القطاع الوقفي في المملكة

الفرص الاستثمارية وآفاق النمو

أوقاف للاستثمار AWQAF INVESTMENT | SNB Capital



SNB Capital

الأوقاف في المملكة العربية السعودية

يعتبر قطاع الأوقاف في المملكة العربية السعودية ركيزةً أساسية ومتنامية الأهمية في تحقيق رؤية المملكة 2030 الطموحة، حيث تتوفر فرص واعدة لنمو القطاع وجذب الاستثمارات، مما يعزز من النظرة المستقبلية المتفائلة ويرفع من جاذبية القطاع للمستثمرين. ومن الجوانب البارزة لمنظومة الأوقاف هي الحجم الكبير لأصولها في المملكة، حيث يقدر حجم الأصول الوقفية في المملكة بمليارات الريالات السعودية وتستخدم هذه الأصول لتنفيذ العديد من المشاريع الاجتماعية والاقتصادية والخدمات التي تعود بالفائدة على المجتمع. وكما تعكس منظومة الأوقاف في المملكة العربية السعودية الإلتزام والسعي المستمر لتحقيق التنمية الاقتصادية الشاملة وتحسين جودة حياة المواطنين.

الوضع الراهن للأوقاف

"

إن حجم القطاع الوقفي في السعودية هو الأكبر بين كافة الدول الإسلامية، بأصول تُقدّر قيمتها بحوالي 430 مليار ريال سعودي، ويليه القطاع الوقفي في مصر بأصول تبلغ قيمتها 166 مليار ريال. بالإضافة إلى ذلك، فإن المملكة لديها أحد أعلى معدلات النصيب الوقفي لكل فرد، بحوالي 12,647 ريال، مقارنةً بـ 7,833 ريال في الولايات المتحدة، و2,714 ريال في اليابان، و882 ريال في المملكة المتحدة. ويشكل معدل النصيب الوقفي للفرد في المملكة زيادة تقارب 61% عن المعدلات في الولايات المتحدة مع الأخذ بعين الاعتبار نضج القطاع الخيري هناك إذ أنه يُشكل ما يقارب 10% من القوى العاملة ويساهم بـ 5.7% من إجمالي الناتج المحلي الأمريكي. ويُعزى ارتفاع هذا المعدل بشكل رئيسي إلى القيم الإسلامية والخيرية الراسخة، على الرغم من الحوافز الضريبية والنظامية المحدودة.

"

المصدر: ورقة بحثية بعنوان "الاستثمار المستدام للقطاع الوقفي تحديات وحلول" - نوفمبر ٢٠٢٤ - موقع الهيئة العامة للأوقاف

SNB Capital

المستفيدون الرئيسيون من القطاع الوقفي

الأسـر والأفراد المحتاجـون

يحصلون على الدعم المباشر من خلال سكن، إعانات معيشية، علاج أو مساعدات عينية.

الهدف

تعزيز التكافل الاجتماعي ومحاربة الفقر.

الطلاب والباحثون من خلال الأوقاف التعليميـة

تمويل المنح الدراسية، بناء المدارس والجامعات، ودعم البحوث.

الهدف

دعم التعليم والمعرفة والبحث العلمي.

المرضـى وذوو الاحتياجات الصحية

عبر أوقاف المستشفيات والأجهزة الطبية والعلاج المجاني.

الهدف

تعزيز الرعاية الصحية للفئات الأشد احتياجًا.

المجتمع العـام

من خلال مشاريع البنية التحتية المجتمعية: مثل المساجد، الطرق، آبار المياه، وغيرها من الخدمات العامة.

الهدف

رفع جودة الحياة العامة وخدمة المجتمعات.

الجهات غير الربحية والجمعيـات الخيريـة

يحصلون على دعم مالي أو عيني يتيح لهم تنفيذ برامجهم.

الهدف

تمكين القطاع غير الربحي ليقوم بدوره في التنمية.

الوقف نفسه (كمؤسسـة دائمـة)

حيث يُعاد استثمار العوائد لتوسعة الأثر واستدامة الموارد.

