

NBK Wealth in The News

Alternative Investments -
Beyond Traditional Stocks
and Bonds

20 April 2025





«الوطني للثروات»: تشمل أصولاً وإستراتيجيات لا تتداول في البورصات

الاستثمارات البديلة فرص مكملة للاستثمارات التقليدية

- الاستثمارات البديلة مصدر لتحقيق العوائد الإضافية والدخل وتنوع المحافظ الاستثمارية
- توفر مزايا تنوع هائلة تسهم في الحد من التقلبات وتقليل المخاطر الإجمالية للمحفظة
- تتيح إمكان تحقيق عوائد أعلى والوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة بالأسواق العامة
- استثمارات الملكية الخاصة من أبرز الأصول البديلة المستثمرة بالشركات غير المدرجة

أفادت مجموعة الوطني للثروات ضمن سلسلة مقالات قيادة الفكر، أنه لطالما شكّلت الأسهم والسندات حجر الزاوية في إستراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء فهي تعتبر أصولاً تقليدية راسخة يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين.

وتابعت، في المقابل، تحمل الاستثمارات البديلة توجهها خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً وإستراتيجيات لا تتداول في البورصات، وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مبدئي ويجعلها مصدراً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنوع المحافظ الاستثمارية بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الإستراتيجية الاستثمارية. ويبحث أن الإستراتيجيات البديلة تفتح آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تختلف في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل استثمارات الملكية الخاصة، والإلتصاق الخاص وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية. وتعد هذه الاستثمارات مصدراً واعداً للفرض المجزية لما توفره من فرص ومزايا تنوع قوية تعزز من أداء المحافظ الاستثمارية.

أنواع الاستثمارات البديلة

وذكرت أن هناك مجموعة واسعة من فئات الأصول البديلة، وكل منها فوائدها ومخاطرها وخصائصها: 1- الاستثمارات الملكية الخاصة: تعد استثمارات الملكية الخاصة من أبرز فئات الأصول البديلة التي تستثمر رؤوس الأموال في شركات غير مدرجة في البورصات. وتتمتع هذه الإستراتيجية على جمع أموال المستثمرين وتوظيفها في صندوق يستثمر في شركات خاصة بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التفارح منها.

2- الإلتصاق الخاص: يشير إلى عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات. وتستهدف هذه الفئة تحقيق عوائد جنانية معدلة وفقاً للمخاطر من خلال تحصيل الفائدة المتفق عليها، إضافة إلى إمكان تحقيق أرباح عند سداد القرض أو التفارح من الإلتصاق.

3- صناديق التحوط: عبارة عن كيانات استثمارية خاصة لا تخضع للقيود الاستثمارية المتعارف عليها، تعتمد على إستراتيجيات متنوعة تشمل اتخاذ مراكز استثمارية طويلة وصغيرة (البيع والشراء على المكشوف)، وغالباً ما تستخدم الارتفاعات المالية. 4- العقارات: عادةً فئات أصول متعددة الأوجه، إذ يحصل المستثمرون عادةً على فرص للاستثمار إما من خلال الأسواق العامة عبر صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة في البورصات، وإما عبر

أبرز النقاط

- 1- الاستفادة من مزايا الاستثمارات البديلة: توفر الاستثمارات البديلة مزايا تنوع مهمة وإمكانات لتحقيق عوائد أعلى إلا أنها في الوقت ذاته قد تحمل تحديات معينة مثل لسوية السحودية والرسوم المرتفعة مقارنة بالأصول التقليدية.

2- الوصول إلى القروض الاستثمارية:

- تعد الاستثمارات البديلة عنصراً جوهرياً لتحسين عوائد المحفظة اللعلة وفقاً للمخاطر، إذ توفر للمستثمرين إمكان الوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة عادةً في الأسواق العامة. مما يفتح أمامهم آفاق التنوع بما يتجاوز الأسهم والسندات التقليدية.

3- توجيه استثماري:

يعد التعاون مع المستشارين الماليين ذوي الخبرة أمراً بالغ الأهمية عند اختيار التوزيع المناسب من الإستراتيجيات البديلة. ويتطلب تخصيص الاستثمارات في الأصول البديلة فهماً دقيقاً للأسس المتنوعة لهذه الأصول. إضافة إلى دراسة معمقة لأهداف المستثمر، والأفق الزمني للاستثمار، ومستوى تحمل المخاطر.

4- مستقبل الأصول البديلة:

- قطاع الأصول البديلة مهياً لمواصلة نموه، إذ يتزايد اهتمام المستثمرين بتحقيق عوائد أعلى وتنوع محافظهم الاستثمارية بشكل أفضل. وفي بعض الحالات، توفير الحماية ضد التضخم.



الوقائد والاعتبارات

ويبحث أن الاستثمارات البديلة توفر مزايا وتنوع هائلة تساهم في الحد من التقلبات وتقليل المخاطر الإجمالية للمحفظة عند دمجها مع الأصول التقليدية. كما تتيح إمكانية تحقيق عوائد أعلى والوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة في الأسواق العامة. وتعد أصول مثل العقارات والبنية التحتية أدوات فعالة للتحوط ضد التضخم، في حين توفر استثمارات الدين الخاص دخلاً ثابتاً. وتقدم صناديق التحوط تنوعاً إضافياً عبر إستراتيجيات متعددة، بينما توفر استثمارات الملكية الخاصة إمكانات نمو مرتفعة من خلال الاستثمار في الشركات غير المدرجة، وغالباً ما تحقق عوائد مجزية على المدى الطويل.

وأضافت: إذ أن الاستثمارات البديلة، على الرغم من مزاياها، تخفي على مجموعة من المخاطر، فهي غالباً ما تتسم بانخفاض السيولة، ما قد يترتب عليه تقييد رأس المال لفترات طويلة. كما أن تقييمها قد يكون معقداً نظراً لتعدد البيانات المتاحة، وهو ما يستدعي إجراء عمليات العناية واجبة بدقة ومتعمقة قبل اتخاذ قرارات الاستثمار. كما تتطلب هذه الاستثمارات أكثر التزامات رأسمالية كبيرة، مما يجعلها أكثر ملائمة للمستثمرين المؤسسين أو الأفراد ذوي الملاحة المالية العالية. إضافة إلى ذلك، تتميز الاستثمارات البديلة عادةً برسوم أعلى نظراً لطبيعتها القائمة على الإدارة النشطة وتوظيف إستراتيجيات استثمارية متخصصة.

الأسواق الخاصة من خلال الاستثمارات المباشرة أو الصناديق

البنية التحتية تعد فئة من الأصول البديلة، تركز على الإستثمار في الأصول المادية التي تقدم خدمات أساسية للمجتمع، مثل مرافق المياه، وشبكات الطاقة، والطارات وأنظمة النقل العام.

