

سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره نه / مهر ۹۹

واحد مدیریت دارایی • شرکت سبدگردان توسعه فیروزه

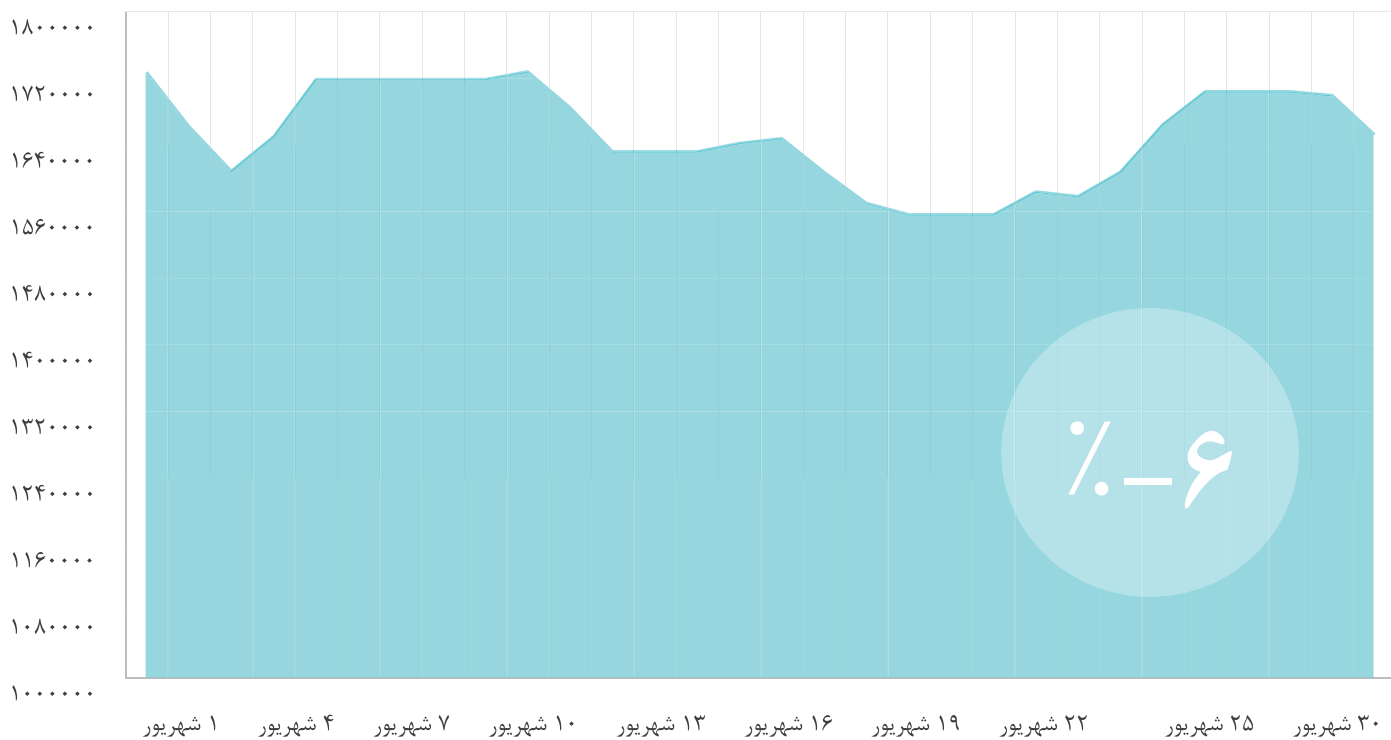




