



نموذج تصنيف درجة تحمل المخاطر
الاستثمارية

January 1

2017

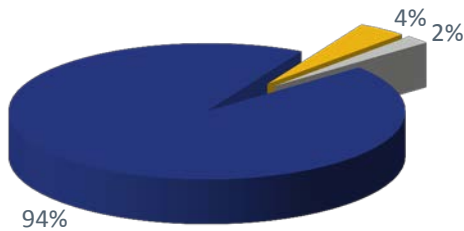


مقدمة:

الكثير من الناس يبدأ مشواره لتحقيق مستقبل مالي آمن عن طريق بناء ثروة ومن ثم حمايتها. هذه الخطوات لا تحدث الا عن طريق استثمار المال المكتسب لتحقيق **عوائد ربحية** (توزيع ارباح على اسهم او اوراق مالية مملوكة) **او عوائد رسوم فائدة** (ودائع بنكية او المرابحات او السندات او الصكوك) **او نمو في رأس المال** (زيادة قيمة الأسهم او الاوراق المالية المملوكة).

وبما ان جميع المستثمرين لديهم نفس الأهداف (نمو وحماية ثروتهم)، الا أن التحدي يكمن في اختيار الطريقة الأمثل للاستثمار (او تحقيق هذه الأهداف):

1. تنوع الاصول الاستثمارية (**Asset Allocation**): الاستثمار في عدة اصول (الودائع، اسهم الشركات المدرجة، السندات، العقار، الخ)
2. اختيار الورقة المالية (**Security Selection**): البحث عن اصول استثمارية بقيمة سوقية اقل من قيمتها الفعلية املاً ان ترتفع القيمة السوقية لتصل للقيمة الفعلية ومن ثم بيعها
3. التوقيت الامثل للبيع والشراء (**Market Timing**): اختيار الوقت المناسب لشراء وبيع الاصول الاستثمارية لأغراض تحقيق عوائد في فرق السعر ما بين البيع والشراء



التوقيت الامثل للبيع والشراء ■ اختيار الورقة المالية ■ تنوع الاصول ■

Source: Study of 91 large pension plans over 10 year period. Gary P. Brinson, L. Randolph hood and Gilbert L. Beebower, "Determinants of Portfolio Performance", Financial Analysts Journal, July - August 1986, pp.39 - 44; and Gary P. Brinson, Brian D. Singer and Gilbert L. Beebower, "Revisiting Determinants of Portfolio Performance: An Update", 1990, Working Paper.

وتعد طريقة تنوع الاصول الاستثمارية (**Asset Allocation**) من افضل الطرق لتحقيق عوائد استثمارية وبأقل مخاطر استثمارية ممكنة .

حيث ان تنوع الاصول يمثل 94% من تباين العوائد في المحفظة الاستثمارية كما تم استنتاجه من العالم والكاتب في مجال الاستثمار، جيرى برنسن (Gary Brinson) خلال دراسة عوائد اكبر واحد وتسعون صندوق تقاعد لفترة 10 سنوات .

واول خطوة لتحديد نسبة تنوع الاصول في المحفظة الاستثمارية هي **معرفة درجة تحمل المخاطر الاستثمارية للعميل** .

و يهدف هذا النموذج الى تحديد الوضع المالي الحالي للعميل ومدى تأثيره بتقلبات الاسواق المالية وكيفية التعامل معها عن طريق اسئلة واجابات لها نقاط مختلفه. و يمثل المجموع الكلي للنقاط درجة تحمل المخاطر الاستثمارية للعميل.

خطوات استخدام هذا النموذج واختيار توزيع الاصول الاستثمارية:

- الاجابة على جميع الاسئلة في الخطوة رقم (1) و تسجيل مجموع نقاط الاجابات في الخانة المحددة لذلك (مجموع النقاط)
- تحديد تصنيف المستثمر على حسب مجموع نقاط الاجابات كما هو موضح في الخطوة (2)

1 يناير 2017

1) نموذج تحديد درجة المخاطر الاستثمارية:

النقاط	العمر
15	a) اقل من 31 سنة
12	b) 31 – 40
9	c) 41 – 50
1	d) 51 – 60
0	e) اكثر من 60 سنة

النقاط	نسبة مجموع مدخراتي واستثماراتي
0	a. اقل من 50% من مجموع دخلي السنوي
1	b. تقريباً يمثل 50% من مجموع دخلي السنوي
4	c. يساوي مجموع دخلي السنوي
8	d. تقريباً يمثل ضعفين (2x) مجموع دخلي السنوي
10	e. تقريباً يمثل ثلاث اضعاف (3x) مجموع دخلي السنوي
12	f. تقريباً يمثل خمسة اضعاف (5x) مجموع دخلي السنوي

النقاط	خلال السنوات القليلة القادمة، من المحتمل تغير دخلي السنوي كالآتي:
0	a. هبوط نسبي
1	b. يبقى كما هو عليه
4	c. ارتفاع بنسبة اعلى بقليل من نسبة التضخم السنوي
10	d. ارتفاع اعلى بكثير من نسبة التضخم السنوي
0	e. دخلي السنوي يعتمد كلياً على دخل استثماراتي ويكون دائماً متذبذب وغير متوقع

