

ماهنامه دیدگاه بازار کاریزما



شهریور ماه ۱۴۰۲



CHARISMA MARKET INSIGHT

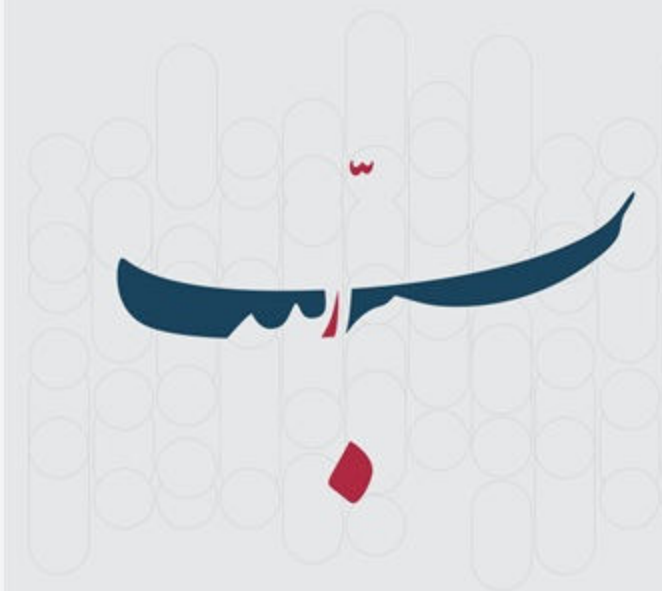
معرفی گزارش:

ماهنامه دیدگاه بازار کاریزما جهت ارائه گزارشی جامع از وضعیت اقتصادی کشور، بازار سهام و بازار بدهی به صورت ماهانه در اختیار علاقمندان قرار می‌گیرد. از جمله موارد پوشش داده شده در گزارش، می‌توان به سیاست‌های پولی، نقدینگی در سطح کشور، تورم، وضعیت ارز، وضعیت بازار سهام و بدهی، بازیگران کلیدی اوراق درآمد ثابت، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و گزارش‌های فروش ماهانه شرکت‌ها، و اشاره نمود. گزارش ذکر شده توسط مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما، با همکاری شرکت سبدگردانی کاریزما و واحد مدیریت ریسک مجموعه تهیه گردیده است.

سلب مسئولیت:

محتوای این گزارش با رعایت بی‌طرفی، استقلال و دقت و براساس نظرات کارشناسان این مجموعه تدارک دیده شده و شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما هیچ گونه تضمینی در مورد نتایج سرمایه‌گذاری بر مبنای این گزارش را ارائه نمی‌دهد. با وجود گردآوری بخش‌های مختلف، این گزارش به تنهایی نمی‌تواند تمامی ملاحظات لازم برای تصمیم‌گیری را فراهم نماید و صرف استفاده از این گزارش نباید مبنای خرید یا فروش هرگونه دارایی قرار گیرد. مدیریت سرمایه هر شخص باید براساس سطح ریسک‌پذیری، اهداف مالی، محدودیت‌ها، افق زمانی و سایر ویژگی‌های فردی صورت گیرد و شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما در قبال معاملاتی که بر مبنای اطلاعات این گزارش انجام گیرد، مسئولیتی نمی‌پذیرد. گزارش پیش رو بر مبنای اطلاعات و داده‌های موجود در منابع متعددی تهیه شده و شرکت مشاور سرمایه‌گذاری کاریزما در خصوص صحت اطلاعات مزبور نیز مسئولیتی بر عهده نخواهد داشت.

کلیه حقوق مادی و معنوی این گزارش متعلق به گروه مالی کاریزما می‌باشد.



۵۴	سیاست‌های پولی	۰۳	فصل اول
۵۶	پایه پولی و نقدینگی		اقتصاد
۵۹	تورم و شاخص قیمت مصرف‌کننده		
۱۱	ارز خارجی		
۱۴	بررسی بلندمدت بازار سهام	۱۳	فصل دوم
۱۷	ارزندگی بازار سهام		سهام
۲۰	برترین گزارش‌های ماهانه		
۲۳	مروری بر بازار درآمد ثابت	۲۲	فصل سوم
۲۴	دید کلی بازار بدهی		درآمد ثابت
۲۵	انتشار و تسویه اوراق		
۲۷	تامین مالی دولت		
۲۸	بازیگران کلیدی بازار بدهی		
۳۱	معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی		
۳۲	بازده شاخص صکوک		
۳۳	نمای کلی صندوق‌های سرمایه‌گذاری		
۳۴	تخصیص دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری		
۳۵	بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (قابل معامله)		
۳۶	بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (صدور و ابطال)		
۳۷	صکوک بدون سررسید		
۳۹	اوراق سبز		

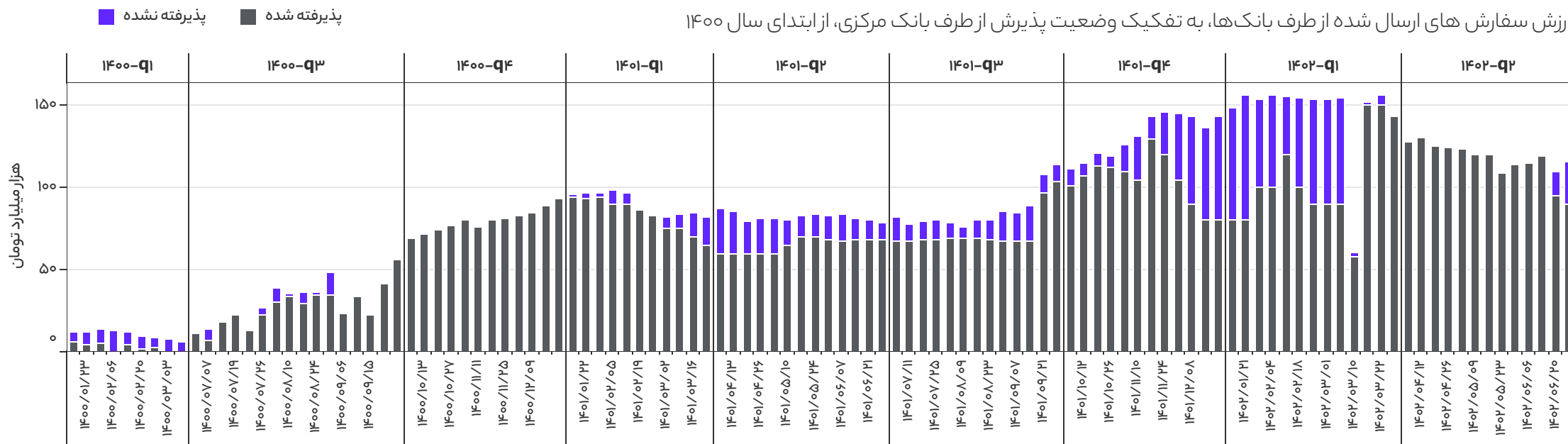


ECONOMY

سیاست‌های پولی

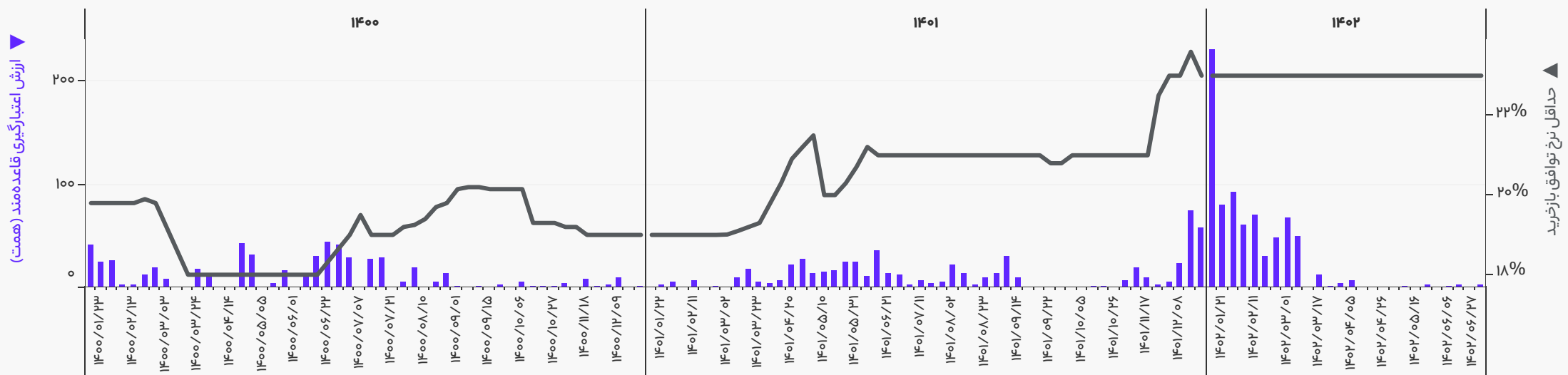
تامین مالی بانک‌ها از طریق قرارداد ریو

ارزش سفارش‌های ارسال شده از طرف بانک‌ها، به تفکیک وضعیت پذیرش از طرف بانک مرکزی، از ابتدای سال ۱۴۰۰



