



## یک ترکیب دلچسب!

راهنمای سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

رسام  
صفر تا صد صندوق‌های  
سرمایه‌گذاری

## شاخ غول



سرمایه‌گذاری برای افرادی که تخصصی در حوزه مالی ندارند، شاخ غولی است بزرگ. هر چقدر هم مزایایش را شنیده باشند، آنقدر ترسناک و هولناک به نظر می‌رسد که هنوز نتوانسته‌اند به طرفش بروند. حق هم دارند. داستان بعضی مؤسسات مالی و اعتباری و پروژه‌های دیگر که با ادعای سودآوری‌های بالا، گوش فلک را کر کردند و بعداً نه از سود خبری شد و نه از پول، گواهی است بر این ماجرا.

همین پول‌هاست که وقتی روی هم جمع می‌شوند، ماجرای پول‌های سرگردان را رقم می‌زنند. یک روز سر از بازار مسکن در می‌آورند، یک روز از بازار سکه و طلا و یک روز هم از بازار ارز یا خودرو. جالب اینجاست این سیل نقدینگی در روزهای نخست، سودهای خوبی به ارمغان می‌آورد اما روزهای بعدی چنان تلاطمی ایجاد می‌کند که دودش به چشم همه می‌رود. پس چاره کار چیست؟

## اختراع چرخ



«بازار بورس» در همه کشورهای جهان، بهترین گزینه برای سرمایه‌گذاری است. این بازار از یک طرف، طیف متنوعی از گزینه‌های سرمایه‌گذاری را پیش روی افراد قرار می‌دهد و از طرف دیگر سرمایه‌های جذب شده را به شرکت‌ها و پروژه‌ها تزریق می‌کند تا باعث مولد شدن اقتصاد شود.

## دست کاردان



سرمایه‌گذاری در بازار بورس به دو شیوه انجام می‌شود: مستقیم و غیرمستقیم.

### سرمایه‌گذاری مستقیم

آن‌هایی که شناخت خوبی از بورس دارند و کار و زندگی‌شان را در آن متمرکز کرده‌اند، هر روز تمام اخبار و اطلاعات مربوطه را پیگیری می‌کنند و سهم و اوراق بهادار مناسب را در زمان مناسب می‌خرند و می‌فروشند. تعداد و تنوع این اوراق، آنقدر زیاد و متغیرهای اقتصادی و سیاسی و ... که روی قیمت این اوراق اثر می‌گذارد، به قدری گسترده است که سرمایه‌گذاری موفق، فقط با تخصص و تجربه زیاد ممکن می‌شود. در غیر این صورت، نه تنها سودی حاصل نمی‌شود، که

سرمایه اولیه هم به خطر می‌افتد. کاهش قیمت سهام، بسته شدن «نماد» و عدم امکان خرید و فروش آن سهم برای مدت طولانی، صف‌های فروش و ... همگی از مواردی هستند که می‌تواند سرمایه فرد غیرمتخصص را در بازار سرمایه تهدید کند.

### سرمایه‌گذاری غیرمستقیم

راه‌حلی که همه دنیا برای جلوگیری از متضرر شدن مردم عادی در چنین بازاری طراحی کرده‌اند، استفاده از متخصصان سرمایه‌گذاری است. این متخصصان، نهادهای رسمی با عنوان «صندوق سرمایه‌گذاری» ایجاد می‌کنند که سرمایه‌های مردم را جذب کرده و با آن‌ها به سرمایه‌گذاری در بورس و اوراق بهادار می‌پردازد. سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار سرمایه، یا به بیان دیگر سرمایه‌گذاری در «صندوق‌های سرمایه‌گذاری»، در همه دنیا به عنوان متداول‌ترین شیوه سرمایه‌گذاری شناخته می‌شود که علاوه بر سودده بودن برای سرمایه‌گذاران، ریسک آن‌ها را به میزان زیادی کاهش می‌دهد.



