

نِبْذَةٌ عَن

# خطوة أولى للإستثمار فى البورصة

2011

البورصة  
خطوة X خطوة

  
البورصة المصرية  
The Egyptian Exchange

**خطوة أولى  
للإستثمار فى  
البورصة**

## طريق ينتظر خطوتك الأولى!

الحياة الأفضل ... حلم كل إنسان ...

كل منا يسعى لتحقيق النجاح والإستقرار المادى فى معيشتة ... و تتجه كل متطلبات حياتنا اليومية نحو هذا الهدف ... البيت الذى نحلم به ... تعليم الأبناء وإلحاقهم بأفضل المدارس ... وتأمين مستقبلهم بثروة نستمتع بها معهم عند الكبر ... ولكن ... "الثروة لا تنمو على الأشجار" ... وليس من السهل الحصول عليها فهى تحتاج إلى وسائل مختلفة تساعدنا على النمو.

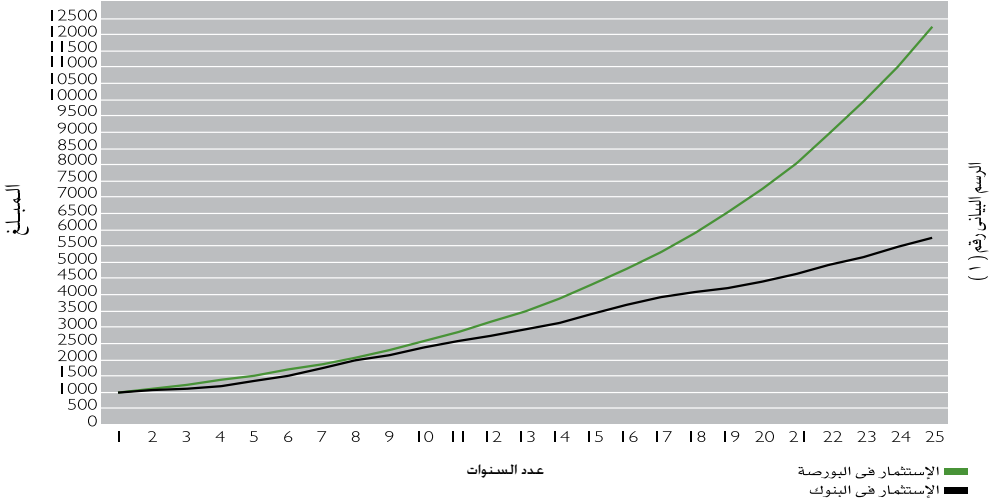
بعضنا لديه حسابات فى البنوك وودائع. وذلك النوع من الإستثمار عادة ما يكون إستثمار قصير الأجل ويعتبر إستثماراً مضموناً .

ولكنك لم تلتفت حتى الآن إلى أحلامك على المدى البعيد . . . والطبيعى أن تطرح على نفسك هذا السؤال: هل فكرت فى الإستثمار طويل الأجل؟! ... ربما تكون قد فكرت بالفعل فى الإستثمار بالتعاون مع زميل أو صديق فى تجارة حرة . . ولكن هل داعب الإستثمار فى "البورصة" تفكيرك؟

أثبتت الدراسات فى كافة الأسواق الناشئة والمتقدمة أن الإستثمار فى سوق الأوراق المالية "البورصة" يحقق أعلى عائد على المدى الطويل. وهو أفضل إستثمار لمن يبحث عن العائد الجيد لأمواله على المدى الطويل بعيداً عن الطرق التقليدية المعتادة.

إذا قمنا بمقارنة الإستثمار فى "البورصة" بالإستثمار فى البنوك بالولايات المتحدة الأمريكية. فإن الرسم البيانى رقم (1) يوضح لنا الفرستين البديلتين للإستثمار لدى المستثمر. فى عام 1976 بدأ المستثمر إستثمارته بمبلغ 1,000 دولار. ومن خلال مقارنة العوائد الناجمة من الإستثمار "البورصة" أو إيداع المبلغ فى البنك (أسعار الفائدة) يتضح لنا أنه إذا اختار المستثمر الإيداع بالبنك ولمدة 24 سنة فإنه قد حصل على مبلغ قدره 5,745 دولار فى عام 1999 مقارنة بمبلغ 12,239 دولار إذا ما إستثمر الأموال فى "البورصة". وعليه فإن العائد من "البورصة" يفوق العائد من البنك بنسبة 649%

## خطوة أولى للإستثمار فى البورصة



### نحن نعرف ما يدور فى رأسك...

"البورصة ... دى محتاجة ناس فهماها وفاهمة إزاي تستثمر فيها ... لأ وكمان فلوس كثير" ...