تامین مالی بانک‌ها از بانک مرکزی

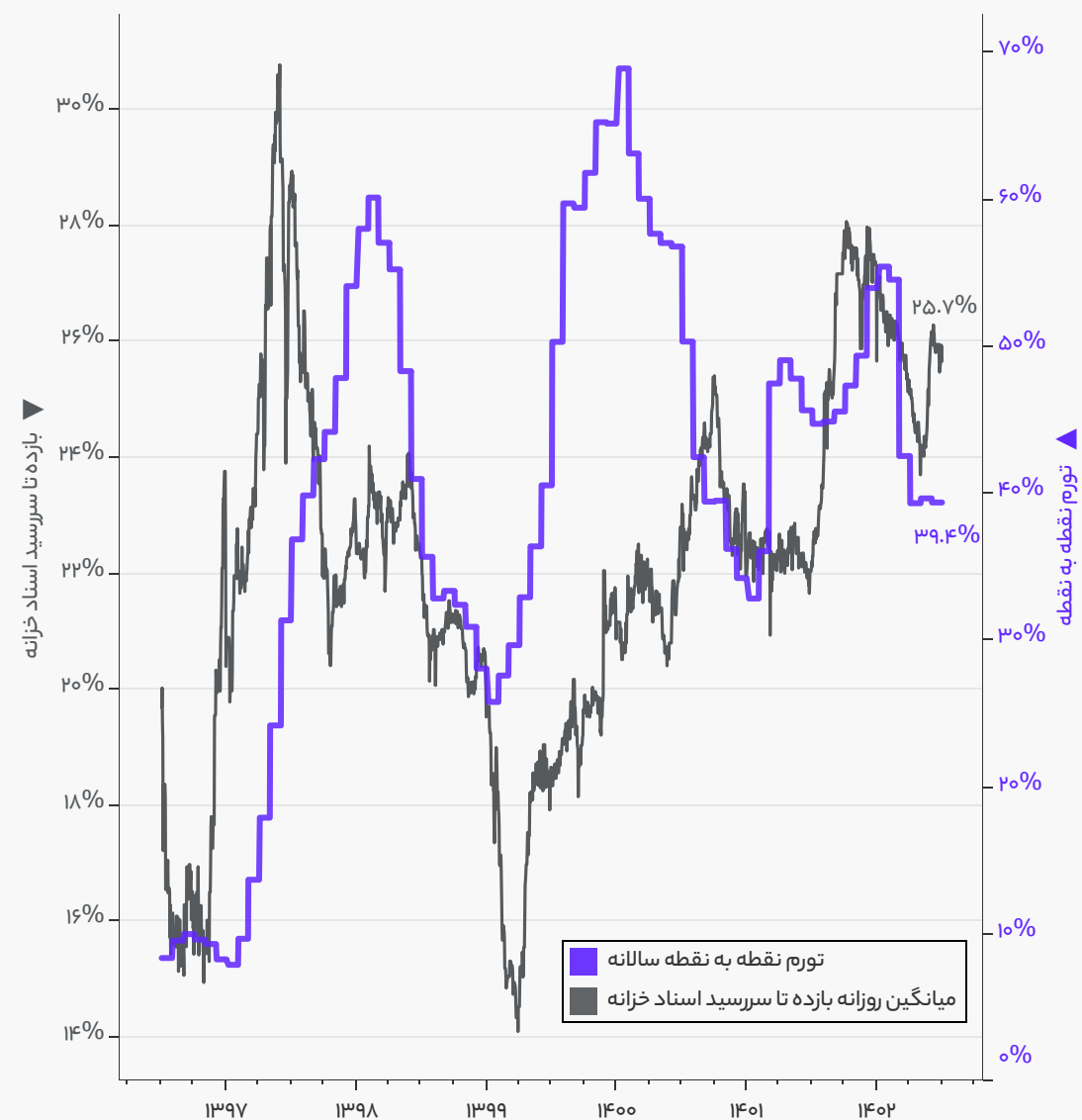
ارزش اعتبارگیری قاعده‌مند، هزار میلیارد تومان، به همراه حداقل نرخ توافق بازخريد، از ابتدای سال ۱۴۰۰



سیاست‌های پولی

تورم و نرخ بازده اسناد خزانه

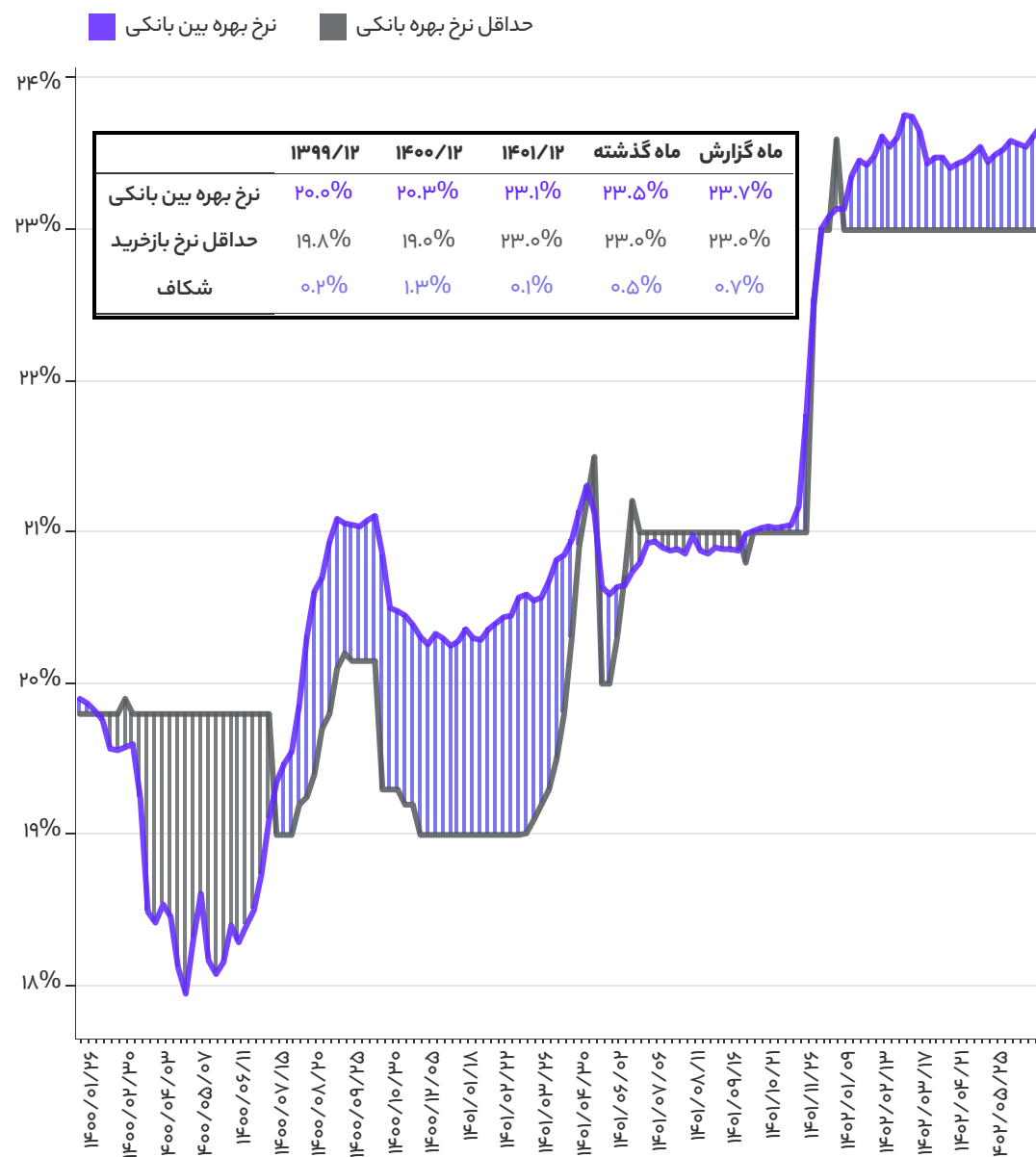
تورم نقطه به نقطه سالانه، در برابر میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه در سررسیدهای مختلف*، از مهر ۱۳۹۶، روزانه، بزرگنمایی شده



* برای محاسبه میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه، تنها اوراقی که بیش از ۳۰ روز تا سررسید فاصله دارند، استفاده شده است.

