

نشریه متن‌واره مدیریت

تیر ۱۴۰۲

صاحب امتیاز: انجمن علمی مدیریت بازارگانی

مدیر مسئول: آرزو شهرام زاده

سردبیر: حسین نقدی پور

به تحریر: حانیه هادی پناه

ویراستار: حسین نقدی پور

صفحه آرایی: حانیه هادی پناه

نشریه علمی-دانشجویی متن‌واره مدیریت

شماره: ۱/۵

تیر ۱۴۰۲

کجا سرمایه گذاری کنم؟!

بورس، فرابورس، فارکس، ارز دیجیتال





سرمایه‌گذاری در ارزهای دیجیتال

صفحات ۵_۲



سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار

صفحات ۹_۶



سرمایه‌گذاری در فرابورس

صفحات ۱۰_۱۱



سرمایه‌گذاری در فارکس

صفحات ۱۲_۱۳

Majors	Value	Change	Value
1) EURUSD	12.032	-0.048	11.112
2) USDJPY	10.285	+0.652	10.340
3) GBPUSD	8.705	-0.100	9.240
4) AUDUSD	12.933	-0.712	12.300
5) USDCNH	12.860	-0.092	12.897
6) USDCAD	10.980	-0.335	10.200

سخن سردربیر



همه ما به طور پیوسته در حال تلاش و کوشش هستیم تا بتوانیم به اهدافی که در نظر داریم دست یافته و رفاه بیشتری برای خود و عزیزانمان فراهم کنیم. برای دستیابی به این اهداف کوچک و بزرگ، مسلمان‌خستین و مهمترین گام داشتن یک منبع درآمدی مناسب است که بتواند سرمایه مورد نیاز را برای ما ایجاد کند. اما آیا همین امر کافی است؟ آیا می‌توان بدون داشتن یک برنامه درست و هدفمند، به اهداف مالی خود در آینده رسید؟ درکنار تورم بالا، دغدغه این روزهای همه ما سرمایه‌گذاری است. مابرآئیم تا در پنج شماره نشریه ضمن معرفی انواع روش‌های سرمایه‌گذاری، مزایا و معایب هر یک را بررسی کنیم تا در پایان این مجموعه شما قادر باشید بهترین روش سرمایه‌گذاری برای خود را برگزینید. انتقادات و پیشنهادات شما موجب مسرت مخواهد بود.

باسپاس

سربیر نشریه متن واره مدیریت، حسین نقدی پور

تیر ۱۴۰۲

ارز دیجیتال^۱

۳ ارزهای دیجیتال آدرس کیف پول شما معادل شماره کارت یا شماره حساب شماست. تراکنش ها و نقل و انتقالات توسط بانک مرکزی کنترل و تایید میشون؛ در حوزه ارزهای دیجیتال همین کارد شبکه بلاکچین انجام میشه که معادل سیستم بانکی سنتی هست. این تراکنش ها توسط هزاران دستگاه ماینر در سراسر دنیا صورت میگیره.

۴ الیون تافلر^۲ در کتاب خودش به اسم **موج سوم، زندگی ما انسان ها** و درسه دوره خلاصه میکنه: عصر کشاورزی، عصر صنعتی، عصر آی تی. ماتا امروز این سه دوره رو پشت سر گذاشتیم. با دیجیتالی شدن دنیا صنعت پول هم به سمت دیجیتالی انقلاب ۲۰۰۹ شدن پیش میره و در سال تغییرات پولی توسط یک ارز دیجیتال به نام **بیت کوین** رقم خورد، مردم میتونن با این ارز دیجیتال با هر کجا در دنیا که بخوان معامله کنن و هر چقدر خواستن پول انتقال بدن و به هیچ واسطه ای مثل بانک هم نیاز ندارن. در کل پول از مبادله کالا با کالا به حالت استفاده از سکه و اسکناس و سپس کارت های بانکی و امروزه شکل دیجیتال تکامل پیدا کرده و خدا میدونه در آینده چه تغییرات دیگه ای کنه!



۵ ارزهای دیجیتال و بلاک چین میتوانند قدرت را از سیستم های متمرکز گرفته و آنها را به نزد مردم بازگردانند. من علاقه

بسیاری به تحقیقات گسترده تر و نگاهی عمیق تر به آنها و مطالعه نقاط ضعف و قوت و در نتیجه استفاده حداکثری از آنها دارم.

