

در این مقاله می آموزیم:

صندوق سرمایه گذاری چیست و انواع آن کدامند؟

مزیت صندوق سرمایه گذاری نسبت به بانک چیست؟

ETF ها چیستند؟

چگونه از طریق خرید سهام یک صندوق به ما سود می رسد؟



صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک

صندوق‌های سرمایه‌گذاری (که عمدتاً توسط کارگزاران بورس تأسیس می‌شود) تحت نظارت سازمان بورس فعالیت می‌کنند و جوهی را که سرمایه‌گذاران در اختیار آنها قرار می‌دهند، در سبد متنوعی از سهام و سایر اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند؛ بنابراین، بازده مناسب تری نسبت به سپرده‌گذاری در بانک را نصیب سرمایه‌گذاران کرده و ریسک سرمایه‌گذاری در بورس را برای غیرحرفه‌ای‌ها، کاهش می‌دهند.

در صورتی که به دلایل مختلف (عدم اطلاعات کافی در مورد بورس، ضیق وقت و ...) قصد ندارید به طور مستقیم به خرید و فروش سهام پردازید بهترین جا برای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند.



شما با سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک (از طریق خرید واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق)، در حقیقت یک سبد سرمایه‌گذاری را تشکیل می‌دهید که این سبد، به طور دائم تحت نظارت و مدیریت افراد متخصص و خیره‌است.

صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت چیست؟

انواع متعددی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری براساس نوع اوراق بهاداری که در آن سرمایه‌گذاری می‌کنند و هر کدام نیز اهدافی متفاوتی را دنبال می‌کنند.

در ایران صندوق‌های سرمایه‌گذاری در گروه صندوق با درآمد ثابت و صندوق سهام در حال فعالیت هستند.

این صندوق‌ها وجوه دریافتی از سرمایه‌گذاران را در پرتفویی (سبدی) از اوراق بهادار با درآمد ثابت (شامل انواع اوراق قرضه، اوراق مشارکت و انواع اوراق بدهی) سرمایه‌گذاری و آن را اداره می‌کنند. ویژگی خاص این صندوق‌ها این است که **ریسک آنها پایین** است و زمان‌بندی پرداخت سودها و اصل سرمایه توسط آنها از **اطمینان بالایی** برخوردار است؛ اما سود آنها نسبت به صندوق سهام کمتر است

اما صندوق سهام وجوه دریافتی از سرمایه‌گذاران را در پرتفویی (سبدی) قرار می‌دهد و با آن به خرید و فروش سهام در بازار بورس اوراق بهادار می‌پردازد. ویژگی خاص این صندوق‌ها این است که **ریسک آنها بالاتر** از صندوق درآمد ثابت است اما سود آنها نسبت به صندوق سهام بیشتر است

صندوق‌های درآمد ثابت امروزه حدود ۲۳-۳۰٪ و صندوق‌های در سهام سودی بین ۱۰- (منفی ۱۰) الی ۶۰٪ سود را نصیب سرمایه‌گذاران خود می‌کنند.



چگونه می‌توان از خرید سهام صندوق سرمایه‌گذاری سود کرد؟

کسانی که سهام یا واحد سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری را خریداری نمایند از سه محل بازدهی کسب می‌کنند:

۱. افزایش ارزش خالص دارایی‌ها یا NAV
۲. دریافت سود تقسیمی سالانه صندوق
۳. دریافت سود سرمایه‌ای حاصل از خرید و فروش اوراق بهادار توسط صندوق.

معمولاً صندوق‌ها این امکان را به شما می‌دهند که به جای دریافت سود نقدی، آن را دوباره در خود صندوق، سرمایه‌گذاری کنید و بدین ترتیب مالک تعداد بیشتری از واحدهای صندوق شوید.

آیا سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک از سرمایه‌گذاری مستقیم در بورس مطمئن‌تر است؟

باتوجه به این که اکثر افرادی که تازه به بورس وارد شدند، در چند ماه و حتی چند سال اول سرمایه‌گذاری عمدتاً با **ضرر** مواجه می‌شوند (به دلیل عدم اطلاعات و دانش کافی، عدم داشتن یک مشاور خرید و فروش، اشتیاق کاذب ماه‌های اول برای خرید و فروش سهام و ...)؛ بنابراین می‌توان گفت ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک از ریسک سرمایه‌گذاری مستقیم در بورس کمتر است؛ اما به دلیل افزایش ریسک سرمایه‌گذاری مستقیم در بورس، **امکان کسب سود نسبت به صندوق** افزایش می‌یابد.

چه‌گونه میتوان یک صندوق سرمایه‌گذاری مناسب انتخاب کرد؟

۱. بررسی وضعیت صندوق‌ها با مراجعه به سایت seo.ir/ و استفاده از گزارش‌های عملکرد هفتگی، ماهانه، سه‌ماهه و ... صندوق‌ها.