الهدف

تحقيق الاستدامة المالية وضمان استمرارية الدعم.

المصدر: الهيئة العامة للأوقاف السعودية - تقرير المشهد العالمي للقطاع الوقفي (2024) (ويمكن الرجوع له في الملاحق الخاصة بالتحليل القطاعي والفئات المستفيدة) + دليل الأوقاف - البنك الإسلامي للتنمية (IDB) - والذي يوضح أدوار الوقف في تمكين الفئات المستضعفة وتنمية رأس المال البشري.

SNB Capital

حجم سوق الاستثمار الوقفي



تلعب الأوقاف والمؤسسات الخيرية دورًا مهمًا في الاقتصاد الوطني وفي الأسواق الماليــة.

تشير البيانات إلى وجود أكثر من 38 صندوق وقف استثماري تديرها عدة شركات إدارة أصول في المملكة. ويبلغ إجمالي حجم الأصول المدارة لهذه الصناديق حوالي 5.15 مليار ريال سعودي، بمتوسط يقارب 166 مليون ريال لكل صندوق.

وتظهر النتائج أن أداء الصناديق خلال العام الجاري يسجل متوسط عائد منذ بداية العام (YTD) يقارب 2.27%، حيث تراوحت العوائد بين 1.09% كحد أدنى و3.6% كحد أعلى.

وتتولى إدارة هذه الصناديق مجموعة من شركات إدارة الاستثمار في المملكة،

وتعكس هذه المؤشرات تنامي دور الصناديق الوقفية الاستثمارية كأداة لتعظيم العوائد المستدامة للأوقاف، بما يسهم في دعم استدامة الموارد المالية للمشروعات الوقفية وتعزيز أثرها التنموي والاجتماعي.

مــا يؤكد نهضة التحولات مــن الاستثمار الفردي إلــى الأســواق الماليــة وتعميقها، كمــا تحرص المؤسسات المالية على ديمومة التأثير المستدام بــإدارة الصناديــق الوقفيــة باستثمــار أمــوال المســاهمين بالأدوات الماليــة التالية: الصكوك، الأوراق المالية، العقارات، السندات، مرابحات.

*المصدر: مجموعة تداول السعودية

دور الجهات المؤسسية في الاستثمار الوقفي

يشهد نموذج الصناديق الوقفية تطوراً متسارعاً، مدفوعاً بتزايد اهتمام الجهات المؤسسية، وهو ما يعكس إمكاناته الكبيرة باعتباره مصدراً موثوقاً ومستداماً للإيرادات في القطاع، وعلى الرغم من أن مجموعة متنوعة من الجهات تشارك بفاعلية في إدارة الأصول الوقفية، فإن البيانات تشير بشكل متزايد إلى أن مديري الصناديق المؤسسية، ولا سيما البنوك الاستثمارية، يحققون عوائد أعلى باستمرار، حيث تتيح لهم خبراتهم المتخصصة، وأطر الحوكمة القوية، واستراتيجيات الاستثمار المنضبطة، قيادة المرحلة التالية من نمو القطاع الوقفي ووضع معايير لأداء مستدام.

وتتركز إدارة الصناديق الوقفية في مؤسسات مالية مرخصة من هيئة السوق المالية، مما يسلط الضوء على فرصة استراتيجية لتوسيع قاعدة المشاركين من مديري الأصول والمستثمرين والمستفيدين، واستكشاف الإمكانات الكاملة للقيمة طويلة الأجل لهذه الصناديق.

وعلى الرغم من بلوغ قيمة الأصول الوقفية في المملكة أكثر من 430 مليار ريال سعودي (114.6 مليار دولار أمريكي)، إلا أن العوائد ما زالت تشهد أداءً ضعيفاً، ويرجع السبب في ذلك إلى الإدارة الاستثمارية غير الفعالة من قِبل كيانات خارج نطاق إدارة الصناديق المؤسسية.



