



# أنواع أدوات الدخل الثابت (السندات والصكوك)

• **السندات:** السند عبارة عن أداة للدخل الثابت ويمثل قرضًا يقدمه مستثمر لمقترض (عادةً شركة أو حكومة). السند له تاريخ انتهاء عندما يكون أصل القرض مستحق السداد لمالك السند وعادة ما يتضمن شروط مدفوعات الفائدة المتغيرة أو الثابتة التي سيتم سدادها بواسطة المقترض. تستخدم السندات من قبل الشركات والبلديات والحكومات ذات السيادة لتمويل المشاريع والعمليات.

السندات والأسهم كلاهما من الأوراق المالية، لكن الفارق الرئيسي بين الاثنين هو أن حاملي الأسهم لديهم حصة في شركة (المالكون)، في حين أن حاملي السندات لديهم حصة دائنة في الشركة أو الحكومة (المقرضين).

• **الصكوك:** الصك هو سند إسلامي، منظم بطريقة تحقق عوائد للمستثمرين ومتوافق مع الشريعة الإسلامية. يمتلك مستثمر الصكوك صكًا مشتركًا في ملكية الأصول المرتبطة بالاستثمار. حيث يُصدر المُصدر وعدًا تعاقديًا بإعادة شراء السند في تاريخ مستقبلي بالقيمة الاسمية وبالرغم من ذلك لا يتم ضمان سداد عائد الاستثمار أو الاستثمار الأصلي للمستثمر.



## مخاطر الاستثمار في أدوات الدخل الثابت

أدوات الدخل الثابت عمومًا منخفضة المخاطر مقارنة بالأسهم ، لكنها لا تزال تحمل مجموعة متنوعة من المخاطر التي من المحتمل أن يواجهها المستثمرون، مثل:

• **مخاطر أسعار الفائدة:** هي المخاطر التي تحدث لمالكي السندات من تقلب أسعار الفائدة ويعتمد مقدار مخاطر سعر الفائدة للسند على مدى حساسية سعره للتغيرات في السوق والتي يحددها وقت السند حتى الاستحقاق ومعدل كوبون السند.

• **مخاطر التصنيف الائتماني:** هو تقييم كمي للجدارة الائتمانية من قبل محلي وكالات التصنيف الائتمانية للمقترض بشكل عام أو فيما يتعلق بديونه أو التزاماته المالية.

• **مخاطر التضخم:** يشير هذا الخطر إلى حدث يؤدي فيه معدل زيادة الأسعار في الاقتصاد إلى تدهور العوائد المرتبطة بالسند وهذا له أكبر تأثير على السندات الثابتة والتي لها معدل فائدة محدد من البداية.

• **مخاطر السيولة:** تحدث مخاطر السيولة عند عدم وجود التسويق اللازم لاستثمار معين بحيث لا يمكن شراؤه أو بيعه بسرعة كافية لمنع أو تقليل الخسارة الناجمة عنه، وعادة ما ينعكس ذلك في فروقات أسعار العرض والطلب الكبيرة أو غير المعتادة أو حركات الأسعار الكبيرة.

• **المخاطر السياسية:** هي خطر عوائد الاستثمار التي يمكن أن تحدث نتيجة للتغيرات السياسية أو عدم الاستقرار في بلد ما نتيجة تغييرات في الحكومة أو الهيئات التشريعية أو صانعي السياسة الخارجية أو السيطرة العسكرية.

• **مخاطر إعادة الاستثمار والسندات القابلة للاستدعاء:** هي مخاطر الاضطرار إلى إعادة استثمار العائدات بمعدل أقل مما كانت عليه في السابق، ومن إحدى الأسباب الرئيسية لهذا الخطر هي عندما تنخفض أسعار الفائدة مع مرور الوقت وتُستدعى السندات القابلة للاستدعاء من قبل الجهات المصدرة.

### كيفية شراء وبيع أدوات الدخل الثابت من خلال دراية المالية

يجب على المستثمر أن يكون لديه حساب استثماري لدى دراية، كما يتوجب عليه قراءة الشروط والأحكام بعناية وإيداع الأموال المطلوبة للاستثمار بالمحفظة الاستثمارية.

لمزيد من المعلومات، يرجى التحدث إلى مدير حسابك أو الاتصال بنا على هاتف رقم 920024433



# إخلاء مسؤولية

تم إعداد هذا المستند من قبل شركة دراية المالية، وهي شركة استثمارية تم تعريفها كمؤسسة سوق مالية بموجب لائحة مؤسسات السوق الصادرة من هيئة السوق المالية، بالتراخيص رقم 27-08109 ويقع فرعها الرئيسي على شارع العليا العام بمدينة الرياض. لقد تم إعداد هذا المستند لأغراض توفير المعلومات ولا يشكل عرضاً لشرية أو محاولة اقناع بالمنتج المعروض، كما أنه يجب ألا يشكل الأساس للاعتماد عليه في ما يتعلق بأي عقد أو التزام أيا كان شكله أو أي مشورة استثمارية للعميل.

إن شركة دراية المالية تملك وقد تملك مركزاً استثمارياً أكبر في المستقبل أو في أوراق مالية ذات علاقة.

وقد تقدم أو قدمت خلال الإثني عشر شهراً السابقة لمشورة مهمة أو خدمات أعمال أوراق مالية لمصدر الأوراق المالية المعنية أو أوراق مالية ذات علاقة. قد يحتوي هذا المستند على معلومات مبنية على توقعات مستقبلية تم الوصول لها بموجب مجموعة من الفرضيات والمخاطر.

قد يختلف الأداء الفعلي بشكل جوهري عن المعلومات المبنية على المعلومات التاريخية والتطلعات المستقبلية وذلك بسبب الاختلاف والتغير في الفرضيات والمخاطر المشار إليها في هذا المستند.

