

NBK Wealth Thought Leadership: Private Equity Investing (for professional investors only)

21 July 2024





«الوطني للثروات» في سلسلة مقالات «قيادة الفكر»:

استثمارات الملكية الخاصة.. للمستثمرين المحترفين فقط

8 نقاط رئيسية

عدّدت مجموعة الوطني للثروات NBK Wealth خلاصة تقريرها حول استثمارات الملكية الخاصة في النقاط التالية:

01 تقوم صناديق الملكية الخاصة بالاستثمار في الشركات الخاصة لتعزيز قيمتها وتحقيق الأرباح.

02 تدار من قبل المؤسسات كشراكات محدودة، باستخدام استراتيجيات، مثل عمليات الاستحواذ والاستثمار في رأس المال الجريء.

03 قبل الالتزام باستثمارات صناديق الملكية الخاصة غير السائلة، يجب على المستثمرين تقييم تحملهم للمخاطر والعوائد المتوقعة.

04 يتم تقييم أداء صناديق استثمارات الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس، مثل معدل العائد الداخلي ومضاعفات الاستثمار.

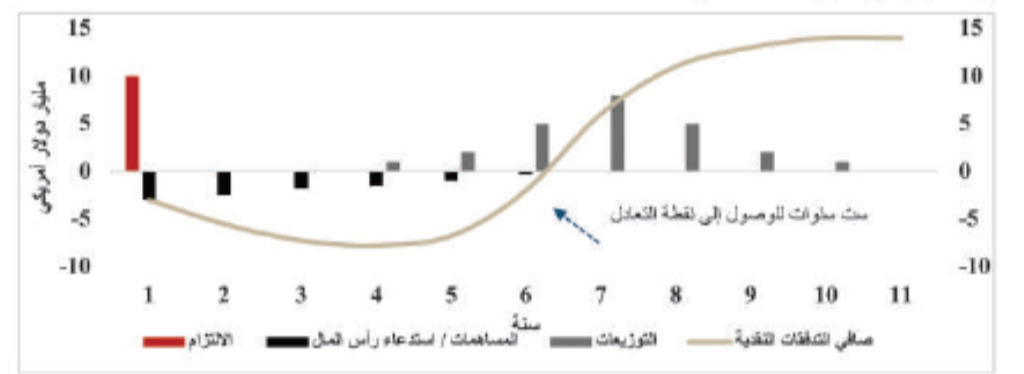
05 تقدم استثمارات صناديق الملكية الخاصة عوائد جذابة، وتوفر مزايا التنويع، وتساهم في خلق قيمة طويلة الأجل.

06 يجذب التطور المستمر لهذا القطاع مستثمرين متنوعين يبحثون عن الفرص المتاحة في الأسواق.

07 صافي قيمة الأصول من أهم العوامل المستخدمة لتقييم صناديق الملكية الخاصة، نظراً لعدم تداولها في البورصات.

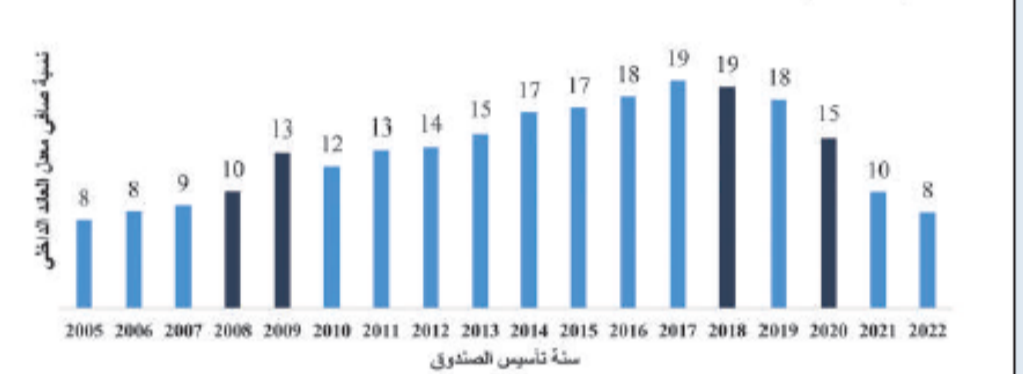
08 تظهر استثمارات صناديق الملكية الخاصة أداءً إيجابياً ثابتاً نسبياً وتتسم بالمرونة في مختلف دورات السوق.

تأثير منحني J على صافي التدفقات النقدية



المصدر: الوطني للثروات وبيانات وأبحاث مكتب MSR-CIO

متوسط صافي العائد الداخلي لاستثمارات الملكية الخاصة *



المصدر: بيانات بلاك روك وإيخا، مكتب MSR-CIO والبيانات التاريخية وفقاً لسنة التأسيس وخلال فترة الأزمة الاقتصادية *

وبالتالي يتوقع المستثمرون في صناديق الملكية الخاصة عوائد معززة أو «علاوة عدم السيولة»، لتعويض المخاطر وانخفاض السيولة وطول مدة الاستثمار.

إستراتيجيات الملكية

وذكر التقرير أن هناك العديد من إستراتيجيات الملكية الخاصة مثل رأس المال الاستثماري الجريء (Venture Capital)، ورأس مال النمو (Growth Capital)، وعمليات الاستحواذ باستخدام الرافعة المالية (Leveraged buyouts)، والصناديق التي تستهدف الأصول المتعثرة (Distressed Funds)، وكل منها يستهدف الشركات في مراحل مختلفة من الدورة الاستثمارية. ويتم تقييم أداء صناديق الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي، ومضاعفات الاستثمار لقياس نجاح الصندوق، ويلعب صافي قيمة الأصول دوراً جوهرياً في تقييم صناديق الملكية الخاصة، نظراً لعدم تداولها في البورصات والاعتماد على التقديرات التي وضعها الشركاء العام.

وأوضح أن استثمارات صناديق الأسهم الخاصة تقدم عوائد مجزية، وتخلق قيمة طويلة الأجل، وتساهم في تنويع المحفظة الاستثمارية كما أنها تظهر مرونة ضد دورات السوق، حيث تشير البيانات التاريخية إلى أدائها الإيجابي على مر السنين، ومن خلال إضافة صناديق الملكية الخاصة ضمن استثمارات المحفظة المتنوعة، يمكن للمستثمرين تعزيز العوائد وتقليل المخاطر. في نهاية المطاف، توفر هذه الصناديق فرصاً للمستثمرين للمشاركة في الرحلة التحويلية للشركات عبر مختلف الصناعات والقطاعات.

