

صندوق سرمایه گذاری سهامی چیست؟



پس از آشنایی با **صندوق های سرمایه گذاری** در این مقاله قصد معرفی صندوق سرمایه گذاری سهامی را داریم. صندوق های سرمایه گذاری به انواع مختلفی نظیر صندوق درآمد ثابت، صندوق اهرمی، صندوق شاخصی، صندوق بخشی، صندوق سهامی و... تقسیم می شوند.

صندوق سهامی با جمع آوری منابع مالی از افراد آن ها را در سهام شرکت های بورسی سرمایه گذاری می کند. شما با خرید "واحد های صندوق های سرمایه گذاری" در خالص ارزش دارایی های آن سهمیه هستید. یعنی اگر ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق رشد کند ارزش هر واحد که مالکیت آن را در اختیار دارید افزایش می یابد و بالعکس آن نیز صادق است.

چه زمانی صندوق سهامی بخریم؟

صندوق های سهامی راه حل مناسب تری نسبت به خرید مستقیم سهام شرکت ها می باشند. چرا که این صندوق ها دارای مدیران سرمایه گذاری متخصص و باتجربه در امر مدیریت پرتفوی هستند و ضمن تنوع سازی پرتفوی، اقدام به خرید سهام بنیادی می نمایند.

در زمان خرید صندوق ها به این نکته توجه کنید !!!

برای سرمایه گذاری در صندوق ها در نظر داشتن این نکته بسیار مهم است زمانی که قیمت هر واحد در بازار بیشتر از قیمت واقعی Nav بود از خرید صرف نظر کنیم. گاهی اتفاق می افتد که قیمت خرید یا فروش هر واحد از صندوق با قیمت Nav دارای اختلاف فاحش باشد این موضوع نشان دهنده ۲ حالت است. اول آنکه سرمایه گذاران پیش بینی می کنند بازار سهام رشد یا افت خواهد کرد که این امر منجر به رشد یا افت ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق و طبیعتاً افزایش/کاهش ارزش واقعی هر واحد خواهد شد. دوم آن که سرمایه گذاران بدون در نظر داشتن Nav اقدام به خرید خواهند کرد که در این صورت متحمل حباب مثبت/منفی در قیمت



صندوق سرمایه گذاری سهامی چیست؟

خواهند بود یعنی قیمتی بیشتر/کمتر از ارزش ذاتی هر واحد پرداخته‌اند. شکل زیر نشان دهنده حباب منفی (قیمت بازار کمتر از قیمت واقعی هر واحد از صندوق) می‌باشد.

صندوق بالایشی یکم-سهام (بالایش) - -									
نوع صندوق: سهامی									
خرید	معامله	133,960	(1,850)	[-1.36%]	133,960	133,950	فروش	بازه روز	135,230
اولین	پایانی	134,080	(1,730)	[-1.27%]	135,810	133,770	دیروز	قیمت مجاز	122,230
						104,220	بازه سال	بازه هفته	138,220
									216,900
تعداد معاملات	6,733	تعداد واحد							
حجم معاملات	3.973 M	حجم مینا							
ارزش معاملات	532.707 B	میانگین حجم ماه							
ارزش بازار									
آخرین اطلاعات قیمت	14:59:59	NAV ابطال	171,922						
وضعیت	مجاز	زمان اعلام	15:28:07	1402/11/9					

شکل فوق اختلاف قیمت آخرین معامله واحدهای صندوق سهامی پالایش یکم را با Nav ابطال آن نشان می‌دهد. این اختلاف ۲۲ درصدی نشان می‌دهد که واحدهای صندوق به قیمتی کمتر از ارزش واقعی هر صندوق معامله می‌شوند. اگر قیمت معامله از Nav کمتر باشد به معنی حباب منفی و اگر بیشتر باشد یعنی واحدهای صندوق دارای حباب مثبت است.

ترکیب دارایی پرتفوی صندوق سهامی چگونه است؟

صندوق سهامی باید با منابع مالی که جمع آوری نموده حداقل ۷۰٪ آن را در سهام شرکت های بورسی و حداکثر ۲۰٪ را در سپرده بانکی سرمایه گذاری کند. این ترکیب دارایی نشان می‌دهد همواره ۷۰٪ از پرتفوی صندوق باید در سهام سرمایه گذاری شود چرا که موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در سهام است.

مزیت صندوق های سهامی

(۱) سهولت در نقدشوندگی به واسطه وجود رکن بازارگردان.

(۲) ریسک و بازدهی بیشتر نسبت به صندوق های مختلط و درآمد ثابت.

(۳) پرتفوی متنوع سازی شده

(۴) دارای تحلیلگران و مدیران سرمایه گذاری متخصص

(۵) کارمزد معاملات پایین

(۶) معاف از مالیات

(۷) سرشکن شدن هزینه های صندوق بر تمام سرمایه گذاران

معایب صندوق های سرمایه گذاری



صندوق سرمایه گذاری سهامی چیست؟

۱) خرید و فروش واحدهای صندوق های سهامی از نوع ETF لزوماً به قیمت Nav نخواهد بود و امکان دارد دچار حباب منفی و مثبت شوید. این درحالی است که در صندوق های از نوع صدور و ابطالی قیمت صدور و ابطال مشخص و خرید و فروش دقیقاً به همان قیمت خواهد بود.

۲) در صورت عدم رعایت حدنصاب ترکیب دارایی ها توسط مدیر صندوق، امکان عملکرد نامناسب در ریسک و بازده وجود خواهد داشت.

سخن آخر

صندوق های سهامی جزو گزینه های مناسب برای سرمایه گذاری غیرمستقیم به شمار می روند. همچنین این صندوق ها دارای ریسک و بازده بالاتر نسبت به سایر اوراق بهادار هستند و از طرفی دارای ریسک و بازده کمتری نسبت به سهام یک شرکت به خصوص می باشد. چراکه با تنوع سازی در پرتفوی و سرمایه گذاری بخشی از منابع مالی در سپرده بانکی و اوراق درآمد ثابت ریسک پرتفوی را کاهش داده اند.