

در این مقاله می آموزیم:

✓ تامین سرمایه چیست؟

✓ شرکت سبدگردان چیست و تفاوت آن با صندوق سرمایه گذاری چیست؟



شرکت‌های مختلفی که هر کدام به گونه‌ای با بازار بورس در ارتباط هستند به شرح زیر می‌باشند:

- ✓ شرکت‌های هلدینگ
- ✓ شرکت‌های سرمایه‌گذاری
- ✓ صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ✓ شرکت‌های تامین سرمایه
- ✓ شرکت‌های کارگزاری
- ✓ شرکت‌های سبدگردانی

در ادامه به توضیح شرکت **تامین سرمایه و شرکت سبدگردانی** از این شرکت‌ها می‌پردازیم:

شرکت‌های تامین سرمایه چیستند؟^۱

مؤسسات تامین سرمایه نه یک شرکت سرمایه‌گذاری هستند، نه یک بانک؛ بلکه فعالیت آنها بیشتر مربوط به تامین مالی شرکت‌ها است.

شیوه‌های مختلفی برای تامین مالی وجود دارد که مؤسسات تامین سرمایه از طریق آن منابع مورد نیاز برای نقدینگی و سرمایه در گردش طرح‌ها را تجهیز می‌کنند که از آن جمله می‌توان به تامین مالی از روش فروش سهام و اوراق بهادار اشاره کرد.

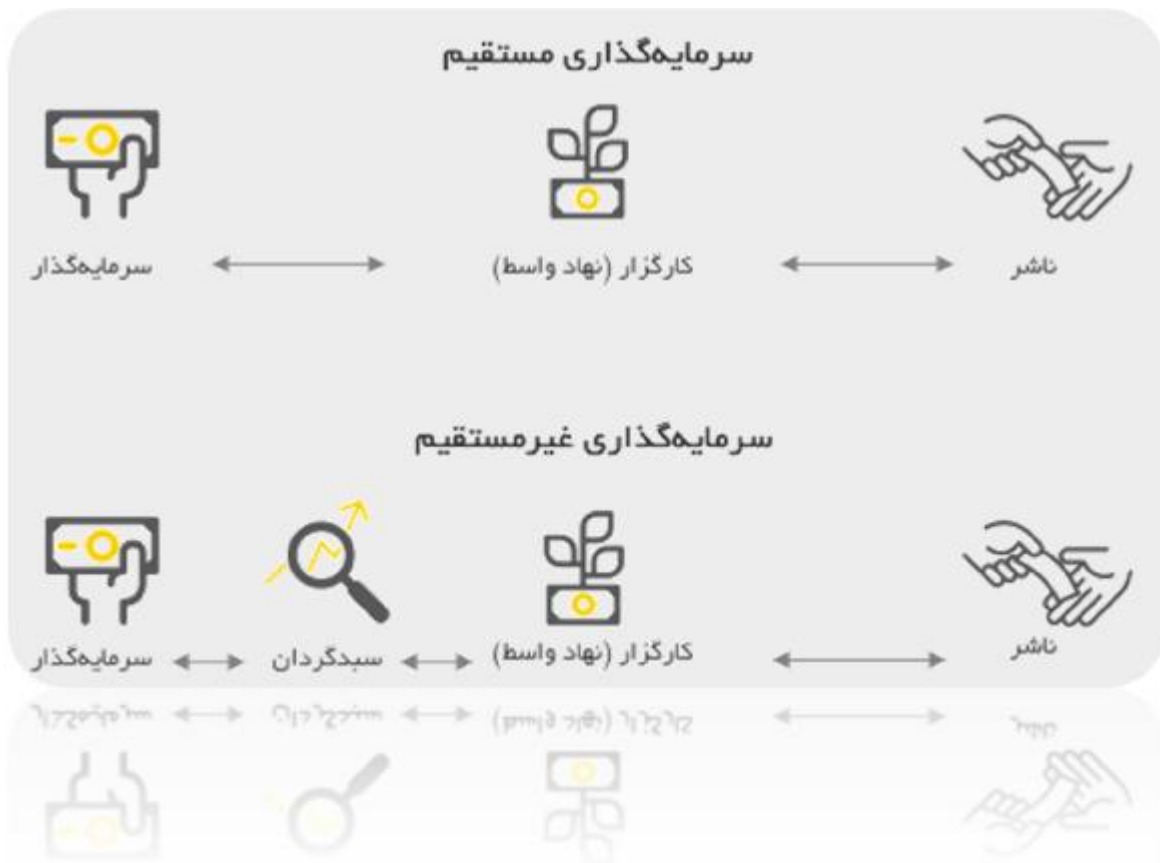
مؤسسات تامین سرمایه در مقابل بانک‌های تجاری قرار می‌گیرند. بانک‌های تجاری از طریق سپرده‌گذاران و مشتریان و حساب‌های پس‌انداز اقدام به اعطای تسهیلات می‌کنند، در حالی که مؤسسات تامین سرمایه فاقد نقدینگی برای اعطای وام‌های نقدی هستند. این مؤسسات به عنوان واسطه عمل می‌کنند و فروشندگان سهام را به خریداران آن متصل می‌کنند. در واقع، شرکت‌هایی که می‌خواهند به غیر از اخذ وام از روشی دیگر تامین مالی کنند به سراغ این مؤسسات می‌آیند. به همین دلیل نقش این مؤسسات در اقتصاد، بسیار حائز اهمیت است.

