

# أفضل وقت... لصندوق نخيل 1 للأسهم السعودية





## مقدمة :

تضج وطن للاستثمار في أعلى اهتماماتها من خلال طرحها صندوق نخيل 1. المستثمرين الذين يرغبون في تنويع استثماراتهم المالية بالدخول في الأسهم المحلية للاستفادة من أسعارها الحالية. وكذلك الفرصة المتاحة للمقيمين في المملكة الذين يرغبون بالدخول في السوق السعودي، حيث يكفهم صندوق نخيل 1 للأسهم السعودية عناء متابعة السوق بشكل متواصل.

## المميزات :

يشكل طرح الصندوق في الوقت الحالي فرصة مناسبة للمستثمرين على المدى الطويل والمتوسط فهناك عوائد قد يحصل عليها المستثمر طويل الأجل من الاشتراك في صندوق نخيل 1 والمحافظة الاستثمارية المحلية. وبالإضافة لذلك، فإن المناخ العام يدعم توقيت إطلاق صندوق نخيل 1.

أظهر الاقتصاد السعودي في فترة الأشهر القليلة الماضية قوة واضحة وتأثر محدود بالأزمة المالية العالمية، مما وفر دعماً قوياً لنشاط السوق المحلية و يمثل حافزاً كبيراً لعودة التركيز على الفرص الاستثمارية الحالية السانحة في السوق السعودي.

يتم حالياً تداول الكثير من الأسهم عند مرات ربحية منخفضة (دون العشر مرات) مما يمثل فرصة مواتية للصندوق لشراء أسهم بأسعار مواتية.

سيهتم الصندوق بالاستثمار في القطاعات الأقل تأثراً بالأزمة المالية الحالية.

يشهد سوق الأسهم السعودي من حين لآخر فرصاً استثمارية مغرية للمستثمر ، ومنذ أن وصل مؤشر سوق الأسهم السعودية إلى مستويات قياسية في فبراير 2006، عايشنا السوق سلسلة متتابعة من التصحيحات أعادت المؤشر لمستوياته التي كانت سائدة في العام 2003. ولعل من المناسب التذكير بأن المؤشر أغلق في العام الماضي (2008) عند مستوى 4802 نقطة، وأغلق مع نهاية الربع الأول من العام الحالي (2009) عند مستوى 4809 نقطة.

وقد بدأت تعاملات الربع الثاني على أرضية إيجابية لتعزيز السمة الإيجابية للمؤشر للتعاملات في شهر مارس بصورة خاصة. ومما يعزز الثقة بالسوق هو التصاعد المتواتر لربحية الشركات المدرجة، ما دفع متوسط مكرر الأرباح ليصل لمستويات جذابة بالفعل، ففي حين كانت قيمة المكرر 64 ضعفاً نهاية العام 2005، وتحسنت إلى 16.89 نهاية العام 2006، وصعدت إلى 23.21 نهاية العام 2007، لتعاود الإنخفاض إلى 9.72 تقريباً نهاية العام 2008. أما في نهاية شهر مارس من العام الحالي (2009) فقد تدنت إلى حوالي 9.62 مرة.

ويأتي وصول المؤشر إلى المستويات المبينة أعلاه ليكشف عن وجود فرص مواتية مع وصول بعض الأسهم إلى أسعار مغرية وأن الفرصة مازالت أمامها لتحرك أسعارها إلى أعلى ولتحسين مستوى الأرباح التشغيلية كذلك.

وإنطلاقاً من المعطيات المتاحة، تسعى شركة وطن للاستثمار للاستفادة من الفرص المتاحة للاستثمار في سوق الأسهم السعودي الحالية عبر طرح صندوق نخيل 1 للأسهم السعودية لتضع بين أيدي عملائها قناة مناسبة للاستثمار في السوق المحلية، وهي سوق مرشحة لتحقيق المزيد من الاستقرار في مؤشرات أدائها.