من الطبيعى أن تدور برأسك هذه الأفكار. ولكن تأكد أنه لا يوجد شخص ولد وهو يعرف كيفية الإستثمار وخاصة فى "البورصة". إذا فقد عرف المستثمر الحقيقى طريقه إلى النجاح بتعلم الأساسيات. وأنه ليس شرطاً أن تكون عبقرياً إقتصادياً وتمتلك الثروات لتستثمر فى "البورصة" ... المهم أن تضع قدمك على بداية الطريق الصحيح ... وعندها ستأكد أن الإستثمار ممكن إذا تعلمت الأسس الصحيحة.

"سمعنا أن الناس ممكن تخسر فلوسها كلها فى يوم واحد ... لا ماقدرش أغامر بفلوسى"

لا يمكن أن يخسر مستثمر جميع أمواله فى يوم واحد حيث يتم تطبيق حدود سعرية على معظم الأسهم بحيث لا يرتفع أو ينخفض سعرها أكثر من 10% خلال الجلسة الواحدة. على سبيل المثال إذا كان سعر الفتح لسهم ما يساوى 100 جنيه فإنه لا يمكن أن يرتفع سعره عن 110 أو ينخفض عن 90 جنيه خلال نفس الجلسة.

إذا تخيلت أن هناك طريقة آمنة لزيادة أموالك فأنت مخطئ. لا يوجد إيدار أو إستثمار آمن بنسبة 100% حتى لو احتفظت بأموالك كلها (حتى البلاطة). ماذا لو إحتفظت بأموالك فى وعاء إيدارى وتلاشت الفائدة أمام المعدلات المرتفعة للغلاء؟ ماذا لو إيدرت الآن والقيمة الشرائية للجنه تسمّح لك بشراء منتج معين ولكن بعد سنوات ربما لا تكفى خمسة جنيهاً لشراء نفس المنتج؟

لذلك يلجأ العديد من المستثمرين لتنويع إيداراتهم وإستثماراتهم ما بين أوعية إيدارية ذات عائد ومخاطر منخفضة قصيرة الأجل وإستثمارات طويلة الأجل ذات عائد ومخاطر أعلى مثل الإستثمار فى "البورصة" - الأسهم والسندات.

**تذكر دائماً ان درجة مخاطرة أعلى = عائد إستثمارى أعلى**

**إعرف حدود المخاطر وافهم إستثمارك جيداً ثم إتخذ قرارك ...**

## ما هو الإستثمار فى "البورصة"

الإستثمار فى سوق الأوراق المالية - الأسهم والسندات - أو "البورصة" كما يطلق عليه هو إستثمار طويل الأجل. فالمستثمرون الذين يريدون التعامل فى سوق رأس المال لابد أن تكون لديهم قدرة على الإستثمار على المدى الطويل لذلك يجب أن يكون هدفهم الأساسى هو العائد المرتفع وليس السيولة. فأنت فى هذه الحالة تبحث عن نمو رأس المال والعائد المرتفع ولكن هناك إحتتمالات مخاطرة يجب أن تضعها فى إعتبارك .

والإستثمار فى "البورصة" ببساطة هو أحد نوعين: أن تكون شريك فى عدد من الشركات عن طريق شراء أسهمها. فإذا حققت الشركة مكاسب إرتفع سعر السهم وحققت أنت مكاسب. وإذا تعثرت الشركة إنخفض سعر السهم وإنخفض إستثمارك.

أو أن تفرض شركة مبلغ ما لمدة زمنية محددة عن طريق شراء سندات وتحصل على عائد دورى ثابت (الفائدة المتفق عليها) وفى نهاية مدة السند ستحصل على المبلغ الذى أقرضته للشركة (القيمة الإسمية للسند).

## لماذا تصدر الشركات الأسهم والسندات؟

حينما تقرر الشركات والمؤسسات التوسع فى أنشطتها. فإنها بالضرورة ستحتاج تمويل

## خطوة أولى للإستثمار فى البورصة

خارجى سواء عن طريق زيادة رأس المال أو عن طريق الإقتراض لزيادة رأسمالها. وتلك الزيادة تتحقق عن طريق نوعين من الأوراق المالية هما الأسهم والسندات. وعلى الفور يتم بيع هذه الأوراق المالية للجمهور بواسطة البنوك أو ضامن الإكتتاب .

وتعرف هذه الخطوة بإسم ”الطرح العام فى السوق الأولية“ والمقصود بالسوق الأولية هى سوق الإصدارات. وهى ليست سوقاً بالمعنى المعروف وإنما هى وسيلة تتبعها الشركات لتمويل مشروعاتها الجديدة أو القائمة. ويتم فيها تجميع جزء من مدخرات الأفراد أو المؤسسات المالية لتمويل تلك المشروعات. وعلى هذا الأساس تصدر الشركة السهم أو السند وتؤول لها حصيلة بيع هذه الإصدارات للجمهور.