(مارک زاکربرگ - مالک فیسبوک)

۶ ارز دیجیتال در زبان فارسی معادل Cryptocurrency در انگلیسی هست و از دو کلمه **Crypto** به معنای رمز نگاری و **Currency** به معنی پول تشکیل شده.

۷ باید با یک مثال بیشتر وارد جزئیات بشیم، فرض کنید که شما در بانک یک حساب بانکی دارید که پولتون در اونجانگه داری میشه در حوزه ارزهای دیجیتال به جای حساب بانکی کیف پول اختصاصی دارین که روی موبایل یا کامپیوتر نصب میشه و برای هر رمز ارزی یک آدرس مخصوص داره، در این کیف پول می تونید مدیریت سرمایه کنید و یا ارزهایتون رو نگهداری کنید. در بانک شما برای انتقال پول یک حساب بانکی دارید و از شماره حساب استفاده می کنید؛ در حوزه



یک خبر خوب!

ارز دیجیتال ایرانی با نام رمز ارز پیمان به تازگی وارد بازار دیجیتال شده و در حال آزمایش هست. این رمز ارز با مشارکت چهار بانک ملت، پاسارگاد، ملی و پارسیان و با پشتوانه طلا معرفی شد. در حال حاضر بستر رمز ارز پیمان، **ققنوس** معرفی شده که یک بستر بلاکچین ایرانی هست.

یکی از مهمترین دلایلی که ارزهای دیجیتال در مدت زمان کوتاهی محبوب شدند، **مزیت های بیشمار** اونها در برابر پول های فیات و دارایی های سنتی است. مثلا:

۱) با توجه به الگوریتم های رمزنگاری پیچیده ای که برای ساخت اونها بکاررفته، امنیت بسیار بالایی دارن و احتمال تقلب و دستکاری در اونها بسیار پایینه.

۲) به دلیل غیر مرکز بودن سیستم ارز های دیجیتال، نیاز به هیچ سازمان واسطه ای برای تراکنش ها نیست؛ در نتیجه معاملات سریع تر و راحت تر انجام میشه.

۳) معاملات ارز دیجیتال مشمول مالیات نمی شن به همین دلیل برای معاملات با حجم بالا بسیار به صرفه هستند.

اما علاوه بر مزیت، **معایب** هم دارن که لازمه اونها رو هم بررسی کنیم:

۱) اگر رمز کیف پولتون رو فراموش کنیں امکان بازگردانی وجود نداره؛ این یعنی شما همه پولتون رو از دست دادید!

۲) نوسانات قیمت در ارزهای دیجیتال بالاست و احتمال اینکه پول شما ارزش خودش رو از دست بده، زیاده.

۳) از اونجایی که اطلاعات این رمز ارزها غیر قابل تغییرن، اگر پول رو به حساب فرد اشتباهی واریز کنیں دیگه امکان پس گرفتن اون رو ندارین!



۱) پول فیات ارز دولتی یک کشور است که پشتوانه‌ی فیزیکی مانند طلا ندارد.

بورس اوراق بهادرار^۱

- بخشی از سهام‌تون رو بفروشین و تبدیل به پول کنین.
- **امکان مدیریت ریسک بیشتر**
در بازار بورس بیش از ۶۰۰ اوراق بهادر با سطوح مختلفی از ریسک و بازده وجود داره که شما می‌توینین با تشکیل سبدی از انواع دارایی‌ها ریسک خودتون رو به بهترین روش ممکن مدیریت کنین.
- **سرمایه گذاری با مبالغ کم**
در حال حاضر حداقل با ۵۰۰ هزار تومان می‌شه در بورس سرمایه گذاری کرد؛ درحالی که برای سرمایه گذاری در مواردی مثل خرید فیزیکی سکه طلا و خودرو به سرمایه چند میلیون تومانی و برای سرمایه گذاری در زمین و مسکن به سرمایه چند صد میلیون تومانی نیاز داریم.
- **شفافیت معاملاتی بیشتر**
نهادهای نظارتی در بورس حضور پرنگتری دارن و همه شرکت‌هایی که سهام اوونها در بورس خرید و فروش می‌شه، موظفن صورت‌های مالی خودشون رو به صورت دوره‌ای در وبسایت ک DAL^۲ منتشر کنند بنا براین شما می‌توینین با بررسی این گزارش‌ها بهترین شرکت‌ها رو برای سرمایه گذاری انتخاب کنین.