دسترسی پول برای بانک‌ها

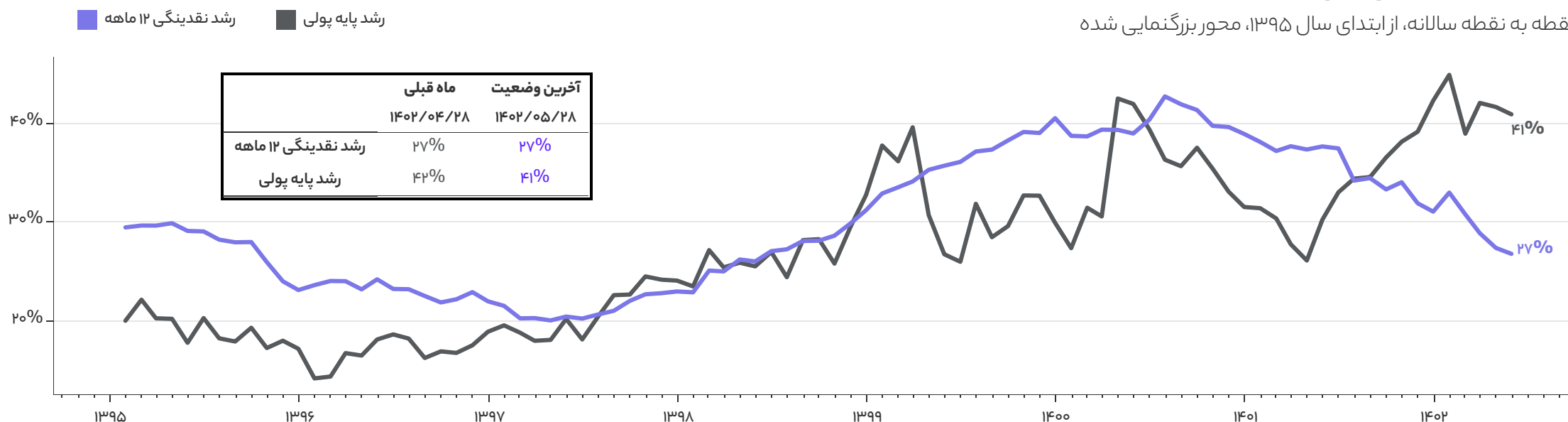
شکاف بین نرخ بهره بین بانکی و حداقل نرخ بهره بانکی، از ابتدای سال ۱۴۰۰



پایه پولی و نقدینگی

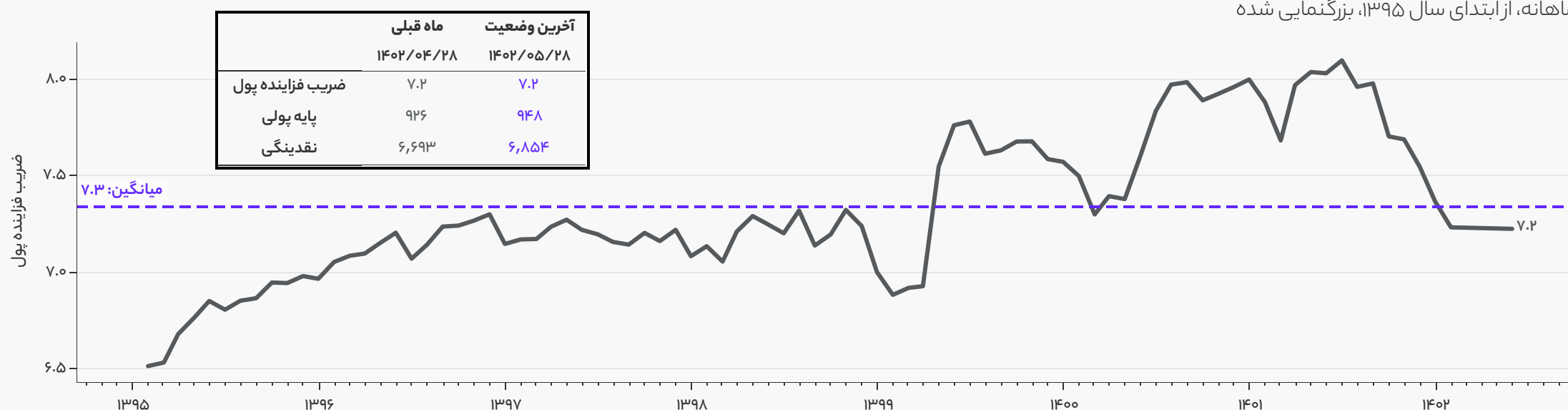
رشد نقدینگی و پایه پولی*

نقطه به نقطه سالانه، از ابتدای سال ۱۳۹۵، محور بزرگنمایی شده



ضریب فزاینده پول**

ماهانه، از ابتدای سال ۱۳۹۵، بزرگنمایی شده



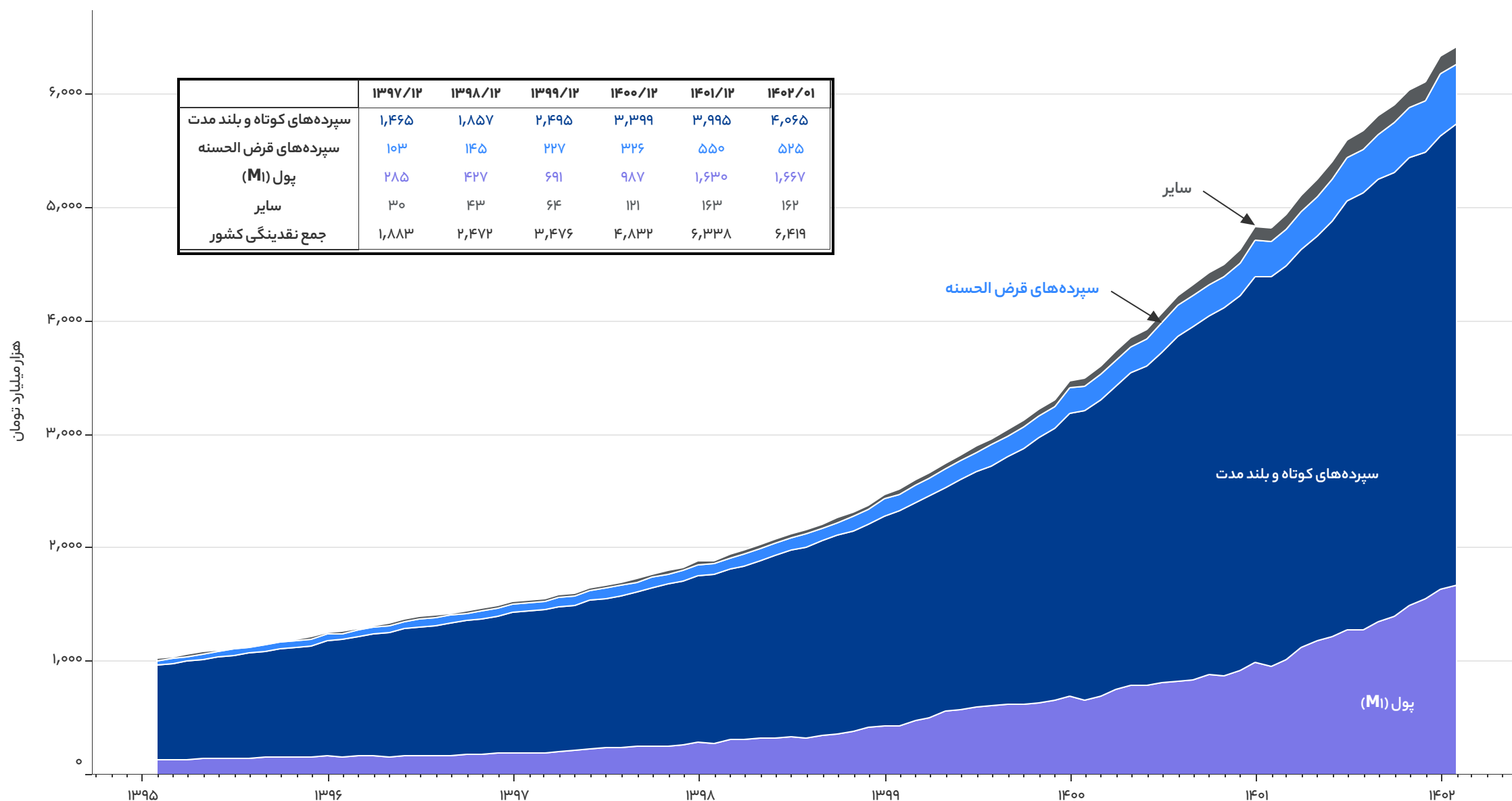
* برای نقدینگی و پایه پولی چند ماه گذشته که گزارشی به صورت رسمی از طرف بانک مرکزی منتشر نگردیده است، از آمار منتشره در اخبار رسمی و روش های تخمین زنی استفاده شده است.