وبعد بيع جميع الأوراق تستطيع إذا أردت شراء المزيد . أو بيع الأوراق المالية التى سبق لك شراؤها من السوق الأولية. تستطيع ذلك فى السوق الثانوية أى البورصة المصرية.

و”البورصة“ هى المكان الذى يتم فيه تداول الأوراق المالية بين مختلف البائعين والمشتريين حيث يؤول العائد من عمليات البيع والشراء إلى مختلف البائعين والمشتريين وليس إلى الشركة التى أصدرت الأوراق المالية كما هو الحال فى عمليات السوق الأولية.

## الأسهم والسندات

### الأسهم

فى حالة تملكك لسهم فى شركة ما . تكون قد أصبحت أحد مَلاك الشركة . وبالتالي يتحقق الربح لك فقط إذا حققت الشركة أرباح وذلك عن طريق توزيع الكوبونات<sup>(1)</sup> وأيضاً ارتفاع سعر سهم الشركة (ربح رأسمالى) وعلى العكس إذا لم تحقق الشركة ربحية وكانت خاسرة لن توزع أرباحاً (كوبونات) وسوف ينخفض سعر السهم.

بالإضافة إلى أن السهم يعطيك حق التصويت فى الإجتماع السنوى للجمعية العمومية للشركة. هناك نوعان من الأسهم. الأسهم العادية والأسهم الممتازة وفى بعض الحالات يكون لحملة الأسهم الممتازة حق تصويت مضاعف عن حملة الأسهم العادية.

(1) عندما تحقق الشركة ربحاً فقد توزع نسبة منها حاملى الأسهم فى صورة كوبونات يتم تحديدها من خلال الجمعية العامة

## العائد على الأسهم

1 - **عائد رأسمالي:** وهو عبارة عن المكسب الذي تحقّقه عندما تبيع السهم بسعر أعلى من السعر الذي أشتريته به.  
 مثال: أنت أشتريت سهم إحدى الشركات بسعر 100 جنيه قمت ببيعه من خلال "البورصة" بسعر 120 جنيه، بهذا أنت ربحت 20 جنيه (20%) وهي عبارة عن مكسب رأسمالي.

2 - **أرباح موزعة:** عندما تحقّق الشركة أرباحاً فهي توزع نسبة من هذه الأرباح مقابل الأسهم التي يملكها كل مستثمر في صورة كوبونات يتم تحديدها من خلال قرار الجمعية العمومية.

مثال: حققت الشركة ربحية سنوية بما يوازي 8 جنيه للسهم. يتم تحديد النسبة التي سيتم توزيعها من خلال الجمعية العمومية للشركة. قد تكون النسبة الموزعة تعادل 2 أو 4 أو 5 جنيه ويتم تخصيص الباقي لتجديدات أو تطوير إنتاج الشركة... إلخ.

## العوامل المؤثرة على إرتفاع وإنخفاض أسعار الأسهم

### أداء الشركة

نوع الإدارة - الأرباح والوضع المالي للشركة - إحتتمالات النمو بالشركة.  
 بالإضافة الى شركات السمسرة فإن البورصة المصرية توفر معلومات عن الوضع المالي للشركة وتوزيعات الكوبونات الخاصة بها من خلال أخبار الشركات المقيدة وموقعها على الأنترنت [www.egx.com.eg](http://www.egx.com.eg)

### أداء القطاع

الذي تنتمي إليه الشركة، في فترة معينة يكون هناك قطاع به ازدهار كبير، كما أن نمو الإقتصاد والحالة الإقتصادية للدولة تؤثر دائماً على أسعار الأسهم، فهي ترتفع عندما ينتعش الإقتصاد وتخفض عندما يركد الإقتصاد.

### الأحداث الدولية

تؤثر على أسعار الأسهم كما أنها بالطبع تؤثر على اقتصاد الدولة.

### السندات

فى حالة إقتنائك لسندات شركة ما، تكون (أنت) بمثابة "مُقرض" للشركة، والشركة تعدك برد قيمة السند بعد عدد محدد من السنوات، بالإضافة إلى مبلغ الفائدة المتفق عليه مسبقاً والذي يتم دفعه كل فترة ( 3 أشهر، 6 أشهر، 12 شهر). تكون السندات إما "سندات حكومية" تصدرها الحكومة مثل سندات الخزانة (2) أو "سندات شركات" وهى سندات تصدرها شركات خاصة.