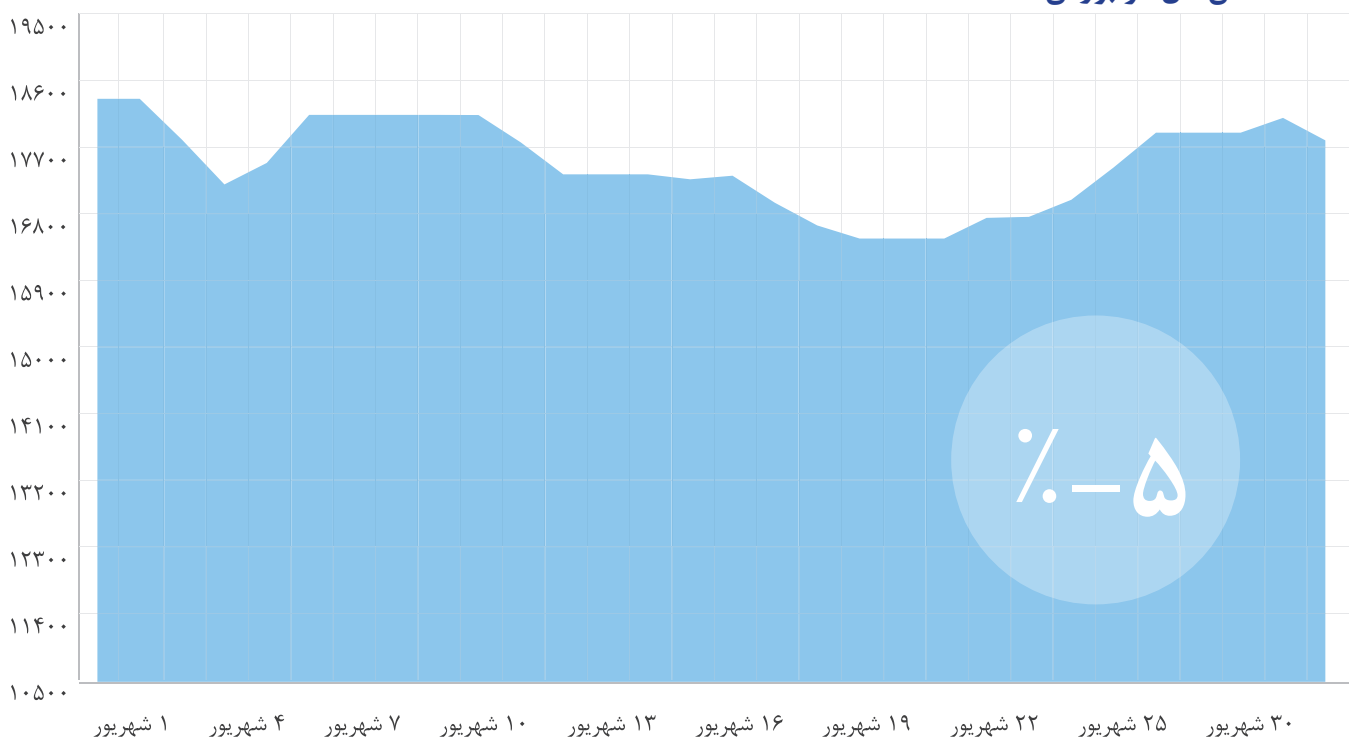
سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره نه / مهر ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبذگردان توسعه فیروزه

