

النظرة المستقبلية لعام | 2020

الحافظ على الإيجابية في عالم (بمردود) سلبي

النتائج والفرص

Private Bank

citi®

تسع خطوات لتعزيز المحافظة الاستثمارية لعام 2020 وما بعده

1 قيم محفظتك الآن. اطلب نسختك من قائمة مرافقية فرص الاستثمار المستقبلية وناقش الفرص مع مستشارك الاستثماري. ابحث عن أفكار فريق الاستثمار العالمي.

2 افهم طبيعة المخاطر التي يمكن أن تواجهك. عدل محفظتك إذا طرأ تغيير على الظروف أو على قدرتك على تحمل المخاطر.

3 لا تلعب بالوقت في الأسواق - فهذه استراتيجية تفتقر إلى الحكم.

4 احتفظ بقيمة محفظتك بتنويع استثمارها في مناطق مختلفة من العالم وإضافة أصول ذات جودة أعلى.

5 اطلب من خبير تدبير أن يعيد موازنة محفظتك مع تطور الأحداث.

6 تدبير المال - كله - بمزيد من الحنكة.

7 استكشف أدوات إدارة المخاطر واستراتيجياتها، ذات المواصفات المختلفة لحساب العائد والمخاطر.

8 اصنع فرص استثمار داخل محفظتك من خلال الأحداث غير الاعتيادية وحالات الخلل في الأسواق على المدى القصير.

9 احرص على معاودة طلب استشارتنا واسمح لنا بمساعدتك في فهم البيانات وتقدير المؤشرات.

ابداً اليوم بالخطوة الأولى

النظرة المستقبلية لعام | 2020

قائمة مراقبة الفرص الاستثمارية للمحافظ المالية

احرص على اختيار محفظة قوية. وتأكد من اختيار الاستثمار الأنسب لأملاكك في ضوء توصياتنا المبنية على نظرتنا المستقبلية.

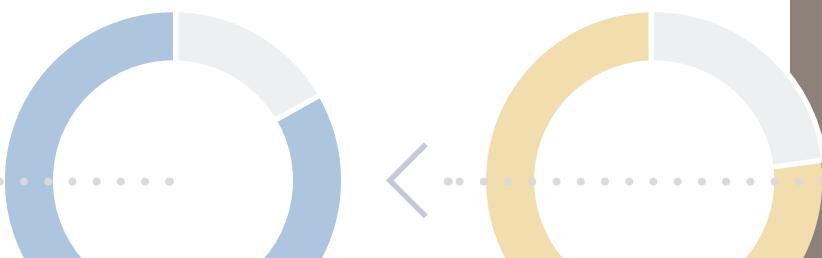
يؤدي عدم التوفيق في اتباع خطة استثمار مُحكمة وطويلة الأجل إلى احتمالية نشوء مخاطر عديدة تهدد ثروتك.

وحتى نتمكن من مساعدتك في إبقاء محفظتك متوافقة مع مخصصاتك الموصى باعتمادها للاستثمار وكذلك مع المجالات الاستثمارية لدينا، فبإمكاننا أن نضع بين يديك تقريراً مفصلاً يبرز أداء محفظتك الاستثمارية في ضوء المعايير الأساسية.

يمكن بعد ذلك لفريق العلاقات المكلف بالتعامل معك أن يقدم لك توصية بشأن طرق معالجة أي مشكلات يتم التعرض لها.

أكثر من 3,435 عميلاً تلقوا تقارير مخصصة لهم تتناول قائمة مراقبة فرص الاستثمار المستقبلية في عام 2019.*. ألم يحن الوقت لطلب تقريرك الخاص من فريق العلاقات المكلف بالتعامل معك؟

*نبدأ من 25 نوفمبر 2019. المخصصات الموصى باعتمادها للاستثمار هي المخصصات المرجعية التي تعكس فيهينا لأهدافك الاستثمارية وقدرتك على تحمل المخاطر.





NIKKEI

12

TRADE

LATAM

HANG SENG

ASIA

المحتويات

الحفظ على الإيجابية في عالم (بمردود) سلبي	6
النظرة المستقبلية لعام 2020: الإجراءات المطلوبة	7
تجنب غوغائية المشهد	8
مراكزنا	9
فلسفتنا الاستثمارية	10
العمل وفق مبادئنا	11
ترتيب محافظ الدخل لدينا	
الخروج من نطاق المردود السلبي	14
أسهم لمحبي الاستثمار في السندات: انقق صانعات النمو	15
تحيير السندات التي لا يزال لها مردود	16
اقترض بسعر رخيص واحرص على تحقيق الدخل	17
اتجاهات استثمارية لا يمكن إيقافها	
ما يجعل الاتجاهات الاستثمارية لا يمكن إيقافها وما الداعي لاهتمامك بها	20
الأمن السيبراني: حماية ثورة البيانات	21
فتنك: التشويش على الخدمات المالية	22
مستقبل الطاقة	23
تعزيز اتجاهاتنا الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها من عام 2019	24
تنفيذ أفكارنا الاستثمارية	26

المنتجات الاستثمارية: غير مؤمن عليها من قبل الوكالة الفيدرالية لضمان الودائع (FDIC) -
غير مؤمن عليها من قبل مؤسسة ضمان الودائع الكلامية (CDIC) -
غير مؤمن عليها من قبل الحكومة - لا يوجد ضمان ينكي - قد يفقد قيمته

الحفظ على الإيجابية في عالم (بمردود) سلبي

ديفيد بيلين، مسؤول أول شؤون الاستثمار

هدفنا هو مساعدتك في الحفاظ على الإيجابية في عالمنا السلبي والأسعار السلبية اليوم وذلك بتخطي الأخبار اليومية

لا يزال المردود السلبي والحدر سائدين مع دخولنا عام 2020. نتوقع أن معدل النمو العالمي سوف يكون أقل من 3% قليلاً في 2019 إلى أكثر بعض الشيء من 3% في 2020.

فقد ظل طلب المستهلكين متancockاً مع عدم حصول دورة التراجع التي كانت تتوقعها شركات التصنيع. ونتوقع ارتداً طفيفاً في النشاط الصناعي والتجارة الدولية.

قد ترتفع مكاسب الشركات على مستوى العالم خاصةً في الولايات المتحدة في 2020 بنسبة تزيد عن 7% في حل اختيار صناع السياسات ببساطة تجنب التصعيد في الحرب التجارية.

من المرجح أن يستمر الارتداد في سوق الأسهم مع مطلع عام 2020، لذا عليك النظر إلى ما بعد "الانتعاش الأولى".

مع نهاية عام 2020، نرى عوائد الأسهم العالمية تتراوح ما بين 6% و8% وعوائد الدخل الثابت تتراوح من 1% إلى 1.62%¹.

ننصح بمواصلة الاستثمار بشكل كامل وتعديل المحافظ لتشمل صانعات الأرباح وذلك لمواكبة موجة الصعود طويلة الأمد. ومن المرجح أن تثبت محاولات التوقيت للسوق أنها مكلفة في 2020 كما كانت في 2019.

٦

1 التوقعات الواردة أعلاه معدة حسب المعلومات المتوفرة بدءاً من نوفمبر 2019 ومتحركة لأغراض المعلومات فقط. ينبغي على المستثمر لا يعتمد على قراره بالتداول على أساس هذه التوقعات فقط. فقد تختلف النتائج الفعلية من الأسعار المتوقعة المقدمة هنا. ينبغي لا تفتر الأسعار المتوقعة على أنها توفر أي تطمئن أو ضمان بخصوص الأسعار المستقبلية.

النظرة المستقبلية لعام 2020: الإجراءات المطلوبة

تجنب السندات السلبية ذات المردود المنخفض جدًا

تحويل الأموال ذات الدخل الثابت إلى السندات ذات المردود الجاذب نسبياً

البحث عن دخل محافظ من أسهم شركات ذات مكاسب وأرباح متزايدة

تفضيل الأسهم الدورية ذات التوجه نحو القيمة مع تعمق منحني العائد في أوائل عام 2020

بالنسبة للأفراد الموهلين، التفكير في اختيار أسهم شركات خاصة واستر اتجاهات عقارية قد تستفيد من انخفاض معدلات الفائدة على المدى الطويل

البحث عن مدراء فاعلين - بما في ذلك صناديق التحوط - من يحاولون استغلال حالات عدم الكفاءة في الأسواق غير الأمريكية

إضافة انكشاف محوري ونفعي على مصادر النمو المستدام، بما فيها الاتجاهات الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها

تعتبر الاستثمارات البديلة تكنولوجية وتتطوّر على مخاطر من شأنها أن تشمل على خسائر بسبب الرافعات المالية أو الممارسات الاستثمارية التكنولوجية الأخرى، وقلة السيولة، وتذبذب العوائد، والقيود المفروضة على تحويل الفوائد في المدى القصير، والافتقار المختل للتنوع، وعدم توفر المعلومات المتعلقة بالتقديرات والأسعار، وتعقيد الهياكل التنظيمية وحالات التأخير في رفع التقارير الضريبية، وقلة الأنظمة وارتفاع الرسوم عن تلك الخاصة بالصناديق المشتركة، والخطر المتعلق بالمستشار.

تجنب غوغل المائية المشهد

ستيفن ويتينغ، خبير استراتيجي أول لشئون الاستثمار وخبير اقتصادي أول

تسبب السياسات والمخاوف التجارية في فوات الفرص على العديد من المستثمرين في 2019، وهذا ما نود أن يت俊بوه في عام 2020

فمثلاً أشعلت السياسة مخاوف المستثمرين في عام 2019، فإنها قد تستمر على ذلك في عام 2020. إننا نتوقع اشتداد حدة "ضجيج" الغراغاء، لا سيما حول الانتخابات الأمريكية والأحداث السياسية حول العالم.

فقد تصبح المخاوف التجارية موضوعاً مهماً في حملات انتخابات الرئاسة الأمريكية في 2020، لكن الضجيج والأخبار يحتاجان لحسن الإدراك.