تشمل الأمثلة على العناصر التي من شأنها أن تحدث اختلافاً جوهرياً بين الأداء المستقبلي الحقيقي والتطلعات المستقبلية للأداء – على سبيل المثال لا الحصر – الظروف الاقتصادية بشكل عام، تقلب أسعار الفائدة، توفر وتكلفة رأس المال، تقلب أسعار العملة، المنافسة في ذات المجال من قبل جهات أخرى، والتغير في السياسات الحكومية والسياسة العامة، وأي مخاطر أخرى من شأنها أن تؤثر على قيمة وسعر الوحدات.

في حال كانت الورقة المالية بعملة أجنبية فإن التغير في أسعار العملات يمكن أن يؤدي إلى تأثير سلبي على قيمة أو سعر أو دخل الورقة المالية.

إن الورقة المالية قد تكون غير قابلة للتحويل الفوري إلى سيولة على أنه قد يصعب على المستثمر:

(أ) بيع الورقة المالية أو تحويلها إلى نقد (2) الحصول على معلومات موثوق بها حول قيمة الورقة المالية، أو مدى المخاطر التي تكون معرضة لها.

إن دخل الورقة المالية يمكن أن يتغير ويمكن استخدام جزء من رأس المال المستثمر لدفع ذلك الدخل.

وعلى المستثمر الاطلاع على المخاطر الرئيسية للاستثمار الواردة في الشروط والأحكام، الأداء السابق لا يعكس بالضرورة العوائد المستقبلية.

يجب على المستثمر عدم الاعتماد على هذا المستند أو على أي معلومات مبنية على تطلعات مستقبلية والمبنية على نظرة دراية الحالية للمستقبل. قيمة الأوراق المالية والدخل الناتج عنها قابل للتغير و الارتفاع والهبوط وسعر الأوراق المالية لا يعد التزاماً على دراية أو أي من شركاتها التابعة.

في الحالات التي يمكن فيها أن تتذبذب أسعار أو قيمة الأوراق المالية، فإن الأسعار أو القيمة أو الدخل يمكن أن ينخفض، وأن المستثمرين يمكن أن يستردوا مبلغاً أقل من المبلغ الذي استثمروه.

ويعد الاستثمار في الوحدات استثماراً خاضعاً لعدة مخاطر استثمارية وعلى سبيل المثال لا الحصر، أن قيمة الورقة المالية في حال تمويل الاستثمار بها يمكن أن تتعرض لانخفاض مفاجيء وكبير قد يؤدي لخسارة تساوي المبلغ المستثمر وأن خسارة المستثمر قد لا تقتصر على كامل المبلغ الذي استثمره أو أودعه أصلاً، وأنه قد يضطر إلى دفع المزيد.

إن المعلومات المضمنة في هذا المستند هي لغرض التعريف بهذا المنتج فقط.

وينبغي على المستثمرين أخذ المشورة من مستشاريهم القانونيين والماليين أو المختصين بالضرائب قبل الاستثمار في المنتج المعروض، وذلك من أجل تكوين قرار مستقل في ما يتعلق بملاءمة والنتائج المترتبة على أي قرار استثماري يتخذونه.

وننوه هنا، أنه لا يمكننا أن نعطي أي تأكيد بخصوص أي استثمار محدد على أنه يمكن أن يكون مناسباً أو ملائماً أو مربحاً لعميل أو للمحفظة الاستثمارية لعميل محتمل.

وبصفة خاصة، فإن هذا المستند، لم يتم إعداده ليناسب الأهداف الاستثمارية أو الوضع المالي أو الاستعداد لقبول المخاطر أو الاحتياجات الأخرى لأي شخص يمكن أن يتلقى و/أو يطلع على هذا المستند.

كما يجب عدم نشره خارج نطاق الولاية القضائية للمملكة العربية السعودية إذ من الممكن أن يكون توزيعه هناك مخالفاً للقانون. ويجب على الأشخاص الذين يحصلون على هذا التقرير أن يكونوا على دراية بمثل هذه القيود والالتزام بأي قيود من هذا القبيل.

وبقبول هذا التقرير، فإن مستلم التقرير يوافق على أن يكون ملزماً بالقيود المذكورة آنفاً. في حال وجود أي اختلاف بين هذا المستند والشروط والأحكام فإن المرجح في ذلك يكون في ما نصت عليه الشروط والأحكام.

المعلومات التي يتم ذكرها هنا قابلة للتعديل، التغيير، التحديث، التدقيق، المراجعة، والاستكمال في أي وقت ودون الحاجة لأي نوع من الإخطار والتبليغ.

لا تقدم شركة دراية المالية، مدرائها، موظفيها، أو أي شركات تابعة أي ضمانات أو تعهدات أو إقرارات بشكل صريح أو ضمني، كما أنها لا تفترض أي مسؤولية قانونية مباشرة أو غير مباشرة تتعلق بدقة، اكتمال، أو مناسبة المستند أو المنتج لأغراض المستثمر.

هذا المستند وكافة المعلومات الواردة فيه غير قابل للنسخ أو التوزيع أو إعادة الطبع دون الحصول على موافقة خطية مسبقة من قبل شركة دراية المالية.

شركة دراية المالية وبموجب هذا المستند لا تقدم ولا يتعين النظر لها على أنها تقدم أي خدمات استشارية قانونية أو مالية أو غير ذلك بموجب هذا المستند.

لضمان الفهم الكامل والمناسب لهذا العرض التسويقي ولقياس مدى ملاءمة المنتج لرغبات المستثمر، ننصح باللجوء لأشخاص مختصين مهنيًا في مجال القانون أو الاستشارات المالية بحسب مقتضى الحال.