



آوای آگاه
AVAYE AGAH

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه

دپارتمان ریسک و تحلیل

۸ فروردین ۱۴۰۱

گزارش سالانه صندوق های سرمایه گذاری

(منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰)

- ۳..... رویدادها و اتفاقات تاثیر گذار بر صندوق ها در سال ۱۴۰۰
- ۴..... بازدهی صندوق های سرمایه گذاری در سهام
- ۵..... ترکیب صنایع و سهام صندوق های سهامی با بهترین و ضعیفترین عملکرد در سال
- ۷..... بازدهی صندوق های سرمایه گذاری درآمد ثابت، مختلط و کالایی
- ۱۰..... بررسی بازدهی صندوق های طلا
- ۱۲..... صندوق ها با کمترین درصد اصلاح قیمتی از سقف شهریورماه ۱۴۰۰
- ۱۳..... بیشترین جذب سرمایه و بالاترین خروج سرمایه از صندوق ها در سال ۱۴۰۰

سال ۱۴۰۰ سالی به نسبت پرحاشیه برای فعالان بازار سرمایه بود. از مهمترین و تاثیرگذارترین اتفاقات سال گذشته می توان به انتخابات ریاست جمهوری و تغییر تیم سیاستگذار اقتصادی و بحث بر سر لایحه بودجه، از سرگرفتن جدی تر مذاکرات در حوزه ی احیای برجام، فضای نا آرام و پر ابهام اقتصاد جهانی و تورم بی سابقه غولهای اقتصادی پس از چنددهه و تنش های ژئوپلیتیک و درگیری روسیه و اوکراین را نام برد. اما فارغ از این مسائل، در این نوشتار میخواهیم مهمترین رویدادهای سال ۱۴۰۰ را برای صندوق های سرمایه گذاری مرور کرده و سپس به مقایسه بازدهی و عملکرد صندوق ها بپردازیم.

۱) در سال ۱۴۰۰ شاهد رشد ۱۵ درصدی تعداد صندوق های سرمایه گذاری با پذیره نویسی ۲۸ صندوق جدید بودیم که از این تعداد ۱۱ صندوق درآمد ثابت و ۱۱ صندوق سهامی پذیره نویسی شده و مابقی به انواع دیگر صندوق ها اختصاص یافته است.

۲) مجموع ارزش بازار صندوق های سرمایه گذاری بدون احتساب صندوق های جسورانه، خصوصی و بازارگردانی به بیش از ۴۵۰ هزار میلیارد تومان رسیده است که به نسبت سال ۱۳۹۹ رشد ۲۲ درصدی را نشان می دهد. رشد تعدادی و ارزش بازار صندوق های سرمایه گذاری خصوصا در شرایط رکود و کاهش مداوم ارزش معاملات بازار در سال ۱۴۰۰ نشان از تمرکز و توجه نهادهای مالی به عنوان بازیگران مهم بازار به حوزه ی سرمایه گذاری غیر مستقیم دارد.

۳) حدود ۹۰ درصد ارزش بازار صندوق های سرمایه گذاری به تنهایی به صندوق های درآمد ثابت اختصاص دارد. همچنین در طول سال ۱۴۰۰ ارزش بازار صندوق های درآمد ثابت رشد ۲۷ درصدی داشته در حالی که ارزش بازار صندوق های سهامی با وجود پذیره نویسی ۱۱ صندوق جدید، ۶ درصد کاهش نیز نشان می دهد.

۴) پذیره نویسی اولین و دومین صندوق درآمد ثابت از نوع دوم با نماد همای و کارا که این دو صندوق با عملکردی مناسب در همین مدت کوتاه توانستند مجموعا بالغ بر ۳۰۰۰ میلیارد تومان جذب سرمایه داشته باشند. (صندوق های درآمد ثابت نوع دوم برعکس مابقی صندوق های درآمد ثابت الزامی برای خرید سهام ندارند.)

