

صكوك الخزينة للأفراد في دولة الإمارات العربية المتحدة

الأسئلة الشائعة (FAQ)

يونيو 2026

1. ما هي صكوك الخزينة للأفراد في دولة الإمارات؟

صكوك الخزينة للأفراد هي أداة استثمارية متوافقة مع أحكام الشريعة الإسلامية، تصدرها حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة ممثلة بوزارة المالية، ومقومة بالدرهم الإماراتي.

تتيح صكوك الخزينة للأفراد للمستثمرين المؤهلين المشاركة مباشرة في إصدارات الصكوك السيادية من خلال السوق الأولية، بحد أدنى للاستثمار يبلغ 1,000 درهم إماراتي. ويتم إصدار الصكوك بالقيمة الاسمية (100%) خلال فترة الاكتتاب، مما يمنح المستثمرين فرصة الاستثمار المباشر في أداة سيادية تصدرها حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة.

2. لماذا أطلقت وزارة المالية صكوك الخزينة للأفراد؟

تهدف إصدارات صكوك الخزينة للأفراد في الأسواق الأولية إلى توسيع نطاق الوصول إلى المنتجات الاستثمارية الحكومية، وتعزيز الشمول المالي، وتشجيع ثقافة الادخار والاستثمار بين الأفراد والأسر، ودعم تطوير أسواق رأس المال المحلية في دولة الإمارات العربية المتحدة.

كما تتسجم الإصدارات مع أهداف "عام الأسرة 2026" من خلال تعزيز التخطيط المالي، وتشجيع ثقافة الادخار والاستثمار، وإتاحة الفرصة للأفراد والأسر للاستثمار في أداة سيادية آمنة. ومن خلال حد أدنى للاستثمار يبلغ 1,000 درهم إماراتي، بالإضافة إلى جعل المنتجات الاستثمارية الحكومية أكثر سهولةً لشريحة أوسع من المجتمع، بما يدعم الاستقرار المالي على المدى الطويل وتعزيز المشاركة الاقتصادية.

3. ما هي العملة التي يصدر بها صك الخزينة للأفراد؟

يصدر صك الخزينة للأفراد بالدرهم الإماراتي ويتم سداد مبالغ الاكتتاب، وتوزيعات الأرباح، ورد أصل الاستثمار جميعها بالدرهم الإماراتي.

4. ما الفرق بين صكوك الخزينة للأفراد ومبادرة الصكوك المجزأة للأفراد الذي تم إطلاقه من خلال البنوك المشاركة في نوفمبر 2025؟

يوفر المنتجان طريقتين مختلفتين للمستثمرين الأفراد للاستثمار في الصكوك الحكومية الإماراتية:

صكوك الخزينة للأفراد (إصدار مباشر)

الصكوك المجزأة للأفراد

إصدار في السوق الأولية

استثمار في السوق الثانوية

الصكوك المجزأة للأفراد	صكوك الخزينة للأفراد (إصدار مباشر)
الحد الأدنى للاستثمار 4,000 درهم	الحد الأدنى للاستثمار 1,000 درهم
استثمار في صكوك خزينة قائمة ومصدرة سابقاً	اكتتاب مباشر في إصدار سيادي جديد
يتم الشراء وفق الأسعار السوقية السائدة	يتم الإصدار بالقيمة الاسمية (100%)
يمثل الاستثمار حصة جزئية من وحدة صك أكبر	تمثل كل وحدة استثماراً مباشراً في الصك المصدر
متاحة بشكل مستمر عبر البنوك المشاركة وفقاً للتوافر	متاحة خلال فترة اكتتاب محددة، مع إمكانية التداول لاحقاً في السوق الثانوية
متاحة عبر المنصات الاستثمارية للبنوك المشاركة	يتم إدراجها في ناسداك دبي بعد الإصدار

5. هل صكوك الخزينة للأفراد متوافق مع أحكام الشريعة الإسلامية؟

نعم. تم هيكلة صك الخزينة للأفراد وفقاً لأحكام ومبادئ الشريعة الإسلامية واعتماده ضمن إطار الحوكمة الشرعية المعمول به.

