

سلسلة معرفة الثروات

Wealth Knowledge Series

صناديق الاستثمار: ننمو معاً

Mutual Funds: Growing Together

Let's try and understand Mutual Funds in a simpler way

When money is brought together, like a lot of things in life, its power increases. Mutual Funds are an example of pooling money together with other investors and making it grow by leaps and bounds. In this book, we try and simplify the world of Mutual Funds for you.

Understanding Mutual Funds

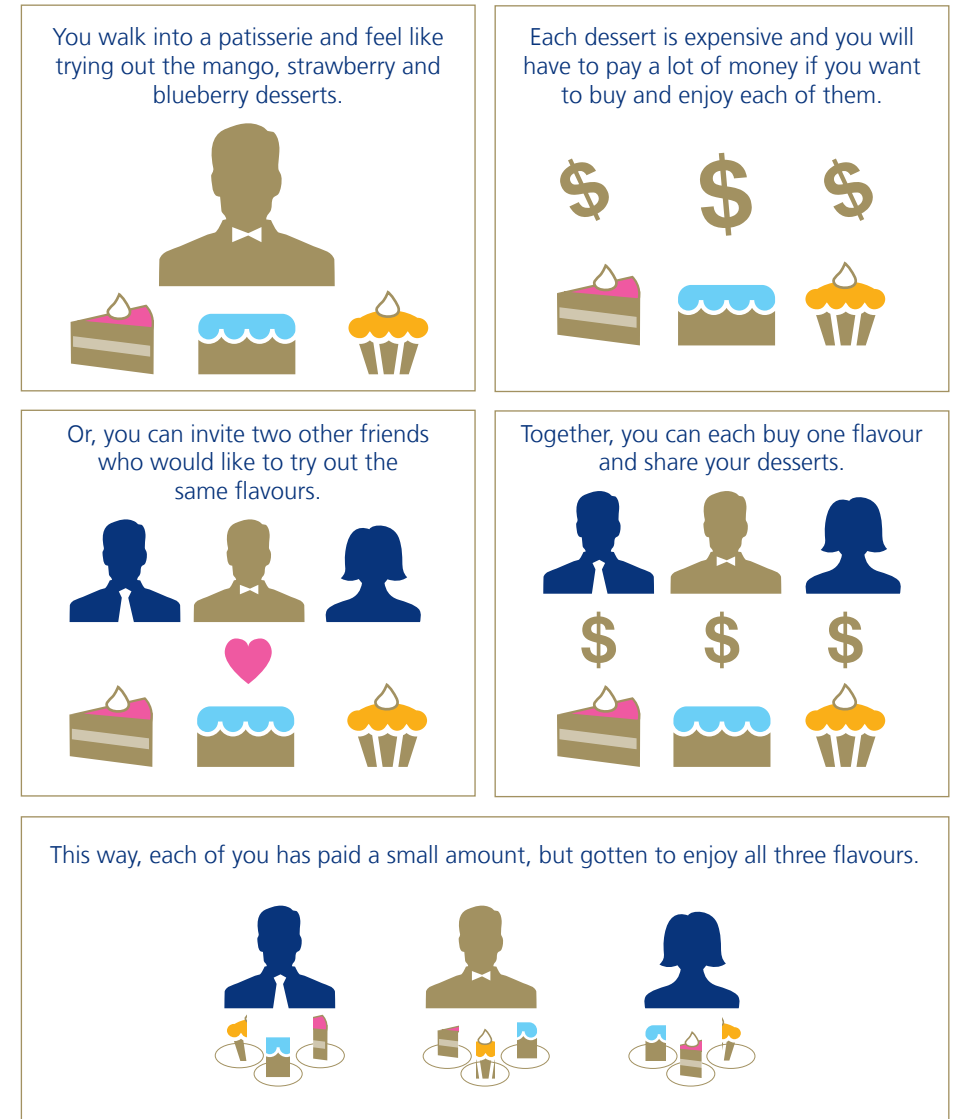
A Mutual Fund is usually referred to as an investment vehicle that is made up of a pool of funds collected from many investors like you, for the purpose of investing in securities such as stocks, bonds, money market instruments and similar assets. Mutual Funds are operated by investment professionals, who invest the fund's capital and attempt to produce capital gains and income for the fund's investors. A Mutual Fund's portfolio is structured and maintained to match the investment objectives stated in its prospectus. When money is pooled, it creates greater buying power; thus making it possible for you to invest in a wider range of investments. Each investor in a fund owns shares that represent a part of a fund's portfolio holdings.

The Net Asset Value of Fund (NAV) is calculated as:

$$\text{NAV} = \frac{\text{Assets of the fund} - \text{Liabilities of the fund}}{\text{No. of units issued}}$$

What are the fees?