۵) ابلاغ نمونه اساسنامه و امیدنامه صندوق سرمایه گذاری صندوق در صندوق که با پذیره نویسی ۲ صندوق جدید، تعداد این نوع از صندوق های سرمایه گذاری به ۳ عدد افزایش پیدا کرد و همچنین اولین صندوق در صندوق قابل معامله با نماد صنم هم شروع به فعالیت کرد.

۶) ابلاغ نمونه اساسنامه و امیدنامه های صندوق سرمایه گذاری سهامی اهرمی و پذیره نویسی واحدهای ممتاز اولین صندوق از این نوع در بازار سرمایه با نماد اهرم صورت گرفت.

۷) پذیره نویسی ۲ صندوق طلای جدید با نماد متقال و کهربا در بازار و افزایش تعداد صندوق های طلا به ۶ عدد. همچنین پذیره نویسی ۲ صندوق مختلط جدید و ۱ صندوق شاخصی نیز در سال ۱۴۰۰ انجام شد.

۸) پذیره نویسی بزرگترین صندوق خصوصی کشور با سرمایه هزار میلیارد تومانی با نماد کمان.

۹) ابلاغ نمونه اساسنامه صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات.

۱۰) ابلاغ مصوبه سازمان در خصوص امکان تاسیس صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مختص اوراق دولتی.

میانگین بازدهی صندوق های سهامی کمتر از ۱ درصد بوده و حدود ۴۰٪ صندوق های سهامی توانسته اند بازدهی بهتری از شاخص کل بورس یعنی بالاتر از ۵۷/۴٪ کسب کنند.

صندوق های سهامی							
بازدهی سالانه	نام صندوق	بازدهی سالانه	نام صندوق	بازدهی سالانه	نام صندوق	بازدهی سالانه	نام صندوق
-۵.۶٪	ارزش آفرین بیدار	۰.۹٪	صندوق بازنشستگی کشوری	۷.۹٪	مشترک سینا	۲۵.۴٪	مشترک پیشناز
-۵.۷٪	مشترک توسعه ملی	۰.۴٪	مشترک سبحان	۷.۷٪	آهنگ سهام کیان	۲۳.۸٪	مشترک گنجینه ارمغان الماس
-۶٪	مشترک ایساتیس پویای یزد	۰.۱٪	باران کارگزاری بانک کشاورزی	۷.۷٪	مشترک پیشرو	۱۹.۴٪	زرین کوروش
-۶.۶٪	مشترک یکم اکسیر فارابی	-۰.۲٪	مشترک بانک خاورمیانه	۷.۵٪	ثروت آفرین پارسیان	۱۹.۲٪	شاخص سی شرکت بزرگ فیروزه
-۷.۲٪	سهام آشنا	-۰.۵٪	مشترک ذوب آهن نو ویرا	۵.۵٪	مشترک میعاد ایرانیان	۱۶.۷٪	شاخصی بازار آشنا
-۷.۲٪	مشترک کارگزاری بانک ملی ایران	-۰.۶٪	سرو سودمند مدبران	۵.۴٪	مشترک امید توسعه	۱۴.۷٪	آوای معیار
-۷.۷٪	مشترک بورسیران	-۱.۱۴٪	آسمان آرمانی سهام	۴.۹٪	مشترک عقیق	۱۳٪	همیان سپهر
-۸٪	مشترک نوین پایدار	-۱.۴٪	مشترک امین آوید	۴.۵۷٪	شاخص کل بورس	۱۱.۶٪	فیروزه موفقیت
-۸.۲٪	ثروت آفرین تمدن	-۱.۷٪	مشترک نویدانصار	۳.۸٪	اعتبار سهام ایرانیان	۱۱.۴٪	اندیشه خبرگان سهام
-۹.۳٪	امین تدبیرگران فردا	-۲.۴٪	مشترک مانا الگوریتم	۳.۷٪	مشترک کاریزما	۱۱٪	مشترک تدبیرگران فردا
-۹.۳٪	آرمان آتیه درخشان مس	-۲.۴٪	مشترک دماستج	۳.۶٪	مشترک پویا	۱۰.۶٪	سپهر کاریزما
-۱۳.۲٪	بانک توسعه تعاون	-۲.۵٪	مشترک افق روشن کارگزاری بانک خاورمیانه	۳.۵٪	مشترک نقش جهان	۱۰.۵٪	آوای سهام کیان
-۱۴.۵٪	پالایشی یکم	-۲.۷٪	سهام بزرگ کاردان	۳.۳٪	زرین پارسیان	۹.۶٪	مشترک شاخصی کار آفرین
-۱۴.۶٪	مشترک افق	-۳.۳٪	مشترک ارزش کاوان آینده	۳.۲٪	مشترک مبین سرمایه	۹.۵٪	تجارت شاخصی کاردان
-۱۷.۷٪	واسطه گری مالی یکم	-۴٪	گنجینه رفاه	۲.۸٪	افق ملت	۹.۳٪	توسعه اندوخته آینده
-۱۸٪	مشترک بانک اقتصاد نوین	-۴.۳٪	کارگزاری پارسیان	۱.۸٪	مشترک کارگزاری حافظ	۸.۵٪	مشترک یکم آبان
-۱۸.۳٪	مشترک رشد سامان	-۴.۹٪	سپهر اول کارگزاری بانک صادرات	۱.۵٪	مشترک صبا	۸.۲٪	مشترک آگاه
-۲۲٪	بانک دی	-۵.۴٪	بذر امید آفرین	۱.۵٪	مشترک یکم سامان	۸.۰٪	مشترک آسمان یکم
-۲۵.۵٪	مشترک نو اندیشان					۷.۹٪	هستی بخش آگاه

