



حباب قیمتی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری چیست؟

حباب می‌تواند منجر به کاهش شدید قیمت‌ها و ضرر سرمایه‌گذاران شود. بنابراین درک ماهیت حباب و عوامل ایجاد آن برای سرمایه‌گذاران در صندوق‌های طلا بسیار مهم است. عوامل ایجاد حباب قیمتی شامل افزایش ناگهانی تقاضا به دلیل اخبار مثبت یا رویدادهای اقتصادی، افزایش تقاضا برای طلا به عنوان یک دارایی امن در برابر تورم و فعالیت‌های برخی سرمایه‌گذاران بزرگ برای افزایش یا کاهش قیمت‌ها است.

حباب قیمتی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا زمانی رخ می‌دهد که قیمت واحدهای صندوق به دلایلی مانند هیجان بازار، انتظارات تورمی یا افزایش تقاضا، به‌طور موقت از ارزش واقعی دارایی‌های آن فاصله بگیرد. به عبارت ساده‌تر، وقتی قیمت یک صندوق طلا بیشتر از ارزش طلای موجود در آن شود، حباب ایجاد شده است. وجود حباب قیمتی می‌تواند فرصتی برای فروش و کسب سود باشد، اما از طرف دیگر، ترکیب

همیشه‌ای

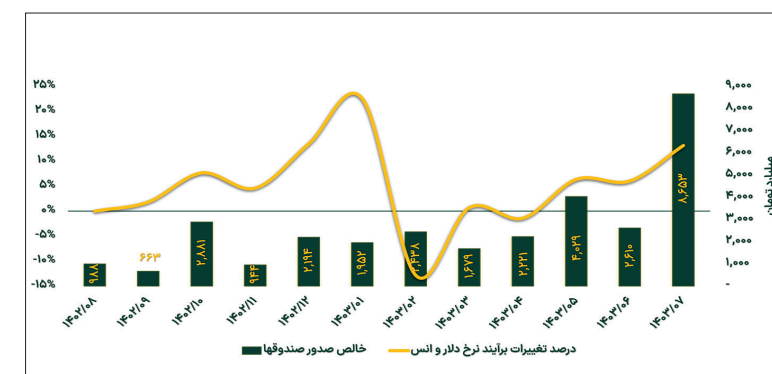
چرا سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا جذاب شده‌اند؟

کارنامه صندوق‌های طلا

در ماه‌های اخیر تقاضا برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا افزایش یافته است. اما علت این استقبال سرمایه‌گذاران چیست؟ به گزارش همشهری، به نظر می‌رسد همزمان با افزایش ریسک‌های سیستماتیک و همچنین رشد روزافزون قیمت هر اونس طلا در بازارهای جهانی، باز دیگر طلا به بازاری جذاب برای صاحبان نقدینگی تبدیل شده است. اما در این میان سهولت ورود به بازار صندوق‌های طلای قابل معامله در بورس، خود به عاملی تبدیل شده که سرمایه‌گذاران را به سمت خود کشانده است. سرمایه‌گذاری کاغذی در طلا به دلیل امنیت بالای آن و مصون بودن از سرقت، جذابیت این ابزار مالی را دوچندان کرده است.

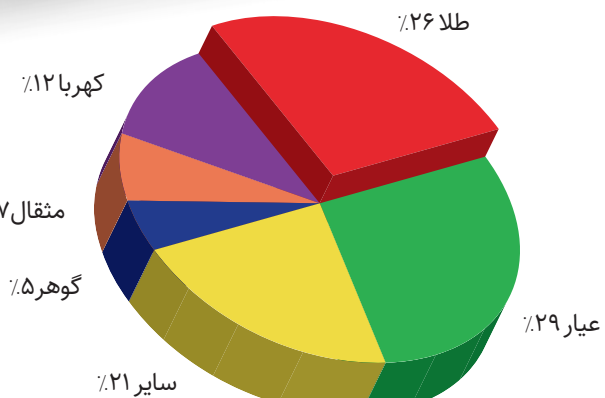
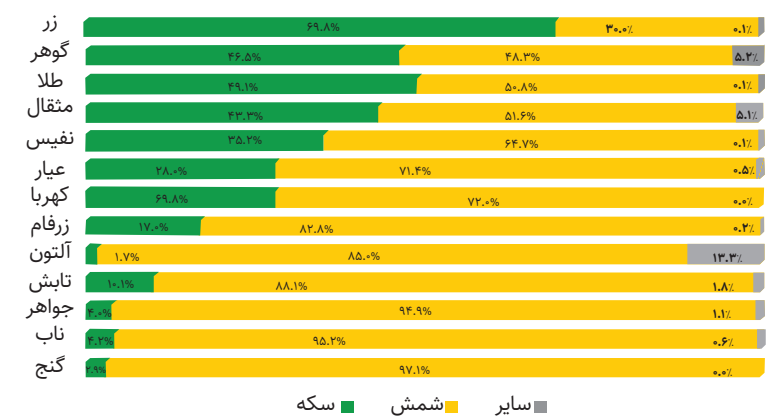
روند خالص صدور و ابطال در صندوق‌های طلا