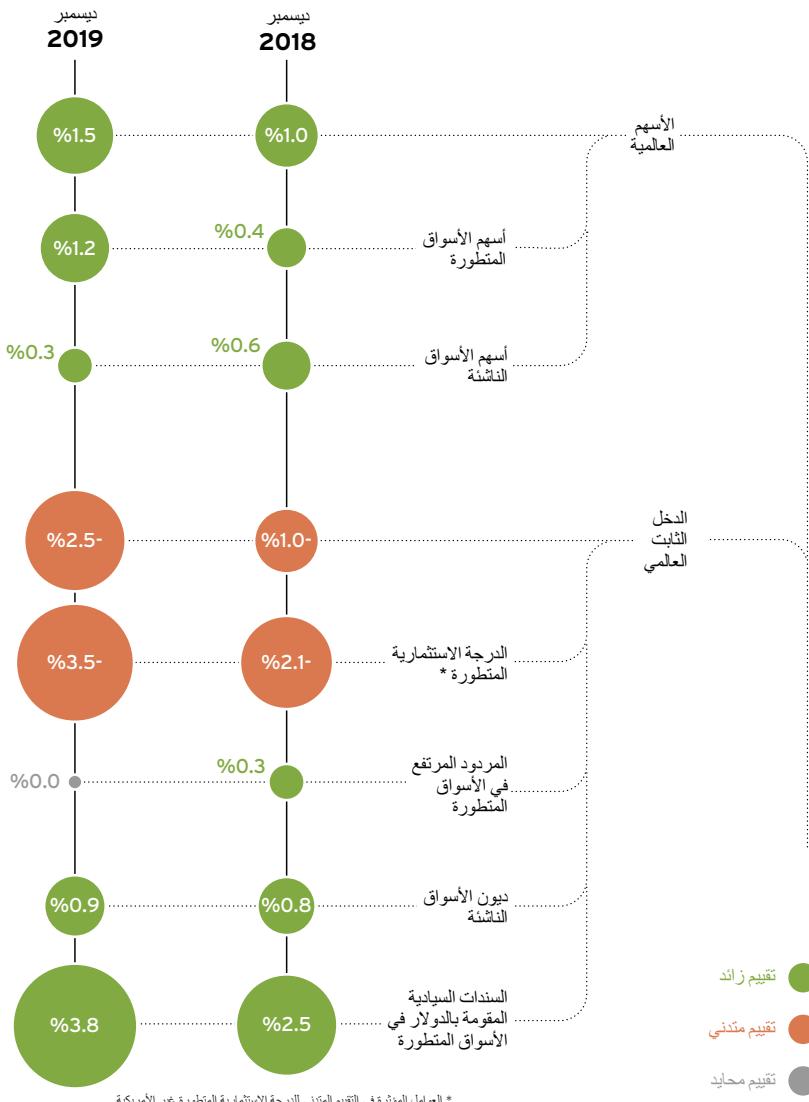
للسياحة أثر دائم على الأسواق أقل مما يظن المستثمرون. فارتزد الأعمال التصنيعية سيكون حديث الناس في النصف الأول من عام 2020، ومن ثم سينصب التركيز على التوقعات الاقتصادية لعام 2021.

وعليه، فإن توقيات دخول السوق والخروج منه استناداً إلى الأحداث السياسية هو ملاذ الحمقى. تعتبر المواجهات التجارية المتصادعة الخط الأكبر من وجهة نظرنا، فقط تخرج ارتزد سوق التصنيع عن مساره.

حافظ على مركزك بياجالية، في المحافظ المحورية المتعددة عالمياً للعام المقبل - انظر الجهة المقابلة.

التوقعات الواردة أعلاه معدة حسب المعلومات المتوفرة بدءاً من نوفمبر 2019 ومتاحة لأغراض المعلومات فقط. ينبغي على المستثمر ألا يستند في قراره بالتداول على أساس هذه التوقعات فقط فقد تختلف النتائج الفعلية من الأسعار المتوقعة المقدمة هنا. ينبغي لأنفسك الأسعار المتوقعة على أنها توفر أي تطمئن أو ضمان بخصوص الأسعار المستقبلية.

مراكزنا



المصدر: 1 ستي للبحوث، مكتب المسؤول الأول لاستراتيجيات الاستثمار لدى بنك Citi Private Bank 20 نوفمبر 2019؛ 2 التوقع بدءاً من 20 نوفمبر 2019؛ 3 The Yield Book بدءاً من 20 نوفمبر 2019. المؤشرات لا تخضع للإدارة، ولا يمكن للمستثمر الاستثمار بصورة مباشرة في مؤشر بعيده. إن وجهات النظر الواردة هنا قد تختلف عن الآراء المعتبر عنها من قبل شركات أو شركات تابعة أخرى لمجموعة Citigroup Inc.، ولا يقصد منها أن تكون توقعات لأحداث مستقبلية، ولا ضمانة لنتائج مستقبلية ولا نصيحة استثمارية، وهي تخضع للتغيير من دون إشعار بحسب السوق والظروف الأخرى. قد تكون هناك مخاطر اضافية مصاحبة للاستثمار الدولي، منها العوامل الاقتصادية وأو السياسية وأو التقنية وأو القانونية، وتغير أسعار صرف العملات، والضرائب في البلدان الأجنبية، والاختلافات في المعايير المالية والمحاسبية. وقد تكبر هذه المخاطر في الأسواق الناشئة. عليه، قد لا يناسب الجميع الاستثمار على الصعيد الدولي.

فلسفتنا الاستثمارية

ديفيد بيلين، مسؤول أول شؤون الاستثمار

تستند فلسفتنا الاستثمارية على مبادئ معينة مكنت بعض العائلات من الحفاظ على ثرواتها العالمية لأجيال:

- ينبغي استثمار غالبية الأصول غير المخصصة للأعمال لديك في محفظة محورية، بحيث تتبع بقية أصولك غير المخصصة للأعمال في محفظة نفعية تكميلية
- ينبغي لمحفظتك المحورية أن تتبع خطة مخصصة مبنية على أساس التنويع في فئات الأصول المتعددة على مستوى العالم
- ينبغي استثمار كامل محفظتك المحورية للمدى الطويل - فالتلاء بالتوقيتات في الأسواق وتكتيس النقد هما ملاذ الحمقى
- ينبغي موازنة محفظتك المحورية بانتظام وذلك للحفاظ على امتدالها لخطتك المخصصة ومع فرص السوق الحالي
- يمكن لمحفظتك النفعية أن تكمّل أداء محفظتك المحورية، في حال استغلالها بطريقة منضبطة





العمل وفق مبادئنا

ديفيد بيلين، مسؤول أول شؤون الاستثمار

عمليتنا الاستثمارية تنفذ المبادئ الحيوية لفلسفتنا الاستثمارية في محفظتك

نحن نضع خططًا مخصصة طويلة الأجل - أو مخصصات أصول استراتيجية - لمحفظتك المحورية. ونقوم بذلك عبر منهجيتنا التمايزية، التي تخصص المزيد من فئات الأصول التي تشير تقديراتها الحالية إلى عوائد أكبر طويلة الأجل - انظر الصفحة التالية.

وللمساعدة في تحقيق خططك، نعطيك إمكانية الوصول إلى استثمارات مداررة بصورة حكيمة، وأوراق مالية فردية، واستراتيجيات أسواق رأس المال. نحدد لك حجم محفظتك النفعية الملائمة على حسب مستوى المخاطر.

وبالاستفادة من معلومات من شبكتنا العالمية، نقترح عليك أفكارًا نفعية لتكاملة تداول محفظتك المحورية. تتكامل عمليتنا الاستثمارية بصورة سلسة مع عملية شركتكم العائلية ومستشاريكم الآخرين.

نخلق بيئتي ترست ويلث بلانرز هيكل لتساعدك في حماية عائلتك وأصولك على المدى الطويل.

باستخدام تقييمات بغية تدبير العوائد المستقبلية

الشكل 1. تقييمات العوائد الاستراتيجية

%65.1	أسهم الأسواق المتطرفة العالمية
%10.9	أسهم الأسواق الناشئة العالمية
%62.1	الدخل الثابت للدرجة الاستثمارية المتطرفة العالمية
%63.4	الدخل الثابت في الأسواق العالمية ذات المردود المرتفع
%4.7	الدخل الثابت في الأسواق الناشئة العالمية
%1.8	النقد بالدولار الأمريكي
%5.3	صناديق التحوط
%12.7	أسهم الشركات الخاصة
%9.8	العقارات
%1.6	السلع

المصدر: فريق مخصصات الأصول لدى بنك Citi Private Bank، تقييمات أولية بدءاً من 31 أكتوبر 2019. تقييمات العوائد الاستراتيجية هي ما يتوقعه بنك Citi Private Bank من عوائد سنوية لفئات أصول محددة خلال مدة زمنية قوامها عشر سنوات. تقييمات العوائد الاستراتيجية بالدولار الأمريكي، تعكس جميع التقديرات تعبيراً عن آراء وتفضيلات التغيير من دون إشعار ولا يقصد منها أن تكون ضماناً لوقوع أحداث مستقبلية. تقييمات العوائد الاستراتيجية ليست ضماناً للأداء المستقبلي. لمزيد من المعلومات، الرجاء مراجعة استراتيجيات التقييم التكيفي لعام 2020، المحدد نشرها في شهر فبراير من عام 2020.



ترتيب محافظ الدخل لدينا

الخروج من نطاق المردود السلبي

أسهم لمحبي الاستثمار في السندات: انتق صانعات النمو

تحيّر السندات التي لا يزال لها مردود

اقترض بسعر رخيص واحرص على تحقيق الدخل

الخروج من نطاق المردود السلبي

ستيفن وينيغ، خبير استراتيجي أول لشئون الاستثمار وخبير اقتصادي أول

تشكل مردودات السندات المنخفضة جدًا والسلبية تحدياً غير مسبوق للمستثمرين. لقد حان وقت ترتيب محفظة الدخل الخاصة بك

سجلت مردودات الدخل الثابت أرقاماً قياسية في الهبوط في عام 2019، ومن المرجح أن تمضي زيادة التيسير النقدي إلى استمرار هبوطها. نقدر بأن قرابة 12 تريليون دولار من الديون العالمية تعمل في نطاق المردود السلبي بدءاً من 1 ديسمبر 2019.

طالما كان الدخل من السندات حيوياً للمحافظ المحورية بمرور الوقت، مما يسهم في إجمالي العائدات والاستقرار والسيولة.

14

وفي هذه البيئة غير المسبوقة، نوصي بشدة بإعادة ترتيب المحافظ. فالفرص تشمل الأسهم المدرة للدخل ذات التاريخ الثابت من النمو في المكاسب والأرباح.

وبالنسبة للعلماء المؤهلين، تشير بعض استراتيجيات أسواق رأس المال إلى إمكانية إدراز دخل من تذبذب السوق.

ويمكن لأسعار الفائدة المتبدلة أن تمكّن من الاقتراض المنخفض التكلفة للاستثمار في أصول ذات مردود أعلى. تحقق بعض أسهم الشركات الخاصة والاستثمارات في العقار توزيعات نقدية على المدى الطويل.² وفي الدخل الثابت، لا تزال بعض السندات تقدم مردوداً معقولاً.

² تعتبر الاستثمارات البديلة تكنولوجية وتتطوّر على مخاطر من شأنها أن تشتمل على خسائر بسبب الرافعات المالية أو الممارسات الاستثمارية التكنولوجية الأخرى، وقلة السيولة، وتذبذب العوائد، والتقييد المفروضة على تحويل الفوائد في الصندوق، والاقتراض المحتمل للتوزيع، وعدم توفر المعلومات المتعلقة بالتقديرات والأسعار، وتعقيد الهياكل التنظيمية وحالات التأخير في رفع التقارير الضريبية، وقلة الأنظمة وارتفاع الرسوم عن تلك الخاصة بالصناديق المشتركة، والخطر المنعّل بالمستشار.

أوسم لمحبي الاستثمار في السندات: انتق صانعات النمو

فيتسه نيزغناوس، الرئيس العام لاستراتيجية الأسماء

من شأن الأسماء صانعة النمو في الأرباح أن تساعد
في أن تحل محل بعض السندات ذات المردود
المنخفض والسلبي في محفظتك

"صانعة النمو في الأرباح" هي أسماء لشركات ذات سجل طويل ومتوازن من الأرباح المتباينة. هذه الشركات لديها موازنات قوية تعزز من أدائها على المدى الطويل. ونحن نعتقد بأن صانعات النمو في الأرباح يمكنها أن تحل محل بعض السندات في محفظتك.

