ثمين

الدليل التوعوي
لمستويات مخاطر الصناديق الاستثمارية

thameen.cma.gov.sa

المحتويات

1 المقدمة

2 ما هو مقياس مخاطر الصناديق الاستثمارية؟

3 المستويات الخمسة للمخاطر

4 العلاقة بين المخاطر والعائد

5 الأصول الاستثمارية ومستويات مخاطرها

6 كيف يتحدد مستوى المخاطر؟

7 القيمة المعرّضة للمخاطر (VaR)

8 كيف تختار الصندوق اللي يناسبك؟

10 تذكّر دائماً



المقدمة

لو كنت بتختار من عدة صناديق استثمارية، وكلٌّ منها له مزايا متعددة، **كيف بتعرف أيّها يناسبك؟**

يعتمد اختيار الصندوق الاستثماري المناسب على عدة عوامل، **من أبرزها** السيولة والاستثمارات المستهدفة والعوائد والرسوم، ومستوى المخاطر.

كل صندوق استثماري له مستوى مخاطر، وفهمك لهذا المستوى هو اللي يخليك تختار الصندوق اللي يناسب أهدافك وقدرتك على التحمّل، مو اللي يناسب جارك أو صاحبك.

ومن منطلق دور هيئة السوق المالية في توعية المستثمرين، وسعيها للتعريف بالمنتجات الاستثمارية والمخاطر المرتبطة بها، تم وضع مقياس موحّد لمستوى مخاطر الصناديق الاستثمارية. وهذا الدليل يشرحه لك ببساطة؛ عشان تفهم العلاقة بين المخاطر والعوائد المتوقعة، وتتخذ قراراتك الاستثمارية بوعي.

قبل ما تستثمر..
اعرف المخاطر وقدرتك على تحملها

ما هو مقياس مخاطر الصناديق الاستثمارية؟

ببساطة، هو مقياس يوضّح مستويات المخاطر المرتبطة بالصناديق الاستثمارية بشكل تدريجي، **يبدأ من "مخاطر منخفضة"** وينتهي بـ**"مخاطر مرتفعة"**.

ليش هذا المقياس مهم لك؟

- يخلّيك تشوف المخاطر اللي بتتعرّض لها فلوسك بوضوح.
- يعطيك فكرة عن العائد المتوقّع مقابل هذه المخاطر.
- يساعدك تقارن بين الصناديق وتعرف أيّها يناسب أهدافك وحدّ استثمارك الزمني.
- يقلّل التذبذب في قرارك ويخلّيه مبني على معلومة، وليس ارتجالياً.

المقياس بصورة وحدات



المستويات الخمسة للمخاطر

المقيـاس مكـوّن من **5 مستويـات متدرّجـة**، كـل مستوى له طبيعته وأمثلته:

منخفض

01	استثمــارات ذات مخاطر محــدودة وتقلّبــات منخفضــة فـــي القيمـة. هدفهــا الأساســي المحافظـة علـى رأس المال مـع تحقيق عوائد مستقرّة غير أنها منخفضة.	صفقات سوق النقد

منخفض إلى متوسط

02	مخاطر أعلى قليلاً مقارنــة بالمستـوى السابق، نتيجـة الاسـتثمار فـي أدوات ماليـة منخفضـة ومتوسطة المخاطـر، مع تعرّض محدود لتقلّبات السوق نسبياً.	مزيـج مـن صفقـات سـوق النقد وأدوات الديــن ذات التصنيـــف الائتماني (Investment Grade)

متوسط

03	استثمــارات تحقّق توازناً بين المخاطر والعائد، حيث تكـون معرّضة لبعض التقلّبــات إلا أنــها تحقّق عوائد أعلى نسبياً.	السنــدات والصكــوك وأدوات الديــن ذات التصنيـف الائتمانـي (Investment Grade)

متوسط إلى مرتفع

04	ارتفــاع ملحــوظ فــي مخاطــر الاستثمــارات المسـتهدفة، ومعرّضة لتقلّبات مرتفعة نسبياً. قد تحقّق عوائد أعلى، لكنها تتطلّب قدرة أكبر على تحمّل المخاطر.	السنـدات والصكـوك بتصنيـف ائتماني دون الدرجة الاستثمارية (Non-Investment Grade) أو غيـر المصنّفة.

