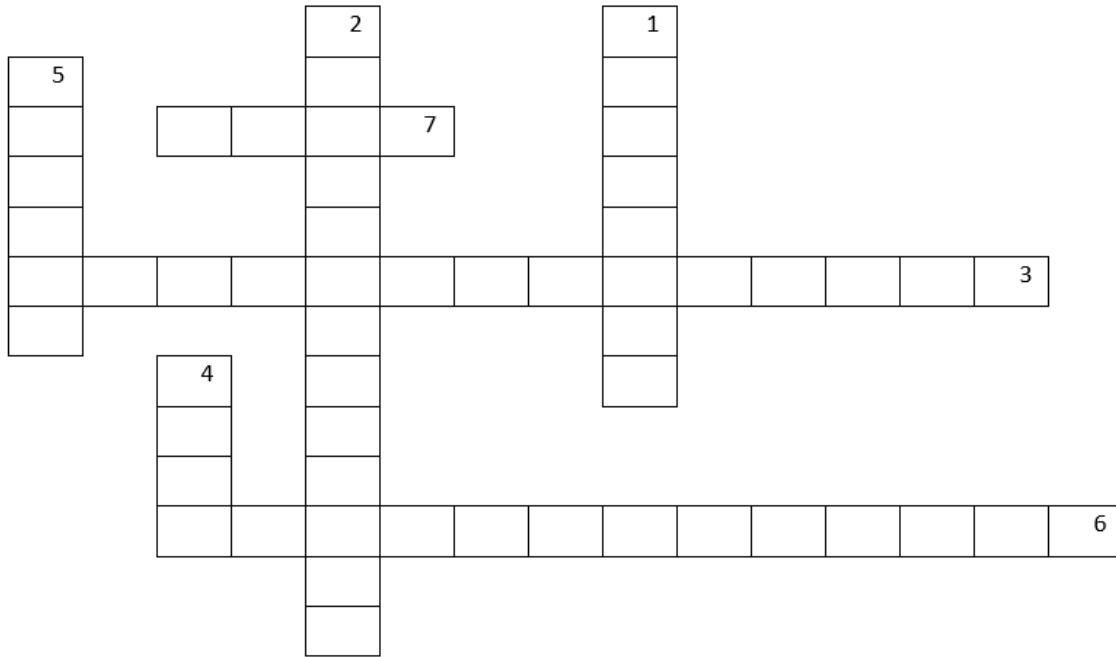


محطة 1: مصطلحات أساسية في سوق المال

في هذه المحطة سنراجع مصطلحات أساسية في سوق المال، وهي الأساس لفهم العالم المالي واتخاذ قرارات استثمارية صحيحة.

أمامكم 15 دقيقة. بعد ذلك انتقلوا إلى المحطة التالية. إذا انتهيت من كل المحطات، سنلتقي مجددًا في النقاش القادم. إذا احتجتم إلى مساعدة، توجّهوا إلى المرشد/ة. بالنجاح!

أ. حلّوا لغز الكلمات المتقاطعة (يمكنكم الاستعانة بورقة المصطلحات المرفقة في المحطة):



عمودي

1. اسم التعليمات التي نعطيها لنظام التداول بهدف شراء أو بيع ورقة مالية.
2. التعريف العام للأسهم، سندات الدين، العملات الأجنبية، العملات الرقمية.
5. كلمة واحدة تصف احتمال خسارة المال في الاستثمار.
4. دليل على أداء مجموعة معيّنة من الأسهم.

أفقي

3. استراتيجية لتقسيم المال بين الأصول المالية المختلفة ومنتجات الاستثمار المختلفة.
6. شخص مختص يملك رخصة، يقدم الاستشارة بخصوص الاستثمارات المالية.
7. كلمة واحدة تصف الربح أو الخسارة المالية على الاستثمار على مدار فترة زمنية.

ناقشوا في المجموعة:

1. أي مصطلحات جديدة تعلمتم، وأي مصطلحات كنتم تعرفون؟
2. كل مشترك يختار مصطلحًا يعرفه، ويشرحه بتوسّع لباقي المجموعة.



