

تقرير الأعمال الختامية لصندوق البركة للاستثمار



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

خاص لمساهمي صندوق البركة للاستثمار



www.Namaainvest.com



@IPDepartment

إصدار 2020/12/31م



”
“

﴿وآخِرُونَ يَضْرِبُونَ فِي الْأَرْضِ يَبْتَغُونَ مِنْ فَضْلِ اللَّهِ ۖ وَآخِرُونَ يُقَاتِلُونَ فِي سَبِيلِ اللَّهِ﴾ [سورة المزمل : 20]



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund



"دَعِ مَا يَرِيْبُكَ إِلَى مَا لَا يَرِيْبُكَ."

تُعتَبَرُ إدارةُ الاستثمار والمشاريع مبادَرةً تُعنى بتقديم الخِدمات الاستثمارية والمنتجات التمويلية للقطاع الخاص في المناطق السورية المحرَّرة.





24 - 21	الاكتتاب في صناديقنا الاستثمارية
33 - 25	نبذة عن صندوق البركة للاستثمار
39 - 34	مقارنة بين صناديقنا الاستثمارية
47 - 40	إدارة المخاطر في صندوق البركة للاستثمار
56 - 48	الأداء المالي لصندوق البركة للاستثمار
63 - 57	التعاريف
5	الملخص التنفيذي
9 - 6	كلمة إدارة الاستثمار والمشاريع
10	إخلاء المسؤولية
14 - 11	مفهوم صناديق الاستثمار
20 - 15	نبذة عن مدير الصندوق



ملخص البيانات المالية لصندوق البركة للاستثمار:

- يبلغ رأس مال صندوق البركة للاستثمار \$6,100,000، مقسّم إلى (6,100) وحدة، تبلغ القيمة الاسمية لكل وحدة \$1,000.
- بلغ صافي الأرباح الموزعة للصندوق حتى نهاية أعمال الصندوق وتصفيته \$2,239,200.
- بلغ صافي ربح الوحدة الواحدة \$435، وهو ما يعادل 43.5% من القيمة الاسمية للوحدة.
- تم توزيع 90% من صافي الأرباح المحققة لمساهمي الصندوق، واستحق مدير الصندوق (إدارة الاستثمار والمشاريع) 10% من صافي الأرباح مقابل تأسيسه وإدارته للصندوق.
- بلغت فترة أعمال الصندوق 12 شهراً فقط، وذلك خلال عام 2020م.



إنجازات وأعمال صندوق البركة للاستثمار خلال فترة أعماله للعام 2020م:

- تأسيس "شركة مجبل الشمال لإنتاج الإسفلت" (ذ.م.م) برأس مال \$265,000 (وتّم بيعه لاحقاً على شركة نماء للاستثمار لغاية التخارج وإنهاء أعمال الصندوق).
- تمويل أكثر من 35 صفقة ومشروع بصيغة (المربحة والتورق)، وتم التخارج من جميعها بنجاح والله الحمد.
- تأسيس "شركة طيبة للمحروقات" بحجم \$600,000 وتمويلها والإشراف على أعمالها ومن ثم بيعها بعلاوة إصدار لصالح الصندوق.
- تمويل وتنفيذ العديد من المناقصات والتعهدات:
- 14 مناقصة تزويد مادة المازوت بحجم إجمالي \$2,000,000.
- مناقصتي تزويد خيم بحجم \$250,000.
- مناقصتي بناء أرضيات لعدد من المخيمات بحجم \$200,000.
- تمويل إحدى شركات الطاقة البديلة باستيراد ألواح طاقة شمسية وبطاريات بقيمة \$900,000.
- تمويل برأس المال العامل شركة وتد للبتروك بنحو \$1,000,000.
- تمويل إحدى شركات الحوالات والصرافة المرخصة في المنطقة برأس مال عامل \$350,000.
- تمويل عملية استيراد بعض منتجات المواد الغذائية برأس مال \$400,000.
- تمويل صفقة استيراد مادة السماد الزراعي برأس مال \$600,000.
- تمويل مشاريع عقارية برأس مال إجمالي \$2,500,000.

ملخص التقرير



كلمة إدارة الاستثمار والمشاريع



كلمة إدارة الاستثمار والمشاريع

يَسْتَغْفِرُ يُعْفُهُ اللَّهُ، وَمَنْ يَسْتَغْنِ يُغْنِهِ اللَّهُ. ومن مقاصد الحديث: أَنْ يَدَ الْمُعْطَى خَيْرٌ مِنْ يَدِ الْآخِذِ. وَمِنْ أَعْظَمِ الطَّرِيقِ لِتَعْظِيمِ اسْتِثْمَارَاتِنَا الْآخِرِيَّةِ وَتَحْقِيقِ مِضَاعَفَةِ الْأَجْرِ فِيهَا، هُوَ تَعْظِيمُ اسْتِثْمَارَاتِ الدُّنْيَا الَّتِي تَعُودُ بِمَا يُعَادُ إِنْفَاقَهُ فِي مَزِيدٍ مِنْ أَوْجِهٍ الْخَيْرِ.

وبفضل الله تعالى، أن من الله علينا في "إدارة الاستثمار والمشاريع" بالعمل على تمويل الصفقات التجارية وإدارة وتنفيذ المشاريع، وتأسيس الشركات وتمويلها؛ حيث تُعتبر "إدارة الاستثمار والمشاريع" مصدر التمويل الرئيس والموثوق لدى رجال الأعمال السوريين ومديري الشركات في المناطق السورية المحررة في تمويل المشاريع والمناقصات والصفقات؛ وتُعد الذراع الاستثماري للمنطقة، حيث أشرفت "إدارة الاستثمار والمشاريع" على تمويل وتنفيذ العديد من المشاريع الناجحة والشركات والمناقصات ذات العوائد المُجزية، وتأسيس الشركات الواعدة، على سبيل المثال لا الحصر:

- 1) شركة خيرات الشام للمحروقات (ش.م.م).
- 2) شركة طيبة للمحروقات (ش.م.م).
- 3) شركة مجبل الشمال لإنتاج الأسفلت (ذ.م.م).
- 4) شركة ألفا لأنظمة الأمان (ذ.م.م).
- 5) شركة ألفا للأجهزة الكهربائية (ذ.م.م).
- 6) شركة صدارة للتجارة (ذ.م.م).
- 7) شركة نماء للاستثمار (ش.م.م).
- 8) شركة ريادة للتطوير العقاري (ذ.م.م).
- 9) شركة مستودعات الرائد (ذ.م.م).

إِنَّ الْحَمْدَ لِلَّهِ، نَحْمَدُهُ وَنُسْتَعِينُهُ وَنَسْتَغْفِرُهُ، وَنَعُوذُ بِاللَّهِ مِنْ شُرُورِ أَنْفُسِنَا، وَمِنْ سَيِّئَاتِ أَعْمَالِنَا. مَنْ يَهْدِهِ اللَّهُ فَلَا مُضِلَّ لَهُ، وَمَنْ يَضِلَّ فَلَا هَادِيَ لَهُ. وَأَشْهَدُ أَنْ لَا إِلَهَ إِلَّا اللَّهُ وَحْدَهُ لَا شَرِيكَ لَهُ، وَأَشْهَدُ أَنَّ مُحَمَّدًا عَبْدُهُ وَرَسُولُهُ.

إِنَّ أَصْدَقَ الْحَدِيثِ كِتَابُ اللَّهِ، وَأَحْسَنَ الْهَدْيِ هَدْيُ مُحَمَّدٍ صَلَّى اللَّهُ عَلَيْهِ وَسَلَّمَ، وَشَرُّ الْأُمُورِ مُحْدَثَاتُهَا، وَكُلُّ مُحْدَثَةٍ بِدْعَةٍ، وَكُلُّ بِدْعَةٍ ضَلَالَةٌ، وَكُلُّ ضَلَالَةٍ فِي النَّارِ ﴿يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ حَقَّ تَقَاتِهِ وَلَا تَمُوتُنَّ إِلَّا وَأَنْتُمْ مُسْلِمُونَ﴾. ﴿يَا أَيُّهَا النَّاسُ اتَّقُوا رَبَّكُمُ الَّذِي خَلَقَكُمْ مِنْ نَفْسٍ وَاحِدَةٍ وَخَلَقَ مِنْهَا زَوْجَهَا وَبَثَّ مِنْهُمَا رِجَالًا كَثِيرًا وَنِسَاءً وَاتَّقُوا اللَّهَ الَّذِي تَسَاءَلُونَ بِهِ وَالْأَرْحَامَ إِنَّ اللَّهَ كَانَ عَلَيْكُمْ رَقِيبًا﴾. ﴿يَا أَيُّهَا الَّذِينَ آمَنُوا اتَّقُوا اللَّهَ وَقُولُوا قَوْلًا سَدِيدًا (70) يُصْلِحْ لَكُمْ أَعْمَالَكُمْ وَيَغْفِرْ لَكُمْ ذُنُوبَكُمْ وَمَنْ يُطِيعِ اللَّهَ وَرَسُولَهُ فَقَدْ فَازَ فَوْزًا عَظِيمًا﴾ ، وبعد:

يقول الله تعالى في كتابه الكريم، حائثاً على البذل والعطاء: ﴿لَنْ تَنَالُوا الْبِرَّ حَتَّى تُنْفِقُوا مِمَّا تُحِبُّونَ وَمَا تُنْفِقُوا مِنْ شَيْءٍ فَإِنَّ اللَّهَ بِهِ عَلِيمٌ﴾ ، كما يقول سبحانه وتعالى في الحث على الإنفاق في سبيله والاستثمار للآخرة: ﴿مَثَلُ الَّذِينَ يُنْفِقُونَ أَمْوَالَهُمْ فِي سَبِيلِ اللَّهِ كَمَثَلِ حَبَّةٍ أَتَتْ سَبْعَ سَنَابِلَ فِي كُلِّ سُنبُلَةٍ مِائَةُ حَبَّةٍ وَاللَّهُ يُضَاعِفُ لِمَنْ يَشَاءُ وَاللَّهُ وَسِيعٌ عَلِيمٌ (261) الَّذِينَ يُنْفِقُونَ أَمْوَالَهُمْ فِي سَبِيلِ اللَّهِ ثُمَّ لَا يُتْبِعُونَ مَا أَنْفَقُوا مَنًّا وَلَا أَذًى لَهُمْ أَجْرُهُمْ عِنْدَ رَبِّهِمْ وَلَا خَوْفٌ عَلَيْهِمْ وَلَا هُمْ يَحْزَنُونَ﴾.

من المعلوم أنه لا يمكن إنفاق المال إلا بوجوده ابتداءً، وكلما حرص الإنسان على تجميع ماله في الدنيا كلما أمكنه ذلك من الإنفاق منه وتحصيل الأجر -بإذن الله- أضعافاً مضاعفة، فكيف لو كانت نيته مالك المال في تجميع المال -ابتداءً- هي أن يزداد إنفاقه منه على أوجه الخير؟ فقد ذكر الإمام النووي رحمه الله في كتابه "رياض الصالحين"، في باب القناعة والعفاف والاقتصاد والإنفاق وذم السؤال من غير ضرورة، حديث حكيم بن حزام رضي الله عنه أن النبي ﷺ قال: «الْيَدُ الْغُلْيَا خَيْرٌ مِنَ الْيَدِ السُّفْلَى، وَإِبْدَأْ بِمَنْ تَعُولُ، وَخَيْرُ الصَّدَقَةِ عَنْ ظَهْرِ غِيٍّ، وَمَنْ

كلمة إدارة الاستثمار والمشاريع

هذا بالإضافة إلى إدارتها لعددٍ من المساهمات والصفقات التجارية، على سبيل المثال لا الحصر:

- 10) مساهمة استيراد الأسمدة في عام 2017م (برأس مال \$400,000، وعائد على رأس المال 29% خلال خمسة أشهر).
- 11) مساهمة استيراد الغاز الأوروبي (1) في عام 2018م (برأس مال \$300,000، وعائد على رأس المال 5% خلال شهر ونصف).
- 12) مساهمة استيراد الغاز الأوروبي (2) في عام 2018م (برأس مال \$200,000، وعائد على رأس المال 10% خلال شهر واحد).
- 13) مساهمة استيراد الغاز الأوروبي (3) في عام 2018م (برأس مال \$300,000، وعائد على رأس المال 11% خلال شهر ونصف).
- 14) مساهمة صفقة المعادن (1) في عام 2018م (برأس مال \$300,000، وعائد على رأس المال 13% خلال شهرين).
- 15) مساهمة صفقة المعادن (2) في عام 2018م (برأس مال \$300,000، وعائد على رأس المال 6% خلال شهرين).
- 16) مساهمة صفقة تصدير الحبوب في عام 2018م (برأس مال \$150,000، وعائد على رأس المال 2.5% خلال شهرين).
- 17) مساهمة استيراد الغاز الأوروبي (4) في عام 2018م (برأس مال \$300,000، وعائد على رأس المال 16% خلال شهر ونصف).
- 18) مساهمة استيراد الغاز الأوروبي (5) في عام 2019م (برأس مال \$400,000، وعائد على رأس المال 10.5% خلال شهرين).

رأس المال 10.5% خلال شهرين).

- 19) مساهمة تمويل مناقصة السِّلل الغذائية في عام 2019م (برأس مال \$200,000، وعائد على رأس المال 9.3% خلال ثلاثة أشهر).

بالإضافة إلى تأسيسها وإدارتها لصناديق الاستثمار:

- 20) صندوق الخَيْر للاستثمار في عام 2019م (برأس مال \$2,000,000، وعائد على رأس المال 29% خلال 5 أشهر).

- 21) صندوق نماء للاستثمار في عام 2019م (برأس مال \$4,000,000، وعائد على رأس المال 20.5% خلال 6 أشهر).

- 22) (والياً) صندوق البركة للاستثمار (برأس مال \$6,100,000).

ولله الحمد، فمُنذُ بداية عام 2017م قامت إدارة الاستثمار والمشاريع بتمويل أكثر من 125 مشروعاً و صفقة بالتنسيق مع رجال الأعمال السوريين، وتمّ التخرج منها بعوائد مُجزية، وتمّ طرح أكثر من 14 مساهمة وثلاثة صناديق استثمارية بأكثر من \$26,045,000 (ستة وعشرون مليوناً وخمسة وأربعون ألف دولار) حتى نهاية عام 2019م.

وتعتمد "إدارة الاستثمار والمشاريع" في تمويلها للمشاريع والصفقات بشكلٍ أساس على السيولة التي تستقطبها من عملائها المساهمين الكرام، عبر طرح الشركات والمشاريع للاكتتاب العام، حيث يشترك في تمويلها العديد من عملائها المساهمين. وتتولى "إدارة الاستثمار والمشاريع" مهمّة الرقابة والإشراف على الشركات والمشاريع التي تقوم بتمويلها، حتى يتمّ التخرج منها بشكلٍ نهائي، ومن ثمّ يتمّ توزيع الأرباح بالتناسب على المساهمين.



كلمة إدارة الاستثمار والمشاريع

الاستثمار للمساهمين، وبلغ صافي الربح الموزع \$2,239,200، حيث وُزِعَ في ثمان فترات خلال العام 2020م. وقمنا بتأسيس شركة طيبة للمحروقات، وشركة مجبل الشمال لإنتاج الأسفلت، وتمويل 18 مناقصة بمحفظه تمويل وقدرها \$2,450,000. وقمنا أيضاً بتمويل العديد من الشركات والمشاريع. ونجحنا في إبرام عقد تمويل برأس المال العامل مع شركة وتد للمحروقات بـ \$1,000,000 لمدة عام كامل، وتمويل عدد من المشاريع العقارية بصيغة المربحة والتورق بنحو \$2,500,000.

وختاماً، أودُّ أن أشكر جميع مساهميننا وعملائنا على ثقتهم بنا، وعلى اختيارهم لنا كشركاء لهم في الاستثمار. كما أعربُ عن امتناني لمجلس إدارة صندوق البركة للاستثمار وموظفي "إدارة الاستثمار والمشاريع" لتفانيهم والتزامهم باستراتيجية الإدارة، وتحقيق الأهداف المنشودة المتمثلة بالحفاظ على أموال عملائنا ومساهميننا وتنميتها، والسعي في أن نكون شريكاً استراتيجياً في تنمية وازدهار المناطق السورية المحررة.

والسلام عليكم ورحمة الله وبركاته

المدير العام لإدارة الاستثمار والمشاريع

أ. عبد العزيز الراجحي



وتُعد "إدارة الاستثمار والمشاريع" إحدى الجهات الرئيسية الفاعلة لتحقيق خطة التنمية الاقتصادية في المناطق السورية المحررة، وذلك من خلال تنمية قطاعي التمويل والاستثمار. حيث تسعى "إدارة الاستثمار والمشاريع" إلى تطوير البنية التحتية للمناطق السورية المحررة من خلال توفير التمويل اللازم، وتوفير الكوادر ذات الكفاءة العالية لدعم وتنمية الاقتصاد الوطني، وتحفيز ثقافة الادّخار لدى المجتمع، والتشجيع على الاستثمار.

وعلى مرّ السنوات الماضية، كانت "إدارة الاستثمار والمشاريع" شريكاً موثقاً لعموم الشركات ورجال الأعمال في المنطقة، وداعماً رئيساً في تمويل وتنفيذ المشاريع الكبرى، وسعت إلى تحقيق رؤيتها وهدفها في أن تصبح الجهة الرائدة في مجالي التمويل والاستثمار في المناطق السورية المحررة. ومن خلال مجموعة واسعة من المشاريع والاستثمارات وتأسيس وتمويل الشركات، كانت "إدارة الاستثمار والمشاريع" -ولا تزال بفضل الله- تُساهم بشكل كبير في بناء المجتمع الحر وتنميته، وتعزيز البيئة المناسبة والحاضنة للأعمال، وغرس مفهوم النجاح التجاري والاستثماري، وتحقيق التطور الاقتصادي للمنطقة.