There are various charges and fees like management fees, entry fee or sale charge, custodian fees etc. All charges and fees are explained in greater detail in the fund's fact sheet.



This is exactly how Mutual Funds work. Everyone stands to benefit from a mix of different investments.

Types of Mutual Funds

Under a broad spectrum, Mutual Funds can be divided into four main categories.

Equity Funds

The most common type of Mutual Funds, Equity Funds consist mainly of stock investments and can be invested globally, regionally or in single countries. Equity Funds mostly focus on a particular type of investment strategy, such as Growth, Value, Large Caps and Small Caps or are based around themes such as Property, Energy and Healthcare.

Income Funds

Income Funds, commonly known as Fixed-income Funds aim to provide current income on a steady basis by investing mainly in debt instruments including Government Bonds, Corporate Bonds or Mortgage-backed Securities. While fund holdings may appreciate in value, the primary objective of these funds is to provide a steady cash flow to investors. Though they also carry risks, these funds are likely to pay higher returns than certificates of deposit and money market investments.

Money Market Funds

Generally known as the safest, Money Market Funds seek to maintain a stable Net Asset Value by investing in the short-term, high-grade securities sold in the money market. These include Treasury Bills, Certificates of Deposit and Commercial Paper. Though they don't offer great returns, there is also no risk of losing the principal.

Closed-end Fund vs Open-end Fund

A Closed-end Fund is a publicly traded investment company that raises a fixed amount of capital through an Initial Public Offering (IPO). The fund is then structured, listed and traded like a stock on a stock exchange.

Open-end products may represent a safer choice than Closed-end Funds but the closed-end products might produce a better return, combining both dividend payments and capital appreciation. Of course, investors should always compare individual products within an asset class; some Open-end Funds may be more risky than some Closed-end Funds.

Hedge Funds

A Hedge Fund is an aggressively managed portfolio of investments that uses advanced investment strategies such as leveraged, long, short and derivative positions in both domestic and international markets with the goal of generating high returns (either in an absolute sense or over a specified market benchmark).

Legally, Hedge Funds are most often set up as private investment partnerships that are open to a limited number of investors and require a very large initial minimum investment. Investments in Hedge Funds are illiquid as they often require investors to keep their money in the fund for at least one year. Though they are privately owned and operated, Hedge Funds are subject to the regulatory restrictions of their respective countries.

Hedge Funds are often open-end and allow additions or withdrawals by their investors. A Hedge Fund's value is calculated as a share of the fund's Net Asset Value, meaning that increases and decreases in the value of the fund's investment assets (and fund expenses) are directly reflected in the amount an investor can later withdraw.

Hedge Fund managers typically invest money of their own in the fund they manage, which serves to align their own interests with those of the investors in the fund.

Other types of Mutual Funds

Balanced Funds: These funds provide a balanced mixture of safety, income and capital appreciation and aim to invest in a combination of fixed income and equities.

Global and International Funds: While international funds invest only outside your home country, global funds invest anywhere around the world, including your home country.

Specialty Funds: These include sector, regional and socially-responsible funds and forgo broad diversification to concentrate on a certain segment of the economy.

Index Funds: An Index Fund replicates the market return and benefits investors in the form of low fees. It is said to provide broad market exposure, low operating expenses and low portfolio turnover.

Advantages

Diversification

A Mutual Fund can provide instant asset diversification without large amounts of cash needed to create individual portfolios. It allows you to buy a fund which invests in global equity and bond markets with lesser investment than usual. The investment risk potentially reduces the volatility of your portfolio because it is spread over many securities.

Professional Management

A team of skilled, experienced investment professionals will be working to manage the funds on your behalf.

Liquidity

In general, you are able to sell your Mutual Funds in a short period of time without there being much difference between the sale price and the most current market value.

Divisibility

With Mutual Funds, you can buy in smaller denominations, enabling you to get in and start investing with minimum amount of funds. Smaller denominations of Mutual Funds provide Mutual Fund investors the ability to make periodic investments through monthly purchase plans while taking advantage of Dollar Cost Averaging.





Finding a Mutual Fund that works for you

The selection of Mutual Funds would depend on your investment profile, i.e. appetite for risk and your investment goals. You do not have to guess your profile.

There are sophisticated tools available in the market that generate your profile based on your responses to a set of questions.

Our proprietary tool helps us understand the type of investor you are, either cautious, moderate or adventurous and suggests a right solution for you.

Understanding Risks

Upon investing in a Mutual Fund, a prospectus detailing the risks involved in Mutual Funds will be given to you. It is imperative that you go through this document completely, so that you are aware of all the general and specific risks involved.

