

نِيْدَةٌ عَن

صناديق الإستثمار

إبريل
2011

البورصة
خطوة X خطوة


البورصة المصرية
The Egyptian Exchange

ما هي صناديق الاستثمار؟

صناديق الإستثمار هي عبارة عن وعاء مالى يملكه آلاف من المستثمرين ويكون رأس مال الصندوق عدة ملايين من الجنيهات. ويدار بواسطة متخصصون يقومون بعمل الدراسات والأبحاث عن أفضل الشركات والمؤسسات التى يمكن الاستثمار بها لضمان أفضل عائد وهى وسيلة أكثر مناسبة لصغار المستثمرين باعتبار أن الصندوق يحتوى على العديد من الأسهم والسندات. كما أنه يدار بواسطة متخصصين ومحترفين عن كيفية التداول في البورصة.

ويتخذ هؤلاء المتخصصون قرار الشراء أو البيع للعديد من الأسهم والسندات ووضعها فى محفظة واحدة وبالتالي يحصل المساهم فى الصندوق على ميزة «التنوع» وما يصاحبها من مخاطرة أقل نسبياً وهى ميزة لا يمكن الحصول عليها عن طريق الاستثمار المباشر فى «البورصة» إلا باستثمار مبالغ كبيرة.

وتزيد قيمة استثمارك بالصندوق أو تنقص تبعاً للزيادة أو النقصان فى أسعار الأسهم والسندات التى يتكون منها الصندوق ويعتمد عائد هذا الوعاء على عاملين أساسيين هما نسبة الزيادة فى سعر الوثيقة والتوزيع النقدى الذى يحدده مدير الصندوق.

وتتميز هذه الطريقة بأنها تمكنك من استثمار مبالغ قليلة نسبياً قد تبدأ من 10 أو 100 أو 1000 جنيهاً. كما أنها تتمتع بنسبة سيولة عالية تسمح ببيع الوثائق بناء على الشروط الخاصة بالصندوق (شروط مذكرة المعلومات الخاصة بالصندوق (Prospectus).

ولكن تذكر أن الاستثمار عن طريق صناديق الاستثمار لا يسمح بأى حكم أو توجيه. مثل راكب سيارة يقودها شخص آخر قمت أنت باختياره ووثقت به ولذلك يجب دائماً اختيار القائد الذى تثق فيه. إذ يجب عليك تحرى الدقة قبل الاستثمار.

ومن المفترض أن تكون درجة المخاطرة الناجمة من الإستثمار عن طريق الصندوق أقل من

درجة المخاطرة في حالة الاستثمار المباشر ولن يحول المبلغ القليل بين المستثمر وبين الصناديق تنوع الاستثمارات في العديد من القطاعات علماً بأنه في حالة انخفاض أسعار الأسهم في السوق ستخفّض بالتالي قيمة الاستثمار إذا كان الصندوق يستثمر أغلبية أمواله في الأسهم.

مزايا الاستثمار عن طريق الصناديق وليس مباشرة في الأوراق المالية

توافر الإدارة المحترفة

حيث يقوم مديرو الصندوق بدراسة أداء الشركات المقيدة بالبورصة واختيار أفضلها، ثم وضع الاستراتيجية اللازمة للاستثمار والتي تحقّق أهداف الصندوق. وكذلك يقوم مديرو الصندوق بمراجعة أداء الصندوق بصورة دورية في ضوء أهداف الصندوق المحددة، وذلك لإعادة النظر في تشكيلة الأوراق المالية المكونة للصندوق سواء بالاستبعاد أو الاستبدال أو الإضافة وفقاً للتغيرات في الظروف الاقتصادية.

تنوع الاستثمارات

حيث يقصد بالتنوع قيام إدارة الصندوق باستثمار أموال الصندوق في مجموعة متنوعة من الأوراق المالية التي تنتمي لقطاعات مختلفة في السوق. ويساعد تنوع الاستثمارات المالية المكونة لمحفظة الصندوق على تخفيض المخاطر التي يتعرض لها المستثمر. كما يعمل التنوع على تقليل الخسائر وذلك لأنه في حالة تحقّق خسائر للصندوق نتيجة انخفاض سعر ورقة مالية معينة يعوضه ارتفاع سعر ورقة مالية أخرى.

