

کدام صندوق‌ها ریسک کمتر اما بازده بیشتری دارند؟

طلا، هم صندوق با درآمد ثابت و هم صندوق سهامی و سایر انواع صندوق‌ها) با توجه به سطح ریسک‌پذیری خود، بچیند. این تنوع، ریسک کلی سبد را کاهش داده و احتمال کسب بازدهی پایدار را افزایش می‌دهد. مشاوره با یک مشاور مالی حرفه‌ای نیز می‌تواند در انتخاب بهترین ترکیب صندوق‌ها برای شما بسیار مفید باشد.

از نظر بازده، صندوق‌های سهامی معمولاً در بلندمدت بازده بیشتری دارند ولی طبیعتاً با ریسک بیشتری همراه هستند و حتی ممکن است در مقاطعی دچار نوسان منفی شوند، اما بهترین کار این است که سرمایه‌گذاران، سبدي از همه انواع صندوق‌ها را داشته باشند. بهترین حالت این است که هر شخصی بتواند سبدي از صندوق‌ها را (هم صندوق



مکتب

۹۹

صندوق‌های سرمایه‌گذاری چه تفاوتی با هم دارند؟

عمده صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران که بخش اصلی این بازار را تشکیل می‌دهند، یا صندوق‌های با درآمد ثابت هستند یا سهامی.

۱ صندوق‌های با درآمد ثابت: همانطور

که از اسم صندوق‌های با درآمد ثابت مشخص است، این نوع صندوق‌ها سود ثابتی را تقریباً مشابه سود سپرده بانکی نصیب سرمایه‌گذار می‌کنند که البته این سود به صورت روزشمار است. این نوع از صندوق‌ها از قابلیت نقدشوندگی بالایی برخوردارند، یعنی هر روزی که سرمایه‌گذاران بخواهند، می‌توانند با آن پول سرمایه‌گذاری کنند یا آن را بردارند. معمولاً سود این صندوق‌ها بیشتر از سود بانک است چون در ساختار صندوق‌ها تجمیع منابع صورت می‌گیرد، در نتیجه صندوق‌ها با منابع بالاتری می‌توانند نرخ‌های بهتری را سپرده‌گذاری کنند.

۲ صندوق‌های سهامی: سبد‌داری این

نوع از صندوق‌ها عمدتاً از سهام شرکت‌های فعال در بورس و فرابورس تشکیل شده است. از آنجا که این صندوق‌ها را تیم‌های مدیریت حرفه‌ای تحت نظارت سازمان بورس مدیریت می‌کنند، معمولاً متوسط بازده صندوق‌ها از بازده کل بازار سهام و روند شاخص کل بورس بهتر است. همچنین سازمان بورس، به‌عنوان نهاد ناظر، یکسری تخفیف‌ها و امتیازاتی را برای این صندوق‌ها تعیین کرده است. چنان‌که صندوق‌های سهامی هم از مالیات معاف هستند و هم کارمزد معاملات خیلی پایینی دارند و در عین حال از نقدشوندگی بالایی برخوردارند. از طرف دیگر، از آنجا که همه صندوق‌ها بازارگردان دارند، سرمایه‌گذاران می‌توانند به جای اینکه خودشان ریسک بالایی را بپذیرند و مستقیم در سهام یا سایر دارایی‌ها سرمایه‌گذاری کنند، در این صندوق‌ها به سرمایه‌گذاری اقدام کنند.

سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها برای چه کسانی مناسب است؟

یک سرمایه‌گذاری کم‌دغدغه

یکی از مزیت‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری کم‌دغدغه است. چون وقتی شما واحدهای یا یونیت‌های یک صندوق سرمایه‌گذاری را می‌خرید، همه کارهای لازم در مدیریت ریسک و بازده را عملاً خود مدیران حرفه‌ای صندوق‌ها انجام می‌دهند، در نتیجه نیازی نیست خودتان مرتب اخبار و تحولات متنوع مرتبط با بازار سرمایه و اقتصاد و حتی سیاست و تحولات جهانی را دنبال کنید. در واقع، شما می‌توانید با بهره‌گیری از خدمات مدیران صندوق‌ها، یک سرمایه‌گذاری بلندمدت و با خیال راحت و آسوده را در صندوق‌های سرمایه‌گذاری داشته باشید.