العالمية في عام 2008، بدأت صناديق الملكية الخاصة في الانتعاش بوتيرة سريعة ما عزز القطاع كأحد الخيارات المفضلة لدى المستثمرين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة من الأدوات الجوهرية في ضخ رؤوس الأموال في الشركات الخاصة أو تحويل الكيانات العامة إلى كيانات خاصة. وتشمل الاستثمارات الأولية ضخ رأس المال في مراحل النمو والتطور المختلفة في حين تنطوي الاستثمارات الثانوية على شراء حصص قائمة في صناديق الملكية الخاصة. وتسمح الاستثمارات المشتركة للمستثمرين بالمشاركة جنباً إلى جنب مع مديري صناديق شركات الملكية الخاصة في صفقات محددة، ما يساعدهم في تقليص حجم الرسوم ويمنحهم فرصة أكبر للتحكم في القرارات الاستثمارية.

الرسوم الخاصة

ويبين التقرير أن هياكل رسوم استثمارات الملكية الخاصة تشمل الرسوم الخاصة بإدارة، التي يتم احتسابها كنسبة مئوية من التزامات رأس المال ورسوم الأداء بما يساهم في مواءمة مصالح الشركاء العام مع تلك الخاصة بالشركاء المحدودين من خلال مشاركتهم في الأرباح بعد تحقيق مستويات محددة من العوائد.

وأكد أن على المستثمرين تقييم مدى تحملهم للمخاطر والتزاماتهم المالية والعوائد المتوقعة قبل الاستثمار في صناديق الملكية الخاصة حيث تهدف استثمارات الملكية الخاصة عادة إلى توفير عوائد معدلة وفقاً للمخاطر أعلى من أنواع أخرى من الاستثمارات ولكنها تتطلب التزاماً طويل الأجل (10 - 15 عاماً) نظراً لطبيعتها غير السائلة

تطرق مجموعة الوطني للثروات NBK Wealth الرائدة عالمياً في مجال إدارة الثروات، في مقالها الشهري في سلسلة «قيادة الفكر»، إلى استثمارات الملكية الخاصة من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة، مؤكداً أنه عندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة يتمثل هدف الصندوق في تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند الخروج من الاستثمارات.

وأشار التقرير إلى أن هناك العديد من الطرق لتحقيق ذلك سواء عبر الطروحات الأولية أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ، إذ يتولى إدارة هذه الصناديق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيكله الصناديق على شكل شركات محدودة، مع قيام الشركاء العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من الشركاء المحدودين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب سنوات عدة قبل تحقيق عوائد إيجابية، حيث تنبع ما يعرف باسم تأثير منحني J (J-curve).

وقال تقرير مجموعة الوطني للثروات: «تشارك شركات الاستثمار في الملكية الخاصة بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين. ويتم تطبيق إستراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات، مثل عمليات الاستحواذ الكلي والاستثمار في رأس المال الجريء، وأسهم شركات النمو، وذلك لاستهداف الشركات في مختلف مراحل نموها وتطورها».

وأضاف «من خلال تعاون مديري الصناديق مع فرق الإدارة في الشركات التي تم الاستثمار فيها، تنفذ هذه الشركات مع مرور الوقت مبادرات لتعزيز قيمتها السوقية، وتميز هذه القيمة السوقية المضافة استثمارات الملكية الخاصة عن الأدوات الاستثمارية

الأخرى، كونها تساهم في إحداث تأثيرات إيجابية على خلق فرص العمل والنمو الاقتصادي».

تطورات كبيرة

ولفت تقرير NBK Wealth أن قطاع الاستثمارات الخاصة شهد تطورات كبيرة، وجذب مجموعة واسعة من المستثمرين الباحثين عن التنويع واقتناص الفرص. وأدى الجمع بين عمليات الاستحواذ الذكية والسيولة المتاحة في أسواق الائتمان إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة. وفي أعقاب الأزمة المالية

«الوطني للثروات»: تفاؤل بعوائد معرزة في صناديق الملكية الخاصة لتعويض المخاطر وانخفاض السيولة وطول مدة الاستثمار



صافي قيمة الأصول دوراً جوهرياً في تقييم صناديق الملكية الخاصة، نظراً لعدم تداولها في البورصات والاعتماد على التقديرات التي وضعها الشركاء العام.

وتقدم استثمارات صناديق الأسهم الخاصة عوائد مجزية، وتخلق قيمة طويلة الأجل، وتساهم في تنوع المحفظة الاستثمارية، كما أنها تظهر مرونة ضد دورات السوق، حيث تشير البيانات التاريخية إلى أدائها الإيجابي على مر السنين، ومن خلال إضافة صناديق الملكية الخاصة ضمن استثمارات المحفظة المتنوعة، يمكن للمستثمرين تعزيز العوائد وتقليل المخاطر.

في نهاية المطاف، توفر هذه الصناديق فرصاً للمستثمرين للمشاركة في الرحلة التحويلية للشركات عبر مختلف الصناعات والقطاعات.

لطبيعتها غير السائلة، بالتالي يتوقع المستثمرون في صناديق الملكية الخاصة عوائد معرزة أو «علاوة عدم السيولة»، ويتفاؤل، لتعويض المخاطر وانخفاض السيولة وطول مدة الاستثمار.

وهنالك العديد من استراتيجيات الملكية الخاصة، مثل رأس المال الاستثماري الجريء (Venture Capital)، ورأس المال النمو (Growth Capital)، وعمليات الاستحواذ باستخدام الرافعة المالية (Leveraged buyouts)، والصناديق التي تستهدف الأصول المتعثرة (Distressed Funds)، وكل منها يستهدف الشركات في مراحل مختلفة من الدورة الاستثمارية.

ويتم تقييم أداء صناديق الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي، ومضاعفات الاستثمار لقياس نجاح الصندوق، ويلعب

تنطوي الاستثمارات الثانوية على شراء حصص قائمة في صناديق الملكية الخاصة. وتسمح الاستثمارات المشتركة للمستثمرين وميري صناديق شركات الملكية الخاصة في صفقات محددة، مما يساعدهم في تقليص حجم الرسوم ويمنحهم فرصة أكبر للتحكم في القرارات الاستثمارية. وتشمل هياكل رسوم استثمارات الملكية الخاصة الرسوم الخاصة بالإدارة، والتي يتم احتسابها كنسبة مئوية من التزامات رأس المال ورسوم الأداء، بما يساهم في مواءمة مصالح الشركاء العام مع تلك الخاصة بالشركاء المحدودين من خلال مشاركتهم في الأرباح بعد تحقيق مستويات محددة من العوائد.