Market Risk	Applicable to all kinds of Mutual Funds, this risk sees value of investments declining because of unavoidable risks that affect the entire market.
Country Risk	Applicable to foreign investments, this risk may cause the value of a foreign investment to decline because of political changes or instability in the country where the investment was issued.
Liquidity Risk	The fund can't sell an investment that's declining in value because there are no buyers.
Credit Risk	If a bond issuer can't repay a bond, it may end up being a worthless investment.
Currency Risk	Applicable on investments denominated in a foreign currency, this risk will cause the fund to lose value as the other currency depreciates.
Interest Rate Risk	This risk causes the value of fixed income securities to fall when interest rates rise.



Difference between Mutual Fund and a Stock

	Mutual Funds	Stocks
Ownership	With units of a Mutual Fund, you don't invest in the Mutual Fund company itself, but in the fund's portfolio of investments, along with a pool of other investors	A unit of stock represents partial ownership in a company, regardless of whether it is 1 unit you own or 1,000
Profits	A Mutual Fund investor will seek profit from a collective group of stocks	A stock investor will hope for gains from units of a single company
Risks	The overall risk factor for the Mutual Fund investor is lower than that for the stock investor	Stock investing has more associated risk, as you are relying on the performance of only one company

Glossary of Investment Terms

Alpha

A measure of performance on a risk-adjusted basis. Alpha takes the volatility (price risk) of a Mutual Fund and compares its risk-adjusted performance to a benchmark index. The excess return of the fund, relative to the return of the benchmark index is a fund's alpha.

Arbitrage

The simultaneous purchase and sale of an asset in order to profit from a difference in the price. It is a trade that profits by exploiting price differences of identical or similar financial instruments, on different markets or in different forms. Arbitrage exists as a result of market inefficiencies; it provides a mechanism to ensure prices do not deviate substantially from fair value for long periods of time.

Beta

A measure of the volatility, or systematic risk, of a security or a portfolio in comparison to the market as a whole. Beta is used in the Capital Asset Pricing Model (CAPM), a model that calculates the expected return of an asset based on its beta and expected market returns. Also known as 'Beta Coefficient'.

Beta is calculated using regression analysis, and you can think of beta as the tendency of a security's returns to respond to swings in the market. A beta of 1 indicates that the security's price will move with the market. A beta of less than 1 means that the security will be less volatile than the market. A beta of greater than 1 indicates that the security's price will be more volatile than the market. For example, if a stock's beta is 1.2, it's theoretically 20% more volatile than the market.

Many utilities stocks have a beta of less than 1. Conversely, most high-tech, Nasdaq-based stocks have a beta of greater than 1, offering the possibility of a higher rate of return but also posing more risk.

Dollar Cost Averaging

The technique of buying a fixed dollar amount of a particular investment on a regular schedule, regardless of the share price. More shares are purchased when prices are low and fewer shares are bought when prices are high.

Mark to Market

A measure of the fair value of accounts that can change over time, such as assets and liabilities. Mark to market aims to provide a realistic appraisal of an institution's or company's current financial situation.

Sharpe Ratio

A ratio developed by Nobel laureate William F. Sharpe to measure risk-adjusted performance. The Sharpe ratio is calculated by subtracting the risk-free rate - such as that of the 10-year U.S. Treasury bond - from the rate of return for a portfolio and dividing the result by the standard deviation of the portfolio returns. The Sharpe ratio formula is:

$$= \frac{\bar{r}_p - r_f}{\sigma_p}$$

Where:

\bar{r}_p = Expected portfolio return

r_f = Risk free rate

σ_p = Portfolio standard deviation

Standard Deviation

A measure of the dispersion of a set of data from its mean. The more spread apart the data, the higher the deviation. Standard deviation is calculated as the square root of variance.

Glossary of Investment Terms

1. Growth Fund

A diversified portfolio of stocks that has capital appreciation as its primary goal, with little or no dividend payouts. These funds have above-average risk and are more volatile than funds in the value and blend categories.

2. Value Fund

A Stock Mutual Fund that primarily holds stocks that are deemed to be undervalued in price and that are likely to pay dividends.

2.1 Blend Fund

A category of Equity Mutual Funds with portfolios that are made up of a mix of value and growth stocks.

3. Large Cap

Large Cap refers to companies with a market capitalisation value of more than \$10 billion. Large Cap is an abbreviation for 'large market capitalisation'. Market capitalisation is calculated by multiplying the number of company's outstanding shares by its stock price per share.

3.1 Medium Cap

A company with a market capitalisation between \$2 billion and \$10 billion.

4. Small Cap

A company with a relatively small market capitalisation. The value can vary but typically it is a company with a market cap of between \$300 million and \$2 billion.

