



شرایط مدیریت در صندوق سرمایه گذاری چیست؟

به دلیل حضور تحلیلگران و معامله گران حرفه ای بازار سرمایه در تیم مدیریت سرمایه گذاری هر یک از صندوق های سرمایه گذاری، ریسک بازده این صندوق ها به نحو مطلوبی کنترل شده و مدیریت دارایی و سرمایه سرمایه گذاران به گونه ای حرفه ای انجام می شود. تمام وظایف و مسئولیت های مدیر و دیگر ارکان صندوق های سرمایه گذاری در اساسنامه هر صندوق سرمایه گذاری قید شده است. متقاضیان برای تصدی سمت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، مختلط، در سهام مدیر صندوق باید مجوز سبدگردانی معتبر داشته باشند.

حسابرسان صندوق های سرمایه گذاری هم از بین مؤسسات حسابرسی معتمد سازمان بورس و از گروه اول و دوم انتخاب خواهند شد. متولی صندوق ها هم براساس دستورالعمل نحوه انتخاب و فعالیت متولی در صندوق های سرمایه گذاری انتخاب خواهد شد. همچنین در صندوق های سرمایه گذاری املاک و مستغلات، شرکت های سرمایه گذاری، هلدینگ و ناشران صنعت املاک و مستغلات و انبوه سازی هم می توانند تصدی سمت مدیریت صندوق را برعهده بگیرند.



نکته

صندوق های سرمایه گذاری چقدر و چگونه سود می دهند؟

امروزه صندوق های سرمایه گذاری متنوعی فعال هستند که همه افراد می توانند در آنها سپرده گذاری و از طریق آنها سود کسب کنند اما برای انتخاب بهترین صندوق نمی توان فقط به یک ملاک بسنده کرد. در انتخاب بهترین صندوق سرمایه گذاری در بورس، گزینه های زیادی تاثیرگذار هستند که سرمایه گذار باید به آنها توجه کند.

الف - مهم ترین مولفه ها در انتخاب بهترین صندوق سرمایه گذاری بورسی شامل ۱- ریسک پذیری فرد سرمایه گذار ۲- بررسی شرایط اقتصادی کشور ۳- مقایسه و انتخاب بهترین صندوق و ۴- توجه به بازدهی صندوق های سرمایه گذاری است.

ب - تعدادی از سایت ها و نرم افزارهای متعلق به شرکت های پردازش اطلاعات مالی مثل سایت fipiran.com تهیه بندی صندوق های سرمایه گذاری را از نظر بازده به عموم نمایش می دهند.

ج - با توجه به ذائقه سرمایه گذاران و میزان ریسک پذیری، سرمایه گذاران می توانند از بین انواع مختلف صندوق های سرمایه گذاری دست به انتخاب زمینه سرمایه گذاری بزنند.

د - صندوق های سرمایه گذاری یا ساختار قابل معامله دارند که در حال حاضر ۱۷۴ صندوق قابل معامله هستند. (واحدهای سرمایه گذاری این صندوق ها از طریق شبکه کارگزاری یا از طریق اپلیکیشن های آنلاین تریدینگ کارگزاری ها خرید و فروش می شوند) یا ساختار مبتنی بر صدور و ابطال دارند که با مراجعه به مدیر صندوق یا مدیر ثبت صندوق امکان صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری آنها فراهم می شود.

ه - تقسیم سود عمدتاً در صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت می تواند اتفاق بیفتد. این صندوق های سرمایه گذاری در مقطعی که در آینده صندوق مشخص شده است میزان نرخ سود خود را مشخص می کنند و در زمان مربوطه سود ایجاد شده در نتیجه سرمایه گذاری های خود را بین دارندگان واحدهای سرمایه گذاری تقسیم می کنند.

و - در صورت تمایل سرمایه گذاران به خروج از سرمایه گذاری خود، در صندوق های قابل معامله از طریق سیستم شرکت های کارگزاری دارایی خود را به رکن بازارگردان یا دیگر سرمایه گذاران واگذار می کنند. در صندوق های مبتنی بر صدور و ابطال، با مراجعه به مدیر یا مدیر ثبت صندوق و با ارائه درخواست ابطال، سهم سرمایه گذار از دارایی های صندوق به او پرداخت خواهد شد.