در جدول زیر ترکیب صنایع با بالاترین وزن در پورتنفوی سه صندوق با بیشترین و کمترین بازدهی سالانه را مشاهده می کنیم:

ترکیب صنایع پورتنفوی صندوق ها											
نماد صندوق	فلزات اساسی	محصولات شیمیایی	فراورده های نفتی	خودرو و ساخت قطعات	بانک و موسسات اعتباری	استخراج کانه های فلزی	شرکتهای چند رشته ای صنعتی (سرمایه گذاری / واسطه گری مالی بیمه و صندوق بازنشستگی)	قند و شکر	سیمان	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	مواد و محصولات دارویی
مشترک پیشتاز	۱۳.۸٪	۳۹.۵٪	۴.۹٪		۰.۳٪	۱۱.۹٪	۱۲.۶٪	۰.۴٪	۴.۴٪	۵.۳٪	۳.۲٪
مشترک گنجینه ارمغان الماس	۱۱.۳٪	۱۴.۷٪	۶٪		۲.۵٪	۸.۱٪	۵.۱٪	۷.۳٪	۲۲.۷٪		۴.۱٪
زرین کوروش	۱۴.۳٪	۳۶٪	۱۱.۵٪		۸.۵٪	۷.۱٪					
مشترک رشد سامان	۱۳.۲٪	۲۱.۴٪			۱۲.۶٪	۱۰.۹٪	۱۳.۱٪				
بانک دی	۱۴.۴٪	۲۰.۲٪		۱۳٪	۱۶٪		۷.۴٪				
مشترک نو اندیشان			۹.۴٪				۱۴.۹٪	۲۷.۸٪		۱۹.۳٪	

- با بررسی صورت وضعیت پورتنفوی این صندوق ها در دوره های فصلی در سال ۱۴۰۰ به این نتیجه می رسیم که صندوق های با تنوع بیشتر سرمایه گذاری در صنایع و سهام مختلف، توانسته اند نسبت به صندوق های با پورتنفوی متمرکز تر، عملکرد بهتری را داشته باشند.

