

در آخرین روزهای تیر، باوجود این که گرمای هوا بیاد می‌کند اما بازارهای مالی و سرمایه‌گذاری عمدتاً دچار سردی و خوروت و البته سردرگمی اند؛ بورس در گیر مجامع و سرخوردن جنگ تجاری جهانی است؛ دلار و سکه مسکن هم سر در گم و منتظر سیاست‌ها و اخبار جدید. در این شرایط دوباره سراغ یک گزینه کم‌ریسک (یا کم‌ریسک‌تر) سرمایه‌گذاری رفته‌ایم؛ در بخش آموزشی صندوق‌های کالایی و به‌طور مشخص صندوق‌های طلا را معرفی و در بخش تحلیل بازدهی آن‌ها را با دیگر صندوق‌ها مقایسه خواهیم کرد.

مدیریت مالی

کارنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری ۱۲ ماه اخیر

طلایی‌ترین صندوق‌ها

قبلاً درباره انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری صحبت کردیم و گفتیم که صندوق‌ها از نظر نوع دارایی که در آن سرمایه‌گذاری می‌کنند، می‌توانند در آمد ثابت، در سهام یا مختلط باشند. حالا که با صندوق‌های طلا آشنا شدیم، می‌توانیم صندوق‌های با پشتوانه کالایی (ETC) را نیز به این فهرست بیفزاییم. همچنین از نظر قابلیت، معاملات ثانویه به انواع ساده و قابل معامله (ETF) تقسیم می‌شوند. ETF‌ها بعد از پذیره نویسی مجدد در بازارها معامله می‌شوند و ورود و مشارکت در آن‌ها منحصر به‌صورت یا باطل واحد سرمایه‌گذاری نیست. در این جا قصد با توضیح این موضوعات را نداریم. برای آشنایی با مباحث پیش گفته می‌توانید به شماره‌های ۱۰ و ۱۵ صفحه سرمایه‌گذاری مورخ ۲۱ دی و ۲۶ بهمن ۹۶ یا به‌طور مستقیم به لینک‌های زیر مراجعه کنید:

جدول ۱: برای آشنایی با انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری به این مطالب در صفحه سرمایه‌گذاری مراجعه کنید.	
مطلب	آدرس
آشنایی با انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری	http://khorasannews.com/?mid=19730&pid=8&type=0
آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری نیکوکاری	http://khorasannews.com/?mid=19759&pid=8&type=0

سپهر فقط ۳۶ در صد بازدهی داشته است، در حالی که بازدهی طلای اوتوس از ۱۲۰ در صد فراتر می‌رود. کیان وزرافشان هم که از زمستان گذشته شروع به کار کردند، ۱۲۰۶۳ ماه گذشته، صندوق‌های طلا در مقایسه با دیگر وضعیت بسیار بهتری نسبت به دیگر صندوق‌ها دارند. البته با توجه به جهش قیمت سکه این بازدهی کاملاً طبیعی است و جای تعجب و تحلیل ندارد. آن‌چه در این جامهم است این است که، این صندوق‌ها، ضمن مزایایی که دارند، از تحولات بازار هم‌سود بوده‌اند و اعضایشان را همانند کسانی که بازحمت استرس و تحمل ریسک بالاتر به صورت فیزیکی سکه خریدند، به سودرسانده‌اند.

اما در این جا، هدف اصلی مقایسه بازدهی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری و مقایسه آن با صندوق‌های پشتوانه طلاست. چنان‌چه جدول زیر نشان می‌دهد، طی ۲۰۶۳ ماه گذشته، صندوق‌های طلا در مقایسه با دیگر صندوق‌ها عملکرد فوق‌العاده‌ای داشته‌اند. میانگین بازدهی کل صندوق‌ها در یک سال گذشته ۲۱/۲۱ درصد بوده است و کل صندوق‌های مختلط در مجموع با ۲۳/۷۳ درصد (به‌صورت میانگین) عملکرد مناسب‌تری داشته‌اند. بهترین صندوق در سهام یعنی آوای کیان در یک سال گذشته ۷۵ درصد و بهترین صندوق مختلط یعنی آرمان