تكون السندات الحكومية أقل مخاطرة من سندات الشركات ... لأنه لا توجد إمكانية لإفلاس الحكومة، ولكن من الطبيعى أن يكون عائدها أقل من العائد على سندات الشركات، وذلك طبقاً لمبدأ "المخاطرة الأعلى تساوى عائد أعلى".

### الفائدة الثابتة أو المتغيرة

فى جميع إصدارات السندات قد تكون الفائدة السائدة ثابتة أو متغيرة بناءً على قرار الشركة التى أصدرت السند .

### السندات الثابتة

هى سندات ذات عائد ثابت. لو فرضنا أن قيمة السند 1000 جنيه، وتاريخ إستحقاقه (تاريخ إسترجاع أصل المبلغ المقرض) بعد 10 سنوات بعائد سنوى 10%، من المتوقع إذن أن يحصل المستثمر على 100 جنيه كل عام حتى تاريخ الإستحقاق وفى نهاية الإستحقاق يحصل على 1000 جنيه أوقية السند الاسمية.

### السندات المتغيرة

لها أسعار فائدة متغيرة، حيث يتم تغيير الكوبونات بما يتماشى مع المتغيرات فى سعر الفائدة الأساسى.

لو فرضنا أن القيمة الاسمية للسند 1000 جنيه مصرى، بعائد سنوى يساوى (سعر فائدة أذون





الخزانة 91 يوماً (+0.75%) وتُصرف الفائدة (الكوبون) كل ثلاثة أشهر وبفرض أن فائدة أذون الخزانة هي 8.89% فيتم حساب الفائدة على السند كما يلي:

$91/365 \times (8.89\% + 0.75\%) \times 1000 = 24.3$  جنيهاً مصرياً (تصرف كل 3 أشهر) وقد يتغير سعر الفائدة لأذون الخزانة 91 يوم كل فترة وبالتالي فإن كوبونات السندات سوف تتغير تبعاً لتتماشى مع سعر الفائدة الجديد. وتوفر مثل هذه السندات الحماية للشركة التي أصدرت السند من نقص الفائدة بالمقارنة بأسعار فائدة السوق.

في حالة إفلاس الشركة يحصل حامل السند على أمواله قبل حامل السهم حيث إنه يعتبر من الدائنين بينما يعتبر حامل السهم شريك في الشركة.

### عدد مرات توزيع الفائدة على السندات سنوياً

إذا كان السند قيمته 1000 جنيه ويعطى فائدة 10% سنوياً، فإن حامل السند سيحصل من الشركة على 100 جنيه دفعة واحدة سنوياً في صورة كوبون يصرف للمستثمر من أحد البنوك التي تخدمها الشركة. أو من فرع الشركة نفسها. إما إذا كانت فائدة السند نصف سنوية فإن حامل السند سيحصل على خمسون جنيهاً مرتين في السنة.

لمزيد من المعلومات عن كيفية الإستثمار في السندات برجاء السؤال عن كتيب "السندات"

### الفرق بين الأسهم والسندات

يجب أن تتم المقارنة بين الأسهم والسندات في إطار دراسة ما يقدمه في العادة كل منهم للمستثمر. وهي عملية يمكن تلخيصها في الجدول التالي:

السؤال	السند	السهم
هل تحصل على فائدة؟	✓	X
هل أنت شريك ولك حق التصويت؟	X	✓
هل ستحصل على دخل ثابت؟	✓	X
هل ستزيد أموالك عندما تتوسع الشركة أو تحقق نجاحاً كبيراً؟	X	✓
هل لها تاريخ إستحقاق محدد وتنتهي؟	✓	X

\*يجب الوضع في الاعتبار أنه في حالة عدم نجاح الشركة فمن الممكن ألا يحصل المستثمر على أى أرباح أو دخل سواء من السندات أو الأسهم.



## خطوة أولى للإستثمار فى البورصة

من المتعارف عليه أن أغلبية الأفراد يفضلون الإستثمار الذى يحقق أعلى عائد وأقل مخاطرة ... ولكن تذكر دائماً أن العائد العالى عادة لا يأتى إلا من خلال مخاطرة عالية. فالإستثمار فى السندات أقل مخاطرة من الإستثمار فى الأسهم ولكن عائد الإستثمار فى الأسهم أعلى من مثيله على السندات.

### صناديق الإستثمار

صندوق الإستثمار هو محفظة إستثمارية كبيرة تتكون من مجموعة مختلفة من الأوراق المالية. وتدار هذه المحفظة بواسطة مديرين محترفين لديهم القدرة والإمكانات اللازمة لإدارة هذه الإستثمارات. وكل مستثمر فى صندوق الإستثمار يمتلك نصيباً على الشئوع فى هذا الصندوق يطلق عليه وثيقة إستثمار. وكل وثيقة تمثل نسبة ملكية فى الأوراق المالية التى تكون محفظة الصندوق. وتكون وظيفة مدير الإستثمار هى إنتقاء هذه الأوراق المالية لتكوين المحفظة التى تحقق أهداف الصندوق الإستثمارية.