5. Mortgage Backed Securities (MBS)

A type of asset backed security that is secured by a mortgage or collection of mortgages. The mortgage principal and interest paid by the homeowner is the principal and interest paid to the MBS holder.

6. Treasury Bills (T-bills)

A short-term debt obligation backed by the U.S. government with a maturity of less than 1 year. These government bonds are usually sold at a discount.

7. Certificate of Deposit (CD)

A savings certificate entitling the bearer to receive interest. A CD bears a maturity date, a specified fixed interest rate and can be issued in any denomination. The term of a CD ranges from 1 month to 5 years.

8. Commercial Paper

An unsecured, short-term debt instrument issued by a corporation, typically for financing of accounts receivable, inventories and meeting short term liabilities. The maturities are usually less than 270 days. The debt is usually issued at a discount.

9. Balanced Fund

A fund that combines a stock/equity component, bond/fixed income component and sometimes, a money market component in a single portfolio. The mix of stocks and bonds used is relatively fixed and they reflect a moderate or conservative orientation.

10. Asset Allocation Fund

A Mutual Fund that creates a portfolio of a fixed or variable mix of the three main asset classes – stocks, bonds and cash equivalents – in a variety of securities.

11. Life-cycle Fund

A special category of balanced, or asset-allocation, Mutual Fund in which the proportional representation of an asset class is automatically adjusted during the course of a fund's time horizon. The automatic adjustment is from a higher risk on to a lower risk one as the investor ages/approaches retirement.

فهرس بمصطلحات الاستثمار

1. صندوق النمو

محفظة متنوعة من الأسهم التي تضع رأس المال كهدف أساسي لها، مع القليل أو من غير دفع توزيعات الأرباح. تكون هذه الصناديق فوق معدّل المخاطرة المتوسط وأكثر تقلباً من الصناديق في فئات القيمة والمزج.

2. صندوق القيمة

سهم صندوق الاستثمار الذي يحمل بشكل رئيسي أسهم مقيّمة بأقل من قيمتها بالسعر ومن المحتمل أن تدفع توزيعات الأرباح.

1.2 صندوق المزج

فئة من صناديق الاستثمار المتساوية مع محافظ قائمة على مزج القيم وأسهم النمو.

3. الرسملة الكبيرة

تدل الرسملة الكبيرة على الشركات ذات القيمة السوقية أكثر من 10 بليون دولار أمريكي. الرسملة الكبيرة هي عبارة عن اختصار لـ "قيمة سوقية كبيرة" يتم حساب القيمة السوقية من خلال ضرب عدد حصص الشركة العالقة بسعر سهمها للحصة الواحدة.

1.3 رسملة متوسطة

شركة بقيمة سوقية بين 2 بليون و 10 بليون دولار أمريكي.

4. رسملة صغيرة

شركة ذات قيمة سوقية صغيرة نسبياً. من الممكن أن تختلف القيمة، ولكن عادة ما تكون الشركة ذات الرسملة الصغيرة بقيمة سوقية ما بين 300 مليون و 2 بليون دولار أمريكي.

5. الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري (MBS)

نوع من الأوراق المالية المدعوم بالأصول، المؤمّنة برهن عقاري أو مجموعة من الرهونات. رأس مال الرهن والفائدة المدفوعة من قبل مالك المنزل هي رأس المال والفائدة المدفوعة إلى صاحب الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري.

6. أذونات الخزينة (T-bills)

التزام الديون قصيرة الأجل والمدعومة من قبل الحكومة الأمريكية مع فترة استحقاق أقل من سنة واحدة. عادة ما تباع سندات الحكومة بسعر خصم.

7. شهادات الإيداع (CD)

شهادة ادّخار تخوّل حاملها الحصول على الفائدة. تحمل شهادات الإيداع تاريخ استحقاق، سعر فائدة محدّد وثابت ويمكن إصدارها في أي فئة. يتراوح مصطلح شهادات الإيداع بين شهر واحد إلى 5 سنوات.

8. الأوراق التجارية

أدوات دين غير مضمونة، قصيرة الأجل مصدرها من قبل شركة، تكون عادة لتمويل ذمم مدينة، استثمارات أو لتسديد التزامات قصيرة الأجل. تاريخ استحقاقها عادة ما يكون أقل من 270 يوماً. يتم إصدار الدين عادة بسعر خصم.

9. الصندوق المتوازن

صندوق يجمع ما بين سهم/ورقة مالية، سند/دخل ثابت، وفي بعض الأحيان مجموعة عناصر سوق مالية في محفظة واحدة. المزج بين الأسهم والسندات يستخدم للثبات النسبي ويعكسون توجّها معتدلاً أو محافظاً.