مدّوا خطأ بين منتج الاستثمار وبين الجملة الصحيحة التي تصفه:

يُدار من قِبل شركة استثمارات مهنية. يجمع أموال الكثير من المستثمرين التي تم استثمارها في عدة منتجات، وفق سياسة الاستثمار المحددة والمعلن عنها مسبقاً. يدور الحديث عن منتج استثمار يتيح المجال لتبسيط الاستثمار للجمهور الواسع وتوزيع المخاطر على عدد أكبر من المنتجات. ملائم بالأخص للمستثمرين المبتدئين.

سهم

منتج استثمار يتتبع أداء مؤشرات معينة (مثلاً، مؤشر تل أبيب 35، 500S&P وما شابه). هذه طريقة بسيطة للاستثمار في سوق المال بدون اختيار أسهم محددة.

سند دين

ورقة مالية تمثل ملكية في شركة، حيث يصبح المستثمرون من خلالها شركاء في الشركة. إذا ربحَت الشركة، سيربح من يستثمر فيها أيضاً. إذا خسرت الشركة، سيخسر من يستثمر فيها أيضاً. هذه ورقة مالية متقلبة جداً، يمكن أن تجني عوائد عالية، لكنها عالية الخطورة واحتمالات الخسارة فيها كبيرة.

صندوق ائتمان

ورقة مالية تصدرها شركات أو حكومات، وتمثل قرضاً من المستثمر للمُصدر. مقابل القرض، يلتزم المُصدر بإعادة المبلغ مع فائدة، في مواعيد وشروط محددة مسبقاً. منتج قليل المخاطر، مع ضمان لعوائد معروفة مسبقاً.

صندوق المؤشرات المتداولة (ETF)



ناقشوا في المجموعة:

1. أيّ منتج استثمار يؤثر اهتمامكم، ولماذا؟
2. كيف يمكنكم البحث وتعلّم المزيد عن هذا المنتج وعن منتجات الاستثمار الأخرى؟

محطة 1: صفحة مصطلحات للغز

مسارات استثمار: منتجات أو أصول مالية يمكن الاستثمار فيها. لكل مسار استثمار يوجد مستوى مخاطرة يميّزه، عائد محتمل وشروط للاستثمار.

مؤشر: دليل يوضح أداء مجموعة أسهم أو أصول مالية. مثال: مؤشر تل أبيب 35 يمثل أكبر 35 شركة متداولة في البورصة في تل أبيب من حيث قيمتها. مؤشر 500S&P يمثل أكبر 500 شركة في سوق الولايات المتحدة.

عائد: كم ربحنا أو خسرنا من الاستثمار على مدار فترة زمنية، تقاس بالنسبة المئوية. مثال: إذا استثمرنا 1,000 شيكل في سهم، وبعد سنة أصبحت قيمة السهم تعادل 1,100 شيكل، فالعائد هو 10%. من جهة أخرى، إذا انخفضت قيمة الاستثمار بعد سنة إلى 900 شيكل، فعندها سيكون العائد سالبًا (-10%).

مخاطرة: احتمال خسارة المال في الاستثمار. خطورة الخسارة في الاستثمار مرتبطة بنوع منتج الاستثمار الذي نختاره. مثالًا، الأسهم تُعتبر منتج استثمار أكثر خطورة من سندات الدين. كلما كانت الخطورة أكبر، يكون احتمال الربح أعلى.

مستشار استثمار: شخص مختص مهني، يملك رخصة في المجالات المالية، ويقدم خدمات استشارة فيما يتعلق بالاستثمارات. وظيفته تشمل: تصنيف احتياجات الزبائن وملاءمة محفظة الاستثمارات بحسب مستوى المخاطرة، مبلغ الاستثمار وأهداف الاستثمار المحددة.