### مزايا الإستثمار فى صناديق الإستثمار

إن الإستثمار من خلال صناديق الإستثمار يمكن صغار المستثمرين من توجيه مدخراتهم إلى الإستثمار فى الأوراق المالية بطريقة أقل خطورة وبصورة غير مباشرة بدلاً من الإستثمار المباشر فى الأوراق المالية.

### إدارة المحافظ

وهى عبارة عن خطة إستثمار مصممة وفقاً لمتطلبات المستثمر الخاصة. ولذلك فهى تتطلب إستثمار مبالغ كبيرة. وفى هذا النوع من الإستثمار يمكن لمدير إستثماراتك (مدير المحفظة) أن يختار ويقرر إستراتيجية الإستثمار وأدواته ومستوى المخاطر والعائد المطلوب على حسب إحتياج ونوعية المستثمر. وإذا تغيرت ظروف السوق. فيمكن لمدير الإستثمار مراجعة الأوراق المالية مع المستثمر ليغير أهدافه ولذلك يجب أن تكون دقيق فى إختيار مدير المحفظة .

ويختلف هذا المفهوم تماماً عن إستراتيجيات صناديق الإستثمار حيث أنها متشابهة لجميع حاملى الوثائق الخاصة بالصندوق.

## كيف تخطط لإستثمارك

### اعرف وضعك المالى جيداً

انظر بواقعية لوضعك المالى الحالى وتعرف على مصادر دخلك ونفقاتك. هل لديك قروض. تأكد من دفع إلتزاماتك أولاً فليس من المنطق أن تبدأ إستثمارك وهناك ديون يجب سدادها. والآن لكى تدخر إبدأ أولاً بعمل قائمة لنفقاتك الشخصية ثم خصص نسبة من دخلك للإدخار شهرياً مثلاً فى الودائع. وباقى المبلغ للإستثمار فى البورصة.

كن مستثمراً ذكياً. تذكر دائماً أن تحتفظ بمبلغ كافى من النقود للطوارئ والنفقات غير المتوقعة وتذكر أن بعض الناس تعمل على إدخار وإستثمار أكثر من نصف دخلها السنوى.

### حدد اهدافك المالية المستقبلية

- لماذا تريد أن تدخر أو تستثمر؟ ضع قائمة بالأولويات ... شراء سيارة أحلامك ... دخل إضافى ... شراء منزل ... أن تدخر ثروة لأولادك ...
- حدد المدة التى تريدها لإستثمار اموالك لكى تحدد أدوات الإستثمار التى تناسب مع أهدافك هل هو إستثمار طويل الأجل أم قصير الأجل؟

### لا تضع كل البيض فى سلة واحدة

يتم تنويع أو تقليل مخاطر محفظة الأوراق المالية عندما يشتري المستثمر أسهماً متعددة من قطاعات مختلفة مثل البنوك وشركات الأسمنت والصناعات الكيماوية والأدوية والصناعات الغذائية. والميزة الأساسية لتنويع الإستثمار هو أن المستثمر يحمى نفسه من تعثر شركة ما أو ركود قطاع معين.

### على سبيل المثال:

تعتبر أسهم الشركات ذات المنفعة العامة مثل الكهرباء والغاز ذات عائد ومخاطر أقل من السوق ككل بينما أسهم الشركات التى تعمل فى مجال التكنولوجيا المتطورة لها عائد

ومخاطر أعلى من السوق ككل. والأفضل هو تنويع إستثمارك على الأقل فى 8-10 شركات و 2-5 قطاعات. وإن لم تسمح مواردك بالتنويع بهذه الطريقة فيمكنك شراء الأوراق المالية عن طريق الإستثمار فى صناديق الإستثمار التى تحتوى على العديد من الأوراق المالية وتوفر خاصية النوع.

### لا تخف من تذبذب الأسعار

من الضرورى أن تفهم ما يعنيه تذبذب الأسعار لكى تستطيع فهم ما يدور فى سوق الأوراق المالية. وتأكد أنك لست الوحيد الذى يقول لنفسه « أنا لا أفهم لماذا تتغير أسعار الأسهم»

يجب أن تفكر بالأسهم كأى نوع آخر من السلع فى السوق. فأسعار السلع تتذبذب وفقاً للعلاقة بين العرض والطلب. فمثلاً إذا كان الطلب على السلع الغذائية أقل من العرض فسوف يؤدى ذلك إلى انخفاض أسعار السلع الغذائية والعكس صحيح.