ويجب على المستثمرين تقييم مدى تحملهم للمخاطر والتزاماتهم المالية والعوائد المتوقعة قبل الاستثمار في صناديق الملكية الخاصة. وتهدف استثمارات الملكية الخاصة عادة إلى توفير عوائد معدلة وفقاً للمخاطر أعلى من أنواع أخرى من الاستثمارات ولكنها تتطلب التزاماً طويلاً (10-15 عاماً) نظراً

الاستحواذ الذكية والسيولة المتاحة في أسواق الائتمان إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة. وفي أعقاب الأزمة المالية العالمية في العام 2008، بدأت صناديق الملكية الخاصة في الانتعاش بوتيرة سريعة، مما عزز القطاع كأحد الخيارات المفضلة لدى المستثمرين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة من الأدوات الجوهرية في صناديق رأس المال في الكيانات العامة إلى كيانات خاصة. وتشمل الاستثمارات الأولية صناديق رأس المال في مراحل النمو والتطور المختلفة. في حين

مراحل نموها وتطورها، ومن خلال تعاون مديري الصناديق مع فرق الإدارة في الشركات التي تم الاستثمار فيها، تفقد هذه الشركات مع مرور الوقت مبادرات لتعزيز قيمتها السوقية، وتميز هذه القيمة السوقية المضافة استثمارات الملكية الخاصة عن الأدوات الاستثمارية الأخرى كونها تساهم في إحداث تأثيرات إيجابية على خلق فرص العمل والنمو الاقتصادي.

وشهد قطاع الاستثمارات الخاصة تطورات كبيرة، وجذب مجموعة واسعة من المستثمرين الباحثين عن التنوع واقتناص الفرص. وأدى الجمع بين عمليات

محدودة، مع قيام الشركاء العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من الشركاء المحدودين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب عدة سنوات قبل تحقيق عوائد إيجابية، حيث تتبع ما يعرف باسم تأثير منحنى (J-curve)، وتشارك شركات الاستثمار في الملكية الخاصة بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين.

ويتم تطبيق استراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات مثل عمليات الاستحواذ الكلي، والاستثمار في رأس المال الجريء، وأسهم شركات النمو، لاستهداف الشركات في مختلف

تعتبر استثمارات الملكية الخاصة من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة. عندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة، يتمثل هدف الصندوق في تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند التخارج من الاستثمارات. وهناك العديد من الطرق لتحقيق ذلك سواء عبر الطروحات الأولية، أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ.

ووفق تقرير متخصص لمجموعة الوطني للثروات (NBK Wealth)، تتولى إدارة هذه الصناديق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيكلية الصناديق على شكل شركات

الخلاصة

- تقدم استثمارات صناديق الملكية الخاصة عوائد جذابة، وتوفر مزايا التنوع، وتساهم في خلق قيمة طويلة الأجل.
- يجذب التطور المستمر لهذا القطاع مستثمرين متنوعين يبحثون عن الفرص المتاحة في الأسواق.
- صافي قيمة الأصول من أهم العوامل المستخدمة لتقييم صناديق الملكية الخاصة نظراً لعدم تداولها في البورصات.
- تظهر استثمارات صناديق الملكية الخاصة أداءً إيجابياً ثابتاً نسبياً وتتمتع بالمرونة في مختلف دورات السوق.

- تقوم صناديق الملكية الخاصة بالاستثمار في الشركات الخاصة لتعزيز قيمتها وتحقيق الأرباح.
- تدار من المؤسسات كشراكات محدودة، باستخدام استراتيجيات مثل عمليات الاستحواذ والاستثمار في رأس المال الجريء.
- قبل الالتزام باستثمارات صناديق الملكية الخاصة غير السائلة، يجب على المستثمرين تقييم تحملهم للمخاطر والعوائد المتوقعة.
- يتم تقييم أداء صناديق استثمارات الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي ومضاعفات الاستثمار.

على المستثمرين
تقييم مدى تحملهم
للمخاطر

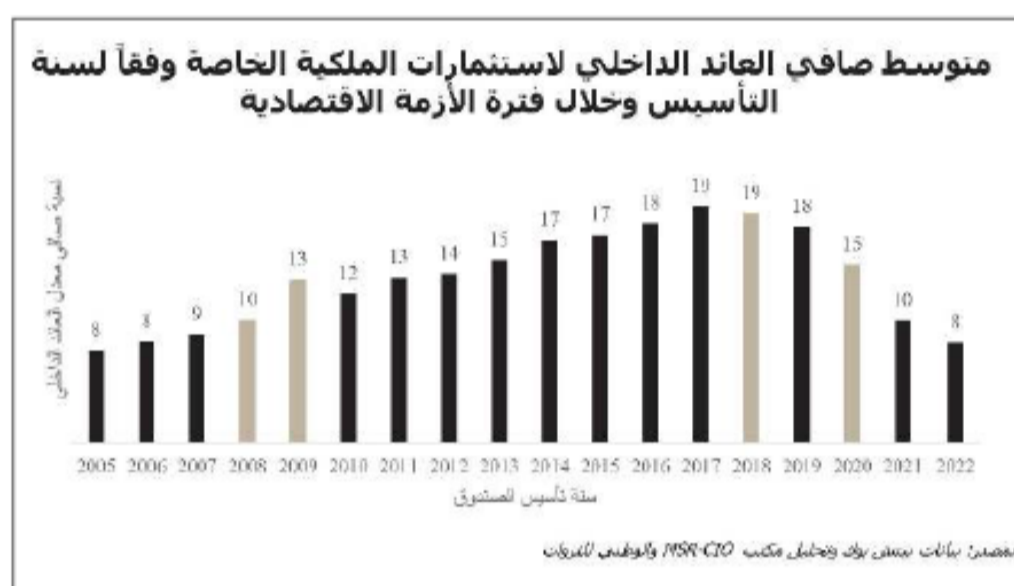
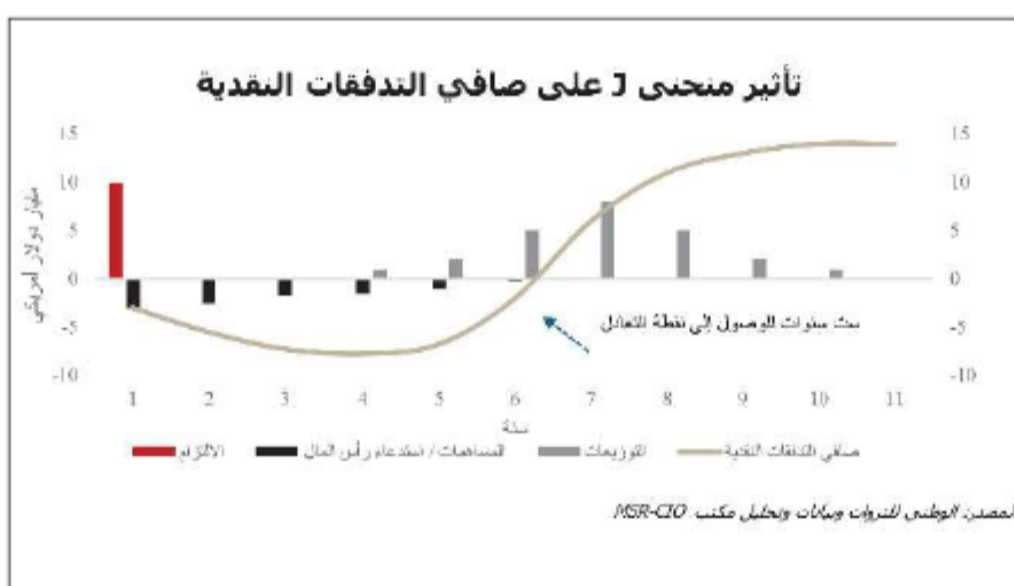
ضمن سلسلة مقالات «قيادة الفكر» التي تصدر شهرياً عن المجموعة

