



# صناديق

المؤشرات  
المتداولة

مفني

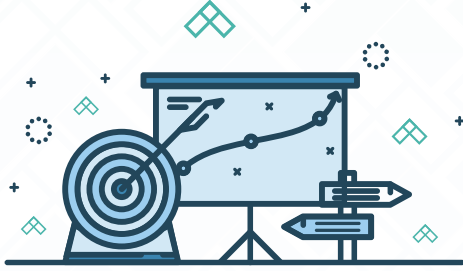




نمين

## صناديق المؤشرات المتداولة

١. ماهي صناديق المؤشرات المتداولة؟
٢. ما أهداف صناديق المؤشرات المتداولة؟
٣. كيف يتم تداول صناديق المؤشرات المتداولة؟
٤. كيف يتم تحديد سعر الوحدة في صناديق المؤشرات المتداولة؟
٥. ما هي مزايا ومخاطر صناديق المؤشرات المتداولة؟
٦. ما هي الفروقات بين صناديق المؤشرات المتداولة والصناديق المتاحة في السوق السعودي؟
٧. ماهي الأصول المتاحة للاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة؟
٨. هل يحصل المستثمر على الأرباح النقدية عند شراء وحدات صناديق المؤشرات؟
٩. هل الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة متاح لجميع فئات وجنسيات المستثمرين؟
١٠. هل يحق لمالك وحدات صناديق المؤشرات المتداولة حضور الجمعيات والتصويت على بنودها؟



## ٢. ما هي أهداف صناديق المؤشرات المتداولة؟

معظم صناديق المؤشرات المتداولة يتم تقديمها بهدف التتبع والمحاكاة بأكبر قدر ممكن لأداء مؤشرات محددة، وبذلك تتيح للمستثمرين ماثلة أداء الأصول المكونة للمؤشر من خلال صندوق واحد، على سبيل المثال: صناديق المؤشرات المتداولة التي تتبع أداء السوق السعودية تعمل على محاكاة أداء مؤشر السوق السعودية (تاسي)، مما يتيح ماثلة أداء الشركات المدرجة فيه.



## ١. ما هي صناديق المؤشرات المتداولة؟

هي صناديق استثمارية مقسمة إلى وحدات متساوية، يتم تداولها في سوق الأوراق المالية خلال فترات التداول، كتداول الأوراق المالية المدرجة.



### ٤. كيف يتم تحديد سعر الوحدة في صناديق المؤشرات المتداولة؟

يتحدد سعر الوحدة في صناديق المؤشرات المتداولة بناء على العرض و الطلب كأي سهم آخر، علماً أن سعر الوحدة يساوي قيمة الوحدة الإسترشادية (صافي أصول الصندوق مقسوماً على عدد الوحدات).



### ٣. كيف يتم تداول صناديق المؤشرات المتداولة؟

صناديق المؤشرات المتداولة تكون مدرجة في السوق المالية ويمكن تداولها، حيث يمكن للمستثمرين شراء وبيع وحدات هذه الصناديق من خلال وسطاء السوق، ولا تحتاج للتعامل مع مدير الصندوق كما هو عند الاستثمار في صناديق الاستثمار التقليدية.

## ٥. ما مزايا ومخاطر صناديق المؤشرات المتداولة؟



ينطوي الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة على مزايا منها ما يلي:

شفافية الأداء	معرفة صافي قيمة الأصول بشكل يومي.
انخفاض تكاليف الاستثمار	انخفاض الرسوم الإدارية نظراً لكون هذه الصناديق تستخدم أسلوب الاستثمار غير النشط، فلا يستدعي اتخاذ قرارات في البحث و اختيار الأسهم، وإنما يتبع الصندوق مؤشراً إسترشادياً معيناً.
وجود صانع سوق	مما يوفر سيولة أعلى لوحدات الصندوق، حيث يعمل على توفير عروض البيع وطلبات الشراء لوحدات الصندوق، كما يلتزم صانع السوق بالتأكد من تماثل سعر وحدات الصندوق و القيمة الاسترشادية لصافي أصول الوحدة (iNAV).