قد يستثمر الصندوق من وقت لآخر بعض أصوله في أدوات أسواق النقد مثل الودائع أو صناديق أسواق النقد وذلك لدفع قيمة الاسترداد متى ما استحققت وللتخفيف من أثر أي انخفاض متوقع للسوق بما لا يتجاوز 10% من قيمة أصول الصندوق.

أيضاً، قد يستثمر الصندوق في أدوات دين، مثل السندات لشركات محلية أو مؤسسات شبيهة حكومية في الدول العربية وذلك للوصول إلى قطاعات استثمارية في السعودية والتي قد يتعذر الوصول إليها مباشرة عن طريق الصندوق بما لا يتجاوز 10% من قيمة أصول الصندوق، لا يستثمر الصندوق في شركات غير مدرجة.

يقوم مدير الصندوق، وحسب تقديره، بالاستثمار في الشركات التي تتسم بالإدارة الحسنة، المنتجات المبدعة وقدرة الشركات على التوسع و قدرتها على الاستحواذ على شركات أخرى مما يعطيها ميزة تنافسية في السوق. كما تتسم إستراتيجية الصندوق بالإقتناصية حيث سيقوم مدير الصندوق بالاستثمار في أي شركة عندما يعتقد بجدوى الاستثمار بها. مما يعني السعي لاقتناص الفرص التي قد تسنح للصندوق من وقت لآخر.

قد يضطر مدير الصندوق الى الأقتراض ويتم الأقتراض بما لايزيد عن 10% من قيمة أصول الصندوق، ويمكن للصندوق الأستثمار في صناديق اخرى بما لايزيد عن 10% من قيمة أصول الصندوق.

هناك العديد من الأسهم والتي بناء على مكررات ربحيتها الحالية يمثل مستوى توزيع الأرباح فيها عائد مفر للصندوق.

سيقوم الصندوق بالدمج بين شركات ذات معدلات نمو فوق المتوسط وأخرى ذات معدلات نمو متوسطة ولكنها ذات توزيعات عالية نسبياً.

سيقوم الصندوق، وللمحد من المخاطر، بتوزيع الاستثمارات بين قطاعات مختلفة في السوق المحلية.

## الاستراتيجية الاستثمارية للصندوق

تتمثل استراتيجية الاستثمار الرئيسية للصندوق في النقاط التالية:

في ظل الظروف الطبيعية وحسب ما سيذكر لاحقاً من التوجهات فإنه سوف يتم استثمار ما لا يقل عن 80% من أصول الصندوق في أسهم الشركات السعودية المدرجة بما يتوافق مع سياسات الاستثمار لهذا الصندوق.

تتم إدارة الصندوق أولاً عن طريق تحديد القطاعات التي سوف يتم الاستثمار فيها ومن ثم تحديد الشركات. سيتم الاعتماد على مجموعة من أدوات التحليل المالي مثل: القيمة الحالية للتدفقات المالية (DCF)، معدل نمو الأرباح المتوقع، سعر السهم / ربح السهم (P/E)، سعر السهم / القيمة الدفترية (P/BV)، هامش الربح (Profit Margin)، الربح/حقوق المساهمين (ROE).

يستثمر الصندوق، حسب ما هو متاح، في أسهم شركات يتم تداولها في بورصات ثانوية أخرى، أو أي أسهم شركات سعودية يتم تداولها في بورصات عالمية.

## مدير الصندوق:

### شركة وطن للاستثمار

تزاوّل شركة وطن للاستثمار وأعمال الأوراق المالية نشاطها بترخيص من هيئة السوق المالية، وهي شركة سعودية مساهمة تأسست في عام 2007 من قبل مجموعة من رجال أعمال سعوديين والمهنيين برأس مال مصرح به مقداره 270 مليون ريال، وهي شركة استثمار متكاملة .

وتسعى "وطن للاستثمار" الى تحقيق الجودة والكفاءة المهنية في جميع خدماتها وهي اساس تعاملاتها.