«الوطني للثروات»: الاستثمارات الخاصة تجذب المستثمرين الباحثين عن التنوع واقتناص الفرص

للمستثمرين للمشاركة في الرحلة التحويلية للشركات عبر مختلف الصناعات والقطاعات.

الخلاصة

- تقوم صناديق الملكية الخاصة بالاستثمار في الشركات الخاصة لتعزيز قيمتها وتحقيق الأرباح.
- تدار من قبل المؤسسات كشركات محدودة، باستخدام إستراتيجيات مثل عمليات الاستحواذ والاستثمار في رأس المال الجريء.
- قبل الالتزام باستثمارات صناديق الملكية الخاصة غير السائلة، يجب على المستثمرين تقييم تحملهم للمخاطر والعوائد المتوقعة.
- يتم تقييم أداء صناديق استثمارات الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي ومضاعفات الاستثمار.
- تقدم استثمارات صناديق الملكية الخاصة عوائد جذابة، وتوفر مزايا التنوع، وتسهم في خلق قيمة طويلة الأجل.
- يجذب التطور المستمر لهذا القطاع مستثمرين متنوعين يبحثون عن الفرص المتاحة في الأسواق.
- صافي قيمة الأصول من أهم العوامل المستخدمة لتقييم صناديق الملكية الخاصة نظراً لعدم تداولها في البورصات.
- تظهر استثمارات صناديق الملكية الخاصة أداءً إيجابياً ثابتاً نسبياً، وتتسم بالبروتنة في مختلف دورات السوق.



قالت مجموعة الوطني للثروات (NBK Wealth) ضمن سلسلة مقالات «قيادة الفكر» التي تصدر شهرياً، إن استثمارات الملكية الخاصة تعتبر من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة.

وأشار إلى أنه عندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة يتمثل هدف الصندوق في تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند التخارج من الاستثمارات، وهناك العديد من الطرق لتحقيق ذلك سواء عبر الطروحات الأولية، أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ.

ويتولى إدارة هذه الصناديق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيئة الصناديق على شكل شركات محدودة، مع قيام الشريك العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من الشركاء المحبوبين، وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب عدة سنوات قبل تحقيق عوائد إيجابية، حيث تتبع ما يعرف باسم تأثير (J-curve). وتشارك شركات الاستثمار في الملكية الخاصة بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين، ويتم تطبيق إستراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات مثل عمليات الاستحواذ الكلي، والاستثمار

الاستثمار لقياس نجاح الصندوق. ويلعب صافي قيمة الأصول دوراً جوهرياً في تقييم صناديق الملكية الخاصة، نظراً لعدم تداولها في البورصات والاعتماد على التقديرات التي وضعها الشريك العام. وتقدم استثمارات صناديق الأسهم الخاصة عوائد مجزية، وتخلق قيمة طويلة الأجل، وتسهم في تنوع المحفظة الاستثمارية، كما أنها تظهر مرونة ضد دورات السوق، حيث تشير البيانات التاريخية إلى أدائها الإيجابي على مر السنين. ومن خلال إضافة صناديق الملكية الخاصة ضمن استثمارات المحفظة المتنوعة، يمكن للمستثمرين تعزيز العوائد وتقليل المخاطر. في نهاية المطاف، توفر هذه الصناديق فرصاً

طبيعتها غير السائلة، وبالتالي يتوقع المستثمرون في صناديق الملكية الخاصة عوائد معززة أو «علاوة عدم السيولة»، لتعويض المخاطر وانخفاض السيولة وطول مدة الاستثمار. وهناك العديد من إستراتيجيات الملكية الخاصة، مثل رأس المال الاستثماري الجريء (Venture Capital)، ورأس مال النمو (Growth Capital)، وعمليات الاستحواذ باستخدام الرافعة المالية (Leveraged buyouts)، والصناديق التي تستهدف الأصول المتعثرة (Distressed Funds)، وكل منها يستهدف الشركات في مراحل مختلفة من الدورة الاستثمارية. ويتم تقييم أداء صناديق الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي، ومضاعفات

مع تلك الخاصة بالشركاء المحبوبين من خلال مشاركتهم في الأرباح بعد تحقيق مستويات محددة من العوائد. ويجب على المستثمرين تقييم مدى تحملهم للمخاطر والتزاماتهم المالية والعوائد المتوقعة قبل الاستثمار في صناديق الملكية الخاصة. وتهدف استثمارات الملكية الخاصة عادة إلى توفير عوائد معدلة وفقاً للمخاطر أعلى من أنواع أخرى من الاستثمارات الأجل (10 - 15 عاماً) نظراً



المشاركة جنباً إلى جنب مع مديري صناديق شركات الملكية الخاصة في صفقات محددة، ما يساعدهم في تقليص حجم الرسوم ويمتجهم فرصة أكبر للتحكم في القرارات الاستثمارية. وتشمل هيكل رسوم استثمارات الملكية الخاصة بالإدارة، والتي يتم احتسابها نسبة مئوية من التزامات رأس المال ورسوم الأداء، بما يسهم في مواءمة مصالح الشريك العام