فقد تفوقت صانعات النمو في الأرباح³ على مستوى العالم وفي الولايات المتحدة في أدائها على مؤشرات الأسهم الكبيرة خلال العقود الزمنية الأخيرة. وكان أداؤها جيداً في فترات تحسن السوق بشكل متواضع، وهو ما توقعه كذلك في عام 2020.¹⁵

ولقد كانت صانعات النمو في الأرباح أقل تقلباً وعرضة للتراجع لفترات أقل من السوق ككل. ولتجنب المردود المنخفض، ابحث كذلك عن استراتيجيات أسواق رأس المال المدرة للدخل.

3 صانعات النمو في الأرباح على مستوى العالم وفي الولايات المتحدة تمثلت في مؤشر S&P Global 500 Dividend Aristocrats على الترتيب. انظر مسرد المصطلحات للحصول على التعرifات.



تخيّر السندات التي لا يزال لها مردود

كريس زيبولينوس، الرئيس العام لاستراتيجية الدخل الثابت

بالرغم من النقص الحاد في المردود عبر فئات الدخل الثابت العالمية، فإنه لا تزال هناك إمكانية لتحقيق مردود في بعض الأماكن

قد لا توفر الديون ذات المردود المنخفض جدًا والسلبي مزايا التتويع المتوقعة في البيئة الاقتصادية الإيجابية التي نتوقعها في عام 2020.

لكتنا نعتقد ألا تقتصر المحافظ المحورية التي تستهدف تحقيق الدخل على السندات، على ألا تستبدلها بأخرى، لدينا تقييم متدني بشدة في الديون المنخفضة والسلبية المردود، لكننا نملك كذلك تقييمًا زائفًا ملحوظًا في الدخل الثابت بالدولار الأمريكي عالية الجودة.

لذلك، من الحكم إطالة مدة البقاء مع السندات عالية الجودة.

البحث عن أصول الدخل الثابت المفضلة لدينا والتي نعتقد أن لها مردودًا إيجابيًا مستدامًا:

- سندات الخزينة الأمريكية والدرجة الاستثمارية الأمريكية
- سندات البلديات ذات الأجل الأطول
- السندات عالية المردود وقروض البنوك
- الأسهم الأوروبية المفضلة
- ديون الأسواق الناشئة الخارجية

اقترض بسعر رخيص واحرص على تحقيق الدخل

دان أودول، الرئيس العالمي لدائل إدارة الاستثمارات في CITI
كين بينغ، رئيس استراتيجية الاستثمار في آسيا
جفري ساكن، رئيس استراتيجية الاستثمار في أوروبا
كرييس زيبوليتوس، رئيس استراتيجية الدخل الثابت العالمية

البيئة ذات المردود المنخفض والسلبي تمكّن من الاقتراض المنخفض التكلفة للاستثمار في أصول ذات مردود أعلى

تشكّل بيئة الفائدة المنخفضة في يومنا هذا تحديًا كبيرًا أمام حاملي السندات. ومع ذلك فالرغم من انخفاض المردود العالمي، فإن ثمة طرق لتوليد مستويات دخل مرتفعة.

بالنسبة للمقترضين،⁴ المردود المنخفض يعني تكاليف اقتراض منخفضة، ما يجعل من الممكن الاقتراض المنخفض التكلفة واستثمار الأرباح في استثمارات يمكنها صنع مردودات أعلى بصورة كبيرة.

نحن نرى مجموعة من الطرق التي يمكن من خلالها للمستثمرين ملاحقة "الحمولة الإيجابية" - الفرق بين تكاليف الاقتراض المنخفضة أو حتى السلبية وبين عوائد المحافظة الأعلى.

وهي تشمل:

- ديون اليورو المتحوطة بالدولار الأمريكي
- ديون الحكومات الآسيوية والدرجة الاستثمارية للشركات
- الديون بالدولار الأمريكي
- الديون الآسيوية بالدولار الأمريكي ذات المردود المرتفع
- مدراء الائتمان للشركات الخاصة النفعية
- الديون المؤمنة بالعقارات

4 تخضع جميع الديون للموافقة.



اتجاهات استثمارية لا يمكن إيقافها

ما يجعل الاتجاهات الاستثمارية لا يمكن إيقافها وما الداعي لاهتمامك بها

الأمن السيبراني: حماية ثورة البيانات

فنتك: التشویش على الخدمات المالية

مستقبل الطاقة

تعزيز اتجاهاتنا الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها من عام 2019

ما يجعل الاتجاهات الاستثمارية لا يمكن إيقافها وما الداعي لاهتمامك بها

ستيفن وينبغ، خبير استراتيجي أول لشئون الاستثمار وخبير اقتصادي أول

إن الاتجاهات الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها تحدث تغيرات في العالم، وبذلك تحدث أثار كبيرة طويلة الأمد في محفظتك

ان الاتجاهات الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها هي قوى متينة متعددة السنوات أصبحت تشكل العالم من حولنا اليوم.

للاتجاهات الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها محركات عميقة وراسخة، تشمل التطورات السكانية والتقدير التكنولوجي والسلوكيات الجديدة.

يتراكم العديد منها تدريجياً على مدى سنوات عدة، لكنها بلغت الآن نقطة تحول. نحن نحدد الاتجاهات “القابلة للاستثمار”， التي تضييف للمستفيدين المحتملين إمكانات نمو قوية على المحافظ.

في المقابل، فإن الإخفاق في تثبيت المراكز في الاتجاهات التي لا يمكن إيقافها يمثل خطراً في تقويت فرصتها والانكشاف المفرط للضحايا المحتملين.

الاتجاهات التي لا يمكن إيقافها والأحدث لدينا هي الأمن السiberاني، وفنتك، ومستقبل الطاقة. كما إننا نؤكّد على الاتجاهات الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها والتي تحدّدت في العام الفائت وتشمل نهضة آسيا، وزيادة الأعمار، والاضطراب الرقبي. ونحن نستكشف أداءها منذ كتابتنا عنها ونبحث سبب اعتقادنا بأنها ستكون مستدامة على المدى الطويل.

الأمن السيبراني: حماية ثورة البيانات

فيتسه نيجنهاوس، الرئيس العام لاستراتيجية الأسهم

مع احتدام الثورة الرقمية، أصبحت حماية البيانات من المجرمين السيبرانيين أمراً في غاية الأهمية وبصورة متزايدة

فقد صارت كميات متزايدة باضطراد من المعلومات المتعلقة بحياتنا وأعمالنا تنشأ وتُخزن رقمياً.

والمرجح لهذه العملية أن تزداد مع دخول شبكات الجيل الخامس، حيث تُخزن الكثير من البيانات الجديدة على تكنولوجيا السحاب.

الهجمات السيبرانية - التي تستهدف سرقة أو تخريب أو إتلاف البيانات - تتفاقم من حيث العدد والتعقيد على مستوى العالم.

يمكن لخروق البيانات أن تُحدث ضرراً بالغاً في الجوانب العملية والمالية ومن حيث السمعة، حيث بلغت الخسائر المالية للشركات 1.5 تريليون دولار في 2019.

تشير التقديرات إلى أن الإنفاق الاستثماري على الأمان السيبراني بلغ ما يقارب 124 مليار دولار في السنة في 2019 وذلك وفقاً لشركة البحث غارتنر،⁵ مقارنة بمبلغ 114 مليار دولار في عام 2018 و102 مليار في 2017.

لدينا ثقة كبيرة بأن هذا الإنفاق على مكافحة التهديدات سيظل مرتفعاً ومتسارعاً.

وبالنسبة لانكشاف المحافظ على هذه الاتجاهات التي لا يمكن إيقافها، فإننا نفضل الشركات العاملة في مجال الحماية الخارجية وأمن السحاب.

⁵ غارتنر، تنبؤ: أمن المعلومات، حول العالم، خلال الفترة من 2016 إلى 2022، تحديث الربيع الثاني من 2018، بدءاً من أغسطس 2018.

فتاك: التشویش على الخدمات المالية

فيتسه نیغنهوس، الرئيس العام لاستراتيجية الأسهم

نصح بعرض محافظ على بعض مبتكري فتك، مع تجنب الصحايا المحتملين

للمرة الأولى، تواجه الخدمات المالية تخريبًا حقيقىًا ومستدامًا من التكنولوجيا المالية أو شركات “فتاك”.

تشتمل جهات التخريب على منصات الدفع والمقرضين الرقميين ومقدمي القروض الصغيرة وصناع برمجيات الامتحان ومقدمي العملات المشفرة.

والأعظم خطرًا من جهات التخريب هم مقدمو الخدمات المالية التقليدية.

فالتهديد لا يتأتى فقط من الشركات الناشئة، بل ومن الجهات الراسخة المزودة للإنترنت ومن عمالقة التكنولوجيا.

طوال العقد الماضي، نمت عوائد شركة فتك بمعدل سنوي بنسبة 12.1% مقارنة بـ 4.2% لشركات S&P 500 بصفة عامة.

ونتوقع الاستمرار لهذا النمو القوي، حيث بلغت حالياً هذه الصناعة نقطة تحول.

ونرى الإمكانيات الأكثـر جذبـاً تكمن في مجال الدفع، مع السعي وراء تقليل أو تجنب الانكشاف على مقدمي الخدمات التقليديـن والذـين هـم الأكثـر عرضـة لخطر تخـريب فـتكـ.

التوقعات الواردة أعلاه معدة حسب المعلومات المتوفـرة بدءـاً من نوفمبر 2019 ومتاحة لأغراض المعلومات فقط. ينبغي على المستثمر ألا يستند في قراره بالتداول على أساس هذه التوقعات فقط. فقد تختلف النتائج الفعلية من الأسعار المتوقـعة المقدمة هنا. ينبغي ألا تقـسر الأسعار المتـوقـعة على أنها توفر أي تـضمـن أو ضـمان بـخصوص الأسـعار المستـقـلـة.

مستقبل الطاقة

ستيفن وينيغ، خبير استراتيجي أول لشون الاستثمار وخبر اقتصادي أول مالكوم سينتر، استراتيجي الاستثمار العالمي

من المتوقع للتطور التكنولوجي أن يدفع قدماً ببني الطاقة الشمسية وتخزين البطاريات على مستوى العالم، فيما يتراجع الوقود الأحفوري تدريجياً

فالتطورات في تكنولوجيا الطاقة البديلة تسرع من وتيرة قطاع الطاقة بعد تباطئه مؤخراً. تم الوصول إلى نقطة التحول: الطاقة البديلة تجعل من النفط شيئاً بائداً بيطره.

فحتى من دون أي أصلية بيئية لمصادر الطاقة الأنطاف، فإن الجوانب الاقتصادية لإنتاج الطاقة البديلة - سواء كانت شمسية أم مائية أم طاقة رياح - ستزيل الوقود الأحفوري عن المشهد.