جدول ۲: مقایسه بازدهی صندوق‌های پشتوانه طلا با دیگر صندوق‌های سرمایه‌گذاری

میانگین بازدهی (ماهه ۳ درصد)	میانگین بازدهی (ماهه ۶ درصد)	میانگین بازدهی (سال درصد)	توضیح	نوع صندوق
۸/۸۵	۴/۸۴	۲۱/۰۰	متوسط بازدهی کل صندوق‌های در سهام	صندوق‌های در سهام
۶/۱۶	۱۱/۱۲	۲۰/۹۴	متوسط بازدهی کل صندوق‌های با درآمد ثابت	صندوق‌های با درآمد ثابت
۸/۱۴	۷/۷۴	۲۳/۷۳	متوسط بازدهی کل صندوق‌های مختلط	صندوق‌های مختلط
۷/۸۰	۷/۳۸	۲۱/۲۱	متوسط کل صندوق‌ها	تمام صندوق‌ها
۱۰/۳۲	۶/۸۵	۳۶/۱۵	دارای بهترین عملکرد بین صندوق‌های مختلط	آرمان سپهر آیندگان (ETP)
۱۶/۶۹	۱۱/۴۴	۷۵/۱۶	دارای بهترین عملکرد بین صندوق‌های در سهام	آوای ثروت کیان
۴۵/۹۲	۶۲/۳۲	۰	صندوق پشتوانه طلا	طلای کیان
۳۴/۳۳	۴۸/۰۳	۰	صندوق پشتوانه طلا	زرافشان امید ایرانیان
۵۲/۳۱	۴۸/۴۶	۱۲۳/۹۷	صندوق پشتوانه طلا	پشتوانه طلای اوتوس
*این صندوق‌ها طی ماه‌های اخیر افتتاح شده‌اند و عمرشان به یک سال نمی‌رسد.				

آشنایی با صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی (ETCs) و نمونه تازه‌وارد آن در ایران یعنی صندوق طلا

طلا بخریم یا «صندوق طلا»؟

صندوق‌های قابل معامله کالایی (Exchange Traded Commodities) یک ابزار رایج سرمایه‌گذاری در دنیا هستند که به تازگی در ایران هم راه‌افتاده‌اند. فلسفه آن هم این است که شما به جای خرید یک کالا (عموماً کالاهای سرمایه‌ای) و نگهداری آن، پول خود را در صندوقی سرمایه‌گذاری می‌کنید و آن صندوق منابع جمع‌آوری شده را در آن کالا (و به مقدار محدودی در جای دیگر) سرمایه‌گذاری می‌کند. معروف‌ترین نمونه این صندوق‌ها صندوق‌های پشتوانه طلا (gold fund) هستند. یک مزیت این صندوق‌ها هم در این است که شما زحمت و همچنین هزینه خرید کالا و به‌خصوص ریسک و هزینه نگهداری آن را از دوش خودتان برمی‌دارید. البته این تنها ویژگی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با پشتوانه کالایی نیست. در ادامه مطلب در این باره بیشتر می‌خوانیم.

۳ ویژگی مهم صندوق‌های طلا

سرمایه‌گذاری در صندوق طلا نسبت به خودطال شمار از دوزمیت جدی در خوردار می‌کند: *تنوع بخشی: این صندوق‌ها اگرچه باید عمده دارایی جمع‌آوری شده را در طلا سرمایه‌گذاری کنند (مثلاً حداقل ۷۰ درصد) اما می‌توانند با ورود به انواع دیگر دارایی، سیدی بسازند که ریسک کار را کم‌کنند.

*پوشش ریسک: علاوه بر دارایی‌های متداول مثل اوراق یا درآمد ثابت و سپرده‌ها (که البته درصد کمی از دارایی‌ها به آن‌ها اختصاص داده می‌شود)، صندوق‌ها با استفاده از ابزارهای مشتقه نیز ریسک خرید طلا را پوشش می‌دهند و سود مطمئن را بالا می‌برند. اگر کمی فاضای سرمایه‌گذاری و پوشش ریسک مانوس باشید، احتمالاً اصطلاح پوشش ریسک (hedging) را شنیده‌اید. ابزارهای مهم پوشش ریسک هم قراردادهای آتی (futures) و اختیار (options) است. به عنوان یک مثال ساده فرض کنید که صندوقی ۱۰۰ سکه طلا به قیمت هر سکه دو میلیون تومان خریده است و انتظار دارد قیمت به ۲/۵ میلیون

*وجود تیم حرفه‌ای در صندوق‌ها: اما هر دوزمیت فوق‌یک عامل تکمیل‌کننده دارد: حضور و فعالیت یک تیم حرفه‌ای که با همه گزینه‌ها و به‌خصوص مشتقات مالی آشنا هستند و با استفاده از آن‌ها