6. ما هو معدل الربح (الكوبون) المتوقع للإصدار الأول من صك الخزينة للأفراد؟

من المتوقع أن يقدم الإصدار الأول من صك الخزينة للأفراد، لمدة استحقاق تبلغ سنتين، معدل ربح (كوبون) سنوي يقارب 4.16% (وذلك في 9 يونيو 2026)، وذلك رهنأً بظروف السوق السائدة والتسعير النهائي للإصدار. وسيتم الإعلان عن معدل الربح (الكوبون) النهائي وفقاً للجدول الزمني للبرنامج وقبل بدء فترة الاكتتاب

7. من يحق له الاستثمار في صك الخزينة للأفراد؟

يشترط للمستثمر المؤهل أن يمتلك رقم مستثمر وطني (NIN) صادراً عن سوق دبي المالي، وأن يكون من مواطني دولة الإمارات العربية المتحدة أو من المقيمين في الدولة ممن يحملون إقامة سارية المفعول وبطاقة هوية إماراتية سارية. لمزيد من التفاصيل حول شروط الأهلية، يرجى الرجوع إلى مستندات الطرح المنشورة على موقع وزارة المالية:

<https://mof.gov.ae/en/public-finance/public-debt/t-sukuk/>

8. هل يشترط الحصول على رقم مستثمر وطني (NIN) من سوق دبي المالي؟ وكيف يمكن الحصول عليه؟

نعم. يجب على المستثمر الحصول على رقم مستثمر وطني (NIN) صالح من سوق دبي المالي للاكتتاب في صك الخزينة للأفراد.

ويمكن للمستثمرين الذين لا يملكون رقم مستثمر وطني التقدم بطلب للحصول عليه من خلال سوق دبي المالي وفقاً للإجراءات والمتطلبات المعتمدة.

ولمزيد من المعلومات حول الحصول على رقم المستثمر الوطني وإجراءات التسجيل، يرجى زيارة:

<https://www.dfm.ae/investing/services/how-to-trade>

9. هل يمكن لغير المقيمين أو الشركات أو الفُصْر الاككتاب؟

يقتصر الاككتاب في صك الخزينة للأفراد على المستثمرين المؤهلين الذين يستوفون شروط الأهلية المحددة في مستندات الطرح، ووفقاً لما هو موضح في السؤال رقم (7) أعلاه.

10. ما مدى أمان صكوك الخزينة للأفراد؟

تمثل صكوك الخزينة للأفراد التزاماً مباشراً على حكومة دولة الإمارات العربية المتحدة ممثلة بوزارة المالية، وذلك وفقاً لشروط وأحكام الإصدار.

كما تتمتع دولة الإمارات العربية المتحدة بتصنيفات ائتمانية سيادية قوية صادرة عن أبرز وكالات التصنيف الائتماني العالمية. وللإطلاع على التصنيفات الائتمانية السيادية لدولة الإمارات، يرجى زيارة:

<https://mof.gov.ae/en/public-finance/public-debt/uae-credit-rating/>

11. هل يمكن للمستثمرين المحترفين الاككتاب ضمن شريحة الأفراد؟

لا. شريحة صكوك الخزينة للأفراد مخصصة للمستثمرين الأفراد المؤهلين فقط.

12. كيف يمكن للمستثمرين الاككتاب؟

يمكن للمستثمرين الاككتاب من خلال منصة المستثمر التابعة لسوق دبي المالي (iVESTOR) أو من خلال المنصات الرقمية للبنوك المستلمة (Receiving Banks) خلال فترة الاككتاب.

13. ما هي فترة الاككتاب؟

سيتم الإعلان عن فترة الاككتاب لكل إصدار على حدة، وعادةً ما تمتد لفترة أسبوعين تقويميين.

14. هل عملية الاككتاب في صكوك الخزينة للأفراد رقمية بالكامل؟

نعم. تم تصميم البرنامج لتوفير تجربة اككتاب رقمية متكاملة وسلسة.

