها إلى قيمتها النقدية ويتم إيداعها في وعاء المساهمات الطوعية لحساب العضو في البرنامج. [اضغط هنا](#) لمعرفة المزيد.

ستخضع هذه الجوائز لقواعد سحب المساهمات الطوعية، بما فيها إمكانية سحب 30% من قيمة مساهماتكم الطوعية في الوعاء، مرتين سنوياً.

تخصيص الأصول الاستثمارية:



مخاطر الاستثمار:

لا يعتبر استثمار المضاربة في الصكوك الوطنية كصندوق، بل يخضع للمتطلبات التنظيمية لحساب استثمار مشاركة الأرباح. يتم عرض "معدل الربح المتوقع" على أي عضو يختار هذا الخيار، وبالتالي لا يتعرض بشكل مباشر لأداء الاستثمارات الأساسية. خيار الاستثمار في الصكوك الوطنية لا يخلو من المخاطر. لا يوجد أي ضمان (صريح أو ضمني) تقدمه الصكوك الوطنية بشأن هذا الخيار، ولذلك يجب على الأعضاء النظر بعناية في مدى رغبتهم في المخاطرة، وإذا كان هناك شك في طلب مشورة مالية مستقلة.

تكاليف ورسوم الاستثمار:

تُدير الصكوك الوطنية محفظة من الأصول ضمن وعاء المضاربة. وتتدفق المساهمات في الخيار الاستثماري المتمثل في برنامج DEWS من الصكوك الوطنية، إلى هذا الوعاء. وتسعى شركة الصكوك الوطنية لتحقيق عوائد إيجابية على المحفظة، ومن تلك العوائد، تُوزع الشركة عوائد محدّدة إلى مالكي الصكوك (قابلة للتغيير دورياً) بالإضافة إلى تقديم فرص للمشاركة في برنامج المكافآت. ولا تفرض الشركة رسوماً عند الاستثمار أو سحب الاستثمارات، أو رسوماً سنوية (باستثناء الأرباح غير الموزعة)، إلا أن الأعضاء سيخسرون أي حصة من العوائد الشهرية المستحقة غير الموزعة، في حالة قيامهم بتحويل استثماراتهم أو بيعها قبل موعد استحقاق العائد الشهري.

الأمين الاستثماري:

شركة إكويم للخدمات الائتمانية (الشرق الأوسط) المحدودة

مسؤول الخطة:

زيورخ وركبليس سوليوشنز (ميدل ايست) ليمتد

الصكوك الوطنية شركة مساهمة خاصة تأسست في مارس 2006 برأس مال مدفوع بقيمة 150 مليون درهم، وهي مملوكة بالكامل لمؤسسة دبي للاستثمارات الحكومية، الذراع الاستثمارية لحكومة دبي.

الصكوك الوطنية شركة الشخص الواحد مساهمة خاصة ش.م.خ. مرخصة من قبل هيئة الأوراق المالية والسلع وخاضعة لإشرافها، وهي تخضع للتدقيق من قبل جهاز الرقابة المالية التابع لحكومة دبي، هيئة الفتوى والرقابة الشرعية، بالإضافة إلى مدققين خارجيين دوليين.