** پایه پولی برح ۵ براساس اخبار رسمی محاسبه شده و فاصله تا آخرین آمار رسمی نیز تخمین زده شده است.

پایه پولی و نقدینگی

اجزای نقدینگی

از سمت مصارف، از ابتدای سال ۱۳۹۵، هزار میلیارد تومان



پایه پولی و نقدینگی

نقدینگی در ایران به دلار آمریکا

میلیارد دلار، از ابتدای سال ۱۳۹۰، محور لگاریتمی، بزرگنمایی شده، به همراه میانگین، محور سمت راست دلار تعادلی* مورد انتظار برای رسیدن به معادل دلاری سطح نقدینگی**



نسبت پول به نقدینگی

از ابتدای سال ۱۳۹۰، نسبت پول (M۱) به نقدینگی در ایران

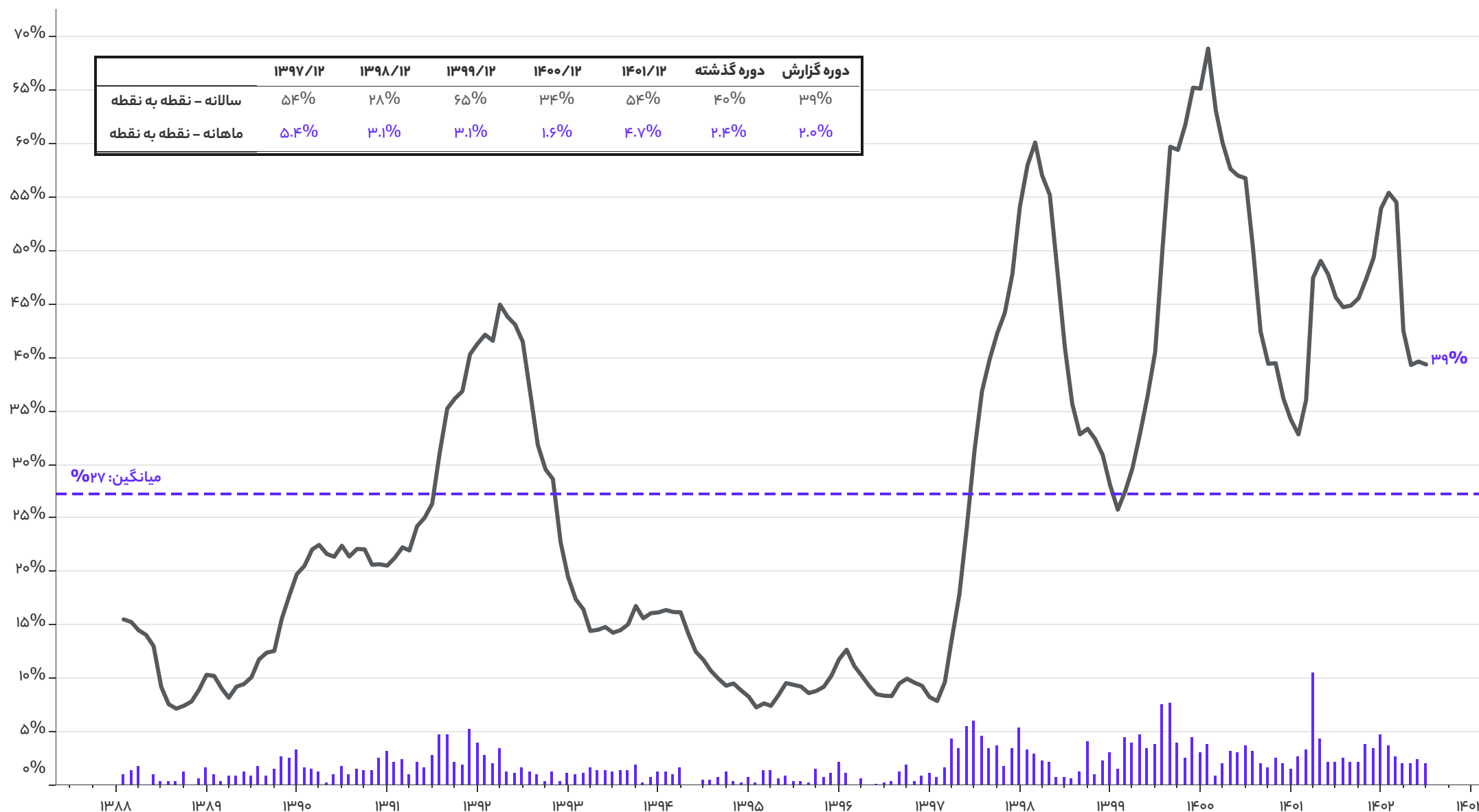


* قیمت دلاری لازم برای رسیدن به سطح نقدینگی دلاری مورد انتظار.
** نقدینگی چند ماه گذشته با استفاده از آمار ارایه شده در اخبار توسط بانک مرکزی محاسبه گردیده است.

تورم و شاخص CPI

وضعیت تورم*

نقطه به نقطه سالانه، به همراه تورم ماهانه، از ابتدای سال ۱۳۸۸

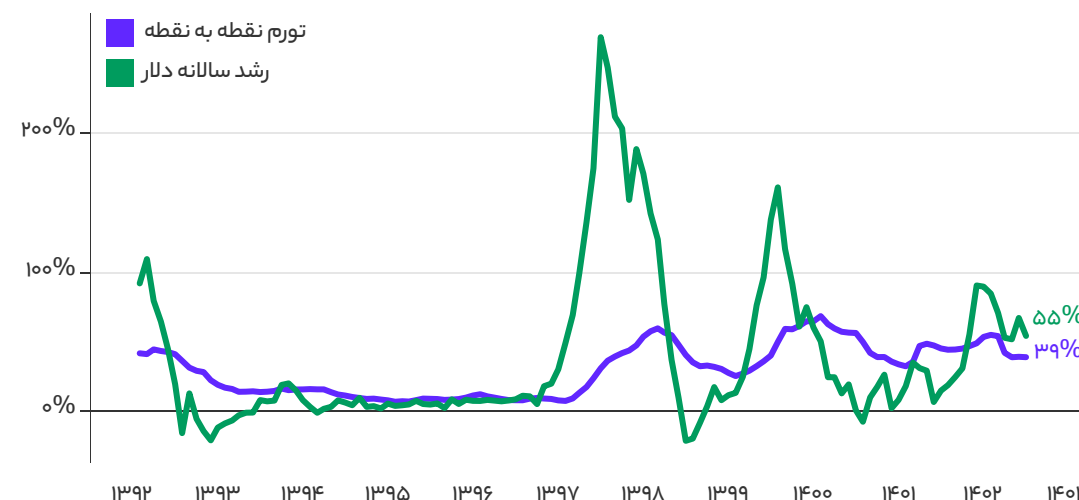


*دیتای استفاده شده برای تورم از سال ۱۴۰۰ به بعد از دیتای مرکز آمار و قبل از آن، از دیتای بانک مرکزی استفاده شده است.
 **برای تورم ۲ ماه گذشته از منابع غیررسمی و مصاحبه‌های صورت گرفته، استفاده گردیده است.