كما ينطوي الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة على مخاطر منها ما يلي:

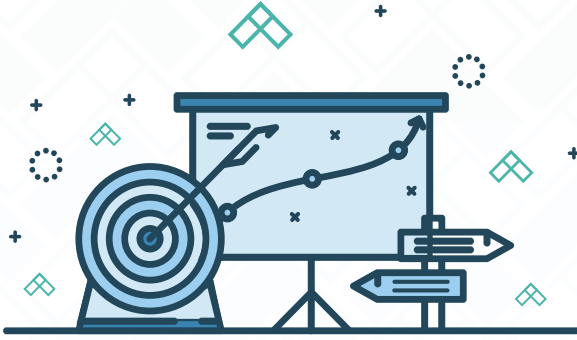
مخاطر تقلبات أسعار الأصول المستثمر بها	مخاطر تقلبات أسعار الأصول التي يستثمر فيها صندوق المؤشر المتداول قد تؤدي لتحقيق خسائر للمستثمر في حالة انخفاض أسعار الأصول المستثمر بها.
انحراف أداء الصندوق عن المؤشر الاسترشادي	انحراف أداء صندوق المؤشر المتداول عن المؤشر الاسترشادي يؤدي لتحقيق عائد مختلف عن العائد المحقق في المؤشر الاسترشادي.



## ٦. ما الفروقات بين صناديق المؤشرات المتداولة والصناديق المتاحة في السوق السعودي؟



صندوق المؤشر المتداول	صندوق الاستثمار المغلق المتداول	صندوق الاستثمار المفتوح	خصائص
متغير	ثابت	متغير	حجم الصندوق
مقارب لصافي قيمة الأصول	علاوة/خصم من صافي قيمة الأصول	صافي قيمة الأصول	سعر الوحدة
الشراء من السوق	الشراء من السوق	مدير الصندوق	آلية الاشتراك بعد الطرح
مدرجة	مدرجة	غير مدرجة	الإدراج
استراتيجية غير نشطة	استراتيجية نشطة/غير نشطة	استراتيجية نشطة/غير نشطة	استراتيجية الاستثمار
مرتفعة	متوسطة	منخفضة	مستوى الشفافية
منخفضة	متوسطة	مرتفعة	الرسوم
منخفضة	مرتفعة	متوسطة	المديونية



## ٨. هل يحصل المستثمر على الأرباح النقدية عند شراء وحدات صناديق المؤشرات المتداولة؟

يتم توزيع الأرباح بحسب طريقة مدير الصندوق في التوزيعات النقدية والمنصوص عليها في الشروط والأحكام.



## ٧. ماهي الأصول المتاحة للاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة؟

يمكن لصناديق المؤشرات المتداولة الاستثمار في أصول مختلفة لمحاكاة استراتيجيات أصول مختلفة ومتنوعة، مثل صناديق مؤشرات تحاكي مؤشر سندات أو سلع أو معادن، بالإضافة إلى الأسهم.



## ١٠. هل يحق لمالك وحدات صناديق المؤشرات المتداولة حضور الجمعيات والتصويت على بنودها؟

تدار الصناديق بشكل كامل ومباشر من قبل مدير الصندوق، و تخضع لأحكام وشروط الصناديق الاستثمارية، وحسب لائحة صناديق الاستثمار يقوم مدير الصندوق بالتصويت نيابة عن مالكي الوحدات في الجمعيات العمومية.



## ٩. هل الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة متاح لجميع فئات وجنسيات المستثمرين؟

نعم، الاستثمار في صناديق المؤشرات المتداولة متاح لجميع فئات وشرائح المستثمرين في السوق المالية السعودية.



بمنا



## لمزيد من المعلومات



مقر هيئة السوق المالية - طريق الملك فهد  
ص.ب ٨٧١٧١ - الرياض ١١٦٤٢



+٩٦٦ ١١ ٢٠٥ ٣٠٠٠



ask@thameen.org.sa



thameen.org.sa

### إخلاء مسؤولية

«تُعدُّ جميع المعلومات الواردة في هذا الكتيب معلومات عامة إرشادية فقط، ولا تقدم هيئة السوق المالية أي إقرارات، أو ضمانات على دقة هذه المعلومات، أو صحتها، ولا تتحمل هيئة السوق المالية -بأي حال من الأحوال- أي مسؤولية، بما في ذلك أي خسائر أو أضرار، تنتج عن استخدام هذه المعلومات، ويجب على من سيستخدم المعلومات الواردة في هذا الكتيب، اتخاذ جميع الاحتياطات اللازمة، والتأكد من المعلومات من مصادرها، قبل استخدامها».





هيئة السوق المالية  
Capital Market Authority



    thameensa  
thameen.org.sa