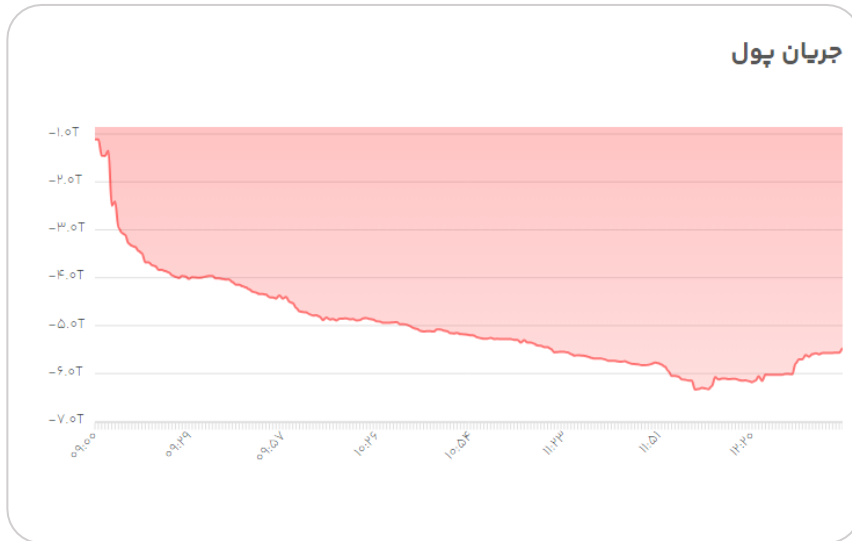


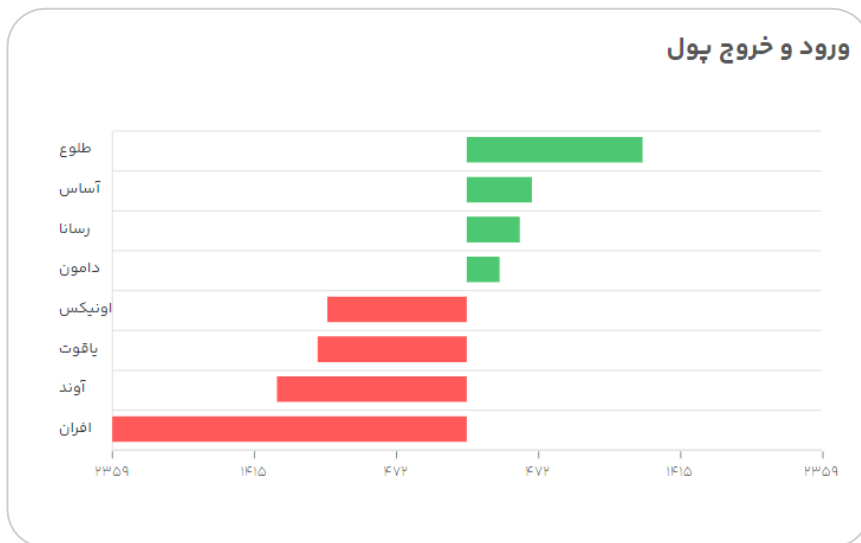
# راهنمای پلتفرم پایش

نخستین پلتفرم رهگیری پرتفوی صندوق ها

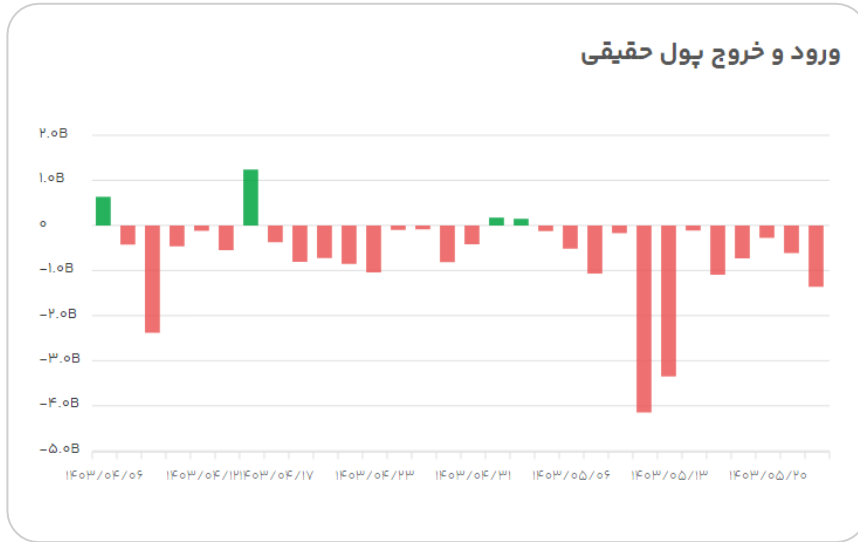




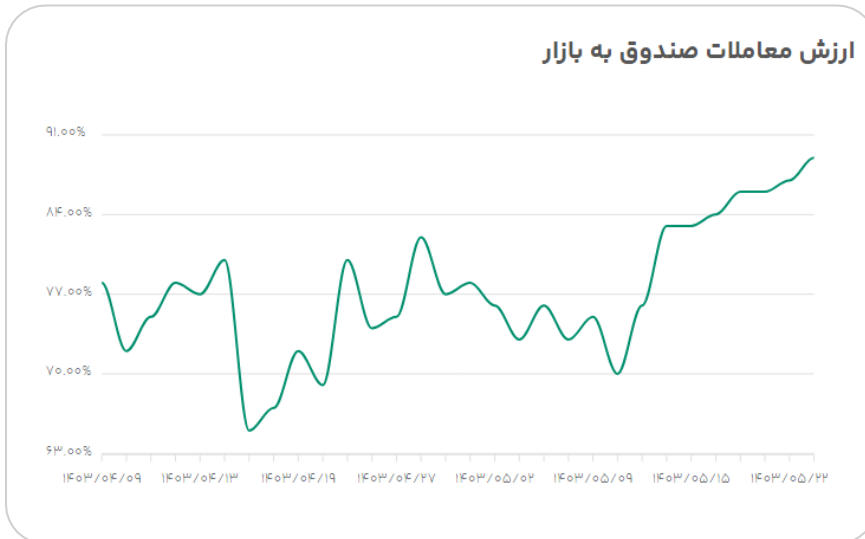
جریان پول، خالص خرید افراد حقیقی در سهام، حق تقدم و صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بازار را نشان می دهد. منفی بودن این نمودار به معنای این است که تغییر مالکیت از حقیقی به حقوقی بوده است. به عبارتی دیگر، کدهای حقوقی در بازار خریدار بوده اند. عکس این مورد نیز صادق است.