مرتفع

05	الاسـتثمارات الأعلـى مخاطر، وتتسـم بتقلّبات مرتفعة جداً، لكنها تقدّم احتمالية لعوائد أعلى من غيره. تناسـب المسـتثمر القادر على تحمّل المخاطرة العالية.	الأسهــم، والصناديــق العقاريـة المتداولـــة، والاستثمـــــارات البديلـة، والمنتجـات المهيكلـة.

العلاقة بين **المخاطر والعائد**

هذي قاعدة لازم تحفظها:

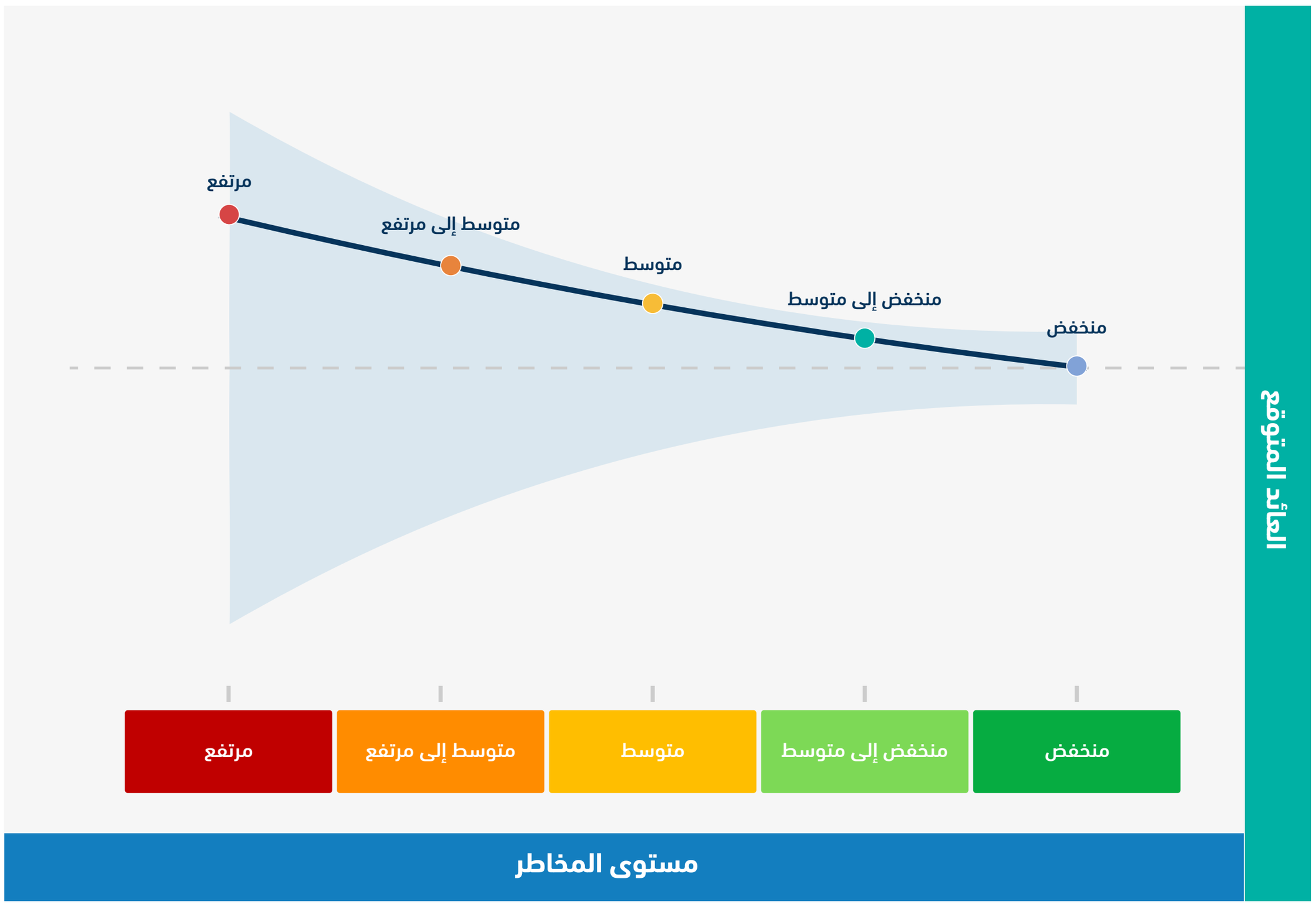
كلّما ارتفعت المخاطرة.. زاد العائد المتوقّع،
وزاد احتمال الخسارة بنفس القدر