10. صندوق توزيع الأصول

صندوق الاستثمار الذي يكون محفظة من مزيج ثابت أو متغير من فئات الأصول الرئيسية الثلاث - الأسهم، السندات والنقد المعادل - في مجموعة متنوعة من الأوراق المالية.

11. دورة حياة الصندوق

فئة خاصة من التوازن أو تجميع الأصول، صندوق الاستثمار حيث يكون التمثيل النسبي لفئة الأصل مضبوط بشكل تلقائي خلال مسيرة الصندوق الزمنية الأفقية. الضبط التلقائي يكون من الخطر الأعلى إلى الأصغر حسب عمر المستثمر/نهج التقاعد.

فهرس بمصطلحات الاستثمار

ألفا

قياس الأداء على أساس الخطر المعدّل. تأخذ ألفا التقلبات (مخاطر السعر) الخاص بصندوق الاستثمار وتقرن أداءها معدّل المخاطر إلى مؤشر السوق. عائد فائض الصندوق بالنسبة إلى عائد مؤشر السوق هو ألفا الصندوق.

التحكيم

التزامن في بيع وشراء أصل من أجل جني الأرباح من فرق السعر، فهي عبارة عن متاجرة من أجل الربح من خلال فروق أسعار الأدوات المالية المتشابهة أو المتطابقة في الأسواق المختلفة أو بأشكال مختلفة. وجد التحكيم بسبب عدم كفاءة السوق، فهو يقَدّم الآلية لضمان عدم التغير الكبير في الأسعار عن قيمتها العادلة لفترة طويلة من الزمن.

بيتا

هو مقياس التقلب أو الخطر المنتظم (المُمنهج) للأوراق المالية أو المحفظة بالمقارنة مع السوق ككل. يستخدم بيتا في نظام تسعير أصول رأس المال (CAPM)، فهو نظام يحسب العائد المتوقع المعتمد على الأصل على البيتة الخاص به وتوقع عوائد السوق. فهو يعرف أيضاً بـ "معامل بيتا".

يتم احتساب بيتا من خلال تحليل الانحدار، حيث يمكنك اعتبار بيتا على أنه اتجاه عائدات الأوراق المالية على الاستجابة إلى تقلبات السوق. A بيتا 1 تشير إلى أن سعر الأوراق المالية ستتحرّك مع السوق. A بيتا لأقل من 1 يعني أن حركة الأوراق المالية ستكون أقل من حركة السوق. A بيتا أكبر من 1 فإن ذلك يشير إلى أن حركة الأوراق المالية سيكون أكبر من حركة السوق. مثال على ذلك، إن كان بيتا السهم يساوي 1.2 فهذا يعني نظرياً أن السهم أكثر تقلباً من السوق بـ 20%.

لدى العديد من أدوات الأسهم بيتا أقل من 1، وعلى العكس من ذلك فإن أكثر التقنيات تطوراً والمعتمدة على سوق أسهم ناسداك لديها بيتا أكبر من 1، مما يمنح إمكانية سعر عائد أعلى ولكن تتشكل معه مخاطر أكبر.

متوسط تكلفة الدولار

أسلوب شراء كمية محددة من الدولارات من استثمار محدد وفق جدول منتظم، بغض النظر عن سعر السهم. يتم شراء كمية أكبر من الأسهم عندما يكون السعر منخفضاً، وكمية قليلة يتم شراؤها عندما يكون السعر مرتفعاً

علامة نسبة إلى السوق

قياس القيمة العادلة للحسابات يمكن أن يتغيّر بمرور الوقت، مثل الأصول والالتزامات. تهدف علامة إلى السوق إلى تقديم تقييم واقعي للمؤسسة أو الحالة المالية الحالية للشركة.

مؤشر شارب

مؤشر تم تطويره من قبل ويليام ف. شارب لقياس أداء الخطر المعدّل. يقاس مؤشر شارب من خلال طرح السعر خالي المخاطرة - مثل سندات الخزينة الأمريكية 10 سنوات - من سعر عائد المحفظة وتقسيم النتيجة على الانحراف المعياري لعوائد المحفظة. ويكون شكل مؤشر شارب على الشكل التالي:

$$\text{حيث: } \frac{r_p - r_f}{\sigma_p}$$

$$r_p = \text{عائد المحفظة المتوقع}$$

$$r_f = \text{سعر خالي المخاطرة}$$

$$\sigma_p = \text{الانحراف المعياري للمحفظة}$$

الانحراف المعياري

هو مقياس التشتت لمجموعة من البيانات من معدلها، كل ما تم تفريق البيانات عن بعضها أكثر كلما ارتفع الانحراف، وتم حساب الانحراف المعياري على أنه الجذر التربيعي للتباين.