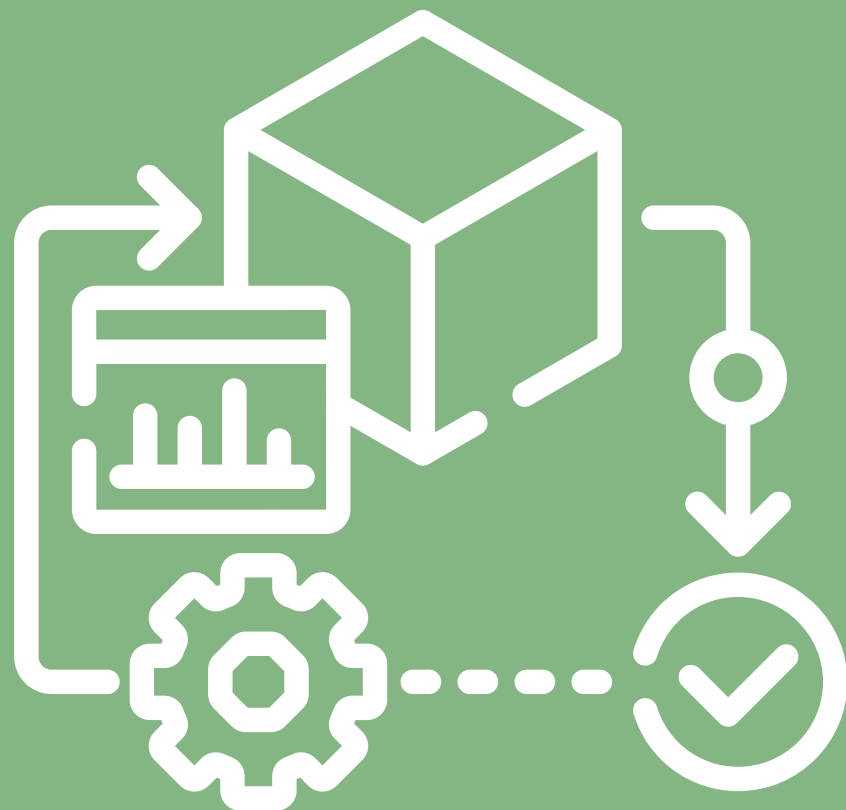
وتعمل "إدارة الاستثمار والمشاريع" وفق خطة استراتيجية مدروسة وواضحة، ما يجعلها وشركاتها التابعة محصنة وقادرة -بحول الله- على تخفيف الآثار الاقتصادية السلبية التي قد تنتج عن أي مخاطر وتحديات جيوسياسية أو اقتصادية. وتسعى، أيضاً، من خلال برامجها وخططها إلى جعل المناطق السورية المحررة بيئة حاضنة ومشجعة للاستثمار كخطوة أولى، ثم جعلها من مصاف المناطق الاقتصادية الواعدة في منطقة الشرق الأوسط، وأن تكون سوقاً متقدمة وجاذبة للاستثمار، ما يمكنها من أداء دور محوري في تنمية الاقتصاد وتنويع مصادر الدخل.

وفي الختام، يوصّح "التقرير الختامي لأعمال صندوق البركة للاستثمار" أبرز التفاصيل التي تُعرّف بصندوق الاستثمار، ونشاطه، وأدائه المالي. وبفضل الله حققنا أداءً استثنائياً خلال هذا العام، حيث انتهينا من أعمال صندوق البركة للاستثمار بتحقيقنا لـ 43.5% كعائد على



يتضمن (تقرير الأعمال الختامية لصندوق البركة للاستثمار) على جميع المعلومات والبيانات الجوهرية التي يعتبرها مدير الصندوق مناسبة وكافية. ولا يحتوي هذا التقرير على أية معلومات مضللة، أو تم التغاضي عنها. ويجب على مساهمي الصندوق فحص ومراجعة هذا التقرير بعناية. ومع ذلك، لا ينبغي اعتبار تقديم هذا التقرير فيما يتعلق بوحدة صندوق البركة للاستثمار على أنها وعد أو تأكيد أو إقرار بشأن تكرار تحقق أرباح مستقبلية لصناديق استثمارية أو شركات قد تنشؤها إدارة الاستثمار والمشاريع مستقبلاً.

ولا تنصح إدارة الاستثمار والمشاريع اعتبار هذا التقرير بمثابة توصية للمشاركة في عمليات اكتتاب تقوم الإدارة بطرحها لاحقاً. ويكون المساهم وحده مسؤولاً عن تقييمه الخاص فيما يتعلق بالاكتتاب أو عدمه. ولا تضمن إدارة الاستثمار والمشاريع صحة أي افتراضات تتعلق بربحية أو أمان الاستثمار، ويمكن في أي وقت أن يتأثر المركز المالي للصناديق الاستثمارية وأسعار وحداتها مستقبلاً، تأثراً سلبياً نتيجة أية مستجدات مستقبلية من حيث العوامل الاقتصادية، أو السياسية، أو العسكرية، أو إغلاق المعابر، أو القصف أو التخريب -لا قدر الله- والتي لا تملك الإدارة التنبؤ بها أو السيطرة عليها.



مفهوم صناديق
الاستثمار



مفهوم صناديق الاستثمار

1

هي أداة لجذب المستثمرين الذين لا تتوفر لديهم الخبرة أو الوقت لاستثمار أموالهم بأنفسهم، حيث تقوم بنوك الاستثمار عن طريق صناديق الاستثمار بإدارة أموال المستثمرين نيابة عنهم، وذلك بطريقة تحقق لهم أكبر قدر ممكن من الأرباح بأقل قدر ممكن من المخاطر. وتتسم صناديق الاستثمار بالتنوع في الاستثمارات وفقاً لطبيعة وأهداف الصندوق.

2

تعريف صندوق الاستثمار

هي أوعية استثمارية تقوم بجمع رؤوس أموال من المستثمرين (المواطنين أو الشركات أو الأوقاف)، ويقوم بإدارتها مدير الصندوق وفقاً لاستراتيجية وأهداف استثمارية محددة لتحقيق عوائد لا يمكن للمستثمر تحقيقها بمفرده.

مزايا صناديق الاستثمار

1 القدرة على تنويع الاستثمارات.

2 الإدارة المهنية والاحترافية لرأس المال.

3 الملاءة المالية والمرونة في الاسترداد.

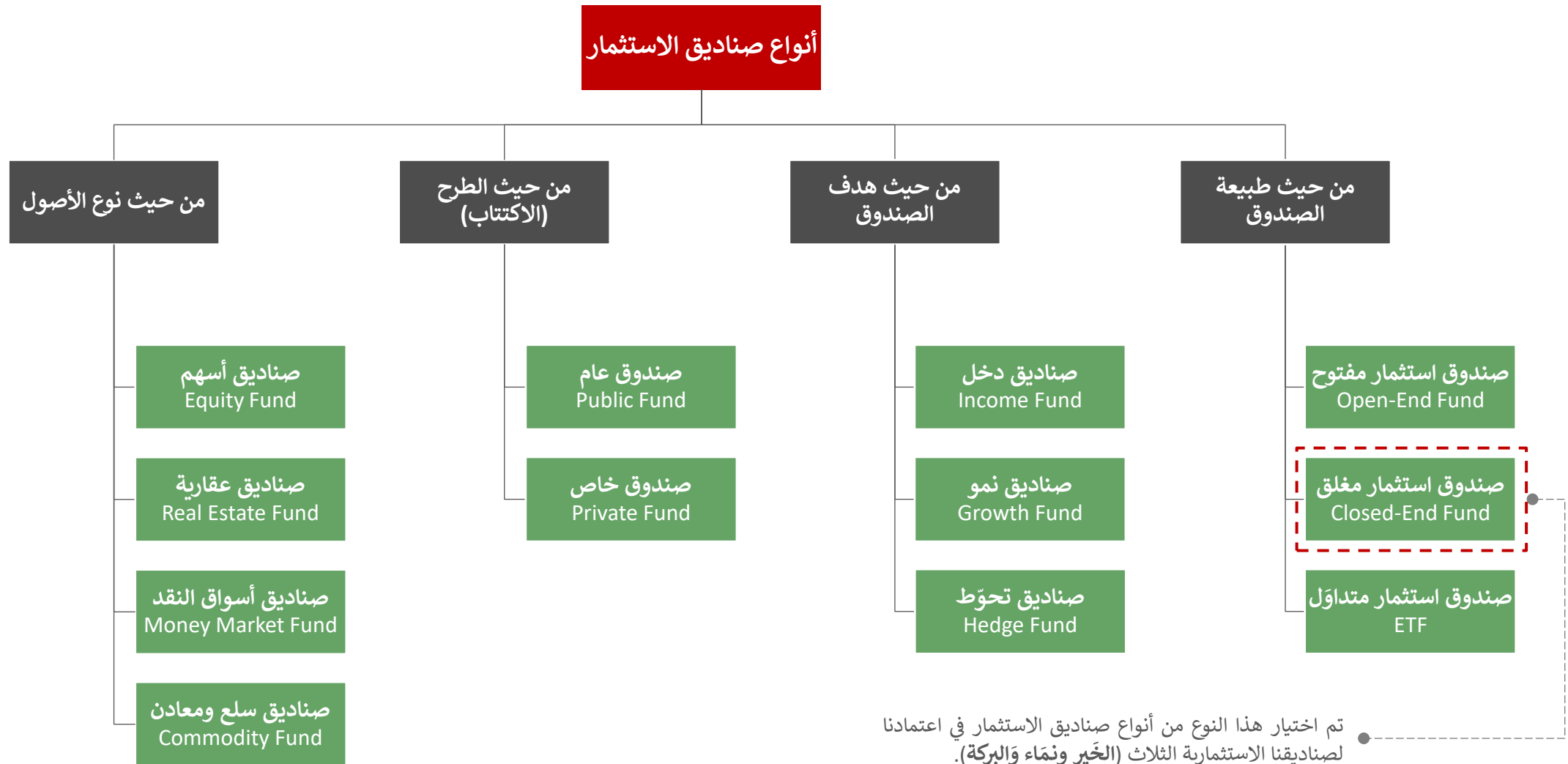
4 إدارة رشيدة للمخاطر.

5 القدرة على الوصول إلى كافة الأسواق.

6 الحوكمة والرقابة المؤسسية.



صناديق الاستثمار لا تُعتبر فئة استثمارية مستقلة بذاتها (كالأسهم والسندات والصكوك والعقارات والمعادن)، بل هي أوعية استثمارية تحتوي على تشكيلة من الأصول الاستثمارية. حيث إنّ صناديق الاستثمار مجرد أداة للمستثمرين لتجميع أموالهم لشراء الأسهم أو العقارات أو المعادن أو غيرها، ولكن بدلاً من أن يدير كل مستثمر أمواله بنفسه، فإنّ المستثمرين يضعون أموالهم في وعاء واحد يسمى (صندوق الاستثمار)، ويُدار من قبل شخص متخصص يسمى (مدير الصندوق).



مزايا الاستثمار في الصناديق الاستثمارية

1 الإدارة المهنية

- إن الميزة الأساسية للاستثمار في الصناديق الاستثمارية هي الاستفادة من خبرة مدير الصندوق وقدرته على اتخاذ القرارات الاستثمارية التي تحقق أهداف المستثمرين وتطلعاتهم.
- تتسم طبيعة مدير الصناديق الاستثمارية بالتفرغ التام لمتابعة تطورات الأسواق وفهم المعطيات الاقتصادية والقدرة على التعامل مع المخاطر.

2 تنوع الاستثمارات

- تتسم صناديق الاستثمار بالتنوع في محفظة الأصول، سواء كانت أسهم، أو صكوك، أو عقارات، أو غيرها؛ مما يجعلها أقل عرضة للمخاطر، مقارنةً بتلك التي تنشأ من الاستثمار في نوع واحد من الأصول (كأسهم شركة واحدة على سبيل المثال).
- تمنح صناديق الاستثمار المستثمر إمكانية تنويع استثماراته بتكلفة أقل، حيث تتوزع فيها الأتعاب والرسوم بشكل نسبي على كافة مشتركي الصندوق.
- تتيح إمكانية توزيع الاستثمارات عبر نطاق واسع من القطاعات الاقتصادية أو المناطق الجغرافية، وذلك تجنباً لمخاطر تركيز الأصول والاستفادة من تباين العوائد.

3 السيولة

- نظراً لاستناد فكرة صناديق الاستثمار على اشتراك مجموعة من المستثمرين في الصندوق، فإنّ ملاءة صندوق الاستثمار تُعدّ سمةً أساسية مقارنةً بغيرها من وسائل الاستثمار التقليدية كالعقار أو المشاريع التجارية أو حيازة الأصول.
- تتيح صناديق الاستثمار بنوعيتها المغلقة والمفتوحة (Open-End Fund & Closed-End Fund) استرداد كامل الاستثمار أو جزء منه في أي وقت.

4 مبدأ الحوكمة

- يشرف على الرقابة على صناديق الاستثمار مجلس إدارة من ذوي الخبرة والكفاءة للتأكد من قيام مدير الصندوق بمسؤولياته بما يُحقّق مصلحةً ماليّةً للوحدات وفقاً لأحكام وشروط الصندوق.



نبذة عن مدير الصندوق



أعضاء مجلس إدارة صندوق البركة للاستثمار



- 1- الأستاذ محمد قديد، رئيس مجلس إدارة الصندوق والمدير العام للمؤسسة العامة لإدارة النقد.
- 2- الأستاذ عبد العزيز الراجحي، عضو تنفيذي والمدير العام لإدارة الاستثمار والمشاريع.
- 3- الأستاذ غياث دياب، عضو مستقل والمدير العام لشركة وتد للبتروك.
- 4- الأستاذ بهاء الدين شرم، عضو مستقل.
- 5- الأستاذ أيمن قحفظان، عضو غير تنفيذي ومدير إدارة المصرفية في المؤسسة العامة لإدارة النقد.

يتولى مجلس إدارة الصندوق مهمة وضع الخطة الاستراتيجية لأعمال الصندوق، والإشراف والرقابة على الصندوق، وتقديم المشورة وتقييم الأداء المالي.



الكادر البشري لمدير الصندوق

الفريق المالي



- أ. جلال الدين الحُصَريّة، مدير حسابات المشاريع (Chief Accountant).
- أ. إبراهيم بدوي، مدير حسابات الشركات (Chief Accountant).
- أ. ميلاد منصور، مدقق داخلي (Internal Auditor).

الإدارة



- أ. عبد العزيز الراجحي، المدير العام لإدارة الاستثمار والمشاريع (GM).

فريق تطوير الأعمال



- أ. محمود الأحمد، المدير العام لشركة طيبة للمحروقات.
- أ. محمد الأتاسي، باحث اقتصادي.
- م. عبد الرحيم حجازي، مدير المناقصات والتعهدات.

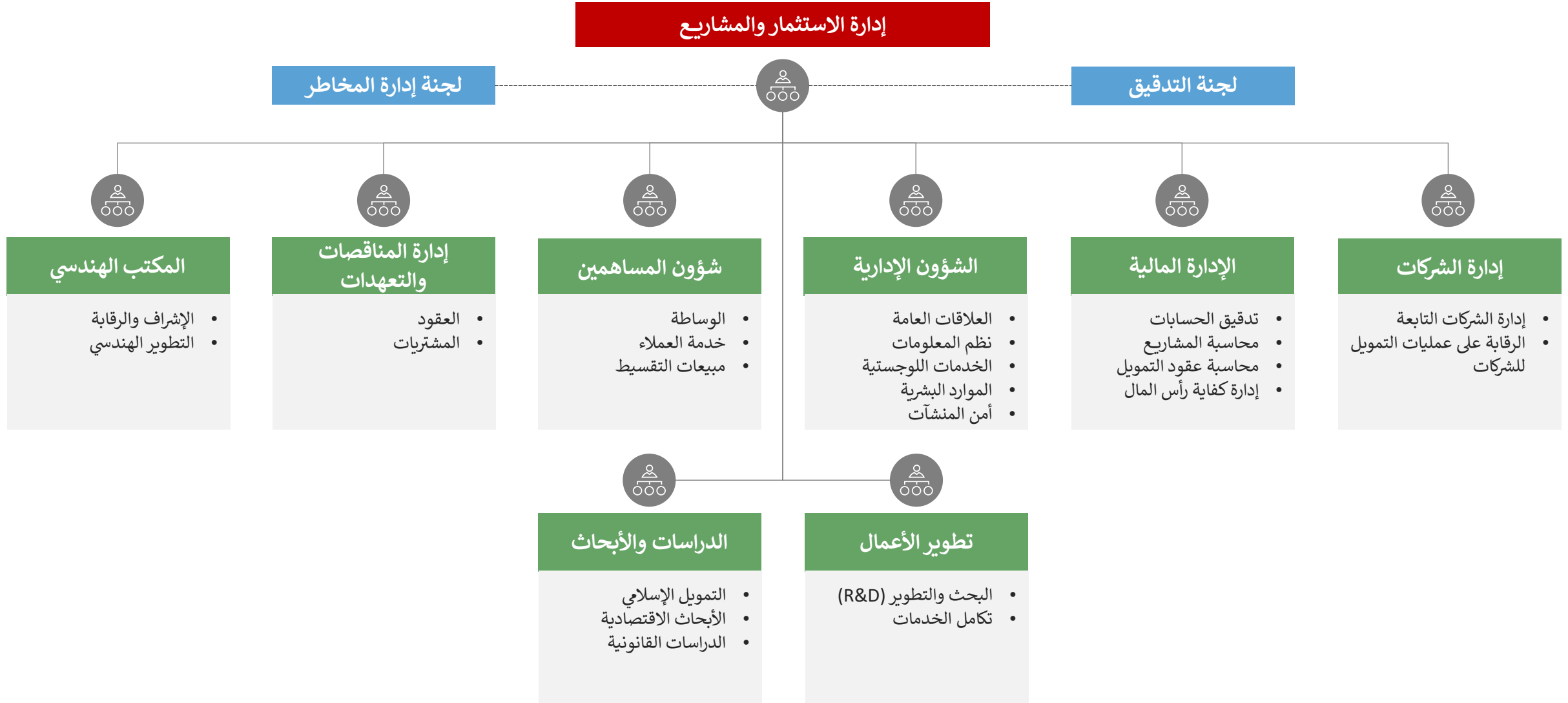
الفريق الإداري



- أ. أبو بكر رزّوق، مدير الشؤون الإدارية (Head of HR).
- أ. علاء ثلجي، مدير قسم شؤون المساهمين (Head of Client Affairs).
- أ. حسن قحفظان، قسم شؤون المساهمين (Client Affairs).
- أ. شادي الحسن، قسم شؤون المساهمين (Client Affairs).