طبق آمارهای موجود در مهرماه شاهد ثبت رکورد بیشترین خالص صدور صندوق‌ها به ارزش ۸ هزار و ۵۲۳ میلیارد تومان بودیم.



ترکیب دارایی صندوق‌های طلا در پایان مهر

در نمودار زیر اطلاعات مربوط به ترکیب دارایی صندوق‌های طلای زر و گنج مربوط به پایان شهریور امسال است.



در نمودار بالا سهم صندوق‌های طلا در پایان مهرماه ۱۴۰۲ ارائه شده است. خالص ارزش دارایی این صندوق‌ها در پایان مهر امسال به ۷۳ همت نزدیک شد.

خالص ارزش دارایی صندوق‌های طلا در بورس

خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های طلا در پایان مهرماه با ۳۶ درصد رشد به مرز ۷۳ همت رسید.

صندوق	خالص ارزش دارایی‌ها (میلیارد تومان)	سهم از بازار (درصد)	تغییرات خالص ارزش دارایی‌ها (درصد)
عیار	۲۰,۹۹۷	۲۸,۹	۴۴,۲
طلا	۱۸,۸۲۸	۲۵,۹	۳۳,۴
کهریا	۸,۶۷۸	۱۱,۹	۳۲,۰
مثقال	۵,۳۸۸	۷,۴	۳۳,۷
گوهر	۳,۳۷۱	۴,۶	۳۰,۰
گنج	۳,۰۵۸	۴,۲	۳۶,۷
جواهر	۲,۸۶۹	۳,۹	۳۱,۳
عیار	۲,۲۷۴	۳,۱	۳۲,۳
آلتون	۲,۰۹۰	۲,۹	۳۵,۶
ناب	۱,۹۶۸	۲,۷	۴۰,۴
زر	۱,۸۹۴	۲,۶	۲۴,۶
زرغام	۷۵۳	۱,۰	۳۱,۲
نقیس	۵۴۳	۰,۷	۳۱,۱
جمع	۷۲,۷۱۱	۱۰۰	۳۶

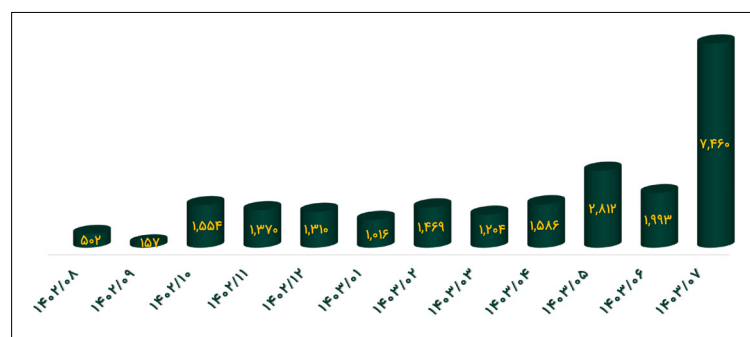
ترکیب دارایی، کلید موفقیت صندوق

یکی از مزایای مهم سرمایه‌گذاری در صندوق‌های طلا، امکان تنوع‌بخشی به سبد سرمایه‌گذاری است. این صندوق‌ها به جای سرمایه‌گذاری صرف در یک نوع دارایی طلا (مانند سکه یا شمش)، ممکن است در انواع مختلف دارایی‌های مرتبط با طلا، مانند کواهی سپرده طلا، اوراق پهنادار مرتبط با طلا و حتی سهام شرکت‌های معدنی طلا سرمایه‌گذاری کنند. این تنوع‌بخشی، ریسک سرمایه‌گذاری را کاهش می‌دهد. زیرا اگر یک بخش از بازار طلا