تخفيض المخاطر

حيث تتوفر الإمكانيات المالية الكبيرة والخبرة لدى صندوق الاستثمار. وهذا ما قد لا يتوافر لصغار المستثمرين، مما يجعل توجيه الأموال للاستثمار في صندوق الاستثمار أكثر ضماناً لصغار المستثمرين.

تنوع الأهداف الاستثمارية بما يتناسب مع طبيعة كل مستثمر

حيث يوجد العديد من صناديق الاستثمار ذات الأهداف الاستثمارية المختلفة مثل الصناديق ذات النمو الرأسمالي والصناديق ذات العائد الدوري والصناديق المتخصصة التي تستثمر في قطاعات معينة والصناديق التي تستثمر في أوراق مالية معينة مثل السندات ذات العائد الثابت.

سهولة الاسترداد للأموال المستثمرة

حيث يمكن لكل مستثمر أن يقوم بشراء أو بيع أو إسترداد وثائق الاستثمار بطريقة سهلة وبسيطة، لكن يجب علي المستثمر قبل أن يتجه للاستثمار في وثائق صندوق معين أن يستشير مستشاره المالي الذي قد يكون سمسار في الأوراق المالية، أو أي مستشار مالي بأحد البنوك أو بشركات الاستثمار، حيث يقوم كل مستشار بتحليل احتياجات المستثمر المادية وأهدافه الاستثمارية وترشيح الصندوق الذي يتناسب مع إمكانياته وأهدافه الاستثمارية.

ما هي أنواع صناديق الاستثمار؟

يوجد نوعين رئيسيين من صناديق الاستثمار في مصر

• صناديق الاستثمار المفتوحة

وهي التي تؤسسها شركات التأمين أو بنوك وعادة البنوك هي التي تسوق وثائق الاستثمار وتبيعها.

• صناديق الاستثمار المغلقة.

صناديق الاستثمار المغلقة تعني أنها تصدر مرة واحدة وبعدد محدودة أو كمية محدودة من الوثائق وتطرح هذه الوثائق في طرح عام للمستثمرين ويأخذ مدير الاستثمار هذه الأموال ويستثمرها في السوق، وفي حالة رغبة المستثمر في استرداد استثماراته فأن عليه أن يتوجه إلي البورصة لبيعها هناك مثلها في ذلك مثل الأسهم المقيدة.

أين يستثمر الصندوق أموالك وما هي أهدافه الاستثمارية؟
 يستثمر الصندوق أموال حملة الوثائق في أسهم وسندات وغيرها من الأدوات المالية وقد يستثمر جزء منها في ودائع بنكية أو يحتفظ بجزء منها في صورة أموال سائلة. ويتحدد ذلك وفقاً للسياسة الاستثمارية لكل صندوق استثمار.

أنواع الصناديق وفقاً لأهدافها الاستثمارية

• **صندوق استثمار ذو العائد الدوري Income Fund**
 هذا الصندوق يركز استثماراته في الأدوات ذات العائد الثابت والتي توزع كوبونات بشكل منتظم. يضمن هذا الصندوق لحملة وثائقه توزيع أرباح دورية مع بعض النمو في رأس المال. وهذا الصندوق يناسب احتياجات المستثمر المحافظ والذي يرغب في الحصول على توزيعات دورية.

• **صندوق النمو الرأسمالي Growth Fund**
 هذا النوع من الصناديق يستثمر في الأسهم التي تنمو رأسمالياً عبر مدد زمنية طويلة الأجل (مما يعني أن أسعار هذه الأسهم تنمو مع الوقت). وهذا الصندوق يناسب المستثمر الذي يرغب في الاستثمار طويل الأجل.

• **الصناديق ذات السياسة الاستثمارية المندفعة Aggressive Fund**
 هذا النوع من الصناديق يشبه صناديق النمو الرأسمالي ولكن يستثمر في أوراق مالية تتسم بأنها عالية المخاطر أملاً من المستثمرين فيها في تحقيق عائد أعلى. وتناسب هذه الصناديق المستثمر الذي يرغب في تحمل مخاطر عالية.

• **الصندوق المعتدل Balanced Fund**
 هذا النوع من الصناديق له ثلاثة أهداف : ربح ونمو رأسمالي معتدلين والحفاظة علي رأس المال. هذا الصندوق يناسب المستثمر المعتدل الذي يرغب في تحقيق عائد معقول وتحمل مخاطر معتدلة.



• صناديق المؤشر Index Fund

هذا النوع من الصناديق يستثمر في مجموعة من الأسهم التي يحتويها مؤشر البورصة.