الهيكل التنظيمي لمدير الصندوق





صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

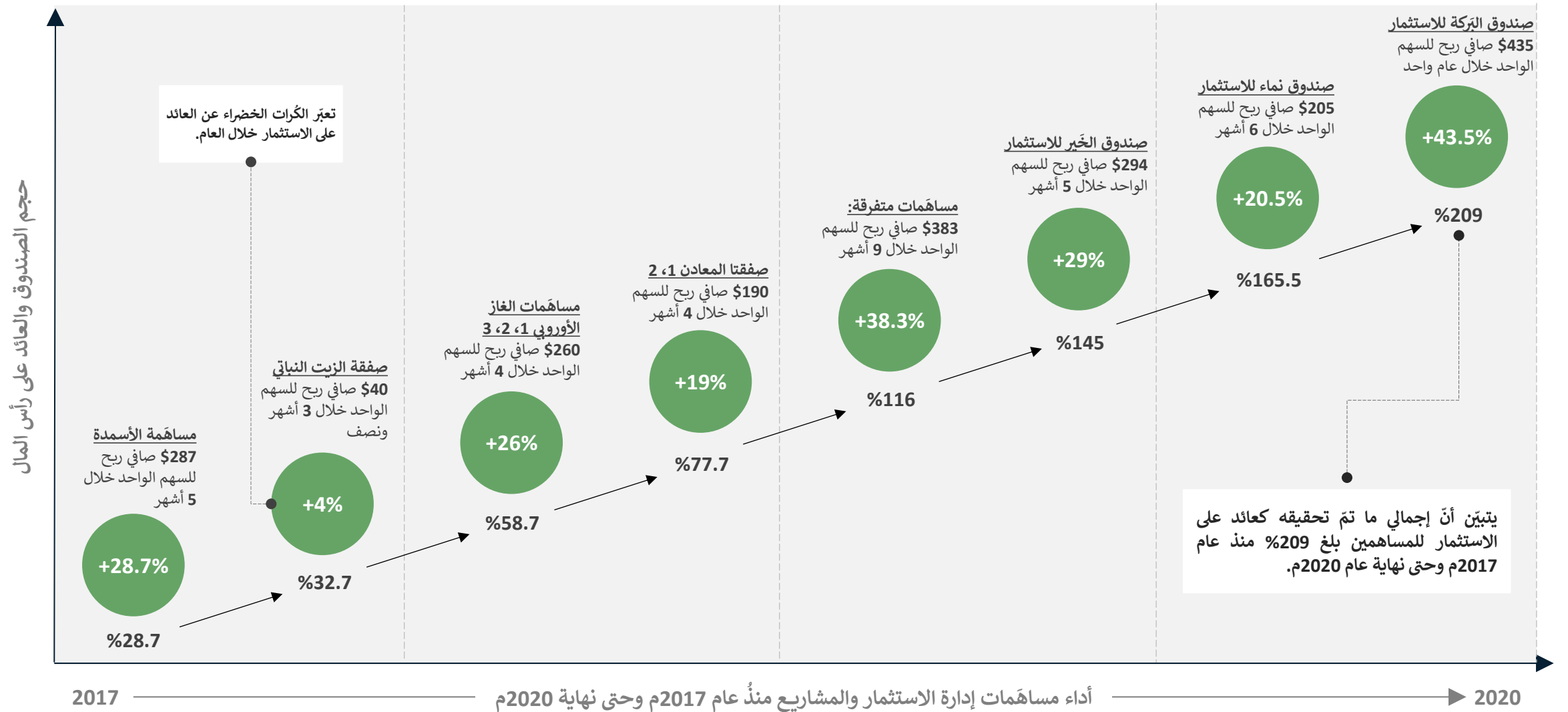
مساهمات إدارة الاستثمار والمشاريع منذُ عام 2017م وحتى نهاية 2020م

العام	#	المساهمة	حجم (رأس مال) المساهمة	% العائد على الاستثمار	ربح السهم \$	مدة الاستثمار	العائد المتراكم	القيمة الاسمية للسهم
2017	1	استيراد وتجارة الأسمدة	\$400,000	%28.7	\$287	5 أشهر	\$287	\$1000
2018	2	صفقة الزيت النباتي	\$400,000	%4	\$40	3 أشهر ونصف	\$327	\$1000
	3	استيراد الغاز الأوروبي (1)	\$300,000	%5	\$50	شهر ونصف	\$377	\$1000
	4	استيراد الغاز الأوروبي (2)	\$200,000	%10	\$100	شهر	\$477	\$1000
	5	استيراد الغاز الأوروبي (3)	\$300,000	%11	\$110	شهر ونصف	\$587	\$1000
	6	تجارة المعادن (1)	\$300,000	%13	\$130	شهران	\$717	\$1000
	7	تجارة المعادن (2)	\$300,000	%6	\$60	شهران	\$777	\$1000
	8	تجارة الحبوب	\$150,000	%2.5	\$25	3 أشهر	\$802	\$1000
	9	استيراد الغاز الأوروبي (4)	\$300,000	%16	\$160	شهر ونصف	\$962	\$1000
	10	مناقصة السلل الغذائية	\$200,000	%9.3	\$93	3 أشهر	\$1,055	\$1000
	11	استيراد الغاز الأوروبي (5)	\$400,000	%10.5	\$105	شهران	\$1,160	\$1000
2019	12	صندوق الخير للاستثمار	\$2,000,000	%29.4	\$294	5 أشهر	\$1,450	\$1000
	13	صندوق نماء للاستثمار	\$4,000,000	%20.5	\$205	6 أشهر	\$1,655	\$1000
2020	14	صندوق البركة للاستثمار	\$6,100,000	%43.5	\$435	سنة	\$2,090	\$1000
		إجمالي المساهمات	\$15,350,000	%209	\$2,090		\$2,090	



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

مساهمات إدارة الاستثمار والمشاريع منذ عام 2017م وحتى نهاية 2020م





صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

الاكتتاب في صناديقنا
الاستثمارية

خطوات الاكتتاب في صناديقنا الاستثمارية

توضّح الخطوات التالية ما يتوجب على المستثمر اتّباعه عند رغبته في الاشتراك في الصناديق الاستثمارية التي تديرها إدارة الاستثمار والمشاريع:

الخطوة 1

الحصول على مستند الشروط والأحكام

- يحق للمستثمر الراغب في الاكتتاب في وحدات الصندوق أن يحصل على نسخة من "مستند الشروط والأحكام" (Terms & Conditions) من خلال طلب نسخة مطبوعة أو إلكترونية من مدير الصندوق.
- يستطيع المستثمر الراغب في الاكتتاب الحصول على "مستند الشروط والأحكام" من الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق www.Namaainvest.com أو من قناة التلغرام الخاصة بإدارة الاستثمار والمشاريع <https://t.me/IPDepartment>.

الخطوة 2

تعبئة نموذج طلب الاكتتاب

- يقوم المكيّتب بتعبئة طلب الاكتتاب كاملاً إما ورقياً أو إلكترونياً على الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق أو الجهات المستلمة للاكتتاب.
- يُلزَم إظهار أصل الهوية الشخصية لكل اسم يُراد الاكتتاب له، كجواز سفر أو بطاقة هوية وطنية.
- يحق للأشخاص الاعتباريين كالشركات والمنظمات الخيرية والأوقاف الاكتتاب في وحدات الصندوق، ويُلزَم إظهار عقد التأسيس أو النظام الأساس أو أي وثيقة قانونية عند الاكتتاب.

الخطوة 3

الموافقة على الشروط والأحكام

- في حال كان الاكتتاب في وحدات الصندوق إلكترونياً وليس حضورياً، فإنّ "مستند الشروط والأحكام" يتم الموافقة عليه إلكترونياً، بحيث يُعتبر الاكتتاب في الصندوق إقراراً من المكيّتب بقراءته للمستند والموافقة على ما كل ما ورد فيه.
- في حال كان الاكتتاب حضورياً (ورقياً)، يقوم المكيّتب بالتوقيع على "مستند الشروط والأحكام" وتقديمه إلى قسم شؤون المساهمين.
- يُعدّ إيداع المكيّتب مبلغاً من المال في حساب صندوق الاستثمار وتعبئته لنموذج طلب الاكتتاب إقراراً بمحتوى "مستند الشروط والأحكام" وموافقةً منه، وإن لم يقر بقراءته أو الاطلاع عليه.

الخطوة 4

إيداع مبلغ الاكتتاب

- يتم فتح حساب جاري وحساب استثماري للمكيّتب، ويحصل المكيّتب على بطاقة المستثمر من "قسم شؤون المساهمين".
- يقوم المكيّتب بتحويل أو إيداع مبلغ الاكتتاب في حساب الصندوق، ويحتفظ بإشعار التحويل أو الإيداع لديه.
- يُقَرَّر مدير الصندوق بعدم فرض أي رسوم إدارية تُفرض على المكيّتبين كعمولة اكتتاب، ولا حتى أي رسوم تعامل أو سمسرة أو ضرائب.
- يستحق مدير الصندوق (إدارة الاستثمار والمشاريع) أجور مقابل إدارة الصندوق، وتُقتطع من صافي أرباح الصندوق وليس من صافي الأصول. وتبلغ أجور الإدارة 10% من صافي الأرباح، بحيث يستحق المساهمون 90% من صافي الأرباح المحققة.
- مثال توضيحي: في حال كان صافي الأرباح المحققة من صندوق البركة للاستثمار في نهاية الفترة المالية \$100,000، فإنّ إدارة الاستثمار والمشاريع ستقوم باقتطاع 10% من صافي الأرباح أي \$10,000، وتقوم بتوزيع الباقي \$90,000 على مساهمي الصندوق حسب حصة كل مساهم من رأس مال الصندوق.

خطوات الاكتتاب في صناديقنا الاستثمارية

الخطوة 5

تأكيد استلام طلب الاكتتاب

- يقوم "قسم شؤون المساهمين" التابع لإدارة الاستثمار والمشاريع حين اكتمال نموذج طلب الاكتتاب بإرسال إشعار تأكيد طلب الاكتتاب في الصندوق إلى المكتب عبر رسالة نصية إلى رقم الموبايل أو عبر البريد الإلكتروني المحددين في نموذج طلب الاكتتاب.

الخطوة 6

قبول طلب الاكتتاب

- يقوم "قسم شؤون المساهمين" التابع لإدارة الاستثمار بمراجعة طلب الاكتتاب خلال 3 إلى 5 أيام عمل من تاريخ "تأكيد استلام طلب الاكتتاب"، وفي حال عدم استيفاء طلب الاكتتاب بشكل كامل أو وجود ملاحظات، يتم إشعار المكتب من خلال رسالة نصية أو البريد الإلكتروني لاستكمال الطلب خلال يوم واحد من إشعار المكتب.
- في حال كان الطلب مكتملاً سيتم إشعار المكتب بقبول الاكتتاب.
- يحق لمدير الصندوق قبول طلب الاكتتاب أو رفضه وفقاً لتقديره المطلق.
- في حال رفض مدير الصندوق طلب الاكتتاب لأي مكتب، فإنه يتم رد مبلغ الاكتتاب إلى حساب المكتب في غضون عشرة أيام عمل من تاريخ انتهاء فترة الاكتتاب.

الخطوة 7

إشعار التخصيص

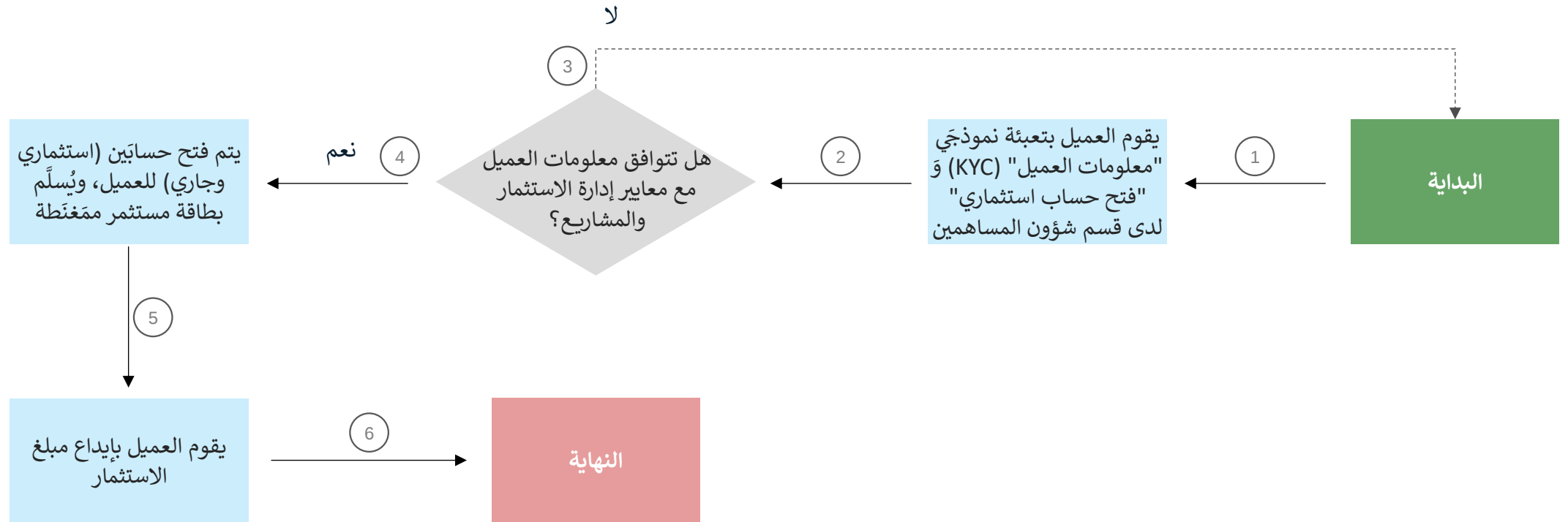
- بعد الانتهاء من فترة الاكتتاب وقبول طلبات الاكتتاب، يقوم مدير الصندوق بتخصيص الوحدات للمكتبتين وفقاً لآلية التخصيص المحددة في "مستند الشروط والأحكام".
- يتم الإعلان عن التخصيص من خلال الموقع الإلكتروني لمدير الصندوق، وذلك خلال عشرة أيام عمل من تاريخ انتهاء فترة الاكتتاب.

الخطوة 8

رد الفائض وإدراج وحدات الصندوق

- بعد إعلان التخصيص، يقوم مدير الصندوق برد الفائض للمكتبتين دون أي حسم، على أن يتم إيداع الوحدات في حسابات المكتبتين وذلك في غضون خمسة أيام عمل من انتهاء فترة الطرح.

ملخص خطوات الاكتتاب في صناديقنا الاستثمارية





صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

نبذة عن صندوق
البركة للاستثمار



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

ملخص معلومات صندوق الاستثمار

اسم صندوق الاستثمار	صندوق البركة للاستثمار (Barakah Investment Fund)
نوع صندوق الاستثمار	صندوق استثمار متنوع مغلق (Closed-End Investment Fund) متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية
مدة صندوق الاستثمار	12 شهراً اعتباراً من تاريخ 2020/1/1م حتى تاريخ 2020/12/31م
مدير صندوق الاستثمار وأمين الحفظ	إدارة الاستثمارات والمشاريع (IPD)
عملة صندوق الاستثمار	الدولار الأمريكي.
حجم صندوق الاستثمار (رأس المال)	\$6,100,000 (ستة ملايين ومائة ألف دولار أمريكي)، مقسّم إلى 6,100 (ستة آلاف ومئة) وحدة، سعر كل وحدة \$1,000 (ألف دولار أمريكي) وتمثل القيمة الاسمية للوحدة الواحدة.
درجة المخاطرة	عالية المخاطر.
أهداف صندوق الاستثمار	يهدف مدير صندوق الاستثمار من تأسيس الصندوق إلى تحقيق عوائد تشغيلية ورأسمالية للمساهمين عبر استغلال الفرص الاستثمارية المتنوعة في المناطق السورية المحرّرة، وخاصة تلك التي تتطلب سرعة في اتخاذ قرار الاستثمار، وتتميّز بسرعة التخارج وقلة المخاطر. وتنوّع المشاريع والفرص الاستثمارية المستهدفة بين الآتي:
استراتيجية وسياسة الاستثمار	1. تمويل الصفقات التجارية والمشاريع القائمة والمناقصات بصيغ التمويل الإسلامي كالمُرابحة، والتورق، والمشاركة. 2. تأسيس الشركات وإقامة المشاريع لغرض التخارج بعوائد رأسمالية. 3. شراء الأراضي المُفَرَّزة والمُطَوَّرَة وإنشاء مشاريع عقارية عليها، ومن ثم بيعها. 4. شراء مشاريع عقارية تحت التنفيذ واستكمال بنائها أو ترميمها، ومن ثم بيعها. 5. استئجار عقارات تحت التنفيذ واستكمال بنائها أو ترميمها ومن ثم بيع الاستثمار. 6. تمويل شركات تجارة الأغذية عبر تمويل عقود التوريد. 7. تمويل بالمضاربة لشركات التجارة بالذهب والمعادن الثمينة.
سياسة توزيع الأرباح	يتّبع مدير صندوق الاستثمار سياسة استثمارية متوازنة تهدف إلى تحقيق عوائد دورية مناسبة، عبر الاستفادة من فرص الاستثمار في المناطق السورية المحرّرة، وتمويل صفقات المربّحة قصيرة الأجل، وتمويل وتنفيذ المشاريع بصيغتي المربّحة والتورق.
الحد الأدنى للاشتراك	سيقوم مدير صندوق الاستثمار بتوزيع صافي الأرباح المحقّقة من أعمال الصندوق بحد أدنى كل شهر ونصف أو شهرين خلال فترة عمل الصندوق.
الحد الأعلى للاشتراك	وحدة واحدة أي ما يعادل \$1,000 وهو القيمة الاسمية للوحدة.
رسوم الاشتراك (الاكتتاب)	لا يوجد حد أعلى للاكتتاب في صندوق الاستثمار.
	لا توجد أي رسوم تُفرض على المكتتبين مقابل اشتراكهم في الصندوق، ولا حتى أي رسوم إدارية.



