

نِيْدَةٌ عَن

صناديق المؤشرات

لماذا الاستثمار في صناديق المؤشرات؟



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

لا تنس أن من ميزات صناديق
الاستثمار التنوع



سأتذكر هذا جيداً



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

إنها تبدو على ثقة
من كلامها



لكن لا تنسى أن من أهم
مزايا صناديق المؤشرات وجود
صانع سوق يضمن سيولتها
طوال ساعات التداول

صناديق الاستثمار تضمن
للمستثمرين إعادة وثائقهم كل
اسبوع أو كل يوم حسب شروط
صندوق الاستثمار

إذن فان صناديق
المؤشرات تتميز بالكفاءة،
المرونة، الشفافية، التنوع،
وأيضاً السيولة العالية

إذن صناديق
المؤشرات لها مميزات
أكثر

حسننا سأستثمر
في صناديق المؤشرات

تعرف صناديق المؤشرات المتداولة على أنها صناديق استثمار مصممة خصيصاً لمتابعة 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 إلى تنوع الأسهم داخلها كصناديق الإستثمار.

وقد تم إطلاق أول شهادات البورصة المتداولة في عام ١٩٨٩ في بورصة تورنتو. وبدأ تداول أول صندوق مؤشرات في البورصة المصرية في ٢٠١٥.

لماذا الاستثمار في صناديق المؤشرات؟

أكثر فاعلية واقتصادية

لا يوجد تكاليف لبيع صناديق المؤشرات (ETFs) إلا التكاليف المعتادة لشراء الأسهم. 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. ما يتيح للمستثمرين محفظة 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 شراء صناديق المؤشرات (ETFs) بالهامش أو وضع أوامر محددة السعر. وهذه المميزات لا تتوفر 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 (iShare - MSCI Australia Index Fund) مؤشر مورجان ستانلي الدولي لسوق المال للأسهم الاسترالية.

وفي البورصة المصرية تتداول حالياً صناديق مؤشرات تتابع أسهم شركات مؤشر EGX 30.

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

الأسهام	صناديق الاستثمار المتفوحة	صناديق المؤشرات	الخصائص
غير متوفر	متوفر	متوفر	التنوع
متوفر	غير متوفر في أحيان كثيرة	متوفر	التداول خلال اليوم
متوفر	غير متوفر	متوفر	يتم شرائها هامشياً
غير متوفر	متوفر	متوفر	إمكانية تتبع مؤشر أو قطاع معين
غير متوفر	الى حد ما	متوفر	كفاءة من الناحية الضريبية
ليس عامل محدد	في بعض الأحوال	متوفر	رسوم مخفضة
متوفر	غير متوفر	متوفر	إمكانية شراؤها أو بيعها لدى أى شركة سمسرة

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 ألا 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 وشراؤها 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.

www.egx.com.eg
www.nilex.com.eg