شاخص کل بورس



شاخص کل فرابورس



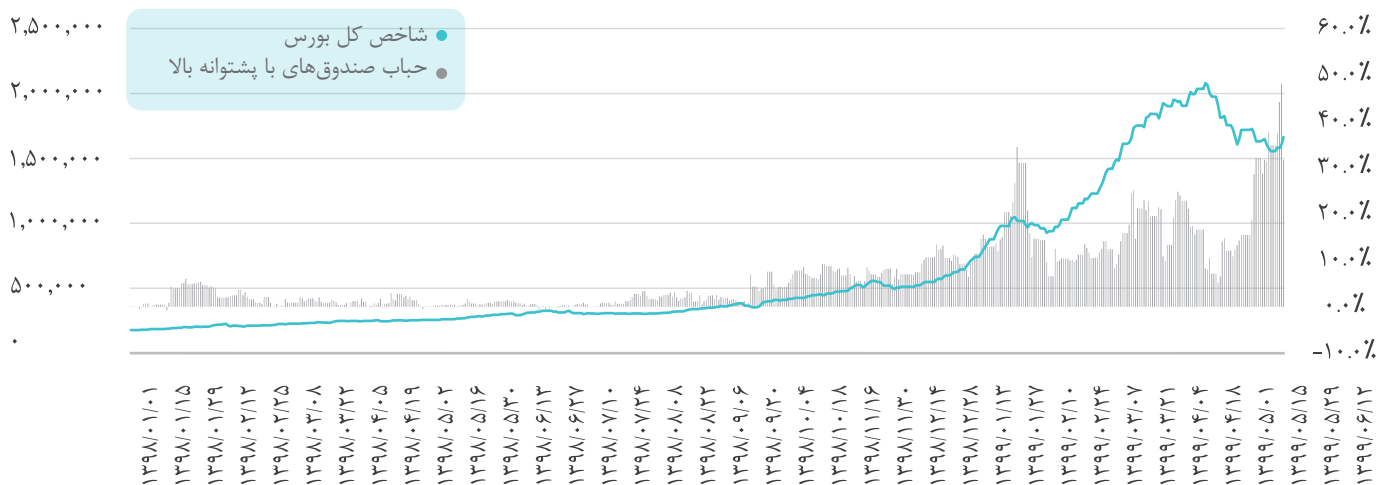


سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره نه / مهر ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبذگردان توسعه فیروزه

حساب صندوق‌های با پشتوانه طلا

طلا به دلیل پوشش ریسک تضعیف پول ملی و ریسک‌های سیستماتیک بحران جهانی همواره مورد توجه سرمایه‌گذاران بوده است. طلا یکی از طبقات دارایی پیش روی سرمایه‌گذاران هست که بنا بر شرایط حاکم بر بازار سهمی از پرتفو خود را به آن اختصاص می‌دهند. با هدف دسترسی آسان‌تر سرمایه‌گذاران بورس اوراق بهادار به طلا به‌عنوان یکی از طبقات سرمایه‌گذاری مهم و با گسترش ابزارهای نوین مالی در بورس اوراق بهادار تهران، گواهی‌های سپرده سکه و صندوق‌های با پشتوانه طلا (که در حقیقت صندوق‌هایی با پشتوانه سپرده کالایی سکه هستند) تشکیل و در اختیار سرمایه‌گذاران بورسی قرار گرفت. اختلاف قیمت معاملات هر یک از ابزارها با خالص ارزش روز دارایی (NAV) آن ابزار را می‌توان به‌عنوان حساب آن ابزار محاسبه نمود. حساب مثبت این ابزارهای مبتنی بر طلا با توجه به سهولت در معامله، شفافیت نرخ خرید و فروش و نقدشوندگی سریع، مورد انتظار است. در تاریخ سوم خرداد ۱۳۹۹ به دلیل وجود قیمت‌های نامتعارف اوراق گواهی سپرده سکه (نسبت به قیمت سکه نقدی)، ناظر محدودیت‌هایی در خرید اشخاص حقوقی و دامنه نوسان این گواهی سپرده‌ها اعمال کرد که این امر سبب افزایش اقبال به صندوق‌های با پشتوانه طلا که محدودیت خرید و دامنه نوسان نداشتند، شد.



