



الصناديق المشتركة

متابعة أداء صندوق الاستثمار المشترك

من السهل عليك متابعة أداء الصندوق المشترك لأن الأسعار يتم الاعلان عنها بانتظام في مختلف مواقع الانترنت وغيرها من وسائل الاعلام ذات الصلة.

هناك طريقتان رئيسيتان لقياس أداء الصندوق:

- **العائد التراكمي أو مجموع العائد** وهي النسبة المئوية للربح او الخسارة من الصندوق على مدى فترة زمنية معينة.

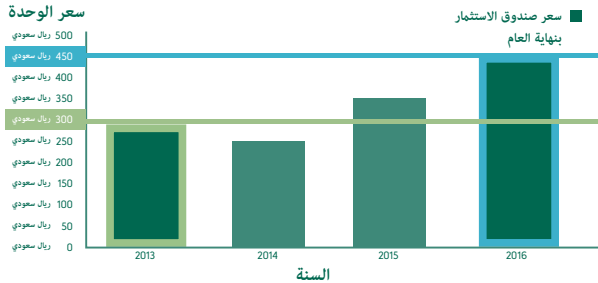
والمعادلة لاحتساب العائد التراكمي هي:

$$\text{العائد التراكمي} = (\text{سعر الوحدة الحالي} - \text{سعر الوحدة السابق} / \text{سعر الوحدة السابق})$$

ولناخذ مثالاً على ذلك:

سعر الوحدة الحالي للصندوق: 450 ريال سعودي
سعر الوحدة السابق للصندوق: 300 ريال سعودي
الفترة الزمنية = 4 سنوات
العائد المتراكم = $(450 - 300) / 300 = 50\%$

مبلغ ٣٠٠ ريال سعودي في عام ٢٠١٣ وقمت ببيع استثمارك في نهاية ٢٠١٦ بمبلغ ٤٥٠ ريال سعودي



- **العائد السنوي** هو متوسط النسبة المئوية للتغير في السنة في قيمة الاستثمار على مدى فترة معينة.

ولناخذ مثالاً على ذلك:

سعر الوحدة الحالي للصندوق : 450 ريال سعودي
سعر الوحدة السابق للصندوق : 300 ريال سعودي
الفترة الزمنية = 4 سنوات
العائد السنوي = $1 - ((1/4)^{(300/450)}) = 10.67\%$



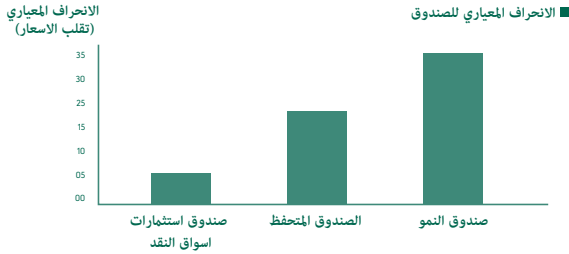
إيرادات

يُحتسب أداء الصندوق بناءً على التغيرات في أسعار وحدات الصندوق. وتحقق الصناديق إيرادات من مبالغ التوزيعات التي تُحققها الاستثمارات (أي توزيعات الأرباح) ومن المكاسب على رأس المال عن طريق الأوراق المالية التي تمتلكها الصناديق (بعد طرح جميع الأتعاب). وهذا الدخل قد يدفعه الصندوق إلى المساهمين في شكل توزيعات وهو ما يعتمد على أهداف كل صندوق. وعادة ما يكون للمستثمر الخيار في الحصول على توزيعات الأرباح نقداً أو في شكل وحدات إضافية في الصندوق. وبناءً على حقيقة أن التوزيعات النقدية تؤدي إلى انخفاض أسعار الوحدات، فإن العديد من المستثمرين يفضلون إعادة استثمار تلك التوزيعات بهدف الحصول على وحدات إضافية في الصندوق، مما يؤدي إلى زيادة عوائدهم الإجمالية التراكمية بسبب إعادة استثمارها.



الصناديق المشتركة

مقارنة مستوى مخاطر صناديق الاستثمار



ولتخيص ما سبق، إن أداء صناديق الاستثمار المشتركة يعتمد على التغيرات في أسعار وحداتها في خلال فترة زمنية محددة، علماً بأن أسعار الوحدات تتأثر بمبالغ التوزيعات ومن المكاسب على رأس المال التي تُحققها الاستثمارات. ويتم عادة نشر التغيرات التاريخية في أسعار الوحدات مثل العائد التراكمي على الصناديق والعوائد السنوية هذا إضافة إلى مقاييس المخاطر أولاً بأول في المواقع الإلكترونية وغيرها من الوسائل ذات الصلة.

ويقاس تقلب أسعار وحدات أي صندوق استثمار بالانحراف المعياري إضافة إلى استخدام مقاييس أخرى. وفي حالة وجود صندوقين يستثمران في نفس الورقة المالية، فإن قراءة الانحراف المعياري العالية تعني وجود تقلبات أكبر في الأسعار في السوق وبالتالي وجود مخاطر أعلى.



وتستطيع الحصول على معلومات تفصيلية عن أداء ومخاطر أي صندوق بالرجوع إلى نشرة حقائق الصندوق.