لقد أصبحت تكاليف الطاقة الشمسية على مستوى العالم الآن دون كلفة الفحم لكل كيلوواط من الكهرباء المنتجة. وقد كان لتحسين تكنولوجيا البطاريات أثره في سرعة معدلات النمو لسيارات الكهربائية والهجينية. وهذا سوف يقلص بصورة متزايدة من معدل النمو في استهلاك البنزين والديزل.

سوف يستغرق الاستغلال المترافق للوقود الأحفوري عقوداً من الزمن، لكننا نشهد قيمة متناقصة لاستدامة مصادر الطاقة القادمة من الوقود الأحفوري. وبسبب هذا الكره لهذا الشكل من الطاقة والذي يباع بسعر مرتفع، فإن حركة مضادة قد تحدث في 2020.

نحن نتوقع لهذا التدخل التكنولوجي المتواصل للطاقة والمستثمرين أن يتحول في محافظهم بعيداً عن الوقود الأحفوري.

التوقعات الواردة أعلاه معدة حسب المعلومات المتوفرة بدءاً من نوفمبر 2019 ومتحركة لأغراض المعلومات فقط. ينبغي على المستثمر لا يستند في قراره بالتداول على أساس هذه التوقعات فقط. فقد تختلف النتائج الفعلية من الأسعار المتوقعة المقدمة هنا. ينبغي لائقس الأسعار المتوقعة على أنها توفر أي تطميم أو ضمان بخصوص الأسعار المستقبلية.

تعزيز اتجاهاتنا الاستثمارية التي لا يمكن إيقافها من عام 2019

ستيفن وينبغ، خبير استراتيجي أول لشئون الاستثمار وخبير اقتصادي أول

كان أداء الاتجاهات التي سلطنا الضوء عليها في العام الماضي قوياً ولا زلنا نشدد على أهميتها للمحافظ على المدى الطويل

لقد سلطنا الضوء على نهضة آسيا، وزيادة الأعمار، والاضطراب الرقمي على أنها اتجاهات لا يمكن إيقافها في النظرة المستقبلية لعام 2019. وقد كان أداء هذه الاستثمارات قوياً منذ حينها - انظر الجهة المقابلة. ولا نزال ثابت صواب رأينا بالنسبة لانكشاف على هذه الظواهر الممتدة لعدة سنوات:

نهضة آسيا

آسيا هي محرك النمو في العالم: الابتكار والكثافة السكانية، والهجرة إلى المدن هي الدوافع. أغلب المستثمرين العالميين يقيّمون تقبيباً متذبذباً لآسيا، على الرغم من توقعات النمو الجاذبة فيها.

زيادة الأعمار

إن الزيادة المضطربة في شيخوخة السكان والتطور التكنولوجي مما المحركات للطلب على الرعاية الصحية. وسوف تؤدي الاستثمارات العالمية الانتقائية في الرعاية الصحية إلى دعم إسناد نمو المحافظ وأمانها في آن واحد معاً.

الاضطراب الرقمي

لا نزال علوم الروبوت، والذكاء الاصطناعي، وسلسلة الكتل في بداياتها نسبياً، مما يخلق إمكانات استثمارية هائلة. سوف تسود تقنية الجيل الخامس في أعمال الشركات القائمة على البيانات.

كيف أبلت اتجاهاتنا التي لا يمكن إيقافها في 2019

نهضة آسيا

مؤشر %29.3+ :CHINA CSI 300

مؤشر %13.9+ :MSCI EM ASIA

مؤشر %25.0+ :S&P 500

زيادة الأعمار

مؤشر %14.5+ :MSCI GLOBAL HEALTHCARE

الاضطراب الرقمي

أوسم %26.1+ : FAANG 10) شركات تكنولوجيا معلومات قيادية⁴:

المصدر: بلومبرج بدءاً من 11 نوفمبر 2019. إجمالي العوائد بالدولار الأمريكي. الأداء السابق لا يمثل ضماناً للعوائد المستقبلية. فقد تختلف النتائج الحقيقة. المؤشرات لا تخضع للإدارة، ولا يمكن للمستثمر الاستثمار بصورة مباشرة في مؤشر بعينه، وإنما تم بيان هذه المؤشرات لأغراض التوضيح لا أكثر. هذه ليست توصية ببيع أو شراء أسهم في الشركات المذكورة. 4 عناصر ذات وزن متساو: التجارة الإلكترونية: أمازون، على بابا، وسائل التواصل الاجتماعي: فيسبوك، توينتر، البحث: غوغل، بابدو، المحتوى: نتفلكس، المعدات: أبل، نفطية، تسلا

تنفيذ أفكارنا الاستثمارية

يمكّنا تخصيص أعمالنا لتلائم احتياجاتك المحددة، وذلك كجزء من مكونات محفظتك المحورية أو النفعية. وهي تدور حول مجموعة من فئات الأصول ويمكن تنفيذها لدينا أو لدى مدراء من الخارج، وكذلك من خلال استراتيجيات لأسواق رأس المال.

في هذا الصدد، نحن نقدم مجموعة متنوعة من إمكانيات التنفيذ التي نراها حالياً. وفريق العلاقات المخصص لك ومختصو المنتجات لدينا على أهبة الاستعداد لتخصيصها حسب متطلباتك.

ترتيب محافظ الدخل لدينا

أوسع لمحبي الاستثمار في السندات: انتق صانعات التمو

الأسماء المدرة للأرباح وأوسع التفو

استراتيجيات أسواق رأس مال مدرة للدخل للمستثمرين المؤهلين

تحفّر السندات التي لا يزال لها مردود

سندات الخزينة الأمريكية والدرجة الاستثمارية الأمريكية

سندات البلديات ذات الأجل الأطول

السندات عالية المردود وقروض البنوك

الأسماء المفضلة

ديون الأسواق الناشئة الخارجية

الديون المجمعة الأمريكية

اقترض بسعر رخيص واحرص على تحقيق الدخل

الديون الآسيوية بالدولار الأمريكي ذات المردود المرتفع

ديون الحكومات الآسيوية وشركات الدرجة الاستثمارية بالدولار الأمريكي

ديون اليورو المتحوطة بالدولار الأمريكي

ديون الشركات الخاصة الأمريكية والأوروبية

الديون الأوروبية المرتبطة بالأحداث والصعفوط/الفلائق

الديون العقارية وديون المستهلكين في الولايات المتحدة

ديون العقارات التجارية المدعمة بالأصول في الولايات المتحدة

اتجاهات استثمارية لا يمكن إيقافها

الأمن السيبراني: حماية ثورة البيانات

أسهم الأمن السيبراني

أسهم الأمان السحابي وأمن شركات الجيل القادم

فنتك: التشويش على الخدمات المالية

أسهم التكنولوجيا المالية فنتك

أسهم التكنولوجيا الآسيوية

مستقبل الطاقة

أسهم الطاقة البديلة

أسهم شركات البطاريات

أسهم الشركات القابضة النفicia في مجال النفط المباع بأعلى من سعره

نهضة آسيا

مداد الصناديق في دول آسيا الناشئة

الاستثمارات المشتركة ذات القيمة المضافة والنفعية في مجال العقار في مدن آسيوية مختارة

استراتيجية الأسهم الآسيوية الأساسية قصيرة/ طويلة الأجل

الدخل الثابت الآسيوي بالعملات الصعبة

زيادة الأعمار

الأسهم طويلة/قصيرة الأجل في قطاع الرعاية الصحية

مبتكرو الرعاية الصحية العالمية

الاضطراب الرقمي

عمليات ما قبل طرح أسهم شركات التكنولوجيا العالمية على مستوى العالم

التكنولوجيا الصينية للجيل القادم

أسهم شركات البرمجة طويلة/قصيرة الأجل

وقد لا تكون الاستراتيجيات والاستثمارات الواردة في هذه الوثيقة ملائمة لجميع المستثمرين. قد يكون للمنتجات والاستراتيجيات والخدمات المطروحة في هذه الوثيقة اشتراطات أهلية يجب استيفاؤها قبل الاستثمار. ينبغي على كل مستثمر النظر بعناية في المخاطر المصاحبة للاستثمار وتحديد رأيه حسب ظروفه الخاصة، ما إذا كان الاستثمار متسقاً مع أهداف المستثمر.

تعريفات فئات الأصول

الدخل الثابت في الأسواق الناشئة العالمية وهو مؤلف من مؤشرات باركلز التي تقيس أداء ديون الحكومات في الأسواق الناشئة المقومة بالعملات المحلية ثابتة السعر في 19 سوقاً مختلفاً عبر أمريكا اللاتينية وأوروبا والشرق الأوسط وأفريقيا وآسيا. سندات الحكومة الصينية هي مؤشر iBoxx ABF Market iBoxx، وهي مؤشر من الدين بالعملة المحلية من الصين، ويستخدم للبيانات التاريخية التكميلية.

الدخل الثابت العالمي ذو المردود المرتفع هو مؤلف من مؤشرات باركلز التي تقيس سندات الشركات ذات الدرجة غير الاستثمارية وأسعار الفائدة الثابتة المقومة بالدولار الأمريكي، والجنيه الاسترليني واليورو. تصنف الأوراق المالية على أنها ذات مردود مرتفع إذا كان التصنيف المتوسط من موديز، فيتش، وإس آند بي عند Ba1/BB+/BB+ أو أعلى، باستثناء ديون الأسواق الناشئة. مؤشر إيبوتسون هاي بيلد، وهو مؤشر واسع الطيف على المردود يشمل سندات عبر طيف الاستحقاق، ضمن طيف الجودة الاستثمارية تصنيف BB-B، والمஸمول ضمن مجال الدرجة دون الاستثمارية، يستخدم للبيانات التاريخية التكميلية.

صناديق التحوط وتتألف من مدراء استثمار يستخدمون أساليب استثمار مختلفة حسب سمات الفئات الفرعية المختلفة - مراكز الأسهم الطويلة/ القصيرة HFRI: مراكز طويلة وقصيرة في الأسهم الرئيسية والأوراق المالية المشتقة عن الأسهم؛ انتقام HFRI: مراكز الأوراق المالية للدخل الثابت للشركات؛ مؤشر HFRI المدفوع بالأحداث: مراكز في شركات منخرطة حالياً أو مستقبلاً في صفقات متعددة للشركات؛ مؤشر القيمة النسبية HFRI: مراكز معتمدة على التباين في التقييمات ما بين الأوراق المالية المتعددة؛ الاستراتيجية المتعددة HFRI: مراكز معتمدة على تحقيق انتشار ما بين الأدوات المالية للعوائد ذات الصلة؛ مؤشر HFRI للأقتصاد الكلي: مراكز معتمدة على التحركات في المتغيرات الاقتصادية الكامنة وأثرها على الأسواق المختلفة؛ مؤشر Barclays Trader CTA Index: الأداء المركب للبرامج المحددة (مستشار و التجارة في السلع) مع تاريخ أداء لأكثر من أربع سنوات.

قروض البنوك ذات المردود المرتفع هي التزامات ممولة لديون صادرة من قبل بنك أو مؤسسة مالية أخرى لشركة أو فرد يحمل مطالبة قانونية لأصول جهة الإقراض في حال إفلاس الشركة، وعادة ما تدفع قسائم مرتفعة القيمة للجارة بالأساطين المالية لشركة ما (درجة غير استثمارية).

