

نِيْدَةٌ عَن

صناديق المؤشرات

2011

البورصة
خطوة X خطوة


البورصة المصرية
The Egyptian Exchange

صناديق المؤشرات

لماذا الاستثمار في صناديق المؤشرات؟



وصناديق
المؤشرات تعطي هذا التنوع مع مرونة
أكثر من صناديق الاستثمار فشراء وثيقة واحدة من
صناديق المؤشرات ETF على مؤشر EGX 30 تجعل المستثمر
يستثمر في 30 شركة من الشركات الموجودة في
المؤشر

لا
تنسى أن من مميزات صناديق
الاستثمار التنوع

سأتذكر
هذا جيدا

إذن صناديق
المؤشرات توفر مميزات أكثر. فمن الممكن
أن يكون هناك صناديق للمؤشرات تركز على قطاعات
مختارة أو على شركات صغيرة الحجم. الخ

إنها
تبدو على ثقة من
كلامها



تعرف صناديق المؤشرات المتداولة على أنها صناديق استثمار مصممة خصيصاً لتابعة أداء مؤشر ما أو قطاع معين بحيث تكون كل وثيقة عبارة عن سلة تحتوي على مجموعة من الأوراق المالية المتداولة في بورصة ما على أن تكون هذه الشهادات قابلة للتداول في البورصة بنفس طريقة الأسهم العادية.

لذلك تعتبر وثائق البورصة المتداولة خليط بين الأسهم وصناديق الإستثمار حيث أنها تجمع بين إمكانية تداولها في البورصة مثل الأسهم العادية بالإضافة الى تنوع الأسهم داخلها كصناديق الإستثمار.

وقد تم إطلاق أول شهادات البورصة المتداولة في عام 1989 في بورصة تورنتو.

لماذا الاستثمار في صناديق المؤشرات؟

أكثر فاعلية واقتصادية

لا يوجد تكاليف لبيع صناديق المؤشرات (ETFs) ، كما أن تكلفة إدارتها تكون أقل من تكلفة إدارة صناديق الاستثمار العادية. لذلك فإن الاستثمار في صناديق المؤشرات (ETFs) يساعد في الحصول على الأرباح (أو الخسائر) لسلة من الأوراق المالية دون تحمل تكاليف شراء كل ورقة مالية على حدة.

أكثر شفافية

تتميز صناديق المؤشرات (ETFs) بإمكانية متابعة أسعارها وتداولها لحظياً في أي وقت خلال جلسة التداول اليومية للبورصة.

أكثر مرونة

تتميز صناديق المؤشرات (ETFs) بأنها تتكون من مجموعة متنوعة من الأوراق المالية. مما يتيح للمستثمرين محافظة متنوعة من الأسهم بدلاً من التركيز على سهم بعينه. في الوقت الذي يتم تداولها بنفس السهولة التي يتم بها تداول سهم واحد.

التنوع

تتيح صناديق المؤشرات (ETFs) الفرصة للمستثمر للاستثمار في مجموعة متنوعة من الأوراق المالية وهو ما يعطي المستثمر الفرصة لدخول أسواق وقطاعات محددة ومتنوعة.



السيولة

يتم تداول صناديق المؤشرات (ETFs) خلال ساعات التداول للبورصة ولا بد أن يكون لكل صندوق مؤشرات صانع سوق. حيث يلتزم صانع السوق بالبيع أو الشراء لكل من يرغب في ذلك من المستثمرين، وهو ما يضمن وجود سيولة دائمة لصناديق المؤشرات (ETFs) المتداولة في البورصة حيث يثق المستثمر دائماً في إمكانية قيامه ببيع أو شراء شهادات صناديق المؤشرات (ETFs) التي يملكها في أي وقت يرغب في ذلك.

مميزات أكثر

يستطيع المستثمرون بيع صناديق المؤشرات (ETFs) على المكشوف، شرائها بالهامش أو وضع أوامر محددة السعر. واستثمار حجم رأس المال الذي يرغبون فيه بدون حد أدنى وهذه المميزات لا تتوافر في صناديق الاستثمار العادية.