الخليط المثالي

وأشارت إلى أن الاستثمارات البديلة تعد عنصراً محورياً في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية إذ تسهم في تعزيز العوائد، والحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية. إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة، إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة. وزادت بتعمد توزيع قيم الاستثمار بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة وحجم الأصول المخصص حالياً في الاستثمارات البديلة بالإضافة إلى الأفق الزمني للاستثمار ومستوى تحمل المخاطر. ونظراً للتنوع الواسع الذي تتميز به فئات الأصول البديلة، واختلاف مزاياها ومخاطرها، لا ينبغي التعامل معها كوحدة استثمارية موحدة. يأخذ المحفظة كما ينبغي أن يتعاون المستثمرون بشكل وديق مع مستشارين ماليين ذوي خبرة لتحديد الإستراتيجية البديلة المناسبة أو صياغة مزيج من الإستراتيجيات التي تتسق مع أهدافهم الاستثمارية واحتياجات محافظهم.

مستقبل الاستثمارات البديلة

أوضحت «الوطني للثروات» أن قطاع الأصول البديلة شهد نمواً قوياً على مدار سنوات الأخيرة، إذ بلغ حجم رأس المال المتاح للإستثمار، (رأس المال الذي تم جمعه ولكن لم يتم استثماره بعد)، إلى مستويات قياسية مما يضع القطاع في موقع قوي للتوسع المستمر. وقد تزايد اهتمام المستثمرين بالأصول البديلة مع مرور الوقت في ظل مساعيهم لتحقيق عوائد أعلى وتنوع محافظهم. وفي بعض الحالات، لحماية من التضخم. ويعكس هذا الطلب المتزايد دور التنامي الذي تلعبه الأصول البديلة في إستراتيجيات الاستثمار الحديثة.

«الوطني للثروات»... تقارير قيادة الفكر

الاستثمارات البديلة: فرص استثمارية مكتملة للاستثمارات التقليدية

الاستثمارات التقليدية مقابل الاستثمارات البديلة

الخصائص	الاستثمارات التقليدية	الاستثمارات البديلة
السائلة	سائلة عالية سهولة التداول برسوم محدودة.	غالبا ما تكون غير سائلة، ويفرض عليها رسوم أعلى بسبب الطبيعة الأكثر تعقيدا وإثارتها للنشطة وتتميز بأفاق استثمار أطول.
الهيكل	يتم تداولها في البورصات.	أدوات الاستثمار الخاصة التي تستثمر في الأصول في كل من الأسواق الخاصة والعامة.
سهولة الوصول للاستثمار	يسهل على المستثمرين الأفراد الوصول إليها.	في متناول المستثمرين المؤسسين أو المستثمرين ذوي الملاءة العالية (UHNW)، ويعتمد ذلك على الهيكل والاستراتيجية الاستثمارية.
التنظيم والقوانين	منظمة بطريقة محكمة من قبل الولايات الحكومية والقوانين المالية.	أقل تنظيماً، وأقل شفافية.
مدة الاستثمار	تختلف اعتماداً على فئة الأصول وأهداف المستثمر.	عادة ما تكون طويلة الأجل، مع التركيز على إمكانات النمو على مدى فترات طويلة.

UHNW) - الأفراد ذوو الملاءة المالية العالية للغاية.

العام، مما يفتح امامهم افق التنوع بما يتجاوز الاسهم والسندات التقليدية. توجيه استثماراتك، يعد التعاون مع المستشارين الماليين ذوي الخبرة أمراً بالغ الأهمية عند اختيار المزيج المناسب من الاستثمارات البديلة. ويطلب تخصيص الاستثمارات في الأصول البديلة فهماً دقيقاً للأسس المتنوعة لهذه الأصول، إضافة إلى دراسة معقدة لأهداف المستثمر، والأفق الزمني للاستثمار، ومستوى تحمل المخاطر. مستقبلاً الأصول البديلة قطاع على نمو، إذ يتزايد اهتمام المستثمرين بتحقيق عوائد أعلى وتنوع محافظهم الاستثمارية بشكل أفضل وفي بعض الحالات توفير الحماية ضد التضخم.

البيدلة عادة برسوم أعلى نظراً لطبيعتها القائمة على الإدارة النشطة وتوظيف استراتيجيات استثمارية متخصصة.

مستقبل الاستثمارات البديلة

شهد قطاع الأصول البديلة نمواً قوياً على مدار السنوات الأخيرة، إذ بلغ حجم رأس المال المتاح للاستثمار (رأس المال الذي تم جمعه ولكن لم يتم استثماره بعد) مستويات قياسية، مما يضع القطاع في موقع قوي للتوسع المستمر. وقد تزايد اهتمام المستثمرين بالأصول البديلة مع مرور الوقت في ظل مساهمة تحقيق عوائد أعلى وتنوع محافظهم الاستثمارية بشكل أفضل وفي بعض الحالات توفير الحماية ضد التضخم. استراتيجيات الاستثمار الحديثة.

أبرز النقاط

- الاستفادة من مزاي الاستثمارات البديلة، توفر الاستثمارات البديلة مزاي تنوع هامة وإمكانات لتحقيق عوائد أعلى.
- إلا أنها في ذات الوقت قد تحمل تحديات معينة مثل السيولة المحدودة والرسوم المرتفعة مقارنة بالأصول التقليدية.
- الوصول إلى الفرص الاستثمارية، تعد الاستثمارات البديلة عنصراً جوهرياً لتحسين عوائد المحفظة المعدلة وفقاً للمخاطر، إذ توفر للمستثمرين إمكانية الوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة عادة في الأسواق

مزيج من الاستثمارات التي تتسق مع أهدافهم الاستثمارية واحتياجات محافظهم.

الفوائد والاعتبارات

توفر الاستثمارات البديلة مزاي تنوع هائلة تساهم في الحد من التقلبات وتقليل المخاطر الإجمالية للمحفظة عند دمجها مع الأصول التقليدية كما تمنح إمكانية تحقيق عوائد أعلى والوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة في الأسواق العامة.

وتعد أصول مثل العقارات والبنية التحتية أدوات فعالة للتحوط ضد التضخم، في حين توفر استثمارات الدين الخاص نخلاً ثابتاً، وتقدم صنابير التحوط تنوعاً إضافياً عبر استراتيجيات متعددة، بينما توفر استثمارات الملكية الخاصة إمكانات نمو مرتفعة من خلال الاستثمار في الشركات غير المدرجة، وغالباً ما تحقق عوائد مجزية على المدى الطويل.

إلا أن الاستثمارات البديلة، على الرغم من مزاياها، تخاطو على مجموعة من المخاطر، فهي غالباً ما تتسم بانخفاض السيولة، ما قد يترتب عليه تعقيد رأس المال لفترات طويلة، كما أن تقييمها قد يكون معقداً نظراً لندرة البيانات المتاحة، وهو ما يستدعي إجراء عمليات العناية واجبة دقة ومعقدة قبل اتخاذ قرارات الاستثمار. كما تتطلب هذه الاستثمارات عادة التزامات رأسمالية كبيرة، مما يجعلها أكثر ملاءمة للمستثمرين المؤسسين أو الأفراد ذوي الملاءة العالية. إضافة إلى ذلك، تتميز الاستثمارات

غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات، وتهدف هذه الفئة لتحقيق عوائد جذابة معدلة وفقاً للمخاطر، من خلال تحسين الفائدة المتفق عليها، إضافة إلى إمكانية تحقيق أرباح عند سداد القرض أو الخارج من الاستثمار.