وبحسب تقرير مؤسسة الملك خالد الخيرية:

- يُقدّر متوسط العائد الاستثماري للصناديق الوقفية بـ 1.9% من إجمالي الأصول.
- تسجل الأوقاف المجتمعية، المملوكة للكيانات الوقفية والمنظمات غير الحكومية والجمعيات الخيرية، معدل عائد منخفض يبلغ 0.77%.
- في المقابل، سجلت صناديق الاستثمار الوقفية المؤسسية متوسط عائد إيجابي بلغ 6.4% خلال الفترة من 2021 إلى 2023.

آفاق استراتيجية

تعود جذور نظام الأوقاف في المملكة إلى التزام راسخ لدى المجتمع بالعطاء الخيري والواجبات الدينية، ويشهد هذا النظام اليوم تحولاً نوعياً، حيث ينتقل من مجرد الحفاظ على الأصول، إلى الاستثمار الاستراتيجي القائم على الأثر، بما يتماشى مع الأولويات الوطنية.

ويأتي تحقيق التوازن بين الحفاظ على الإرث الثقافي والديني للأوقاف ضمن مستهدفات رؤية السعودية 2030، وكذلك تمكين القطاع الوقفي من دعم الأهداف الوطنية، بما يعزز مساهمة القطاع غير الربحي في الناتج المحلي الإجمالي للمملكة لتصل إلى 5% بحلول عام 2030م.

ويشمل هذا التحول إعادة تصور للأوقاف باعتبارها أداة مالية حيوية، يتجاوز أثرها مجرد الإسهام في الرفاه الاجتماعي، ليمتدّ إلى التنمية الاقتصادية، وتوفير فرص العمل، وتعزيز الابتكار.

ومن خلال مواءمة استراتيجيات الاستثمار الوقفي مع مستهدفات رؤية السعودية 2030 وأهداف التنمية المستدامة للأمم المتحدة، يمكن لمديري الاستثمارات الوقفية تعظيم الأثر الاجتماعي، وتعزيز التزام المملكة بخطط التنمية العالمية.



كما يمكــن توظيف الاستثمــار الوقفي الحديــث لمعالجة التحديات الهيكلية، مثل نقص المساكن والبطالة بين الشباب، من خلال تمويل المشاريع الاجتماعية، واحتضان المبادرات غير الربحيــة، وتوفيــر رؤوس أمــوال محفِّــزة للقطاعــات غيــر المخدومة.

ويتطلب تحقيق ذلك عملاً مســتمراً على تطوير نماذج جديدة لتمويل الأوقاف، مثل صناديق الاستثمار الوقفية، والمشاريع المُدرة للدخل، والشراكات بين القطاعين العام والخاص التي تعزز الأثر المستدام.

ويمثل إنشاء الهيئة العامة للأوقاف محطة مؤسسية مفصلية فــي هذا التحول، حيث أُســندت إليها مهمــة الإشراف على قطــاع الأوقــاف والنظارة علــى الأوقاف العامــة، لضمان توافقهــا مع شروط الواقفين، وأحــكام الشريعة الإسلامية، وأهداف التنمية في رؤية السعودية 2030.

وتجدر الإشارة إلى أنه وفي إطار رؤية السعودية 2030 التي تَعتبــر القطاع الخاص شريــكاً محورياً فــي تفعيل الإمكانات الكاملــة للأوقاف، اتخذت الهيئة العامــة للأوقاف خطوات كبيرة نحو ترســيم الــشراكات، بمــا في ذلــك المشروعات المشــتركة، والــشراكات بيــن القطاعيــن العــام والخاص، واتفاقيات إدارة الأوقاف، والتي تتيح تفعيل الأصول الوقفية الراكدة أو غير المستغلّة، من خلال إشراك خبرات متخصصة من القطاع الخاص في المجالات المالية والتشغيلية.

SNB Capital

أحدث الاتجاهات التنظيمية في قطاع الأوقاف بالسعودية

الاتجاهات الناشئة في القطاع الوقفي

بينما تُحقّق المملكة تقدماً ملحوظاً في تنفيذ مستهدفات رؤية السعودية 2030، يشهد القطاع الوقفي تحولاً نوعياً يشمل تحديث الأطر التنظيمية، وتنوع الجهات والمؤسسات العاملة، وتكامُل الحلول التقنية ضمن منظومة القطاع.