الاستحواذ الذكية والسيولة المتاحة في أسواق الائتمان إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة. وفي أعقاب الأزمة المالية العالمية عام 2008 بدأت صناديق الملكية الخاصة في الانتعاش بوتيرة سريعة، مما عزز القطاع كأحد الخيارات المفضلة لدى المستثمرين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة من الأدوات الجوهرية في ضخ رؤوس الأموال بالشركات الخاصة أو تحويل الكيانات العامة إلى كيانات خاصة. وتشمل الاستثمارات الأولية ضخ رأس المال في مراحل النمو والتطور المختلفة، في حين تنطوي الاستثمارات الثانوية على شراء حصص قائمة في صناديق الملكية الخاصة. وتسمح الاستثمارات



ضمن سلسلة مقالات «قيادة الفكر»

«الوطني للثروات»:

استثمارات الملكية الخاصة... للمحترفين

أنواع أخرى من الاستثمارات ولكنها تتطلب التزاماً طويلاً (10-15 عاماً) نظراً لطبيعتها غير السائلة، وبالتالي يتوقع المستثمرون في صنایق الملكية الخاصة عوائد معززة أو «علاوة عدم السيولة» لتعويض المخاطر وانخفاض السيولة وطول مدة الاستثمار.

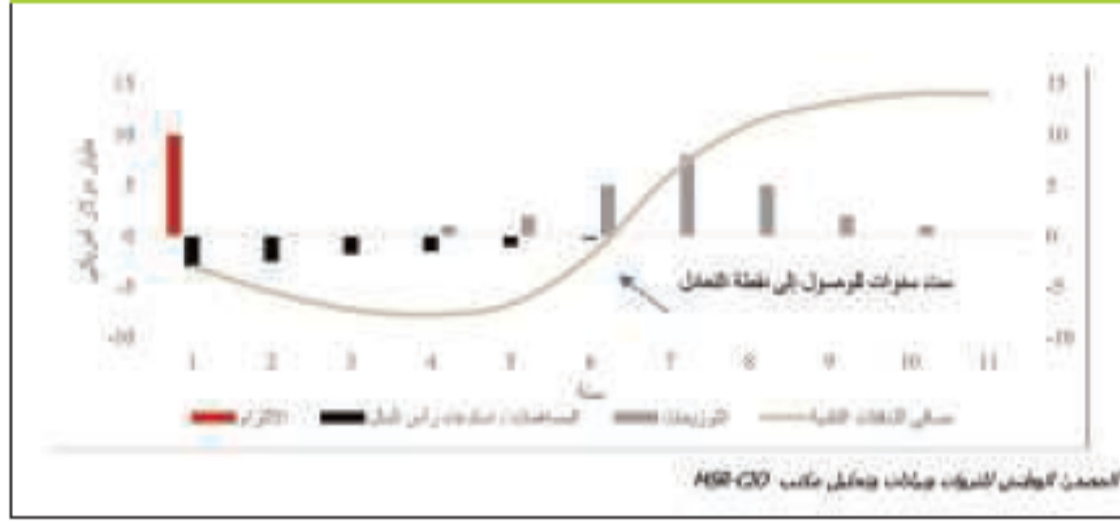
وهناك العديد من إستراتيجيات الملكية الخاصة، مثل رأس المال الاستثماري الجريء (Venture Capital)، ورأس المال النمو (Capital Growth)، وعمليات الاستحواذ باستخدام الرافعة المالية (Leveraged buyouts)، والصنایق التي تستهدف الأصول المتعثرة (Distressed Funds)، وكل منها يستهدف الشركات في مراحل مختلفة من الدورة الاستثمارية.

تقييم الأداء

ويتم تقييم أداء صنایق الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي، ومضاعفات الاستثمار لقياس نجاح الصندوق. ويلعب صافي قيمة الأصول دوراً جوهرياً في تقييم صنایق الملكية الخاصة نظراً لعدم تداولها في البورصات والاعتماد على التقديرات التي وضعها الشركاء العام.

وتقدم استثمارات صنایق الأسهم الخاصة عوائد مجزية، وتخلق قيمة طويلة الأجل، وتساهم في تنوع المحفظة الاستثمارية. كما أنها تظهر مرونة ضد دورات السوق، حيث تشير البيانات التاريخية إلى أدائها الإيجابي على مر السنين. ومن خلال إضافة صنایق الملكية الخاصة ضمن استثمارات المحفظة المتنوعة، يمكن للمستثمرين تعزيز العوائد وتقليل المخاطر. في نهاية المطاف، توفر هذه الصنایق فرصاً للمستثمرين للمشاركة في الرحلة التحويلية للشركات عبر مختلف الصناعات والقطاعات.

تأثير منحى J على صافي التدفقات النقدية



الشركات الخاصة أو تحويل الكيانات العامة إلى كيانات خاصة. وتشمل الاستثمارات الأولية ضخ رأس المال في مراحل النمو والتطور المختلفة. في حين تنطوي الاستثمارات الثانوية على شراء حصص قائمة في صنایق الملكية الخاصة. وتسمح الاستثمارات المشتركة للمستثمرين بالمشاركة جنباً إلى جنب مع مديري صنایق شركات الملكية الخاصة في صفقات محددة، مما يساعدهم في تقليص حجم الرسوم ويمنحهم فرصة أكبر للتحكم في القرارات الاستثمارية.

رسوم الاستثمار

وتشمل هياكل رسوم استثمارات الملكية الخاصة الرسوم الخاصة بالإدارة، والتي يتم احتسابها كنسبة مئوية من التزامات رأس المال ورسوم الأداء بما يساهم في مواءمة مصالح الشركاء العام مع تلك الخاصة بالشركاء المحدودين من خلال مشاركتهم في الأرباح بعد تحقيق مستويات محددة من العوائد. ويجب على المستثمرين والتزاماتهم المالية والعوائد المتوقعة قبل الاستثمار في صنایق الملكية الخاصة. وتهدف استثمارات الملكية الخاصة عادة إلى توفير عوائد معدلة وفقاً للمخاطر أعلى من

المتاحة في أسواق الائتمان إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة. وفي أعقاب الأزمة المالية العالمية في العام 2008، بدأت صنایق الملكية الخاصة في الانتعاش بوتيرة سريعة، ما عزز القطاع كأحد الخيارات المفضلة لدى المستثمرين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة من الأدوات الجوهرية في ضخ رؤوس الأموال في

تساهم في إحداث تأثيرات إيجابية على خلق فرص العمل والنمو الاقتصادي.

