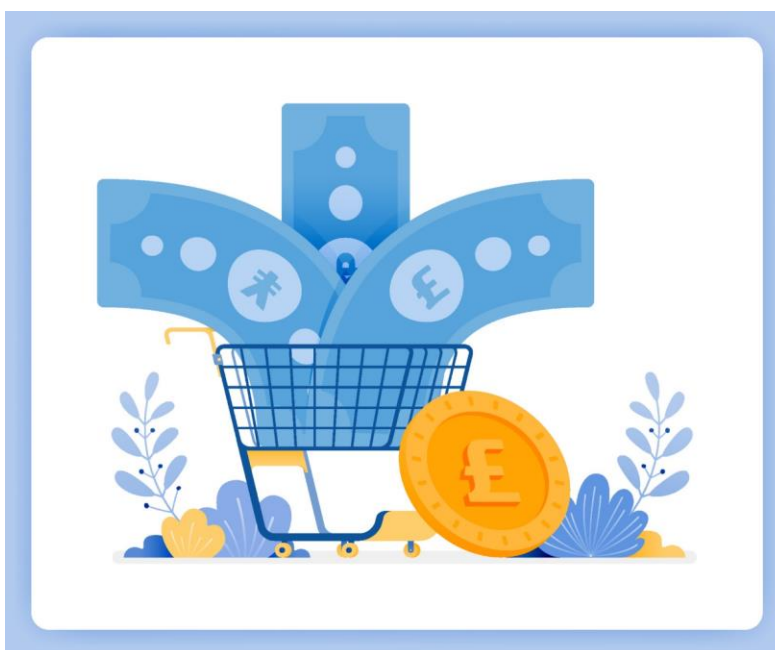


سب‌گردانی چیست؟



سب‌گردانی

سب‌گردانی یا مدیریت پرتفوی (Portfolio Management) خدمتی است که توسط شرکت های سب‌گردان دارای مجوز از سوی سازمان بورس به سرمایه‌گذاران ارائه می‌شود. سرمایه گذاری در بازارهای مالی به صورت مستقیم یا غیر مستقیم صورت می‌گیرد. در روش مستقیم، فرد سرمایه گذار شخصاً اقدام به خرید دارایی مالی (انواع مختلف اوراق بهادار) می‌نماید. اما در روش غیرمستقیم به واسطه عدم دانش، تخصص و یا فرصت کم افراد جهت پایش بازار، به صندوق های سرمایه گذاری و یا شرکت های سب‌گردان مراجعه می‌کنند. در این مقاله تمرکز بر معرفی شرکت های سب‌گردان و خدمات آن ها می باشد.



سبذگردانی چیست؟

سبذگردان کیست؟

شرکت های سبذگردان، نهادهای مالی دارای مجوز از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار هستند که به نام و به حساب سرمایه-گذار اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار می نمایند. سبذگردان در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به مدیریت اوراق بهادار (خرید و فروش) سرمایه گذار می پردازد. این اوراق بهادار شامل سهام، صندوق های سرمایه گذاری، اختیار معامله، گواهی سپرده کالایی و ... می باشد. این فعالیت در کشور به تازگی اهمیت و جلوه خود را کسب نموده اما درجهان قدمتی طولانی دارد و از اهمیت ویژه ای برخوردار است.

مزایای سبذگردانی

(۱) سود و زیان در صندوق های سرمایه گذاری به صورت مشاع می باشد یعنی تصمیمات سرمایه گذاران جهت خرید و فروش واحد های صندوق به طور غیرمستقیم بر بازدهی شما تأثیر می گذارد.

(۲) سبذگردانی اختصاصی قدرت عمل و انتخاب بیشتری برای مشتری و سبذگردان ایجاد می کند و سبذگردان می تواند ریسک بالاتر و بازدهی بالاتر برای سبذ اختصاصی انتخاب کند. یا بالعکس، ریسک کمتر و بازدهی کمتر را انتخاب کند. صندوق های سرمایه گذاری به واسطه حد نصاب ترکیب دارایی های خود انعطاف پذیری سبذها را ندارند.

(۳) مشتری در جریان کامل همه معاملات و خرید و فروشهای سبذگردان قرار دارد و اطلاع رسانی و شفافیت بیشتری در نحوه مدیریت دارایی در فرآیند سبذگردانی نسبت به صندوق های سرمایه گذاری وجود دارد.