أمر تداول: أمر يعطيه المستثمر (غالبًا عن طريق نظام التداول المحوسب) من أجل شراء أو بيع ورقة مالية معيّنة. أمر التداول يشمل عادةً كل المميزات التالية:

➤ نوع الأمر: شراء أو بيع.

➤ الكمية: عدد الوحدات التي يرغب المستثمر في شرائها أو بيعها.

➤ الحدّ: السعر الأقصى الذي يكون المستثمر على استعداد للشراء فيه في أمر الشراء، أو السعر الأدنى الذي يكون المستثمر على استعداد للبيع فيه في أمر البيع.

➤ الصلاحية: الفترة الزمنية التي يكون فيها أمر التداول ساريًا (لليوم الحالي فقط، أو مستمر بحسب اختيار تاريخ الانتهاء من قبل المستثمر).

توزيع الاستثمارات: استراتيجية توزيع الأموال بين أنواع مختلفة من الأصول المالية أو مسارات الاستثمار، بهدف تقليل الخطورة العامة في محفظة الاستثمارات. بهذا الشكل، انخفاض سعر منتج استثمار معيّن يمكن أن يتوازن مع ارتفاع سعر منتج آخر في المحفظة. التوزيع الصحيح يمكن أن يؤدي إلى كسب عوائد أكثر استقرارًا على مدار فترة زمنية.

محطة 2 – تحديات ونصائح للمستثمرين المبتدئين

في هذه المحطة، سنفهم ما هي التحديات الكبيرة التي يواجهها المستثمرون الشباب، وسنتعلم كيفية التعامل معها بشكل صحيح. أمامكم 15 دقيقة. بعد ذلك انتقلوا إلى المحطة التالية. إذا انتهيت من كل المحطات، سنلتقي مجددًا في النقاش القادم. إذا احتجتم إلى مساعدة، توجّهوا إلى المرشدة. بالنجاح!

أ. في الجدول أدناه قائمة بالتحديات الشائعة التي يواجهها المستثمرون الشباب. اقرأوا التحديات، ثم لائّموا لكل تحدٍ الحل المناسب له من قائمة الحلول في الصفحة التالية:

التحدي	الحل *انسخوا الرقم الذي يمثل الحل وليس نص الحل بالكامل.
نقص المعرفة – كيف نبدأ أساسًا؟ العالم المالي يبدو معقدًا ومربكًا، وهناك الكثير من المصطلحات والعمليات غير الواضحة، ومن غير الواضح من أين يمكن أن نبدأ.	
ليس لدي الكثير من المال للاستثمار الشعور بأن مبلغ الاستثمار الأولي صغير جدًا ولن يكون كافيًا.	
الخوف من خسارة المال الخوف من الخسائر المالية التي قد تضر بالوضع الاقتصادي.	
من الصعب معرفة أي الاستثمارات خطرة وأيها آمنة عدم الوضوح بشأن مستويات المخاطرة لمختلف مسارات الاستثمار.	
لست متأكدًا ما إذا كان من الأفضل الاستثمار لوحدي أم مع مستشار التردد بين إدارة الاستثمارات بشكل مستقل وبين الاستعانة بمستشار	
أسمع الكثير من التوصيات على الشبكات الاجتماعية، من أصدق؟ كثرة المعلومات والتوصيات على الشبكات الاجتماعية قد تكون مضللة وتسبب الارتباك.	
الميل إلى التصرف بناءً على المشاعر اتخاذ قرارات استثمار بناءً على الخوف أو اللهفة اللحظية.	
عدم الصبر للحصول على نتائج رغبة في تحقيق أرباح فورية من الاستثمارات.	