پنج سهم با بیشترین وزن در پورتنفوی فصلی صندوق های پر بازده سال ۱۴۰۰

مشترک پیشتاز						
بهار	تابستان	پاییز	زمستان			
پتروشیمی پردیس	۱۱.۸۸٪	پتروشیمی پردیس	۱۲.۴۰٪	پتروشیمی پردیس	۷.۷۷٪	
فولاد مبارکه اصفهان	۷.۲۹٪	فولاد مبارکه اصفهان	۶.۹۳٪	فولاد مبارکه اصفهان	۴.۹۰٪	
فولاد خوزستان	۶.۱۷٪	پتروشیمی جم	۶.۰۱٪	پتروشیمی جم	۴.۵۸٪	
گسترش نفت و گاز پارسیان	۵.۵۳٪	گسترش نفت و گاز پارسیان	۵.۹۶٪	پتروشیمی جم	۴.۵۰٪	
پتروشیمی جم	۴.۹۳٪	فولاد خوزستان	۵.۴۱٪	گسترش نفت و گاز پارسیان	۴.۳۳٪	
گنجینه ارمغان الماس						
سرمایه‌گذاری غدیر (هلدینگ)	۹.۰۴٪	نفت پارس	۷.۹۴٪	سپید ماکیان	۸.۴۰٪	فولاد مبارکه اصفهان
زامیاد	۸.۶۹٪	گروه مینا (سهامی عام)	۷.۴۳٪	تولیدات پتروشیمی قند بصیر	۶.۵۶٪	س. نفت و گاز و پتروشیمی تأمین
گسترش سرمایه‌گذاری ایران خودرو	۸.۶۲٪	تولید مواد اولیه دارویی	۷.۰۲٪	بلی پروپیلن جم - جم پیلن	۶.۴۸٪	روغن نباتی ناب
پتروشیمی غدیر	۵.۰۶٪	گروه صنعتی سپاهان	۶.۴۹٪	شرکت قند بیستون	۵.۸۵٪	صنایع شیمیایی کیمیاگران امروز
پالایش نفت تهران	۴.۷۴٪	تولیدات پتروشیمی قند بصیر	۶.۴۶٪	سهامی ذوب آهن اصفهان	۵.۷۶٪	سیمرغ
زرین کوروش						
پتروشیمی پردیس	۹.۸۴٪	پتروشیمی پردیس	۱۳.۶۳٪	پتروشیمی پردیس	۱۵.۶۰٪	پتروشیمی پردیس
فولاد خوزستان	۶.۰۳٪	فولاد خوزستان	۶.۴۴٪	پلیمر آریا ساسول	۴.۶۸٪	بلک ملت
بلک ملت	۴.۹۷٪	بلک ملت	۴.۸۷٪	فولاد خوزستان	۴.۶۶٪	نفت بندر عباس
گل گهر	۴.۶۴٪	گل گهر	۴.۷۶٪	نفت بندر عباس	۴.۵۳٪	پلیمر آریا ساسول
نفت بندر عباس	۴.۵۳٪	پتروشیمی تأمین	۴.۴۱٪	گل گهر	۴.۲۹٪	فولاد خوزستان

