

إسم المحاضرة: أهمية صناديق الاستثمار المتداولة
إسم الدكتور: ياسر ابراهيم زكى على رمضان

الأكاديمية العربية الدولية – منصة أعد

أهمية صناديق الإستثمار

تعريف صناديق الاستثمار

هى أوعية استثمارية تدير رؤوس أموال المستثمرين الافراد أو الشركات بعد أكمال نصاب الصندوق وفقاً لأهداف وإستراتيجيات استثمارية محددة يضعها مدراء الصناديق لتحقيق أرباح لا يمكن للافراد تحقيقها بشكل منفرد نظراً لمحدودية الموارد المتاحة لهم أو لعدم الخبرة فى ادارة رأس المال المدخر

أهمية صناديق الاستثمار

- 1- توفير الإدارة المتخصصة
- 2 - تقليل نسبة مخاطر الاستثمار
- 3 - انخفاض تكاليف البيع والشراء
- 4 - المشاركة فى اكثر من وعاء استثماري فى نفس الوقت
- 5 - يكون بمثابة وعاء ادخاري للمستثمرين الذين لديهم ادخارات شهرية منتظمة حتى لو كانت بسيطة

أنواع الصناديق الإستثمارية



- اولاً : صناديق الإستثمار
المشتركة
- ثانياً : صناديق المؤشرات
- ثالثاً : صناديق الإستثمار المتداولة

ملحوظة قد يتعرض الصندوق للخسارة وذلك فى حالة انخفاض قيمة الأوراق المالية المكونة لأصول الصندوق

أولاً : صناديق الإستثمار المشتركة Mutual Funds

يتكون الصندوق من مجموعة من المديرين المتخصصين المحترفين الذين يشتركون في تنفيذ صفقات جماعية من خلال صندوق مشترك ويتم إعادة استثمار الأرباح داخل الصندوق ومع تطور هذا الصندوق يدخل المستثمرون بشراء وحده في الصندوق يحددها المديرين المحترفين وتكون نسبة الوحدة هي الحد الأدنى من الاستثمار ويمكن شراء أكثر من وحدة ويتم تحديد سعر الدخول غالباً في نهاية كل يوم تداول ولأن هذا النوع من الصناديق الأقدم وايضاً لأن الصناديق المشتركة تعد من الاستثمارات النشطة التي يتم فيها عمليات تغيير من خلال المديرين المحترفين فتكون الرسوم في هذا الصندوق باهظة الثمن.

سعر الوحدة كبير

إعادة استثمار الأرباح داخل الصندوق

أسلوب الإدارة نشط

تزيد نسبة الرسوم الإدارية

ثانياً صناديق المؤشرات Index Funds

أنشئ جاك بوجل أول صناديق المؤشرات عام ١٩٧٠ حتى يصبح التداول على المؤشرات نفسها وبهذا يكون حل مشكلة التداول النشط بالتداول الغير نشط لتقليل نسبة الرسوم الإدارية الباهظة التي يدار بها الصناديق المشتركة كما انه يوزع الارباح بشكل دوري لكن يظل سعر المؤشر نفسه غالي الثمن نوعاً ما نظراً لمكوناته من الاسهم ذات القيمة السوقية العالية ليأتى نوع اخر من الصناديق لحل هذه المشكلة.

أسلوب الإدارة غير نشط

تقل نسبة الرسوم الإدارية

توزيع الارباح بشكل دوري

سعر المؤشر كبير

ثالثاً صناديق الإستثمار المتداولة Exchange Traded Funds

تم ادراج هذا النوع من الصناديق التي تتشابه تماماً مع صناديق المؤشرات باختلافات بسيطة هو انها غالباً توزع نسب ارباحها بشكل دوري ويكون سعر الصناديق المتداولة رخيصة بنفس سعر السهم لتكون مميزة لضخ الاموال الصغيرة المدخرة وأهم هذه الصناديق هي :-