قائمة الحلول:

1. الاستثمارات في سوق المال هي غالبًا لعبة طويلة الأمد. تحلوا بالصبر، وامنحوا الاستثمارات الوقت الكافي لتنضج.
2. كونوا حذرين من التوصيات غير الموثوقة. اعتمدوا فقط على مصادر معلومات موثوقة، مثل المواقع المالية المعروفة، البنوك وشركات الاستثمار (وليس على شبكات التواصل الاجتماعي). استشيروا خبراء قبل اتخاذ القرارات.
3. تعلموا عن أنواع الاستثمارات المختلفة ومستويات مخاطرها. استعينوا بمستشارين ماليين مختصين لفهم ما يلائم بروفيل المخاطرة الخاص بكم.
4. التزموا بخطة استثمار منظمة. تجنبوا اتخاذ قرارات متسرة تستند إلى نصائح ومصادر غير مهنية.
5. حتى المبالغ الصغيرة يمكن أن تكبر مع مرور الوقت. ابدؤوا باستثمارات بسيطة، تعرّفوا على السوق، وعندما تشعرون بثقة أكبر، يمكنكم زيادة المبالغ.
6. إذا كنتم جدًّا على هذا المجال، فإن المستشار المالي يمكنه أن يوفر لكم توجيهًا مهنيًا. مع الوقت، ومع اكتساب المعرفة والثقة، يمكنكم التفكير في الاستثمار بشكل مستقل.
7. ابدؤوا بتعلم الأساسيات في عالم الاستثمار. شاركوا في دورات، اقرؤوا كتبًا أو مقالات من مواقع إلكترونية موثوقة، واستشيروا مستشارين ماليين مؤهلين.
8. افهموا أن كل استثمار ينطوي على مخاطرة. ورّعوا استثماراتهم لتقليل المخاطر، واستثمروا فقط أموالًا يمكنكم تحمّل خسارتها.

ب. بناءً على التحديات والحلول التي تعرّفتم عليها في هذه المحطة، اكتبوا معاً كمجموعة 5 "قواعد ذهبية" للمستثمرين المبتدئين:

نصائح ذهبية للمستثمرين المبتدئين:

- #1 _____
- #2 _____
- #3 _____
- #4 _____
- #5 _____

محطة 3: بروفيلات المستثمرين

تعلّمنا أن سوق المال يضم مجموعة متنوعة من المنتجات بمستويات مخاطرة وعوائد مختلفة. في هذه المحطة، ستتعرفون على 3 مستثمرين – نعيم، يارا وعبير. اقرؤوا المعطيات عن كل واحد منهم واختاروا، من بين الإمكانيتين، الاستثمار الأنسب لكل واحد منهم بناءً على معطيّاته. استعينوا بـ "ورقة المصطلحات – منتجات الاستثمار" لتذكّر المنتجات المختلفة.

أمامكم 15 دقيقة. بعد ذلك انتقلوا إلى المحطة التالية. إذا انتهيتُم من كل المحطات، سنلتقي مجدداً في النقاش القادم. إذا احتجتم إلى مساعدة، توجّهوا إلى المرشدة/ة. بالنجاح!

بروفيل المستثمر "أ" – نعيم، طالب هندسة:

مبلغ الاستثمار: 250,000 شيكل

هدف الاستثمار: التوفير لشراء شقة بعد 5 سنوات.

ما الذي يهّم نعيم؟

- ✓ أن يكون المال آمناً نسبياً. لا يمكنه تحمّل خسارة مبالغ كبيرة.
- ✓ أن تكون العوائد أعلى قليلاً من التوفير البنكي، ولكن دون مخاطرة عالية.
- ✓ أن يكون جزء من المبلغ مع سيولة عالية، أي يمكن سحبه فوراً عند الحاجة.

نعيم متردد بين إكّانيتين للاستثمار:

إكّانية "أ" – محافظة وأمنة:

70% سندات دين + 30% وديعة بنكية

✓ استثمار آمن لا توجد تقريباً خطورة للخسارة.

✓ العائد منخفض لكنه مستقر (أعلى قليلاً من الوديعة البنكية العادية).

✓ 30% من المبلغ هو عالي السيولة (وديعة) ويمكن استخدامه في أي لحظة.

✗ بما أن العائد المتوقع منخفض نسبياً، قد لا يكون التوفير الذي سيجمعه كافياً لشراء شقة خلال 5 سنوات.