همانگونه که در نمودار شاخص کل بورس و میانگین حساب صندوق‌های با پشتوانه طلا (شامل: صندوق پشتوانه طلا لوتوس، صندوق سکه طلای کیان، صندوق پشتوانه سکه طلای زر، صندوق پشتوانه طلا مفید) مشاهده می‌شود از ۱۷ دی ۱۳۹۸ میانگین حساب صندوق‌های طلا همواره بیش از ۴٪ بوده است. اقبال به بازار سرمایه که از اواخر سال ۱۳۹۸ آغاز شد باعث افزایش حساب صندوق‌های با پشتوانه طلا شد. اگرچه در شش ماه اخیر تعداد روزهای منفی بورس کمتر از نصف تعداد روزهای مثبت بازار بوده است اما به هر حال می‌توان گفت اقبال سرمایه‌گذاران به صندوق‌های با پشتوانه طلا در روزهای منفی بورس بیشتر از روزهای مثبت است که همین اقبال موجب افزایش حساب این صندوق‌ها در روزهای منفی بورس نسبت به روزهای مثبت بورس است. همانگونه که مشاهده می‌شود میانگین حساب صندوق‌های با پشتوانه طلا از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا ۲۵ شهریور ۱۳۹۹ حدود ۷٪ بوده است درحالی‌که میانگین حساب روزهای منفی و مثبت در این بازه زمانی به ترتیب ۸٫۳٪ و ۶٫۵٪ بوده است. در بازه زمانی ۱۷ دی ماه ۱۳۹۸ تا ۲۵ شهریور ۱۳۹۹ میانگین حساب ۱۳٫۵٪ و میانگین روزهای منفی ۱۵٫۴٪ و میانگین روزهای مثبت ۱۲٫۶٪ بوده است.

شرح	از ابتدای سال ۱۳۹۸	از ۱۷ دی ماه ۱۳۹۸
میانگین حساب صندوق‌های طلا	۷٫۰٪	۱۳٫۵٪
میانگین حساب روزهای مثبت صندوق	۶٫۵٪	۱۲٫۶٪
میانگین حساب روزهای منفی صندوق	۸٫۳٪	۱۵٫۴٪