العلاقة بين مستوى المخاطر والعائد المتوقّع علاقة طردية، أي أنه كلّما زادت رغبة المستثمر في تحقيق عوائد أعلى، زاد مستوى المخاطر اللي لازم يقبلها.

بس انتبه!

قبولك بمخاطر عالية لا يعني "حتماً" تحقيق عائد عالٍ، لكنه يعني وجود احتمالية لعائد أعلى مقابل احتمالية أكبر للخسارة.

العلاقة الطردية بين المخاطر والعائد



الأصول الاستثمارية
ومستويات مخاطرها

عشـان نفهـم ليش الصنـدوق "أ" مستوى المخاطرة فيه "متوسط" وصنـدوق "ب" مستوى المخاطرة فيـه "مرتفع"، مهـم نعرف إن مستوى مخاطر الصندوق يتأثّر بنوع الأصول اللي يستثمر فيها.

منخفـــــض	صفقـات سـوق النقـد السياديـة، وصفقـات سـوق النقـد ذات التصنيف الائتماني المرتفع (Prime).
منخفـــــض إلى متوسط	صفقـــات ســـوق النقـــد ذات التصنيـــف الائتمانـــي المتوسـط (Sub Prime).
متوســـــط	السنـدات أو الصكوك أو أدوات الدين ذات التصنيف الائتماني (Investment Grade).
متوســـــط إلى مرتفـــع	السندات أو الصكوك أو أدوات الدين ذات التصنيف الائتماني دون الدرجة الاستثماريـة (Non-Investment Grade) أو غير مصنفة ائتمانياً.
مرتفـــــــع	الأسهـم، وصناديـق الاستثمـار العقارية المغلقة المتداولة، والاستثمـارات البديلـة، والمنتجـات المهيكلـة، والعقـارات، والصناديق التمويلية، وغيرها.

ملاحظة

التنوّع الجغرافي والقطاعي للأصول كذلك يؤثّر على مستوى مخاطر الصندوق. كلما زاد التنوّع، قلّ تركيز المخاطر.

كيف يتحدّد مستوى المخاطر؟

مدير الصندوق يستخدم إحدى آليتين معتمدتين لتقييم مستوى مخاطر الصندوق:

الآلية الأولى
الانحراف المعياري

تعتمد على قياس مستوى تذبذب سعر وحدة الصندوق خلال السنوات الخمس الماضية، باستخدام بيانات الأداء التاريخية. مناسبة للصناديق اللي عندها سجل أداء طويل وبيانات كافية.

الآلية الثانية
مصفوفة مخاطر الأصول

تعتمد على تقييم مخاطر الصندوق بناءً على فئات الأصول المستهدفة، وربط كل فئة بمستوى مخاطرها (مثل: السيولة والتصنيف الائتماني)، مع الأخذ في الاعتبار التنوّع الجغرافي والقطاعي.

معلومة تهمّك

للمزيد من التفاصيل حول آليتي تحديد مستوى مخاطر الصناديق الاستثمارية والشروط ذات الصلة، **يمكنك الاطّلاعْ** على الدليل الاسترشادي لتحديد مستوى مخاطر الصناديق الاستثمارية.