تعزيز الحوكمة والاستدامة طويلة الأمد عبر تطوير الأنظمة الوقفية

دخلت الهيئة العامة للأوقاف إصلاحات تنظيمية ترفع من مستوى الشفافية والتقارير المالية وإدارة المخاطر في القطاع، وتشمل الأنظمة الجديدة اشتراطات لإجراء مراجعات دورية، وتوجيهات لإعادة استثمار العوائد، وتحسين إجراءات تسجيل الأصول وتوثيقها، وتستهدف هذه الخطوات حماية أصول الأوقاف وتعزيز استدامتها وأدائها على المدى الطويل.

أثرٌ اقتصادي إيجابي كبير تُحدثه المملكة في القطاع غير الربحي عبر تحويل الأصول إلى النموذج غير الربحي

أسهم تحويل الأصول العامة إلى النموذج غير الربحي في توسيع أثر القطاع، لا سيما في مجالي الصحة والتعليم، حيث أصبحت مؤسسات مثل جامعة الملك سعود ومستشفى الملك فيصل التخصصي، تعمل باعتبارها جهات غير ربحية، وبحسب تقرير "آفاق القطاع غير الربحي 2025" الصادر عن مؤسسة الملك خالد الخيرية، فإن هذا التحول يعكس تنامي الثقة في قدرة النموذج غير الربحي على تقديم خدمات عالية الجودة، والفاعلية في القطاعات الاجتماعية الحيوية.

تعزيز الوصول السلس إلى الاستثمار الوقفي من خلال النمو المتواصل في عدد الصناديق الوقفية العامة والخاصة

يعكس ازدياد عدد الصناديق الوقفية في المملكة تنامي الاهتمام المؤسسي ونضج الإطار التنظيمي، حيث ارتفع عدد الصناديق من 29 صندوقاً في بداية عام 2024م إلى 34 صندوقاً (27 صندوقاً عاماً و7 صناديق خاصة) بحلول نوفمبر من العام ذاته، ويمنح تنوع هذه الصناديق المستثمرين والجهات غير الربحية خيارات أوسع للمشاركة في محافظ وقفية منظَّمة ومُدارة باحترافية، وهو ما يعزّز أثرها واستدامتها.

تحوُّل رقمي يعزّز الشفافية والكفاءة التشغيلية

يشهد القطاع الوقفي تحولاً رقمياً متسارعاً، حيث أطلقت الهيئة العامة للأوقاف منصات مركزية لتسجيل الأوقاف، وإدارة بيانات المستفيدين، وإصدار الشهادات، وتُسهم هذه الأدوات الرقمية في تقليص الأعباء الإدارية، وتحسين الامتثال، وتمكين المتابعة الفورية لأداء الأوقاف، مما يعزز الشفافية والثقة العامة، ومن أبرز هذه المنصات "منصة أوقاف للخدمات الرقمية" التي تتيح تسجيل الواقفين إلكترونياً، وإدارة العمليات الإدارية والمالية، والوصول الفوري إلى البيانات.

دعم الاستثمارات المستدامة:

بعض الأوقاف والمؤسسات بدأت في توجيه استثماراتها نحو القطاعات المستدامة مثل الطاقة المتجددة، الاستثمار المسؤول اجتماعيًا (SRI)، و الاستثمار المؤثر. هذا يعزز من توجه الاقتصاد نحو النمو المستدام، كما ينعكس في الأسواق المالية من خلال زيادة الإقبال على الشركات التي تلتزم بالممارسات البيئية والاجتماعية.

المصدر: ورقة بحثية بعنوان "الاستثمار المستدام للقطاع الوقفي تحديات وحلول" - نوفمبر ٢٠٢٤ - موقع الهيئة العامة للأوقاف

SNB Capital

عن شركة أوقاف للاستثمار



سعياً نحو تنمية الأوقاف ورفع كفاءة استثمارها واستدامة عوائدها، تأسست شركة أوقاف للاستثمار لتكون الذراع الاستثماري للهيئة العامة للأوقاف، كشركة مساهمة مغلقة بتاريخ 13/4/1440 هـ الموافق 20 ديسمبر 2018م.