<p>تخصيص الأصول الاستثمارية</p>	<p>نبذة عن الاستثمارات</p>
<p>مبادئ الاستثمار</p> <ul style="list-style-type: none"> التوازن المناسب بين المخاطرة والعائد: تسعى شركة الصكوك الوطنية إلى بلوغ التوازن الأمثل بين المخاطرة و العوائد المستهدفة. التركيز على الاستثمار طويل الأجل: تستثمر شركة الصكوك الوطنية من خلال رؤية طويلة الأجل، تتعدى دورات السوق والتقلبات على المدى القصير، وتركز على الاتجاهات طويلة الأجل التي من شأنها تحقيق عوائد مستدامة لوعاء الاستثمار على المدى البعيد. استدامة العوائد: يُعدّ توليد تدفّق مستمرّ من العوائد الدورية أولوية رئيسية بالنسبة إلى الصكوك الوطنية. المرونة: تسعى الصكوك الوطنية إلى توفير أقصى درجات المرونة لحملة الصكوك والمستثمرين من خلال تشكيلة واسعة من المنتجات الاستثمارية ذات الآفاق الزمنية ومتطلبات السيولة المختلفة. علاوة على ذلك، تتمتع شركة الصكوك الوطنية، بفضل خبرتها الاستثمارية، بالقدرة على هيكلة حلول استثمارية مخصصة بحسب متطلبات المستثمرين. 	<p>الأهداف الاستثمارية</p> <ul style="list-style-type: none"> يسعى وعاء أصول المضاربة إلى أن يوفّر لحملة الصكوك والمستثمرين تدفقاً مستمراً من العوائد عبر تخصيص أمثل للأصول في إطار استراتيجية استثمار شديدة التنوع. يتمثّل الهدف العام في ما يخصّ عائد الاستثمار في تحقيق عوائد تنافسية متّسقة بمعزل عن دورات السوق المختلفة، مع الحفاظ على حجم مخاطرة معتدل والمحافظة على رأس المال في أغلب الأوقات. تقوم الفلسفة الأساسية للاستثمار على مبدأ دعم الأذخار المنظم والمنظم في أوساط المستثمرين وحملة الصكوك لتحقيق أهدافهم الأذخارية والاستثمارية.
<p>الحكومة، بيان سياسة الاستثمار ولجنة الاستثمارات</p> <p>الامتثال التنظيمي والقواعد التنظيمية:</p> <p>تتبع القرارات الاستثمارية للصكوك الوطنية عملية استثمارية صارمة تخضع لأعلى معايير الحكومة المؤسسية مع رقابة صارمة من الجهات التنظيمية التي تخضع لها الشركة والوعاء الاستثماري.</p> <p>مسؤوليات مجلس إدارة شركة الصكوك الوطنية، لجانها وأقسامها محدّدة ضمن حوكمة وقواعد تنظيمية واضحة.</p> <p>يفوض مجلس الإدارة سلطته في ما يتعلّق بالاستثمارات إلى لجنة الاستثمارات المكوّنة من أربعة أعضاء، على أن يضمّ أعضاؤها عضوين من أعضاء مجلس الإدارة، بالإضافة إلى الرئيس التنفيذي وعضو آخر مستقل يعينه المجلس.