تورم و شاخص CPI

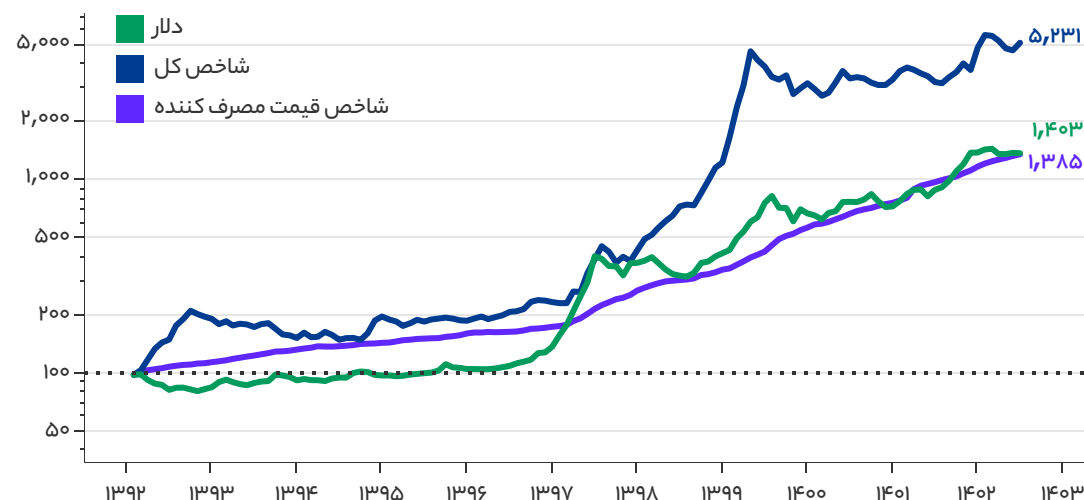
تورم و رشد دلار

از ابتدای سال ۱۳۹۲، تورم نقطه به نقطه سالانه در برابر رشد نقطه به نقطه قیمت دلار

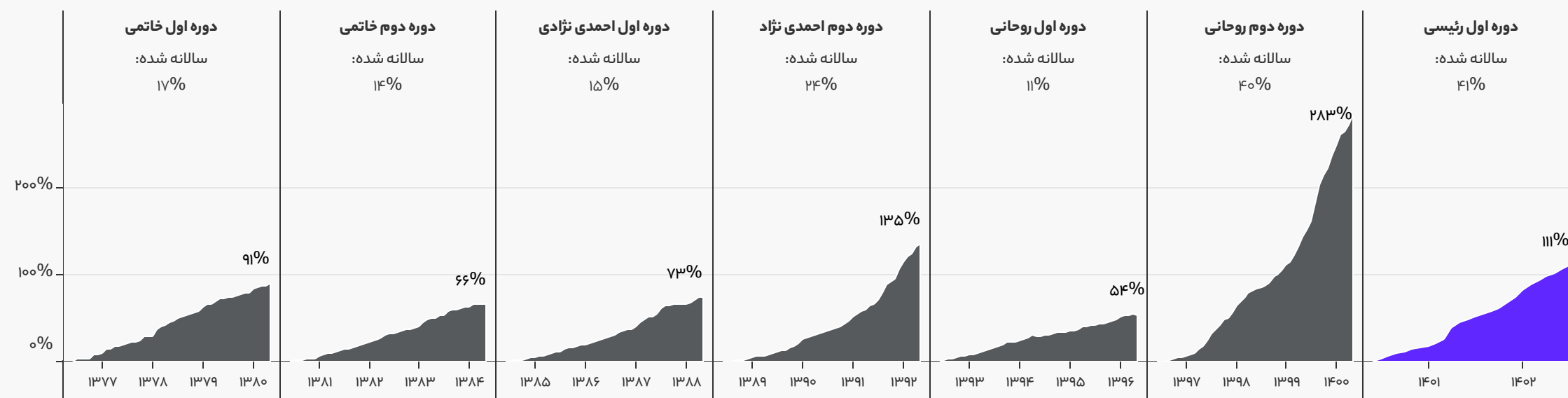


شاخص قیمت مصرف کننده در برابر دلار و بازدهی بازار سهام

مبنای تمامی شاخص‌ها سال ۱۳۹۲ بازنشاندن شده، عدد پایه ۱۰۰، محور لگاریتمی



تورم تجمعی در دوره‌های ریاست جمهوری گذشته



ارز خارجی

وضعیت دلار

از آذر ۱۳۹۷، تومان، دلار آزاد در برابر دلار نیمایی و دلار سکه *

دلار آزاد دلار نیمایی دلار سکه

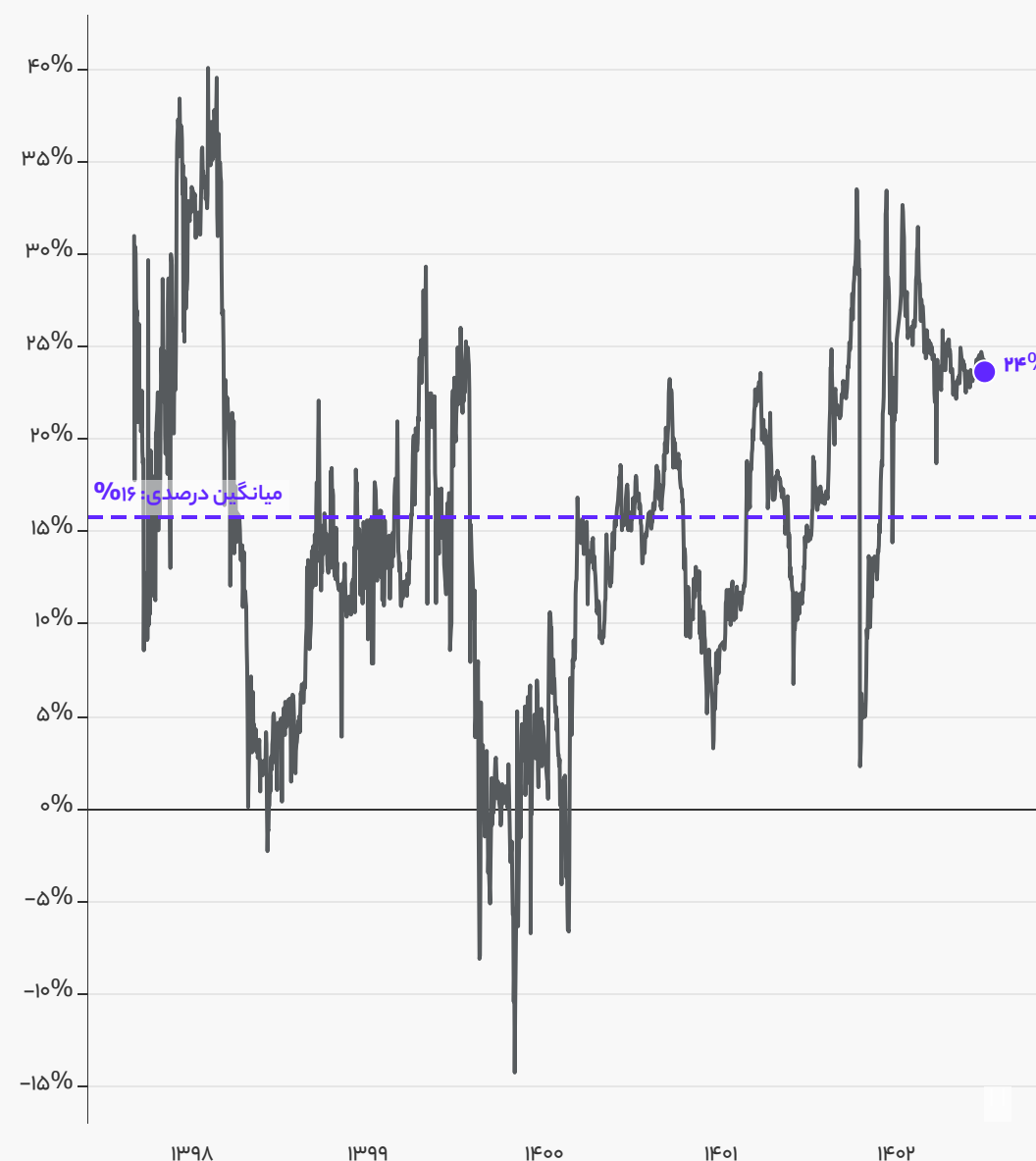


* دلار سکه با استفاده از سکه امامی محاسبه شده است.