نام صندوق	نماد بورسی	آخرین قیمت هر واحد - ریال	بازدهی از زمان تاسیس	زمان شروع معاملات ثانویه
صندوق سرمایه‌گذاری پشتوانه طلای اوتوس	طلا	۳۲۱۷۷	۱۳۱ درصد	۸/ مرداد ۹۶
صندوق سرمایه‌گذاری زرافشان امید ایرانیان	زرا	۱۵۰۰۰	۵۰ درصد	۱۹/ اسفند ۹۶
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای کیان	گوهر	۱۶۵۰۲	۶۵ درصد	۲۱/ اسفند ۹۶
صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر سکه طلای مفید	عبار	۱۰۰۰۰	-	۲۱/ تیر ۹۷ (فردا)

چه صندوق‌های کالایی در ایران وجود دارد؟

حالا شاید بپرسید که آیا چنین صندوق‌هایی در ایران وجود دارد؟ چگونه می‌توان در

چگونه صندوق طلا بخریم؟

آن‌ها سرمایه‌گذاری کرد. واقعیت این است که با گسترش فعالیت بورس‌های چهارگانه (بورس، فرابورس، بورس کالا و بورس انرژی) ابزارهای سرمایه‌گذاری، انواع مشتقات و صندوق‌ها هم در کشور در سال‌های اخیر، بسیار گسترده و متنوع شده‌اند. خوشبختانه صندوق‌های طلا هم از سال ۹۵ هم‌ان بازار سرمایه کشور شدند و هم‌اکنون چهار صندوق با پشتوانه طلا ثبت شده است. صندوق‌هایی که البته به تازگی بارشد سکه در بازار، سودهای خوبی نصیب سرمایه‌گذاران کردند. صندوق پشتوانه طلای لوتوس، کیان، مفید و زرافشان امید ایرانیان صندوق‌های کالایی با پشتوانه طلای پذیرش شده در بورس کالای ایران هستند. با مراجعه به لینک زیر در بورس کالای ایران می‌توانید با جزئیات این صندوق‌ها (متولی، مدیر، حسابرس، امین‌نامه و اساسنامه) هر کدام آشنا شوید: <https://www.ime.co.ir/tradable-list-of-investment-funds.html>

پایین که به سایت بورس کالا (<http://www.ime.co.ir>) بروید و از زبانه بازارها، در بخش بازارهای مالی، "صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی" را انتخاب کنید و در صفحه باز شده سراغ "لیست صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی پذیرش شده" بروید.

از زبانه بازارها، در بخش بازارهای مالی، "صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی" را انتخاب کنید و در صفحه باز شده سراغ "لیست صندوق‌های سرمایه‌گذاری کالایی پذیرش شده" بروید. قیمت اسمی هر واحد هزار تومان است. چنان‌چه پیدا است، لوتوس با نماد طلای ۱، طی یک سال اخیر حدود ۱۳۰ درصد بازدهی داده است. زو و گوهر هم طی حدود ۴/۵ ماه به ترتیب ۵۰ و ۶۵ درصد بازدهی داشته‌اند. معاملات ثانویه عیار هم، طبق اطلاعیه چهارشنبه گذشته بورس کالا، از فردا یک شنبه آغاز خواهد شد. در بخش تحلیل صفحه امروز، درباره بازدهی آن‌ها بیشتر خواهیم گفت.

اخذ تخصصی ویزا - وقت سفارت - بیکاپ ویزا

انگلیس.کانادا

استرالیا.شنگن

espadanaseir.com
۰۵۱-۳۸۸۲۹۱۱۰

۳۶۰۳۶۰۱۰

کیش

تخصص ماست

@yekta_seir

مجری تورهای تخصصی ترکیه و دبلی مستقیم از مشهد

آنتالیا مارماریس اکوشی آداسی ابدروم

با پرواز لوکس امارات با پرواز ترکیش هر یکشنبه از مشهد

دبلی استانبول گرجستان

شیراز کیش قشم

فلسطین ۱۹ پلاک ۷۶

مالزی فلندز

۳۸۰۷۱ (۰۵۱)