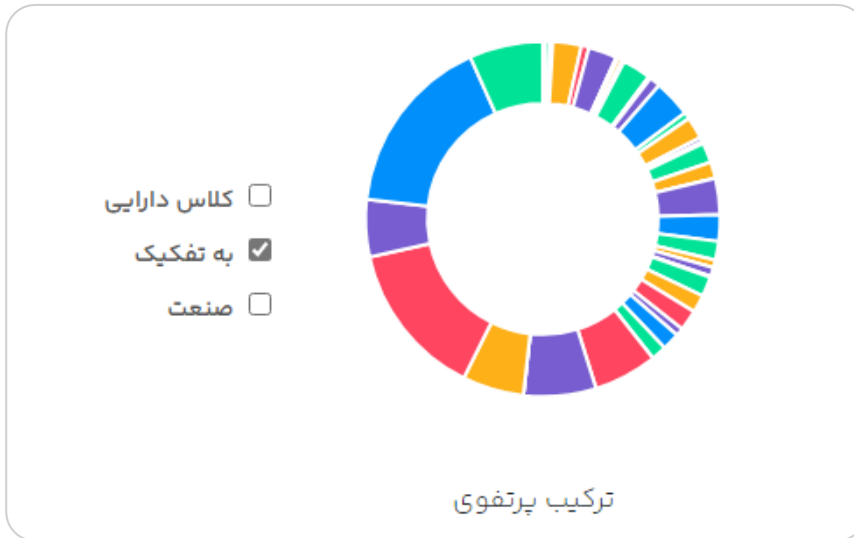
این نمودار بیانگر صندوق های سرمایه گذاری برتر از منظر ورود پول و خروج پول می باشد. صندوق هایی که ورود پول را تجربه کرده اند به این معناست که تغییر مالکیت از سوی حقوقی به افراد حقیقی بوده است. در صندوق هایی که خروج پول را شاهد هستیم یعنی افراد حقیقی واحدهای صندوق خود را به کدهای حقوقی فروخته اند و حقوقی ها به عنوان خریدار ظاهر شده اند. به طور کلی، جریان پول مثبت که به معنای خرید توسط حقیقی برشمرده می شود به عنوان نکته ای مثبت در تصمیم گیری های سرمایه گذاری در نظر گرفته می شود.