الملكية الخاصة

وشهد قطاع الاستثمارات الخاصة تطورات كبيرة، وجذب مجموعة واسعة من المستثمرين الباحثين عن التنوع واقتناص الفرص. وأدى الجمع بين عمليات الاستحواذ الذكية والسيولة

أفادت شركة الوطني للثروات في سلسلة مقالات «قيادة الفكر» أن استثمارات الملكية الخاصة تعتبر من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة وهي للمستثمرين المحترفين فقط. وعندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة، يتمثل هدف الصندوق في تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند التخارج من الاستثمارات. وهناك العديد من الطرق لتحقيق ذلك سواء عبر الطروحات الأولية، أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ. ويتولى إدارة هذه الصنایق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيكله الصنایق على شكل شركات محدودة، مع قيام الشركاء العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من الشركاء المحدودين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب عدة سنوات قبل تحقيق عوائد إيجابية حيث تتجعب ما يعرف باسم تأثير منحى J (J-curve).

عمليات الاستحواذ

وتشارك شركات الاستثمار في الملكية الخاصة بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين. ويتم تطبيق إستراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات مثل عمليات الاستحواذ الكلي، والاستثمار في رأس المال الجريء، وأسهم شركات النمو، وذلك لاستهداف الشركات في مختلف مراحل نموها وتطورها. ومن خلال تعاون مديري الصنایق مع فرق الإدارة في الشركات التي تم الاستثمار فيها، تنفذ هذه الشركات مع مرور الوقت مبادرات لتعزيز قيمتها السوقية وتميز هذه القيمة السوقية المضافة استثمارات الملكية الخاصة عن الأدوات الاستثمارية الأخرى كونها

الخلاصة:

- تقوم صنایق الملكية الخاصة بالاستثمار في الشركات الخاصة لتعزيز قيمتها وتحقيق الأرباح.
- تدار من قبل المؤسسات كشركات محدودة، باستخدام إستراتيجيات مثل عمليات الاستحواذ والاستثمار في رأس المال الجريء.
- قبل الالتزام باستثمارات صنایق الملكية الخاصة غير السائلة يجب على المستثمرين تقييم تحملهم للمخاطر والعوائد المتوقعة.
- يتم تقييم أداء صنایق استثمارات الملكية الخاصة باستخدام عدد من المقاييس مثل معدل العائد الداخلي ومضاعفات الاستثمار.
- تقدم استثمارات صنایق الملكية الخاصة عوائد جذابة، وتوفر مزايا التنوع، وتساهم في خلق قيمة طويلة الأجل.
- يجذب التطور المستمر لهذا القطاع مستثمرين متنوعين يبحثون عن الفرص المتاحة في الأسواق.
- صافي قيمة الأصول من أهم العوامل المستخدمة لتقييم صنایق الملكية الخاصة نظراً لعدم تداولها في البورصات.
- تظهر استثمارات صنایق الملكية الخاصة أداءً إيجابياً ثابتاً نسبياً وتتسم بالمرونة في مختلف دورات السوق.

"الوطني للثروات": صناديقها انتعشت بوتيرة سريعة بعد أزمة 2008 استثمارات الملكية الخاصة... للمحترفين فقط

ولفت أنه في أعقاب الأزمة المالية العالمية في العام 2008، بدأت صناديق الملكية الخاصة في الانتعاش بوتيرة سريعة، مما عزز القطاع كأحد الخيارات المفضلة لدى المستثمرين، مؤكداً أن استثمارات الملكية الخاصة تعتبر من الأدوات الجوهرية في ضخ رؤوس الأموال في الشركات الخاصة أو تحويل الكيانات العامة إلى كيانات خاصة. وأوضح أن الاستثمارات الأولية تشمل ضخ رأس المال في مراحل النمو والتطور المختلفة، في حين تنطوي الاستثمارات الثانوية على شراء حصص قائمة في صناديق الملكية الخاصة. وتسمح الاستثمارات المشتركة للمستثمرين بالمشاركة مع مدراء صناديق شركات الملكية الخاصة في صفقات محددة، مما يساعدهم في تقليص حجم الرسوم ويمنحهم فرصة أكبر للتحكم في القرارات الاستثمارية.

حيث تتبع ما يعرف باسم تأثير منحنى (J-curve). وأضاف أن شركات الاستثمار في الملكية الخاصة تشارك بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين. ويتم تطبيق استراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات مثل عمليات الاستحواذ الكلي، والاستثمار في رأس المال الجريء، وأسهم شركات النمو، وذلك لاستهداف الشركات في مختلف مراحل نموها وتطورها. وبين أن قطاع الاستثمارات الخاصة شهد تطورات كبيرة، وجذب مجموعة واسعة من المستثمرين الباحثين عن التنوع واقتناص الفرص. وأدى الجمع بين عمليات الاستحواذ الذكية والسيولة المتاحة في أسواق الائتماني إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة.

■ أفاد تقرير شركة الوطني للثروات أن استثمارات الملكية الخاصة تعتبر من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة. وأضاف عندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة، فهدف الصندوق تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند التخارج من الاستثمارات. وهناك العديد من الطرق لتحقيق ذلك سواء عبر الطروحات الأولية، أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ. ويتولى إدارة هذه الصناديق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيكله الصناديق على شكل شركات محدودة، مع قيام الشريك العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من الشركاء المحدودين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب عدة سنوات قبل تحقيق عوائد إيجابية،

«الوطني ثروات»: استثمارات صناديق الأسهم الخاصة تُقدم عوائد مجزية

صناديق الأسهم الخاصة عوائد مجزية، وتخلق قيمة طويلة الأجل، وتسهم في تنويع المحفظة الاستثمارية كما أنها تظهر مرونة ضد دورات السوق، حيث تشير البيانات التاريخية إلى أدائها الإيجابي على مر السنين ومن خلال إضافة صناديق الملكية الخاصة ضمن استثمارات المحفظة المتنوعة، يمكن للمستثمرين تعزيز العوائد وتقليل المخاطر. في نهاية المطاف، توفر هذه الصناديق فرصاً للمستثمرين للمشاركة في الرحلة التحويلية للشركات عبر مختلف الصناعات والقطاعات.