ينطبق نفس الشئ على أسعار الأسهم. فأسواق الأسهم تمر عادة بدورات متتابعة مثل حالة الإقتصاد الذى يتجه الى أعلى أحياناً وإلى أسفل فى أوقات أخرى (نمو أو تباطؤ وأحياناً ركود) والدراسات الحديثة أظهرت أن ارتفاع أسعار الأسهم (سوق آخذ فى الصعود) يتبعه عادة انخفاض فى الأسعار (سوق آخذ فى الإنخفاض) والفترة الزمنية اللازمة للإنتقال من سوق منخفض إلى سوق مرتفع تستغرق من سنة إلى ثلاثة سنوات فى الأسواق المتقدمة وثلاثة سنوات أو أكثر فى الأسواق الناشئة وإن كان من الصعب التكهّن متى سيبدأ سعر السهم أو السوق فى الزيادة أو الهبوط ومتى ستنتهى فترة ارتفاع السهم أو هبوطه. مع الأخذ فى الإعتبار أن هذه ليست قاعدة وأن الأسعار لا تتحرك على هذا المنوال بصفة عامة.

### تابع التل وليس لعبة اليويو

يجب دائماً الاهتمام بالإجّاه العام للسوق على المدى البعيد مع عدم التركيز على صعود وهبوط الأسعار اليومى.

تخيل أن ولدًا يصعد التل وهو يلعب « اليويو». إنه يصعد إلى أعلى بثبات ولكن اليويو ما زال يصعد ويهبط فى يده ولكن فى كل مرة اليويو سوف يهبط ويعلو بمعدل مختلف عن المرة

السابقة وذلك لأن الولد يتحرك إلى مكان أعلى من التل وهذا بالضبط حال « البورصة». اليويو هو الأسعار اليومية وتقلباتها وصعود الولد هو مؤشر أداء سوق المال على المدى البعيد.

### لا تتبع عواطفك ولا نصائح الآخرين

لا تجعل عواطفك ومخاوفك هي المحرك لخطواتك حتى لا تفقد ثروتك. عليك أن تجتهد في البحث وتحاول الحصول أعلى قدر من المعلومات عن الشركة التي سوف تستثمر أموالك بها. فعندما تنصت لما يقوله الآخرون عن ارتفاع قيمة الأسهم فإنك تأمل أن يستمر هذا الارتفاع فتقوم بإستثمار أموالك في البورصة على أمل أن تحقق ربحاً عالياً والعكس صحيح. عندما يهبط السوق وتنخفض الأسعار تخشى المزيد من الهبوط الذي يؤدي إلى فقدان إستثماراتك فتبيع ما تملك.

وهذا هو الفرق. فأنت تدخل السوق بعد أن يحقق المستثمرون الأرباح المرجوة وتبيع في نفس الوقت الذي يقومون هم فيه بالشراء لتحقيق الأرباح أى أن الأمر يجب أن ينظر اليه من وجهة نظر مخالفة تماماً لمخاوفك ومشاعرك. فأشترى عندما يكون السوق فى هبوط وقم بالبيع عندما يكون السوق فى أعلى معدلاته.

### أرؤى نباتك دائماً

إن متابعتك لمحفظة إستثماراتك تتيح لك الفرصة لإكتشاف الأخطاء وعيوب الأداء بما لا يدع مجالاً لتكرار ذلك مستقبلاً. أعطى لنفسك الوقت والفرصة لمراجعة إستثماراتك بشكل دورى وليكن ذلك بشكل أسبوعى وليس بالضرورة أن يكون يومياً.

### خطوات بناء استراتيجيتك الإستثمارية

بناء استراتيجيتك الإستثمارية يبدأ بعد تحديد الجزء من مدخراتك الذى ستخصصه للإستثمار وتحديد الهدف من الإستثمار ودرجة المخاطرة التى لديك إستعداد لتحملها والعوائد المتوقعة ثم بعد ذلك يجب أن توزع أموالك على أدوات الإستثمار المختلفة وفقاً لأهدافك الإستثمارية.

وهناك ثلاث إستراتيجيات يمكنك الإختيار من بينهم (مع الأخذ فى الإعتبار أن المدة والنسبة المشار إليها توضيحية فقط وتختلف حسب الأهداف الإستثمارية الخاصة بكل مستثمر).

### استراتيجية نشطة طويلة الأجل

من خمس سنوات أو أكثر. وتعتمد على الإستثمار الذى يؤدى إلى النمو والعوائد العالية وينتج عن الإستراتيجية طويلة الأجل تقسيم المحفظة مثلاً إلى (70% فى الأسهم، 20% فى السندات، 10% فى أدوات سوق النقد).