اضغط هنا

القيمة المعرّضة للمخاطر (VaR)

القيمة المعرّضة للمخاطر (VaR) مصطلح ممكن يمرّ عليك في العديد من الفرص الاستثمارية

ومعناه ببساطة:

أقصى خسارة متوقّعة قد يتعرّض لها استثمارك خلال فترة زمنية معيّنة

يُحتسب بناءً على تحليل البيانات التاريخية والتقلبات السوقية، ويُعبَّر عنه عادةً بنسبة مئوية أو مبلغ مالي تقديري. ويُعَدّ مؤشراً إرشادياً للخسارة المحتملة، وقد تتجاوز الخسائر الفعلية هذا المستوى نتيجة عوامل وظروف سوقية غير متوقعة.

مثال يقرّب الصورة

لو قالوا لك "**VaR شهري 5%**"، فهذا يعني أنه في الظروف الطبيعية، أقصى خسارة شهرية محتملة تقريباً **5%** من قيمة استثمارك.

ليش يهمّك هذا الرقم؟

لأنه يساعدك على:

- استيعاب حجم المخاطر المحتملة بشكل واقعي.
- اتخاذ قرارات تتوافق مع أهدافك الاستثمارية وقدرتك على تحمّل الخسارة.
- تجهيز نفسك ذهنياً ومالياً للسيناريوهات الصعبة.

كيف تختار الصندوق اللي يناسبك؟

قبل ما تستثمر، اسأل نفسك ثلاثة أسئلة، وكل سؤال يقرّبك خطوة من القرار الصحيح بالنسبة لمستوى المخاطر اللي تقدر تتحملها.

01 وش هدفي من الاستثمار؟

المحافظة على المال	مستوى منخفض
نمو متوازن	مستوى متوسط
تنمية رأس المال بأقصى حد	مستوى مرتفع

02 كم المدة اللازمة لتحقيق الهدف؟

أقل من سنتين	مستوى منخفض
من سنتين إلى خمس سنوات	مستوى متوسط
أكثر من خمس سنوات	مستوى مرتفع

03 أقدر أتحمّل خسارة جزء من فلوسي؟

لا، أبداً	مستوى منخفض
جزئياً	مستوى متوسط
نعم	مستوى مرتفع

تذكّر دائماً

01

مستوى مخاطر الصندوق يتغيّر، فتابع التحديثات بانتظام.

02

ما فيه استثمار "بدون مخاطر"، حتى اكتناز المال له مخاطره (التضخّم).

03

نوّع استثماراتك، لا تحطّ كل البيض في سلّة واحدة.

04

لا تتردّد في طلب توضيحات من مدير الصندوق.

الخاتمة

الاستثمار الذكي لا يعني إنك تتجنّب المخاطر، بل إنك تفهمها، تقيسها، وتختار اللي يناسبك.

ومقياس المخاطر هو بوصلتك في الطريق .. يخلّيك تشوف الصورة كاملة، وتتّخذ قرارك بثقة.

اللي يعرف مخاطره..
يعرف فرصه

للتعرف أكثر

thameen.cma.gov.sa

عن مواضيـع تهمك في الاستثمار
اطّلعْ على موقع ثمين

إخلاء مسؤولية

المحتوى الوارد في هذا الدليل مُقدم لأغراض إرشادية وتوعوية فقط، ولا يُعد بأي شكل من الأشكال توصية استثمارية، أو توجيهًا لاتخاذ قرارات مالية أو استثمارية محددة. يُشجع جميع المستخدمين على إجراء البحوث والتحليلات الخاصة بهم واستشارة المختصين المؤهلين قبل اتخاذ أي قرارات تتعلق بالادخار أو الاستثمار.

كما نؤكد أن (برنامج ثمين) و(هيئة السوق المالية) لا يتحملان بأي شكل من الأشكال المسؤولية عن أي خسائر أو أضرار قد تنتج عن الممارسات المالية أو الاستثمارية غير السليمة، أو عن القرارات التي تُتخذ بناءً على فهم غير دقيق للمحتوى الإرشادي في هذا الدليل.

إن الالتزام بالتخطيط المالي السليم والاستثمار المدروس يعتمد على الوعي والمعرفة الفردية، لذا فإن مسؤولية اتخاذ القرارات تقع بالكامل على عاتق المستخدم.



thameen.cma.gov.sa