معایب صندوق‌های سرمایه‌گذاری

برای سرمایه‌گذاران غیرحرفه‌ای و کمتر ریسک‌پذیر، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، نسبت به منافعی که دارند، معایب چندانی ندارند، اما اگر یک سرمایه‌گذار حرفه‌ای، آشنا به ضوابط سرمایه‌گذاری در بورس و با ریسک‌پذیری بالا، خود راساً و مستقیم، سهمی را به صورت تک‌سهم بخرد و ریسک بیشتری را تقبل کند، شاید بتواند در مقاطعی بازده بیشتری نسبت به یک صندوق سرمایه‌گذاری، به دست آورد. ولی از طرف دیگر همین سرمایه‌گذار در زمان‌های نزول بازار سهام ممکن است زیان بیشتری را نسبت به میانگین صندوق‌ها متحمل شود. در نتیجه عموماً اعتقاد بر این است که چون در صندوق‌های سرمایه‌گذاری معمولاً نوسان بازده محدودتر است، صندوق‌ها برای سرمایه‌گذاری افرادی که ریسک‌پذیری نرمال دارند یا کم‌ریسک هستند یا در حوزه علم سرمایه‌گذاری، به‌ویژه در بورس تخصصی ندارند، صندوق‌ها گزینه بهتری هستند.

چگونه صندوق مناسب خود را برای سرمایه‌گذاری پیدا کنیم؟

برای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، ابتدا باید نسبت به روحیات خود شناخت داشته باشید. به‌عنوان مثال، اگر فردی با روحیه ریسک‌پذیری بالا و به دنبال کسب بازده بالا هستید، بهتر است در صندوق‌های سهامی سرمایه‌گذاری کنید. در مقابل، سرمایه‌گذاری در صندوق‌های با درآمد ثابت برای افراد ریسک‌گریز و خواهان سود ثابت، مناسب است. برای انتخاب صندوق سرمایه‌گذاری مناسب، پس از انتخاب نوع صندوق، باید به مقایسه بازده، عملکرد، بازه تقسیم سود و میزان دارایی صندوق‌های یک دسته‌بندی بپردازید. به این منظور می‌توانید به سایت fipiran.com مراجعه کرده و از سربرگ صندوق‌ها، نوع صندوق مورد نظر خود را انتخاب کرده و در جدول ظاهر شده، صندوق‌ها را با یکدیگر مقایسه کنید.

طبق تعریف، صندوق‌های سرمایه‌گذاری ابزارهایی متنوع، برای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بورس هستند. صندوق سرمایه‌گذاری، مبالغ خرد را از صاحبان نقدینگی جمع کرده و به صورت تخصصی، حرفه‌ای و تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار، در حوزه‌های مختلف سرمایه‌گذاری می‌کند.

انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل صندوق‌های سهامی، صندوق‌های با درآمد ثابت، صندوق‌های کالایی مبتنی بر طلا، زعفران و سایر دارایی‌ها نظیر املاک و مستغلات هستند. هر کدام از این دسته‌ها هم تقسیم‌بندی مختلفی دارند که به ۱- صندوق‌های مبتنی بر صدور و ابطال و ۲- صندوق‌های ETF (صندوق قابل معامله) تقسیم می‌شوند.

نحوه تعیین قیمت واحدها و یونیت‌های صندوق‌ها

قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های غیرقابل معامله چند روز بعد مشخص می‌شود اما در صندوق‌های ETF می‌توان از طریق پتل‌های آنلاین کارگزاری‌ها همانند سهام بورسی خرید و فروش کرد. ضمن اینکه قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری این نوع از صندوق‌ها، در طول هر روز معاملاتی تغییر می‌کند.

دلایل کم‌ریسک بودن صندوق‌ها

با توجه به حضور تیم‌های حرفه‌ای و متخصص، در مدیریت صندوق‌ها، ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. از طرف دیگر، سازمان بورس به‌عنوان نهاد ناظر، در مورد صندوق‌ها یکسری محدودیت‌ها به نفع سرمایه‌گذاران، تعیین کرده است. برای مثال، وزن نماد هیچ شرکتی در سبد صندوق‌ها نمی‌تواند از یک حدی بیشتر باشد تا به این ترتیب ریسک صندوق‌ها کاهش یابد. از طرف دیگر، تنوع در سبد صندوق‌ها خیلی بالاست. همه اینها باعث می‌شود ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها کاهش پیدا کند.