نمودار فوق بازتاب کننده خالص ورود پول حقیقی به بازار سرمایه می باشد. در محاسبات این نمودار ارزش معاملات سهام، حق تقدم و صندوق های سرمایه گذاری لحاظ گردیده است.

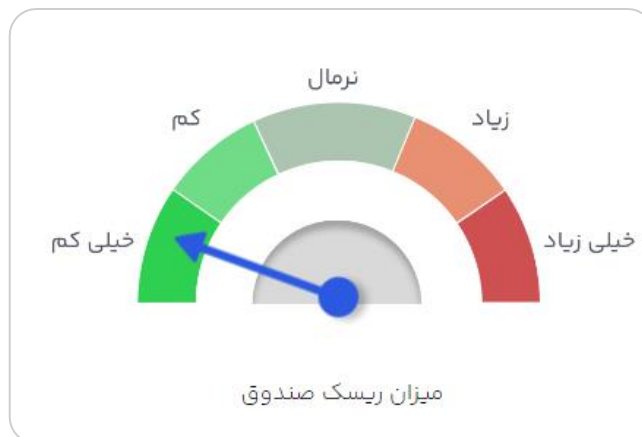


این نمودار بیانگر ارزش معاملات صندوق های سرمایه گذاری به ارزش معاملات کل بازار سرمایه (سهام، حق تقدم و صندوق ها) است. رشد این نمودار می تواند نشان دهنده دو مورد اساسی باشد. اول آن که ارزش معاملات صندوق ها افزایش یافته است به تعبیر دیگری، رغبت به سرمایه گذاری غیرمستقیم بین افراد افزایش داشته است. دوم آن که بازار در حالت رکودی قرار دارد و شاهد کاهش ارزش معاملات سهام هستیم (این مورد باعث بزرگتر شدن مخرج کسر می شود).



پرتفوی صندوق های سرمایه گذاری در ۳ حالت قابل تفکیک است:

- ۱) کلاس دارایی: این مورد دارایی های صندوق را در سطح کلان تفکیک می کند.
- ۲) به تفکیک: پرتفوی صندوق با تمام جزئیات و بدون توجه به هیچ نوع دسته بندی.
- ۳) صنعت: دارایی سهام صندوق بر اساس صنعت هر یک از آن ها نمایش داده می شود.



ریسک در علوم مالی عموماً با انحراف معیار سنجیده می شود. از این رو نمودار فوق بیانگر انحراف معیار سالانه بازدهی صندوق ها می باشد. بالاتر بودن ریسک به معنای افزایش احتمال اختلاف بازده محقق شده نسبت به بازده موردانتظار سرمایه گذار می باشد.