- الصناديق المتداولة في البورصة القطاعية Sector ETF

- صناديق الإستثمار المتداولة في الأسهم Equity ETF

- صناديق المؤشرات المتداولة Index ETF

أسلوب الإدارة غير نشط

تقل نسبة الرسوم الإدارية

توزيع الارباح بشكل دوري

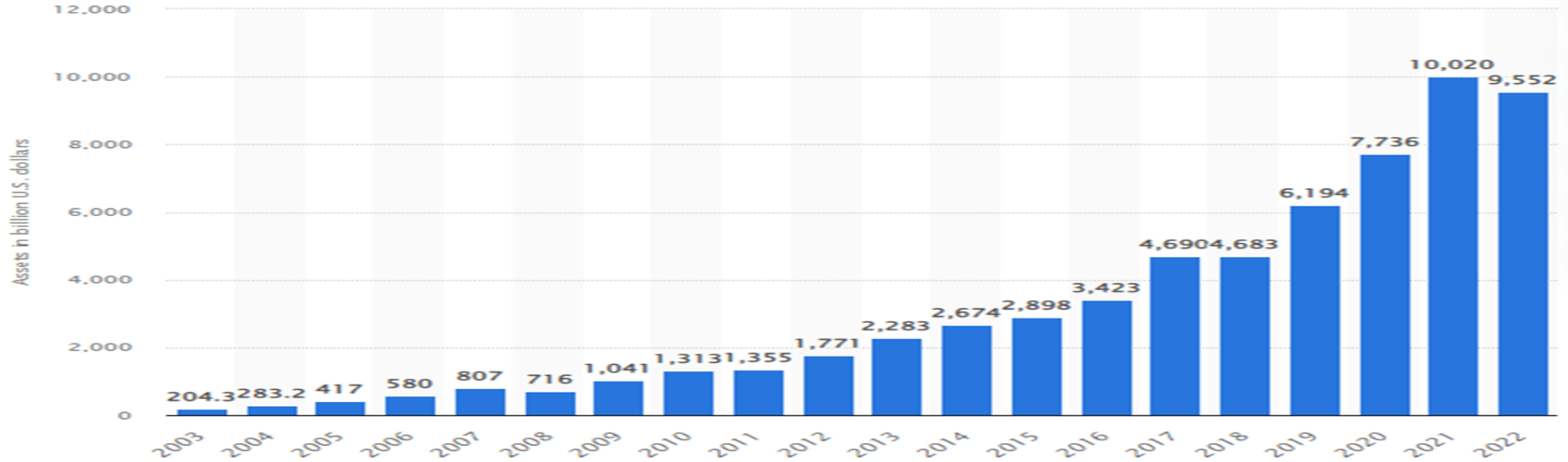
سعر الوحدة يعادل متوسط اسعار الاسهم

استراتيجية اختيار صناديق الاستثمار المتداول

مخاطر الصندوق Fund Closure Risk	إعارة الأسهم Securities Lending Active	السعر / العائد Price/EARNINGS Ratio	عائد التوزيع Distribution Yield	السعر اليومي Price Today	إجمالي الموجودات Total Assets	الرسوم والتكاليف Expense ratio	زمن الصندوق Inception Date/Fund Age	اسم القطاع Sector Name	اسم الصندوق Fund Name
LOW	NO	18.31	1.03 %	\$39.59	\$225.08M	0.50%	2019-7	مؤشر SPX500	HLAL
LOW	YES	19.79	1.60 %	\$382	\$ 285.77 B	0.03%	2010-7	مؤشر SPX500	VOO
LOW	NO	20.74	0.82 %	\$60.06	\$190.63M	0.60%	2016-9	اشباه الموصلات	FTXL
LOW	YES	20.35	0.97 %	\$247.25	\$ 7.01 B	0.35%	2000-5	اشباه الموصلات	SMH

تطور أصول الصناديق المتداولة

تطور أصول الصناديق المتداولة في البورصة العالمية من عام 2003 الى 2022 وكما نلاحظ النمو والطلب على هذه الادوات الاستثمارية



© Statista 2023

Show source

آراء كبار المستثمرين فى الصناديق الاستثمارية



وارن بافت فى المؤتمر الصحفي لشركة بيركشير هاثاواي اوصى زوجة بعد وفاة ان تستثمر فى صندوق مؤشر اس بي 500
تشارلي توماس مونجر هو مستثمر، رجل أعمال، وفاعل خير أمريكي. منغر هو نائب رئيس مجلس الإدارة في بيركشير هاثاواي يقول
انه يصعب تجاوز ارباح المؤشر من المتخصصين ولهذا الاستثمار فى صناديق المؤشر هو بمثابة حصن امان للمستثمرين
كان تقبل الشعب الامريكي لصناديق الإستثمار المتداولة أسرع من تقبلهم الوجبات السريعة التى تحظى بشعبية كبيرة

مراحل الدورة الاقتصادية



Expansion

التوسع (توسع - نمو - صعود)



Slowdown

الهبوط (هبوط - انخفاض - نزول اسعار)



Recession

الركود (كساد - ركود - انخفاض - شديد للاسعار)



Stagflation

الركود الشديد (ركود تضخمي - الكساد العام - أزمة مالية)



Recovery

التعافي

دراسة بيتر لينش لأسواق المال خلال 100 عام الماضية



نستخلص من الدراسة التي اعلن عنها افضل مستثمر فى العصر الحديث بلقاء تلفزيونى انه خلال المائة عام الماضية هبط السوق الامريكى 50 مرة بنسبة 10% وايضاً هبط 15 مرة بنسبة 25% فأكثر وهذا يعبر عن ان السوق فى حالة ركود او ركود تضخمى

المراجع والمصادر العلمية

المراجع والمصادر العربية

- كتاب التحليل المالي المعاصر دكتور ياسر رمضان 2023

المراجع والمصادر الإنجليزية

- Benjamin Graham, the intelligent investor, 1949-
- Peter Lynch One UP ON Wall Street-
- Adam Smith the wealth of nations, London, MA, LLD-

الرجاء طرح الاسئلة



اشكركم على حسن الاستماع