إكّانية "ب" – ربح محتمل أعلى:

60% صندوق مؤشرات يتعقّب الأسهم + 40% سندات دين

✓ عائد محتمل أعلى لأن 60% من المبلغ مستثمر في مؤشر أسهم.

✓ الاستثمار في سندات الدين يوازن المخاطرة، ويوفر دخلاً ثابتاً.

✗ في حال انخفاض السوق، قد تحدث خسارة مؤقتة، لكنها قد تتوازن خلال 5 سنوات.

✗ لا يوجد مال مع سيولة فورية، لذلك إذا احتاج نعيم للمبلغ قبل الوقت، لا يمكن سحبه.



ناقشوا في المجموعة:

1. أيّ إكّانية استثمار ملائمة لنعيم؟

2. لماذا اخترتموها؟

פרופיל המשתתף "ב" – יארא, אנהת סנה חדמה מדניה מוחרא:

מבלג האסתמאר: 50,000 שיקל

הדף האסתמאר: לא יוגד הדף מחדד. תריד יארא אן תגני הרבח.

מה אזי ייהם יארא?

✓ אסתמאר טויל אומד – לא תנוי סחב המל פי הסנואל האדמה (10 סנואל או אכטר).

✓ إمكانية نمو مرتفعة – مستعدة لتحمل المخاطر لأنها لا تحتاج للمال بشكل فوري.

✓ ترغب في فهم كيفية عمل سوق المال وتجربة الاستثمار بشكل مستقل.

יארא מטרדה בין إمكنيتين للاستثمار:

إمكانية "أ" – مستقرة وحذرة للمدى البعيد:

70% صندوق مؤشرات يتعقب الأسهم + 30% سندات دين

✓ الصندوق يتيح إمكانية كسب عائد جيد على المدى البعيد،

والسندات تحافظ على الاستقرار.

✓ توزيع استثمار واسع – الصندوق يوزع الاستثمار بين مئات

الأسهم.

✗ الأرباح لن تكون قصوى لأن السندات تقلل

احتمال كسب العوائد.

إمكانية "ب" – مخاطرة أعلى، ربح محتمل أعلى:

80% أسهم منفردة + 20% صندوق مؤشرات يتعقب الأسهم

✓ احتمال ربح أعلى – الاستثمار في الأسهم يمكن أن يعود

عليها بربح أعلى.

✓ تجربة إدارة الاستثمارات بشكل مستقل.

✗ مخاطرة عالية للخسارة – في تركيبة الاستثمارات هذه،

لا يوجد منتج استثمار يشكّل شبكة أمان في حال انخفاض أسعار

الأسهم بشكل حاد.



ناقشوا في المجموعة:

1. أي إمكانية استثمار ملائمة ليارا؟

2. لماذا اخترتموها؟

ברوفיל המסתמרה "ג" – עביר، 57 عامًا (تقرب من سن التقاعد)

مبلغ الاستثمار: 500,000 شيكل

هدف الاستثمار: استثمار ذكي يضمن حماية المبلغ المتراكم، لاستخدامه خلال سنوات التقاعد.

ما الذي يهم عبير؟

✓ تجنب الخسائر – قريبة من التقاعد ولا ترغب في تحمل المخاطر.

✓ ترغب في كسب دخل شهري ثابت (دخل إضافي).

✓ يجب أن يكون جزء من المال متاحاً لها عند الحاجة.

عبير مترددة بين إكانيتين للاستثمار:

إكانيّة "أ" – مخاطر قليلة جداً، مع أمان كامل

60% سندات دين + 40% وديعة بنكية

✓ المال محمي تقريباً بشكل كامل (المخاطرة في سندات الدين منخفضة).

✓ جزء من المال متاح مباشرة (الوديعة).

✗ الربح المحتمل منخفض – الاستثمار يهدف بالأساس للحفاظ على المال.