ارز خارجی

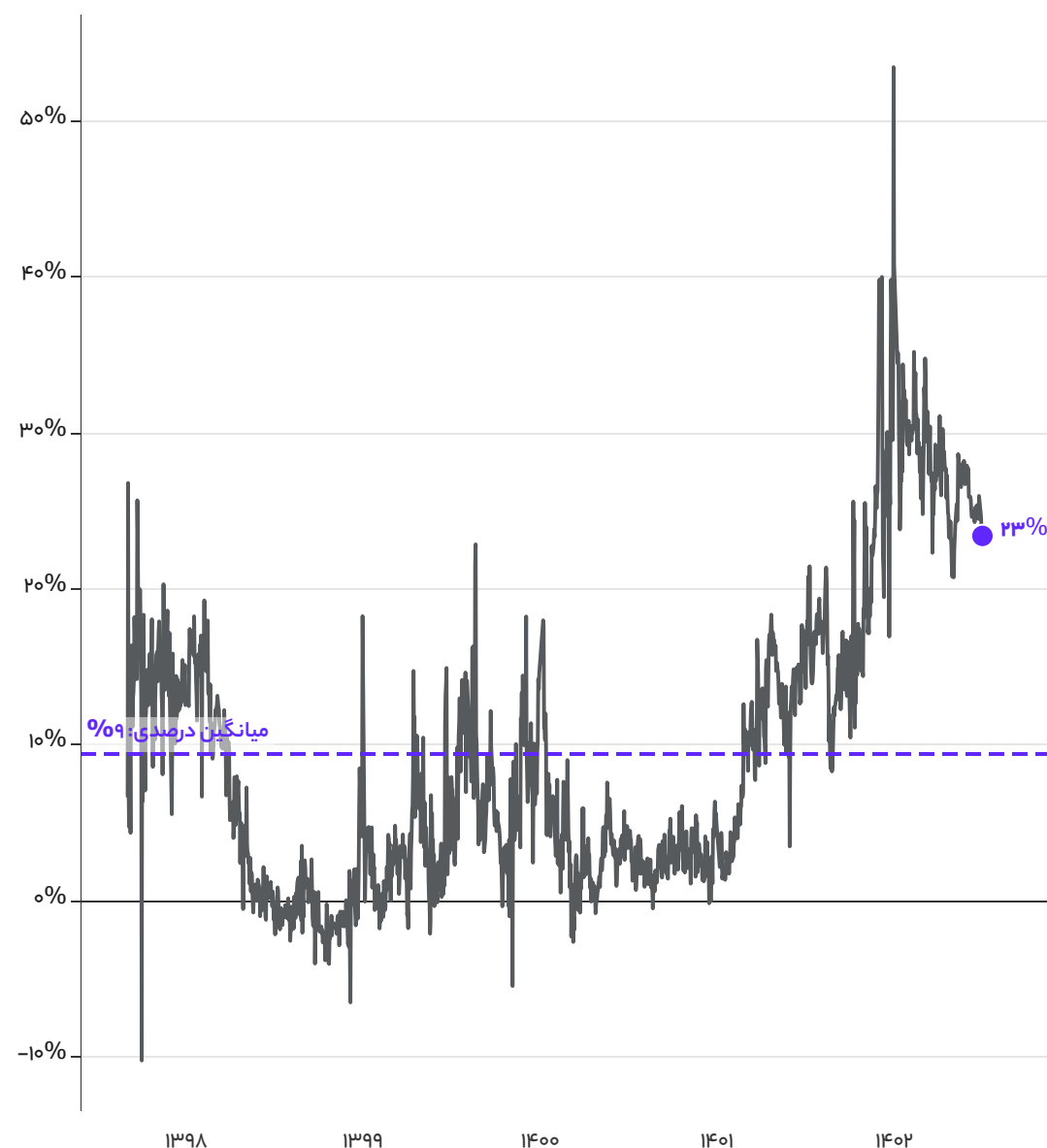
شکاف دلار آزاد و دلار نیمایی

از آذر ۱۳۹۷، اختلاف درصدی دلار آزاد و دلار نیمایی



شکاف دلار آزاد و دلار سکه

از آذر ۱۳۹۷، اختلاف درصدی دلار آزاد و دلار سکه





EQUITY

بررسی بلندمدت بازار سهام

روندهای بلندمدت شاخص بورس ایران*

از ابتدای روند صعودی سال ۱۳۸۸، محور لگاریتمی، بزرگنمایی شده، نسبت قیمت به سود گذشته نگر براساس شاخص بورس ایران

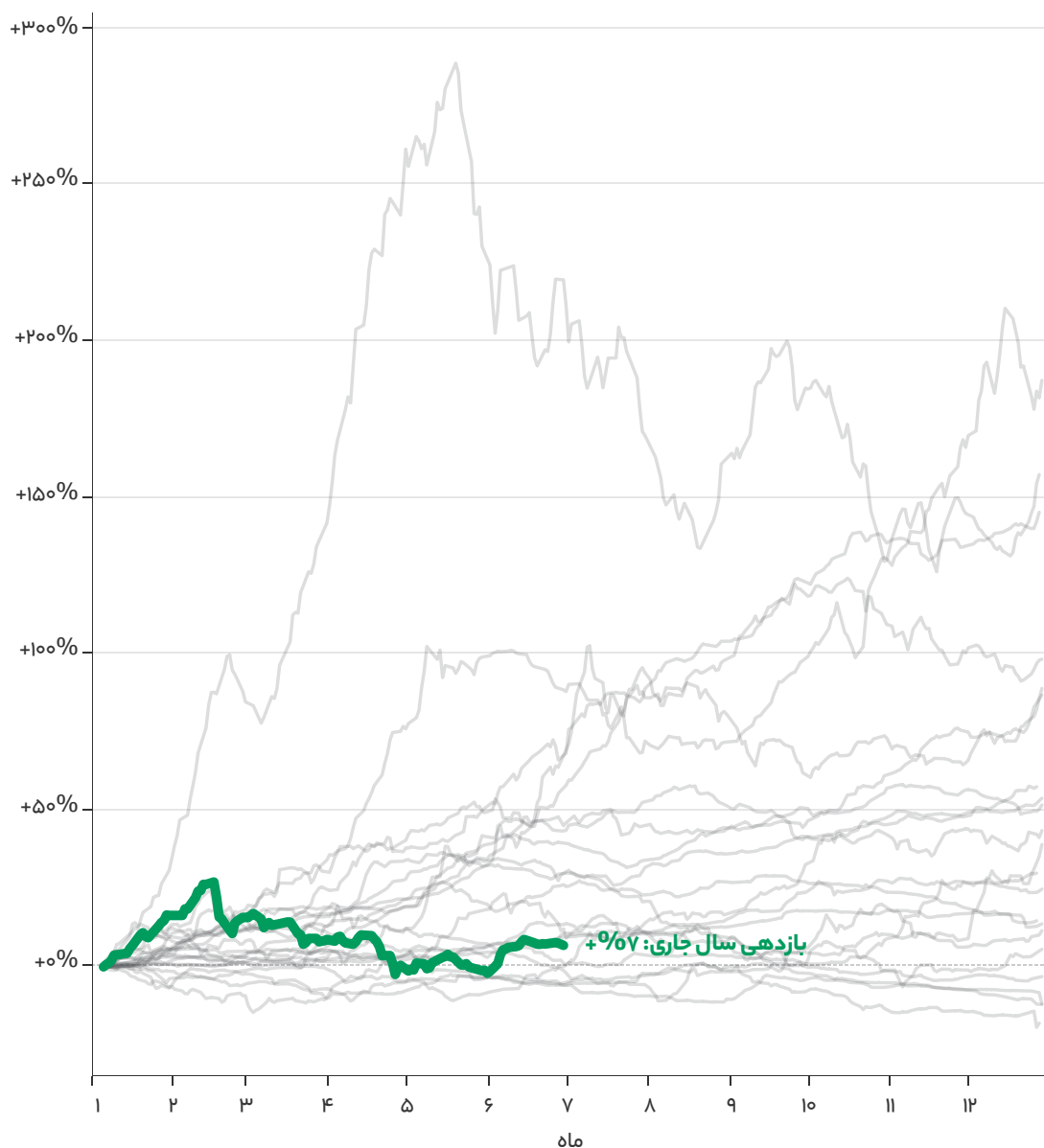


* شاخص بورس ایران (IREX) شاخصی است با سیستم وزن دهی ارزش محور، که شامل بورس تهران و فرابورس می باشد.

** متوسط نرخ اسناد خزانه اسلامی، میانگین نرخ بازدهی اوراق در سرسبدهای مختلف می باشد که بیش از ۳۰ روز تا سررسید خویش فاصله دارند.

مقایسه بازدهی سال جاری

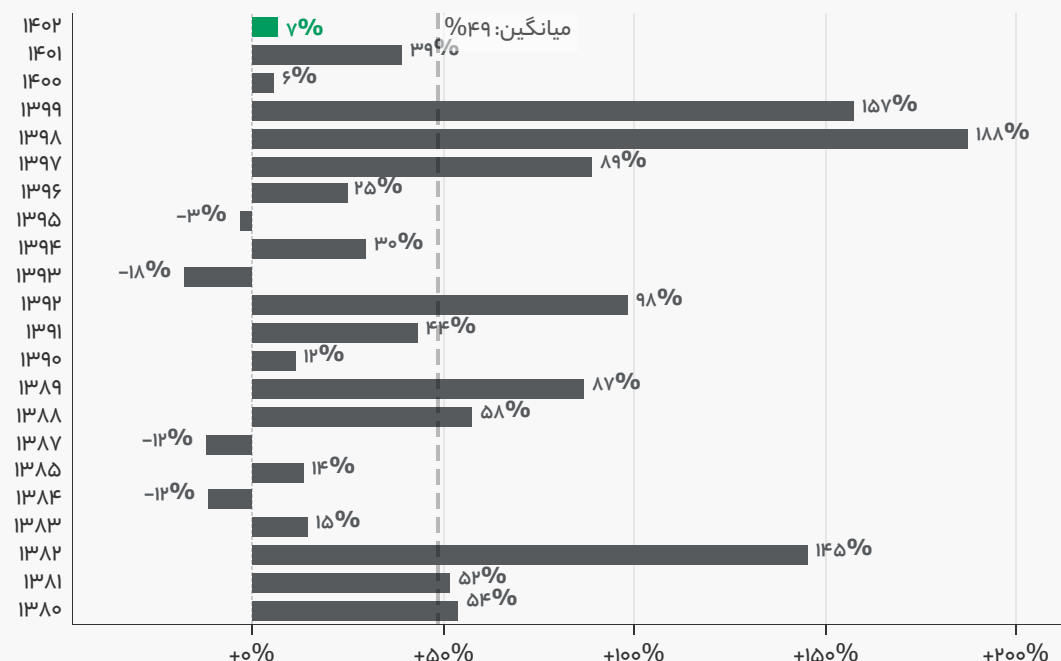
از سال ۱۳۸۷، مقایسه بازدهی سال جاری در مقابل سال‌های گذشته، شاخص بورس ایران



