

## صناديق الاستثمار الأنواع - المزايا

صندوق الإستثمار هو مؤسسة إستثمارية تعمل على جمع الأموال من العديد من المستثمرين ذوى الأهداف الإستثمارية المتشابهة. ونظير هذه الأموال يقوم الصندوق بإصدار وثائق تسمى وثائق الإستثمار. وينشئ هذا الصندوق أحد البنوك أو شركات التأمين فى مصر وذلك وفقا لمتطلبات قانون سوق رأس المال ويقوم بإدارته مدير إستثمار محترف مرخص له من الهيئة العامة للرقابة المالية. والذي يقوم بإستثمار هذه الأموال فى شراء أسهم أو سندات أو أى أدوات مالية أخرى من أجل تحقيق أهداف الصندوق المنصوص عليها فى نشرة إكتتاب الصندوق. ويحقق الصندوق أرباحه من خلال تحقيق محفظته من الاوراق المالية لأرباح إما فى صورة توزيعات أو فوائد أو أرباح رأسمالية. ثم يتم توزيع هذه الأرباح على وثائق استثمار الصندوق بعد خصم الاتعاب والمصاريف الادارية المتفق عليها. ونصحك عزيزي المستثمر بان تحرص على قراءة نشرة الاكتتاب فى الصندوق بعناية قبل شراء وثائقه. وتتضمن هذه النشرة أهداف الصندوق والسياسات الاستثمارية وطرق مواجهته للمخاطر وغيرها من البيانات المفيدة الضرورية التي من الممكن ان يكون لها تأثير على قرارك بالاستثمار فى الصندوق من عدمه.

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

• الصناديق ذات السياسة الاستثمارية المتدفع Aggressive Fund  
هذا النوع من الصناديق يشبه صناديق النمو الرأسمالي ولكن يستثمر فى اوراقا مالية تتسم بانها عالية المخاطر أملا من المستثمرين فيها فى تحقيق عائد أعلى. وتناسب هذه الصناديق المستثمر الذي يرغب فى تحمل مخاطر عالية.

• الصندوق المعتدل Balanced Fund  
هذا النوع من الصناديق له ثلاثة أهداف: ربح وغور رأسمالي معتدلين والمحافظة على رأس المال. ، هذا الصندوق يناسب المستثمر المعتدل الذي يرغب فى تحقيق عائد معقول وتحمل مخاطر معتدلة.

• صناديق المؤشر Index Fund  
هذا النوع من الصناديق يستثمر فى مجموعة من الأسهم التي يحتويها مؤشر البورصة.

• صناديق سوق المال قصيرة الأجل Money Market Fund  
هذه الصناديق تستثمر فقط فى أدوات سوق المال قصيرة الأجل مثل اذون الخزانة، شهادات الادخار، وغيرها والتي لا يزيد فترة استحقاقها عن ٩٠ يوم. وهذه الصناديق تناسب المستثمر الذي يرغب فى الاحتفاظ بمعدلات سيولة مرتفعة لمواجهة احتياجاته.

□ ما هي أنواع صناديق الاستثمار؟  
يوجد نوعين رئيسيين من صناديق الاستثمار فى 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 محدود أو كمية محدودة من الوثائق وتطرح هذه الوثائق فى طرح عام للمستثمرين ويأخذ مدير الاستثمار هذه الأموال ويستثمرها فى السوق. وفى حالة رغبة المستثمر فى إسترداد استثماراته فأن عليه أن يتوجه إلى البورصة ليبيعها هناك مثلها فى ذلك مثل الاسهم المقيدة.

□ أين يستثمر الصندوق اموالك وما هي اهدافه الاستثمارية؟  
يستثمر الصندوق أموال حملة الوثائق فى أسهم وسندات وغيرها من الأدوات المالية وقد يستثمر جزء منها فى ودائع بنكية أو يحتفظ بجزء منها فى صورة أموال سائلة. ويتحدد ذلك وفقا للسياسة الاستثمارية لكل صندوق استثمار.

□ أنواع الصناديق وفقا لاهدافها الاستثمارية

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

## □ مزايا الاستثمار فى صناديق الاستثمار

- توفر عنك جهد البحث عن أفضل الشركات للاستثمار فى أوراقها المالية.
- تقدم لك ميزة التنوع المستمر وتوزيع مخاطر الاستثمار وتقليلها.
- تتميز وثائق الصندوق بأنها على درجة عالية من السيولة بمعنى أنك تستطيع أن تسترد قيمة الوثائق سريعاً.
- يقدم لك الصندوق ميزة إدارة أموالك عن طريق إدارة محترفة للاستثمار.
- يقلل عنك الضغط العصبي الناتج عن إتخاذ القرارات الاستثمارية.

## □ بعض الأمور التي قد لا تعجبك فى صناديق الاستثمار .

- تعمل الصناديق على تقليل مخاطر السوق ولكن لا تستطيع أن تزيل المخاطر كلها.
- الاستثمار فى الصناديق غير مناسب لسياسة الاستثمار قصير الأجل .
- عدم استطاعة المستثمر أن يشارك بالرأي فى إدارة محفظة الاستثمارات بالصندوق.