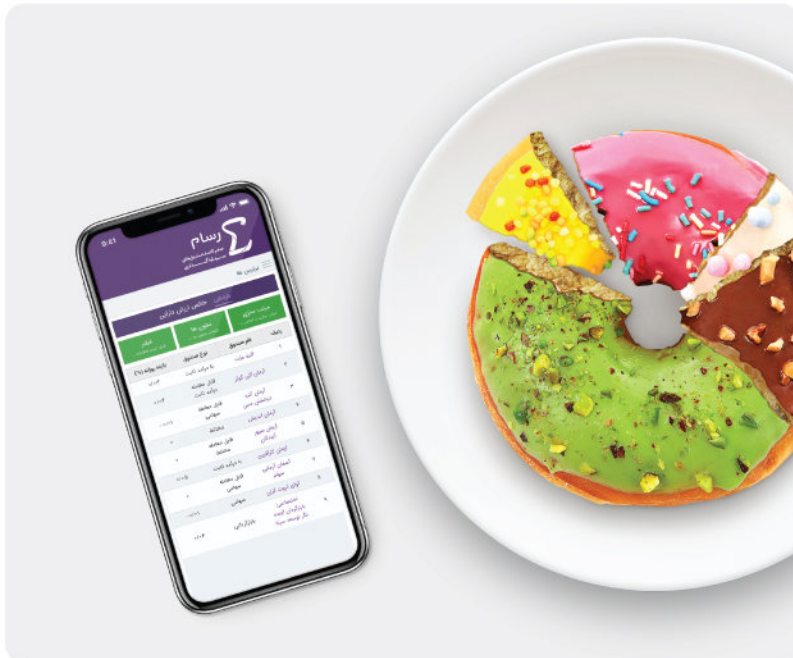
در ایران هم از سال ۱۳۸۶، «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» وارد بازار مالی کشور شدند و اکنون بیش از ۲۰۰ «صندوق سرمایه‌گذاری» در حال فعالیت هستند که بالغ بر ۱۵۰ هزار میلیارد تومان در آن‌ها سرمایه‌گذاری شده است. این صندوق‌ها با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار تأسیس شده و به صورت مستمر بر عملکرد آن‌ها نظارت می‌شود. گروهی از صندوق‌ها برای ایجاد اعتماد بیشتر در مشتریان، پرداخت سود یا بازگشت اصل پول را ضمانت می‌کنند.



## ترکیب دلچسب



مثل هر چیز دیگر، نیاز و سلیقه آدم‌ها با یکدیگر فرق می‌کند. بعضی‌ها دوست دارند، پول‌شان را جایی بگذارند که سر ماه، چیزی در حساب‌شان بیاید و بتوانند با آن، پول قسط و اجاره خانه بدهند. بعضی دیگر، پول را برای دوران بازنشستگی یا آینده فرزندان‌شان سرمایه‌گذاری می‌کنند. بعضی‌ها اهل ریسک نیستند و می‌خواهند دقیقاً روی پولی که دست‌شان را می‌گیرد حساب کنند. بعضی دیگر، اما حاضرند اگر سود پول‌شان بیشتر شود، ریسک هم بکنند. تنوع «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» باعث می‌شود هر کس بتواند ترکیب دلچسب خودش را انتخاب کند. ترکیبی متناسب با نیاز و سلیقه خودش. «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» پول گردآمده را با توجه به تخصص‌شان و همچنین پیش‌بینی از رشد بازار، در محل‌های متنوعی سرمایه‌گذاری می‌کنند. محل‌هایی مانند سهام صنایع گوناگون، اوراق با درآمد ثابت (مانند اوراق مشارکت)، طلا، مسکن، پتروشیمی و ... . در نتیجه ترکیب‌های متنوعی ایجاد می‌شود که سرمایه‌گذاران بسته به ذائقه خودشان می‌توانند بهترین را انتخاب کنند.





## کم‌نمک و رژیمی

برای افرادی که از سرمایه‌گذاری خود، سود ماهیانه انتظار دارند، «صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت»<sup>۱</sup> بهترین گزینه هستند. این صندوق‌ها سرمایه‌های جمع شده را در اوراق بدهی با درآمد ثابت (مانند اوراق مشارکت و اسناد خزانه)، سپرده‌های بانکی و اندکی هم سهام، سرمایه‌گذاری کرده و به هر میزان که سودآوری داشته باشند، اغلب به صورت ماهیانه برای سرمایه‌گذاران واریز می‌کنند. بازده سالانه بهترین «صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت» در سال گذشته، بالاتر از ۱۳٪ بود.