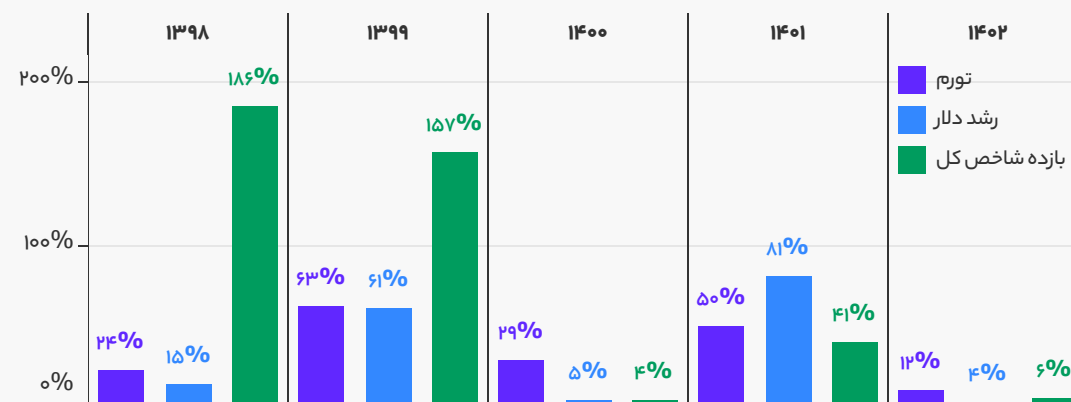
بررسی بلند مدت بازار سهام

بازدهی سالانه بازار سهام

از سال ۱۳۸۷، شاخص بورس ایران

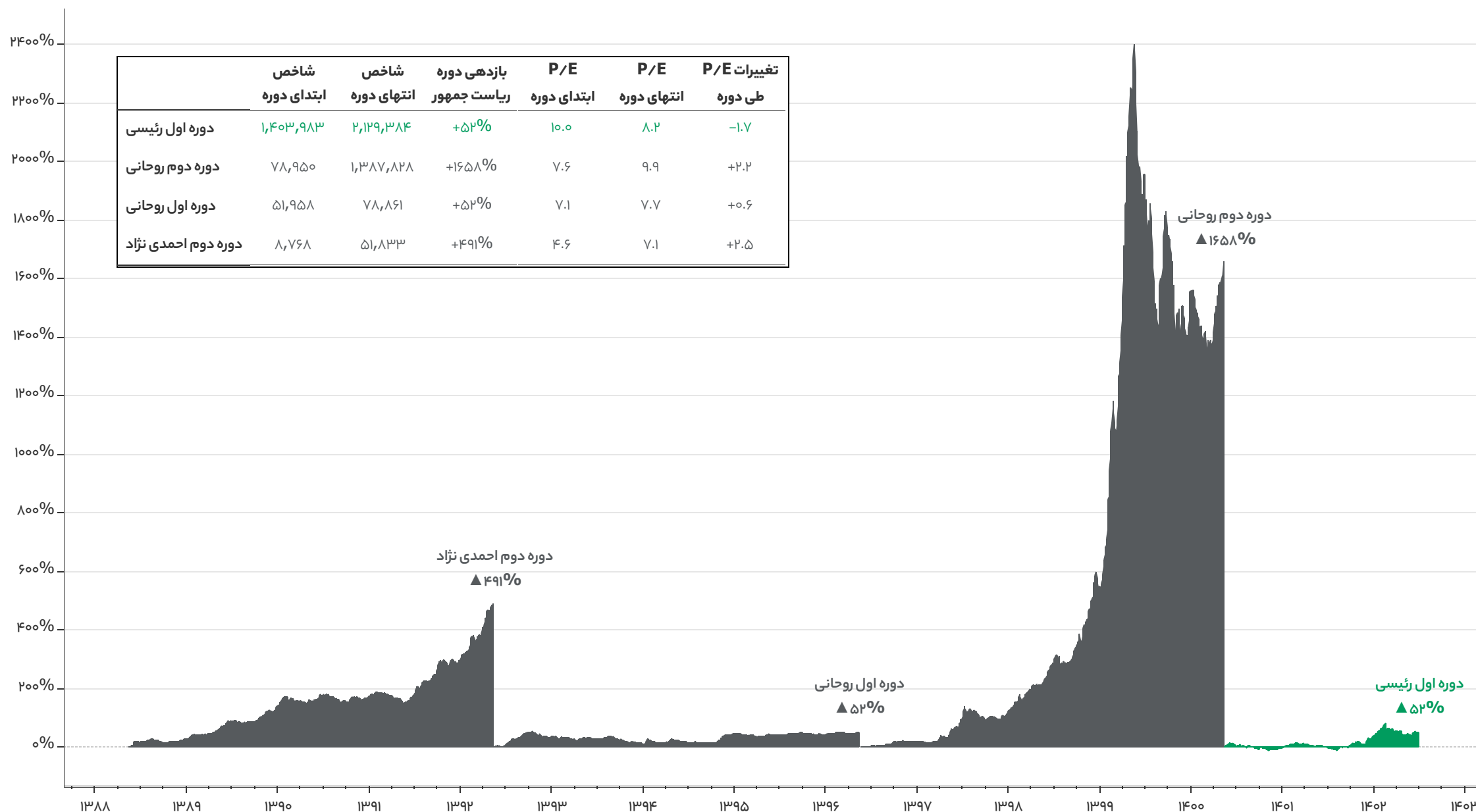


بازدهی سالانه بازار سهام در برابر تورم و رشد دلار



بررسی بلندمدت بازار سهام

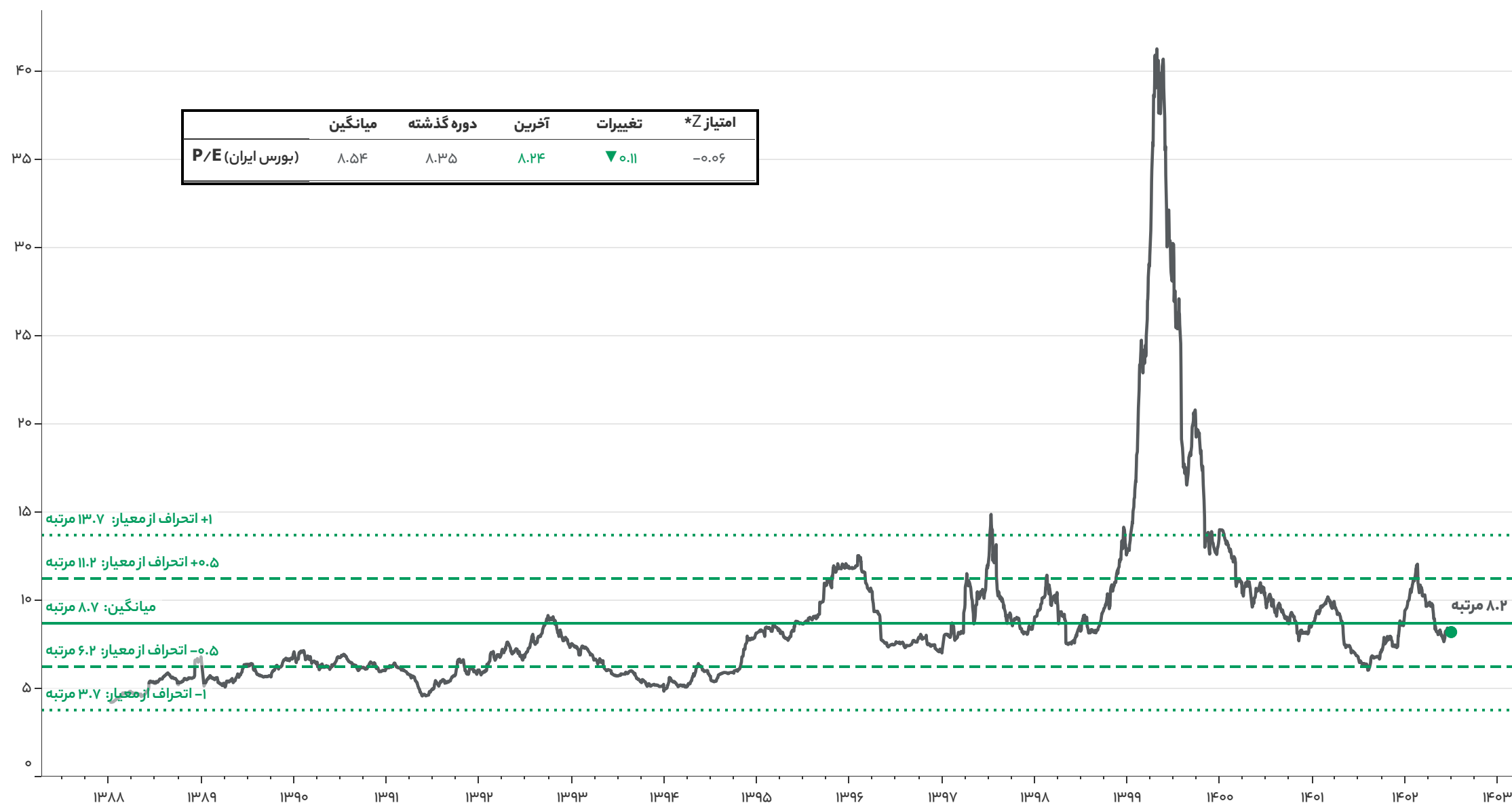
بازدهی شاخص بورس ایران طی دوره‌های ریاست جمهوری