ملخص معلومات صندوق الاستثمار

أتعاب وأجور الإدارة	10% من صافي أرباح الصندوق يتم اقتطاعها في نهاية كل فترة مالية لصالح إدارة الاستثمار والمشاريع.
أجور الحفظ	لا توجد أي رسوم أو أجور مقابل عملية الحفظ.
مكافآت مدير الصندوق وأعضاء مجلس الإدارة	لا توجد أي مكافآت أو أجور تُقتطع من أصول أو أرباح الصندوق لصالح مدير الصندوق أو أعضاء مجلس الإدارة.
تكاليف دراسات الجدوى والاستشارات الفنية	عند الحاجة لإجراء أي دراسات جدوى اقتصادية أو استشارات مالية وفنية، ستتحملها إدارة الاستثمار والمشاريع وليس على أصول الصندوق.
رسوم رقابية تُدفع لإدارة الاستثمار والمشاريع	لا توجد أي رسوم رقابية مفروضة على صندوق الاستثمار.
رسوم الاكتتاب والاسترداد	لا توجد أي رسوم تُفرض على المشتركين، ولا حتى أي رسوم إدارية.
مصاريف مجلس إدارة الصندوق وأتاعب أعضاء المجلس	لا توجد رسوم إدارية تُدفع لأعضاء مجلس إدارة الصندوق.
أتعاب اللجنة الشرعية	لا توجد أتعاب استشارية تُدفع لأعضاء اللجنة الشرعية.
فترة الطرح	2019/12/1م إلى تاريخ 2019/12/10م
سعر الوحدة (القيمة الاسمية)	\$1,000 (ألف دولار أمريكي) للوحدة الواحدة.
الاكتتاب وتداول الوحدات	1. يتم الاكتتاب خلال فترة الطرح المحددة، مع إمكانية الشراء من خلال عملية التداول الداخلية للوحدات والتي يتيحها مدير الصندوق إن وُجدت عروض بيع من قبل المساهمين. 2. يتم فتح باب الاكتتاب من جديد من خلال طرح وحدات جديدة، وذلك عند الحاجة لتمويل فرص استثمارية جديدة.
إنهاء وتصفية الصندوق	سيقوم مدير صندوق الاستثمار بإنهاء الصندوق وتصفيته وإعادة الأموال للمساهمين عند الانتهاء من المدة المقررة لأعمال الصندوق، وهي 12 شهراً، أي أنّ موعد إنهاء الصندوق سيكون بحول الله في 2020/12/31م.

نبذة عن صندوق البركة للاستثمار

يتم اتخاذ القرار الاستثماري في صندوق البركة للاستثمار من خلال مدير الصندوق (إدارة الاستثمار والمشاريع) وهو فريق متخصص ومتمرس في مجال التجارة والاستثمار والتمويل. حيث يسعى الفريق بكل احترافية ومهنية إلى استغلال الفرص الاستثمارية المتاحة لصالح الصندوق والمساهمين. وسيتم توزيع الأرباح التشغيلية والرأسمالية على المساهمين متى تحققت بإذن الله.

وفي حال وجود فرص استثمارية جديدة تتطلب زيادة رأس مال الصندوق وَفَتْح باب الاكتتاب من جديد، فيحق لمدير صندوق الاستثمار طرح وحدات إضافية بناءً على القيمة الاسمية للوحدة، وذلك بعد أخذ موافقة مجلس إدارة الصندوق. مع العلم بأن ضوابط الاكتتاب في الوحدات الجديدة سوف تكون كما يلي:

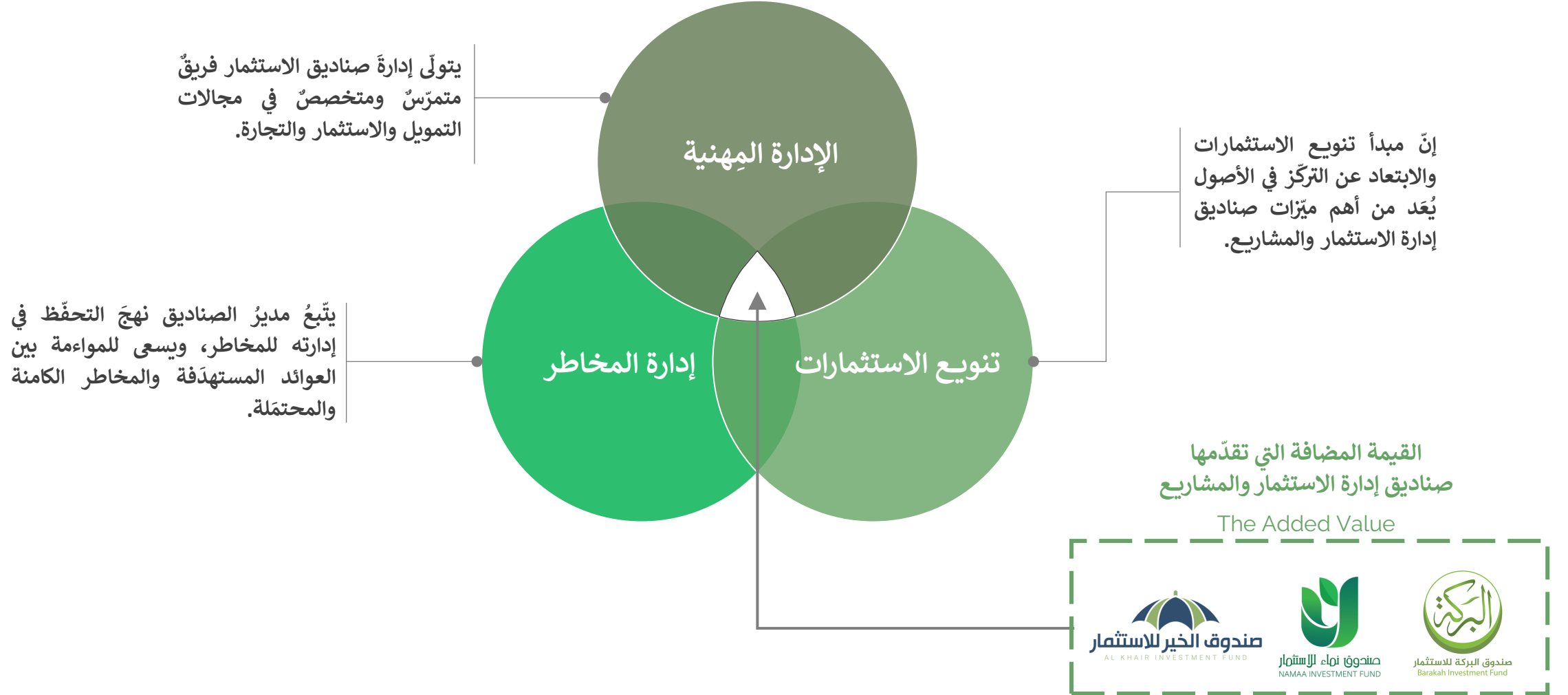
- يتم طرح الوحدات الجديدة على الجمهور بدون أولوية اكتتاب لأي فئة من فئات الجمهور.
- يكون لعدد الوحدات الجديدة حد أعلى وحد أدنى يمثل اللازم لاستثمار الصندوق في الفرص الاستثمارية الجديدة المتاحة.
- في حال لم يتم تغطية كامل الوحدات الجديدة من قبل المكتتبين، فتتولى إدارة الاستثمار والمشاريع مهمة التعهد بتغطية الاكتتاب (Underwriting) في الوحدات المتبقية.

صندوق البركة للاستثمار (Barakah Investment Fund) هو صندوق استثمار متنوع مُغلق (Closed-End Investment Fund) برأس مال قدره **\$6,100,000** (ستة ملايين ومائة ألف دولار أمريكي)، ومدة الصندوق **12** شهراً ابتداءً من تاريخ 2020/1/1م وينتهي بتاريخ 2020/12/31م. ويُعد **صندوق البركة للاستثمار** الإصدار الثالث بعد النجاح الذي حققته إدارة الاستثمار والمشاريع -بفضل الله- في "**صندوق الخير للاستثمار**" و"**صندوق نماء للاستثمار**" خلال عاوي 2018م و 2019م.

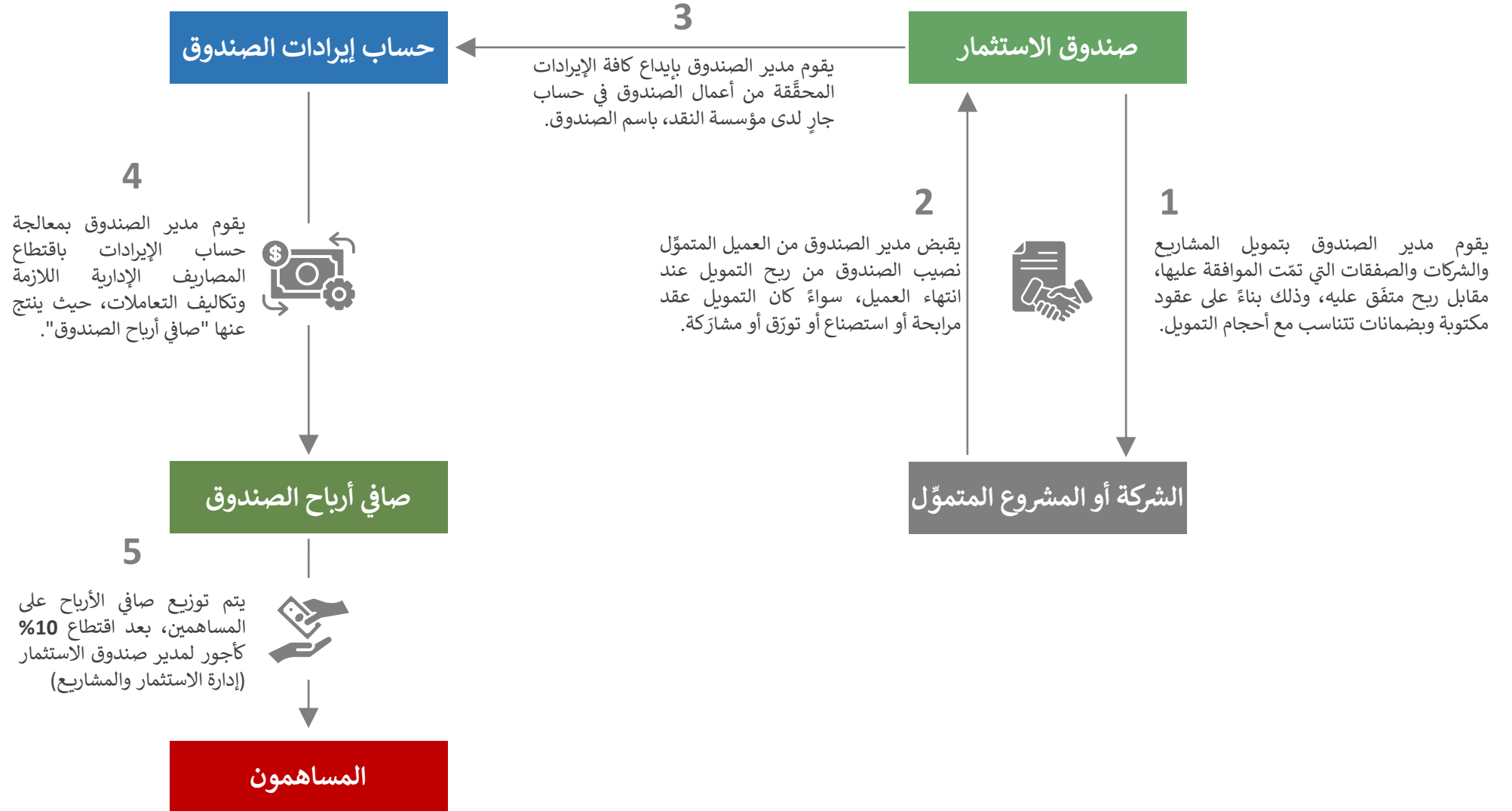
ويهدف مدير صندوق الاستثمار من تأسيس الصندوق إلى تحقيق عوائد تشغيلية ورأسمالية للمساهمين عبر استغلال الفرص الاستثمارية المتنوعة في المناطق السورية المحررة، وخاصة تلك التي تتطلب سرعة في اتخاذ قرار الاستثمار، وتتميز بسرعة التخارج وقلة المخاطر. وتتنوع المشاريع والفرص الاستثمارية المستهدفة بين الآتي:

- 1) تمويل الصفقات التجارية والمشاريع القائمة والمناقصات بصيغ التمويل الإسلامي كالمُرابحة، والتورق، والمشاركة.
- 2) الاستحواذ على حصص في مشاريع قائمة، وتأسيس الشركات لغرض التخارج بعوائد رأسمالية.
- 3) شراء الأراضي المفروزة والمطورة وإنشاء مشاريع عقارية عليها، ومن ثم بيعها.
- 4) شراء مشاريع عقارية تحت التنفيذ واستكمال بنائها أو ترميمها، ومن ثم بيعها.
- 5) استئجار عقارات تحت التنفيذ واستكمال بنائها أو ترميمها ومن ثم بيع الاستثمار.
- 6) تمويل شركات الأغذية عبر تمويل عقود التوريد.
- 7) تمويل بالمضاربة لشركات التجارة بالذهب والمعادن الثمينة.

القيمة المُضافة لصناديقنا الاستثمارية

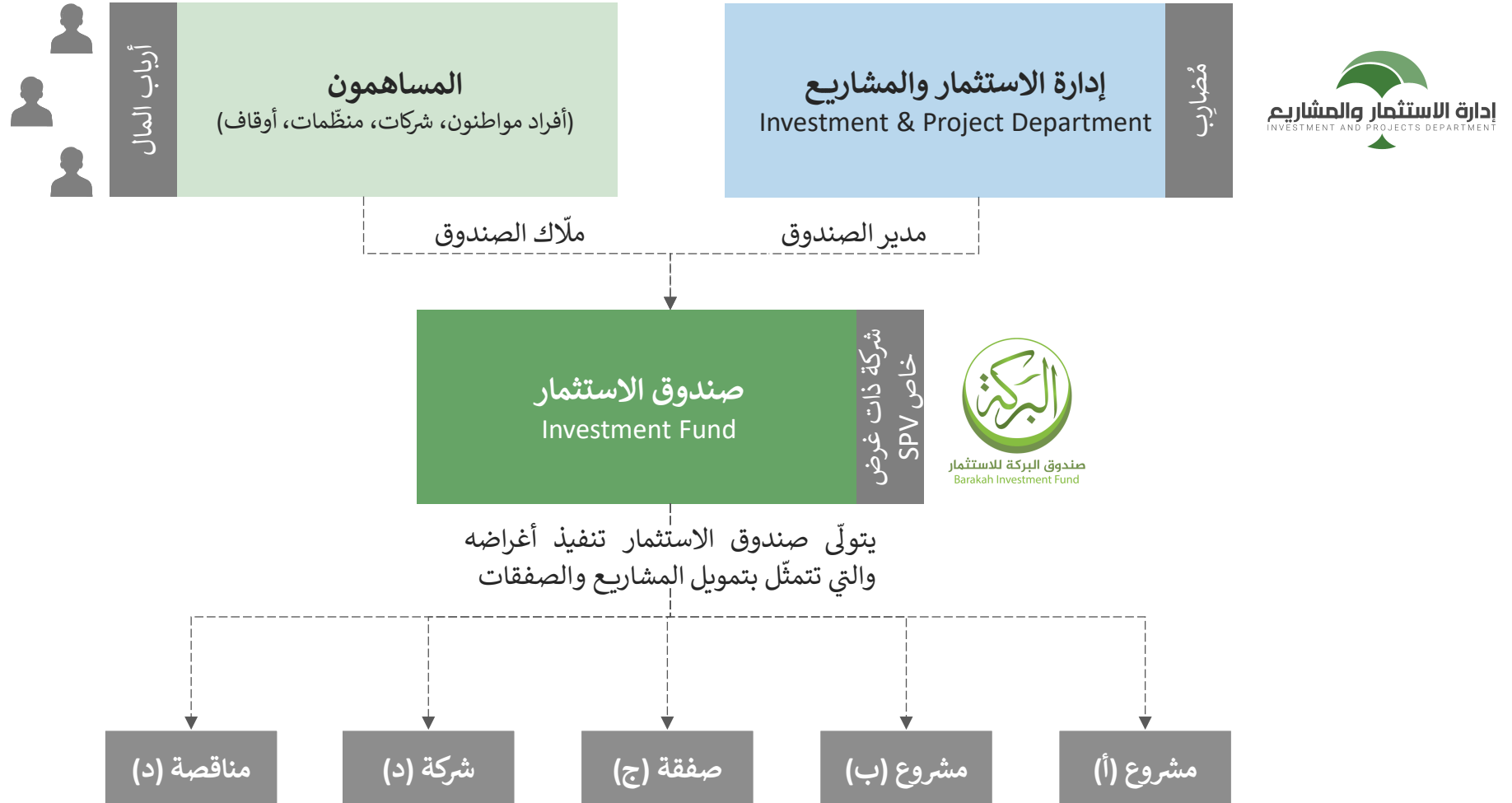


آلية التمويل المعتمدة في صناديقنا الاستثمارية

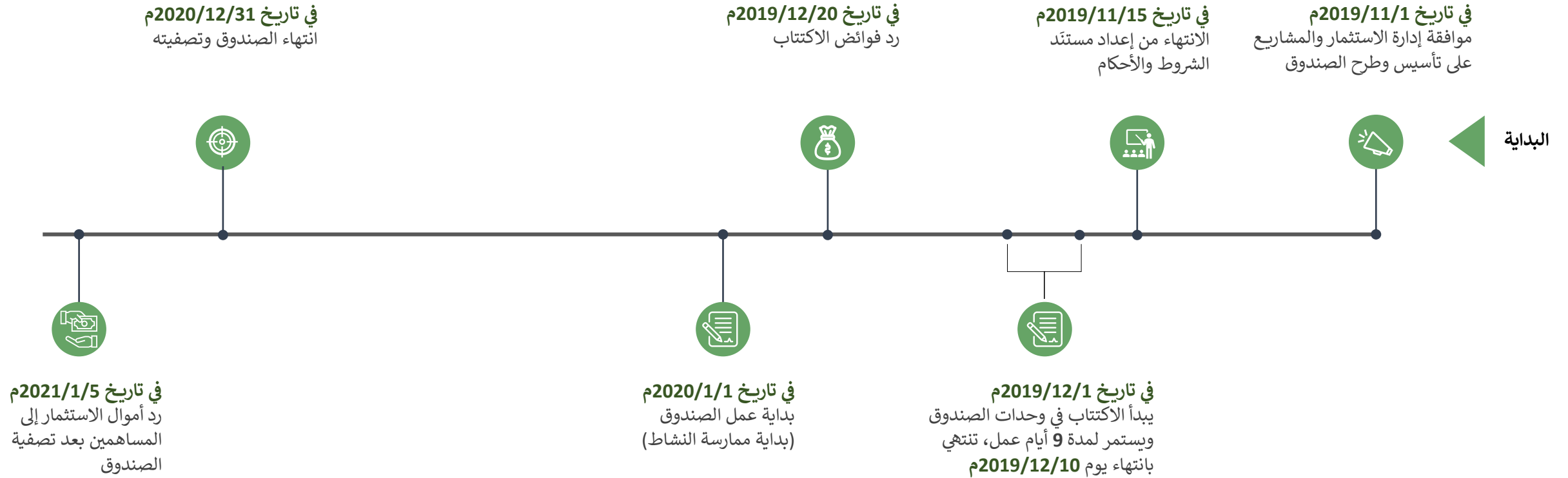




هيكل ملكية صندوق البركة للاستثمار



مخطط زمني لعملية الاكتتاب في صندوق البركة للاستثمار



المعايير الشرعية لصندوق البركة للاستثمار

1 المعايير الشرعية لأجور مدير الصندوق

- يجوز لمدير صندوق الاستثمار أن يتقاضى أجوراً من المستثمر لقاء اكتتابه لأنها عَوَضٌ عن منافع متقوّمة شرعاً، سواء أكان هذا الأجر مبلغاً مقطوعاً أم نسبةً مخصصةً من قيمة الوحدة المشتراة، شريطة أن تكون هذه الأجور منصوصاً عليها في مستند الشروط والأحكام.
- يجوز لمدير الصندوق اقتطاع حوافز للأداء، وهي رسوم إضافية يشترطها مدير الصندوق على المساهم في حال زيادة مستوى الأرباح عن حد معيّن متفق عليه؛ لأنها جزء من الأجرة مآلها إلى العلم ولا تؤدي إلى المنازعة، شريطة أن تكون النسبة محدّدة ومعلومة للمساهم في مستند الشروط والأحكام.
- مع ذلك، فقد أقرّ مدير صندوق البركة للاستثمار بعدم اقتطاعه أي أجور اكتتاب أو حوافز أداء. ويقرّ بأنّ الأجور الذي اقتطعها هي فقط 10% من صافي أرباح الصندوق، وتمّ توزيع 90% من باقي صافي الأرباح على المساهمين.