بانوسانات شدیدی رویه‌رو شود، سایر بخش‌ها ممکن است عملکرد بهتری داشته باشند و در نتیجه، بازدهی کلی صندوق پایداری خواهد بود. همچنین سرمایه‌گذاران می‌توانند با انتخاب صندوق‌هایی که در انواع مختلف دارایی‌های طلا سرمایه‌گذاری می‌کنند، از فرصت‌های رشد در بخش‌های مختلف بازار طلا بهره‌مند شوند. به‌طور خلاصه، ترکیب دارایی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا، روشی مؤثر برای کاهش ریسک و افزایش پتانسیل بازدهی است.

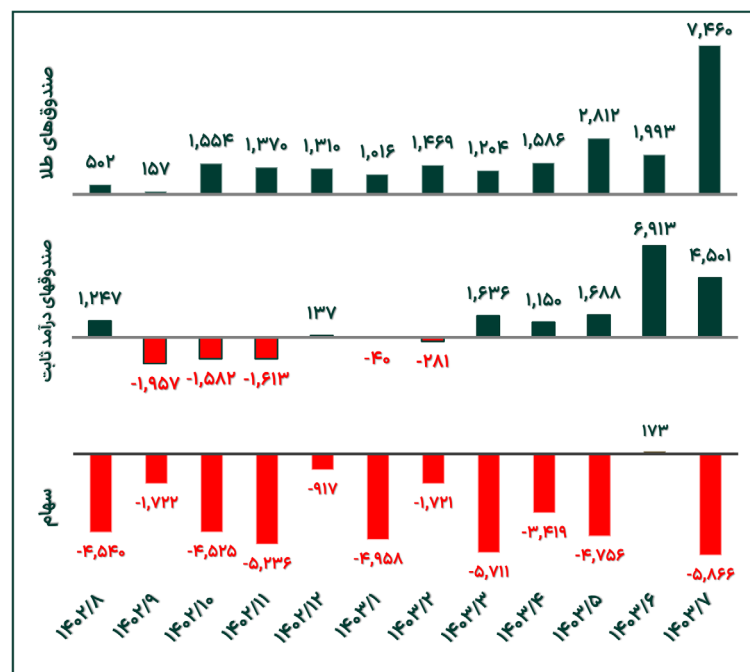
خالص ورود یا خروج پول حقیقی به صندوق‌های طلا

در مهرماه ۱۴۰۲ شاهد ورود ۷ هزار و ۴۶۰ میلیارد تومان پول حقیقی به صندوق‌های طلا بودیم. در نمودار زیر روند ورود پول حقیقی به صندوق‌های طلا در یک سال اخیر نمایش داده شده است. (اعداد - میلیارد تومان)



روند خالص ورود (خروج) پول حقیقی به انواع کلاس‌های طلا

در نمودار زیر روند خالص ورود (خروج) پول حقیقی در سهام، صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله و صندوق‌های طلا ارائه شده است. در مهرماه بیشترین ورود پول حقیقی بین این ۳ کلاس دارایی مربوط به صندوق‌های طلا با مبلغ ۷,۴۶۰ میلیارد تومان بوده و برای سهام و صندوق‌های درآمد ثابت به ترتیب ۵,۸۶۶- و ۴,۵۰۱- میلیارد تومان بوده است. (اعداد - میلیارد تومان)