• صناديق سوق المال قصيرة الأجل Money Market Fund

هذه الصناديق تستثمر فقط في أدوات سوق المال قصيرة الأجل مثل أذون الخزانة، شهادات الادخار وغيرها والتي لايزيد فترة استحقاقها عن 90 يوم. وهذه الصناديق تناسب المستثمر الذي يرغب في الاحتفاظ بمعدلات سيولة مرتفعة لمواجهة احتياجاته.

المبادئ الأساسية التي يجب مراعاتها قبل إتخاذ قرار الإستثمار

يجب على المستثمر قبل الإستثمار أن يجيب على بعض الأسئلة لكي يستطيع أن يختار الصندوق المناسب له والذي يتماشى مع أهدافه الإستثمارية.

ما هي الأهداف الإستثمارية؟

لكي يتمكن المستثمر من إختيار الإستثمار المناسب له يجب أن يحدد بداية ما الذي يريد أن يحققه بالعائد المرتقب وأصل المبلغ المتاح للإستثمار. وكذلك يجب عليه أن يضع لنفسه أهداف طويلة الأجل مثل وجود مبلغ كاف من المال يستطيع أن ينفق منه بعد سن التقاعد، وأهداف قصيرة الأجل مثل دفع قسط من أقساط شراء منزل أو سيارة وأيضاً يجب على المستثمر أن يوفر مبلغ من المال يقوم بإستخدامه في وقت إحتياجه للأموال. لذلك يجب على المستثمر أن يأخذ الوقت الكافي ليحدد أهدافه الإستثمارية ومتطلباته المالية والمستقبلية قبل أن يختار الإستثمار المناسب له.

ما هي مدة الإستثمار؟

يجب على المستثمر تحديد مدة زمنية لتحقيق أهدافه الإستثمارية لأن تحديد المدة

الزمنية يترتب عليه تحديد نوع الإستثمار. إذا رغب المستثمر أن يسترد إستثماراته فى وقت قصير عليه أن يختار الإستثمار الآمن (عادة ذو العائد المنخفض وسهولة إسترداد الأموال المستثمرة) والعكس صحيح عندما يرغب المستثمر فى الإستثمار فى استثمارات طويلة الأجل عليه ألا ينزعج إذا ارتفعت أو انخفضت قيمة الإستثمارات طوال فترة الإستثمار بل عليه التركيز على الهدف الأساسى وهو تحقيق عائد أكبر على المدى الطويل.

بعد أن يحدد المستثمر أهدافه الإستثمارية والمدة الزمنية للإستثمار يمكنه أن يختار الصندوق الأفضل الذى يتوافق مع أهدافه.

أنواع المختلفة للمخاطر التى يمكن أن يتعرض لها المستثمر

مخاطر الإستثمار

هى احتمال خسارة جزء من رأس المال المستثمر نتيجة لتذبذب أسعار الأسهم والسندات فى السوق مما يؤدى إلى تذبذب قيمة صناديق الإستثمار. وتعتمد قدرة تحمل المخاطر على رغبة المستثمر فى أن يتقبل إنخفاض قيمة أصل المبلغ المستثمر.

يوجد ثلاثة أنواع رئيسية من المخاطر وهى:

مخاطر السوق - مخاطر الإئتمان - مخاطر التضخم

1 - مخاطر السوق

أ - الأسهم:

توجد أسباب كثيرة تؤثر على ارتفاع وانخفاض أسعار الأسهم فى السوق مثل :
النمو الفعلى للشركات أو تنبؤات بالنمو لقطاعات أو صناعات معينة تغير فى المناخ الإقتصادى أو تغير فى نظرة المستثمر نحو السوق (من تشاؤم الى تفاؤل)

ب - السندات:

تتأثر أسعار السندات فى السوق بالتغيرات فى أسعار الفائدة حيث أنه من

المتعارف عليه أن ترتفع أسعار السندات عندما تنخفض أسعار الفائدة السارية فى السوق وتنخفض أسعار السندات عندما ترتفع أسعار الفائدة السارية فى السوق.

2 - مخاطر الإئتمان

هى عدم قدرة الشركة مصدرة الأوراق المالية على الوفاء بالتزاماتها المالية (دفع كوبونات أو فوائد أو أصل السندات).