• صنابير التحوط، عبارة عن كيانات استثمارية خاصة لا تخضع للقيود الاستثمارية المتعارف عليها، تعتمد على استراتيجيات متنوعة تشمل اتخاذ مراكز استثمارية طويلة وقصيرة (البيع والشراء على المكشوف)، وغالباً ما تستخدم الرافعات المالية. العقارات تعد فئة أصول متعددة الأوجه، إذ يحصل المستثمرون عادة على فرص للاستثمار إما من خلال الأسواق العامة عبر صنابير الاستثمار العقارية (REITs) المدرجة في البورصات أو عبر الأسواق الخاصة من خلال الاستثمارات المباشرة أو الصناديق البديلة، تركز على الاستثمار في الأصول المادية التي تقدم خدمات أساسية للمجتمع، مثل مرافق المياه، وشبكات الطاقة، والمطارات، وأنظمة النقل العام.

إيجاد الخليط المثالي من الاستثمارات البديلة

تعد الاستثمارات البديلة عنصراً محورياً في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية إذ تساهم في تعزيز العوائد، والحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية، إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة، إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة.

ويعتمد توزيع قيم الاستثمار بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل، من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة وحجم الأصول المخصص حالياً في الاستثمارات البديلة، بالإضافة إلى الأفق الزمني للاستثمار ومستوى تحمل المخاطر. ونظراً للتنوع الواسع الذي تتميز به فئات الأصول البديلة، واختلاف مزاياها ومخاطرها، لا ينبغي التعامل معها كوحدة استثمارية موحدة داخل المحفظة، كما ينبغي أن يتعاون المستثمرون بشكل وثيق مع مستشارين ماليين ذوي خبرة لتحديد الاستراتيجية البديلة المناسبة أو صياغة

نظماً شكلت الأسهم والسندات حجر الزاوية في استراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، فهي تعتبر أصولاً تقليدية راسخة يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين.

في المقابل، تمثل الاستثمارات البديلة توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً واستراتيجيات لا تتداول في البورصات وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة والإضافية (Alpha)، والدخل، وتنوع المحافظ الاستثمارية، بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الاستراتيجية الاستثمارية.

وتفتح الاستثمارات البديلة أفقاً واسعة أمام المستثمرين، تشمل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل استثمارات الملكية الخاصة والأمن الخاص، وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية، وتعد هذه الاستثمارات مصدرًا واعداً للفرص المجزية لما توفره من فرص ومزايا تنوع قوية تعزز من أداء المحافظ الاستثمارية.

أنواع الاستثمارات البديلة

هناك مجموعة واسعة من فئات الأصول البديلة، ولكل منها فوائدها ومخاطرها وخصائصها.

• استثمارات الملكية الخاصة: تعد استثمارات الملكية الخاصة من أبرز فئات الأصول البديلة التي تستثمر رؤوس الأموال في شركات غير مدرجة في البورصات، وتعتمد هذه الاستثمارات على جمع أموال المستثمرين وتوظيفها في صناعات يستثمر في شركات خاصة بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند الخروج منها.

• الائتمان الخاص: يشير إلى عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض



بيان إخلاء المسؤولية



أحدث تقاريرها في سلسلة قيادة الفكر

«الوطني للثروات»: الاستثمارات البديلة... فرص مكتملة للتقليدية

أبرز النقاط

- الاستفادة من مزايا الاستثمارات البديلة - توفر مزايا تنوع مهمة وإمكانات لتحقيق عوائد أعلى - إلا أنها في ذات الوقت قد تحمل تحديات معينة مثل السيولة المحدودة والرسوم المرتفعة مقارنة بالأسواق التقليدية.

الوصول إلى الفرص الاستثمارية:

تعد الاستثمارات البديلة عنصراً جوهرياً لتحسين عوائد المحفظة المعلقة وفقاً للمخاطر، إذ توفر للمستثمرين إمكانية الوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة عادة في الأسواق العامة، ما يفتح أمامهم آفاق التنوع بما يتجاوز الأسهم والسندات التقليدية.

توجيه استثمارك:

بعد التعاون مع المستشارين الماليين ذوي الخبرة أمراً بالغ الأهمية عند اختيار المزيج المناسب من الاستثمارات البديلة ويتطلب تخصيص الاستثمارات في الأصول البديلة فهماً دقيقاً للأسس التنوع لهذه الأصول إضافة إلى دراسة معقّدة لأهداف الاستثمار، والافتقار الزمني للاستثمار، ومستوى تحمل المخاطر.

مستقبل الأصول البديلة:

قطاع الأصول البديلة مهياً لمواصلة نموه، إذ يتزايد اهتمام المستثمرين بتحقيق عوائد أعلى وتنوع محافظهم الاستثمارية بشكل أفضل، وفي بعض الحالات، توفير الحماية ضد التضخم.



في الأسواق العامة، وتعد أصول مثل العقارات والبنية التحتية أدوات فعالة للتحوط ضد التضخم، في حين توفر استثمارات الدين الخاص مغطياً ثابتاً، وتقدم صناديق التحوط تنوعاً إضافياً عبر استراتيجيات متعددة، بينما توفر استثمارات الملكية الخاصة إمكانات نمو مرتفعة من خلال الاستثمار في شركات غير المدرجة، وغالباً ما تحقق عوائد مجزية على المدى الطويل.

إلا أن الاستثمارات البديلة، رغم مزاياها، تطوّر على مجموعة من المخاطر، فهي غالباً ما تتسم بانخفاض السيولة، ما قد يترتب عليه تقييد رأس المال لفترات طويلة. كما أن تقييمها قد يكون معقداً نظراً لندرة البيانات المتاحة، ما يستدعي إجراء عمليات عالية وأجبة دقيقة ومتعمقة قبل اتخاذ قرارات الاستثمار. كما تتطلب الاستثمارات عادة التزامات رأسمالية كبيرة، ما يجعلها أكثر ملاءمة للمستثمرين المؤسسيين أو الأفراد ذوي الملاة المالية العالية. إضافة إلى تميز الاستثمارات البديلة عادة برسوم أعلى نظراً لطبيعتها القائمة على الإدارة النشطة وتوظيف استراتيجيات استثمارية متخصصة.