### استراتيجية معتدلة متوسطة الأجل

من ثلاثة سنوات أو أكثر وتعتمد على استثمار متوازن يركز على الأسهم والسندات أكثر من الدخل الجارى أو الودائع فى البنوك وينتج عن هذه الإستراتيجية متوسطة الأجل تقسيم المحفظة مثلاً (40% أسهم، 30% سندات، 30% أدوات سوق النقد).

### استراتيجية متحفظة - قصيرة الأجل

لمدة عام أو أقل تقوم على العائد الدورى المنتظم. حفظ رأس المال والسيولة واستثمار نسبة صغيرة من المحفظة فى الأسهم وينتج عن هذه الإستراتيجية تقسيم المحفظة مثلاً إلى (75% فى أدوات سوق النقد، 15% فى السندات، 10% فى الأسهم). ينجم عن اتباع هذه الإستراتيجية أقل استثمار فى الأوراق المالية مقارنة بالإستراتيجيتين السابقتين.

## كيف يتم التداول فى البورصة

تتم جميع عمليات التداول على الشركات المصدرة للأوراق المالية داخل البورصة المصرية وهى كأى سوق تباع فيه السلع وتشتري. ولكن السلع التى يتم عليها التداول داخل البورصة هى الأسهم والسندات.

لابد أن يتم التعامل بواسطة إحدى شركات السمسرة المرخص لها بمزاولة هذه المهنة من الهيئة العامة للرقابة المالية وهى الجهة الرقابية التى تقوم بعملية الرقابة على البورصة المصرية.

## الفرق بين سوق داخل المقصورة وسوق خارج المقصورة

### الأوراق المالية المقيدة بالبورصة المصرية

يتم قيد الأوراق المالية من خلال إدارة القيد بالبورصة ووفقاً لقواعد معينة.

### الأوراق المالية غير المقيدة بالبورصة المصرية

من الممكن أيضا شراء أو بيع الأوراق المالية لشركات غير مقيدة بجدول البورصة ويسمى التعامل فى هذه الشركات بالتداول خارج المقصورة ويكون لهذا التداول شروط خاصة.

## المراحل التى يمر بها تداول الأوراق المالية

يقوم العميل بإصدار أمر (بيع أو شراء) الى شركة السمسرة وقد يكون الأمر بسعر محدد وهنا يجب على السمسار أن ينفذ الأمر بأفضل سعر ممكن على أن لا يتخطى هذا السعر المحدد.

**ملحوظة:** المقصود بأفضل سعر هو السعر الأقل فى الشراء والسعر الأعلى فى البيع وهنا يترك العميل للسمسار تنفيذ الأمر بأفضل سعر متوافر فى الوقت الذى تمت فيه العملية.

لابد أن يقوم العميل بتحديد الكمية التى يرغب فى تنفيذها والمدة التى يمكن تنفيذ الأمر خلالها سواء كان الأمر بيع أو شراء.

كذلك لابد من وجود عقد يحدد تفاصيل وطبيعة وكيفية التعامل بين العميل وشركة السمسرة.

هم المنفذون لعمليات التداول "بالبورصة" وهم الذين يقومون بإججاز عمليات البيع والشراء لحسابك مقابل الحصول على أتعاب متفق عليها مسبقاً. ودور السمسار ليس فقط إتمام العملية، ولكنه يقوم أيضا بتقديم النصح والإرشاد لعملائه عن طريق الأبحاث والدراسات التى يقوم بها للسوق والشركات المتداولة. وتعمل شركات السمسرة تحت الرقابة الكاملة من الهيئة العامة للرقابة المالية والتي يتمثل دورها فى هذا الصدد فى حماية المستثمرين. ويتم التفاوض على رسوم السمسرة ما بين المستثمر وشركة السمسرة وتعتمد على نوعية الخدمة المقدمة من شركات السمسرة لعملائهم.

لمزيد من المعلومات أو للإتصال بشركات السمسرة برجاء الإطلاع على هذه البيانات من خلال موقع البورصة المصرية على الإنترنت [www.egx.com.eg](http://www.egx.com.eg)

### كيف تختار سمسار الأوراق المالية أو صندوق الإستثمار أو مدير المحفظة الإستثمارية ؟

لا يمكن للبورصة المصرية أن تقترح لمستثمرين شركات السمسرة أو صناديق الإستثمار أو تفضل جهة على أخرى. ولكن هناك قواعد وإرشادات يمكن أخذها فى الإعتبار عند الإختيار منها ضرورة تقصى التاريخ المهنى للجهة التى ترغب فى إختيارها. وأطلب منهم أن يقدموا لك معلومات عن تاريخهم المهنى. وكذلك لا تتردد فى طرح أى تساؤل تود معرفة إجابته. تأكد من أنهم متفهمين تماما لمتطلباتك. ولا تقدم على خطوة إلا بعد أن تشعر بالإرتياح التام فالأمر يتعلق أولاً وأخيراً بأموالك.