3 - مخاطر التضخم

تُعد الإشارة بأن كل الإستثمارات معرضة إلى هذه المخاطرة وهى انكماش القوة الشرائية نتيجة لارتفاع الأسعار إذ أن ارتفاع معدل التضخم عن صفر يعنى أن قيمة الجنيه فى المستقبل سوف تكون أقل من قيمة الجنيه اليوم، لذلك يسعى المستثمر دائماً إلى تحقيق عائد أعلى من معدل التضخم.

يوجد بعض التشابه بين مخاطر الإستثمار فى السوق المحلى والأسواق العالمية ولكن هناك بعض المخاطر التى يجب على المستثمر أن يضعها فى الحسبان عندما يريد أن يستثمر فى الأسواق العالمية مثل صعوبة السيولة (صعوبة بيع وشراء الأسهم والسندات) وعدم الإستقرار السياسى فى بعض الأسواق الأمر الذى يؤدى الى عدم الإستقرار الإقتصادى وعدم استقرار سعر الصرف.

قبل الإستثمار فى الأسواق العالمية، يجب على المستثمر معرفة فرص الإستثمار والمخاطر التى تواجهه ويكون عنده القابلية لتحمل أى انخفاض فى قيمة الإستثمار على المدى القصير لكى يحقق عائد مرتفع على المدى البعيد.

كيف يختار المستثمر الصندوق الذى يتماشى مع أهدافه الإستثمارية ؟

بعد أن حدد المستثمر أهدافه الإستثمارية وتعرف على بعض المخاطر التى يمكن أن تواجهه



استثماراته. يمكنه الآن اختيار الصندوق المناسب. عادة يريد المستثمر أن يضع جزء في استثمارات آمنة وسهل الحصول عليها (مخاطر أقل) وجزء آخر في استثمارات ذات عائد دورى والجزء الأخير في استثمارات ذات النمو المرتفع (نسبة المخاطر أعلى).

1 - الصناديق الآمنة ذات المخاطرة الأقل

يقوم المستثمر بالإستثمار فى صناديق آمنة للحفاظ على المبلغ الأسمى الذى قام بإستثماره وعدم تعرضه لخسائر فادحة (مخاطر أقل وعائد أقل) والصناديق التى تستثمر فى سوق النقد تحافظ الى حد كبير على أصل المبلغ المستثمر ولكنها لا تضمن هذا.

تستثمر صناديق سوق النقد فى أدوات قصيرة الأجل وذات جودة عالية وتتميز هذه الصناديق بأنها أقل درجة مخاطرة وبالتالي تحقق عائد أقل عندما يرتفع سعر الفائدة فى السوق تحقق هذه الصناديق عائداً مرتفعاً وعندما ينخفض سعر الفائدة فى السوق تحقق هذه الصناديق عائداً منخفضاً.

2 - الصناديق ذات العائد الدورى

يقوم بعض المستثمرين بالإستثمار فى صناديق تقوم بتوزيع عائد دورى مثل الصناديق التى تستثمر فى السندات أو الأدوات ذات العائد الثابت تعتبر السندات مستند دين حيث يقوم الطرف الأول ويدعى المقرض أو مشتري السند بإقراض بعض الأموال للطرف الأخر ويدعى المقرض أو مصدر السند (الحكومة أو الشركات). ثم يقوم مصدر السند بدفع فائدة للمقرض طوال مدة السند.

يقوم المستثمر بإختيار صندوق السندات بناء على العائد الذى يريد أن يحققه وقدرته على تحمل الإرتفاع والإخفاض فى أسعار السندات (تناسب بين العائد والمخاطرة) لتحقيق عائد مرتفع يجب الإستثمار فى صناديق السندات طويلة الأجل ولكنها تكون ذات مخاطر أعلى بسبب تذبذب الأسعار على مدار مدة الصندوق. إذا أراد المستثمر تقليل نسبة المخاطر يمكنه الإستثمار فى صناديق تستثمر فى السندات متوسطة الأجل (أقل من خمس سنوات) ولديها درجة إئتمانية أعلى. أما إذا كان المستثمر يمكنه تحمل تذبذب

الأسعار (مخاطر أعلى) مقابل عائد مرتفع يمكنه الإستثمار فى صناديق طويلة الأجل التى تستثمر فى سندات لها درجة إئتمانية أقل من درجة الإستثمار.