پنج سهم با بیشترین وزن در پورتنفوی فصلی صندوق های کم بازده سال ۱۴۰۰

مشترک رشد سامان						
بهار	تابستان	پاییز	زمستان			
بانک سامان	بانک سامان	بانک سامان	بانک سامان	۱۵٪	۱۲.۰۳٪	۱۲.۷۵٪
نفت تهران	نفت تهران	نفت و گاز پارسین	چادرملو	۹.۳۳٪	۹.۸۴٪	۹.۸۶٪
نفت اصفهان	انرژی امید تلپان هور	سرمایه گذاری غدیر	سرمایه گذاری غدیر	۸.۵۶٪	۷.۳۹٪	۷.۵۸٪
نسوز آذر	نفت اصفهان	چادرملو	فولاد مبارکه	۸.۱۵٪	۷.۲۵٪	۷.۴۰٪
انرژی امید تلپان هور	نفت و گاز پارسین	فولاد خوزستان	پتروشیمی تامین	۸.۰۷٪	۵.۶۸٪	۴.۲۳٪
مشترک بانک دی						
بیمه دی	بیمه دی	بیمه دی	بانک ملت	۹.۳۹٪	۷.۹۴٪	۹.۰۷٪
صنعتی بهپاک	صنعتی بهپاک	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۹.۲۳٪	۷.۸۰٪	۸.۰۹٪
سرمایه گذاری بوعلی	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	سایپا	نفت بندر عباس	۶.۱۱٪	۷.۷۷٪	۷.۹۰٪
دکترعبیدی	مخابرات	بانک ملت	سایپا	۵.۸۹٪	۷.۴۳٪	۷.۰۳٪
برق و انرژی پیوندگستر پارس	سرمایه گذاری بوعلی	پتروشیمی تامین	پتروشیمی تامین	۵.۷۴٪	۶.۴۷٪	۶.۸۰٪
مشترک نواندیشان						
بیمه دی	بانک تجارت	صنایع شیمیایی کیمیاگران	فند نقش جهان	۱۰.۱۸٪	۱۶.۷۵٪	۲۱.۰۶٪
بانک دی	بانک پارسین	زغال سنگ پروده طبس	سرمایه گذاری پتروشیمی	۵.۲۵٪	۱۰.۸۷٪	۱۱.۴۲٪
زغال سنگ پروده طبس	بانک ملت	صنعتی دریایی ایران	بیمه سینا	۵.۰۱٪	۵.۹۲٪	۱۱.۲۰٪
پتروشیمی بوعلی سینا	پتروشیمی ارومیه	آرین کیمیا تک	تولید برق دماوند	۳.۴٪	۵.۶۷٪	۱۰.۶۷٪
گروه پتروشیمی س. ابرقین	سرمایه گذاری صبا تامین	نفت بندر عباس	فند اصفهان	۳.۱۸٪	۵.۶۳٪	۱۰.۳۱٪

* در بررسی سهام موجود در پورتنفوی صندوق هایی که بیشترین و کمترین بازده را داشتند متوجه این نکته می شویم که در سه صندوق پر بازده سال ۱۴۰۰ عمدتاً صنایع محصولات شیمیایی و فلزات اساسی مورد توجه بوده و وزن بیشتری از پورتنفوی را به خود اختصاص داده اند و این مطلب طی هر ۴ فصل تکرار شده است. همچنین انتخاب شرکت های بنیادی و سودآوری که از لحاظ P/E forward نیز جذابیت بسیار بالایی دارند سبب شده که این صندوق ها بتوانند بازده مناسبی را در سال گذشته بدست بیاورند. عکس این نکته نیز در سهام صندوق هایی که کمترین بازده را داشته اند صادق است و عمدتاً دیدگاهشان مشابه همدیگر و در صنایع بانکی و بیمه و سرمایه گذاری بوده که سال نسبتاً کم رونق تری را تجربه کردند و به تبع آن روی بازدهی این صندوق ها تاثیر منفی داشته است.

صندوق های درآمد ثابت

در سال ۱۴۰۰ میانگین بازدهی صندوق های درآمد ثابت ۱۹٪ بوده که در مجموع بازدهی مناسب تر این صندوق ها را به نسبت سپرده بانکی نشان می دهد و بالغ بر ۲۵ صندوق توانستند بازدهی بالاتر از ۲۰٪ را برای سرمایه گذاران خود کسب کنند.