ومن هذا المنطلق فقد شكلت مجلس إدارة لصندوق نخيل 1 على اساس الكفاءة والمهنية ومعتمد من هيئة السوق المالية:

- \* د. إحسان علي بوحليقة رئيس مجلس الإدارة وكبير التنفيذيين
- \* د. عمرو إبراهيم رجب (مستقل غير تنفيذي)
- \* د. سالم ناصر آل قظيوع (مستقل غير تنفيذي)
- \* علي الشعشاع - نائب الرئيس للشئون المالية والإدارية
- \* أشرف المزعل - نائب الرئيس لإدارة الأصول
- \* شرف الدين منظور - مدير أعلى للشئون المالية

## المخاطر الرئيسية

### للاستثمار في الصندوق :

يجب أن يراعي المستثمرون عوامل المخاطرة في الوقت الذي يبذل فيه مدير الصندوق كل جهده من أجل الإفصاح عن كافة المخاطر المحتملة ومنها : مخاطر السوق ، مخاطر السيولة ، مخاطر الائتمان ، مخاطر المصدر كتغير القيمة السوقية للشركة نتيجة التعرض للخسارة والذي يؤدي إلى تدهور الملاءة المالية للشركة المصدرة.

لا يشكل الوارد أعلاه قائمة شاملة بكل مخاطر الاستثمار وننصح المستثمرين باستشارة مستشارين مستقلين فيما يتعلق بالمخاطر القانونية والتنظيمية والضريبية ومخاطر الأعمال التي ينطوي عليها الاستثمار في الصندوق .

### خطوات الاشتراك :

- فتح حساب استثماري لدى وطن للاستثمار .
- تعبئة نموذج الاشتراك الخاص بصندوق نخيل 1
- الاطلاع على الشروط والاحكام الخاصة بصندوق نخيل 1
- تحويل مبلغ الاشتراك من حساب العميل الجاري الى حسابه الاستثماري في وطن للاستثمار .

تقوم شركة وطن للاستثمار بإدارة الصندوق بشكل عام فيما تقوم إدارة الأصول والثروات بشركة وطن للاستثمار بالإشراف المباشر على الصندوق برئاسة نائب الرئيس لإدارة الأصول \* أشرف المزعل، والسيد أشرف خريج جامعة الملك فهد للبترول والمعادن، ويمتلك خبرة 12 سنة في مجال إدارة المحافظ والصناديق الاستثمارية ومن أهم خبراته :

- \* إدارة المحافظ الاستثمارية الخاصة .
- \* إدارة الصناديق الاستثمارية .
- \* إدارة فريق من مدارء الصناديق الاستثمارية.
- \* مدير إدارة المحافظ الخاصة في البنك السعودي الفرنسي .
- \* مدير المحافظ الخاصة و صناديق الاسهم السعودية في بنك الرياض .

وقد حقق حجم الأصول إبان إدارته لصناديق الاستثمار والمحافظ الاستثمارية ما يربو على 37 مليار ريال حصده خلالها أحد تلك الصناديق على عدة جوائز من لجنة المنتجات الاستثمارية وهي لجنة تقييم الصناديق الاستثمارية في البنوك السعودية. ففي عام 2005 م حقق الصندوق ثلاثة جوائز وكذلك في عام 2004 م حقق جائزتين على مستوى صناديق الاستثمار السعودية .

أفضل وقت... لصندوق نخيل |  
للأسهم السعودية





# وطن للإستثمار watan investment

وطن للإستثمار وأعمال الأوراق المالية WATAN INVESTMENT & SECURITIES

Saudi Joint Stock Company with a Capital of SR 270 Million  
شركة مساهمة سعودية برأس مال 270 مليون ريال سعودي

تداول نشاطها بترخيص من هيئة السوق المالية - ترخيص رقم 06043-37  
Regulated by the Capital Market Authority-License No. 06043-37

ص. ب 99781 الرياض 11625 المملكة العربية السعودية  
PO Box 99781, Riyadh 11625, Saudi Arabia

هاتف: +96612019969 فاكس: +96612019910  
Tel: +96612019969, Fax: +96612019910

[contacts@wataninvest.com](mailto:contacts@wataninvest.com)

[wataninvest.com](http://wataninvest.com) : 800 126 5555