نعمل في شركة أوقاف للاستثمار من أجل تطوير آليات واستراتيجيات استثمار الأوقاف، وتنويع المحفظة الاستثمارية، وذلك لتمكين الشركة من لعب دور محوري في القطاع والمساهمة في دعم توجهات الهيئة للنهوض بالقطاع الوقفي وتطويره وتعظيم عوائده وتحقيق الاستدامة فيه، مما ينعكس على زيادة مساهمة القطاع في التنمية الاقتصادية التي تشهدها المملكة وفق رؤية 2030.

وبتطلعات واعدة نرتكز في شركة أوقاف للاستثمار على أهداف استراتيجية واضحة للمساهمة في توفير حلول استثمارية متكاملة للقطاع غير الربحي، وتطوير منتجات استثمارية تلبي احتياجاته، عبر فروعنا المتعددة التي تتوزع في المدن الرئيسية بإدارة الذراع التشغيلي "شركة أوقاف للإدارة والخدمات العقارية".

الخدمات والأعمال

01 خدمات التشغيل العقاري

02 خدمات الاستثمارات المالية

03 خدمات الاستثمارات العقارية

04 الخدمات الاستشارية

SNB Capital

المشاريع المشتركة مع أوقاف للاستثمار

أوقاف AWQAF

أوقاف للاستثمار AWQAF INVESTMENT

SNB Capital



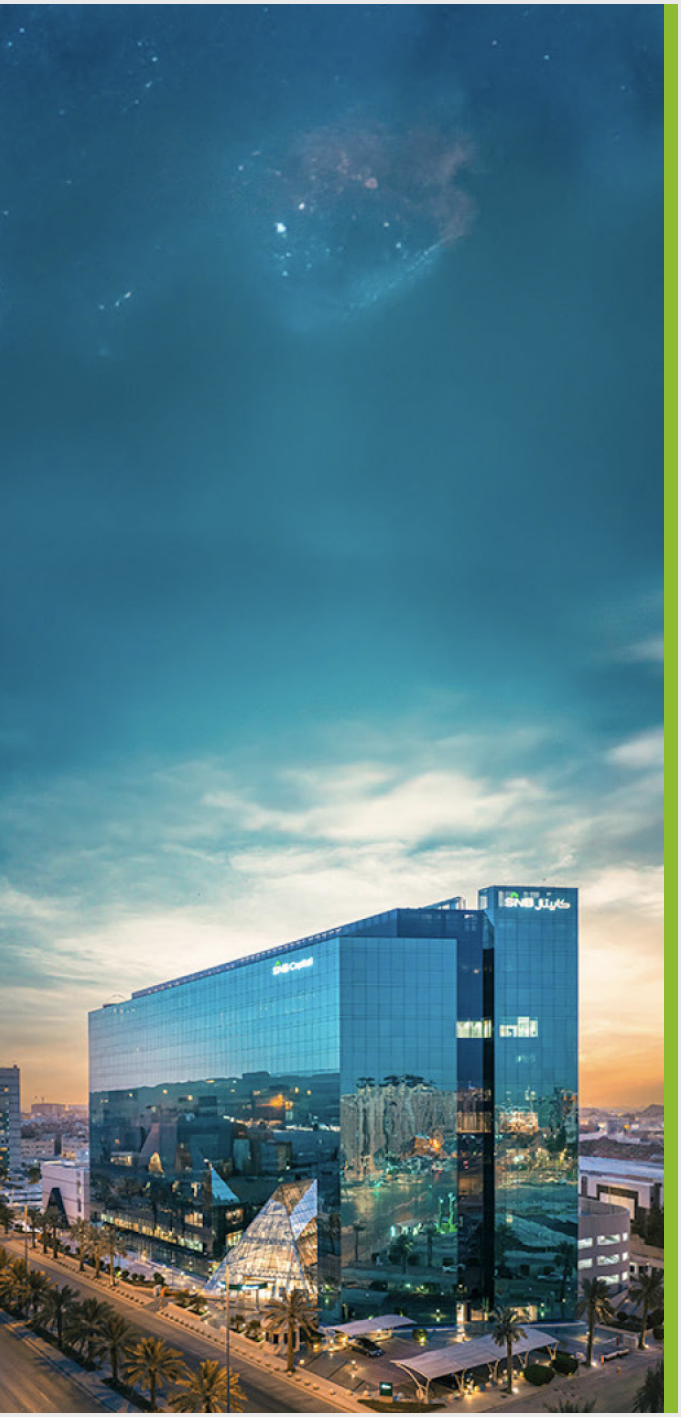
إحسان
منصة وطنية للعمل الخيري

1 يعد صندوق إحسان الوقفي أحد المشاريع المشتركة مع شركة أوقاف للاستثمار، ويهدف إلى تطوير الخدمات المقدمة لقطاع الأوقاف عبر تقديم خدمات استشارية واستثمارية متخصصة. ويأتي ذلك من خلال توظيف خبرات منصة إحسان في مجال جمع التبرعات وتعزيز التنمية الاجتماعية، إلى جانب خبرة شركة أوقاف للاستثمار في تصميم وتطوير المنتجات الاستثمارية وإدارة الأصول الوقفية.

ويستهدف الصندوق تنمية واستدامة أموال الأوقاف من خلال تطوير فرص استثمارية نوعية تسهم في تعظيم الأثر الاجتماعي والاقتصادي للقطاع الوقفي، وذلك بأصول مستهدفة تبلغ 5 مليارات ريال.