مستقبل الاستثمارات البديلة

وشهد قطاع الأصول البديلة نمواً قوياً على مدار السنوات الأخيرة، إذ بلغ حجم رأس المال المتاح للاستثمار، (رأس المال الذي تم جمعه ولكن لم يتم استثماره بعد)، إلى مستويات قياسية، ما يضع القطاع في موقع قوي للتوسع المستمر، وتزايد اهتمام المستثمرين بالأصول البديلة مع مرور الوقت في ظل مساعيهم لتحقيق عوائد أعلى وتنوع محافظهم، وفي بعض الحالات، الحماية من التضخم. ويعكس الطلب المتزايد الدور التنموي الذي تلعبه الأصول البديلة في استراتيجيات الاستثمار الحديثة.

- البنية التحتية: تعد فئة من الأصول البديلة تركز على الاستثمار في الأصول المادية التي تقدم خدمات أساسية للمجتمع، مثل مرافق المياه وشبكات الطاقة، والطارات، وأنظمة النقل العام.

إيجاد الخيط المثالي

ولغت التقرير إلى أن الاستثمارات البديلة تعد عنصراً محورياً في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية، إذ تساهم في تعزيز العوائد، ولحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية. إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة.

ويعتمد توزيع قيم الاستثمارات بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة وحجم الأصول المخصص حالياً في الاستثمارات البديلة بالإضافة إلى الأفق الزمني للاستثمار ومستوى تحمل المخاطر.

ونظراً للتنوع الواسع الذي تتميز به فئات الأصول البديلة، والخلاف في مزاياها ومخاطرها، لا ينبغي التعامل معها كوحدة استثمارية موحدة داخل المحفظة، كما ينبغي أن يتعاون المستثمرون بشكل وثيق مع مستشارين ماليين ذوي خبرة لتحديد الاستراتيجية البديلة المناسبة أو صياغة مزيج من الاستثمارات التي تتسق مع أهدافهم الاستثمارية واحتياجات محافظهم.

الفوائد والاعتبارات

وتوفر الاستثمارات البديلة مزايا تنوع هائلة تساهم في الحد من التقلبات وتقليل المخاطر الإجمالية للمحفظة عند دمجها مع الأصول التقليدية. كما تتيج إمكانية تحقيق عوائد أعلى والوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة

4 مخاطر للاستثمارات البديلة

- 1 - انخفاض السيولة
- 2 - تقييمها معقد لندرة البيانات المتاحة
- 3 - تتطلب التزامات رأسمالية كبيرة
- 4 - رسومها أعلى

في صندوق يستثمر في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند الترخار منها. - الائتمان الخاص: يشير إلى عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات. - العقارات: تعد فئة أصول متعددة الأوجه إذ يحصل المستثمرون عادة على فرص للاستثمار إما من خلال الأسواق العامة عبر صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة في البورصات، أو عبر الأسواق الخاصة من خلال الاستثمارات المباشرة أو الصناديق.

فيما اشارت شركة «الوطني للثروات» إلى أن الأسهم والسندات تهي إطلاماً شككت لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، تعتبر أصولاً تقليدية راسخة، يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين، واعتبرت في المقابل أن الاستثمارات البديلة تمثل توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً واستراتيجيات لا تتداول في البورصات، وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مقيّد ويجعلها محسناً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنوع المحافظ الاستثمارية بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الاستراتيجية الاستثمارية. وذكر «الوطني للثروات» في أحدث تقاريرها في سلسلة قيادة الفكر، أن الاستثمارات البديلة تفتح آفاقاً واسعة أمام المستثمرين تتمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل: استثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية، وتعد هذه الاستثمارات مصدراً وأعداً للفرص المجزية، كما توفره من فرص ومزايا تنوع قوية تعزز من أداء المحافظ الاستثمارية.

أنواع الاستثمارات البديلة

وبين تقرير أن هناك مجموعة واسعة من فئات الأصول البديلة ولكل منها فوائدها ومخاطرها وخصائصها، كما يلي: - استثمارات الملكية الخاصة: تعد استثمارات الملكية الخاصة من أبرز فئات الأصول البديلة التي تستثمر رؤوس الأموال في شركات غير مدرجة في البورصات وتعتمد هذه الاستثمارات على جمع أموال المستثمرين وتوظيفها

الاستثمارات البديلة	
الخصائص الاستثمارية التقليدية	الاستثمارات البديلة
السيولة	سيولة عالية، سيولة نقدية، يسهل تداولها
الهيكل	يتم تداولها في البورصات
مصدر التمويل	يتم تمويلها من قبل المؤسسات المالية التقليدية
التقييم	يتم تقييمها بطريقة تقليدية
مخاطر الائتمان	مخاطر ائتمانية عالية
مخاطر السيولة	مخاطر سيولة عالية

ضمن تقارير قيادة الفكر الصادره عن الوطني للثروات

الاستثمارات البديلة.. فرص استثمارية مكتملة للاستثمارات التقليدية

للتوسع المستقر. وقد تزايد اهتمام المستثمرين بالأصول البديلة مع مرور الوقت في ظل مساعيهم لتحقيق عوائد أعلى وتنويع محافظهم، وفي بعض الحالات، الحماية من التضخم. ويعكس هذا الطلب المتزايد الدور المتنامي الذي تلعبه الأصول البديلة في استراتيجيات الاستثمار الحديثة.



للاطلاع على بيان أداء الصندوق

كما تتطلب هذه الاستثمارات عادة التزامات رأسمالية كبيرة، مما يجعلها أكثر ملاءمة للمستثمرين المؤسسين أو الأفراد ذوي الملاءة المالية العالية. بالإضافة إلى ذلك، تتميز الاستثمارات البديلة عادة برسوم أعلى نظراً لطبيعتها القائمة على الإدارة استثنائية واستراتيجية متخصصة.

مستقبل الاستثمارات البديلة

وبنظرة مستقبلية، قال تقرير «الوطني للثروات» إن قطاع الأصول البديلة شهد نمواً قوياً على مدار السنوات الأخيرة، إذ بلغ حجم «رأس المال المتاح للاستثمار» (رأس المال الذي تم جمعه ولكن لم يتم استثماره بعد) إلى مستويات قياسية، ما يضع القطاع في موقع قوي

الاستثمارات التقليدية مقابل الاستثمارات البديلة		
الخصائص	الاستثمارات التقليدية	الاستثمارات البديلة
السولة	سولة عالية، سهلة التداول برسوم محدودة	غالباً ما تكون غير سائلة، ويفرض عليها رسوم أعلى بسبب الطبيعة الأكثر تعقيداً وإدارتها المشددة، وتتميز بإفاق استثمار أطول
الهيكل	يتم تداولها في البورصات	أدوات الاستثمار الخاصة التي تستثمر في الأصول في كل من الأسواق الخاصة والعامة
سولة الوصول للاستثمار	يسهل على المستثمرين الأفراد الوصول إليها	في متناول المستثمرين المؤسسين أو المستثمرين ذوي الملاءة العالية (UHNWI)، ويعتمد ذلك على الهيكل والاستراتيجية الاستثمارية
التنظيم والقوانين	منظمة بطريقة محكمة من قبل الوكالات الحكومية والهيئات المالية	أقل تنظيمياً، وأقل شفافية
مدة الاستثمار	تختلف اعتماداً على فئة الأصول وأهداف المستثمر	عادة ما تكون طويلة الأجل، مع التركيز على إمكانات النمو على مدى فترات طويلة

UHNWI* الأفراد ذوي الملاءة المالية العالية للغاية.