الفرق بين السهم وصندوق الاستثمار

الأسهم	صناديق الاستثمار	
وحدة من الأسهم تمثل حصة في الشركة، بغض النظر إن كنت تمتلك وحدة واحدة أو 1,000 وحدة	مع وحدات صندوق الاستثمار، فأنت لا تستثمر في صندوق استثمار الشركة بحد ذاتها، ولكن في محفظة صناديق من الاستثمارات، بجانب مجموعة من المستثمرين الآخرين	الملكية
يأمل مستثمر الأسهم في الحصول على المكاسب من وحدات شركة واحدة	يسعى المستثمرون في صناديق الاستثمار في البحث عن الفوائد من خلال تجميع مجموعة من الأسهم	الفوائد
المخاطر المرتبطة بالاستثمار في الأسهم تكون أكثر، بما أنها تعتمد على أداء شركة واحدة فقط	في النهاية فإن عامل الخطر بالنسبة للمستثمرين في صناديق الاستثمار هو أقل بالنسبة للمستثمرين في الأسهم	المخاطر



فهم المخاطر

سيتم إعطاؤك نشرة مفصلة حول المخاطر التي تتضمنها صناديق الاستثمار بالنسبة للاستثمار بها، حيث عليك قراءة هذه النشرة بشكل كامل، وبذلك تكون على علم بجميع المخاطر العامة والخاصة المتضمنة.

خطر السوق	تنطبق على جميع أنواع صناديق الاستثمار، حيث يتمثل هذا الخطر في تراجع قيمة الاستثمار بسبب المخاطر التي لا يمكن تجنبها والتي تؤثر على السوق بأكملها.
خطر البلد	ينطبق على الاستثمارات الخارجية، حيث يمكن أن يسبب هذا الخطر انخفاضاً في قيمة الاستثمارات الخارجية بسبب التغييرات السياسية أو عدم استقرار وضع البلد مكان إصدار الاستثمار.
خطر السيولة	لا يمكن للصندوق بيع الاستثمار مما يسبب تراجعاً في القيمة بسبب عدم وجود مشتريين.
خطر الائتمان	إن لم يتمكن مُصدر السند من سداه، قد يصبح هذا الاستثمار عديم القيمة.
خطر العملة	ينطبق على الاستثمارات المقومة بعملة أجنبية، حيث يمكن أن يسبب هذا الخطر فقدان قيمة الأموال حين تنخفض قيمة العملة الأخرى.
خطر سعر الفائدة	يتسبب هذا الخطر في انخفاض قيمة دخل الثابت للأوراق المالية عند ارتفاع أسعار الفائدة.



العثور على صندوق الاستثمار المناسب لك

من الممكن أن يعتمد اختيار صناديق الاستثمار على ملفك الاستثماري، مثال: القابلية للمخاطرة وأهداف الاستثمار الخاصة بك.

ليس عليك تخمين ملفك، حيث تتوفر أدوات متطورة في السوق التي تحقّق قاعدة ملفك من خلال إجابتك على مجموعة من الأسئلة.

تساعدك أدوات الملكية الخاصة بنا في فهم أي نوع من المستثمرين أنت، إن كنت من النوع الحذر، المعتدل أو المغامر، كما تقوم باقتراح الحل الصحيح المناسب لك.



المنافع

التنوع

يمكن لصناديق الاستثمار أن توفر تنوع فوري في الأصول من غير الحاجة إلى مبالغ كبيرة من الأموال النقدية لتكوين محافظ فردية، حيث تسمح لك بشراء محفظة تستثمر بأسهم عالمية وأسواق السندات مع استثمار أقل بكثير من المعتاد، حيث تخفف احتمالية مخاطر الاستثمار الناشئة من التقلبات في محفظتك لأنها موزعة عبر العديد من الأوراق المالية.

إدارة متخصصة

سيعمل فريق من المتخصصين في الاستثمار والمدربين وذوي المهارة في إدارة الصناديق بالنيابة عنك.

السيولة

يمكنك وبشكل عام بيع صناديق الاستثمار الخاصة بك في فترة قصيرة من غير أن يكون هناك فارق كبير بين سعر البيع وأكبر قيمة سوقية حالية.

قابلية القسمة

تتيح لك الصناديق الاستثمارية شراء فئات صغيرة، وهو ما يمكنك من الدخول وبدء الاستثمار بالمبلغ الأدنى من الأموال. تمنح الفئات الأصغر من صناديق الاستثمار مستثمري صناديق الاستثمار القدرة على القيام باستثمارات دورية عبر خطة مشتريات شهرية بينما يستفيدون من متوسط تكلفة الدولار.

