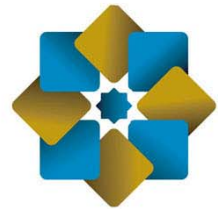




# مؤشرات الأمان

مؤشر الأمان العام - مؤشر الأمان الإسلامي



الأمان للاستثمار  
Al Aman Investment

**82 aman**  
**2626**  
alaman.com.kw

إدارة الأصول - خدمات استثمارية إسلامية

# أهمية المؤشر



- مقياس يمكن من خلاله التنبؤ باتجاهات السوق.
- أداة لقياس أداء المحافظ الاستثمارية سواء للأفراد أو الشركات.
- أداة لقياس مخاطرة الأسهم بالمقارنة مع مخاطرة السوق، مما يعتبر من أهم الخطوات عند اختيار محافظ الاستثمار المثلى. (بيتا للمحفظة)
- للاستخدام في نموذج تسعير الأصول (CAPM) لتحديد العائد المطلوب
- أداة استثمارية (ETF) للتحوط وتقليل المخاطر

# التطور التاريخي للمؤشرات



مؤشر سعري (1830):

مؤشر وزني:

مؤشر وزني مرجح بالأسهم القابلة للتداول (2000)

# اختيار المؤشر



وزني مرجح	وزني	سعري	
✓	✓	X	أداة لقياس أداء المحافظ الاستثمارية سواء للأفراد أو الشركات.
✓	✓	✓	مقياس يمكن من خلاله التنبؤ باتجاهات السوق.
✓	X	X	أداة <u>دقيقة</u> لقياس مخاطر الأسهم بالمقارنة مع مخاطر السوق
✓	X	X	القابلية للتطبيق
✓	X	X	أداة استثمارية (ETF) للتحوط وتقليل المخاطر

# التوجه العالمي للمؤشرات



Index	Country	Weighting	Description
MSCI Index Family	<b>World Wide</b>	Float Weighted	Separate series for individual developed and emerging markets
Value Line ( Arithmetic ( Composite Index	<b>.U.S.A</b>	Equal weighted	Equities traded
Dow Jones ( Industrial Average (	<b>.U.S.A</b>	Price weighted	Blue ship companies
Russell 3000	<b>U.S.A</b>	Float Weighted	The 3000 largest stocks in USA by market cap
Russell 1000	<b>U.S.A</b>	Float Weighted	The 1000 largest stocks in Russell 3000
Russell 2000	<b>U.S.A</b>	Float Weighted	The 2000 largest stocks in Russell 3000
S&P 500	<b>U.S.A</b>	Float Weighted	predominantly large -cap companies representative of U.S stock market
( S&P TSX ( Composite	<b>Toronto - Canada</b>	Float Weighted	Equities traded
FTSE 100	<b>London</b>	Float Weighted	The 100 largest publicly traded stocks
DAX 30	<b>Jermany</b>	Float Weighted	Blue ship companies
TOPIX	<b>Japan -Tokyo</b>	Value Weighted	All listed companies on stock exchange - first section
( Nikkei ( Stock Average	<b>Japan</b>	price weighted	( Blue ship companies ( Created by Dow Jones Company
CAC 40	<b>France</b>	Float Weighted	Blue ship companies

# مؤشرات الأمان وأسلوب الترجيح



مؤشرات MSCI = سعر الاقفال \* عدد الاسهم \* **معامل الترجيح**

**معامل الترجيح** = (الاسهم المصدرة - الاسهم المملوكة لجهات حكومية  
+ اسهم المؤسسات + اسهم اعضاء مجلس الادارة + الحصص  
الاستراتيجية) / الاسهم المصدرة

مؤشرات الأمان = سعر الاقفال \* عدد الاسهم \* **معامل الترجيح**  
لحساب معامل الترجيح نستعمل البيانات التالية

- 1- كمية الاسهم المتداولة يوميا
- 2- عدد الاسهم المصدرة للشركة
- 3- فترة لحساب معامل الترجيح

# مؤشر الامان العام والمؤشر السعري



3- على المستوى اليومي

2- في المدى القصير

1- في المدى الطويل













# العوامل التي تؤدي إلى فقدان المؤشر لكفاءته



- إن الأصل في حساب المؤشر هو أن يتم اختيار مجموعة من الأسهم تكون معبرة عن السوق ككل. حيث أن إدخال جميع الأسهم المدرجة في السوق ضمن حساب المؤشر يؤثر على قيمته سلباً نتيجة ضعف التداول على عدد من الأسهم المدرجة في أغلب الأيام.
- تتأثر قيمة المؤشر بالأوزان النسبية للشركات المدرجة فيه، والتي تتأثر بالتبعية بالقيمة الرأسمالية لهذه الشركات. الأمر الذي يؤدي إلى مضاعفة أثر التحركات السعرية على أسهم الشركات الكبيرة، حتى لو كان التغير في السعر طفيفاً.
- تتأثر المؤشرات التي يتم إعدادها عن قطاعات بعينها، بنشاط الأسهم في هذا القطاع. فلو تركز التداول على سهم أو اثنين فقط في القطاع، لا يكون المؤشر إلا صورة عن تداول هذه الأسهم وليس القطاع.