</p> <p>بالإضافة إلى قواعد الانتظام الداخلية، تخضع المحفظة الاستثمارية للتدقيق والتنظيم من جانب هيئات خارجية مختلفة، تشمل هيئة الأوراق المالية والسلع في دولة الإمارات العربية المتحدة، مكتب التدقيق الحكومي التابع لحكومة دبي، هيئة الرقابة الشرعية، كما تخضع للتدقيق على أيدي مراجعي حسابات خارجيين معروفين.</p> <p>الامتثال للشرعية:</p> <p>تخضع جميع المعاملات الاستثمارية والأنشطة التشغيلية للوعاء للتنظيم والمراجعة من قبل هيئة شرعية مخصّصة ومستقلة برئاسة كبار علماء الشريعة في المنطقة.</p> <p>استراتيجيات توزيع الأصول</p> <p>للصكوك الوطنية محفظة استثمارية متنوّعة تشمل فئات الأصول المختلفة ضمن أسواق المال الرئيسية، ما يسمح بدوره لفريق الاستثمار</p>	<p>الاستراتيجية</p> <ul style="list-style-type: none"> تتبع شركة الصكوك الوطنية منهجية منمّطة للاستثمار مع التركيز على الاستثمار طويل الأمد، لكن مع إمكانية الاستجابة للفرص التكتيكية التي قد تتوفّر في المدى القصير، في حال توفرها. تهدف شركة الصكوك الوطنية لأن تأخذ بعين الاعتبار مستوى مخاطرة يتناسب مع العوائد المستهدفة على المدى الطويل. تسترشد استراتيجية الاستثمار الطويلة الأجل للشركة بقرارات "التخصيص الاستراتيجي للأصول"، والتي تسعى من خلالها إلى تحقيق عوائد تنافسية على المدى الطويل. ويُعدّ تحديد الرغبة في المخاطرة أولوية لتحقيق مزيج أمثل للتخصيص الاستراتيجي للأصول. تراجع "لجنة الاستثمارات" بشكل دوري نسب التوزيع الفعلي للأصول المجمّعة وما إذا كان ثمة حاجة لإحداث أيّ تغييرات جوهرية في بيئة الاستثمار تستدعي إعادة موازنة مزيج الأصول الاستراتيجية. تهدف عملية "التخصيص الديناميكي للأصول" إلى تحقيق منافع استثمارية من خلال الانحراف عن "التخصيص الاستراتيجي للأصول" على المدى المتوسط لتحقيق أقصى عوائد ممكنة ضمن فترات السوق المختلفة، مع أخذ المخاطر المصاحبة لها والافتراضات الأساسية التي يقوم عليها وعاء المضاربة، بعين الاعتبار. يسعى فريق الاستثمار بشكل منتظم إلى تحديد أيّ اختلالات في السوق يُمكن الاستفادة منها على المدى القصير. <p>الرؤية</p> <ul style="list-style-type: none"> أن نكون مؤسسة استثمارية إسلامية رائدة في دولة الإمارات العربية المتحدة، عبر تلبية توقعات حملة الصكوك وتحقيق أعلى مستوى من العوائد المعدّلة، مع الأخذ بعين الاعتبار مستوى مخاطرة مقبول.