النقد يتمثل بمؤشر السندات الحكومية الأمريكية لمدة 3 شهور، بحيث يتم قياس الدين الأساسي المقوم بالدولار الأمريكي والفعال لمدة 3 شهور وبمعدل فائدة ثابتة والصدر عن الخزينة الأمريكية.

السلع فئةأصول تحتوي على مؤشرات مركبة - مؤشر GSCI Precious Metals Index

ومؤشر GSCI Energy Index

ومؤشر GSCI Industrial Metals Index

ومؤشر GSCI Agricultural Index

يقيس أداء الاستثمار في أسواق مختلفة، وهي المعادن النفيسة (مثل الذهب والنحاس)، والطاقة (مثل النفط والفحام)، والمعادن الصناعية (مثل النحاس وخام الحديد)، والسلع الزراعية (مثل الصويا والقهوة) على الترتيب. مؤشر Reuters/

Jeffries CRB Spot Price Index

ومؤشر TR/CC CRB Excess Return Index

للعادن السريع، والمتوسط الرياضي لأنواع عقود السلع الآجلة مع إعادة الموازنة الشهرية، وهو يستخدم للبيانات التاريخية التكميلية.

يتتألف الدخل الثابت لشركات الأسواق المتطرفة العالمية

من مؤشرات بلومبرغ باركلز التي تستهدف الديون الاستثمارية من سبعة أسواق عملات محلية مختلفة.

يتتألف المؤشر المركب من سندات شركات مصنفة بدرجة استثمارية من جهات إصدار في أسواق متطرفة.

أسهم الأسواق المتقدمة العالمية وهو مؤشر مركب من مؤشرات MSCI والتي تهتم باستعراض الشركات الصغيرة إلى المتوسطة عبر 23 سوقاً في الدول المتقدمة، حسب وزنها وفق رأساتها في السوق في هذه البلدان، ويعطي المؤشر المركب قرابة 95% من رؤوس أموال السوق الحر العدل في كل بلد.

الدخل الثابت للدرجة الاستثمارية المتطرفة العالمية

وهو مؤلف من مؤشرات باركلز والتي تهتم ببيان

الدرجة الاستثمارية من عشرين سوق عملات محلية مختلفة، ويشتمل المؤشر المركب على سندات الخزينة

ثابتة السعر والسندات الحكومية والسندات المقومة حسب

الدرجة الاستثمارية للشركات وسندات الأوراق المالية

من المصدررين في الأسواق المتقدمة. ويستخدم مؤشرات السوق المحلية للولايات المتحدة وبريطانيا واليابان للبيانات التاريخية التكميلية.

مؤشر S&P Global Dividend Aristocrats
يضم قطاعات أداء أعلى للشركات مردوداً من حيث الأرباح
S&P Global Broad Market Index
يتبع سياسة الأرباح المتزايدة أو المستقرة (BMI)
لعشرين سنة متتالية على الأقل.

S&P 500 Dividend Aristocrats مؤشر مصمم لقياس أداء الشركات في مؤشر S&P 500 والتي زادت من أرباحها كل عام مدة 25 عاماً على الأقل.

مصطلحات أخرى

استراتيجيات التقييم التكيفية هي منهجة مخصوصات أصول استراليّة تخضع لملكية بنك Citi Private Bank. وهي تحدّد مزيج الأصول طبقاً للأمـن المناسب المحافظة على الاستقرارية لكل عملـيـة. الترابط هوقياس احصائي لكونه تحرـك أصلـين أو فـتـيـ أصولـ اثـنتـين تجـاه بعضـهما بعـضاً. وبقياس الترابط على مقاييس من 1 إلى -1. فالترابط 1 يعني وجود ترابط إيجابي مثالي، مما يعني أن الأصولـين أو فـتـيـ الأصولـ اثـنتـين يـتـركـان بـنـقـشـاتـ الـوقـتـ طـولـ الـوقـتـ. والترابط -1 يعني وجود ترابط سلبي مثالي، بحيث أن أصلـين أو فـتـيـ أصولـ اثـنتـين يـتـركـان في الـاتـجـاهـ المـعاـكـسـ ليـبعـضـهما طـولـ الـوقـتـ. الترابط 0 يعني عدم وجود ترابط بحيث لا تكون هناك علاقة ما بين تحركـاتـ الـاثـنتـينـ يـمـرـرـونـ الـوقـتـ.

التذبذب هو قياس إحصائي تبيان العوائد لسهم ما أو مؤشر سوق ما أو فئة أصول ما. وهو غالباً ما يقاس حسب الانحراف المعياري. كلما ازداد التذبذب، كانت الأصول المعينة أكثر

المردود حتى الاستحقاق (YTM) هو إجمالي العائد المتاح على سند أو مؤشر سندات عند حجزه حتى موعد استحقاقه، يشمل إجمالي العائد كلاً من فرع القسام و العائد على المبلغ الأصلي حتى الاستحقاق.

أسهم الشركات الخاصة وتنسم بتأثيرها بسمات أسهم الشركات الصغيرة في الأسواق المتقدمة، ويتم تعديلها لإزالة السوءة، والتذكر على قطاعات، والافعية المالية الأكبر

تعريفات المؤشرات

Bloomberg Barclays Global Aggregate Index هو قياس يقابلي للدبلون حسب الدرجة الاستثمارية من أربع وعشرين سوق عملات محلية، ويشمل معيار العملات المتعددة هذا سندات التأمين الخزينة، والحكومات، والشركات، والأوراق المالية بالسعر الثابت من مصدرى السوقيين الناشئ والمقنظم.

CSI 300 هو مؤشر أسوأ أسهم حسب القيمة السوقية مصمم ليحاكي أداء أفضل 300 سهم متداول في سوق أسيم شانغهاي وشنغهاي. وقد كان يعتبر من مؤشرات الأسهم الرئيسية للأسوق أسمه البر الرئيسي الصيني.

MSCI Emerging Markets (EM) مؤشر مجمع اسيا بالشركات الكبيرة والمتوسطة في 9 أسواق في الدول الناشئة. وبوجود 913 شركة ضمنه، يغطي المؤشر المركب قرابة 85% من رؤوس أموال السبعة الخمس العاملين في كل بلد.

مؤشر MSCI World Health Care مصمم للاقتصاد الأداء الأولي المالي لشركات الرعاية الصحية في الشرائح الكبيرة والمتوسطة من حيث رأس المال في 23 بلداً من الأساة المتطرفة.

S&P 500 Index هو مؤشر عبارة عن مؤشر موزون لرؤوس الأموال التي تشمل عينة من 500 شركة قيادية في الصناعات القيادية من الاقتصاد الأمريكي. ومع أن مؤشر S&P 500 يركز على شريحة الشركات الكبرى في السوق، إلا أنه يغطي 80% من الأسهم الأمريكية، وهو وكل مثال لـ "الهام السوقي".

الإفصاحات

أو المفاهيم المذكورة هنا أو نصيحة ضريبية أو قانونية. ينفي لمنافي هذه النشرة الحصول على النصح وفق ظروفه الخاصة من مستشاريه الضريبيين، والماليين، والقانونيين وغيرهم بشأن المخاطر والمزايا لأية صفة قبل اتخاذ قرار استثماري، وألا يتخذ هذه القرارات إلا على أساس أهدافه، وتجربته، وطبيعة مخاطره، وموارده.

تستند المعلومات الواردة في هذه النشرة إلى معلومات متوفرة للعامة، وعلى الرغم من حصولنا عليها من مصادر نعتقد في أنها موثقة، إلا أن صحتها واكتامتها غير مكتملة أو مختصرة. وأية هذه المعلومات غير مكتملة أو مختصرة، فقد تكون افتراءات أو معلومات واردة في هذه النشرة تشكل حكمًا فقط بدءًا من تاريخ هذه الوثيقة أو أية تواريخ محددة وتختضن للتغيير من دون إشعار. وفيما يخص إمكانية احتواء هذه النشرة على معلومات تاريخية وطلائعية، فإن الأداء السابق لا يعتبر لا ضماناً ولا مؤشراً على نتائج مستقبلية، فالنتائج المستقبلية قد لا تستوفي التوقعات بسبب مجموعة متواتعة من العوامل الاقتصادية والسوقية وغيرها من العوامل. كما أن أي توقعات بحصول مخاطر أو عوائد محتملة إنما هي لأغراض الشرح ولا ينبغي أخذها على أنها تحديد للحد الأقصى الممكن من الخسائر أو الأرباح. أية أسعار أو قيم أو تقديرات واردة في هذه النشرة غير المحددة باتفاقها تاريخية إنما هي دلالية فقط، وقد تتغير من دون إشعار ولا تمثل عروض أسعار أو أحجام لشركات، كما لا تعكس القيمة التي قد تحددها لورقة مالية ما في سجلها. ولا تشير المعلومات المستقبلية إلى مستوى معين تكون Citi على استعداد للتداول عنده ولا يمكن أن تبرر جميع الفرضيات والظروف المستقبلية ذات الصلة. وقد تتغير الظروف الفعلية بصورة كبيرة من التقديرات التي قد تكون لها أثر سلبي على قيمة أداة مالية ما.

إن وجهات النظر، والآراء والتقديرات الواردة هنا قد تختلف عن الآراء المعبر عنها من قبل شركات Citi أو الشركات التابعة لها الأخرى، ولا يقصد منها أن تكون توقيعاً لأحداث مستقبلية، ولا ضماناً لنتائج مستقبلية ولا نصيحة استثمارية، وهي تخضع للتغيير من دون إشعار بحسب السوق والظروف الأخرى. ولا شيء يلزم Citi بتحديث هذه الوثيقة ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسارة (سوء) بصورة مباشرة أو غير مباشرة أو تابعة قد تنشأ من أي استخدام للمعلومات الواردة في هذه النشرة أو مشتبأ عنها.

في أي حالة يخضع فيها توزيع هذه النشرات ("النشرات") لقواعد هيئة تداول لعقود السلع الآجلة الأمريكية ("CFTC")، تشكل هذه النشرة دعوة للنظر في الدخول في صفقة في مشتقات بموجب نظامي CFTC §§ 23.605 و 23.605، حيثما يطبق، لكنه ليس عرضاً ملزماً لشراء/بيع أي أدوات مالية.

بحضر هذه النشرة بنك Citi Private Bank ("البنك")، وهو إحدى شركات مجموعة Citigroup Inc. ("المجموعة")، بحيث يوفر لعملائه إمكانية وصول إلى نطاق واسع من المنتجات والخدمات المتوفرة عبر المجموعة وبنكها والشركات التابعة غير البنكية عبر العالم (يشير إليها معاً باسم "Citi"). لا يتم توفير جميع المنتجات والخدمات من قبل جميع الشركات التابعة، أو في جميع الواقع.

ولا يعتبر موظفو البنك محلي بحوث، والمعلومات المنشورة في هذه النشرة لا يقصد منها أن تكون بمثابة "بحث"، فهذا المصطلح له تعريفه في الأنظمة المطبقة ولا يقصد بأية إشارة إلى تقرير بحثي أو توصية بحثية على أنها تمثل التقرير الكامل ولا يعتبر التقرير أو التوصية بذاتها توصية أو تقريراً بحثياً، ما لم يشير إلى خلاف ذلك.