## تند و تیز

برخی دیگر از افراد، ریسک‌پذیرتر هستند. ریسک بیشتری قبول می‌کنند و انتظار بازدهی بیشتری را هم دارند. برای این افراد، «صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی»<sup>۲</sup> گزینه‌ای مناسب برای سرمایه‌گذاری هستند. این صندوق‌ها سرمایه‌های جمع شده را در شرکت‌های بازار سرمایه وارد می‌کنند. اغلب، واریز ماهیانه سود در این نوع صندوق‌ها وجود ندارد. بهترین «صندوق سرمایه‌گذاری سهامی» در سال گذشته، بازدهی بیش از ۶۰٪ را تجربه کرد.

۴

## هردوانه

«صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط» چیزی هستند مابین «صندوق‌های با درآمد ثابت» و «سهامی». به همین خاطر، نسبت به «صندوق‌های سهامی»، هم ریسک کمتری دارند و هم اغلب، بازدهی کمتری. این صندوق‌ها، نیمی از سرمایه‌های وارد شده را در شرکت‌های بازار سرمایه و نیمی در اوراق بدهی، سرمایه‌گذاری می‌کنند.

## نکته آموزشی



محل سرمایه‌گذاری انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

نوع صندوق	میزان سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا سپرده بانکی	میزان سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها
صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت	حداقل ۷۰ درصد	حداکثر ۳۰ درصد
صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی	حداکثر ۳۰ درصد	حداقل ۷۰ درصد
صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط	بین ۴۰ تا ۶۰ درصد	بین ۴۰ تا ۶۰ درصد

## طعم ویژه

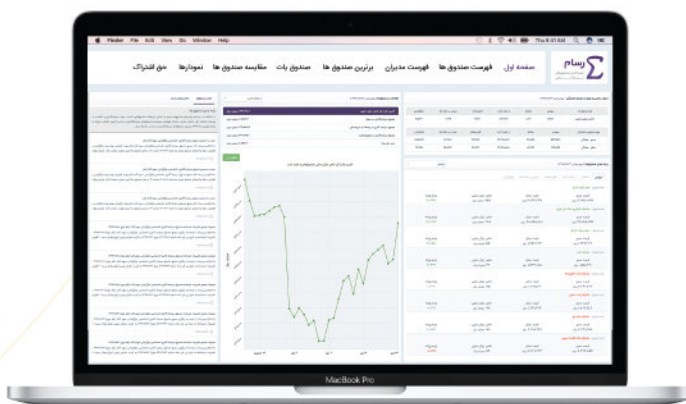
البته تعدادی صندوق دیگر هستند که به خاطر داشتن کارویژه‌ای مشخص، در این قالب قابل طبقه‌بندی نیستند؛ مانند صندوق طلا که فقط در انواع ابزارهای طلا سرمایه‌گذاری می‌کند، یا صندوق زمین و ساختمان که صرفاً در پروژه‌های زمین و ساختمان فعال هستند، یا صندوق های شاخصی که وظیفه ردیابی شاخص‌های بورس را دارند.

## منوی دلچسب



بنابراین شما الان برای انتخاب ترکیب دلچسب و مورد علاقه‌تان، دقیقاً به یک منو نیاز دارید. منویی که فهرست همه صندوق‌ها در آن آورده و بازده آن‌ها در ماه‌ها و سال‌های قبل، ذکر شده باشد. اگر این موارد، با اطلاعات تکمیلی، نمودارهای متنوع و قابل فیلتر و مرتب‌سازی، همراه شود عالی است و اگر هر ماه، فهرستی از برترین «صندوق‌های سرمایه‌گذاری» که از جنبه‌های گوناگون بهترین بوده‌اند معرفی شود که دیگر فوق‌العاده است. سامانه «راسام»، همه این خواسته‌ها را برآورده می‌کند. [www.rasamfunds.com](http://www.rasamfunds.com)

۵



RASAM.IR

رسم صفر تا صد صندوق‌های سرمایه‌گذاری

تهران، میدان شهید تهرانی مقدم (کاج)، خیابان سرو شرقی، خیابان مجید، خیابان نسترن، شماره ۳۴

مرکز تماس: ۷۴۳۱۸۸۰۰