وأشار التقرير إلى أن صناديق الملكية الخاصة تقوم بالاستثمار في الشركات الخاصة لتعزيز قيمتها وتحقيق الأرباح. وتدار من قبل المؤسسات كشراكات محدودة، باستخدام استراتيجيات مثل عمليات الاستحواذ والاستثمار في رأس المال الجريء، وأنه قبل الالتزام باستثمارات صناديق الملكية الخاصة غير السائلة، يجب على المستثمرين تقييم تحملهم للمخاطر والعوائد المتوقعة.

مثل عمليات الاستحواذ الكلي، والاستثمار في رأس المال الجريء، وأسهم شركات النمو، وذلك لاستهداف الشركات في مختلف مراحل نموها وتطورها. ومن خلال تعاون مدراء الصناديق مع فرق الإدارة في الشركات التي تم الاستثمار فيها، تنفذ هذه الشركات مع مرور الوقت مبادرات لتعزيز قيمها السوقية وتميز هذه القيمة السوقية المضافة لاستثمارات الملكية الخاصة عن الأدوات الاستثمارية الأخرى كونها تسهم في إحداث تأثيرات إيجابية على خلق فرص العمل والنمو الاقتصادي. وشهد قطاع الاستثمارات الخاصة تطورات كبيرة، وجذب مجموعة واسعة من المستثمرين الباحثين عن التنويع واقتناص الفرص. وأدى الجمع بين عمليات الاستحواذ الذكية والسيولة المتاحة في أسواق الائتمان إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة. وفي أعقاب الأزمة المالية العالمية في العام 2008، بدأت صناديق الملكية الخاصة في الانتعاش بوتيرة سريعة، مما عزز القطاع كأحد الخيارات المفضلة لدى المستثمرين. وتقدم استثمارات

أكد تقرير شركة الوطني ثروات أن استثمارات الملكية الخاصة تعتبر من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة عندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة. يتمثل هدف الصندوق في تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند التخرج من الاستثمارات. وهناك العديد من الطرق لتحقيق ذلك سواء عبر الطروحات الأولية، أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ. ويتولى إدارة هذه الصناديق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيكله الصناديق على شكل شراكات محدودة، مع قيام الشريك العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من الشركاء المحدودين. وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب عدة سنوات قبل تحقيق عوائد إيجابية، حيث تتبع ما يعرف باسم تأثير منحنى J (J-curve) تشارك شركات الاستثمار في الملكية الخاصة بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين. ويتم تطبيق استراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات

NBK Wealth Thought Leadership

Private equity investing

KUWAIT: Private Equity (PE) is an illiquid alternative asset class that involves investing in privately held companies. When investors pool their capital into a fund, the goal is to enhance the companies' value and realize profits when exiting investments. This can be achieved through methods like initial public offerings (IPOs) or mergers and acquisitions (M&A).

The funds are managed by PE firms that structure them as Limited Partnerships, with General Partners raising capital from Limited Partners. Private equity investments are illiquid and require several years before yielding positive returns, following what is known as the J-curve effect.

Private equity firms are actively engaged in acquiring companies, improving their performance, and delivering returns to investors. They use various strategies such as buyouts, venture capital, and growth equity to target companies at different development stages. Through close collaboration with management teams, these firms implement initiatives to enhance the value of the invested companies over time, distinguishing private equity from other investment vehicles and positively impacting job creation and economic growth.

The industry has evolved significantly, attracting a wider range of investors seeking diversification and market opportunities. The combination of smart acquisitions and liquid credit markets fueled private equity successes in the early 2000s. Following the Global Financial Crisis (GFC), the recovery of private equity funds was swift, solidifying the industry as a popular choice among investors. Private equity investments are critical in injecting capital into private companies or converting public entities into private entities. Primary investments involve capital infusion at various development stages, while secondary investments entail purchasing existing stakes in private equity funds. Co-investments allow investors to participate alongside private equity firms in specific deals, providing lower fees and greater control over investment decisions.

Private equity fee structures include management fees, calculated as a percentage of committed capital, and performance fees, aligning LPs and GPs interests by sharing profits after achieving specific return levels. Investors should assess their risk tolerance, financial obligations, and expected returns before investing in PE funds.



Private equity investments typically aim to provide higher risk-adjusted returns but require a long-term (10-15 years) commitment due to the illiquid nature of the investments, thus investors in PE funds typically expect potential higher enhanced returns or "illiquidity premium", to compensate for the risk profile, illiquidity, and long duration of such investments. There are various private equity strategies, such as venture capital, growth capital, leveraged buyouts, and distressed funds, each targeting companies at different lifecycle stages.

Private equity performance is evaluated using metrics like Internal Rate of Return (IRR) and investment multiples to measure the fund's success. The Net Asset Value (NAV) plays a crucial role in valuing private equity funds, as they are not publicly traded, relying on estimates made by general partners. Private equity investments offer attractive returns, create long-term value, and contribute to portfolio diversification. They demonstrate resilience against market cycles, with historical data showing positive performance over the years. By including private equity in a diversified portfolio, investors can potentially enhance returns and reduce risk. Ultimately, private equity presents opportunities for investors to participate in the transformative journey of companies across various industries and sectors.

Private equity involves investing in private companies to enhance their value and realize profits.

It is managed by firms as limited partnerships, utilizing strategies such as buyouts and venture capital. Before committing to illiquid PE investments, investors should assess their risk tolerance and expected returns.

The performance of PE investments is evaluated using metrics like Internal Rate of Return (IRR) and investment multiples.

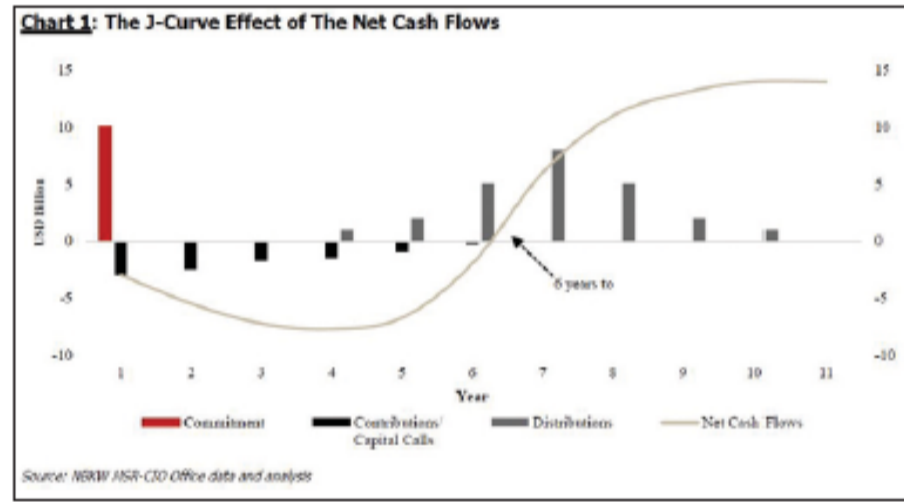
- PE offers attractive returns, long-term value creation, and diversification benefits.
- The evolving industry attracts diverse investors seeking market opportunities.
- Net Asset Value (NAV) is crucial for valuing PE funds due to the lack of public trading.
- PE investments display consistent positive performance and are resilient to market cycles.