جاذبة معولة وفقاً للمخاطر من خلال تحصيل الفائدة المتفق عليها، بالإضافة إلى إمكانية تحقيق أرباح عند سداد القرض أو التخارج من الاستثمار. صنابير النجوع: عبارة عن كائنات استثمارية خاصة لا تخضع للقيود الاستثمارية المتعارف عليها، وتعتمد على استراتيجيات متنوعة تشمل اتخاذ مراكز استثمارية طويلة وقصيرة (المسح والشراء على المكشوف)، وغالباً ما تستخدم الرافعات المالية.

العقارات: تعد فئة أصول متعددة الأوجه إذ يحصل المستثمرون عادة على فرص للاستثمار إما من خلال الأسواق العامة عبر صنابير الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة في البورصات، أو عبر الأسواق الخاصة من خلال الاستثمارات المباشرة أو الصناديق.

البنية التحتية: تعد فئة من الأصول البديلة، تركز على الاستثمار في الأصول المادية التي تقدم خدمات أساسية للمجتمع، مثل مرافق المياه، وشبكات الطاقة، والطارات، وأنظمة النقل العام.

الاستثمارات البديلة

وذكر تقرير «الوطني للثروات» أن الاستثمارات البديلة تعد عنصرًا محوريًا في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية، إذ تسهم في تعزيز العوائد، والحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية. إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة، إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة. ويعتمد توزيع قيم الاستثمار بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل، من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة،

وذكر تقرير «الوطني للثروات» أن الاستثمارات البديلة تعد عنصرًا محوريًا في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية، إذ تسهم في تعزيز العوائد، والحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية. إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة، إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة. ويعتمد توزيع قيم الاستثمار بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل، من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة،

وذكر تقرير «الوطني للثروات» أن الاستثمارات البديلة تعد عنصرًا محوريًا في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية، إذ تسهم في تعزيز العوائد، والحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية. إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة، إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة. ويعتمد توزيع قيم الاستثمار بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل، من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة،



وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

الائتمان الخاص: يشير إلى عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات، وتهدف هذه الفئة لتحقيق عوائد

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

الائتمان الخاص: يشير إلى عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات، وتهدف هذه الفئة لتحقيق عوائد

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

وافتتح الاستثمارات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل الاستثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق الاستثمار الخاصة، ومشاريع الاستثمار، وتوظفها في صناديق استثمار في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

"الوطني للثروات": الاستثمارات البديلة فرص مكتملة لنظيرتها "التقليدية"

الأفق الزمني للاستثمار ومستوى تحمل المخاطر. وتوفر الاستثمارات البديلة مزايا تنوع هائلة تساهم في الحد من التقلبات وتقليل المخاطر الإجمالية للمحفظة عند دمجها مع الأصول التقليدية. كما تتيح إمكانية تحقيق عوائد أعلى ولوصول إلى فرص استثمارية غير متاحة في الأسواق العامة. وعن مستقبل الاستثمارات البديلة قال التقرير لقد شهد قطاع الأصول البديلة نمواً قوياً على مدار السنوات الأخيرة، إذ بلغ حجم رأس المال المتاح للاستثمار (رأس المال الذي تم جمعه ولكن لم يتم استثماره بعد) إلى مستويات قياسية، مما يضع القطاع في موقع قوي للتوسع المستمر.

الاستثمار في الأصول المادية التي تقدم خدمات أساسية للمجتمع. كما تعد الاستثمارات البديلة عنصراً محورياً في تحسين أداء المحافظ الاستثمارية، إذ تساهم في تعزيز العوائد، والحد من التقلبات، وتوفير مستويات تنوع تتجاوز نطاق الأسهم والسندات التقليدية. إلا أنه من المهم فهم الخصائص الدقيقة لكل فئة من فئات الأصول البديلة، إذ تتميز كل منها بسمات فريدة تؤدي أدواراً مختلفة ضمن هيكل المحفظة. ويعتمد توزيع قيم الاستثمار بين الفئات المختلفة على مجموعة من العوامل، من أبرزها الأهداف الاستثمارية للمحفظة، وجمع الأصول المخصص حالياً في الاستثمارات البديلة، بالإضافة إلى

عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات. • **صناديق التحوط**: عبارة عن كيانات استثمارية خاصة لا تخضع للقيود الاستثمارية المعتاد عليها. • **العقارات**: تعد فئة أصول متعددة الأوجه، إذ يحصل المستثمرون عادة على فرص للاستثمار إما من خلال الأسواق العامة عبر صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة في البورصات، أو عبر الأسواق الخاصة من خلال الاستثمارات المباشرة أو الصناديق. • **البنية التحتية**: تعد فئة من الأصول البديلة، تركز على



واسعة من فئات الأصول البديلة، ولكل منها فوائدها ومخاطرها وخصائصها. • **استثمارات الملكية الخاصة**: تعد استثمارات الملكية الخاصة من أبرز فئات الأصول البديلة التي تستثمر رروس الأموال في شركات غير مدرجة في البورصات. • **الائتمان الخاص**: يشير إلى

الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية. وتعد هذه الاستثمارات مصدراً واعداً للفرص المميزة، لما توفره من فرص ومزايا تنوع قوية تميز من أداء المحافظ الاستثمارية. وعن أنواع الاستثمارات البديلة قال التقرير هناك مجموعة

مصدراً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنوع المحافظ الاستثمارية، بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الاستراتيجية الاستثمارية. وتفتح الاستثمارات البديلة أفقاً واسعاً أمام المستثمرين، تمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل استثمارات

قال تقرير حديث لشركة الوطني لإدارة الثروات طالما شككت الأسهم والسندات حجر لزاوية في استراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، فهي تعتبر أصولاً تقليدية راسخة، يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين. في المقابل، تمثل الاستثمارات البديلة توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً واستراتيجيات لا تتداول في البورصات. وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مقيد ويجعلها

Alternative investments: Beyond traditional stocks and bonds

KUWAIT: Individual and institutional investors are familiar with traditional assets like stocks and bonds, which have long been the cornerstone of investment strategies. These assets are well-established, easily accessible, highly regulated, relatively liquid, and have an extensive historical track-record that investors often rely on.

Alternative investments, on the other hand, refer to non-traditional investments that are not publicly traded on an exchange. They are unconstrained strategies or assets that invest in both public and private markets, providing an attractive source of alpha, income, and diversification that would complement traditional stocks and bonds investments.