نکته: قیمت هر واحد از صندوق های در اوراق بهادار با درآمد ثابتی که دارای پرداخت سود هستند در مواعید زمانی مشخصی پس از پرداخت سود، کاهش می یابد بنابراین در محاسبات انحراف معیار، ریسک این صندوق ها نسبت به صندوق های بدون پرداخت سود بالاتر است. بنابراین تفاوت اساسی در ریسک این صندوق ها وجود ندارد.

| اطلاعات آماری |                     |
|---------------|---------------------|
| یک ماه        | ضریب بتا ۲.۲۲       |
|               | ضریب آلفا -۰.۰۰۰۲   |
|               | نسبت شارپ -۰.۸۷۴۶   |
|               | نسبت ترینر -۰.۰۱۲۱  |
|               | انحراف معیار ۰.۰۰۰۱ |
|               | CV ۰.۰۰۰۳           |

اطلاعات آماری صرفاً برای صندوق های سهامی (اهرمی، بخشی، شاخصی و ...) محاسبه می گردد.

ضریب بتا: به عنوان معیاری برای سنجش ریسک سیستماتیک صندوق ها برشمرده می شود. ضریب بتای بازار برابر "۱" (یک) است. از این رو صندوق هایی که ضریب بالاتری از بازار داشته باشند در روندهای صعودی، افزایش بیشتری و در روند های نزولی، کاهش قیمتی بیشتری را تجربه خواهند کرد. عکس این موضوع نیز صادق است.

ضریب آلفا: آلفا بیانگر میزان بازدهی اضافی است که پرتفوی نسبت به ریسک بازار تولید می کند. به عبارت دیگر، آلفا میزان توانایی مدیر سرمایه گذاری در ایجاد بازدهی بالاتر از بازدهی پیش بینی شده براساس ریسک سیستماتیک (بتا) است. هرچه این نسبت بالاتر باشد بهتر است.

نسبت شارپ: به منظور اندازه گیری بازدهی تعدیل شده بر اساس ریسک به کار می رود. به طور کلی، نسبت شارپ بیان می کند که به ازای هر واحد از ریسک (انحراف معیار)، چه میزان بازدهی اضافی نسبت به نرخ بازده بدون ریسک کسب شده است. نرخ بازدهی بدون ریسک در پلتفرم پایش بر اساس میانگین نرخ بازدهی اسناد خزانه اسلامی (اخزا) محاسبه می شود.

نسبت ترینر: معیاری برای ارزیابی بازدهی تعدیل شده بر اساس ریسک سیستماتیک (بتا) در سرمایه گذاری ها است. این نسبت بیان می کند که به ازای هر واحد از ریسک سیستماتیک که پرتفوی متحمل شده، چه میزان بازدهی اضافی نسبت به نرخ بدون ریسک کسب شده است. این معیار به ویژه برای مقایسه پرتفوی هایی که درجات مختلفی از ریسک سیستماتیک دارند، مفید است.

ضریب تغییرات: به منظور مقایسه میزان ریسک به بازده در دارایی ها یا پرتفوی ها است. CV نشان می دهد که به ازای هر واحد از بازده متوسط، چقدر نوسان وجود دارد.

حساب صندوق های طلا منتهی به ۱۴۰۳-۰۴

| نماد  | آخرین قیمت | NAV     | حساب اسمی | وزن سکه | وزن شمش | نسبت شمش | حساب ذاتی | حساب واقعی |
|-------|------------|---------|-----------|---------|---------|----------|-----------|------------|
| زر    | ۱۷۲,۹۵۰    | ۱۷۲,۰۸۰ | ۰.۵۱%     | ۷۰.۱%   | ۲۹.۹%   | ۰.۴۳     | ۱۴.۲۷%    | ۱۴.۸۵%     |
| زرفام | ۲۷,۳۹۲     | ۲۷,۶۸۴  | -۱.۰۵%    | ۷۲.۷%   | ۱۶.۴%   | ۰.۲۳     | ۱۴.۹۶%    | ۱۳.۷۵%     |
| طلا   | ۲۷۲,۲۴۶    | ۲۶۹,۴۰۶ | ۱.۰۵%     | ۵۸.۵%   | ۴۰.۶%   | ۰.۶۹     | ۱۱.۷۴%    | ۱۲.۹۱%     |
| گوهر  | ۱۸۴,۵۲۰    | ۱۸۵,۰۰۴ | -۰.۲۶%    | ۵۹.۸%   | ۴۰%     | ۰.۶۷     | ۱۲.۰۱%    | ۱۱.۷۲%     |
| نقیس  | ۲۱,۸۵۹     | ۲۱,۷۳۹  | ۰.۵۵%     | ۴۹.۵%   | ۵۰.۴%   | ۱.۰۲     | ۹.۷۵%     | ۱۰.۳۵%     |
| عیار  | ۱۰۰,۹۶۹    | ۹۹,۹۴۸  | ۱.۰۲%     | ۳۹.۷%   | ۶۰.۳%   | ۱.۵۲     | ۷.۶%      | ۸.۷%       |