^۱ روزنامه دنیای اقتصاد (با تصرف)



شرکت‌های سبدگردانی

مفهوم سبدگردانی اختصاصی به این معناست که برای هر فردی متناسب با ویژگی‌های فردی وی سرمایه‌گذاری انجام می‌شود. در فرآیند سبدگردانی، فرد خبیره در امر سرمایه‌گذاری؛ بر اساس خصوصیات، سطح ریسک‌پذیری و سرمایه هر سرمایه‌گذار، سبدهای مناسب او تشکیل داده و به صورت مستمر بر آن نظارت و اعمال مدیریت می‌کند. سبدگردان فعالیت خرید و فروش اوراق بهادار برای سرمایه‌گذار را در قالب کد معاملاتی مختص صاحب سبد و از طریق شرکت‌های کارگزاری انجام می‌دهد. علاوه بر سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان ناظر بر فعالیت سبدگردانی، همواره یک مؤسسه حسابرسی مورد اعتماد بورس به عنوان امین، بر فعالیت‌های سبدگردانی و تطبیق آن با قوانین مربوطه نظارت دارد.



تفاوت سبذگردانی با سرمایه‌گذاری در صندوق

در فرآیند سبذگردانی برای هر یک از سرمایه‌گذاران، به صورت جداگانه سبذی تشکیل می‌شود که ترکیب آن با توجه به سطح ریسک‌پذیری سرمایه‌گذار تعیین می‌شود. این یک تفاوت مهم در سبذگردانی است و سرمایه‌گذار در این حالت، مالکیت مستقیم بر دارایی‌های سبذ خود را دارا است، اما در صندوق‌ها این مالکیت مشاع است. در برخی موارد این مسأله می‌تواند مزیت بسیار مهمی برای سرمایه‌گذاران باشد. از طرف دیگر، در صندوق‌ها، سرمایه‌گذار به صورت مستقیم اختیار اعمال نظر در ترکیب دارایی‌های صندوق را ندارد. از این بعد، سبذگردانی ساختاری منسجم‌تر، دقیق‌تر و در عین حال منعطف‌تر و منصفانه‌تر با در نظر گرفتن خصوصیات فردی مشتری را به وی پیشنهاد می‌دهد.

بنابراین، با توجه به ساختار صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبذگردانی اختصاصی سرمایه‌گذاران با

سرمایه کمتر به سمت صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سرمایه‌گذاران با سرمایه‌های کلان در سبدهای اختصاصی جذب می‌شوند .

فواید سبدگردانی چیست؟

- ✓ به کارگیری اصول و روش‌های نوین علمی مدیریت دارایی
- ✓ استفاده از تخصص و دانش نیروی با تجربه در حوزه سرمایه‌گذاری
- ✓ مدیریت متناسب با ریسک‌پذیری هر سرمایه‌گذار و درجه نقدشوندگی
- ✓ قابلیت اطمینان بالا از عدم سوء مدیریت وجوه با وجود ارکان نظارتی .



نگارنده: محسن تقی نژاد