<p>بتحقيق توازن ما بين المخاطر والعوائد، بمعزل قدر الإمكان عن دورات السوق المختلفة.</p> <p>نظراً لسياسة المخاطر المشددة التي تتبعها الشركة والتي تحميها، إن أمكن، من أي تبعات سلبية في حال حدوثها، فإن أصول "استثمارات النقد" و "أدوات الدخل" تعتبر الأعلى تخصيصاً من مجمل تخصيص الأصول الاستثمارية في وعاء المضاربة.</p> <p>تملك الشركة محفظة متنوعة من القطاعات المختلفة والمتوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية.</p> <p>استثمارات النقد والسيولة</p> <ul style="list-style-type: none"> • يضمن هذا التخصيص لأصول الوعاء الاستثماري الإدارة الفعالة للسيولة للوفاء بالتزامات المالية المختلفة والاستفادة القصوى من الفرص الاستثمارية في حال توفرها. <p>استثمارات الدخل الثابت</p> <ul style="list-style-type: none"> • وفقاً لنموذج العمل القائم، تعدّ استثمارات الدخل الثابت جزءاً رئيسياً من محفظة الاستثمار الخاصة بوعاء المضاربة. • يساهم نهج الفريق النشط والديناميكي في الاستثمارات في أسواق الدخل الثابت، في تخفيض المخاطر الإجمالية للمحفظة، مع تحقيق عوائد مشجعة مستقرة. <p>استثمارات الأسهم العامة</p> <ul style="list-style-type: none"> • تدير الصكوك الوطنية محفظة متنوعة للغاية من الأسهم والتي تركز على الجودة، القيمة وإمكانيات نموّ العوائد. <p>الاستثمارات العقارية</p> <ul style="list-style-type: none"> • يعزز الاستثمار العقاري من تنوع المحفظة الاستثمارية للوعاء مع المحافظة على تدفق من العوائد المتسقة مع دورات السوق المختلفة. • تضمّ محفظة الصكوك الوطنية أصولاً عقارية سكنية، تجارية وأخرى في قطاع المكاتب، بالإضافة إلى الاستثمار في صناديق عقارية مختلفة، على المستوى المحلي والعالمي. • تتعاون الصكوك الوطنية مع شبكة من الشركاء العالميين للوصول إلى حلول ابتكارية ومستدامة. <p>الاستثمارات البديلة</p> <ul style="list-style-type: none"> • يولي فريق الاستثمار أهمية خاصة لاستكشاف أفكار تتجاوز فئات الأصول التقليدية بهدف الحصول على عوائد متنوعة ومعدّلة حسب درجة المخاطر. 	<ul style="list-style-type: none"> • تعزيز ثقافة المعرفة المالية بشكل عام وترسيخ عادات ادخارية منتظمة لدى مستثمريها و حملة الصكوك. <p>تشغيل وإدارة الاستثمار</p> <ul style="list-style-type: none"> • تشكل "سياسة الاستثمار" الإطار الاستراتيجي الشامل لإدارة استثمارات وعاء المضاربة. • تسعى السياسة الاستثمارية إلى تجسيد هيكلية قوية للتحكم بالجوانب التشغيلية والإدارية التفصيلية لأصول الوعاء الاستثماري. • تحدّد هذه السياسة أهداف الوعاء الاستثماري وسبل تحقيقها، بما في ذلك مسؤوليات الجهات المختصة والمبادئ التوجيهية التي تتمّ وفقاً لها الأنشطة الاستثمارية للصندوق. • بما أنّ مجلس الإدارة يعدّ أعلى هيئات صنع القرار في الشركة، تترتب مسؤوليات مختلفة على كلّ من مجلس إدارة شركة الصكوك الوطنية واللجان المنبثقة عنه، في الإشراف على هذه السياسة وتنفيذها ضمن إطار عمل محدّد بوضوح. • لجنة الاستثمارات مفوضة بالإشراف على تنفيذ الاستراتيجية والمراقبة المستمرة لأداء الاستثمارات. • تحت إدارة كبير مسؤولي الاستثمار وفي إطار مبادئ توجيهية واضحة، يقوم قسم الاستثمارات في الشركة بتطبيق سياسة الاستثمار والإشراف على الاستثمارات الخاصة بالوعاء بشكل مستمر. <p>إطار إدارة المخاطر والامتثال</p> <ul style="list-style-type: none"> • اتباعاً لنهج الوعاء الاستثماري في تجنّب كافة العقبات التي تعترض تحقيق أهدافه الاستراتيجية، تعمل هذه الدائرة على إدارة المخاطر بفاعلية أكبر، من خلال رفع مستوى الوعي في جميع الإدارات، وقيادة العمليات الاستثمارية والمالية التشغيلية والتنفيذية بأسلوب متكامل. • يُحدّد إطار المخاطرة الخاص بالصكوك الوطنية المبادئ التوجيهية العامة لإدارة مخاطر الوعاء الاستثماري. • يسعى إطار المخاطرة الخاص بالصكوك الوطنية إلى أن يشمل جميع أبعاد المخاطر، بما في ذلك، على سبيل الذكر لا الحصر، المخاطر السوقية، الائتمانية، التشغيلية، ومخاطر السيولة. • يعمل قسم إدارة المخاطر والامتثال بشكل وثيق مع فريق الاستثمار وكبير مسؤولي الاستثمار لمناقشة المخاطر المحتملة، وكيفية إدارتها والتخفيف من حدّتها خلال فترات الاستثمار. وتُعدّ منظومة إدارة المخاطر وعمل فريق إدارة المخاطر والامتثال جزءاً لا يتجزأ من العملية الاستثمارية الخاصة بالوعاء. • لقد اعتمدت شركة الصكوك الوطنية صلاحيات تفويضية واضحة وذلك لضمان أن تتمّ عملية الاستثمار ضمن ضوابط يمرّ خلالها الاستثمار عبر عدّة مراحل من عمليات التدقيق والمراقبة قبل التنفيذ النهائي. • يتمّ الحفاظ على نظام شامل لمراقبة الأداء على مدى فترة الاستثمار.
--	---