صندوق های درآمد ثابت							
بازدهی سالانه	نام صندوق	بازدهی سالانه	نام صندوق	بازدهی سالانه	نام صندوق	بازدهی سالانه	نام صندوق
۱۷.۹٪	توسعه تعاون صبا	۱۹.۲٪	الماس کوروش	۲۰.۲٪	مشترک پیروزان	۲۵.۶۵٪	با درآمد ثابت کوثر یکم
۱۷.۸٪	امین سامان	۱۹.۱٪	امین انصار	۲۰.۲٪	اندیشه ورزان صبا تامین	۲۵٪	پارند پایدار سپهر
۱۷.۷٪	نگین رفاه	۱۹.۱٪	اندوخته توسعه صادرات آرمانی	۲۰.۱٪	مشترک کارگزاری کارآفرین	۲۳.۷٪	اندوخته آمیتیس
۱۷.۶٪	ثابت نامی مفید	۱۹.۱٪	سپر سرمایه بیدار	۲۰٪	مشترک آتیه نوین	۲۲.۳٪	با درآمد ثابت کیان
۱۷.۵٪	آتیه ملت	۱۸.۹٪	ارزش آفرینان دی	۲۰٪	آرمان کارآفرین	۲۲.۰٪	افرا نماد پایدار
۱۷.۴٪	مشترک بانک مسکن	۱۸.۸٪	ارزش آفرین گلرنگ	۲۰٪	اندوخته پایدار سپهر	۲۱.۹٪	مشترک آسمان امید
۱۷.۳٪	نهاد سرمایه ایرانیان	۱۸.۸٪	با درآمد ثابت تصمیم	۱۹.۹٪	آرمان آتی کوثر	۲۱.۸٪	اعتماد آفرین پارسیان
۱۷.۲٪	اندوخته ملت	۱۸.۷٪	سپهر خیرگان نفت	۱۹.۸٪	مشترک نوین نگر آسیا	۲۱.۶٪	آوای فردای زاگرس
۱۷.۲٪	ره آورد آباد مسکن	۱۸.۶٪	با درآمد ثابت کاردان	۱۹.۸٪	اوج ملت	۲۱٪	با در آمد ثابت کاریزما
۱۷٪	بانک گردشگری	۱۸.۵٪	لوتوس پارسیان	۱۹.۷٪	توسعه فراز اعتماد	۲۰.۹٪	زمرد نو ویرا ذوب آهن
۱۷٪	مشترک گنجینه الماس پایدار	۱۸.۵٪	اعتبار آفرین ایرانیان	۱۹.۷٪	ارمغان ایرانیان	۲۰.۹٪	گنجینه آینده روشن
۱۶.۳٪	گنجینه الماس بیمه دی	۱۸.۴٪	پاداش سهامداری توسعه یکم	۱۹.۷٪	خاتم ایستاتیس پویا	۲۰.۸٪	ارمغان فیروزه آسیا
۱۵.۴٪	درآمد ثابت سرآمد	۱۸.۴٪	گنجینه زرین شهر	۱۹.۷٪	مشترک فراز اندیش نوین	۲۰.۸٪	سپید دماوند
۱۵.۳٪	اعتماد داریک	۱۸.۳٪	مشترک افق کارگزاری بانک خاورمیانه	۱۹.۶٪	ثابت حامی	۲۰.۸٪	امین آشنا ایرانیان
۱۴.۸٪	یکم کارگزاری بانک کشاورزی	۱۸.۳٪	مشترک البرز	۱۹.۶٪	مشترک سپهر تدبیرگران	۲۰.۶٪	گنجینه یکم آوید
۱۱.۹٪	گنجینه داریوش	۱۸.۲٪	با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان	۱۹.۵٪	امین یکم فردا	۲۰.۵٪	با درآمد ثابت نگین سامان
۱۲٪	مشترک صبا هدف	۱۸.۱٪	بانک ایران زمین	۱۹.۵٪	با در آمد ثابت اعتماد ملل	۲۰.۵٪	حکمت آشنا ایرانیان
۶.۸٪	مشترک اندیشه فردا	۱۸.۱٪	دارا الگوریتم	۱۹.۴٪	مشترک یکم ایرانیان	۲۰.۵٪	با درآمد ثابت امید انصار
۶٪	مشترک صنعت و معدن	۱۸٪	امین ملت	۱۹.۳٪	یاقوت آگاه	۲۰.۴٪	پاداش سرمایه بهگزین
۱.۵٪	پیشگامان سرمایه نوآفرین	۱۸٪	نرخ بهره مصوب بانکی			۲۰.۳٪	با درآمد ثابت کمند

صندوق های مختلط

صندوق های مختلط در سال ۱۴۰۰ با بازدهی میانگین ۹/۱۱٪ توانستند عمدتاً طبق انتظار بین بازدهی شاخص کل و نرخ سود بانکی قرار بگیرند.

