



شرکت کارگزاری بانک مسکن
Maskan Bank Brokerage co.

بررسی صندوق های طلا





طلا در بازار سرمایه

طلا

ابزارهای خرید و فروش طلا در ایران:

در بازار بورس ایران، برای خرید طلا و سکه، روش‌های مختلفی وجود دارد. به عنوان مثال، می‌توانید از گواهی سپرده سکه طلا، صندوق‌های کالایی با پشتوانه طلا، شمش طلا از بازار فیزیکی، آتی صندوق طلا و قرارداد اختیار معامله طلا (برای صندوق‌های طلا) استفاده کنید. در این بخش از ماهنامه سعی شده است تا به صورت مفصل به صندوق‌های طلا در ایران و وجه تمایز آن‌ها از یکدیگر پرداخته شود.

ساز و کار صندوق‌های طلا:

صندوق‌های طلا، صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله‌ای (ETF) هستند که دارایی‌های خود را به صورت عمده در طلا و مشتقات طلا سرمایه‌گذاری می‌کنند. این صندوق‌ها امکان سرمایه‌گذاری در طلا را برای سرمایه‌گذاران خرد و بزرگ فراهم می‌کنند.

نحوه عملکرد صندوق‌های طلا

۱. سرمایه‌گذاران واحدهای صندوق طلا را از طریق بازار سرمایه خریداری می‌کنند.

۲. صندوق‌دار صندوق طلا، سرمایه‌های جمع‌آوری شده را در طلا و مشتقات طلا سرمایه‌گذاری می‌کند.

۳. ارزش واحدهای صندوق طلا بر اساس ارزش طلای موجود در سبد دارایی‌های صندوق محاسبه می‌شود.

۴. سرمایه‌گذاران می‌توانند واحدهای صندوق طلا را به صورت روزانه در بازار سرمایه بفروشند.

انواع صندوق‌های طلا

صندوق‌های طلا به دو دسته کلی تقسیم می‌شوند:

- صندوق‌های طلای فیزیکی: این صندوق‌ها، طلای فیزیکی را خریداری و نگهداری می‌کنند.
- صندوق‌های طلای غیرفیزیکی: این صندوق‌ها، در مشتقات طلا و گواهی‌های سپرده سکه طلا سرمایه‌گذاری می‌کنند.

مزایا:

- دسترسی آسان: سرمایه‌گذاران می‌توانند با خرید واحدهای صندوق طلا، به راحتی در بازار طلا سرمایه‌گذاری کنند.
- هزینه‌های پایین: هزینه‌های مدیریت صندوق‌های طلا نسبت به سرمایه‌گذاری مستقیم در طلا پایین‌تر است.
- نقدشوندگی بالا: واحدهای صندوق طلا به صورت روزانه در بازار سرمایه معامله می‌شوند.

معایب:

- عدم مالکیت بر طلا واقعی
- ریسک مدیریت نادرست صندوق‌ها



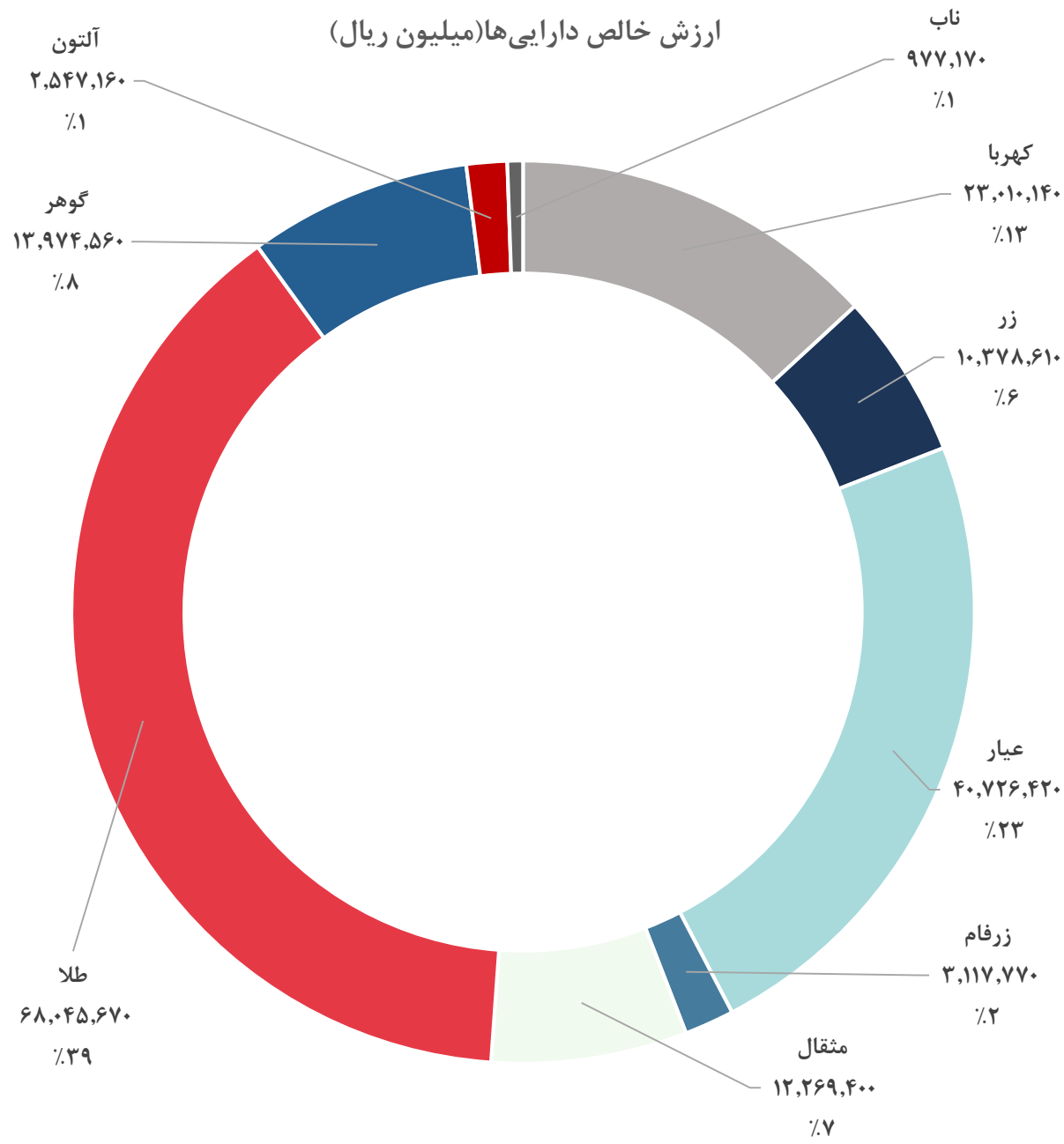
بررسی صندوق‌های طلا فعال بازار سرمایه

با دارا بودن کد بورسی می‌توان با جستجو نام صندوق های مذکور و سپس وارد کردن قیمت به روز آن ها، مالک واحدهای این صندوق ها شد. برای خرید قرارداد های آتی (فیوچرز) و اختیار معامله این صندوق ها می‌توان با اخذ کد بورس کالا و اختیار معامله، اقدام به خرید واحد این صندوق ها نمود که در این ابزار، دارای اثرات اهرمی بر روی سود می‌باشند.

در ادامه به بررسی و مقایسه صندوق‌های قابل معامله طلا در بورس ایران پرداخته می‌شود.

مجموعاً ۱۷.۵ هزار میلیارد تومان ارزش خالص دارایی های این صندوق ها می‌باشد که صندوق طلا لوتوس پارسیان با نماد طلا بزرگ‌ترین صندوق حال حاضر می‌باشد که ۳۹ درصد از بازار را به خود اختصاص داده است. سپس صندوق عیار مفید با ۴ هزار میلیارد تومان ۲۳ درصد از بازار صندوق‌های قابل معامله را به خود اختصاص داده است.

ارزش خالص دارایی‌ها (میلیون ریال)