2 المعايير الشرعية لإدارة الصندوق

- يتعهد مدير صندوق الاستثمار ببذل جهده وطاقته في استثمار أموال الصندوق على الوجه الأمثل ولمصلحة الصندوق والمساهمين.
- يتعهد مدير صندوق الاستثمار باستثمار أموال الصندوق في الغرض الذي أنشئ الصندوق من أجله، ولن يقوم بالتصرف بأموال الصندوق فيما لم يُنصّ عليه في "مستند الشروط والأحكام" إلّا بعد إخطار المساهمين وأخذ موافقتهم.
- يجوز أن يُنصّ مدير صندوق الاستثمار على العائد المتوقّع للصندوق بناءً على دراسة السوق، شريطة أن يكون ذلك على سبيل التوقع.
- يتعهد مدير الصندوق بالإفصاح التام عن جميع المصاريف المُحمّلة على الصندوق.

3 المعايير الشرعية لتأجير أصول الصندوق وبيعها

- يتعهد مدير صندوق الاستثمار بعدم احتساب أي فوائد ربوية في حال تأخّر أي متموّل عن سداد التزاماته، مع حقه في اتخاذ الإجراءات القضائية المناسبة للحصول على مستحقاته.
- فيما يتعلق بالمعايير الشرعية لاستثمار الصندوق في عمليات المراجعة:
- أن تكون السلع محل البيع والشراء سلعاً مباحة.
- ألا تكون السلع التي يبيعها صندوق الاستثمار بالآجل ذهباً أو فضة، لأنه لا يجوز بيع الذهب والفضة والعملات ببيعاً آجلاً.
- ألا يبيع مدير صندوق الاستثمار السلع إلّا بعد تملكها وقبضها القَبْضُ المعتبر شرعاً، ويكون القبضُ بتسلّم الوثائق المَعْنِيّة التي تفيد ملكية الصندوق للسلع، أو بتسلّم صور تلك الوثائق، سواء أكانت تلك الوثائق شهادات حيّزة أم شهادات إثبات تخزين.
- ألا يبيع صندوق الاستثمار السلع بالآجل للطرف الذي اشتراها منه، لأن ذلك من بيوع العينة المحرّمة شرعاً.



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund



صندوق نماء للاستثمار
NAMA INVESTMENT FUND



صندوق الخير للاستثمار
AL KHAIR INVESTMENT FUND

مقارنة بين صناديقنا الاستثمارية



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

مقارنة بين صندوق البركة للاستثمار وصناديقنا الاستثمارية السابقة

صندوق البركة للاستثمار	صندوق نماء للاستثمار	صندوق الخير للاستثمار	1
 صندوق البركة للاستثمار Barakah Investment Fund	 صندوق نماء للاستثمار NAMA INVESTMENT FUND	 صندوق الخير للاستثمار AL KHAIR INVESTMENT FUND	الشعار
صندوق البركة للاستثمار (Baraka Investment Fund)	صندوق نماء للاستثمار (Namaa Investment Fund)	صندوق الخير للاستثمار (Alkhair Investment Fund)	اسم الصندوق
صندوق استثمار متغلق مغلق (Closed-End Investment Fund)	صندوق استثمار متغلق مغلق (Closed-End Investment Fund)	صندوق استثمار متغلق مغلق (Closed-End Investment Fund)	نوع الصندوق
هو صندوق استثمار متغلق مغلق (Closed-End Investment Fund)، تم طرحه في نهاية عام 2019م، حيث تولت إدارة الاستثمار والمشاريع مهمة تأسيسه وإدارته، ويُعد ثالث صندوق استثماري في المناطق السورية المحررة بعد صندوقي الخير للاستثمار ونماء للاستثمار، وبلغ رأس مال الصندوق \$6,100,000 (ستة ملايين ومائة ألف دولار أمريكي) وحقق عائداً للمساهمين 43.5% خلال 12 شهراً.	هو صندوق استثمار متغلق مغلق (Closed-End Investment Fund)، تم طرحه في منتصف عام 2019م، حيث تولت إدارة الاستثمار والمشاريع مهمة تأسيسه وإدارته، ويُعد ثاني صندوق استثماري في المناطق السورية المحررة بعد صندوق الخير للاستثمار، وبلغ رأس مال الصندوق \$4,000,000 (أربعة ملايين دولار أمريكي) وحقق عائداً للمساهمين 20.5% خلال 6 أشهر.	هو صندوق استثمار متغلق مغلق (Closed-End Investment Fund)، تم طرحه في بداية عام 2019م، حيث تولت إدارة الاستثمار والمشاريع مهمة تأسيسه وإدارته، ويُعد أول صندوق استثماري في المناطق السورية المحررة، وبلغ رأس مال الصندوق \$2,000,000 (مليون دولار أمريكي) وحقق عائداً للمساهمين 29.4% خلال 5 أشهر.	نبذة عن الصندوق
43.5% عائد على الاستثمار خلال مدة عمل الصندوق والبالغة 12 شهراً	20.5% عائد على الاستثمار خلال مدة عمل الصندوق والبالغة 6 أشهر	29.4% عائد على الاستثمار خلال مدة عمل الصندوق والبالغة 5 أشهر	العائد على الاستثمار %



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

مقارنة بين صندوق البركة للاستثمار وصناديقنا الاستثمارية السابقة

صندوق البركة للاستثمار	صندوق نماء للاستثمار	صندوق الخير للاستثمار	2
12 شهراً من تاريخ 2019/12/15 م حتى 2020/12/15 م	6 أشهر اعتباراً من تاريخ 2019/4/20 م حتى تاريخ 2019/11/17 م	5 أشهر من تاريخ 2018/11/1 م حتى 2019/3/31 م	مدة الصندوق
إدارة الاستثمار والمشاريع	إدارة الاستثمار والمشاريع	إدارة الاستثمار والمشاريع	مدير الصندوق
الدولار الأمريكي	الدولار الأمريكي	الدولار الأمريكي	عملة الصندوق
\$6,100,000 (ستة ملايين ومئة ألف دولار أمريكي)، مقسّم إلى 6,100 (ستة آلاف ومئة) وحدة.	\$4,000,000 (أربعة ملايين دولار أمريكي)، مقسّم إلى 4,000 (أربعة آلاف) وحدة.	\$2,000,000 (مليون دولار أمريكي)، مقسّم إلى 2,000 (ألفين) وحدة.	حجم الصندوق (رأس المال)
سعر كل وحدة \$1,000 (ألف دولار أمريكي) وتمثل القيمة الاسمية للوحدة الواحدة.	سعر كل وحدة \$1,000 (ألف دولار أمريكي) وتمثل القيمة الاسمية للوحدة الواحدة.	سعر كل وحدة \$1,000 (ألف دولار أمريكي) وتمثل القيمة الاسمية للوحدة الواحدة.	سعر الوحدة (القيمة الاسمية)
			درجة المخاطرة



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

مقارنة بين صندوق البركة للاستثمار وصناديقنا الاستثمارية السابقة

3	صندوق الخير للاستثمار	صندوق نماء للاستثمار	صندوق البركة للاستثمار
أهداف الصندوق	يهدف مدير صندوق الاستثمار من تأسيس الصندوق إلى تحقيق عوائد تشغيلية ورأسمالية للمساهمين عبر استغلال الفرص الاستثمارية المتنوعة في المناطق السورية المحررة، وخاصة تلك التي تتطلب سرعة في اتخاذ قرار الاستثمار، وتتميز بسهولة التخارج وانخفاض في المخاطر. وتتنوع المشاريع والفرص الاستثمارية المستهدفة بين الآتي: 1. تمويل الصفقات التجارية والمشاريع القائمة والمناقصات بصيغ التمويل الإسلامي كالمُرابحة، والتورق، والمشاركة. 2. تمويل الشركات لغرض التخارج بعوائد رأسمالية. 3. تمويل شركات تجارة الأغذية عبر تمويل عقود التوريد.	يهدف مدير صندوق الاستثمار من تأسيس الصندوق إلى تحقيق عوائد تشغيلية ورأسمالية للمساهمين عبر استغلال الفرص الاستثمارية المتنوعة في المناطق السورية المحررة، وخاصة تلك التي تتطلب سرعة في اتخاذ قرار الاستثمار، وتتميز بسهولة التخارج وانخفاض في المخاطر. وتتنوع المشاريع والفرص الاستثمارية المستهدفة بين الآتي: 1. تمويل الصفقات التجارية والمشاريع القائمة والمناقصات بصيغ التمويل الإسلامي كالمُرابحة، والتورق، والمشاركة. 2. تمويل الشركات لغرض التخارج بعوائد رأسمالية. 3. تمويل شركات تجارة الأغذية عبر تمويل عقود التوريد.	يهدف مدير صندوق الاستثمار من تأسيس الصندوق إلى تحقيق عوائد تشغيلية ورأسمالية للمساهمين عبر استغلال الفرص الاستثمارية المتنوعة في المناطق السورية المحررة، وخاصة تلك التي تتطلب سرعة في اتخاذ قرار الاستثمار، وتتميز بسهولة التخارج وانخفاض في المخاطر. وتتنوع المشاريع والفرص الاستثمارية المستهدفة بين الآتي: 1. تمويل الصفقات التجارية والمشاريع القائمة والمناقصات بصيغ التمويل الإسلامي كالمُرابحة، والتورق، والمشاركة. 2. تأسيس الشركات وإقامة المشاريع لغرض التخارج. 3. شراء الأراضي المُفرزة والمُطورة وإنشاء مشاريع عقارية عليها، ومن ثم بيعها. 4. شراء مشاريع عقارية تحت التنفيذ واستكمال بنائها أو ترميمها، ومن ثم بيعها. 5. استئجار عقارات تحت التنفيذ واستكمال بنائها أو ترميمها ومن ثم بيع الاستثمار. 6. تمويل شركات تجارة الأغذية عبر تمويل عقود التوريد. 7. تمويل بالمضاربة لشركات التجارة بالذهب والمعادن.



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

مقارنة بين صندوق البركة للاستثمار وصناديقنا الاستثمارية السابقة

صندوق البركة للاستثمار	صندوق نماء للاستثمار	صندوق الخير للاستثمار	4
يَتَّبِعُ مديرُ صندوق الاستثمار سياسةً استثماريةً متوازنةً تهدف إلى تحقيق عوائد دورية مناسبة، عبر الاستفادة من فرص الاستثمار في المناطق السورية المحرّرة، وتمويل الشركات والصفقات والمشاريع بصيغتي المراجعة والتورق.	يَتَّبِعُ مديرُ صندوق الاستثمار سياسةً استثماريةً متوازنةً تهدف إلى تحقيق عوائد دورية مناسبة، عبر الاستفادة من فرص الاستثمار في المناطق السورية المحرّرة، وتمويل الشركات والصفقات والمشاريع بصيغتي المراجعة والتورق.	الاستفادة من فرص الاستثمار في المناطق السورية المحرّرة، وتمويل صفقات المراجعة قصيرة الأجل، وتمويل وتنفيذ المشاريع بصيغتي المراجعة والتورق	استراتيجية وسياسة الاستثمار
قام مدير صندوق الاستثمار بتوزيع صافي الأرباح المحققة من أعمال الصندوق ثمان مرات خلال فترة عمل الصندوق الممتدة سنة كاملة.	قام مدير صندوق الاستثمار بتوزيع صافي الأرباح المحققة من أعمال الصندوق شهرياً خلال فترة عمل الصندوق الممتدة 6 أشهر.	قام مدير صندوق الاستثمار بتوزيع صافي الأرباح المحققة من أعمال الصندوق شهرياً خلال فترة عمل الصندوق الممتدة 5 أشهر.	سياسة توزيع الأرباح
10% من صافي أرباح الصندوق يتم اقتطاعها في نهاية كل فترة مالية لصالح إدارة الاستثمار والمشاريع.	10% من صافي أرباح الصندوق يتم اقتطاعها في نهاية كل فترة مالية لصالح إدارة الاستثمار والمشاريع.	10% من صافي أرباح الصندوق يتم اقتطاعها في نهاية كل فترة مالية لصالح إدارة الاستثمار والمشاريع.	أرباح وأجور الإدارة
• لا توجد أي رسوم أو أجور مقابل عملية الحفظ.	لا توجد أي رسوم أو أجور مقابل عملية الحفظ.	لا توجد أي رسوم أو أجور مقابل عملية الحفظ.	أجور الحفظ
لا توجد أي مكافآت أو مرتبات تُقتطع من أصول أو أرباح الصندوق لصالح مدير الصندوق أو أعضاء مجلس الإدارة.	لا توجد أي مكافآت أو مرتبات تُقتطع من أصول أو أرباح الصندوق لصالح مدير الصندوق أو أعضاء مجلس الإدارة.	لا توجد أي مكافآت أو مرتبات تُقتطع من أصول أو أرباح الصندوق لصالح مدير الصندوق أو أعضاء مجلس الإدارة.	مكافآت وأجور مجلس الإدارة
لا توجد أي رسوم رقابية مفروضة على صندوق الاستثمار.	لا توجد أي رسوم رقابية مفروضة على صندوق الاستثمار.	لا توجد أي رسوم رقابية مفروضة على صندوق الاستثمار.	رسوم رقابية
قام مدير صندوق الاستثمار بإنهاء الصندوق وتصفيته وإعادة الأموال للمساهمين عند الانتهاء من المدة المقررة لأعمال الصندوق، وهي 12 شهراً، في 2020/12/31م.	قام مدير صندوق الاستثمار بإنهاء الصندوق وتصفيته وإعادة الأموال للمساهمين عند الانتهاء من المدة المقررة لأعمال الصندوق، وهي 6 أشهر، في تشرين الثاني لعام 2019م.	قام مدير صندوق الاستثمار بإنهاء الصندوق وتصفيته وإعادة الأموال للمساهمين عند الانتهاء من المدة المقررة لأعمال الصندوق، وهي 5 أشهر، في 2019/3/31م.	إنهاء وتصفية الصندوق



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

مخطط زمني لتوضيح فترات أعمال صناديقنا الاستثمارية



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

من تاريخ 2019/12/15م حتى 2020/12/15م

فترة عمل (صندوق البركة للاستثمار) والتي استمرت 12 شهراً وتم تحقيق 43.5% كعائد على الاستثمار.



صندوق نماء للاستثمار
NAMA INVESTMENT FUND

من تاريخ 2019/4/20م حتى 2019/11/17م

فترة عمل (صندوق نماء للاستثمار) والتي استمرت 6 أشهر وتم تحقيق 20.5% كعائد على الاستثمار.



صندوق الخير للاستثمار
AL KHAIR INVESTMENT FUND

من تاريخ 2018/11/1م حتى 2019/3/31م

فترة عمل (صندوق الخير للاستثمار) والتي استمرت 5 أشهر وتم تحقيق 29.4% كعائد على الاستثمار.

البداية

+93.4%

فُمنّا بفضل الله بتحقيق عائد على الاستثمار بنسبة 93.4% في صناديق الاستثمار الثلاث (الخَيْر ونَماء والبركة) خلال سنتين فقط، منذ 2018/11/15م وحتى 2020/12/15م.

بفضل الله، بدأنا منذ تاريخ 2018/11/1م بتأسيس صناديق الاستثمار، وقمنا بالإشراف عليها وإدارتها وتحقيق العوائد التي تلبي تطلّعات مساهميننا وأهدافهم.



إدارة المخاطر

مخاطر يمكن تفادي وقوعها أو
يمكن السيطرة عليها حال حدوثها

مخاطر ذات تأثير عالي

وصف المخاطر

نوع المخاطرة

هي تلك المخاطر التي تنتج عن عدم كفاية العمليات الداخلية، أو قصورها، أو تعطل الأنظمة والبرمجيات الداعمة، أو أخطاء الكادر البشري. ففي حال فشل فاعلية الرقابة الداخلية من قبل مدير الصندوق، يُحتمل أن تُسبب تجاوزات قانونية أو خسارة في رأس المال أو في السمعة. ويمكن للإخفاق في الأنظمة والبرمجيات الخاصة بمدير الصندوق أن يؤدي إلى حدوث تأثيرات سلبية على استثمارات الصندوق وأدائه ومركزه المالي.

1

المخاطر التشغيلية

المقصود بالسيولة هو سرعة وسهولة بيع الأصل الاستثماري وتحويله إلى نقد، حيث إن بعض الأصول الاستثمارية قد تصبح أقل قدرة على التسييل من غيرها، مما يعني أنه لا يمكن بيعها بالسرعة المطلوبة. كما أن بيع بعض الأصول الاستثمارية قد يكون مقيداً بضوابط قانونية تتعلق بالتشريعات والقوانين النازمة، أو بسبب طبيعة الاستثمار أو عدم وجود مشتريين. ويحرص مدير صندوق الاستثمار على أن يتوفر لدى الصندوق نقداً كافياً عند الطلب لتغطية النفقات التشغيلية المتوقعة. وتتم إدارة مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل دوري من توفر سيولة كافية لمقابلة أي التزامات مستقبلية. ويسعى مدير الصندوق بكل السبل المتاحة إلى الولوج إلى استثمارات ومجالات وأصول أقل مخاطرة من تلك غير القابلة للتسييل لا قدر الله.