وقتی صحبت از سرمایه گذاری می‌شه، هر کس با توجه به ذهنیت خودش به گزینه‌هایی مثل مسکن، دلار، بورس و ... اشاره می‌کنه. سرمایه گذاری در بورس و خرید و فروش سهام شرکت‌ها، یکی از بهترین روش‌های سرمایه گذاری در کشورهای توسعه یافته دنیاست که در ایران هم مخاطب زیادی روبه خودش جذب کرده. ممکنه بازار بورس هم مثل بقیه بازارها در مقاطعی دچار رکود بشنه اما سرمایه گذاری در این بازار در طولانی مدت بازدهی بهتری نسبت به بقیه روش‌های سرمایه گذاری دارد.

بریم مزیت‌های سرمایه گذاری در بورس رو از چند جنبه بررسی کنیم:

- **بازدهی بیشتر**
طی ۵ سال گذشته، بورس با بازدهی حدوداً ۱۴۵% درصدی، بهترین عملکرد رو در مقایسه با سرمایه گذاری در سکه، دلار و مسکن داشته.
- **نقدشوندگی بیشتر**

نقدشوندگی به این معناست که بتونید یک دارایی رو سریع و راحت تبدیل به پول نقد کنین. در بسیاری از موارد، سرمایه گذاری در بازار بورس نسبت به بازارهای مسکن و خودرو نقدشوندگی بیشتری داره. مثلاً اگر شما در شرایطی قرار بگیرین که به پول لازم داشته باشین با چند کلیک در عرض چند دقیقه می‌توینین



می دونستی که از طریق بورس میشه در طلا هم سرمایه گذاری کرد؟!

گواهی سپرده کالایی سکه طلا در سال ۱۳۹۴ با هدف کاهش ریسک های سرمایه گذاری خرید سکه و همچنین شفافیت و کشف قیمت رسمی سکه معرفی شد. گواهی سپرده کالایی، اوراق بهادری هستن که نشون دهنده مالکیت دارنده اوراق بر مقدار معینی کالاست و پشتوانه این اوراق هم قبض انبار استانداردی هست که توسط انبارهای مورد تایید بورس صادر شده. معامله گران با خرید و فروش گواهی سپرده کالایی سکه از طریق سامانه های معاملاتی بورس، می تونن از مزایایی مثل کارمزد پایین تر در معاملات، امکان وثیقه گذاری گواهی برای دریافت تسهیلات، از بین رفتن ریسک نگهداری سکه و ... هم استفاده کنن.



از طریق بورس در دلار و سایر ارزها هم سرمایه گذاری کن!

در بورس، سهام بسیاری از شرکت های صادراتی پذیرش شده و به طور معمول ارزش سهام این شرکت ها هم راستا باشد دلار یا سایر ارزها رشد می کنه، پس به جای سرمایه گذاری در ارزهای خارجی و تحمل ریسک هایی مثل تقلبی بودن، سرقت و ... می تونین سهام این شرکت ها رو خریداری کنین.





آیا خرید سهام در بازار بورس و فرابورس تفاوتی دارد؟

شما با دریافت کد معاملاتی از یک کارگزاری، هم می‌توینیم در بازار بورس و هم در فرابورس سهام معامله کنیم. یعنی سهام شرکت‌های فرابورسی و بورسی با یک کد معاملاتی قابل خرید و فروشه و برای سرمایه‌گذار فرآیند خرید و فروش سهام در بورس و فرابورس تفاوتی نداره.