ويمكن للمستثمرين المؤهلين للاكتتاب من خلال منصة المستثمر التابعة لسوق دبي المالي أو من خلال القنوات الرقمية المعتمدة لدى البنوك المستلمة، وفقاً لمتطلبات الجهة المعنية.

كما يمكن إتتمام عملية الاكتتاب إلكترونياً بالكامل دون الحاجة إلى زيارة الفروع أو تقديم مستندات ورقية، شريطة استيفاء جميع متطلبات التحقق من الهوية والأهلية.

15. ما هو الحد الأدنى والحد الأقصى للاكتتاب؟

الحد الأدنى للاكتتاب هو 1,000 درهم إماراتي (وحدة أو شهادة واحدة)، وبعد ذلك بمضاعفات 1,000 درهم إماراتي.

أما الحد الأقصى للاكتتاب فهو 2,000,000 درهم إماراتي لكل مستثمر مؤهل.

16. ماذا يحدث إذا تجاوزت طلبات الاكتتاب حجم الإصدار المطروح؟

في حال تجاوزت طلبات الاكتتاب حجم الإصدار، فقد يتم تخفيض المخصصات وفقاً لآلية التخصيص المبينة في مستندات الطرح وعلى أساس التخصيص النسبي (Pro-Rata).

وسيحصل كل مستثمر مؤهل على حد أدنى مضمون من التخصيص يبلغ 1,000 درهم إماراتي (وحدة واحدة)، وذلك رهناً بالتوافر واستيفاء شروط الأهلية.

17. ماذا يعني التخصيص النسبي (Pro-Rata Allocation) ؟

يقصد بالتخصيص النسبي أنه بعد تخصيص الحد الأدنى المضمون لجميع المستثمرين المؤهلين، يتم توزيع المبلغ المتبقي من الإصدار بشكل نسبي بين المستثمرين وفقاً لقيمة طلبات الاكتتاب المقدمة منهم.

18. هل سيحصل جميع المستثمرين على كامل المبلغ الذي اكتتبوا به؟

لا. في حال زيادة الطلب على الإصدار، قد يحصل المستثمر على مخصصات أقل من قيمة الاكتتاب المطلوبة.

19. ماذا يحدث لمبالغ الاكتتاب غير المخصصة؟

سيتم رد أي مبالغ فائضة ناتجة عن عدم التخصيص وفقاً للجدول الزمني المعلن للبرنامج بعد الانتهاء من عملية التخصيص.

20. متى سيتم الإعلان عن التخصيص النهائي؟

سيتم إخطار المستثمرين بنتائج التخصيص النهائي بعد استكمال عملية التخصيص ووفقاً للجدول الزمني المعلن للبرنامج.

21. هل توجد أي رسوم أو مصاريف مرتبطة بصك الخزينة للأفراد؟

لا توجد حالياً أي رسوم اكتتاب تفرضها الجهة المصدرة.

ومع ذلك، قد يخضع المستثمر لبعض الرسوم المتعلقة بالاحتفاظ بالصكوك أو تداولها، مثل رسوم الوساطة أو التداول أو الحفظ أو أي رسوم أخرى تفرضها البنوك المستلمة أو مزودو الخدمات المعنيون وفقاً لسياساتهم المعتمدة.

22. هل تخضع الأرباح أو مبالغ الاسترداد لأي ضرائب في دولة الإمارات؟

وفقاً للقوانين السارية حالياً في دولة الإمارات العربية المتحدة، لا تُفرض ضريبة دخل شخصية على العوائد الاستثمارية التي يحققها الأفراد.

23. ما هي مدة استحقاق أول إصدار من صكوك الخزينة للأفراد؟

تبلغ مدة استحقاق أول إصدار من صكوك الخزينة للأفراد سنتين من تاريخ الإصدار.

24. هل معدل الربح (الكوبون) ثابت أم متغير؟ وكيف يتم تحديده؟

تحمل صكوك الخزينة للأفراد معدل ربح (كوبون) ثابت طوال مدة الإصدار.

وسيتم الإعلان عن معدل الربح (الكوبون) وفقاً للجدول الزمني المعلن للبرنامج، وسيظل ثابتاً حتى تاريخ الاستحقاق.