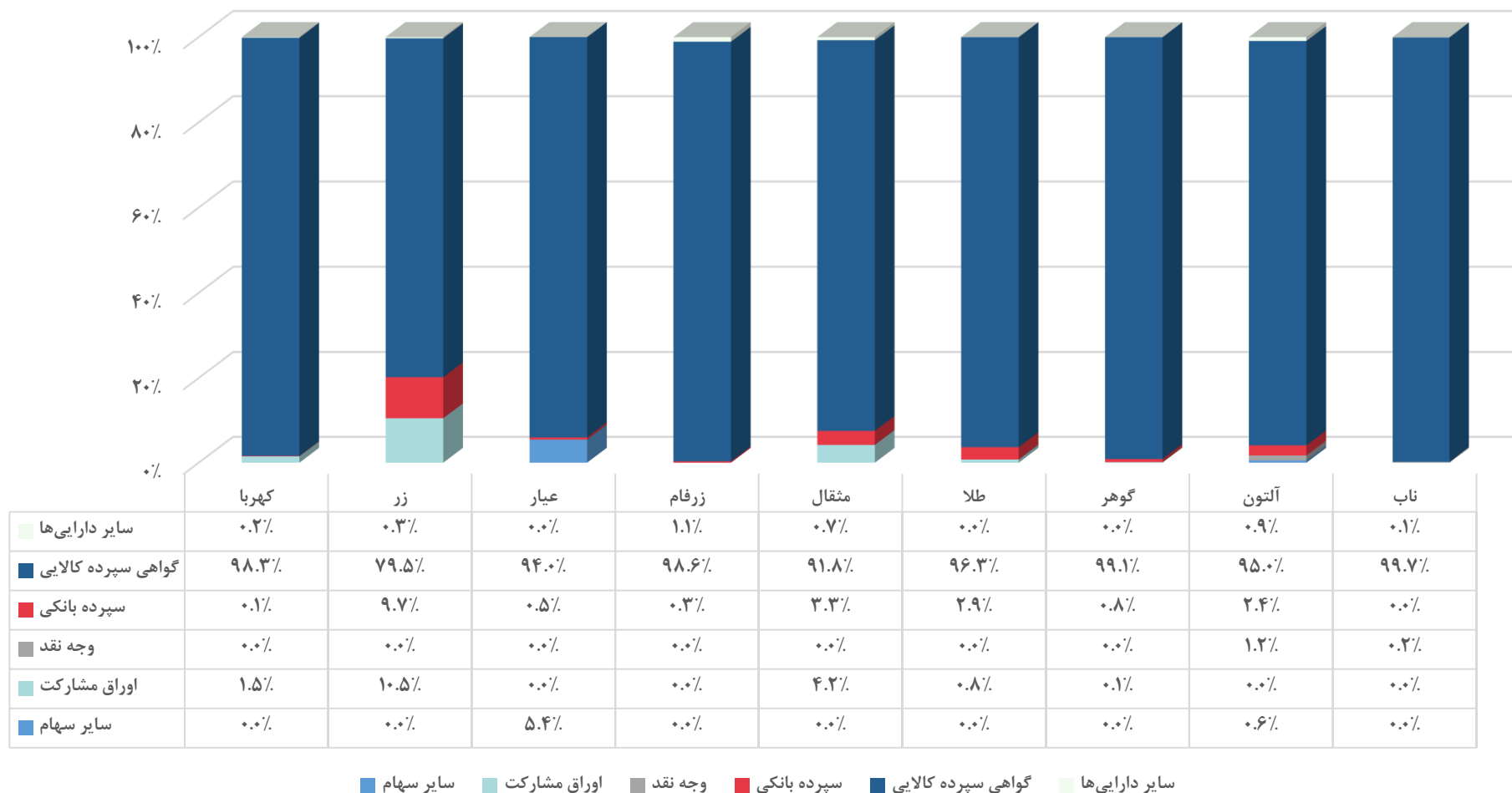


ترکیب دارایی

طلا

تفاوت بازدهی این صندوق‌ها عمدتاً به ترکیب دارایی این صندوق‌ها برمی‌گردد. مدیریت این صندوق‌ها با استفاده از دانش تخصصی خود می‌توانند با اختصاص بیشتر وزن خرید اوراق درآمد ثابت در دوره رکود و یا افزایش وزن سایر دارایی‌ها از جمله ابزارهای اختیار معامله و آتی (مشتقات طلا) و اختصاص بیشتر سهم طلا در پورترفوی خود در دوره‌های رشد، بازدهی بیشتری را کسب کنند. در نمودار ذیل به ترکیب دارایی‌های فعلی این صندوق‌ها پرداخته خواهد شد.