إكانيّة "ب" – محافظة مع ربح معتدل:

60% صندوق مؤشرات متداولة منخفض الخطورة، لكن مع مركّب

أسهم + 40% سندات دين
✓ توزيع استثمار واسع وأمن.

✓ يمكن تحقيق دخل ثابت من الفائدة (سندات الدين)

واحتمال كسب العوائد جيد (صندوق ائتمان).

✗ توجد تقلبات ومخاطر أكثر مقارنة بالإكانيّة "أ" (بسبب وجود الأسهم ضمن صندوق الائتمان).



ناقشوا في المجموعة:

1. أيّ إكانيّة استثمار ملائمة لعبير؟

2. لماذا اخترتموها؟

محطة 3: صفحة مصطلحات

عائد: المبلغ الذي ربحناه أو خسرناه من الاستثمار على مدى فترة زمنية، ويُقاس بالنسبة المئوية. مثلاً: إذا استثمرنا 1,000 شيكل في سهم، وبعد سنة أصبحت قيمة السهم تعادل 1,100 شيكل، فالعائد هو 10%. من جهة أخرى، إذا انخفضت قيمة الاستثمار بعد سنة إلى 900 شيكل، فعندها سيكون العائد سالباً (-10%).

مخاطرة: احتمال التعرض لخسارة أو لعائد أقل من المتوقع من الاستثمار. خطورة الخسارة في الاستثمار مرتبطة بنوع منتج الاستثمار الذي نختاره. مثلاً، الأسهم تُعتبر منتج استثمار أكثر خطورة من سندات الدين. كلما كانت الخطورة أكبر، يكون احتمال الربح أعلى.

سهم: ورقة مالية تمثل ملكية في شركة. عندما نستثمر في سهم، نصبح شركاء في الشركة التي أصدرت السهم. إذا ربحنا الشركة، سيزيد استثمارنا في سهمها، وإذا خسرت سيخسر المستثمرون. السهم هو ورقة مالية متقلبة، يمكن أن تجني عوائد عالية، لكنها عالية الخطورة واحتمالات الخسارة فيها كبيرة.

سند دين: ورقة مالية تصدرها شركات أو حكومات. المستثمر في سند الدين يُقرض المال لمُصدر السند، وفي المقابل يلتزم المُصدر بإعادة المبلغ مع فائدة، في مواعيد وشروط محددة مسبقاً. الأمر شبيه بإقراض صديق 100 شيكل والاتفاق معه على إرجاع 110 بعد سنة. سند الدين هو استثمار أكثر صلابة من السهم، لأن عائدته معروف مسبقاً. عندما نستثمر في سند الدين، يكون العائد من الفائدة ثابتاً ومعروفاً مسبقاً.

صندوق انتمان: يُدار من قِبل شركة استثمارات مهنية. يجمع أموال الكثير من المستثمرين التي تم استثمارها في عدة منتجات، وفق سياسة الاستثمار الخاصة بالصندوق. مثلاً: صندوق استثمارات "80/20" يستثمر 80% في الأسهم و-20% في منتجات أكثر صلابة مثل سندات الدين الحكومية. يدور الحديث عن منتج استثمار ملائم بالأخص للمستثمرين المبتدئين، ويتيح المجال لتبسيط الاستثمار للجمهور الواسع وتوزيع المخاطر على عدد أكبر من المنتجات.

صندوق المؤشرات المتداولة: منتج استثمار يتتبع أداء مؤشرات معينة (مثلاً، مؤشر تل أبيب 35، 500S&P وما شابه). إذا ارتفع المؤشر – يرتفع الصندوق، وإذا انخفض المؤشر – ينخفض الصندوق. هذه طريقة بسيطة للاستثمار في سوق المال بدون اختيار أسهم محددة.

مؤشر: دليل يوضح أداء مجموعة أسهم أو أصول مالية. مثال: مؤشر تل أبيب 35 يمثل أكبر 35 شركة متداولة في السوق من حيث قيمتها. مؤشر 500S&P يمثل أكبر 500 شركة في سوق الولايات المتحدة.