### عملية تنفيذ الأمر

يقوم منفذ شركة السمسرة بتسجيل الأوامر (بيع-شراء) على نظام التداول بالبورصة المصرية بمجرد تلقيه للأمر. وبعد التحقق من سلامة العملية والكشف على أرصدة العميل فى حالة البيع والنقدية فى حالة الشراء حيث يسمح نظام التداول بالقبول الآلى أثناء جلسة التداول من الساعة 10:30 صباحاً الى 2:30 عصراً ويحقق القبول الآلى أعلى سعر للبيع وأقل سعر للشراء لتحقيق أكبر مصلحة للعميل المستثمر. ويتوقف القبول الآلى على أولوية سعر تنفيذ الأمر المسجل ثم وقت تنفيذ الأمر كما يحقق هذا النظام كفاءة وسرعة فى التنفيذ للحد من التدخل البشرى.



## مراقبة السوق

تقوم إدارة مراقبة السوق والتداول على مدار خمسة أيام في الأسبوع طوال مدة جلسة التداول بالتأكد من أن جميع العمليات داخل البورصة المصرية تتم وفقاً للشروط وقواعد التداول.

وفي حالة إكتشاف أى تلاعب أو مخالفة لشروط التداول يكون من حق إدارة المراقبة على السوق أن تلغى هذه العملية بعد الحصول على موافقة رئيس البورصة وكذلك تقوم إدارة مراقبة السوق بتحليل بيانات التداول بعد انتهاء الجلسة. وفي حالة الإشتباه فى تلاعب تقوم البورصة بإخطار الهيئة العامة للرقابة المالية وهى الجهة المختصة بإلغاء العمليات بعد انتهاء التداول.

## تسوية العمليات

تقوم البورصة أثناء جلسة التداول بإرسال جميع العمليات آلياً "إلكترونياً" إلى شركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي التي تقوم بأعمال المقاصة والتسوية أى تضيف الى شركة السمسرة المشتريّة الأوراق المالية المشتراة وتقوم بخصم القيمة وسدادها لشركة السمسرة البائعة. كما تقوم شركات السمسرة بتحويل الأوراق المالية للعملاء المشتريين وسداد النقدية للعملاء البائعين.

وتتم هذه العملية من خلال ثلاثة أطراف رئيسية هم شركات السمسرة التي تنفذ التداول وشركة مصر للمقاصة والإيداع والقيود المركزي وشركات إدارة السجلات وهذه العملية تستغرق عادة يومين بعد يوم التداول بالنسبة للأسهم ويوم واحد بعد التداول بالنسبة للسندات الحكومية (المتعاملون الرئيسيون).

وتصل رسوم المقاصة والتسوية إلي حوالى 0.125 في الألف من قيمة العمليات.

## بيانات يجب مراعاتها قبل اتخاذ القرار بالبيع أو الشراء

**اسم الورقة المالية:** إسم الشركة المدرجة فى البورصة المصرية.

**عدد العمليات:** عبارة عن عدد العمليات التى تمت خلال جلسة التداول.

**كمية التداول:** عدد الأسهم التى تم التداول عليها.

**قيمة التداول:** عبارة عن قيمة الأسهم التى تم التعامل عليها خلال الجلسة.

**سعر الفتح:** هو سعر السهم عند بداية التعامل وهو يمثل سعر الإقفال لليوم السابق.

**أعلى سعر:** يشير إلى أعلى سعر حققه السهم خلال جلسة التداول.

**أدنى سعر:** يشير إلى أدنى سعر حققه السهم خلال جلسة التداول.

**سعر الإقفال:** هو متوسط مرجح سعر السهم خلال جلسة التداول.

**قيمة الكوبون:** يظهر مبلغ الربح الموزع للسهم الواحد.

**عائد الكوبون:** يظهر النسبة المئوية للربح الموزع منسوبة إلى السعر السوقى للسهم.

**مضاعف السعر:** عبارة عن نسبة السعر السوقى للسهم إلى ربحية السهم.

**مقدار التغير:** عبارة عن صافى التغير فى سعر الأقفال للسهم عند انتهاء جلسة التداول بالمقارنة بسعر الأقفال للسهم عن اليوم السابق الذى يمثل سعر الفتح لجلسة التداول.

**تاريخ التداول:** وهو تاريخ آخر تداول تم على السهم.