النقاط	بالنسبة لمصاريفي الرئيسية المتوقعة قبل سنّ التقاعد (بما في ذلك مصاريف افراد عائلتي كالتعليم والزواج وشراء منزل، الخ):
9	a. سوف اتمكن من تغطية جميع المصاريف المتوقعة من خلال دخلي السنوي
6	b. قد احتاج لسحب بعض مدخراتي لتغطية المصاريف
3	c. قد احتاج لسحب اكثر من نصف مدخراتي لتغطية المصاريف
0	d. قد احتاج لسحب جميع مدخراتي لتغطية المصاريف قبل سن التقاعد
9	e. ليس لدي اي مصاريف رئيسية متوقعة

النقاط	بناءً على طبيعتي المعيشية وحالتي الصحية، احتمال اصابتي بمشاكل صحية (لا قدر الله) خلال السنوات العشر القادمة
0	a. اعلى من المتوسط
2	b. المتوسط تقريباً
5	c. احتمال ضئيل
10	d. احتمال شبه معدوم بإذن الله

النقاط	يمكن شرح خبرتي الاستثمارية كالتالي:
0	a. لم استثمر من قبل في سوق الاسهم مباشرة او عن طريق صناديق استثمارية وليس لدي معرفة بهذا المجال
1	b. إستثمرت القليل من قبل في سوق الاسهم مباشرة او عن طريق صناديق استثمارية ولدي معرفة بسيطة بهذا المجال
6	c. إستثمرت مبلغ عالي من قبل في سوق الاسهم مباشرة او عن طريق صناديق استثمارية ولدي معرفة بهذا المجال
8	d. إستثمرت من قبل في اسواق عالمية وادوات استثمارية اخرى مثل الخيارات والمشتقات ولدي معرفة جيدة بهذا المجال

1 يناير 2017

7. أتوقع البدء بسحب اموال من مدخراتي:	
1	<input type="checkbox"/> a. خلال فترة أقل من 5 سنوات
2	<input type="checkbox"/> b. 5 - 10 سنوات
8	<input type="checkbox"/> c. 10 - 15 سنة
13	<input type="checkbox"/> d. أكثر من 15 سنة
0	<input type="checkbox"/> e. ليس لدي مدخرات او اقوم حالياً بالسحب منها

8. في حال هبوط القيمة السوقية لإستثماراتي بنسبة 15% خلال فترة قصيرة (أقل من سنة)	
0	<input type="checkbox"/> a. سوف اقوم ببيع جميع الإستثمارات للمحافظة على ما تبقى منها
1	<input type="checkbox"/> b. سوف ابيع جزء منها وإستثماره بأداة استثمارية اخرى قليلة المخاطر
4	<input type="checkbox"/> c. عدم البيع والانتظار حتى تعود لقيمتها الاصلية
8	<input type="checkbox"/> d. استثمار المزيد من المال لتقليل نسبة التكلفة

9. لو عرض عليك اربع فرص استثمارية (a, b, c, d) لإستثمار 100,000 ريال لمدة 10 سنوات، اي من الفرص التالية تفضل:	
6	<input type="checkbox"/> a. احتمال افضل قيمة للإستثمار بعد 10 سنوات = 500,000 ريال ، واسوء قيمة = 50,000 ريال
10	<input type="checkbox"/> b. احتمال افضل قيمة للإستثمار بعد 10 سنوات = 850,000 ريال ، واسوء قيمة = 20,000 ريال
2	<input type="checkbox"/> c. احتمال افضل قيمة للإستثمار بعد 10 سنوات = 300,000 ريال ، واسوء قيمة = 65,000 ريال
0	<input type="checkbox"/> d. احتمال افضل قيمة للإستثمار بعد 10 سنوات = 150,000 ريال ، واسوء قيمة = 100,000 ريال

10. عند شرائي وثيقة تأمين مركبة، افضل:	
0	<input type="checkbox"/> a. شراء وثيقة تأمين "شامل لأعلى تغطية" حتى لو كان سعر الوثيقة عالي
1	<input type="checkbox"/> b. شراء وثيقة تأمين "شامل التغطية الى حد معين" حتى لو كان سعر الوثيقة عالي نسبياً
3	<input type="checkbox"/> c. دفع أقل ثمن وشراء وثيقة تأمين "ضد الغير"
5	<input type="checkbox"/> d. افضل عدم شراء وثيقة تأمين

مجموع النقاط:

(2) تحديد تصنيف المستثمر على حسب مجموع النقاط في الخطوة (1)

النقاط	تصنيف المستثمر	الشرح
اقل من 30	متحفظ	المستثمر المتحفظ عادة يريد الاستقرار و مهتم أكثر بحماية استثماراته الحالية من زيادة القيمة الحقيقية لها. يسعى دائماً إلى المحافظة على رأس المال والقبول بعوائد ولو كانت قليلة.
30 - 80	معتدل	المستثمر المعتدل يهدف لإستثمار متنوع وطويل المدى، يبحث عن إستثمارات مستقرة نسبياً ويقبل بالتقلبات السوقية الى حد معين.
اعلى من 80	مغامر	يبحث دائماً على نمو عالي لقيمة استثماراته عن طريق الإستثمار في اصول عالية المخاطر ولفترة طويلة من الزمن. يفهم التقلبات الاقتصادية و يبحث دائماً عن استغلالها لتحقيق اهدافه الاستثمارية.