۲. بررسی روند نوسانات صندوق‌ها با مراجعه به نمودارهای NAV و بررسی روند آن در طول دوره‌ی فعالیت (روند اگر صعودی باشد با نوسان کم مطلوب‌تر است)

۳. بررسی میزان ترکیب دارایی صندوق‌ها (صندوقی که ترکیب دارایی متنوع‌تری داشته باشد ریسکش کمتر است)



چگونه می‌توان سهام صندوق سرمایه‌گذاری خرید و فروش کرد؟

واحدها یا یونیت‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری توسط نمایندگان مدیر صندوق صادر و ابطال می‌شود.

بنابراین کسانی که متقاضی خرید یا فروش اوراق باشند، می‌توانند با مراجعه مستقیم یا غیرمستقیم به مدیر صندوق درخواست خرید یا فروش اوراق را بدهند

با مراجعه به یکی از سایت‌های www.fipiran.com/ - seo.ir/ و یافتن لیست صندوق‌ها و مشخصات تماس و آدرس سپس مراجعه حضوری به یکی از شعب صندوق اقدام به سرمایه‌گذاری در صندوق خواهید کرد

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱. **مدیریت حرفه‌ای:** یکی از مزایای مهم صندوق‌های سرمایه‌گذاری آن است که توسط گروهی از تحلیل‌گران و افراد حرفه‌ای مدیریت می‌شوند و همین مساله نکته‌ی بسیار مهمی برای سرمایه‌گذاران به ویژه سرمایه‌گذاران خرد و غیر حرفه‌ای به شمار می‌رود.

۲. **تنوع:** براساس تئوری های مالی با افزایش تنوع در سرمایه گذاری می توان خطر سرمایه گذاری را کاهش داد و کاهش قیمت یک سهم را با افزایش در سایر اوراق بهادار جبران کرد. معمولاً سبد صندوق های سرمایه گذاری بزرگ حاوی ده ها سهم و یا اوراق مشارکت متنوع است تا خطر سرمایه گذاری به حداقل برسد.
۳. **سادگی:** سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری ساده است و نیازی به تحلیل های پیچیده ندارد .



ETF چیست؟

”ETF“ها از انواع صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس هستند. بر خلاف صندوق های سرمایه گذاری مشترک که ”NAV“ هر واحد در پایان روز محاسبه و مبنای خرید و فروش قرار می گیرد، ”ETF“ها را می توان همانند یک سهم در بازار سرمایه معامله کرد و قیمت آن در نتیجه ی عرضه و تقاضا مشخص می شود.

صندوق سرمایه گذاری قابل معامله											
0.05	7	13,881	0.05	7	13,881	13,882	13,874	55.039 B	3,965M	138	عتماد صندوق س. اعتماد آفرین پارس
0.05	6	11,217	0.05	6	11,217	11,218	11,211	36.688 B	3,271M	90	کورود صندوق س. آرمان آتی کوثر
0.05	6	11,217	0.05	6	11,217	1	11,211	4M	4M	40	کورود2 صندوق س. آرمان آتی کوثر
0.13	13	10,251	0.19	19	10,257	10,244	10,238	682.162 M	66,545	8	آرند صندوق س. بارند پایدار سپهر
0.1	13	13,053	0.1	13	13,053	1	13,040	500,000	500,000	5	مایند2 صندوق س. گنجینه آینده روشن
-0.34	-38	11,240	-0.34	-38	11,240	11,240	11,278	116.896 M	10,400	2	طلس صندوق سرمایه گذاری اطلس-ب
0.1	13	13,053	0.1	13	13,053	13,053	13,040	65.265 M	5,000	2	مایند صندوق س. گنجینه آینده روشن
1.29	169	13,300	1.59	209	13,340	13,276	13,131	35.511 M	2,670	2	روتم صندوق س. ثروت آفرین پارسیا
0.14	16	11,364	0.14	16	11,364	11,364	11,348	113.64 M	10,000	1	بیروزه صندوق شاخص 30 شرکت فیروز
-0.73	-67	9,162	-0.73	-67	9,162	9,162	9,229	2.602 M	284	1	سناس صندوق سرمایه گذاری اساس-ب
0.23	34	14,900	0.23	34	14,900	14,900	14,866	1.49 M	100	1	سنوین صندوق سرمایه گذاری صنوین-ه

برای سرمایه گذاری در صندوق های ETF باید کد معاملاتی خود را از طریق یکی از کارگزاران رسمی بورس دریافت کنید و واحدهای این صندوق ها را مانند سهام خریداری نمایید.

نگارنده: محسن تقی نژاد