(۴) سرمایه گذاری و مدیریت دارایی های مالی شما توسط افراد حرفه ای و متخصص بازار سرمایه صورت می گیرد.

(۵) سود ناشی از سرمایه گذاری معاف از مالیات است.

(۶) عدم وجود تضاد منافع بین سبذگردان و سرمایه گذار به واسطه بُرد-بُرد بودن قرارداد.

معایب سبذگردانی

(۱) کارمزد مدیریت سبذ به نسبت کارمزد صندوق های سرمایه گذاری بیشتر است.

(۲) سرمایه مورد نیاز جهت سبذگردانی اختصاصی زیاد می باشد.

کارمزد سبذگردانی

کارمزد های سبذگردانی به دو نوع ثابت و متغیر تقسیم می شود. نوع ثابت آن به صورت سالانه توسط سرمایه گذار پرداخت می شود. کارمزد ثابت در بین شرکت های سبذگردانی متفاوت است اما به طور میانگین ۱٪ از ارزش روزانه پرتفوی سرمایه گذار به عنوان کارمزد ثابت لحاظ می گردد و طی صورتحساب های دوره ای برای سرمایه گذار ارسال می گردد. کارمزد متغیر مربوط به عملکرد مدیر سبذ می باشد. در صورتی که مدیر بتواند بازدهی بالاتر از شاخص مدنظر ایجاد کند، درصدی از ما به التفاوت مربوط به سبذگردان خواهد بود. کارمزد ثابت و متغیر در قرارداد مشخص می گردد.

سوالات متداول سبذگردانی

آیا تضمینی برای سود سبذگردانی وجود دارد؟

خیر، باتوجه به این که هر فرد ریسک پذیری خود را دارا می باشد، بنابراین نمی توان سود قطعی و مشخصی را برای او تضمین کرد.

سبذگردانی چیست؟

آیا امکان فسخ قرارداد زودهنگام وجود دارد؟

بله، هر یک از طرفین قرارداد می تواند قرارداد را قبل از انقضای مدت فسخ کند، مشروط به اینکه این موضوع را کتباً به طرف دیگر اطلاع دهد. [نمونه قرارداد سبذگردانی](#)

چه تضمینی بر حسن اجرای سبذگردان وجود دارد؟

درآمد اصلی سبذگردان از محل کارمزد متغیر است، بنابراین او حداکثر تلاش خود را می کند تا برای مشتری بازدهی ایجاد کند. به همین دلیل رابطه بین سبذگردان و مشتری یک رابطه برد-برد است، یعنی در صورتی که سرمایه گذار سود کند، سبذگردان نیز منتفع می شود.

آیا اشخاص نیز می توانند سبذگردانی کنند؟

خیر، افراد حقیقی امکان سبذگردانی برای سرمایه گذاران را ندارند. بنابراین در صورتی که فرد سرمایه گذار متحمل زیان شود. پیگیری این مورد از مراجع قضایی کار دشواری خواهد بود. اما در صورتی که از سبذگردان ها شکایتی داشته باشید می توانید ضمن مراجعه به [سامانه شکایات سازمان بورس](#) اقدام به طرح شکایت نمایید.

چه کسی بر سبذگردان نظارت دارد؟

قراردادهای سبذگردانی از سه مجرا مورد نظارت قرار می گیرد.

۱- سازمان بورس

۲- امین سبذ

۲- حسابرس و بازرس

سخن آخر

سبذگردانی یک خدمت مالی است که توسط نهاد های مالی دارای مجوز از سازمان بورس به سرمایه گذاران ارائه می شود. در این روش، افراد به جای خرید مستقیم اوراق بهادار، به شرکت های سبذگردان مراجعه کرده و آن ها بر اساس اهداف و ریسک مورد نظرشان، سبدهای سرمایه گذاری متناسب با آنها ایجاد می کنند. سبذگردانی توسط شرکت های دارای مجوز انجام می شود که به نام و به حساب سرمایه گذاران اقدام به خرید و فروش اوراق بهادار می نمایند. این خدمت امکاناتی مانند تنوع در انتخاب سبدها، مدیریت حرفه ای توسط متخصصان بازار، شفافیت در معاملات و انعطاف بیشتر برای سرمایه گذاران فراهم می کند.