Alternative strategies encompass a broad range of investment vehicles, such as private equity, private credit, hedge funds, real estate, and infrastructure. These investments can present appealing opportunities and deliver substantial diversification advantages to a portfolio.



between a borrower and a non-bank lender. This strategy involves providing debt financing to companies, often in the form of direct loans, with the goal of generating attractive risk-adjusted returns through interest payments, and potential for profit upon loan repayment or exit.

- Hedge funds are private, unconstrained investment vehicles that utilize both long and short positions, often with leverage. A long position involves buying an asset in anticipation of price appreciation, while a short position profits from a price decline.
- Real estate a multi-faceted asset class, with investors typically gaining exposure through public markets via Real Estate Investment Trusts (REITs) listed on exchanges or through private markets via direct investments or funds.

right mix as each has its own characteristic and can serve a different role in a portfolio.

The appropriate amount of allocation will depend on several factors, including the investors investment objectives, the size of any existing allocation to alternatives, time horizon, and risk tolerance. Given the broad spectrum of alternative asset classes, each with its unique benefits and risks, it's important not to treat them as a single portfolio building block. Investors should collaborate with experienced financial advisors to find the right alternative strategy or blend of strategies that meets their portfolio needs.

Benefits and considerations

Alternative investments can offer significant diversification benefits, thus reducing volatility and overall portfolio risk when combined with traditional asset classes. They also provide potential for superior returns, and grant access to investment opportunities. Assets like real estate and infrastructure hedge against inflation, while private debt generates steady income. Hedge funds offer diversification through varied strategies, and private equity offers high growth potential with investments in private companies, often yielding substantial long-term returns.

However, alternative investments come with risks. They tend to be illiquid, locking up capital for extended periods, and their valuations can be difficult due to limited data, requiring thorough due diligence. These investments also often require substantial capital commitments, making them more accessible to institutional investors or high-net-worth individuals. Additionally, they typically have higher fees due to active management and specialized strategies.

The future of alternatives

The alternative assets industry has experienced robust growth in recent years. With dry powder (capital raised but yet to be deployed) reaching record highs, the sector is positioned for continued expansion. Investors interest in alternatives increased over time as they seek higher returns, diversification, and in some cases protection against inflation. This growing demand underscores the increasingly prominent role that alternative assets play in investors' portfolios.

Key takeaways

- **Unlocking the power of alternatives:** Alternative investments offer valuable diversification benefits and the potential for higher returns. However, they come with challenges such as limited liquidity and higher fees compared to traditional assets.
- **Access to investment opportunities:** Alternative investments are key in enhancing portfolio risk-adjusted returns by providing access to investment opportunities that are not typically available in public markets, allowing investors to diversify beyond traditional stocks and bonds.
- **Guiding your investments:** Collaborating with experienced financial advisors is essential when selecting the right mix of alternative strategies. Allocating to alternatives requires a thorough understanding of the underlying assets and careful consideration of an investor's objectives, time horizon, and risk tolerance.
- **The future of alternative assets:** The alternative assets industry is set for continued growth as investors increasingly seek higher returns, better diversification, and, in some cases, protection against inflation.

Traditional vs. alternative investments

Characteristic	Traditional Investments	Alternative Investments
Liquidity	o Highly liquid, easily traded with minimal fees.	o Often illiquid, with higher fees due to complexity, active management, and longer investment horizons.
Structure	o Publicly traded on exchange platforms	o Private investment vehicles that invest in assets in both private and public markets
Accessibility	o Easily accessible to retail investors	o Primarily accessible to institutional investors or UHNWI ^(*) , depending on the structure and strategy
Regulation	o Highly regulated by government agencies and financial bodies.	o Less regulated, with fewer disclosure requirements.
Investment Horizon	o Varies, depending on asset class and investor objectives.	o Typically long-term, focusing on growth potential over extended periods.

(*) UHNWI – Ultra High Net-Worth Individuals

Types of alternatives

There is a wide range of alternative asset classes, each with their own benefits, risks, and characteristics:

- Private equity is an alternative asset class that involves investing in companies that are not publicly traded on stock exchanges. This investment strategy includes pooling investors' capital in a fund structure to invest in private companies with the goal of enhancing their value and realizing profits upon exit.
- Private credit refers to privately negotiated loans

- Infrastructure is an alternative asset class focused on investing in physical assets that provide essential services to society such as water utilities, power networks, airports, and public transportation systems.

Finding the right mix of alternatives

Alternative investments are key to enhancing portfolio performance, boosting returns, reducing volatility, and providing diversification beyond traditional stocks and bonds. It is important, however, to understand the specifics of each alternative asset class and find the

Private equity targets growth in non-public companies

Alternative investments offer portfolio diversification beyond stocks & bonds

By NBK Wealth

Individual and institutional investors are familiar with traditional assets like stocks and bonds, which have long been the cornerstone of investment strategies. These assets are well-established, easily accessible, highly regulated, relatively liquid, and have an extensive historical track-record that investors often rely on.

Alternative investments, on the other hand, refer to non-traditional investments that are not publicly traded on an exchange. They are unconstrained strategies or assets that invest in both public and private markets, providing an attractive source of alpha, income, and diversification that would complement traditional stocks and bonds investments.

Alternative strategies encompass a broad range of investment vehicles, such as private equity, private credit, hedge funds, real estate, and infrastructure. These investments can present appealing opportunities and deliver substantial diversification advantages to a portfolio.

Types of alternatives

There is a wide range of alternative asset classes, each with their own benefits, risks, and characteristics:

■ **Private equity:** is an alternative asset class that involves investing in companies that are not publicly traded on stock exchanges. This investment strategy includes pooling investors' capital in a fund structure to invest in private companies with the goal of enhancing their value and realizing profits upon exit.

■ **Private credit:** refers to privately negotiated loans between a borrower and a non-bank lender. This strategy involves providing debt financing to companies, often in the form of direct loans, with the goal of generating attractive risk-adjusted returns through interest payments, and potential for profit upon loan repayment or exit.

■ **Hedge funds:** are private, unconstrained investment vehicles that utilize both long and short positions, often with leverage. A long position involves buying an asset in anticipation of price appreciation, while a short position profits from a price decline.

■ **Real estate:** a multi-faceted asset class, with investors typically gaining exposure through public markets via Real Estate Investment Trusts (REITs) listed on exchanges or through private markets via direct investments or funds.

■ **Infrastructure:** is an alternative asset class focused on investing in physical assets that provide essential services to society such as water utilities, power networks, airports, and public transportation systems.

Finding the right mix of alternatives

Alternative investments are key to enhancing portfolio performance, boosting returns, reducing volatility, and providing diversification beyond traditional stocks and bonds. It is important, however, to understand the specifics of each alternative asset class and find the right mix as each has its own characteristic and can serve a different role in a portfolio.

The appropriate amount of allocation will depend on several factors, including the investors investment objectives, the size of any existing allocation to alternatives, time horizon, and risk tolerance.