قانون درباره صندوق های سرمایه گذاری چه می گوید؟

سیاوش پرویزی نژاد، رئیس اداره امور صندوق های سرمایه گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار به هم مشهري توضیح می دهد



سیاوش پرویزی نژاد، رئیس اداره امور صندوق های سرمایه گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار با بیان اینکه در حال حاضر ۴۳۵ صندوق سرمایه گذاری فعال در بازار وجود دارد، گفت: با توجه به عملکرد مناسب صندوق های سرمایه گذاری، تأکید و اراده سازمان بورس بر آن است که صندوق های سرمایه گذاری توسعه بیشتری پیدا کنند. به همین دلیل در سال ۱۴۰۲، وقت و انرژی بیشتری صرف توسعه این صندوق ها شده است. در گفت و گو یزیر، با رئیس اداره امور صندوق های سرمایه گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار درباره پشتوانه صندوق های سرمایه گذاری، نحوه مدیریت صندوق ها و عملکرد و بازدهی این صندوق ها صحبت کرده ایم.

به عنوان پرسش نخست، قانون در مورد صندوق های سرمایه گذاری چه می گوید؟

در بند شماره ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار آمده است: صندوق سرمایه گذاری، نهادی مالی است که فعالیت اصلی آن سرمایه گذاری در اوراق بهادار است و مالکان آن به نسبت سرمایه گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریکند. همچنین در بند ۶ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار می خوانیم که صدور، تعلیق و لغو مجوز تأسیس کانون ها و نهادهای مالی موضوع این قانون برعهده سازمان بورس و اوراق بهادار است. در بند «ه» ماده ۱، ماده ۲ و ماده ۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی آمده است: صندوق سرمایه گذاری، نهاد مالی است که منابع مالی حاصل از انتشار گواهی سرمایه گذاری را در موضوع فعالیت مصوب خود سرمایه گذاری می کند. در ماده ۲ آمده است سازمان ثبت اسناد و املاک کشور موظف است صرفاً با مجوز سازمان، صندوق های موضوع بندهای ۱۹ و ۲۰ ماده ۱ قانون «بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران» و صندوق های سرمایه گذاری مشترک موضوع بند ۱ ماده ۱۴ قانون «ساماندهی و حمایت از تولید و عرضه مسکن» مصوب ۱۳۸۷/۲/۲۵ و

سایر صندوق هایی را که به موجب مقررات قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران نهاد مالی محسوب می شوند، ثبت کند. این صندوق ها از تاریخ ثبت، دارای شخصیت حقوقی هستند. در ماده ۳ عنوان شده است در ازای سرمایه گذاری در صندوق های موضوع ماده ۲، گواهی سرمایه گذاری با نام صادر می شود. مسئولیت سرمایه گذاران در این صندوق ها محدود به میزان مبلغ سرمایه گذاری آنهاست.

در حال حاضر چه تعداد صندوق سرمایه گذاری داریم؟

صندوق های سرمایه گذاری با توجه به موضوع فعالیت خود انواع متفاوتی دارند. تا پایان پاییز امسال تعداد صندوق های سرمایه گذاری فعال در بازار سرمایه به ۴۳۵ صندوق رسیده است. این صندوق ها در انواع مختلف از جمله صندوق های اوراق بهادار با درآمد ثابت، مختلط، صندوق های در سهام، در اوراق بهادار مبتنی بر کالا، صندوق های املاک و مستغلات، زمین و ساختمان و غیره وجود دارند که متناسب با تقاضای مشتریان یا به عبارتی نهادهای مالی فعالیت می کنند.

صندوق های سرمایه گذاری از کجا مجوز می گیرند و چه کسانی آنها را مدیریت می کنند؟

صندوق های سرمایه گذاری براساس بند ۶ ماده قانون بازار اوراق بهادار مجوز تأسیس و فعالیت خود را از سازمان بورس دریافت می کنند. صندوق های سرمایه گذاری وفق بند «د» ماده ۴ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید دارای ارکان اداره کننده مثل مدیر صندوق و همچنین دارای ارکان نظارت کننده مثل متولی و حسابرس صندوق هستند. مدیر صندوق، مسئولیت اداره صندوق و عملیات اجرایی صندوق را برعهده دارد و براساس اساسنامه صندوق در قبیل رعایت صرفه و صلاح سرمایه گذاران مسئولیت دارد.

ارزش دارایی های تحت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری چقدر است؟

از سال ۱۳۸۶ تاکنون شاهد روند افزایش تعداد صندوق های سرمایه گذاری بوده ایم و ارزش دارایی های تحت مدیریت صندوق های سرمایه گذاری ۹۰۰۰ هزار میلیارد ریال است.



کم ریسک ترین صندوق های سرمایه گذاری کدامند؟
کم ریسک ترین صندوق های سرمایه گذاری، صندوق های درآمد ثابت هستند. سرمایه گذاران در زمان سرمایه گذاری حتماً باید اساسنامه و میدنامه صندوق های مذکور را مطالعه کنند. از صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت به سمت صندوق های خصوصی و جسورانه که حرکت می کنند میزان ریسک سرمایه گذاری افزایش می یابد.