3 - صناديق ذات النمو المرتفع

هى صناديق تعمل على نمو وزيادة رأس المال للمستثمر. إذا أراد المستثمر نمو وتراكم أمواله المستثمرة على المدى الطويل (10 سنوات أو أكثر) يمكنه أن يستثمر أمواله فى الصناديق التى تستثمر فى الأسهم حيث تعتبر الأسهم ملكية فى رأس مال الشركة وسعر الأسهم مرتبط بنجاح الشركة. إذا حققت الشركة نتائج جيدة مثل زيادة ملحوظة فى المبيعات سوف يؤدى ذلك لتحقيق أرباح مرتفعة وسيؤدى الى ارتفاع أسعار الأسهم والعكس صحيح.

والإستثمارات فى الأسهم معرضة إلى درجة مرتفعة من مخاطرة السوق (تذبذب الأسعار) ولكنها أقل عرضة لمخاطرة التضخم. يوجد أنواع مختلفة من صناديق الإستثمار التى تستثمر فى الأسهم تناسب الأهداف الإستثمارية المختلفة. إذا كان المستثمر غير محب للمخاطر يمكنه الإستثمار فى صناديق تقوم بتوزيع عائد دورى مثل الصناديق التى تستثمر فى قطاعات عديدة ومختلفة وفى أسهم تكون أقل عرضة لتذبذب الأسعار.

توزيعات صناديق الإستثمار

يحقق الصندوق أرباحه من خلال تحقيق محفظته من الأوراق المالية لأرباح إما فى صورة توزيعات أو فوائد أو أرباح رأسمالية.

تقوم صناديق الإستثمار بتوزيعات لحملة وثائق الإستثمار. هذه التوزيعات إما أن تكون ناجمة من صرف بعض كوبونات الأسهم والسندات التى يستثمر فيها الصندوق أو توزيعات ناجمة من أرباح رأسمالية (الفرق بين سعر بيع وشراء الأوراق المالية).

المعاملة الضريبية

تختلف المعاملة الضريبية لصناديق الإستثمار من دولة الى أخرى وتعتمد على القواعد والقوانين الخاصة بكل دولة. بالنسبة للصناديق العاملة فى السوق المصرى فإن كل توزيعاتها معفاة من الضرائب.

يجب أن يحرص المستثمر على قراءة نشرة الإكتتاب فى الصندوق بعناية قبل شراء وثائقه والتي تتضمن أهداف الصندوق والسياسات الإستثمارية وطرق مواجهته للمخاطر وغيرها من البيانات التي يكون لها تأثير على قرار الإستثمار بالصندوق.

تقييم أداء صناديق الإستثمار - أداء الإدارة والمصاريف المستحقة

بعد أن حدد المستثمر أهدافه الإستثمارية وقدرته على تحمل المخاطر وتعرف على كل أنواع صناديق الإستثمار وأهدافها. عليه الآن أن يقوم بتقييم أداء الصناديق التي يرغب فى الإستثمار فيها وتقييم أداء إدارة الصناديق والمصاريف المستحقة.

أداء الصناديق:

لكى يستطيع المستثمر أن يقوم بتقييم أداء الصناديق التي يستثمر فيها فعليه معرفة المخاطر التي تواجه استثمارات هذه الصناديق. بصفة عامة يوجد تناسب طردي بين مستوى المخاطر التي تواجه استثمارات الصناديق وفرص تحقيق عائد مرتفع.

تجد الإشارة بأن أداء أى صندوق فى الأعوام السابقة غير كاف لتوقع النتائج التي سيحققها الصندوق فى الأعوام القادمة بل أنه يشير فقط إلى النتائج التي حققها الصندوق فى ظل الظروف الإقتصادية والسياسية الماضية. يتضح أداء الصندوق عندما تتم مقارنته ببعض المؤشرات الخاصة بأداء الصناديق الأخرى المماثلة له فى السوق.

ويمكن أن يقوم المستثمر بمراجعة العائد الذي حققه الصندوق خلال الخمس أو عشرة سنوات السابقة وأيضاً يمكنه مقارنة نسبة التغير فى صافى قيمة وثيقة الإستثمار مع نسبة التغير فى بعض مؤشرات السوق خلال نفس الفترة. فإذا كان الصندوق ذا نتائج جيدة تكون نسبة التغير فى سعر الوثيقة من سنة الى أخرى مساوية أو أعلى من نسبة التغير فى مؤشرات السوق ككل لنفس الفترة. أما إذا كان الصندوق ذا نتائج سيئة. تكون نسبة التغير فى سعر الوثيقة من سنة الى أخرى أقل من نسبة التغير فى مؤشرات السوق ككل لنفس الفترة.