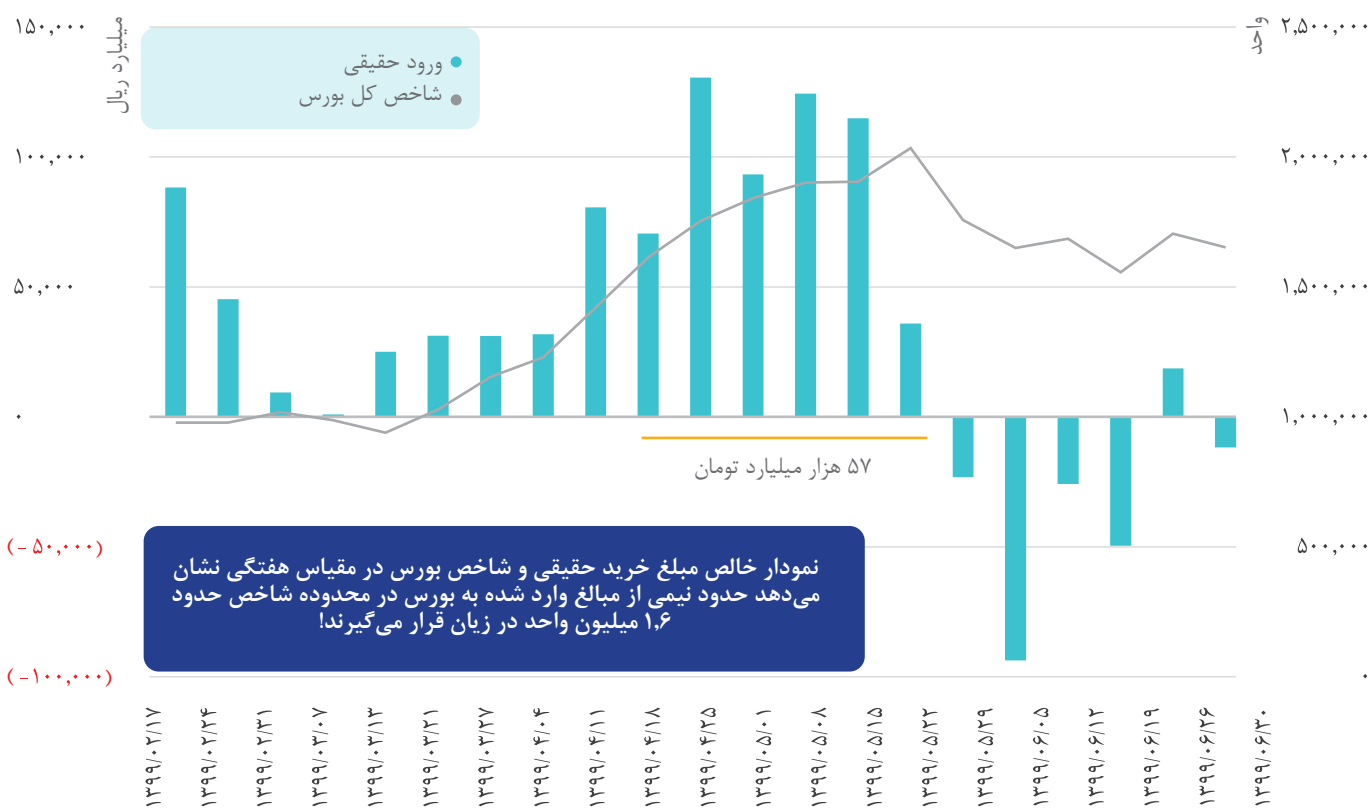


سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره نه / مهر ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سبدگردان توسعه فیروزه

اهمیت زمان ورود به یک سرمایه‌گذاری

بسیاری از ما غالباً زمانی اشتیاق به سرمایه‌گذاری در بازار جدیدی داریم که این تمایل از جانب یک تمایل عمومی به ما منتقل شده‌است. این موضوع خصوصاً در کشور ما بسیار پررنگ‌تر است که در یک بازه زمانی، تمام اشخاص تنها گزینه سپرده بانکی را بهترین سرمایه‌گذاری می‌دانند، گاهی تمام اشخاص تنها طلا و ارز را ترجیح می‌دهند و گاهی بهترین سرمایه‌گذاری را بازار بورس می‌دانند. این تمایلات دسته جمعی علاوه بر اینکه سبب شکل‌گیری حباب نسبی (یک دارایی نسبت به دارایی دیگر) در بازارهای دارایی می‌شود، می‌تواند زمینه‌ساز زیان عموم اشخاص نسبت به درصد کوچکی از سرمایه‌گذاران هوشمندی باشد که در زمان مناسب سرمایه‌گذاری کردند. در همین راستا، بررسی زمان و مبلغ ورود اشخاص حقیقی (نمودار خالص مبلغ خرید حقیقی و شاخص بورس در مقیاس هفتگی) در سال جاری نشان می‌دهد که حدود ۵۷ هزار میلیارد تومان از ورود پول در شاخص‌های بیش از ۱,۶ میلیون واحدی شکل گرفته‌است. به بیان دیگر حدود نیمی از مبالغ تازه وارد به بورس در سال جاری، با رفتن شاخص به زیر ۱,۶ میلیون واحد در روزهای اخیر دچار زیان شده بودند. حال آنکه اشخاصی که دو سال پیش در همین روزها وارد بورس شده‌اند غالباً در یک بازدهی بیش از ۱۰۰٪ به سر می‌برند. این موضوع نشان می‌دهد زمان سرمایه‌گذاری به موقع در بازارهای مالی بسیار با اهمیت است.