2

مخاطر السيولة

- إن تذبذب وعدم انتظام العوائد على الاستثمار سواء في قيمتها أو في نسبتها من رأس المال المستثمر يشكّلان عنصر المخاطرة. وترجع عملية عدم انتظام العوائد أساساً إلى حالة عدم التأكد أو اليقين في مستقبل أي استثمار.
- إن الأداء الناجح لصندوق الاستثمار السابقين (صندوق الخير للاستثمار) و (صندوق نماء للاستثمار) واللذين أنشأهما وأدارهما مدير الصندوق الحالي، لا يُعد مؤشراً على تكرار ذات الأداء على صندوق الاستثمار الحالي (صندوق البركة للاستثمار)، ولا يعني أيضاً أنه تأكيد على استمرار الأداء الناجح لفاعلية وكفاءة إدارة المخاطر مع الصندوق الحالي.

3

مخاطر الإخفاق في تنفيذ استراتيجية الصندوق

تتعرض المناطق السورية المحررة منذ عام 2011م لعدد متزايد من المخاطر الجيوسياسية والأمنية والعسكرية، والتي قد تؤثر على أمن واستقرار هذه المناطق. وقد يكون للتغيرات غير المتوقعة، التي قد تطرأ على الحالة السياسية أو الاجتماعية أو الاقتصادية، تأثير سلبي على الأسواق التي يزاوّل فيها الصندوق أعماله وعلى المشاريع والاستثمارات التي يمولها أو يتولى تنفيذها. وهو ما سيكون له تأثير سلبي على استثمارات الصندوق وأدائه ومركزه المالي، لا قدر الله. إن ما تتعرض له المناطق السورية المحررة من اعتداءات وقصف مستمر وممنهج من العدو الغاشم لها تأثيرات سلبية على هذه المناطق، وتؤدي بلا شك إلى تأثر أعمال الصندوق وتقلص إيراداته في حال استمرار هذه الاعتداءات. وقد تتأثر بعض أو كل استثمارات الصندوق بحالات عدم اليقين أو التخبط التي تنتج عن تغيرات سياسية غير ملائمة قد تحدث على نطاق محلي أو إقليمي.

4

المخاطر السياسية والعسكرية والأمنية

مخاطر يمكن تفادي وقوعها أو
يمكن السيطرة عليها حال حدوثها

مخاطر ذات تأثير عالي

وصف المخاطر

نوع المخاطرة

هي المخاطر الناتجة عن تركّز استثمارات الصندوق في منطقة جغرافية محدّدة، أو في مجال اقتصادي معيّن، أو على فئة محدّدة من فئات الأصول، والذي قد يجعل أداء الصندوق عُرضةً للتقلّبات الحادة نتيجة أي تغيير يطرأ على النطاق الجغرافي المستثمر فيه أو القطاع الذي تتركّز فيه استثمارات الصندوق. وبناءً على سياسة تركّز الاستثمار للصندوق الواردة في البند (10) المنصوص عليه في مستند الشروط والأحكام، ستتركّز استثمارات الصندوق جغرافياً داخل المناطق السورية المحرّرة، مع الحرص على تنويع فئات الأصول المستثمرة وتنويع القطاعات الاقتصادية المستهدفة. وبالتالي، من المحتمل أن يتأثر أداء الصندوق بالأوضاع والحالة السياسية والعسكرية والتحديات الاقتصادية والتوترات الاجتماعية وغيرها من المؤثرات المحتملة والكامنة، ممّا قد تؤثر سلباً على استثمارات الصندوق وأدائه ومركزه المالي.

5



مخاطر تركّز الاستثمارات

عرّف معيار التدقيق الدولي (240) "الاحتيال" بأنه: "فعلٌ مقصود من فرد أو أكثر من موظفي المنشأة أو طرف آخر خارجها، ينطوي على اللجوء إلى الخداع للحصول على منفعة غير عادلة وغير قانونية." ومن أشكال الاحتيال التي من المحتمل وقوعها في صناديق الاستثمار: الفساد المالي (Corruption)، واختلاس الأصول (Asset Misappropriation)، والتلاعب في القوائم المالية (Financial Statements Manipulation). وفي سبيل الحد من مخاطر الاحتيال، يعمل مدير الصندوق على توثيق كافة عملياته وأرشفتها إلكترونياً، وسيحرص على توثيق كافة تعاملاته واتفاقياته بعقود مكتوبة وموثقة. بالإضافة إلى حرص مدير الصندوق على حصر تعاملاته النقدية ضمن المؤسسة العامة لإدارة النقد.

6



مخاطر الاحتيال

هي تلك المخاطر التي تتعلّق باحتمال عدم التزام أيّ من الأطراف التي يتعاقد معها مدير الصندوق في الوفاء بالتزاماتها للشروط والأحكام المتفق عليها. حيث إنّ أيّ إخفاق من قبل الجهات والأطراف التي يتعامل معها الصندوق سيؤثر سلباً على استثمارات الصندوق. فقد يقوم مدير صندوق الاستثمار، من حين إلى آخر، باستثمار السيولة في صفقات تمويل بالمرابحة أو التورق خلال مدة عمل الصندوق، حيث تنشأ المخاطر الائتمانية من احتمال إخفاق الطرف المتموّل في الوفاء بالتزاماته التعاقدية تجاه الصندوق وفقاً للشروط المتفق عليها.

7



المخاطر الائتمانية

يعتمد مدير صندوق الاستثمار في إدارته للصندوق وحفظ السجلات الخاصة بأصول وبيانات المساهمين على استخدام التقنية، حيث إنّّه ليس من المستبعد أن تتعرض نُظم المعلومات الخاصة بالصندوق لعمليات اختراق أو فيروسات أو تعطل جزئي أو كلي، والتي تحدّ من قدرة مدير صندوق الاستثمار على إدارة الاستثمارات بشكلٍ فعال، مما قد يؤثر سلباً على استثمارات الصندوق وأدائه ومركزه المالي.

8



المخاطر التقنية وأنظمة المعلومات



نوع المُخاطرة	وصف المَخاطر	مخاطر ذات تأثير عالي	مخاطر يمكن تفادي وقوعها أو يمكن السيطرة عليها حال حدوثها
9  مخاطر الاستثمار العقاري	وتتمثل مخاطر الاستثمار العقاري بالآتي: • عدم ضمان توفر الفرص العقارية الملائمة للاستثمار بشكل دائم. • المخاطر المتعلقة بالمنافسة في السوق العقاري. • مخاطر انخفاض أسعار العقارات. • تسرب رؤوس الأموال والمستثمرين إلى خارج المناطق المحررة لأي سبب من	الأسباب. • مخاطر الركود في السوق العقاري، وبالتالي عدم القدرة على تصفية الصندوق أو التخرج من المشاريع العقارية القائمة. • مخاطر صعوبة التسييل في القطاع العقاري.	
10  مخاطر تمويل أو تنفيذ المشاريع والصفقات	وتتمثل مخاطر تمويل وتنفيذ المشاريع والصفقات بما يلي: • مخاطر عدم تحديد الاستغلال الأمثل للفرصة الاستثمارية نتيجة لاختلاف النتائج عن التقديرات لأي أسباب خارجة عن إرادة مدير الصندوق. • مخاطر التأخير في تنفيذ أو تمويل المشاريع، أو التأخير في تنفيذ وتمويل الصفقات لأي أسباب خارجة عن إرادة مدير الصندوق. • مخاطر تغير تكاليف تنفيذ المشاريع والصفقات عن التقديرات في بداية التعاقد، على سبيل المثال: تغير أسعار مواد البناء، وتكاليف العمالة، وتكاليف الشحن البحري والبري، وأسعار بوالص التأمين التجاري، وأسعار المواد الأولية.		
11  مخاطر أسعار الصرف	هي مخاطر تغير قيمة أداة مالية بسبب التغيرات في أسعار صرف العملات. ويؤثر مدير الصندوق بأن معاملات الصندوق تتم بعملتي الدولار الأمريكي واليرة السورية، ويعتقد بأن مخاطر العملات هي مخاطر جوهرية للصندوق، نظراً لاحتمالية تقلب أسعار الصرف، حيث إن تعاملات الصندوق في المشتريات والمبيعات، وتقييم أصولها، مرتبطة بالعملتين المذكورتين. وعليه، فقد يتعرض الصندوق لزيادة كبيرة في تكاليف عملياته، وقد يكون لذلك الارتفاع تأثير سلبي وجوهري على استثمارات الصندوق وأدائه ومركزه المالي.		
12  مخاطر الكوارث الطبيعية	تتمثل مخاطر الكوارث الطبيعية في الزلازل، والفيضانات، والأعاصير، وأي ظاهرة طبيعية لا يمكن السيطرة عليها وتسبب دماراً للممتلكات والأصول، وتؤثر سلباً على مختلف القطاعات الاقتصادية، مما قد يؤدي إلى تأثير أداء صندوق الاستثمار سلباً. حيث يمكن أن تؤثر الظروف المناخية القاسية على أعمال الصندوق، وسيكون لأي من هذه العوامل تأثير سلبي على استثمارات الصندوق وأدائه ومركزه المالي من خلال:	• الأضرار التي قد تلحق بالبنية التحتية لإدارة الاستثمار والمشاريع ومرافقها. • الأضرار التي قد تلحق باستثمارات الصندوق في الشركات والمشاريع الخاضعة لتمويله. • انعدام كفاءة الممارسات التشغيلية، أو خروجها عن المسار الاعتيادي جزاء أحداث وظروف سلبية غير متوقعة.	



مخاطر يمكن تفادي وقوعها أو
يمكن السيطرة عليها حال حدوثها



مخاطر ذات تأثير عالي



وصف المَخاطر

نوع المَخاطرة

بناءً على صلاحيات مدير الصندوق، المنصوص عليها في "مستند الشروط والأحكام"، سيقوم مدير الصندوق بإبرام عددٍ من العقود والاتفاقيات مع الغير، وتشمل هذه العقود: عقود التمويل (بالمُرابحة) وَ (التورق)، و(المشاركة)، وعقود (التطوير العقاري)، و(تمويل المناقصات). وعلى الرغم من مهارة الفريق القانوني التابع لمدير الصندوق وقدرته على صياغة كافة أشكال العقود التجارية، إلا أن ذلك لا يعني عدم وجود مخاطر محتملة لحدوث نزاعات بين أطراف العقد، أو عدم قدرة المحاكم التجارية والقضاء على فض أي نزاع أو حله لصالح الطرف المتضرر في أي عقد. وعليه، قد يتعرض الصندوق لخطر عدم قدرة الأطراف الذين يتعاقد معهم مدير الصندوق، أو عدم رغبتهم بالوفاء بالتزاماتهم التعاقدية، لأي سبب من الأسباب، بما في ذلك نتيجة إفلاس أو إعسار الطرف المتعاقد معه، أو عدم ملاءته أو تعطل عملياته، وبالتالي فإن المخاطر تصبح أكثر حدة حينها.

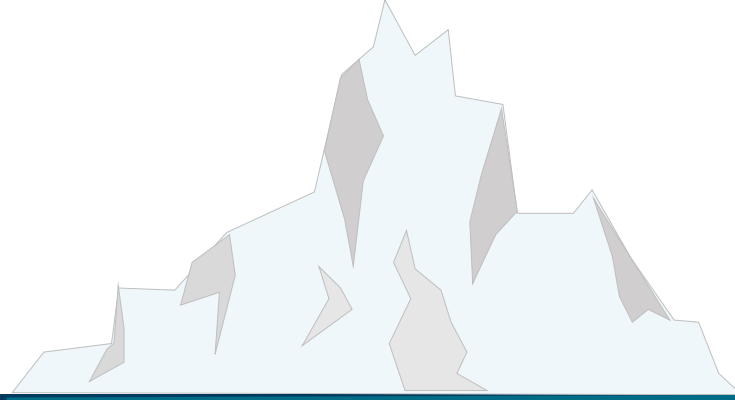


13

مخاطر العقود

مسؤولية مدير الصندوق

يتمثل دور مدير الصندوق في تحقيق أقصى عوائد ممكنة لمساهمي الصندوق، مع الحفاظ على رأس المال والالتزام بإدارة حصيفة للمخاطر.



المخاطر الائتمانية

على الرغم من عدم وجود مصارف تقدم قروض لصناديق الاستثمار، إلا أن مدير الصندوق سيسعى إلى الحفاظ على معدلات سيولة تتناسب مع أهداف وأغراض الصندوق.



مخاطر الاحتيال

يحرص مدير الصندوق على انتقاء العملاء من ذوي الملاءة المالية الجيدة والسُّمعة الحسنة، وأيضاً على اختيار الكوادر البشرية المؤهلة من ذوي الأمانة، والكفاءة العالية.



مخاطر الإخفاق في تنفيذ استراتيجية الصندوق

يحرص مدير الصندوق على توفير كافة العوامل —حسب استطاعته— التي تساعد على تكرار نجاح صناديقه الاستثمارية والمساهمات السابقة.



مخاطر السيولة

يحرص مدير الصندوق على التأكد من توفر السيولة الكافية لمقابلة أية التزامات مستقبلية.



المخاطر التشغيلية

يحرص مدير الصندوق على التأكد من كفاية العمليات الداخلية وكفاءة الكادر البشري باستمرار.

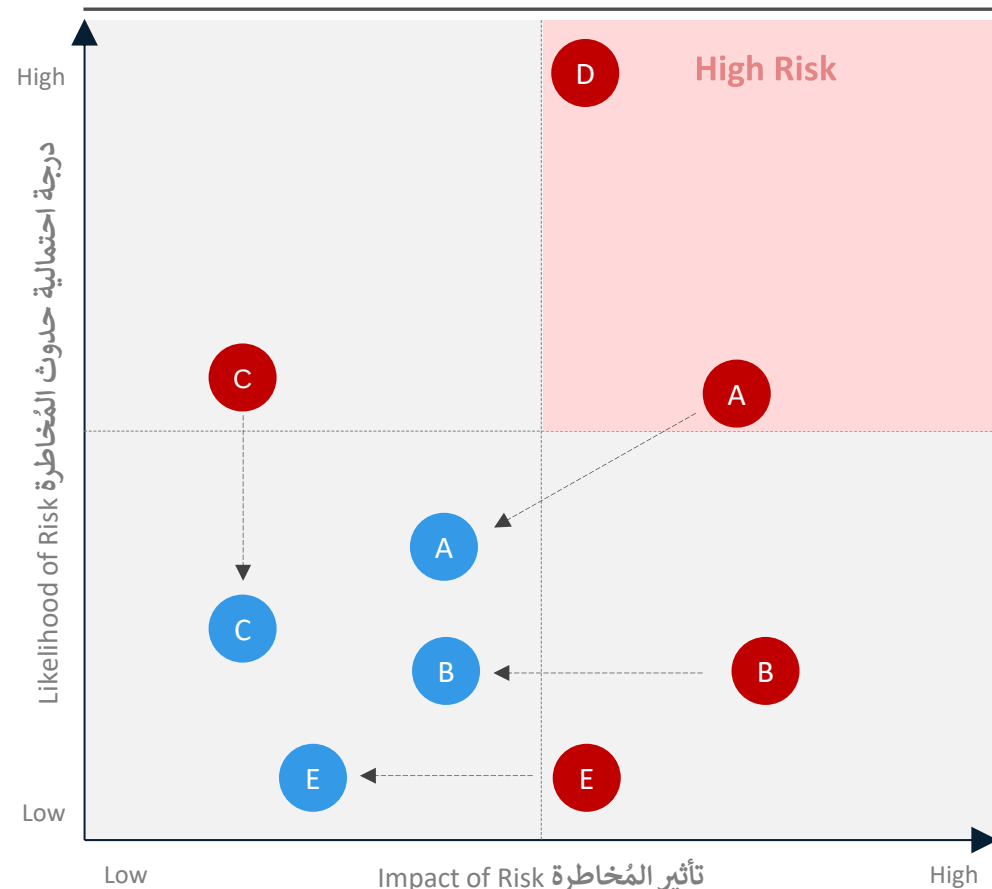


المخاطر التقنية

يحرص مدير الصندوق على أرشفة بيانات عمليات الصندوق باستمرار، وصيانة البرامج والأنظمة بما يحفظ استمرارية الأعمال وحفظ البيانات.



تقييم المخاطر Assessment of Identified Risks



المخاطر بعد تحليلها
وقياس أثرها ومعالجتها

المخاطر المحتملة

إدارة المخاطرة

نوع المخاطرة

بناءً على سياسة تركّز الاستثمار للصندوق الواردة في البند (10) المنصوص عليه في مستند الشروط والأحكام، تمّ التقليل من أثر مخاطر تركّز الاستثمارات عبر تنويع فئات الأصول المستثمرة وتنويع القطاعات الاقتصادية المستهدفة.

A مخاطر تركّز الاستثمارات

تتم إدارة مخاطر السيولة عن طريق التأكد بشكل دوري من توفّر سيولة كافية لمقابلة أي التزامات مستقبلية. ويسعى مدير الصندوق بكل السبل المتاحة إلى الولوج إلى استثمارات ومجالات وأصول أقل مخاطرة من تلك غير القابلة للتسييل.

B مخاطر السيولة

يسعى مدير الصندوق أخذ ضمانات ورهون كافية من العملاء المتمولين، بحيث تتناسب هذه الضمانات مع حجم التمويل المقدم. ويسعى أيضاً إلى متابعة تحديث هذه الضمانات والرهون بما يتناسب مع قيم عقود التمويل ومدة كل عقد.

C المخاطر الائتمانية

إنّ ما تتعرّض له المناطق السورية المحرّرة من عدوان وقصف مستمر ومُمنهج من العدو الغاشم لها تأثيرات سلبية على هذه المناطق، وتؤدّي بلا شك إلى تأثر أعمال الصندوق سلباً في حال استمرار هذا العدوان. وبالتالي، لا يمكن تفادي هذا النوع من المخاطر نظراً لارتباطه بغرض وأهداف الصندوق.

D المخاطر السياسية والعسكرية والأمنية

في سبيل الحدّ من مخاطر الاحتيال، يعمل مدير الصندوق على توثيق كافة عمليات الصندوق وأرشفتها إلكترونياً، وسيحرص على توثيق كافة تعاملاته واتفاقياته بعقود مكتوبة وموثّقة. بالإضافة إلى حرص مدير الصندوق على حصر تعاملاته النقدية ضمن المؤسسة العامة لإدارة النقد.