نازلترین قیمت و شرایط کاملاً استثنایی

استانبول مالزی ارمنستان باکو

۰۹۱۵۰۶۸۶۸۶۲ تور خارجی

۰۹۱۵۰۶۸۶۸۶۳ تور داخلی

با شرایط اقساط و تضمین کیفیت

کیش قشم

شمال شیراز اصفهان

www.psd180.ir

۳۷۱۳۷۰۳۱-۶

پیشگامان سفری دیگر (صادق)

@Bagha3dak

ghasedaksafar

آدرس: میدان جانباز ساختمان باز طبقه اول

www.ghasedaktravel.com

۰۵۱۳۷۶۶۳۰۸۰

قاصدک

GHASEDAK

تور کرواسی (مروارید اروپا)

۱۴ روزه از مشهد

تور صربستان و کرواسی

۱۴ روزه از مشهد

نوس نسیم مشهد

۳۸۴۲۰۴۲۹

کیش قشم دبلی

استانبول آنتالیا مالزی تایلند

www.shinetravel.ir

@shinetravel

shinetravel.ir

اروپا

ویزای شینگن تضمینی

هلند، فرانسه، ایتالیا

۰۹۱۵۵۷۹۷۴۴۸ - ۰۵۱۳۸۴۳۸۶۲۱

کیش قشم تبریز - شیراز

تور ماه عسل

۳۸۰۶۹

۳۱۳۰۰

تفلیس - باکو - استانبول - آنتالیا

تایلند

گرجستان

مالزی

کیش

اصفهان شیراز

۰۵۱۳۷۵۰۵

چارتر کننده پرواز از مشهد

تسهیلات ویژه پرداخت

اروپا

ایتالیا | فرانسه | سوئیس

اسپانیا | روسیه | صربستان

تشریفات پرواز

TASHRIFAT PARVAZ

۰۵۱-۳۱۴۰۶

۰۵۱-۳۷۶۱۷۰۷۰

بین خیم جنوبی ۸ و ۶ شماره ۲۸ طبقه ۱+

@VipParvaz

سرعین ماسوله

۰۹۱۵۱۱۶۱۳۹۶

کیش قشم دبلی

استانبول آنتالیا مالزی تایلند

کیش

ترکیه تایلند مالزی

گرجستان بلغارستان روسیه

ایرسا ۶۰-۳۰۰۷۲۰۳۶

کیش

تایلند مالزی بلی

دبلی صربستان ترکیه

۳۶۰۹۹۹۳۴

فلامینگو

سفر کارت ملی

دفعه نمایندگی شرق کشور

مجری تورهای بازنشستگی کشوری

چارتر کننده اصلی پروازهای داخلی

ثبت نام بازنشستگان محترم از سراسر کشور

داخلی: ۰۹۰۱ 380 69 901 +۹8

@SafarKartMelli

مشهد مقدس، در فاصل چهارراه لشکر و ملک الشهباز، ۳۴ شماره ۲۰۹ شرکت سرمایه‌گذار سفر کارت ملی

رخسار سیر ۰۱۱۰۳۲۲۸

دبلی ترکیه

چین تایلند مالزی

تایلند | مالزی | سنگاپور

آنتالیا | دبلی | گرجستان

چارتر کننده هم‌ه‌روزه

کیش قشم

با دعوتنامه رسمی

تور گروهی اروپا

تور گروهی چین

آنتالیا مالزی استانبول

تایلند کیش

gisatravel.com

۳۶۰۸۶۰۱۱

شمال، اصفهان

کیش

بلگراد، بنتوتا، بارسلون

۳۶۰۷۹۰۹۹

یرواز اوتوس

سفر کارت ملی

دفعه نمایندگی شرق کشور

مجری تورهای بازنشستگی کشوری

چارتر کننده اصلی پروازهای داخلی

ثبت نام بازنشستگان محترم از سراسر کشور

داخلی: ۰۹۰۱ 380 69 901 +۹8

@SafarKartMelli

مشهد مقدس، در فاصل چهارراه لشکر و ملک الشهباز، ۳۴ شماره ۲۰۹ شرکت سرمایه‌گذار سفر کارت ملی

هتل ۵ ستاره

پارمیس کیش

ترانسفر فرودگاهی، (استنتر، سونا، جکوزی، سرو میوه، آب معدنی، چای و قهوه صبحانه و تلفار به‌صورت بوفه)

۰۹۷۰۶۸۶۲۰

۰۳۸۴۲۰۴۲۰

نماینده انحصاری هتل ۵ ستاره پارمیس کیش

WWW.PARMIS-TOUR.IR

T.ME/PARMISAGENCY