طلا در ایران عموماً دارای حساب است. از این صندوق های پشتوانه طلا که اقدام به تحصیل و نگهداری گواهی سپرده سکه و شمش طلا می نمایند از این مورد مصون نیستند. بنابراین لازم است تا در هنگام خرید این نوع صندوق ها به حساب های مختلف آن ها توجه نمود.

حساب اسمی: هر صندوق سرمایه گذاری دارای قیمت ابطال (NAV ابطال) است. این قیمت بیانگر خالص ارزش دارایی صندوق به ازای هر واحد سرمایه گذاری است. اما صندوق ها لزوماً در بازار، با این قیمت معامله نمی شوند. بنابراین به درصد اختلاف قیمت آخرین معامله صندوق با قیمت ابطال آن حساب اسمی می گوئیم.

حساب ذاتی: همانطور که گفته شد، صندوق های طلا دارای سکه و شمش طلا در پرتفوی خود هستند. بنابراین میزان حساب هر یک از این دارایی ها بر حساب کلی صندوق تاثیرگذار است. حساب ذاتی، وزن سکه و شمش طلا و حساب هر یک از آن ها را در منظور می کند.

حساب واقعی: ترکیبی از حساب واقعی و حساب ذاتی صندوق است.

پرتفوی مشترک اهرمی ها - ۱۴۰۳-۰۴

| نماد   | تعداد  | بهای تمام شده | ارزش فروش | نقطه سر به سر | بازدهی سهم |
|--------|--------|---------------|-----------|---------------|------------|
| فولاد  | ۴.۱B   | ۱۶.۷T         | ۱۹.۴T     | ۴۱۰۲          | ۱۶%        |
| فملی   | ۲.۹B   | ۱۵.۲T         | ۲۲.۱T     | ۵۲۳۶          | ۴۵%        |
| وغذیر  | ۶۹۸.۸M | ۱۴.۳T         | ۱۵.۳T     | ۲۰۴۳۴         | ۷%         |
| شستا   | ۹.۸B   | ۱۱.۴T         | ۱۱.۰T     | ۱۱۶۲          | -۴%        |
| شپدیس  | ۵۸.۶M  | ۹.۴T          | ۱۰.۵T     | ۱۵۹۹۱۷        | ۱۲%        |
| تاصیکو | ۱.۰B   | ۸.۱T          | ۹.۵T      | ۸۱۰۲          | ۱۷%        |

صندوق‌های اهرمی ممکن است مبالغ متفاوتی از سهام یک شرکت خاص را در پرتفوی خود داشته باشند. بدین منظور پرتفوی مشترک این صندوق ها در پایش برای مشاهده تمامی سهام های موجود در پرتفوی این صندوق ها تعبیه شده است.

در پرتفوی مشترک، منظور از بهای تمام شده، مجموع بهای تمام شده یک سهم به خصوص در پرتفوی تمامی صندوق های اهرمی می باشد.

نقطه سر به سر از تقسیم بهای تمام شده بر تعداد سهام بدست می آید. که به دنبال آن منظور از بازدهی سهم نیز تقسیم خالص ارزش فروش به بهای تمام شده است.



Payesh\_Platform

۰۲۶-۳۴۰۰۳۹۲۳



Payesh\_Platform



CastBourse.com/Payesh

استان البرز، آزادگان، بین اردلان ۳ و ۴، پلاک ۹۰۰، واحد ۳ 



تهیه شده در واحد محصول پایش