## □ كيف أختار صندوق الاستثمار المناسب لى ؟

عزيزي المستثمر ، لكي تستطيع الاجابة على هذا السؤال ، أتبع الخطوات التالية:

### □ حدد هدفك من الإستثمار

أبدأ بتحديد الهدف الذي تريد تحقيقه من خلال استثماراتك، هل هو لتدبير الأموال لتعليم أولادك، أو لإنشاء مشروع بعد بلوغك سن المعاش، أو لتحقيق قدر من الربح مع توافر الأمان. إن تحديد هدفك سوف يسهل عليك اختيار الصندوق المناسب . مثلاً إذا كنت تريد تحقيق ارباحاً رأسمالية على مدد طويلة من الزمن دون النظر إلى التوزيعات الدورية، فإنه سيكون من المناسب لك اختيار سياسته الاستثمارية هي النمو الرأسمالي .

### □ حدد حجم المخاطر التي يمكنك تحملها.

المخاطرة تعني احتمال خسارتك لجزء من أموالك. ولتحديد حجم المخاطر التي يمكنك تحملها أسأل نفسك إلى أي مدى تستطيع تحمل إنخفاض قيمة استثماراتك وخسارة جزء من أموالك؟ كل ذلك يمكنك من تحديد أي نوع من المستثمرين أنت وما هي أهدافك الاستثمارية. وتختلف الصناديق فى درجة المخاطر التي تتعرض لها أموالها . وكلما زاد الربح الذي يريد الصندوق تحقيقه كلما زادت درجة المخاطر وعليك أن تختار الصندوق الذي يتناسب مع حجم المخاطر التي يمكنك تحملها.

## □ حدد مصادر المعلومات التي يمكنك الاعتماد عليها

- نشرات اكتاب الصناديق .
- الجرائد اليومية والاقتصادية .
- أدرس خبرة مدير الاستثمار وكفاءته

هذه الخطوة مهمة حتى تطمئن ان امالك فى أيد أمينة. وعليك أن تتأكد أن مدير الاستثمار يحمل ترخيص من الهيئة العامة للرقابة المالية.

## □ أدرس وتابع أداء الصندوق

- لا تكتفى بمعرفة أداء الصندوق فى الماضي
- عزيزي المستثمر من الافضل أن تدرس خطة الصندوق فى المستقبل، لأن تكتفى بمعرفة أداءه فى الماضي .
- فما حققه الصندوق فى الماضي ليس بالضرورة يتم تحقيقه فى المستقبل .
- اختر الصندوق الذي يتناسب مع أهدافك الاستثمارية .
- والأن بعد أن حددت أهدافك الاستثمارية والمخاطر التي تستطيع تحملها وجمعت كل المعلومات اللازمة، فإنك تستطيع الآن أن تختار الصندوق الذي يناسبك .
- تابع أداء الصندوق والهدف من ذلك أن تتابع أسعار الوثائق وتتأكد من أن هذا الصندوق يحقق لك أهدافك الاستثمارية .

## □ بعض المفاهيم الخاطئة حول صناديق الاستثمار

- أفضل وقت لشراء وثائق صناديق الاستثمار هو قبل إعلان توزيع الأرباح .
- أشتري وثائق الصندوق الذي حقق أعلى أرباح فى الماضي .
- جميع صناديق الاستثمار متشابهة .
- توزيعات الكوبونات هي الربح الوحيد الذي يمكن تحقيقه من الصندوق .
- صناديق الاستثمار تعتبر بمثابة حسابات إيدار خالية من المخاطر .
- ثق فى مدير استثمار واحد فقط .

## تعلم حقوقك كأحد حاملي وثائق الاستثمار .

عزيزي المستثمر اعلم انك عندما تستثمر فى صناديق الاستثمار فإن لك حقوق من اهمها:

- الحق فى اختيار مدير الاستثمار .
- الحق فى التصويت على ميزانيات الصندوق .
- الحق فى الكوبون أو الأرباح الموزعة آخر العام

للحصول علي المزيد من المعلومات حول كيفية متابعة إستثماراتك يرجى الاطلاع على الموقع الإلكتروني لتعليم وتوعية المستثمر [www.iinvest.org.eg](http://www.iinvest.org.eg) أو من خلال الموقع الإلكتروني للهيئة العامة للرقابة المالية [www.efsa.gov.eg](http://www.efsa.gov.eg) أو الاتصال بمركز توعية المستثمر المصرى على رقم تليفون ١٦٩١٦ للتحدث مع أحد متخصصى توعية المستثمر

إعداد الاستاذ/ هشام إبراهيم خت إشراف الدكتور / أحمد سعد عبد اللطيف

عزيزي المستثمر: أعدت الهيئة العامة للرقابة المالية خصيصاً لك موقعاً إلكترونياً يهدف إلى تقديم خدمات متنوعة للتوعية والرد على استفساراتك فى الأمور التي قد تواجهك كمستثمر فى سوق الأوراق المالية المصرى، ويتناول الموقع العديد من المعلومات حول ادوات ووسائل الاستثمار فى البورصة المصرية، وبيانات واحصائيات التداول بالبورصة. وتؤكد الهيئة أن ما ينشر على صفحات الموقع الإلكتروني وما يصدر عنها من كتيبات تعليمية لا يهدف مطلقاً إلى تحديد أفضل سبل الاستثمار التي يمكن أن تتخذ قراراً بشأنها بل هو يقدم خدمات توعية تساعدك على الاستثمار بحكمة وتعرفك بحقوقك والتزاماتك وكيفية التعامل مع البورصة المصرية.

**i INVEST**  
www.iinvest.org.eg  
موقع توعية المستثمر المصرى