أنواع وثائق الصناديق المتداولة

هناك ثلاثة أنواع من وثائق الصناديق المتداولة وهي:

شهادات متنوعة : وهي تركز على أسهم من صناعات وقطاعات مختلفة من السوق. فعلى سبيل المثال تتابع وثائق (iShares S&P 500 index fund) أسهم شركات مؤشر (S&P 500)

وثائق قطاعية : وهي تركز على أسهم شركات قطاع أو صناعة معينة، فعلى سبيل المثال تتابع وثائق :

(iShare Dow Jones U.S. Healthcare sector index fund) أسهم شركات الرعاية الصحية لداو جونز.

وثائق دولية: وهي تركز على مجموعة من الأسهم في دولة معينة، على سبيل المثال تتابع وثائق (iShares -MSCI Australia Index Fund) مؤشر مورجان ستانلي الدولي لسوق المال للأسهم الأسترالية.

الجدول التالي يوضح مدى التوافق والإختلاف بين كل من وثائق الصناديق المتداولة وصناديق الإستثمار والأسهم العادية.



الخصائص	صناديق المؤشرات	صناديق الاستثمار	الأسهم
النوع	متوفر	متوفر	غير متوفر
التداول خلال اليوم	متوفر	غير متوفر	متوفر
يتم شرائها هامشياً	متوفر	غير متوفر	متوفر
يمكن بيعها على المكشوف	متوفر	غير متوفر	متوفر
إمكانية تتبع مؤشر أو قطاع معين	متوفر	متوفر	غير متوفر
كفاءة من الناحية الضريبية	متوفر	الى حد ما	غير متوفر
رسوم مخفضة	متوفر	في بعض الأحوال	ليس عامل محدد
إمكانية شراؤها أو بيعها لدى أى شركة سمسرة	متوفر	غير متوفر	متوفر

ما هي المخاطر المصاحبة للاستثمار في صناديق المؤشرات (ETFs) ؟

- * **مخاطر السوق:** يمثل الاستثمار في صناديق المؤشرات (ETFs) استثماراً في محفظة من الأوراق المالية المتنوعة. ولذلك فإن أداء صناديق المؤشرات (ETFs) يتأثر مباشرة بأداء الأسهم المكونة له. بمعنى آخر فإن أداء صناديق المؤشرات (ETFs) لمؤشر ما تتأثر بأداء هذا المؤشر.
- * **خطأ التتبع:** من الممكن إلا يكون هناك تطابق تام بين أداء صناديق المؤشرات (ETFs) وأداء المؤشر المصممة عليه وذلك بسبب التكاليف الإدارية، الاختلاف في التوقيت، والعوامل الأخرى.
- * **مخاطر سعر الصرف:** يتعرض المستثمرون المستخدمون لعملة مختلفة عن عملتهم الأصلية في استثماراتهم في صناديق المؤشرات إلى مخاطر تقلبات سعر الصرف.

الخاتمة

تضم وثائق صناديق الإستثمار المتداولة مجموعة من الأوراق المالية ومصممة بحيث تتابع أداء المؤشر أو قطاع معين. وتتشابه وثائق الصناديق المتداولة مع الأسهم في العديد من العوامل حيث يمكن تداولها طوال جلسة التداول ويتم بيعها وشرائها من خلال سماسرة الأسهم ويعد كل من التنوع والسيولة وانخفاض درجة المخاطرة من أهم مزايا هذه الوثائق المتداولة هذا بالإضافة الى ما تتمتع به من سيولة وشفافية ومن ناحية أخرى على المستثمرين أن يأخذوا جانب التكلفة في الإعتبار عند الإستثمار في وثائق الصناديق المتداولة حيث أن ارتفاع عمولة التداول على هذه الشهادات قد يؤدي الى تضائل أو اختفاء ميزة انخفاض تكلفة التداول.

