

الخطط الجاهزة

منهجية اختيار الأدوات المالية وبناء المحافظ

1. الغرض والأهداف

تهدف الخطط الجاهزة إلى منح المستثمرين تعرضًا متنوعًا على نطاق واسع لأسواق الأسهم والدخل الثابت العالمية من خلال استخدام صناديق المؤشرات المتداولة (ETFs) الكبيرة والمنخفضة التكلفة. ويتمثل الهدف الأساسي في بناء محافظ قوية وقابلة للتوسع مصممة لتناسب مختلف مستويات المخاطر. إضافة إلى ذلك، تركز خطة التوزيعات (الأرباح) المخصصة تحديدًا على توليد الدخل من خلال التعرض لـ "أرستقراطي التوزيعات" والأسهم الموزعة للأرباح المعترف بها عالميًا.

2. فئات المحافظ والتخصيصات المستهدفة

تتكون تشكيلة الخطط الجاهزة من خمس محافظ متميزة. توفر أربع من هذه الخطط تخصيصًا مختلفًا للأصول (أسهم وسندات) بناءً على درجة تحمل المخاطر، بينما تخصص واحدة حصراً لعائد التوزيعات.

يتم تحديد نطاقات التخصيص الاستراتيجي لكل خطة على النحو التالي:

التعرض للسندات	التعرض للأسهم	اسم الخطة
0% - 10%	90% - 100%	النمو
15% - 25%	75% - 85%	الديناميكية
35% - 45%	55% - 65%	المتوازنة
75% - 80%	20% - 25%	الحفاظة
0%	100%	التوزيعات

3. تفاصيل فئات الأصول

- صناديق الأسهم (ETFs): يتمثل الهدف الأساسي لشريحة الأسهم في توفير تعرض واسع ومتنوع عالميًا للسوق من خلال محافظ نموذجية موحدة. وتتبع تخصيصات الأصول عبر مستويات المخاطر المختلفة أهدافًا أساسية محددة مسبقًا بصرامة، دون أي إدارة نشطة أو تقديرية للمحفظة.
- صناديق السندات (ETFs): صُممت شريحة الدخل الثابت لتحقيق الاستقرار للمحفظة الإجمالية وتخفيف التقلبات. وتسمح بإدراج صناديق السندات الحكومية والشركاتية على حد سواء. ولإدارة مخاطر أسعار الفائدة بصرامة، يجب ألا تتجاوز المدة المستهدفة لكل صندوق سندات 3 سنوات.
- خطة التوزيعات: يجب أن تركز الأدوات المختارة لخطة التوزيعات بشكل صريح على الشركات الموزعة للأرباح (مثل أرستقراطي التوزيعات) ضمن سياستها الاستثمارية المعلنة.

4. قيود المحفظة

لضمان التنوع الكافي والحفاظ على التماسك الهيكلي للخطط الجاهزة، تطبق القواعد التالية:

- الحد الأدنى لعدد المكونات: يجب أن تتكون كل خطة جاهزة من صندوقي ETF على الأقل.
- الحد الأدنى للوزن: الحد الأدنى لتخصيص أي صندوق ETF فردي داخل المحفظة هو 5%.

5. منهجية اختيار صناديق ETF

يحدد فريق إدارة الأصول التشكيلة النهائية للمحافظ. ويجب أن تستوفي صناديق ETF المؤهلة معايير كمية ونوعية صارمة:

- الحد الأدنى للأصول المدارة (AUM):
 - صناديق الأسهم: 1 مليار دولار أمريكي كحد أدنى.
 - صناديق التوزيعات: 1 مليار دولار أمريكي كحد أدنى.
 - صناديق السندات: 0.75 مليار دولار أمريكي كحد أدنى.
- السجل الزمني: يجب أن يكون لكل صندوق ETF تاريخ تشغيلي لا يقل عن 5 سنوات.
- التكلفة والسيولة: يعطي فريق إدارة الأصول الأولوية لصناديق ETF ذات أقصى أصول مدارة متاحة، وأدنى نسبة إجمالي مصروفات (TER)، وأدنى فارق بين سعري العرض والطلب.
- سياسة التوزيع: هناك تفضيل قوي لفئات الأسهم المراكمة (Acc) عبر جميع الخطط الجاهزة مختلطة الأصول لتعزيز النمو المركب. وتمثل خطة التوزيعات الاستثناء الصريح، إذ تستخدم حصراً فئات الأسهم الموزعة (Dist).
- إطار العملة: يتم اختيار صناديق ETF بناءً على عملة تسعيرها بما يتوافق مع الولاية القضائية للعميل.

- للعملاء في الاتحاد الأوروبي (باستثناء المملكة المتحدة): صناديق مسعرة باليورو (EUR).
- للعملاء في المملكة المتحدة: صناديق مسعرة بالجنيه الإسترليني (GBP).
- للعملاء في جميع الدول الأخرى: صناديق مسعرة بالدولار الأمريكي (USD).
- قاعدة البديل: إذا لم يتوفر صندوق ETF يستوفي المعايير بالعملة المحددة، يُختار صندوق مسعر باليورو بدلاً من ذلك. وإذا لم يتوفر خيار باليورو، يُختار صندوق مسعر بالدولار الأمريكي.

6. استراتيجية تعدد المزودين (تكرار المؤشر)

تسمح الخطط الجاهزة بفاعلية بإدراج عدة صناديق ETF تتبع المؤشر الأساسي نفسه (مثل عدة صناديق MSCI World). ويُطبق هذا القرار الهيكلي من أجل:

- تحقيق متوسط لخطأ التتبع عبر مختلف مديري الأصول.
- تنويع وتخفيف المخاطر المرتبطة باختلاف سياسات إقراض الأوراق المالية التي تعتمد عليها جهات إصدار صناديق ETF المختلفة.

7. احتساب درجة المخاطر

- يستند مستوى المخاطر المخصص لكل خطة جاهزة إلى وثائق المعلومات الأساسية الرسمية (KIDs) التي تعدها جهات إصدار صناديق ETF.
- يُحتسب إجمالي درجة المخاطر للخطة الجاهزة كمتوسط مرجح لدرجات مخاطر وثائق KID الفردية (تتراوح من 1 إلى 7) للصناديق المكونة لها، بالتناسب مع وزنها الحالي داخل الخطة المعنية.