Given the broad spectrum of alternative asset classes, each with its unique benefits and risks, it's important not to treat them as a single portfolio building block. Investors should collaborate with experienced financial advisors to find the right alternative strategy or blend of strategies that meets their port-

Traditional vs. alternative investments

Characteristic	Traditional Investments	Alternative Investments
Liquidity	<ul style="list-style-type: none"> Highly liquid, easily traded with minimal fees. 	<ul style="list-style-type: none"> Often illiquid, with higher fees due to complexity, active management, and longer investment horizons.
Structure	<ul style="list-style-type: none"> Publicly traded on exchange platforms 	<ul style="list-style-type: none"> Private investment vehicles that invest in assets in both private and public markets
Accessibility	<ul style="list-style-type: none"> Easily accessible to retail investors 	<ul style="list-style-type: none"> Primarily accessible to institutional investors or UHNWI^(*), depending on the structure and strategy
Regulation	<ul style="list-style-type: none"> Highly regulated by government agencies and financial bodies. 	<ul style="list-style-type: none"> Less regulated, with fewer disclosure requirements.
Investment Horizon	<ul style="list-style-type: none"> Varies, depending on asset class and investor objectives. 	<ul style="list-style-type: none"> Typically long-term, focusing on growth potential over extended periods.

(*) UHNWI – Ultra High Net-Worth Individuals



NBK Wealth logo.

folio needs.

Benefits and considerations

Alternative investments can offer significant diversification benefits, thus reducing volatility and overall portfolio risk when combined with traditional asset classes. They also provide potential for superior returns, and grant access to investment opportunities. Assets like real estate and infrastructure hedge against inflation, while private debt generates steady income. Hedge funds offer diversification through varied strategies, and private equity offers high growth potential with investments in private companies, often yielding substantial long-term returns.

However, alternative investments come with risks. They tend to be illiquid, locking up capital for extended periods, and their valuations can be difficult due to limited data, requiring thorough due diligence. These investments also often require substantial capital commitments, making them more accessible to institutional investors or high-net-worth individuals. Additionally, they typically have higher fees due to active management and specialized strategies.

The future of alternatives

The alternative assets industry has experienced robust growth in recent years. With dry powder (capital raised but yet to be deployed) reaching record highs, the sector is positioned for continued expansion. Investors interest in alternatives increased over time as they seek higher returns, diversification, and in some cases protection against inflation. This growing demand underscores the increasingly prominent role that alternative assets play in investors' portfolios.



Key takeaways

■ **Unlocking the power of alternatives:** Alternative investments offer valuable diversification benefits and the potential for higher returns. However, they come with challenges such as limited liquidity and higher fees compared to traditional assets.

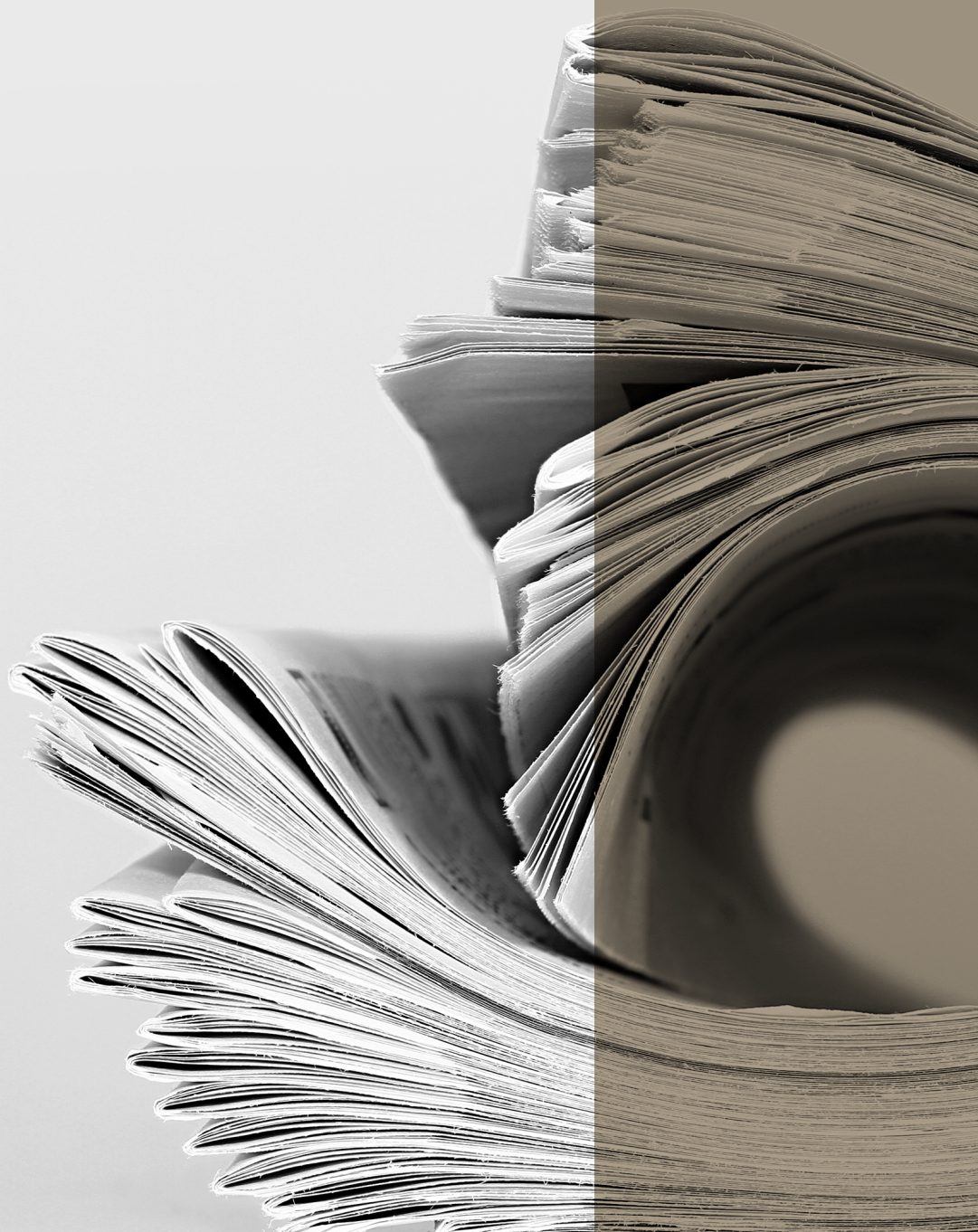
■ **Access to investment opportunities:** Alternative investments are key in enhancing portfolio risk-adjusted returns by providing access to investment opportunities that are not typically available in public markets, allowing investors to diversify beyond traditional stocks and bonds.

■ **Guiding your investments:** Collaborating with experienced financial advisors is essential when selecting the right mix of alternative strategies. Allocating to alternatives requires a thorough understanding of the underlying assets and careful consideration of an investor's objectives, time horizon, and risk tolerance.

■ **The future of alternative assets:** The alternative assets industry is set for continued growth as investors increasingly seek higher returns, better diversification, and, in some cases, protection against inflation.