E مخاطر الاحتيال





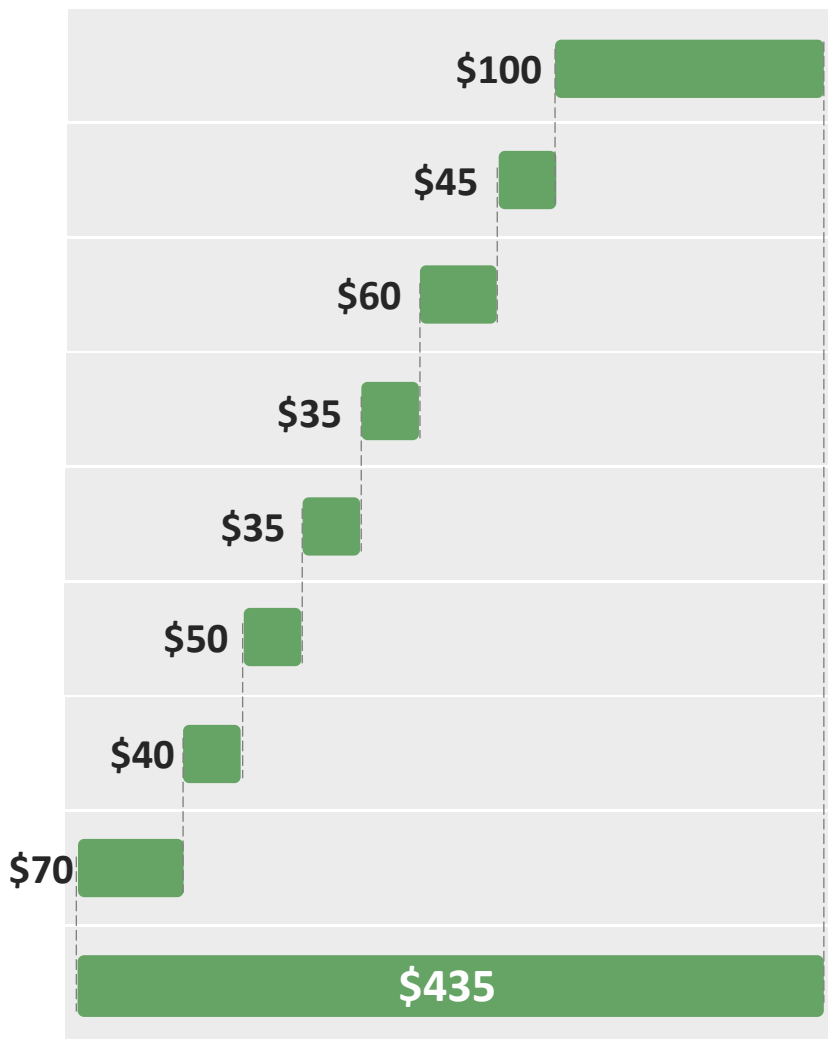
الأداء المالي لصندوق البركة للاستثمار



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق البركة للاستثمار

ربح الوحدة الواحدة \$



التفصيل

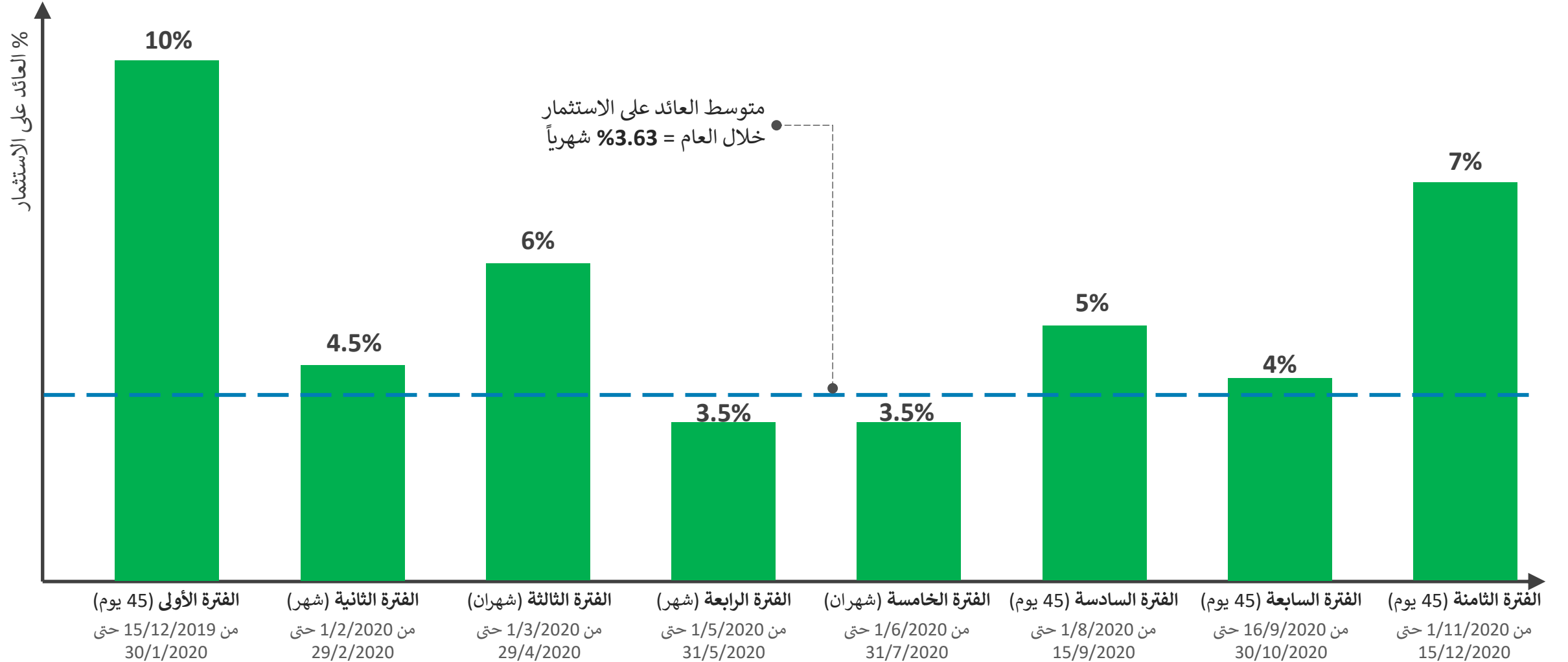
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$475,000، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 10%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$205,500، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 4.5%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$300,200، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 6%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$160,000، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 3.5%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$179,000، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 3.5%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$303,000، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 5%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$245,000، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 4%.
بلغ صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار \$371,000، وبلغ العائد على الاستثمار للمساهمين 7%.
بفضل الله، يكون إجمالي ما تم توزيعه من صافي الأرباح لمساهمي صندوق البركة للاستثمار عن الفترات المالية أعلاه: \$2,239,200، وبلغ العائد على رأس المال للمساهمين 43.5%.

الفترة المالية

1	الفترة الأولى (45 يوم) من 30/1/2020 حتى 15/12/2019
2	الفترة الثانية (شهر) من 1/2/2020 حتى 29/2/2020
3	الفترة الثالثة (شهران) من 1/3/2020 حتى 29/4/2020
4	الفترة الرابعة (شهر) من 1/5/2020 حتى 31/5/2020
5	الفترة الخامسة (شهران) من 1/6/2020 حتى 31/7/2020
6	الفترة السادسة (45 يوم) من 1/8/2020 حتى 15/9/2020
7	الفترة السابعة (45 يوم) من 16/9/2020 حتى 30/10/2020
8	الفترة الثامنة (45 يوم) من 1/11/2020 حتى 15/12/2020
	العائد على الاستثمار للوحدة الواحدة



العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق البركة للاستثمار





صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

القوائم المالية لصندوق البركة للاستثمار

2 استثمارات عقارية: تتضمن الاستثمارات العقارية الأراضي والمباني والمشاريع العقارية المحفوظ بها للحصول على الإيجار أو للتخارج وتحقيق أرباح رأسمالية قبل نهاية الصندوق. ويتم قياس الاستثمارات العقارية بالتكلفة بعد خصم الاستهلاك المتراكم وأي خسائر انخفاض في القيمة إن وجدت، ويتم حساب الاستهلاك على أساس القيمة القابلة للاستهلاك، وهي تكلفة الأصل بعد خصم قيمته المتبقية، وبشكل عام لا يتم استهلاك الأراضي.

3 استثمارات مالية: يتم احتساب استثمار الصندوق في المشاريع والصفقات بطريقة حقوق الملكية، وهي كالتالي:

- مناقصات وصفقات في تجارة الأغذية بقيمة \$1,008,812 بنسبة ملكية 50%.
- استثمار في شركة قاسيون للصرافة بقيمة \$370,000.
- شركة ألفا للكهربائيات بقيمة \$635,200.
- مناقصات متفرقة: \$1,383,525.
- استثمار في تجارة المحروقات: \$3,390,495.
- تمويل تجارة المعادن: \$300,000.

4 رأس المال المدفوع: هو رأس مال الصندوق والذي تشكل من اكتتاب المساهمين في رأس المال والبالغ 6,100 وحدة.

5 البنوك الدائنة: هي الذمم الدائنة المترتبة على الصندوق لصالح المؤسسة العامة لإدارة النقد، حيث قام مدير الصندوق بالاقتراض من المؤسسة للتوسع في تمويل نشاطات الصندوق.

6 صافي الأرباح: هي صافي الأرباح الموزعة على المساهمين خلال فترة أعمال الصندوق، والتي تبلغ \$435 للوحدة الواحدة أي ما يعادل 43.5% من القيمة الاسمية للوحدة الواحدة.

قائمة الدخل

للفترة المالية من 2020/1/1م إلى 2020/12/31م (وحدة العملة دولار أمريكي)

الإيرادات التشغيلية	3,601,606
إيرادات أخرى	0
إجمالي الإيرادات	3,601,606
تكلفة الإيرادات	
مصاريف تشغيلية	(1,295,405)
مصاريف عمومية وإدارية	(67,001)
مصاريف تسويقية	0
إجمالي المصاريف	(1,362,406)
صافي الأرباح	2,239,200

الإيضاحات

1 ممتلكات ومنشآت ومعدات: قام مدير الصندوق بتأسيس المشاريع والشركات التالية:

- مجبل الشمال للأسفلت: برأس مال \$236,977 بحصة ملكية 50%.
- كسارة باب الهوى: \$80,000.
- محلات صناعة أوقاف سرمد: برأس مال \$400,000، بحصة من صافي الأرباح 85%.
- معمل إنتاج الألبان: \$100,000 بحصة ملكية 100%.
- مشاريع متفرقة: \$55,000.

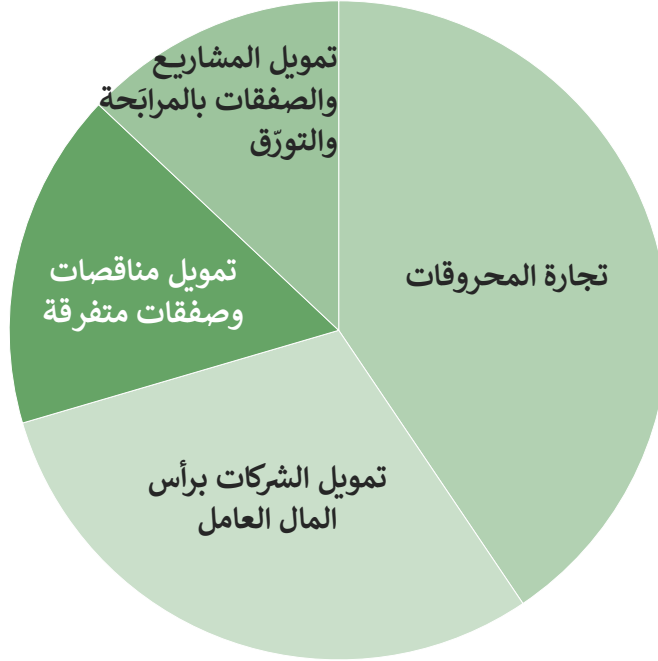
المركز المالي

كما في كما في 2020/12/31م (وحدة العملة دولار أمريكي)

الأصول	
الأصول الثابتة	
ممتلكات ومنشآت ومعدات ①	871,977
استثمارات عقارية ②	400,000
إجمالي الأصول الثابتة	1,271,977
الأصول المتداولة	
استثمارات مالية ③	7,088,032
إجمالي الأصول المتداولة	7,088,032
إجمالي الأصول	8,360,009
حقوق الملكية والخصوم	
حقوق الملكية	
رأس المال المدفوع ④	6,100,000
الأرباح المحتجزة	0
إجمالي حقوق الملكية	6,100,000
الخصوم المتداولة	
البنوك الدائنة ⑤	2,260,009
إجمالي الخصوم المتداولة	2,260,009
إجمالي حقوق الملكية والخصوم	8,360,009



توزُّع استثمارات صندوق البركة للاستثمار



توزُّع استثمارات صندوق البركة للاستثمار	
1	تجارة المحروقات \$3,390,495
2	تمويل الشركات برأس المال العامل \$2,500,000
3	تمويل مناقصات و صفقات متفرقة \$1,383,525
4	تمويل المشاريع والصفقات بالمرابحة والتورق \$1,085,989
إجمالي أصول الصندوق \$8,360,009	

حسب يوم إنهاء أعمال الصندوق في نهاية عام 2020م

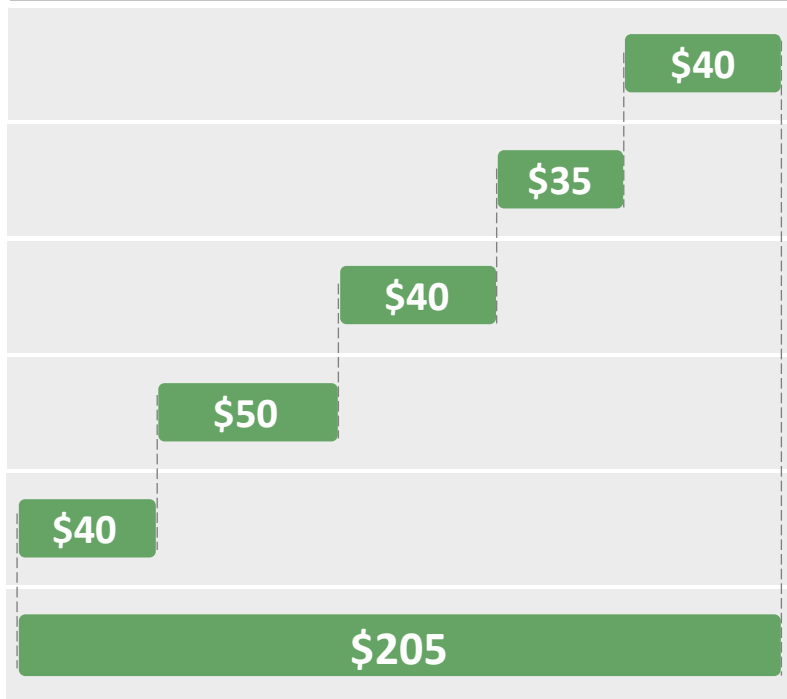
يوضح مدير الصندوق أنه قام بدعم رأس مال الصندوق عبر الاقتراض من المصارف قرض حسن بمقدار \$2,260,009.



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار

ربح الوحدة الواحدة \$



العائد على الاستثمار

بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار 4%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار 3.5%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار 4%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار 5%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار 4%.
بفضل الله، بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار خلال كامل فترة الصندوق 20.5%.

الفترة المالية

أيار 2019	1
حزيران 2019	2
تموز 2019	3
أيلول 2019	4
تشرين الأول 2019	5
العائد على الاستثمار للوحدة الواحدة	



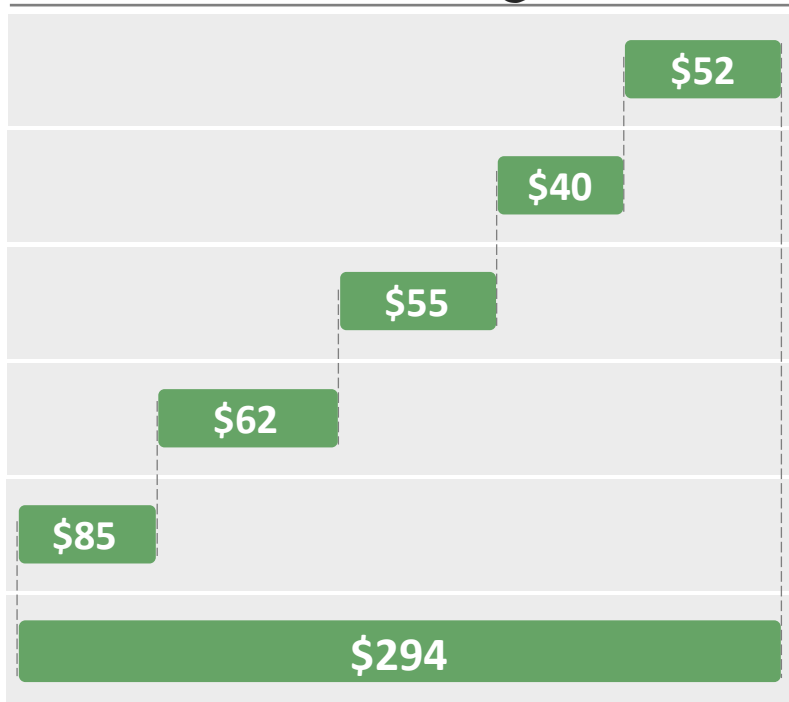
صندوق نماء للاستثمار
NAMA INVESTMENT FUND



صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار

ربح الوحدة الواحدة \$



العائد على الاستثمار

بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار 5.2%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار 4%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار 5.5%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار 6.2%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار 8.5%.
بفضل الله، بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار خلال كامل فترة الصندوق 29.4%.