أنواع صناديق الاستثمار

من خلال مجموعة واسعة يمكن تقسيم الصناديق إلى أربع فئات رئيسية:

صناديق الأسهم

هو النوع الأكثر شيوعاً من أنواع صناديق الاستثمار، حيث تتكون صناديق الأسهم بشكل أساسي من استثمارات الأسهم حيث يمكن استثمارها عالمياً أو إقليمياً أو في بلد واحد. تركز صناديق الأسهم بشكل كبير على نوع معين من الاستراتيجية الاستثمارية، مثل النمو أو القيمة أو الأسهم الممتازة الصغيرة والكبيرة أو التي تستند على طابع معين مثل العقارات والطاقة والعناية الصحية.

صناديق الدخل

تهدف صناديق الدخل والمعروفة باسم صناديق الدخل الثابت إلى تقديم دخل جاري على أساس ثابت من خلال الاستثمار بشكل رئيسي في صكوك الدين بما فيها السندات الحكومية أو سندات الشركات أو الأوراق المالية المدعومة بالرهن العقاري، وبينما تقدّر حيازات الصندوق بالقيمة فإن الهدف الأساسي من هذا الصندوق هو تقديم تدفق نقدي ثابت للمستثمرين، وعلى الرغم من أنها تحمل مخاطر فمن المرجح أن تأتي هذه الصناديق بعوائد مرتفعة تكون أعلى من شهادات الإيداع واستثمارات الأسواق المالية.

صناديق الأسواق المالية

تعرف بشكل عام على أنها الأكثر أماناً، حيث تبحث صناديق الأسواق المالية عن الحفاظ على قيمة أصل صافية ثابتة من خلال الاستثمار بالأوراق المالية عالية الجودة قصيرة الأجل في الأسواق المالية، والتي تشمل أدوات الخزينة، وأوراق تجارية وشهادات إيداع. وعلى الرغم من أنها لا تقدّم عوائد كبيرة فإنها لا تحمل مخاطر الخسارة في نفس الوقت.

الصندوق محدد رأس المال مقابل الصندوق غير محدد رأس المال

الصندوق محدد رأس المال هو شركة استثمار تداول عام والتي تطرح كمية محدّدة من رأس المال لاكتتاب عام أولي (IPO). يتم هيكلة الصندوق، إدراجه والتداول به مثل الأوراق المالية في سوق الأوراق المالية.

قد تشكّل المنتجات غير محددة رأس المال خياراً أكثر أماناً من الصناديق محددة رأس المال، ولكن من الممكن أن تقدّم المنتجات محددة رأس المال عوائد أفضل، والجمع بين توزيعات الأرباح وزيادة رأس المال. بالطبع على المستثمرين أن يقارنوا وعلى الدوام بين المنتجات الفردية ضمن فئة الأصول، حيث من الممكن أن تكون بعض صناديق غير محددة رأس المال أكثر مخاطرة من الصناديق محددة رأس المال.

صناديق التغطية

صناديق التغطية عبارة عن محافظ تدار بقوة تستخدم استراتيجيات استثمار متقدّمة مثل الاقتراض، المواقع الطويلة والقصيرة المشتقة في الأسواق المحليّة والدولية بهدف تحقيق عوائد مرتفعة (بالمعنى المطلق أو عبر مؤشر سوقي محدد).

وقانونياً، غالباً ما تنشأ صناديق التغطية على شركات باستثمارات خاصة تكون مفتوحة لعدد محدود من المستثمرين، وتتطلب حد أدنى كبير جداً من الاستثمار الأولي. الاستثمار بصناديق التغطية غير سائلة وغالباً ما تتطلب من المستثمرين أن يبقوا أموالهم في الصندوق لسنة واحدة على الأقل، وعلى الرغم من أن صناديق التغطية مملوكة ومشغلة من قبل أطراف خاصة إلا أنها خاضعة لقيود تنظيمية في البلدان الموجودة فيها.

غالباً ما تكون صناديق التغطية غير محددة رأس المال وتسمح للإضافة إليها أو السحب منها من قبل المستثمرين. تحسب قيمة صندوق التغطية كحصة من قيمة صافي أصول الصندوق، ما يعني أن الزيادة والنقصان في قيمة أصول استثمار الصندوق (ومصاريف الصندوق) تنعكس مباشرة في الكمية التي من الممكن أن يسحبها المستثمر لاحقاً.

عادة ما يستثمر مدراء صندوق التغطية أموالهم في الصندوق الذي يديرونه، ما يعمل على تماشي فوائدهم الخاصة مع فوائد المستثمرين في الصندوق.