2 تعمل شركة أوقاف للاستثمار بالتعاون مع شركة الأهلي المالية على مشروع مشترك يهدف إلى تطوير منتجات استثمارية متخصصة تلبي احتياجات الأوقاف الأهلية، التي تتجاوز قيمتها 8 مليارات ريال سعودي. ويهدف هذا المشروع إلى تصميم منتجات استثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، تحقق نمواً طويل الأجل وتحافظ على الأصول الوقفية، مع التركيز على تحقيق عوائد مستدامة تتناسب مع طبيعة الأوقاف. كما يستند المشروع إلى تكامل الخبرات بين الجانبين في إدارة واستثمار الأوقاف، بما يسهم في رفع كفاءة المنتجات الاستثمارية وتعظيم دور الأوقاف الأهلية في دعم الاقتصاد الوطني وتعزيز أثرها التنموي.



عن الأهلي المالية

تأسست شـركة الأهلي المالية -ويقع مقرها الرئيسـي في الرياض- عـام 2007م، لتكون ذراع الخدمـات المصرفيـة الاستثماريـة والوسـاطة وإدارة الأصـول للبنـك الأهلي السـعودي (البنـك الأهلي التجاري سـابقاً)، الذي تشـكّل رسـمياً بعد عملية الاندماج بين "البنك الأهلـي التجاري" و"مجموعة سـامبا المالية" التي تمت رسمياً في عام 2021م.

وتُعد الأهلي المالية حالياً أكبر مؤسسـة في السـوق المالية السـعودية، بإجمالي أصول مُـدارة يبلـغ 255 مليار ريال سـعودي حتى ديسمبر 2025م.

تقدِّم الأهلي المالية -المرخَّصة من قِبل هيئة السـوق المالية- للمستثمرين من المؤسسات والأفراد مجموعة واسعة من المنتجات المالية المتنوعـة والمتوافقـة مع أحـكام الشريعة الإسلامية، بما في ذلك خدمات إدارة الأصول، وإدارة الـثروات، والمصرفيـة الاستثماريـة، والأوراق المالية، والاستثمارات الخاصة.

وترسِّخ الأهلي المالية ريادتها الإقليمية، عبر سجلٍ حافل في تنفيذ صفقات كبرى في مجالي الاندماج والاستحواذ والأسواق المالية، وتواصل التزامها الثابت بمنح الجميع الثقة المالية في مستقبل مزدهر، وتُسهم بفاعلية في تحقيق مستهدفات رؤية السعودية 2030 وبرنامج تطوير القطاع المالي، الساعية إلى بناء اقتصاد متنوع وقوي وقادر على المنافسة عالمياً.