صندوق های مختلط	
بازدهی سالانه	نام صندوق
۲۳.۵۴٪	مشترک مدرسه کسب و کار صوفی رازی
۱۸٪	نرخ بهره مصوب بانکی
۱۸٪	مشترک پارس
۱۵.۲٪	توسعه ممتاز
۱۴.۴٪	کارگزاری بانک تجارت
۱۴.۲٪	توسعه پست بانک
۱۳٪	مشترک آسمان خاورمیانه
۱۲.۵٪	مشترک گنجینه مهر
۷.۴٪	مشترک سپهر آتی
۷.۱٪	سپهر اندیشه نوین
۴.۵۷٪	شاخص کل بورس
۲.۹٪	مشترک نیکی گستران
۲.۸٪	مشترک کوثر
۲.۳٪	آرمان سپهر آشنا
۱٪	مختلط گوهر نفیس تمدن

صندوق های کالایی

با رشد تقریباً ۳ برابری قیمت زعفران، صندوق های مبتنی بر گواهی سپرده زعفران نیز توانستند بازدهی مناسبی را رقم بزنند اما در صندوق های طلا با ثبات نسبی قیمت سکه طلا در داخل کشور، بازدهی کمتر از سود بانکی را شاهد بودیم.

صندوق های کالایی		
نوع صندوق	نام صندوق	بازدهی سالانه
زعفران	صندوق طلای سرخ نو ویرا	۶۵.۶۱٪
	صندوق زعفران سحرخیز	۶۲٪
طلا	صندوق مبتنی بر سکه طلای کیان	۱۱.۴٪
	صندوق طلای زرافشان امید ایرانیان	۹.۸٪
	صندوق مبتنی بر سکه طلای مفید	۹.۷٪
	صندوق پشتوانه طلای لوتوس	۸.۱٪

بررسی بازدهی صندوق های طلا

بازدهی سالانه بازارهای موازی	
بازدهی سالانه	نام صندوق
۸۱٪	گواهی سپرده زعفران
۱۱.۳٪	لونس جهانی طلا
۱۰.۴٪	گواهی سپرده سکه طلا
۹.۵٪	دلار
۴.۵۷٪	شاخص کل بورس

در سال گذشته بازدهی گواهی سپرده سکه طلا ۱۰.۴ درصد بوده و صندوق های طلا نیز در محدوده ۸ الی ۱۲ درصد بازدهی داشته اند. همچنین با بررسی نمودار بلند مدت ۱۵ ساله قیمت سکه و دلار داخلی، به این نتیجه می رسیم که دوران صعود و نزول سکه همبستگی بسیار بالایی با قیمت دلار دارد و حتی نسبت تاثیر پذیری آن از دلار بیشتر از انس جهانی است. همانطور که در یک ماه اخیر و پس از تنش های سیاسی بین روسیه و اوکراین، انس جهانی به بالای ۲۰۰۰ دلار نیز رسید ولی شاهد رشد خاصی در قیمت سکه و صندوق های طلا نبودیم و علت عمده آن خنثی بودن قیمت دلار داخل ناشی از اخبار مثبت منتشر شده از مذاکرات برجام بود.

در تصویر زیر نمودار بلندمدت قیمت سکه و دلار از سال ۱۳۸۶ آورده شده است و همبستگی طلا با دلار به خوبی مشاهده می شود و دو نمودار تشابه حرکتی بسیار بالایی در سیکل های صعودی و نزولی دارند.