Regional Coverage

20 April 2025



«الوطني للثروات»: الاستثمارات البديلة... فرص مكملة للتقليدية

4 مخاطر للاستثمارات البديلة:

- 1- انخفاض السيولة
- 2- تقييمها معقد لندرة البيانات المتاحة
- 3- تتطلب التزامات رأسمالية كبيرة
- 4- رسومها أعلى

فيما أشارت شركة «الوطني للثروات»، إلى أن الأسهم والسندات التي لطالما شكلت حجر الزاوية في إستراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، تعتبر أصولاً تقليدية راسخة، يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين، اعتبرت في المقابل، أن الاستثمارات البديلة تمثل توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً وإستراتيجيات لا تتداول في البورصات. وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مقيد ويجعلها مصدراً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنويع المحافظ الاستثمارية، بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الاستراتيجية الاستثمارية.

وذكرت «الوطني للثروات» في أحدث تقاريرها في سلسلة قيادة الفكر، أن الاستراتيجيات البديلة تفتح آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تتمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل: استثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية. وتعد هذه الاستثمارات مصدراً واعداً للفرص المجزية، لما توفره من فرص ومزايا تنويع قوية تعزز من أداء المحافظ الاستثمارية.

أنواع الاستثمارات البديلة

وبين التقرير أن هناك مجموعة واسعة من فئات الأصول البديلة، ولكل منها فوائدها ومخاطرها وخصائصها، كما يلي:

- استثمارات الملكية الخاصة: تعد استثمارات الملكية الخاصة من أبرز فئات الأصول البديلة التي تستثمر رؤوس الأموال في شركات غير مدرجة في البورصات. وتعتمد هذه الاستراتيجية على

«الوطني للثروات»... تقارير قيادة الفكر



لطالما شكلت الأسهم والسندات حجر الزاوية في استراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، فهي تعتبر أصولاً تقليدية راسخة يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين. في المقابل، تمثل الاستثمارات البديلة توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً واستراتيجيات لا تتداول في البورصات. وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مقيد ويجعلها مصدراً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنوع المحافظ الاستثمارية، بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الاستراتيجية الاستثمارية. وتفتح الاستراتيجيات البديلة آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تتمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية، مثل استثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية، وتعد هذه الاستثمارات مصدراً واعداً للفرص المجزية، لما توفره من فرص ومزايا تنوع قوية تعزز من أداء المحافظ الاستثمارية.

لطالما شكلت الأسهم والسندات حجر الزاوية في استراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، فهي تعتبر أصولاً تقليدية راسخة يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين.

في المقابل، تمثل الاستثمارات البديلة توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً واستراتيجيات لا تتداول في البورصات. وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مقيد ويجعلها مصدراً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنوع المحافظ الاستثمارية، بما يكمل ويعزز دور الأسهم



«الوطني للثروات»: الاستثمارات البديلة... فرص مكملة للتقليدية

4 مخاطر للاستثمارات البديلة:

1- انخفاض السيولة

2- تقييمها معقد لندرة البيانات المتاحة

3- تتطلب التزامات رأسمالية كبيرة

4- رسومها أعلى

فيما أشارت شركة «الوطني للثروات»، إلى أن الأسهم والسندات التي لطالما شكلت حجر الزاوية في إستراتيجيات الاستثمار لدى الأفراد والمؤسسات على حد سواء، تعتبر أصولاً تقليدية راسخة، يسهل تداولها، وتتميز بدرجة عالية من التنظيم والشفافية والسيولة، فضلاً عن سجلها التاريخي الذي يجعلها خياراً مفضلاً لدى شريحة واسعة من المستثمرين، اعتبرت في المقابل، أن الاستثمارات البديلة تمثل توجهاً خارج الإطار التقليدي، إذ تشمل أصولاً وإستراتيجيات لا تتداول في البورصات. وغالباً ما تستثمر هذه الأدوات في الأسواق العامة والخاصة على حد سواء، ما يمنحها طابعاً غير مقيد ويجعلها مصدراً لتحقيق العوائد الإضافية (Alpha)، والدخل، وتنويع المحافظ الاستثمارية، بما يكمل ويعزز دور الأسهم والسندات ضمن الاستراتيجية الاستثمارية.

وذكرت «الوطني للثروات» في أحدث تقاريرها في سلسلة قيادة الفكر، أن الاستراتيجيات البديلة تفتح آفاقاً واسعة أمام المستثمرين، تتمثل في مجموعة متنوعة من الأدوات الاستثمارية مثل: استثمارات الملكية الخاصة، والائتمان الخاص، وصناديق التحوط، والعقارات، ومشاريع البنية التحتية. وتعد هذه الاستثمارات مصدراً واعداً للفرص المجزية، لما توفره من فرص ومزايا تنويع قوية تعزز من أداء المحافظ الاستثمارية.

أنواع الاستثمارات البديلة

وبين التقرير أن هناك مجموعة واسعة من فئات الأصول البديلة، ولكل منها فوائدها ومخاطرها وخصائصها، كما يلي:

– استثمارات الملكية الخاصة: تعد استثمارات الملكية الخاصة من أبرز فئات الأصول البديلة التي تستثمر رؤوس الأموال في شركات غير مدرجة في البورصات. وتعتمد هذه الاستراتيجية على جمع أموال المستثمرين وتوظيفها في صندوق يستثمر في شركات خاصة، بهدف تنمية قيمتها وتحقيق عوائد مجزية عند التخارج منها.

– الائتمان الخاص: يشير إلى عملية التفاوض المباشر بين المقرض والمقرض غير المصرفي لتقديم تمويل يكون غالباً على شكل قروض مباشرة للشركات. وتستهدف هذه الفئة تحقيق عوائد جذابة معدلة وفقاً للمخاطر من خلال تحصيل الفائدة المتفق عليها، بالإضافة إلى إمكانية تحقيق أرباح عند سداد القرض أو التخارج من الاستثمار.

– صناديق التحوط: عبارة عن كيانات استثمارية خاصة لا تخضع للقيود الاستثمارية المتعارف عليها، تعتمد على استراتيجيات متنوعة تشمل اتخاذ مراكز استثمارية طويلة وقصيرة (البيع والشراء على المكشوف)، وغالباً ما تستخدم الرافعات المالية.

– العقارات: تعد فئة أصول متعددة الأوجه، إذ يحصل المستثمرون عادة على فرص للاستثمار إما من خلال الأسواق العامة عبر صناديق الاستثمار العقارية المتداولة (REITs) المدرجة في البورصات، أو عبر الأسواق الخاصة من خلال الاستثمارات المباشرة أو الصناديق.

– البنية التحتية: تعد فئة من الأصول البديلة، تركز على الاستثمار في الأصول المادية التي تقدم خدمات أساسية للمجتمع، مثل مرافق المياه، وشبكات الطاقة، والمطارات، وأنظمة النقل العام.

إيجاد الخليط المثالي