SNB Capital

محفظة الأهلي المالية الاستثمارية ومشاريعها الرائدة

تُرسخ شركة الأهلي المالية ريادتها كأكبر مدير للأصول الوقفية في المملكة العربية السعودية، حيث تدير محفظة وقفيّة نوعية تتسم بالنمو المتصاعد والتوزيع الاستراتيجي للأصول.

أولاً: الحصة السوقية وحجم الأصول

تستحوذ الشركة على حصة سوقية مهيمنة تتجاوز 68% من إجمالي أصول الصناديق الوقفية العامة المدرجة، حيث يتركز ثقل المحفظة في ثلاثة صناديق رئيسية:

صندوق إحسان الوقفي: بأصول تبلغ 1.26 مليار ريال، لدعم مجالات الخير.

صندوق جود الوقفي: بأصول تبلغ 131.6 مليون ريال، لدعم الحلول السكنية المستدامة.

صندوق جامعة الملك سعود الوقفي: بأصول تبلغ 13.2 مليون ريال، لدعم القطاع الأكاديمي والبحثي.

إجمالي الأصول المدارة (AUM): تتجاوز قيمة الأصول في هذه الصناديق 1.40 مليار ريال سعودي.

ثانياً: مؤشرات الأداء الاستثماري (YTD)

أظهرت الاستراتيجية الاستثمارية المتبعة كفاءة عالية في التعامل مع متطلبات الأوقاف التي توازن بين الحفاظ على رأس المال وتوليد العائد، حيث سجلت الصناديق نمواً إيجابياً منذ بداية العام الحالي (2026):

تصدر صندوق جود الوقفي الأداء بنسبة نمو بلغت 3.58%.	حقق صندوق إحسان الوقفي نمواً متزناً بنسبة 2.54%.	سجل صندوق جامعة الملك سعود الوقفي نمواً بنسبة 2.13%.

الحوكمة الرقمية: الربط المباشر مع المنصات الوطنية (إحسان، جود) لضمان أعلى مستويات الشفافية في نقل العوائد.

SNB Capital

إخلاء مسؤولية

إن المعلومات والمواد الواردة في هذا المستند/الموقع مقدمة من قبل الشركة للأغراض العامــة فقط، ولا يُقصد بها أن تشــكل توصية استثمارية أو استشــارة مالية أو قانونية أو شرعية أو ضريبية. قد تحتوي هذه المعلومات على بيانات عامة أو أمثلة توضيحية لا تعكس بالضرورة الأداء الفعلي أو المتوقع.

لا تتحمل الشركة، بما في ذلك مجالس إدارتها وموظفيها ووكلائها، أي التزام أو مسؤولية قانونية أو مهنية عن أي خســائر أو أضرار مباشــرة أو غير مباشرة قد تنشأ نتيجة استخدام أو الاعتماد على هذه المعلومات أو تفسيرها. كما لا تضمن الشركة دقة أو اكتمال أو حداثة المعلومات الواردة، وقد تخضع هذه المعلومات للتغيير أو التحديث دون إشعار مسبق.

بالنســبة للشــركات الوقفية، فإن الهدف الأساســي من تقديم هذه المعلومات هو دعم الأنشــطة الخيرية والتنموية بمــا يتوافق مع الأهداف الاســتراتيجية للجهات الوقفية، ولا ينبغي اعتبارها توصية مالية أو التزامًا تعاقديًا تجاه أي طرف.

بالنســبة للأهلي المالية، فــإن جميع المنتجــات والخدمات الاستثماريــة تخضع للأنظمة واللوائــح المعمول بها في المملكة العربية الســعودية، ولا تمثل المعلومات هنا عرضًا أو توصية لشراء أو بيع أي ورقة مالية أو أداة استثمارية. تقع على عاتق المستثمر المسؤولية الكاملة عن إجراء تقييم مســتقل والحصول على الاستشارات المهنية المتخصصة (المالية، الشرعية، والقانونية) قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

SNB Capital

snbcapital.com
8002440123
capitalsnb
capital_snb
capital_snb