هذه النشرة مقدمة لأغراض المعلومات والنقاشات فقط، وبطلب من متلقيها. وينبغي المتلقى إخطار البنك فوراً في أي وقت يرغب فيه في وقف تزويديه بهذه المعلومات. وما لم يشير إلى خلاف ذلك، فإنه (1) لا تشكل عرضاً أو توصية لشراء أو بيع أية أوراق مالية أو أدوات مالية أو غيرها من المنتجات أو الخدمات، أو لاجتناب أية تمويل أو إيداعات، (2) لا تشكل طلبًا إن لم يكن خاصاً لقواعد CFTC (لكن انظر النقاش أعلاه بخصوص خصوص النشرة لقواعد CFTC) (3) لا يقصد بها أن تكون بمثابة معلومات رسمية بخصوص أية صفقة.

لا تأخذ هذه النشرة في الاعتبار أهداف الاستثمار أو طبيعة المخاطر أو الموقف المالي لأي شخص بعينه. وعليه، فإن الاستثمارات الواردة في هذه الوثيقة قد لا تكون مناسبة لجميع المستثمرين، ما لم يذكر خلاف ذلك. ولا ينصرف Citi بصفة مستشار استثمار أو غيره ولا وكيل أو وسيط. ولا يقصد بالمعلومات الواردة هنا أن تكون نقاشاً مستفيضاً للاستراتيجيات

<http://www.theocc.com/components/docs/riskstoc.pdf> و http://www.theocc.com/components/docs/about/publications/november_2012_supplement.pdf و https://www.theocc.com/components/docs/about/publications/october_2018_supplement.pdf

إذا قمت بشراء خيارات، فإن الحد الأقصى للخسارة هو فرق السعر. وإذا قمت ببيع خيارات بسعر بيع وتاريخ محدد، فإن الخطر يمكن أن يكون في القيمة الأساسية دون قيمة الدخول. وإذا قمت ببيع خيارات بسعر شراء وتاريخ محدد، فإن الخطر غير محدود. وسيعتمد الربح الفعلي أو الخسارة الفعلية من أيام التداول على السعر الذي تم به تنفيذ التداولات. والأسعار المستخدمة هنا أسعار تاريخية وقد لا تكون متاحة عندما تطلب الدخول. والعوامل وتكتيف الصفة الأخرى غير مأخوذة في الاعتبار في هذه الأمثلة. وقد لا تكون تداولات الخيارات بصفة عامة بهذه التداولات بصفة خاصة ملائمة لكل مستثمر. ومصدر جميع الرسوم التراخيصية والجداول في هذا التقرير هو Citi، ما لم يتم الإشارة إلى خلاف ذلك. ويسبب أهمية الظروف الضريبية لجميع صفات الخيارات، فإنه ينبغي للمستثمر الذي يفكر في تداول الخيارات استشارة مستشاره الضريبي بخصوص كيفية تأثير وضعه الضريبي بنتيجة صفات الخيارات موضوع النظر.

ليس أي من الأدوات المالية أو غيرها من المنتجات المذكورة في هذه النشرة (ما لم يشار إلى خلاف ذلك صراحة) (1) مومنة من قبل شركة تأمين الودائع الفيدرالية أو غيرها من الجهات الحكومية، أو (2) ودائع أو التزامات أخرى لدى Citi أو أي مؤسسة إيداع مومنة أخرى، وغير مضمونة من قبلها.

عادةً ما تتصرف Citi بصفة مصدر أدوات مالي وغيرها من المنتجات، وينتظر بصفة صانع سوق ويتداول بصفة أصلية في العديد من الأدوات المالية المختلفة وغيرها من المنتجات، ويمكن توقع أن تؤدي Citi أو تسعى لأداء صبورٍ استثماريٍّ وغيرها من الخدمات لصالح مصدر تلك الأدوات المالية أو غيرها من المنتجات. وقد يكون مؤلف هذه النشرة قد ناقش المعلومات الواردة فيها مع غيره من داخل Citi أو خارجه، وقد يكون المؤلف وأو موظف آخر لدى Citi قد تصرف سلفاً بخصوص هذه المعلومات (بما فيها التداول لحسابات مملوكة لـ Citi) أو توصيل المعلومات

تحمل الاستثمارات في الأدوات المالية أو غيرها من المنتجات المالية خطورة كبيرة، بما في ذلك امكانية خسارة المبلغ الأصلي المستثمر. وتخصيص الأدوات المالية أو غيرها من المنتجات المقدمة بعملة أجنبية لتذبذبات أسعار الصرف، والتي قد يكون لها أثر معاكس على سعر أو قيمة استثمار ما في هذه المنتجات. ولا تشير هذه النشرة إلى أي تحديد لجميع المخاطر أو الاعتبارات المالية التي قد تصاحب الدخول في أيام صفقـة.

ويمكن للمنتجات المهيكلة أن تكون مجففة للسيولة بصورة كبيرة ولا تتناسب جميع المستثمرين. ويمكن العثور على مزيد من المعلومات في وثائق الإفصاح لدى المصدر لكل منتج مهيكل وارد هنا. والاستثمار في المنتجات المهيكلة فقط لمستثمرين المتضررين بين الخبراء الذين يكونون على استعداد وقدرة لتحمل المخاطر الاقتصادية المرتفعة لمثل هذا الاستثمار. وينبغي للمستثمرين من مراجعة المخاطر المحتملة والتفكير ملياً فيها قبل الاستثمار.

صفقات المشتقات المالية للأسماء التي تم دون إشراف تتضمن الخطأ وليس مناسبة لجميع المستثمرين والمنتجات الاستثمارية غير مؤمنة، ولا يتحمل البنك أو الحكومة الضمان وقد تتفق قيمتها. وقبل الدخول في أي من هذه الصفقات، ينبغي لك: (1) التأكيد على المعلومات ذات الصلة بعد حصولك عليها من مصادر مسلسلة موثوقة بخصوص بالظروف المالية والاقتصادية والسياسية للأسواق ذات الصلة؛ (2) تحديد امتلاكك للمعرفة والخبرة والممارسة اللازمة في المسائل المالية والعملية والاستثمارية لكي تكون قادرًا على تقييم المخاطر الكامنة، وأنك قادر مائيًا على تحمل هذه المخاطر؛ (3) تحديد أن صفقات أسواق رأس المال مناسبة وملائمة لأهدافك المالية والضريبية والعملية والاستثمارية، بعد النظر في النقاط سالفة الذكر.

قد تذكر هذه المادة خيارات منظمة من قبل هيئة الأوراق المالية والصرف الأمريكية. وقبل شراء أو بيع الخيارات ينبغي لك الحصول على النسخة الحالية من كتب شركات مقاصة الخيارات، وسمات ومخاطر الخيارات الموحدة ومراجعتها. يمكن الحصول على نسخة من الكتب حال طلبها من شركة Citigroup Global Markets Inc، وعنوانها 390 Greenwich Street, 3rd Floor, New York, NY 10013 أو بالنقر على الروابط التالية،

يجوز للشركات الأخرى ضمن مجموعة Citigroup Inc. والشركات التابعة للمجموعة تقديم المشورة، وعمل التوصيات، واتخاذ إجراءات تصب في مصلحة عملائها، أو لحساباتهم الخاصة، والتي قد تكون مختلفة عن الآراء الواردة في هذه الوثيقة. وتغير جميع التغييرات عن الآراء حديثة بدءاً من تاريخ هذه الوثيقة وهي تخضع للتغيير من دون إشعار. ومجموعة Citigroup Inc. غير ملزمة بتقييم تحديات أو تغييرات على المعلومات الواردة في هذه الوثيقة.

لا يقصد بالتغييرات عن الآراء أن تكون بمثابة توقيعات لأحداث مستقبلية أو ضمانة لنتائج مستقبلية. الأداء السابق ليس ضماناً للنتائج المستقبلية. فقد تختلف النتائج الحقيقة.

على الرغم من أن المعلومات الواردة في هذه الوثيقة قد تم الحصول عليها من مصادر يُعتقد بأنها موثوقة، إلا أن مجموعة Citigroup Inc. والشركات التابعة لها لا تضمن دقتها أو اكتمالها ولا تتحمل أية مسؤولية عن أية خسائر مباشرة أو غير مباشرة تنشأ عن استخدامها. الرجاء ملاحظة أن الطرف الآخر (الأطراف الأخرى) التي تشير الجداول في جميع جوانب هذه النشرة أنه (أنهم) المصدر، قد يقصد به البيانات الأولية من هذه الأطراف. ولا يجوز نسخ أو تصوير أو طباعة أي جزء من هذه الوثيقة بأي شكل أو بآية وسيلة كانت، ولا توزيعها على أي شخص من غير الموظفين، أو المسؤولين، أو الوكلاء المفوضين للمنتفي من دون موافقة خطية مسبقة من مجموعة Citigroup Inc.

يجوز لمجموعة Citigroup Inc. التصرف بصفة أصلية عن حساباتها أو بصفة وكيلة عن شخص آخر بخصوص الصفقات التي تتضمنها المجموعة لعملائها المتداولين للأوراق المالية موضوع هذه الوثيقة أو النسخ المستقبلية منها.

تتأثر السندات بعدد من المخاطر، منها التذبذب في سعر الفائدة وخطر الائتمان وخطر السداد المبكر. وبصفة عامة، فإنه مع ارتفاع أسعار الفائدة السادنة، فإن أسعار الأوراق المالية للدخل الثابت سوف تهبط. وتواجه السندات خطر الائتمان إذا تسببت انهيار في التصنيف الائتماني للمصدر أو جدارته الائتمانية في هبوط سعر السند. وتخضع السندات مرتفعة العوائد لمخاطر إضافية مثل زيادة خطر التخلف عن السداد ومزيد من التذبذب بسبب جودة الائتمان المتداولة للمصدر. وأخيراً، فقد تخضع السندات لخطر السداد

الواردة هنا إلى عملاء آخرين لـ Citi). وقد تكون موظفها (ما فيهم من قد يكون المؤلف قد شاور معهم أثناء تحضير هذه النشرة)، وغيرهم من عملاء Citi من قد يكونون حازين للأدوات المالية أو غيرها من المنتجات طويلة أو قصيرة الأجل المشار إليها في هذه النشرة، حازوا هذه المراكز بأسعار وظروف سوق لم تعد متوفرة، وقد تكون لديهم اهتمامات مختلفة عناهتمامك أو معاكسة لها.

الإفصاح 230 في نشرة هيئة الضريبة الأمريكية لا تعمل Citi ولا موظفوها في مجال تقديم نصيحة ضريبية أو قانونية لأي دافع ضريبية من خارج Citi وهم لا يقدمونها! أية عبارة في هذه النشرة فيما يخص المسائل الضريبية غير معدة للاستخدام من قبل أي دافع ضريبي لغرض تجنب الجرائم الضريبية ولا يمكن له استخدامها أو الاعتماد عليها. وينبغي لأي دافع ضرائب طلب المشورة وفقاً للظروف الخاصة بداعف الضريبة من مستشار ضريبي مسقلاً.