ترکیب دارایی صندوق‌های مختلف

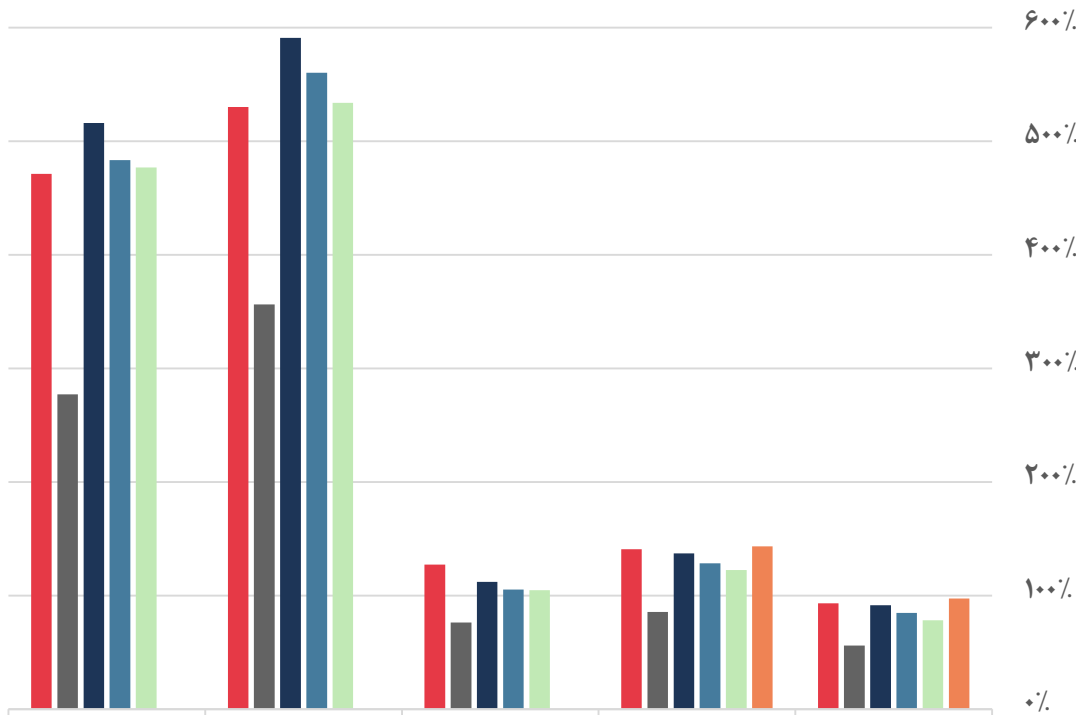




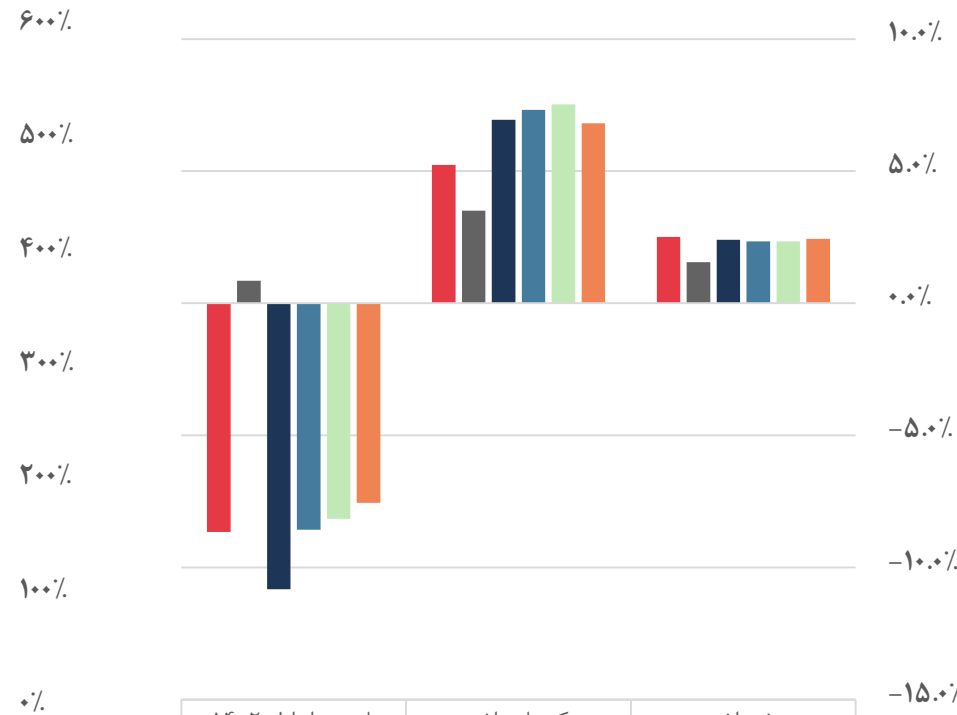
در جدول زیر به بازدهی تجمعی کسب شده صندوق‌های طلا حاضر در بازار سرمایه پرداخته شده است که در میان آن‌ها صندوق عیار مفید توانسته است طی دوره ۵ ساله بازدهی بیشتری نسبت به سایر صندوق‌ها کسب کند. اگرچه، پس از آغاز به فعالیت صندوق کهربا کاریزما، بیشترین بازدهی نسیب این صندوق شده است.

طلا

بررسی بازدهی صندوق‌های طلا



زر دلار عیار طلا گوهر کهربا



زر دلار عیار طلا گوهر کهربا

	بازدهی از اول ۱۴۰۲	یک ماهه اخیر	هفته اخیر
کهربا	-۷.۶٪	۶.۸٪	۲.۴٪
گوهر	-۸.۲٪	۷.۵٪	۲.۳٪
طلا	-۸.۶٪	۷.۳٪	۲.۳٪
عیار	-۱۰.۸٪	۶.۹٪	۲.۴٪
دلار	۰.۸٪	۳.۵٪	۱.۵٪
زر	-۸.۷٪	۵.۲٪	۲.۵٪