PE firms enhance company value through strategic investments

NBK Wealth highlights private equity investing for professionals

KUWAIT CITY, July 20: Private Equity (PE) is an illiquid alternative asset class that involves investing in privately held companies. When investors pool their capital into a fund, the goal is to enhance the companies' value and realize profits when exiting investments. This can be achieved through methods like initial public offerings (IPOs) or mergers and acquisitions (M&A). The funds are managed by PE firms that structure them as Limited Partnerships, with General Partners raising capital from Limited Partners. Private equity investments are illiquid and require several years before yielding positive returns, following what is known as the J-curve effect.

Private equity firms are actively engaged in acquiring companies, improving their performance, and delivering returns to investors. They use various strategies such as buyouts, venture capital, and growth equity to target companies at different development stages. Through close collaboration with management



teams, these firms implement initiatives to enhance the value of the invested companies over time, distinguishing private equity from other investment vehicles and positively impacting job creation and economic growth.

The industry has evolved significantly, attracting a wider range of investors seeking diversification and market opportunities. The combination of smart acquisitions and liquid credit markets fueled private equity

successes in the early 2000s. Following the Global Financial Crisis (GFC), the recovery of private equity funds was swift, solidifying the industry as a popular choice among investors.

Private equity investments are critical in injecting capital into private companies or converting public entities into private entities. Primary investments involve capital infusion at various development stages, while secondary investments entail



purchasing existing stakes in private equity funds. Co-investments allow investors to participate alongside private equity firms in specific deals, providing lower fees and greater control over investment decisions.

Private equity fee structures include management fees, calculated as a percentage of committed capital, and performance fees, aligning LPs and GPs interests by sharing profits after achieving specific return lev-

els. Investors should assess their risk tolerance, financial obligations, and expected returns before investing in PE funds. Private equity investments typically aim to provide higher risk-adjusted returns but require a long-term (10-15 years) commitment due to the illiquid nature of the investments, thus investors in PE funds typically expect potential higher enhanced returns or "illiquidity premium", to compensate for the risk profile, illiquidity, and long duration

of such investments. There are various private equity strategies, such as venture capital, growth capital, leveraged buyouts, and distressed funds, each targeting companies at different lifecycle stages. Private equity performance is evaluated using metrics like Internal Rate of Return (IRR) and investment multiples to measure the fund's success. The Net Asset Value (NAV) plays a crucial role in valuing private equity funds, as they are not publicly traded, relying on estimates made by general partners.

Private equity investments offer attractive returns, create long-term value, and contribute to portfolio diversification. They demonstrate resilience against market cycles, with historical data showing positive performance over the years. By including private equity in a diversified portfolio, investors can potentially enhance returns and reduce risk. Ultimately, private equity presents opportunities for investors to participate in the transformative journey of companies across various industries and sectors.

Regional Coverage

21 July 2024



«NBK Wealth»: استثمارات الملكية الخاصة.. للمستثمرين المحترفين فقط

تطرقت مجموعة الوطني للثروات NBK Wealth، الرائدة عالمياً في مجال إدارة الثروات، في مقالها الشهري في سلسلة «قيادة الفكر»، إلى استثمارات الملكية الخاصة من فئات الأصول البديلة غير السائلة التي تتضمن الاستثمار في الشركات الخاصة، مؤكدة أنه عندما يجمع المستثمرون رؤوس أموالهم في صندوق للملكية الخاصة، يتمثل هدف الصندوق في تعزيز قيمة الشركات وتحقيق الأرباح عند التخرج من الاستثمارات.

وأشار التقرير إلى أن هناك العديد من لطرق لتحقيق ذلك، سواء عبر لطروحات لأولية، أو من خلال عمليات الدمج والاستحواذ، إذ يتولى إدارة هذه الصناديق شركات الملكية الخاصة التي تقوم بهيكله الصناديق على شكل شركات محدودة، مع قيام الشريك العام لكل منها بجمع رؤوس الأموال من لشركاء المحدودين وتعتبر استثمارات الملكية الخاصة غير سائلة وتتطلب سنوات عدة قبل تحقيق عوائد إيجابية، حيث تنبع ما يعرف باسم تأثير منحنى (J-curve) J.

وقال تقرير مجموعة الوطني للثروات «تشارك شركات لاستثمار في الملكية الخاصة بنشاط في عمليات الاستحواذ على الشركات وتحسين أدائها وتحقيق عوائد للمستثمرين. ويتم تطبيق إستراتيجيات مختلفة للاستثمار في الشركات، مثل عمليات الاستحواذ الكلي، والاستثمار في رأس المال الجريء، وأسهم شركات النمو، وذلك لاستهداف الشركات في مختلف مراحل نموها وتطورها».

وأضاف «من خلال تعاون مديري الصناديق مع فرق الإدارة في الشركات التي لا استثمار فيها، تنفذ هذه الشركات مع مرور الوقت مبادرات لتعزيز قيمها السوقية، وتميز هذه القيمة السوقية المضافة استثمارات الملكية الخاصة عن الأدوات الاستثمارية الأخرى، كونها تساهم في إحداث تأثيرات إيجابية على خلق فرص العمل والنمو الاقتصادي».

تطورات كبيرة

ولفت تقرير NBK Wealth أن قطاع لاستثمارات الخاصة شهد تطورات كبيرة، وجذب مجموعة واسعة من المستثمرين لباحثين عن التنوع واقتناص الفرص. وأدى الجمع بين عمليات الاستحوذ الذكية والسيولة المتاحة في أسواق الائتمان إلى نجاح استثمارات الملكية الخاصة في بداية الألفية الثالثة. وفي أعقاب الأزمة المالية العالمية في عام 2008، بدأت صناديق الملكية الخاصة لانتعاش بوتيرة سريعة، ما عزز القطاع كأحد الخيار " لمفضلة لدى لمستثمرين