لا يمكن لـ Citi ولا لأي شركة من الشركات التابعة لها تحمل المسؤولية عن معاملة الضريبية لأي منتج استثماري، سواء أكان الاستثمار قد تم شراوه أو لم يتم من قبل صندوق ائتماني أو شركة تديرها شركة تابعة لـ Citi. ففترض Citi أنه، قبل إجراء أي التزام بالاستثمار، أن المستثمر (ومالكه المستفيدين حيثما انطبق) قد تلقوا المشورة الضريبية أو القانونية أو خلافه أياً كان ما يراه المستثمر ضروريًّا وأنه قد رتب احتساب أية ضريبة مسبقة بصورة قانونية على الدخل أو الأرباح الناشئة من أي منتج استثماري تقدمه Citi.

إن هذه النشرة معدة للاستخدام الحصري والوحيد للمتلقين المقصودين، وقد تحتوي على معلومات مأك لـ Citi ولا يجوز استنساخها أو تعديليها بالكامل أو جزئياً من دون موافقة مسبقة من Citi. وقد تكون طريقة التعليم والتوزيع مقيدة وفق القانون أو النظام في بلدان بعنهما ويجب على الأشخاص الذين يحوزون على هذه الوثيقة الإفصاح عن أنفسهم، واحترام هذه القيد. ولا تتحمل Citi أية مسؤولية كانت عن إجراءات أي طرف آخر في هذه الصدد. وأي استخدام أو نسخ أو إفصاح غير مخول لهذه الوثيقة محظوظ وفق القانون وقد تنتج عنه ملاحقة قضائية.

الرهن ويؤدي إلى زيادة احتمالية خسارة الأصيل وزيادة تذبذب السعر. وتنطوي الاستثمارات في الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية مخفضة التصنيف على خطر الائتمان بالتأخر عن السداد أكبر من الفئات الأعلى للإصدارات ذاته. ويمكن الإعلان عن خطر التخلف في السداد في حالات حيث ضمانة الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية مؤمنة من قبل مجموعة صغيرة أو أقل تنوعاً لقروض رهون عقارية ضئيلة أو لها صلحة فيها.

كما أن الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية حساسة كذلك لتغيرات أسعار الفائد والتي قد تؤثر سلبياً على قيمة الورقة المالية في السوق. وخلال أوقات التذبذب الشديدة، قد تواجه الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية مستويات تجمد سيولة أكبر وتحركات أسعار أعلى. كما قد يحدث تذبذب أسعار من عوامل أخرى تشمل، على سبيل المثال، حالات السداد المبكر، وتوقعات السداد المبكر المستقبلية، ومخاطر الائتمان، وأداء الضمانات السابقة، والتغيرات الفنية في السوق.

تعتبر الاستثمارات البديلة المشار إليها في هذا التقرير تكنولوجيا وتنطوي على مخاطر من شأنها أن تشمل على خسائر بسبب الرافعات المالية أو الممارسات الاستثمارية التكنولوجية الأخرى، وقلة السيولة، وتذبذب العائد، والقيود المفروضة على تحويل الفوائد في الصندوق، والاقتدار المحتمل للتلويع، وغياب المعلومات بشأن التقييمات والأسعار، والهيكل التنظيمي المعقدة وحالات التأخير في رفع التقارير الضريبية، وقلة الأنفمة والرسوم المرتفعة أكثر من الصناديق المشتركة، والخطر المتعلق بالمستشار.

لا يضمن مخصص الأصول حصول ربح أو الحماية من الخسارة في الأسواق المالية الهابطة. المؤشرات لا تخضع للإدارة. ولا يمكن للمستثمر الاستثمار بصورة مباشرة في مؤشر بعينه. وهي مبنية للشرح فقط ولا تمثل أداء أي استثمار بعينه. وعوائد المؤشرات لا تشمل أية نفقات أو رسوم أو تكاليف مبيعات، وهي تؤدي إلى خفض الأداء.

والإداء السابق لا يمثل ضماناً للنتائج المستقبلية. الاستثمار الدولي ينطوي على خطر أكبر، وكذلك على مكافآت محتملة أكبر مقارنة بالاستثمار في الولايات المتحدة. وهذه المخاطر تشمل حالات عدم اليقين السياسي والاقتصادي للبلدان الأجنبية وكذلك خطر

المبكر. فعندما تهبط أسعار الفائد، قد يختار المصدر اقتراض المال بسعر فائد منخفضة، أثناء سداد سداداته الصادرة مسبقاً وعليه، فسوف تخسر السندات الأساسية دعفات الفائد من الاستثمار وسوف تجبر على إعادة الاستثمار في سوق تغلب فيه أسعار فائدة أخفض مما كانت عليه عند الاستثمار الأولى. (MLPs) - قد تواجه MLPs المرتبطة بالطاقة تذبذباً عالياً وقد تواجه MLPs المرتبطة بالطاقة في بعض الأسواق تذبذباً عالياً، وإن كانت تاريخياً غير متذبذبة جدًا.

التغيرات في المعالجة التنظيمية أو الضريبية لـ MLPs المرتبطة بالطاقة، وإذا غيرت سلطنة الشركات الأمريكية من المعالجة الحالية للضرائب الخاصة بالشركات المحدودة الرئيسية المشوّلة في سلة MLPs المرتبطة بالطاقة، وبالتالي تخضعها لمعدلات ضريبية أعلى، أو في حال سنت سلطات تنظيمية أخرى أنظمة تؤثر بصورة سلبية على قدرة الشركات المحدودة الرئيسية على توليد الدخل أو توزيع الأرباح على الأسهم على حاملي الوحدات المشتركة منها، فقد ينخفض العائد على السندات، إن وجدت، بصورة دراماتيكية. وقد يكشف الاستثمار في سلة MLPs المرتبطة بالطاقة المستثمر على خطر مركز بسبب تركيز الصناعة، والتركيز الجغرافي والسياسي والتنظيمي.

قد لا يناسب جميع المستثمرين الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية ("MBS")، والتي تشمل التزامات الرهن المعززة بالضمادات ("CMOS")، والتي يشار إليها على أنها قنوات استثمارية في الرهون العقارية ("REMICs"). وثمة احتمال بحصول عائد مبكر لأصيل بسبب حالات السداد المبكر للرهون العقارية، مما قد يقلل من المردود المتوقع وينتاج عنه خطر إعادة الاستثمار. وعلى العكس، فقد يكون العائد على الأصيل أبطأ من فرضيات سرعة السداد المبكر الأولية، مما يطيل من متوسط حياة الورقة المالية حتى تاريخ الاستحقاق المدرج (يشار إليه كذلك باسم خطر التمديد).

إضافة إلى ذلك، قد تختلف الضمانات السابقة التي تدعم الأوراق المالية المدعومة بالرهون العقارية من غير الوكيل عن الأصيل وعن دعفات الفائد. وفي بعض الأحيان، قد يتسبب هذا بتراجع تدفق الدخل على الورقة المالية وينتاج عن ذلك خسارة الأصيل. وكذلك، فإن المستوى غير الكافي من دعم الائتمان قد ينتج عنه تخفيض درجة التصنيف الائتماني لسند

تنبذب العملات. وتزداد هذه المخاطر في بلدان الأسواق الناشئة، حيث قد تكون حكومات هذه البلدان غير مستقرة نسبياً فيها، واقتضيات أدق رسوخاً.

الاستثمار في شركات أصغر ينطوي على مخاطر أكبر ليست مصالحة للاستثمار في الشركات الأكثر رسوخاً، ومنها خطر الأعمال، وتذبذب أسعار الأسهم بصورة كبيرة وحالات إغلاق السيولة.

العوامل التي تؤثر في السلع بصفة عامة، وعناصر المؤشرات المركبة للعقود الآجلة على النikel أو النحاس، وهي معادن صناعية، قد تخضع لعدد من العوامل الإضافية الخاصة بالمعادن الصناعية التي قد تسبب تذبذب الأسعار. وهي تشمل التغيرات في مستوى النشاط الصناعي باستخدام المعادن الصناعية (وتشمل توفر البذائل مثل البذائل التي هي من صنع الإنسان أو المعدة صناعياً)، حالات

اما خارج الولايات المتحدة، فيتم توفير المنتجات والخدمات الاستثمارية من قبل شركات أخرى تابعة لمجموعة. وتتوفر خدمات إدارة الاستثمارات (بما فيها إدارة المحافظ) من خلال شركات Citi, CGMI و Citibank N.A. وغيرها من الشركات الاستثمارية التابعة. وسيتم تعويض هذه الشركات التابعة للمجموعة، بما فيها Citi Advisory، عن إدارة الاستثمارات ذات الصلة، والخدمات الاستثمارية الإدارية والتوزيع وطلب الخدمات التي قد توفرها.

شركة Citibank, N.A., في هونغ كونغ/**سنغافورة**،
المنظمة بموجب قوانين الولايات المتحدة الأمريكية
مسؤولية محدودة. يتم توزيع هذه النشرة في
هونغ كونغ من قبل بنك Citi Private Bank الذي
يعلم من خلال Citibank N.A.، فرع هونغ كونغ،
هو مسجل في هونغ كونغ لدى مفوضية الأوراق
المالية والمعاملات الآجلة للنوع 1 (التعامل بالأوراق
الملماليّة)، والنوع 4 (تقديم المشورة حول الأوراق
الملماليّة)، والنوع 6 (تقديم المشورة حول التمويل)
والنوع 9 (ادارة الأصول) والأنشطة المنظمة
فقع سنغافورة والمنظم من خلال
رقم CE: (AAP937) أو في سنغافورة من خلال
بنك Citi Private Bank الذي يعلم من جانب
سلطة النقد في سنغافورة. وينبغي توجيه أي استفسار
خصوص المحتويات في هذه النشرة إلى الممثلين
للسجلين أو المرخصين لدى الهيئة ذات الصلة. لم
ترتكب مراجعة محتويات هذه النشرة من قبل أي سلطة
تنظيمية في هونغ كونغ أو أي سلطة تنظيمية في
سنغافورة تحني هذه النشرة على معلومات سرية
لمعلومة، والمقصود بها هو مواقفها فقط وفقاً لشروط ط

توقف سلسلة الإمداد، من المتاجم إلى التخزين إلى الصهر أو التكرير؛ حالات التعديل على المخزون؛ البابياتن في تكاليف الإنتاج، مثل تكاليف التخزين، العمالة والطاقة؛ التكاليف المصاحبة للأمنتال التنظيمي، مثل الأنظمة البيئية؛ والتغيرات في الطلب الصناعي والطلب من الحكومات والمستهلكين، في كل من الدول المستهلكة وعلى المستوى الدولي. وقد تخضع عناصر المؤشرات المركزة في العقود الآجلة على المنتجات الزراعية، بما فيها الحبوب، لعدد من العوامل الإضافية الخاصة بالمنتجات الزراعية التي قد تنتسب بتذبذب الأسعار. وهذه العوامل تشمل الظروف الجوية، بما فيها حالات الفيضانات، الجفاف والتجمد، والتغيرات في السياسات الحكومية؛ وقرارات الزراعة؛ والتغيرات في الطلب على المنتجات الزراعية، لدى المستخدم النهائي، ومدخلات في العديد من الصناعات.