الفترة المالية

1	تشرين الثاني 2018
2	كانون الأول 2018
3	كانون الثاني 2019
4	شباط 2019
5	آذار 2019
	العائد على الاستثمار للوحدة الواحدة

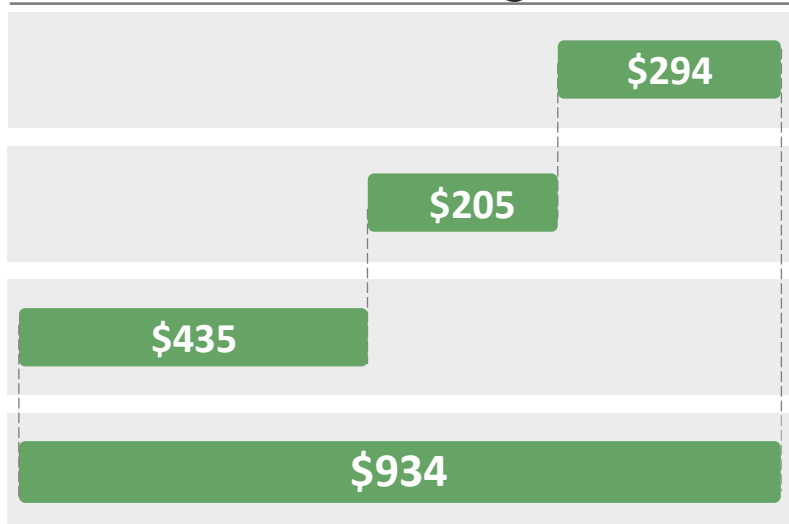




صندوق البركة للاستثمار
Barakah Investment Fund

العائد على الاستثمار لمساهمي الصناديق الثلاثة (البركة ونماء والخير)

ربح الوحدة الواحدة \$



العائد على الاستثمار

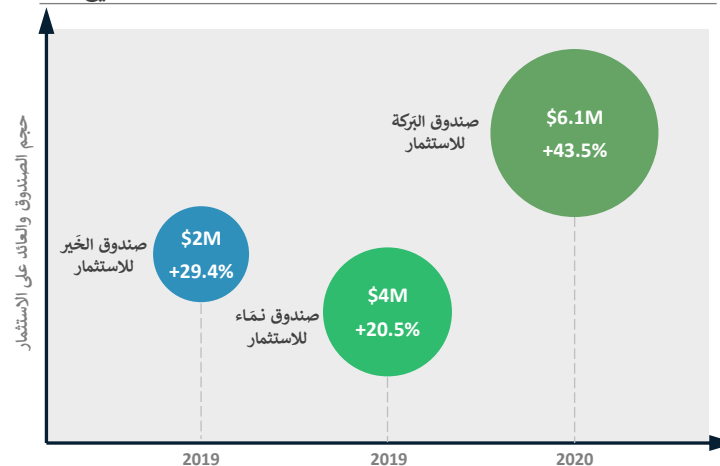
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق الخير للاستثمار 29.4%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق نماء للاستثمار 20.5%.
بلغ العائد على الاستثمار لمساهمي صندوق البركة للاستثمار 43.5%.
قُمنا بفضل الله بتحقيق عائد على الاستثمار بنسبة 93.4% في صناديق الاستثمار الثلاث (الخير ونماء والبركة) خلال سنتين فقط، منذ 2018/11/1 وحتى 2020/12/15.

الفترة المالية

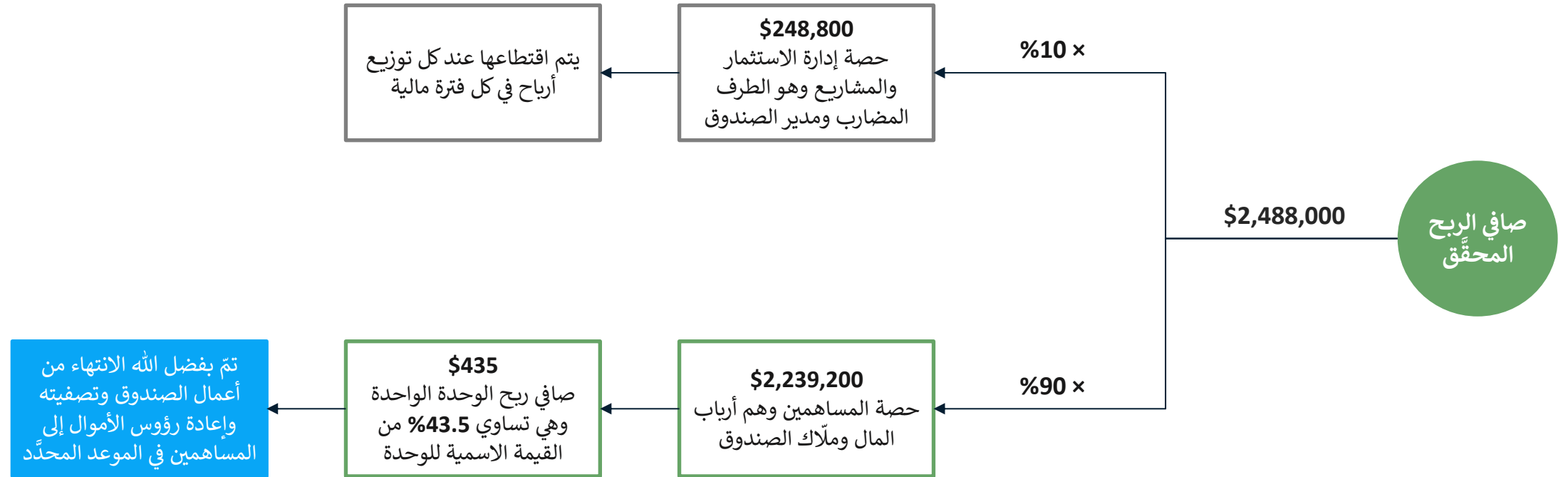
من 2018/11/1 م حتى 2019/3/31 م
من 2019/4/20 م حتى 2019/11/17 م
من 2019/12/15 م حتى 2020/12/15 م
العائد على الاستثمار لكافة الصناديق الثلاث



مقارنة العائد على الاستثمار بين صناديق إدارة الاستثمار والمشاريع



آلية احتساب حصة مدير الصندوق من صافي أرباح صندوق البركة للاستثمار





التعاريف



قائمة المصطلحات والتعاريف

المصطلح	التعريف
صندوق الاستثمار Investment Fund	هو برنامج استثمار متنوع مغلق مشترك (Closed-End Investment Fund)، يهدف إلى إتاحة الفرصة للمكتتبين فيه بالمشاركة جماعياً في عوائد البرنامج، ويديره شخصٌ مرخص ومؤهل يسمى "مدير الصندوق".
صندوق استثماري مغلق Closed-end Investment Fund	هو وعاء استثماري يتم فيه إصدار عدد محدود من الوحدات، ولا يمكن التخارج من الصندوق قبل انتهاء المدة المحددة للصندوق إلا بموافقة مدير الصندوق. وفي هذا النوع من الصناديق يتم توزيع أرباح الصندوق بشكل دوري على المساهمين، وفي نهاية مدة الصندوق يتم التخارج وإرجاع قيمة الوحدات (رأس المال) إلى المساهمين.
وحدات الصندوق Units	هي ورقة مالية غير قابلة للتجزئة تمثل حصةً مُشاعّةً في أصول صندوق الاستثمار، وهي الوحدات التي يصدرها مدير صندوق الاستثمار، وتخوّل حاملها حق المشاركة في ملكية أصول الصندوق على أساس نسبي وفقاً لعدد الوحدات التي يملكها المساهم، وتُعامل كلُّ وحدة على أنها تمثل حصةً مُشاعّةً في صافي أصول الصندوق.
المساهم Unitholder	هو المساهم الذي يملك وحدات في صندوق الاستثمار، ويُشار إليه بـ "المساهم"، و "مالك الوحدات".
مدير صندوق الاستثمار Fund Manager	الجهة المسؤولة عن إدارة الصندوق وفقاً لنشرة الشروط والأحكام، وهي إدارة الاستثمار والمشاريع
أمين الحفظ Investment Custodian	هو المسؤول عن حفظ وحماية أصول الصندوق نيابةً عن المساهمين، واتخاذ التدابير الإدارية فيما يخص حفظ أصول الصندوق.



قائمة المصطلحات والتعاريف

المصطلح	التعريف
الاشتراك أو الاكتتاب Subscription	هو ما يقدمه المُكْتَتِب من مقابل نقدي أو عيني لغرض الاستثمار في الصندوق وفقاً لشروط وأحكام الصندوق.
نموذج طلب الاشتراك Subscription Form	هو النموذج الذي يقوم المكتتب باستكماله، ويُبدي بموجبه رغبته في شراء عددٍ محدّدٍ من الوحدات في صندوق الاستثمار، ويوافق على شروط وأحكام الصندوق، ويتم توفير هذا النموذج من قِبل مدير الصندوق خلال فترة الاكتتاب.
مجلس إدارة الصندوق Fund's Board of Directors	هو مجلس إدارة صندوق البركة للاستثمار، حيث يعيّن أعضاؤه مديرُ الصندوق بموجب "مستند الشروط والأحكام" للصندوق.
يوم العمل Working Day	يعني أي يوم عمل رسمي لإدارة الاستثمار والمشاريع.
المخاطر Risk	تُعرّف المخاطرة بإمكانية خسارة أصل رأس المال المستثمر أو خسارة القوة الشرائية له. وتَحْمِل الاستثمارات نِسْباً متفاوتة من المخاطر. وبشكلٍ عام، كلّما زادت مستويات المخاطرة زادت معها إمكانية تحقيق عوائد أعلى.
إدارة المخاطر Risk Management	هي العملية التي يقوم بها مديرُ صندوق الاستثمار من خلال تحديد وقياس وتحليل ومعالجة ومراقبة المخاطر التي من المتوقع أن يتعرّض لها صندوق الاستثمار.



قائمة المصطلحات والتعاريف

المصطلح	التعريف
القيمة الاسمية للوحدة Unit Par Value	هي سعر الوحدة الواحدة عند طرحها للاكتتاب، وتساوي إجمالي رأس مال الصندوق مقسوماً على عدد وحداته المصدرة.
صافي أرباح الصندوق Fund's Net Profit	يُقصد به صافي الأرباح التشغيلية والرأسمالية للصندوق، وذلك بعد خصم إجمالي المصروفات التي تحمّلها الصندوق. وهذه الأرباح ليس بالضرورة أن يوزعها مدير الصندوق كاملاً، بل قد يُعيد استثمار جزءٍ منها في الصندوق لصالح المساهمين.
صافي قيمة الأصول Net Assets Value (NAV)	إجمالي أصول صندوق الاستثمار بعد خصم الالتزامات والمصاريف الفعلية المحمّلة على الصندوق.
الشروط والأحكام Terms & Conditions	هي الشروط والأحكام التي تنطبق على الاستثمار في الصندوق، والمنصوص عليها في "مستند الشروط والأحكام".
مستند الشروط والأحكام Prospectus	تعني هذه الشروط والأحكام، والتي بموجبها يتم تنظيم عمل صندوق الاستثمار، والعلاقة بين مدير الصندوق والمساهمين من اتخاذ قرارٍ مبني على معلومات كافية ومدروسة فيما يتعلق بالاستثمار. وتم إصدار هذا المستند بتاريخ 2019/11/15م، ويتم تحديثه بشكل دوري خلال فترة عمل الصندوق.
سجلّ الوحدات Unitholders' Register	هو سجلّ إلكتروني يودع لدى أمين الحفظ، ويتضمّن كافة البيانات الأساسية: كأسماء المساهمين، وجنسيّاتهم، ومهنتهم، وتاريخ اكتتاب كلّ مساهم، ومقدار ملكية كلّ مساهم من وحدات الصندوق، واسم الوكيل إن وُجد، وعدد الوحدات المصدّرة، وأرقام الوحدات، والقيمة الاسمية للوحدة الواحدة، وتاريخ الاسترداد والبيع.



قائمة المصطلحات والتعاريف

المصطلح	التعريف
المرابحة Murabaha	بيع سلعة بمثل الثمن الذي اشتراها به البائع، مع زيادة ربح معلوم متفق عليه، بنسبة من الثمن أو بمبلغ مقطوع، سواء وقعت من دون وعد سابق وهي المربحة العادية، أو وقعت بناءً على وعدٍ بالشراء من الراغب في الحصول على السلعة.
عقود تمويل الشركات Corporate Finance Contracts	هي عقود تمويل المعاملات التجارية وتمويل رأس المال العامل للشركات، وهي صفقات قصيرة الأجل مضمونة بسلع أو بحسابات مستحقة القبض، وتهدف إلى تحسين دورة رأس المال العامل للطرف المتمول.
شركة المضاربة Mudaraba	هي أن يدفع شخص مالا إلى آخر ليتجر به، ويتقاسمان الربح بينهما بحسب ما يتفقان عليه. والمضاربة في صندوق البركة للاستثمار من المضاربة المشتركة وهي هنا: عقد بين أرباب المال (المساهمين) والمضارب (مدير الصندوق)، على أن يتولى المضارب استثمار أموالهم في نشاط يُرجى منه تحقيق ربح مناسب، على أن يكون الربح موزعاً بينهما حسب ما اتفقا عليه، وفي حال الخسارة تكون الخسارة على أرباب المال، ويخسر المضارب جهده وعمله فقط.
عناية الشخص الحريص Diligent Person	عناية يبذلها الشخص الذي يتمتع بالخبرة الكافية والالتزام بالواجب في أداء عمله.
مدير الأملاك Property Manager	هو منشأة عقارية مرخصة يعيّن مدير صندوق الاستثمار لتقوم بإدارة العقارات محل استثمار الصندوق، وتكون مسؤولة عن جميع الخدمات المتعلقة بإدارة العقارات، ومن ضمنها على سبيل المثال لا الحصر: ووضع قواعد وسياسات الإدارة ومتابعة دائمة للعقارات وشؤون المستأجرين، ومتابعة تحصيل الإيجارات، ومتابعة الصيانة الدورية.
العائد على الاستثمار Return on Investment	يُحسب العائد على الاستثمار بقسمة صافي الأرباح المحققة للوحدة الواحدة على حجم المبالغ المستثمرة، ويعبر عنه في شكل نسبة مئوية. فعلى سبيل المثال، إذا قام المساهم باستثمار \$5000، وأصبحت بعد عام واحد من استثمارها تساوي \$6000، فإن نسبة العائد على الاستثمار تكون 20% ويتم الحصول على هذه النتيجة بقسمة الربح وهو \$1000 على قيمة الاستثمار البالغة \$5000. ويشمل العائد على الاستثمار الدخل الذي جناه المستثمر من استثماره علاوة على أي تحسن سعري طرأ على بيع الأصول المستثمرة. ويمكن أن تكون عوائد الاستثمار سلبية إذا كان سعر بيع الأصول المستثمرة إضافة إلى الدخل المتحقق منها أقل من سعر شرائها.



قائمة المصطلحات والتعاريف

المصطلح	التعريف
المركز المالي Balance Sheet	تُقدّم قائمة المركز المالي نظرةً شاملةً عن وضع الصندوق المالي في تاريخ محدّد. وتشتمل القائمة على ثلاثة أصناف من المعلومات هي: الأصول (الموجودات)، والمطلوبات (الخصوم)، وحقوق الملكية (صافي الأصول). وتسمّى قائمة المركز المالي بهذا الاسم لأنها مكوّنة من مجموعتين من الأرقام (الأرصدة) التي يجب أن تتم موازنتهما: حيث يجب أن تساوي الأصول كلاً من الخصوم مضافاً إليها حقوق الملكية.
الأرباح الرأسمالية Capital Gain	هي الأرباح الناتجة عن التخارج من مشروع ما، أو من بيع أصلٍ من الأصول الرأسمالية للصندوق بسعرٍ أعلى من السعر الذي دُفع لشرائه.
أصحاب المصلحة Stakeholders	هم الأشخاص الذين لديهم مصلحة مباشرة أو غير مباشرة مع صندوق الاستثمار، ويمكن أن يتأثروا بإجراءات وأهداف وسياسات الصندوق. ويشمل مصطلح أصحاب المصلحة: مجلس إدارة الصندوق، ومدير الصندوق وموظفيه، والمساهمين، والموردين، والدائنين.
الأطراف ذوو العلاقة Related Parties	وهم ما يلي: (1) مدير الصندوق والموظفون. (2) أمين الحفظ. (3) مدقق الحسابات. (4) أعضاء مجلس إدارة الصندوق. (5) المطوّر العقاري والمكتب الهندسي المتعاقد معهما. (6) المقيم المعتمد. (7) مدير الأملاك. (8) أي مساهم تتجاوز ملكيته 10% من صافي أصول الصندوق.
أصول الصندوق Fund's Assets	هي جميع الأموال النقدية وغير النقدية المملوكة لصندوق الاستثمار.
صندوق الخَيْر للاستثمار	هو صندوق استثمار متنوّع مغلق (Closed-End Investment Fund)، تمّ طرحه في بداية عام 2019م، حيث تولّت إدارة الاستثمار والمشاريع مهمة تأسيسه وإدارته، ويُعد أول صندوق استثماري في المناطق السورية المحرّرة، وبلغ رأس مال الصندوق \$2,000,000 (مليوني دولار أمريكي) وحقق عائداً للمساهمين 29.4% خلال 5 أشهر.



قائمة المصطلحات والتعاريف

المصطلح	التعريف
صندوق نماء للاستثمار	هو صندوق استثمار متنوع مغلق (Closed-End Investment Fund)، تم طرحه في منتصف عام 2019م، حيث تولّت إدارة الاستثمار والمشاريع مهمّة تأسيسه وإدارته، ويُعد ثاني صندوق استثماري في المناطق السورية المحرّرة بعد صندوق الخير للاستثمار، وبلغ رأس مال الصندوق \$4,000,000 (أربعة ملايين دولار أمريكي) وحقق عائداً للمساهمين 20.5% خلال 6 أشهر.
استرداد الوحدات Redemption of Units	بيع المساهم وحداته عن طريق مدير صندوق الاستثمار.
رسوم إدارة الصندوق Management Fees	التعويض والمصاريف والأتعاب المتعلقة بالخدمات المقدمة من قبل مدير الصندوق والتي يتم دفعها لمدير الصندوق من أصول الصندوق.
القيمة الاسمية للوحدة Unit Par Value	هي سعر الوحدة الواحدة عند طرحها للاكتتاب والتي تعادل \$1,000.
توزيعات الأرباح Profit Distribution	هي التوزيعات النقدية التي يدفعها مدير صندوق الاستثمار للمساهمين، وتُمثّل صافي الأرباح المحقّقة في المشاريع والشركات والأصول التي يستثمر فيها الصندوق.
إنهاء وتصفية الصندوق Termination & Liquidation of Fund	نظراً لأن فئة الصندوق مغلق (Closed-End Investment Fund) فإنّ مدير صندوق الاستثمار ملتزم بإنهاء الصندوق وتصفيته في نهاية فترة عمل الصندوق المنصوص عليها في "مستند الشروط والأحكام".



نعتزُّ بثقتكم بنا، فشكراً لكم.



www.Namaainvest.com



@IPDepartment