فرابورس^۱

فرابورس در ابتدای آبان ماه سال ۱۳۸۷ با مجوز شورای عالی بورس شکل گرفت. فرابورس مثل بورس یک

بازار هست که در آون سهام شرکت‌ها خرید و فروش شده و براساس عرضه و تقاضا قیمت گذاری می‌شود. با این تفاوت که به دلیل راحت‌تر بودن فرآیند پذیرش و خرید و فروش در فرابورس، شرکت‌های کوچک هم می‌توانند سهام خودشون رو در بازار سرمایه عرضه کنند. رویه‌های پذیرش شرکت‌ها و تنوع شرایط پذیرش در فرابورس به شکلی هست که شرکت‌ها با احراز حداقل شرایط و در سریع ترین زمان ممکن، امکان ورود به بازار را دارند و می‌توانند از تمامی مزایای شرکت‌های پذیرفته شده در بازار اوراق بهادار استفاده کنند. سازمان بورس اوراق بهادار به عنوان نهاد ناظر بر فعالیت‌های مالی و عملیاتی شرکت‌های بورس و فرابورس نظارت کامل دارد.

^۲ فلیپ فیشر، پدر سرمایه‌گذاری رشدی می‌گوید: «بازار سهام پر از افرادیست که قیمت همه چیز را می‌دانند ولی ارزش هیچ چیز را نمی‌دانند.» تحقیق و بررسی عمیق، چیزی بیشتر از گوش دادن به نظر عموم در بازار هست. دنیای سرمایه‌گذاری می‌توانه بی‌رحم و سرد باشد اما اگر با تحقیق جلو بین و همیشه آمادگی داشته باشیم شانس موفقیت زیادی در طولانی‌مدت خواهد داشت.

فارکس

فردی رو تصور کنیں که از کشور انگلیس قصد سفر به آمریکا رو داره! تمام پول او ن در حال حاضر پوند انگلیس هست اما برای خرج و مخارجش در آمریکا به دلار احتیاج داره. به نظر شما چه کاری باید انجام بده؟ مسلماً باید به یک صرافی بره و با پرداخت کارمزد پوند رو به دلار تبدیل کنه. اما آیا این تنها راهه؟

نه. بازار فارکس یک بازار بین‌المللی برای تبدیل پول کشورهای مختلف به هم هست. اگر پوند دارین و تمایل دارین که او ن رو به دلار تبدیل کنیں، با چند کلیک در بازار فارکس این امکان را خواهید داشت. البته در معاملات و تبدیل‌های کم شاید رجوع به بازار فارکس منطقی نباشه، اما وقتی صحبت از میلیون‌ها یا میلیارد‌ها دلار تبدیل ارزهای فیات به هم می‌شود، عملأً صرافی‌ها نمی‌تونن کمکی کنن. برای این منظور تنها راه حل فارکس هست.



در بازار فارکس پول‌های کشورهای مختلف مثل یک جفت نسبت به هم تعریف می‌شون. برای مثال یورو و دلار (EURUSD) جفت ارز پول اتحادیه اروپا به دلار آمریکا است؛ با داشتن یکی از این پول‌ها می‌توینیں او ن رو به دیگری تبدیل کنین. مثلأً برای تبدیل یورو به دلار آمریکا کافیه وارد معاملات EURUSD شده و در ازای فروش یوروهای خود دلار دریافت کنین.

در بازار فارکس علاوه بر اینکه امکان تبدیل پول‌های فیات نسبت به هم وجود داره، امکان خرید و فروش فلزات گران‌بها در ازای پرداخت پول فیات هم وجود داره. فلزاتی مثل طلا و نقره و... یا حتی حامل‌های انرژی مانند نفت نیز در مقابل بادلاریا یورو و در این بازار معامله می‌شن که روند معاملات اونها تفاوتی با نحوه معاملات جفت ارزها نداره.

در بازار فارکس سرمایه‌های بسیار کوچک نقش زیادی ندارن. در رأس معامله گران بانک‌ها و مؤسسات مالی بسیار بزرگ هستن که روزانه میلیاردها دلار پول در این بازار جابجا می‌کنن.



فارکس در ایران ممنوعه!

در حال حاضر با توجه به تحریم‌های آمریکا و البته قوانین داخلی اعمال شده از طرف دولت فعالیت در این بازار برای کاربران ایرانی با محدودیت روبرو هست. سازمان بورس به دلیل خروج ارز از کشور او ن رو غیر مجاز می‌دونه. اما اگر معامله گری به خوبی با فارکس حرفه‌ای آشنا بشه، می‌تونه پس از کسب سود در بزرگترین بازار مالی دنیا، ارز رو وارد کشور کنه و این کار می‌تونه یکی از بهترین شیوه‌های ارزآوری برای هر کشوری بشه.