عند مقارنة أداء الصندوق بصندوق آخر يجب الأخذ في الإعتبار أن تكون الصناديق لها نفس الأهداف الإستثمارية، فعلى سبيل المثال : لا يجوز مقارنة أداء صندوق ذو نمو مرتفع يستثمر فى أسهم شركات التكنولوجيا مع صندوق ذو توزيعات دورية يستثمر فى السندات الحكومية.

المصاريف المستحقة

يقوم حملة الوثائق (المستثمرون فى الصندوق) بدفع كل المصاريف المستحقة للصندوق لذلك يجب عليهم معرفة المصاريف المستحقة للصندوق الذى يرغب الإستثمار فيه لأن المصاريف المستحقة تؤثر فى العائد على الإستثمار فى الصندوق.

يمكن معرفة المصاريف المستحقة من قراءة نشرة الإكتتاب الخاصة بكل صندوق على حدة والتي توضح أهداف وشروط الصندوق وتحتوى نشرة الإكتتاب على جدول يوضح المصاريف المستحقة للصندوق. يوجد نوعين من المصاريف أولاً: مصاريف مستحقة يقوم المستثمر بدفعها عمولة عند بيع وشراء وثائق الإستثمار. تجدر الإشارة بأن بعض الصناديق ليس لها هذا النوع من المصاريف. ثانياً: مصاريف التشغيل السنوية التى تنتج من عمليات تشغيل الصندوق مثل مصاريف إدارة الصندوق مصاريف حفظ السجلات، مصاريف بريدية الخ.

إدارة الصندوق:

يجب على المستثمر معرفة إدارة الصندوق لأن إدارة الصندوق مسؤولة عن توظيف واستثمار اموال الصندوق وتعطى نشرة الإكتتاب للمستثمر خلفية عن مديرى الشركة تفصيلاً والخبرات التى تؤهلهم لإدارة مثل هذه الإستثمارات وهذه المعلومات تساعد المستثمر فى تقييم إدارة الصندوق.

نبذة عن صناديق الإستثمار فى السوق المصرى

قامت الحكومة المصرية بإصدار القانون رقم 95 لسنة 1992 الخاص بسوق المال الذى

ساعد في نمو سوق الأوراق المالية بوجه خاص والقطاع المالى بوجه عام ومن أهم نتائج هذا القانون السماح بإنشاء صناديق إستثمار تستثمر فى الأسهم والسندات المصرية المقيدة بالبورصة وعلى الصناديق أن تعهد إدارة نشاطها الى إحدى الجهات المتخصصة (شركات إدارة صناديق الإستثمار).

ويجب أن تأخذ صناديق الإستثمار شكل شركة مساهمة برأسمال نقدى وأن يكون أغلبية أعضاء مجلس إدارتها من غير المساهمين فيها أو المتعاملين معها أو من تربطهم بها علاقة أو مصلحة وقد نص القانون أيضاً على وجوب أن تتضمن نشرات الإكتتاب فى وثائق الإستثمار التى تطرحها صناديق الإستثمار للإكتتاب العام البيانات التالية:

1 - السياسة الإستثمارية.

2 - طريقة توزيع الأرباح السنوية وأسلوب معاملة الأرباح الرأسمالية.

3 - إسم الجهة التى تتولى إدارة نشاط الصندوق وملخص وافٍ عن أعمالها السابقة.

4 - طريقة التقييم الدورى لأصول الصندوق وإجراءات استرداد قيمة وثائق الإستثمار.

وقد تم تأسيس صناديق الإستثمار من قبل البنوك وشركات التأمين المعروفة لجذب ثقة المستثمرين وقد نص القانون على أن تكون نسبة ملكية البنك أو الشركة المؤسسة لاتقل عن 5 % طوال مدة الصندوق.

ونتيجة للإستقرار والنمو النسبى الذى شهدته الإقتصاد المصرى خلال الأعوام السابقة فقد تهيئ المناخ الجيد للإستثمار الذى شجع الشركات والبنوك على تكوين صناديق إستثمار عديدة ومتنوعة تناسب معظم الأهداف الإستثمارية لصغار المستثمرين والمؤسسات.

ويوجد حالياً ما يزيد عن 65 صندوق استثمار مفتوح بالإضافة الى 3 صناديق استثمار مغلقة يتم التداول عليهم فى البورصة.