ولا يقصد بالمعلومات الواردة هنا أن تكون نقاشاً مستفيضاً للاستراتيجيات أو المفاهيم المذكورة هنا أو نصيحة ضريبية أو قانونية. ينبغي للقارئ المهتم بالاستراتيجيات أو المفاهيم التشاور مع مستشاره الضريبي أو القانوني أو غيره، حسبما هو ملائم. لا يضمن التوزيع الربح أو الحماية من الخسارة. ونعلم، فبات الأصول، المختلفة مخاطر مختلفة

إن بنك Citi Private Bank هو إحدى شركات مجموعة Citigroup Inc. ("المجموعة")، ويوفر لعملائه إمكانية الوصول إلى نطاق واسع من المنتجات والخدمات المتاحة من خلال البنك والشركات غير البنكية التابعة للمجموعة. ولا يتم

في المملكة المتحدة، شركة Citibank, N.A، فرع لندن (المسجل تحت رقم BR001018)، وعلى العنوان Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London, E14 5LB ومنظمة من قبل مكتب مراقب العملات (الولايات المتحدة) ومفوض من قبل سلطة التنظيم الصيف. وتتضمّن تنظيم سلطة العمل المالي والتنظيم المحدود من قبل سلطة التنظيم الصيف. ونوف تفاصيل عن تنظيمنا لدى سلطة التنظيم الصيف عند الطلب. رقم الاتصال بشركة Citibank, N.A، فرع لندن، هو +44 (0)20 7508 8000.

شركة Citibank Europe plc هي شركة مسجلة في أيرلندا برقم تسجيل شركات 132781. وهي منظمة من قبل البنك المركزي الإيرلندي بموجب الرقم المرجعي C26553 ويشرف عليها البنك المركزي الأوروبي. عنوان مكتها المسجل هو 1 North Wall Quay، دبلن 1، أيرلندا. وهي مملوكة في المحصلة من قبل مجموعة Citigroup Inc، نيويورك، الولايات المتحدة الأمريكية. وشركة Citibank Europe plc، فرع المملكة المتحدة، هي شركة مسجلة كفرع في سجل الشركات إنكلترا وويلز تحت رقم الفرع المسجل BR017844. وعنوانها المسجل هو Citigroup Centre, Canada Square, Canary Wharf, London E14 5LB. رقم ضريبة القيمة المضافة: 29 GB 429 6256 29. وهي مفوضة من قبل البنك المركزي الأيرلندي وسلطة التنظيم الصيف. وتتضمّن إشراف البنك المركزي الأيرلندي، وللتنظيم المحدود من قبل سلطة الإجراء المالي وسلطة التنظيم الصيف. ونوف عند الطلب التفاصيل المتعلقة بترخيصنا وتنظيمنا من قبل سلطة التنظيم الصيف، والتنظيم من قبل سلطة الإجراء المالي.

شركة Citibank Europe plc، فرع لوكسمبورغ، هو فرع من Citibank Europe plc برقم تسجيل تجاري وشركات 200204 B وهو مرخص في لوكسمبورغ وتشرف عليه مفوضية الإشراف على القطاع المالي. وهو يظهر في مفوضية الإشراف على القطاع المالي برقم تسجيل شركات B00000395. وعنوان مكتبه هو 31, Z.A. Bourmicht, 8070, بيرترانج، دوقية لوكسمبورغ الكبرى.

في جيرزي، يتم نشر هذه الوثيقة من قبل شركة Citibank, N.A، فرع جيرزي، وعنوانه المسجل هو PO Box 104, 38 Esplanade, St Helier, Jersey JE4 8QB وشركة Citibank N.A، فرع جيرزي،

المستثمرين المعتمدين في سنغافورة (حسب التعريف الوارد في قانون الأوراق المالية والمعاملات الأجلة (الفصل 289 من سنغافورة) ("القانون")) وشروط المستثمرين المحترفين في هونغ كونغ (حسب التعريف الوارد في أمر هونغ كونغ للأوراق المالية والمعاملات الأجلة وشريعته التابعة). بالنسبة لخدمات إدارة الأصول المنظمة، فسيتم إدخال أي توقيض فقط لدى Citibank, N.A، فرع هونغ كونغ وأ/أو Citibank, N.A، فرع سنغافورة، حسبما ينطبق. يجوز لـ Citibank, N.A، فرع هونغ كونغ أو Citibank, N.A، فرع سنغافورة، التفويض من الباطن لكل أو جزء من توقيضها وذلك لشركة زميلة لـ Citigroup أو فرع آخر لـ Citibank, N.A، إشارة إلى مدراء محافظ باسم هي لمعلوماتك فقط ولا يجب تقسيم هذه النشرة على أنها عرض بالدخول في أي توقيض لإدارة محافظ مع أي شركة أخرى زميلة لـ Citigroup أو فرع آخر لـ Citibank, N.A، وإن تقوم شركة زميلة لـ Citigroup أو فرع آخر لـ Citibank, N.A، أو أي من الشركات الزميلة الأخرى لـ Citigroup في أي وقت بالدخول في توقيض بخصوص المحفظة المشار إليها أعلاه معك. وفيما يخص تقدير هذه النشرة إلى العمالء المحظوظين و/ أو الخاضعين للإدارة في هونغ كونغ فإنه لا توجد عبارة (عبارات) أخرى في هذه النشرة تنص على إزاله أو إقصاء أو تقيد أي من حقوقك أو التزاماتك لدى Citibank بموجب القوانين والأنظمة المعمول بها. ولا تتوبي، Citibank, N.A، فرع هونغ كونغ، الاعتماد على أي نص من النصوص الواردة في هذه الوثيقة والتي تكون غير متسقة مع التزاماتها بموجب مدونة السلوك للأشخاص المرخصين من قبل هيئة الأوراق المالية والعقود الأجلة أو المسجلين لديها، أو التي تخطى في بيان الخدمات الفعلية المتوفرة لك شركة Citibank, N.A، مسجلة في الولايات المتحدة الأمريكية ومنظموها الأصليون هم مكتب مراقبى العملة والاحتياطي الفيدراليالأمريكي بموجب القوانين الأمريكية، والتي قد تختلف عن القوانين الأمريكية. ولا تمتلك Citibank, N.A، رخصة خدمات مالية أسترالية بموجب قانون الشركات لعام 2001، فهي تتمنع بميزة الإعفاء بموجب الفتنة ASIC الأمر (رقم CO 03/1101) الذي تغير لتصبح صك شركات ASIC (الملني والانتقال) تحت رقم 396/2016 وتم تمديده بموجب صك شركات ASIC (المعدل) تحت رقم 2018/807.

منظمة من قبل هيئة الخدمات المالية في جيرزي. شركة N.A. Citibank فرع جيرزي مشارك في منظومة تعويض المودعين في بنك جيرزي. وهذه المنظومة توفر حماية للودائع المؤهلة حتى قيمة 50,000 جنيه استرليني، وأقصى حد للتعويض هو 100,000,000 جنيه استرليني في أي فترة من 5 سنوات، وتتوفر التفاصيل الكاملة عن المنظومة ومجموعات البنوك المغطاة على الموقع الإلكتروني لولايات جيرزي www.gov.je/dcs، أو عند الطلب.

ان الغرض من هذه الوثيقة هو تقديم معلومات فقط ولا تشكل عرضاً لبيع أو طلباً لعرض شراء أية أوراق مالية لأي شخص في أي دولة. قد تخضع المعلومات الواردة هنا للتحديث والإكمال والتنقح والتتفيق والتعديل وقد تتغير هذه المعلومات بصورة جوهرية.

ان تتحمل مجموعة Citigroup والشركات التابعة لها وأي من مسؤوليها، أو مدراءها، أو موظفيها، أو ممثليها أو وكلائها المسؤولية عن آية أضرار مباشرة، أو غير مباشرة، أو عرضية، أو خاصة، أو لاحقة، بما في ذلك خسارة الأرباح، والتي تنشأ عن استخدام المعلومات الواردة هنا، بما في ذلك بسبب الأخطاء سواء أكانت بسبب الإهمال أم خلافه.

© حقوق النشر 2019 محفوظة لمجموعة Arc Design و Citigroup Inc., Citi الأخرى المستخدمة هنا هي علامات تجارية تابعة لمجموعة Citigroup Inc أو الشركات التابعة لها، المستخدمة والمسجلة في جميع أنحاء العالم.

شركة Citibank N.A. هي جمعية المتعاملين في الصناديق المشتركة الكندية ("MFDA")؛ وعليه، لن تتوفر CCIFL مزاباً حماية المستثمرين التي قد تكون للأعضاء CCIFL في MFDA، بما في ذلك التغطية بموجب خطة حماية المستثمرين لعملاء الأعضاء في MFDA.

في كندا، بنك Citi Private Bank هو قسم من Citibank Canada، وهو بنك كندي مجاز بموجب الدول ||. والإشارة هنا إلى بنك Citi Private Bank وأنشطته في كندا ترتبط فقط بـ Citibank Canada ولا تشير إلى أي من الشركات التابعة أو الفرعية لـ Citibank Canada العاملة في كندا. تتوفر بعض المنتجات الاستثمارية من خلال Citibank Canada ("CCIFL") Investment Funds Limited، وهي شركة تابعة مملوكة بالكامل لـ Citibank Canada. وتخضع المنتجات الاستثمارية لخطر الاستثمار، بما فيه ذلك الخسارة المحتملة لمبلغ الاستثمار الأصيل، والمنتجات الاستثمارية غير مؤمنة من قبل الوكالة الفيدرالية لضمان الودائع (FDIC) أو مؤسسة ضمان الودائع الكندية (CDIC)، أو منظومة تأمين الودائع لأي نطاق قضائي وليس مضمونة من قبل مجموعة Citigroup أو الشركات التابعة لها.

حصلنا للسنة الثانية على التوالي على جائزة "أفضل بنك خاص عالمي" في إطار جوائز PWM/The Banker للصيغة العالمية الخاصة لعام 2019.

كما حصلنا على جائزة "أفضل بنك خاص للعائلات والشركات العالمية في العالم"، و"أفضل بنك خاص عالمي لخدمات العملاء"، و"أفضل شركة قيادية في الصيغة الخاصة".

ونحن سعداء بهذا التقدير لتزويدنا العالم والأثرياء بخدمات بنكية خاصة عابرة للحدود. أو كما نسميتها، الخدمات البنوكية الخاصة للمواطنين العالميين.



لم يتم التحقق أو التدقيق في منهجية كل مسح وارد هنا من قبل Citi Private Bank أو مجموعة Citigroup Inc. الرجاء الاتصال بمزود المسح المطلوب لمزيد من المعلومات بشأن المعايير والعوامل الضمنية المستخدمة في جمع البيانات. لمزيد من المعلومات بشأن تاريخ استلام أي جائزة، الرجاء الاتصال بمزود المسح المعنى. إن تلقي جائزة بخصوص منتج أو خدمة ما قد لا يمثل الخبرة الفعلية لأي عميل، ولا يمثل ضماناً لأداء أو نجاح مستقبلي.

صيرفة خاصة لمواطني عالميين



تعرف على النظرة المستقبلية 2020