(نمودار قیمت سکه تمام بهار آزادی از سال ۱۳۸۶)



(نمودار دلار داخلی از سال ۱۳۸۶)

صندوق ها با کمترین درصد اصلاح از سقف ۱۴۰۰

با اصلاح ۸/۲۳٪ شاخص کل بورس که از هفته دوم شهریور ماه شروع شد و از سطح ۱۵۸۵۰۰۰ واحد به ۱۲۰۸۰۰۰ واحد رسید، شاهد اصلاح قیمتی سهام شرکت ها و به تبع آن صندوق های سرمایه گذاری سهامی بودیم.

نکته جالب در این بخش عملکرد متفاوت صندوق فراز بوده که با حباب مثبت قیمت روز صندوق را بالا نگه داشته است و در ۶ ماه اخیر ریزشی تجربه نکرده که قطعا برای سرمایه گذاران ابتدایی صندوق خوشایند بوده ولی ریسک سرمایه گذاری را برای افراد جدید زیاد می کند. پس از آن صندوق زمرد و فیروزه توانستند با مدیریت هوشمندانه و انتخاب سهام و صنایع مناسب، کمترین اصلاح را تجربه کنند.

*درصد اصلاح قیمتی سایر صندوق های سهامی نیز در محدوده ۱۵ الی ۳۰ درصد بوده است.

صندوق هایی با کمترین درصد ریزش از سقف شهریور ۱۴۰۰	
درصد اصلاح	نام صندوق
۰٪	صندوق فراز داریک
-۸.۸٪	صندوق زمرد آگاه
-۱۰.۲٪	صندوق فیروزه موفقیت

بیشترین جذب سرمایه و بیشترین خروج سرمایه از صندوق های سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۰

نام صندوق	نوع صندوق	مبلغ جذب (خروج) سرمایه (میلیارد تومان)
لوتوس پارسیان	درآمد ثابت	۱۷,۴۲۸
گنجینه زرین شهر	درآمد ثابت	۱۳,۳۲۵
با درآمد ثابت کاردان	درآمد ثابت	۱۱,۵۱۱
اندوخته توسعه صادرات آرمانی	درآمد ثابت	۶,۸۴۶
با درآمد ثابت گنجینه امید ایرانیان	درآمد ثابت	۶,۵۵۷
مشترک پیشناز	در سهام	۱,۴۷۰
پشتوانه طلای لوتوس	کالایی	۳۶۵
توسعه اندوخته آینده	در سهام	۳۳۷
هستی بخش آگاه	در سهام	۲۲۰
سرو سودمند مدبران	در سهام	۱۲۰
سهام آشنا	در سهام	(۲۹۰)
تجربه ایرانیان	مختلط	(۳۱۲)
ثروت آفرین تمدن	در سهام	(۴۳۷)
مشترک نقش جهان	در سهام	(۴۶۴)
مشترک ارزش کاوان آینده	در سهام	(۴۶۷)
یکم کارگزاری بانک کشاورزی	درآمد ثابت	(۱,۶۸۰)
گسترش فردای ایرانیان	درآمد ثابت	(۲,۱۹۶)
مشترک بانک مسکن	درآمد ثابت	(۲,۳۸۳)
ارزش آفرینان دی	درآمد ثابت	(۲,۴۰۹)
درآمد ثابت سرآمد	درآمد ثابت	(۲,۵۱۷)

جمع بندی

در آخر با بررسی عملکرد صندوق های سرمایه گذاری درمی یابیم که سرمایه گذاری در صندوق ها به نسبت ورود مستقیم می تواند ریسک کمتر و بازدهی مناسب تر داشته باشد. البته در این بین نباید از نقش انتخاب صندوق مناسب بر اساس فاکتورهایی مانند نقدشوندگی و نحوه بازارگردانی صندوق، سوابق بازدهی آن و استراتژی مدیریت صندوق غافل شد. امید است با افزایش ضریب نفوذ صندوق های سرمایه گذاری در بین فعالان بازار سرمایه شاهد توسعه بیشتر این حوزه و کاهش ورود مستقیم و پر ریسک سرمایه گذاران خرد و همچنین کمک به افزایش کارایی بازار سرمایه باشیم.