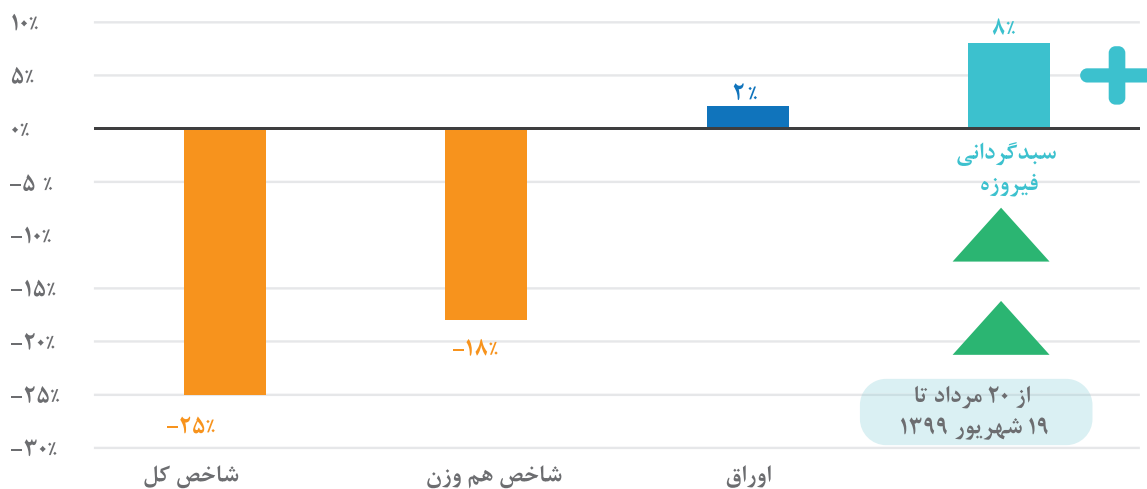


سرمایه‌گذار ایرانی

تازه‌های بورس و اقتصاد • سال اول / شماره نه / مهر ۹۹ | واحد مدیریت دارایی • شرکت سیدگردان توسعه فیروزه

اخبار گروه مالی فیروزه

سیدگردانی فیروزه حتی در روزهای منفی بازار بازدهی مثبت داشته است



فیروزه در یک نگاه

گروه مالی فیروزه اولین شرکت بین‌المللی در بازار سرمایه ایران است که در سال ۱۳۸۴ با هدف جذب و مدیریت سرمایه‌های داخلی و خارجی در بازار بورس تهران آغاز به کار کرد و به تدریج فعالیت‌های خود را برای ارائه خدمات متنوع مالی به سرمایه‌گذاران و کسب‌وکارها گسترش داد.

مجموعه خدمات و محصولات ارائه شده توسط گروه مالی فیروزه شامل صندوق‌های سرمایه‌گذاری، مدیریت دارایی، خدمات بازار سرمایه در کنار خدمات کارگزاری اوراق بهادار مانند پذیرش شرکت‌ها، عرضه اولیه، انتشار اوراق، عرضه خصوصی سهام، سهامداری اختصاصی، ادغام و تملیک و مشاوره مالی می‌باشد.

این سند توسط شرکت سیدگردان توسعه فیروزه صرفاً جهت اطلاع‌رسانی تنظیم شده است و نباید به عنوان یک تقاضا یا پیشنهاد برای ارائه هرگونه خدمتی در حوزه‌های قضایی که در آنها دادن چنین تقاضا یا پیشنهادی به عموم یا گروه خاصی از سرمایه‌گذاران غیرقانونی می‌باشد، تفسیر گردد. مطالب این گزارش براساس اطلاعاتی می‌باشد که شرکت سیدگردان توسعه فیروزه آن‌ها را موقف می‌داند، با این وجود شرکت سیدگردان توسعه فیروزه هیچ تضمین یا ضمانتی (خواه صریح یا ضمنی) در ارتباط با صحت، تکمیل یا معتبر بودن اطلاعات مندرج در این گزارش نمی‌دهد. هرگونه نظری که در این گزارش تصریح شده است، بازتاب ارزیابی است که تا تاریخ تهیه مستند انتشار یافته است و امکان دارد که تغییر یابد. شرکت سیدگردان توسعه فیروزه هیچ نوع مسئولیتی برای ورود هرگونه خسارت یا زیان مستقیم، غیرمستقیم یا تبعی که ناشی از استفاده تمام یا بخشی از این مطالب باشد را قبول نمی‌کند. تمامی اطلاعات گزارش شده تنها پس از اخذ رضایت کتبی از شرکت سیدگردان توسعه فیروزه می‌تواند بازتولید و یا افشا شود.

آدرس: میدان قدس، خیابان باهنر، ابتدای کوچه صالحی، پلاک ۱۰۶، ساختمان مهدیار • تلفن تماس: ۰۹۱۲۹۵۸۴۳۸۰ - ۰۲۱۲۲۷۰۴۰۹۳ داخلی ۲۲۴
www.turquoisepartners.com