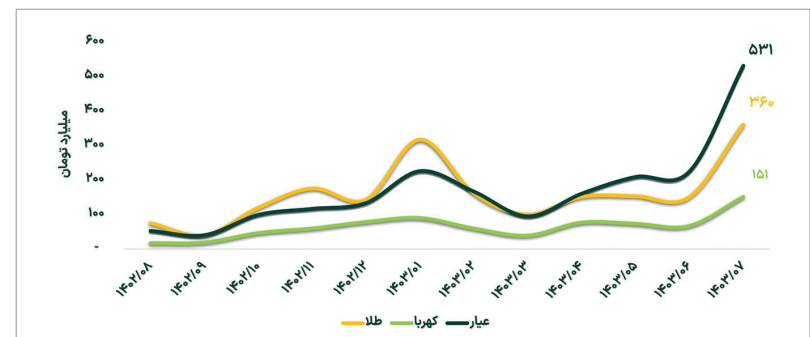
نقدشوندگی صندوق‌های طلا

در نمودار زیر میانگین ارزش روزانه معاملات صندوق‌های طلا در مهرماه ارائه شده است. (اعداد - میلیارد تومان)



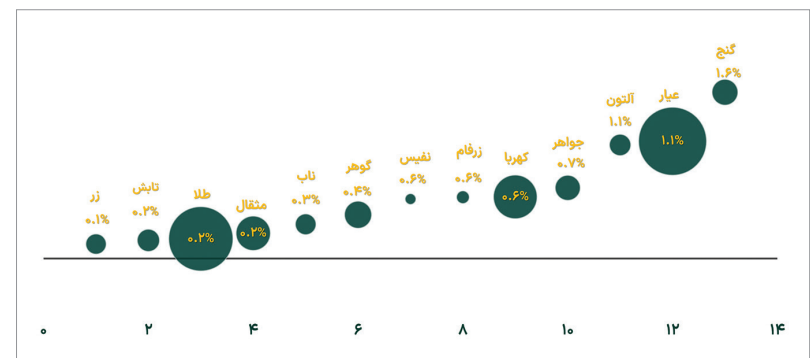
ارزش معاملات ۳ صندوق طلای بزرگ بازار سرمایه

در نمودار زیر میانگین ارزش معاملات روزانه ۳ صندوق طلای بزرگ بازار سرمایه در یک سال اخیر به صورت ماهانه ارائه شده است. در همه ماه‌ها طلا و عیار عملکرد خوبی در ارزش معاملات نسبت به کهریا ثبت کردند.



حباب قیمت در صندوق‌های طلا

در نمودار زیر میانگین حباب قیمت صندوق‌های طلا ارائه شده است. حباب قیمت به درصد اختلاف آخرین قیمت و نرخ ابطال صندوق‌ها گفته می‌شود.



بازده صندوق‌های طلا

در جدول زیر بازده صندوق‌های طلا بر اساس NAV (خالص ارزش روز دارایی‌ها) در بازه‌های زمانی مختلف محاسبه شده است. (رتبه‌بندی بر اساس ۳۶۵ روزه)

صندوق	روزه ۷	روزه ۳۰	روزه ۹۰	روزه ۱۸۰	روزه ۳۶۵
عیار	۶.۶	۱۹.۲	۲۹.۶	۲۴.۹	۷۹.۱
طلا	۶.۶	۱۹.۶	۲۹.۵	۲۵.۹	۷۸.۱
نقیس	۶.۳	۱۹.۲	۲۹.۳	۲۴.۶	۷۷.۸
کهریا	۶.۱	۱۸.۸	۲۹.۱	۲۴.۰	۷۷.۷
زر	۷.۲	۲۱.۳	۳۰.۷	۲۷.۳	۷۷.۷
گوهر	۶.۴	۱۹.۱	۲۸.۸	۲۵.۲	۷۷.۴
گنج	۵.۴	۱۷.۰	۲۷.۸	۲۱.۳	۷۶.۶
زرغام	۶.۶	۱۹.۰	۲۸.۹	۲۶.۰	۷۵.۴
مثقال	۶.۲	۱۸.۶	۲۷.۸	۲۳.۱	۷۲.۹
آلتون	۴.۷	۱۵.۲	۲۵.۴	۱۹.۴	۷۲.۲
ناب	۵.۲	۱۶.۷	۲۷.۲	۲۱.۵	۷۰.۴
تابش	۵.۵	۱۷.۳	۲۷.۶	۲۱.۵	۷۰.۴
جواهر	۵.۳	۱۶.۶	۲۷.۱	۲۰.۴	۶۰.۴