أشكال أخرى من صناديق الاستثمار

الصناديق المتوازنة: توفر هذه الصناديق مزيجاً متوازناً من الأمان والدخل وتقدير رأس المال وتهدف إلى الاستثمار بمزيج من الدخل الثابت والأسهم.

الصناديق العالمية والدولية: بينما تقوم الصناديق الدولية بالاستثمار خارج موطنك الأصلي، فإن الصناديق العالمية تستثمر في أي مكان حول العالم بما فيها موطنك الأصلي.

الصناديق المتخصصة: تتضمن الصناديق القطاعية والإقليمية وصناديق المسؤولية الاجتماعية والتخلي عن التوسع في التنوع والتركيز على شريحة اقتصادية معيّنة.

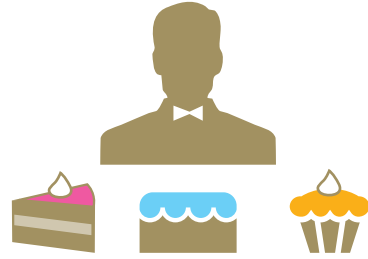
صناديق المؤشر: يقوم صندوق المؤشر بإنشاء قيم مماثلة لعوائد السوق وفوائد المستثمرين على شكل رسوم منخفضة.

لنحاول فهم صناديق الاستثمار بأبسط الطرق

وكل واحدة من هذه الحلويات مكلف جداً وستضطر لدفع مبلغ كبير إن أردت شراءها جميعاً والتلذذ بها



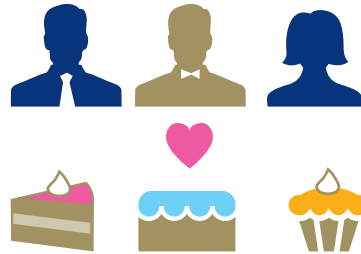
لنقل أنك في طريقك إلى متجر الحلويات، وترغب بتجربة حلوى المانجو، الفراولة والتوت



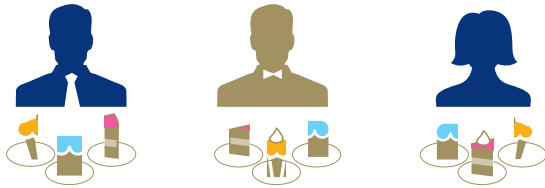
يمكن لكل منكم أن يشتري نكهة مختلفة ومشاركتها مع الآخرين



ولكن يمكنك دعوة صديقان يرغبون بتجريب ذات النكهات



في هذه الحالة، يقوم كل واحد منكم بدفع مبلغ صغير ولكن بالمقابل ستحصلون وتستمتعون بالنكهات الثلاث



هذه هي الطريقة الفعلية التي تعمل بها صناديق الاستثمار. كل واحد يحصل على فوائد من مزج استثمارات مختلفة

عندما يتم جمع الأموال ببعضها تزداد قوتها مثلها مثل أشياء كثيرة في هذه الحياة. صناديق الاستثمار هي مثال على تجميع الأموال مع مستثمرين آخرين لجعلها تنمو بشكل مستمر. سنحاول من خلال هذا الكتيب أن نبسط لكم كل شيء يتعلق بصناديق الاستثمار.

فهم صناديق الاستثمار

صناديق الاستثمار هي عبارة عن أداة استثمارية تتشكل من تجميع الأموال التي يتم تحصيلها من عدة مستثمرين مثلك، لغرض الاستثمار بالأوراق المالية مثل الأسهم، السندات، صكوك الأسواق المالية وأصول مشابهة. ويتم تشغيل صناديق الاستثمار من قبل مستثمرين محترفين يستثمرون برأس مال الصندوق محاولين تحقيق مكاسب على رأس المال ودخل للمستثمرين بالصندوق. ويتم تشكيل محفظة صناديق الاستثمار لتتناسب مع أهداف المستثمرين المذكورة في نشرة الاكتتاب وتحافظ عليها. وعندما يتم تجميع الأموال فإنها تشكل قوة شرائية أكبر وبالتالي يكون لديك احتمالية للاستثمار بمجموعة استثمارية أكبر. كل مستثمر بالصندوق يمتلك أسهماً تمثل جزءاً من حصص محفظة الصندوق.

صافي قيمة أصول الصندوق (NAV) تحسب على الشكل التالي:

NAV: أصول الصندوق - التزامات (خصوم) الصندوق

عدد الوحدات المصدرة

ما هي الرسوم؟

هناك العديد من الرسوم والمصاريف مثل رسوم الإدارة أو رسم الدخول أو رسوم البيع، أو أتعاب أمين إلخ... جميع الرسوم والمصاريف مشروحة بطريقة أفضل ومفصلة في نشرة الصندوق.