كما سيتم توزيع الأرباح بشكل نصف سنوي وإيداعها في الحساب المحدد للمستثمر، بحيث يحصل المستثمر على أربع توزيعات أرباح خلال مدة الإصدار البالغة سنتين، وذلك وفقاً لشروط وأحكام الإصدار.

25. هل يمكن أن يتغير معدل الربح (الكوبون) بعد الإصدار؟

لا. يظل معدل الربح (الكوبون) ثابتاً حتى تاريخ الاستحقاق بعد الإعلان عنه وإتمام الإصدار.

26. ماذا يحدث عند الاستحقاق؟

سيحصل المستثمرون الذين يحتفظون بالصكوك حتى تاريخ الاستحقاق على كامل أصل المبلغ المستثمر، بالإضافة إلى أي دفعة أرباح نهائية مستحقة وغير مدفوعة، وذلك وفقاً لشروط وأحكام الإصدار.

27. هل أحتاج إلى اتخاذ أي إجراء عند الاستحقاق؟

لا. سيتم إيداع أصل المبلغ المستثمر وأي دفعة أرباح نهائية تلقائياً في الحساب الاستثماري الخاص بالمستثمر لدى مزود الخدمة المعني، وذلك وفقاً لشروط الإصدار.

28. هل يمكن استرداد الصكوك من الجهة المصدرة قبل تاريخ الاستحقاق؟

لا. لا يمكن استرداد صك الخزينة للأفراد من الجهة المصدرة قبل تاريخ الاستحقاق.

29. ما هي الخيارات المتاحة إذا احتاج المستثمر إلى سيولة قبل الاستحقاق؟

يمكن للمستثمر بيع وحداته في السوق الثانوية بعد إدراج الصكوك في ناسداك دبي، وذلك وفقاً لظروف السوق وتوافر المشترين.

30. هل سأحصل دائماً على 1,000 درهم عن كل وحدة صك إذا قمت بالبيع قبل الاستحقاق؟

لا. قد يكون السعر السوقي أعلى أو أقل من القيمة الاسمية أو سعر الاكتتاب الأصلي، وذلك بحسب ظروف السوق السائدة.

31. هل سيتم إدراج صكوك الخزينة للأفراد وتداوله؟

نعم. سيتم إدراج صكوك الخزينة للأفراد في ناسداك دبي، ويمكن تداوله في السوق الثانوية بعد الإصدار والإدراج.

32. كيف يتم تحديد السعر السوقي للصكوك؟

يتم تحديد الأسعار السوقية وفقاً لظروف السوق السائدة، وقد تكون أعلى أو أقل من سعر الإصدار الأصلي. ويتم توفير أسعار البيع والشراء من قبل البنوك المستلمة التي تعمل أيضاً كصانع سوق لهذا المنتج.

33. هل يمكن للمستثمر تحقيق ربح أو خسارة عند البيع قبل الاستحقاق؟

نعم. قد يحصل المستثمر عند البيع قبل الاستحقاق على مبلغ أعلى أو أقل من قيمة استثماره الأصلية، وذلك بحسب الأسعار السائدة وظروف السوق.

34. هل يوجد مشتري مضمون في السوق الثانوية أو فترة حظر على البيع؟

لا. لا يوجد مشتري مضمون ولا توجد فترة حظر على البيع. وتخضع عمليات التداول للأسعار السائدة وظروف السوق.

35. هل ينبغي قراءة مستندات الطرح قبل الاستثمار؟

نعم. ينبغي على المستثمرين قراءة مستندات الطرح بعناية وتقييم مدى ملاءمة الاستثمار لأهدافهم وظروفهم المالية قبل اتخاذ أي قرار استثماري.

36. هل ستكون هناك إصدارات مماثلة في المستقبل؟

تتمثل الخطة في تنفيذ إصدارات دورية من هذا النوع من المنتجات، سواء كانت صكوك خزينة أو سندات خزينة تقليدية، وبأجال استحقاق تصل إلى سبع سنوات، وبمعدل إصدار لا يقل عن مرة واحدة كل ربع سنة.