الاستثمار كابيتال

رقم الهاتف:	+966 11 254-7666	ص. ب. 6888
الموقع الإلكتروني:	www.icap.com.sa	الرياض 11452
البريد الإلكتروني:	ecare@icap.com.sa	المملكة العربية السعودية

شركة الاستثمار للأوراق المالية والوساطة (الاستثمار كابيتال) - شركة سعودية مساهمة مقفلة
رأس المال المدفوع بالكامل 250,000,000 ريال سعودي سجل تجاري رقم 1010235995 - ترخيص هيئة السوق المالية رقم (11156-37)

إفصاحات مهمة:

- تم تصميم هذا النموذج لمساعدتك في تحديد أي نوع من الاستثمارات في صناديقنا الاستثمارية يتناسب مع درجة تحملك للمخاطر الاستثمارية ووضعك المالي ولا يشكل أي نصيحة استثمارية أو أساس يبنى عليها قرارات استثمارية، وأقر وأوافق بأنني قد قمت بالاطلاع على جميع الحقائق ذات العلاقة بالاستثمار في الصناديق الاستثمارية لدى الاستثمار كابيتال في حال قمت باختيار توزيع أصول للاستثمار في صناديق استثمارية تختلف درجة مخاطرها عن تصنيف درجة تحملك للمخاطر المبينة في هذا النموذج.
- ليس هنالك أي شيء في هذه الوثيقة يمثل التزام أو اتفاق من قبل الاستثمار كابيتال أو أي من الجهات التابعة لها أو أي من المسؤولين أو الوكلاء أو المستشارين التابعين لهم للدخول في أي من التعاملات الموضحة في هذه الوثيقة ولا توصية من قبل أي من هؤلاء الأشخاص بشراء أي من الأوراق المالية.
- لا تمثل هذه الوثيقة عرضاً أو دعوة للاكتتاب أو لشراء أي من الأوراق المالية. مثل هذا العرض يجب أن يتم تقديمه لوحده بواسطة نشرة الاكتتاب/ مذكرة الطرح الخاص / شروط وأحكام الصناديق الاستثمارية.
- يجب على كل مستلم أن يكون مقتنعاً بنفسه فيما يتعلق بدقة واكتمال أي معلومات مضمنة في هذه الوثيقة ولا يتم التعبير عن أي بيان ولا يتم التدليل على مسؤولية أو يتم قبول الخضوع للمسائلة من قبل الاستثمار كابيتال أو أي من الجهات التابعة لها أو أي من المسؤولين أو الوكلاء أو المستشارين لأي منهم فيما يتعلق بدقة أو اكتمال هذه الوثيقة أو أي معلومات خطية أو شفوية يتم تقديمها إلى أي شخص راعب أو مستشاريه.
- المشترون المرتقبون للأوراق المالية المقدمة يجب أن يقوموا ببذل الحرص المطلوب بأنفسهم فيما يتعلق بالأوراق المالية ويجب عليهم أن يستشيروا مستشار مالي مفوض بتقديم أي أسئلة له بخصوص محتويات أي ورقة مالية.
- الاستثمارات تخضع لعدد من المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسواق المالية وعلى المستثمرين ان يدركوا ان قيمة الإستثمار يمكن ان تقل او ترتفع في أي وقت وان أداء الصناديق الاستثمارية السابق ليس دليل على أدائها في المستقبل، كما أن المستثمر يمكن أن يسترد مبلغاً أقل من المبلغ الذي استثمره، وقد يؤدي التغيير في أسعار العملات إلى تأثير سلبي على قيمة او سعر او دخل الورقة المالية. كما يجب على المستثمرين أخذ المشورة المالية ، او القانونية او الضريبية بشأن الإستراتيجيات الاستثمارية او مدى ملائمة الإستثمار في هذه الأوراق المالية. هذا النموذج أعد من قبل شركة الإستثمار للأوراق المالية و الوساطة (الإستثمار كابيتال) في مدينة الرياض في المملكة العربية السعودية ولايجوز إعادة توزيعه او إرساله او نشره جزئياً او بالكامل بأي شكل او طريقة دون موافقة خطية صريحة من شركة الإستثمار كابيتال. بعض الصناديق الاستثمارية يخضع لرسوم الاسترداد المبكر الموضحة في شروط وأحكام الصناديق. يرجى الرجوع لشروط وأحكام الصناديق والاطلاع على المخاطر الرئيسية للإستثمار والتي تجدونها من خلال موقع الشركة، بالإضافة الى القوائم المالية للصناديق.