ارزندگی بازار سهام

نسبت قیمت به سود (P/E) بورس ایران

از ابتدای سال ۱۳۸۸، نسبت قیمت به سود گذشته نگر بورس ایران*



* میانگین وزنی نسبت قیمت به سود سهام براساس ارزش بازار

ارزندگی بازار سهام

ارزش دلاری بازار

از سال ۱۳۹۵، ارزش بازار بورس تهران و فرابورس، میلیارد دلار، محاسبه شده با دلار آزاد، در برابر شاخص کل بورس تهران، برای مقایسه بهتر عرضه اولیه‌های سال ۱۳۹۵ به بعد حذف شده‌اند.



* ارزش ریالی بازار نیز پس از حذف عرضه‌های اولیه از سال ۱۳۹۵ محاسبه شده است.

ارزندگی بازار سهام

نسبت ارزش کل بازار به نقدینگی کشور*

از سال ۱۳۹۵، ارزش کل بازار بورس تهران و فرابورس**، در برابر شاخص کل بورس تهران

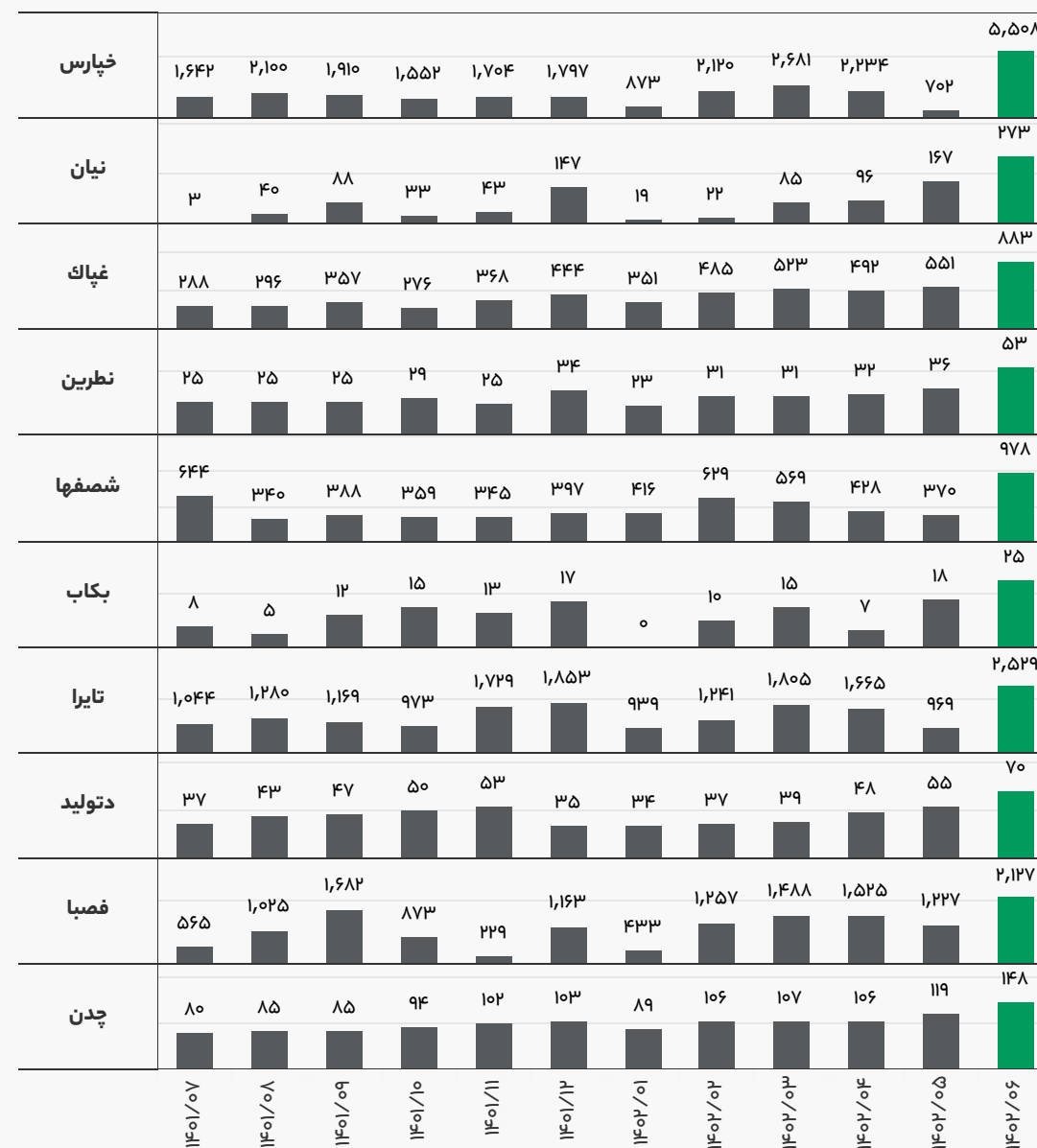


* با توجه به اختلاف زمانی چند ماهه انتشار اطلاعات نقدینگی کشور، ماه‌های منتهی با استفاده از مدل‌های آماری برآورد گردیده‌اند.
** برای مقایسه بهتر، عرضه اولیه‌های سال ۱۳۹۵ به بعد حذف گردیده‌اند.

برترین گزارش‌های ماهانه

برترین رکوردشکنی‌ها در فروش ماهانه

روند فروش ماهانه برای ۱۰ نماد با بیشترین اختلاف با رکورد تاریخی فروش خود، میلیارد تومان



* در فیلتر فوق تمامی گزارش‌های ماهانه لحاظ نشده و حدود ۹۵٪ نمادها، مورد بررسی قرار گرفته است.

برترین رکوردشکنی‌ها در فروش ماهانه

۲۰ رکورد شکنی برتر، مرتب شده براساس اختلاف با رکورد تاریخی، به تفکیک سکتور و صنعت

سکتور	صنعت	نماد	اختلاف با رکورد فروش	رشد نسبت به میانگین ۳ ماهه	رشد نسبت به میانگین ۶ ماهه
مصرفی دوره‌ای	خودرو	خیارس	۱۰۵٪	۱۹۴٪	۲۱۸٪
	نساجی	نطرين	۴۹٪	۶۲٪	۷۱٪
	قطعات خودرو	خکار	۱۲٪	۱۸٪	۳۶٪
صنعتی	تجهیزات صنعتی	بکاب	۴۳٪	۹۴٪	۱۲۷٪
	ماشین آلات	تایرا	۳۶٪	۷۱٪	۷۹٪
	محصولات فلزی	چدن	۲۴٪	۳۳٪	۴۰٪
مصرفی غیردوره‌ای	محصولات لبنی	غپاک	۶۰٪	۶۹٪	۸۶٪
	شیرینیجات	غمینو	۲۰٪	۸۸٪	۷۳٪
	محصولات پاک کننده	کیمپاتک	۱۲٪	۲۷٪	۴۷٪
	محصولات کشاورزی	زگلداشت	۱۲٪	۱۴٪	۲۶٪
مواد پایه	مواد شیمیایی-مت..	شصفها	۴۶٪	۱۱۵٪	۱۰۹٪
	سیمان، اهرک و گچ	شمال	۱۹٪	۲۹٪	۴۲٪
		سصوفي	۱۸٪	۱۹٪	۳۰٪
	تولید فلزات گرانبه‌ای	فالوم	۱۷٪	۳۹٪	۸۲٪
	غیراهن	فاسمین	۱۷٪	۱۵۴٪	۱۷۹٪
بهداشت		دتولید	۲۸٪	۴۹٪	۷۱٪
	دارویی	دروز	۲۲٪	۲۵٪	۳۶٪
		دسبحان	۱۲٪	۱۷٪	۴۶٪

برترین گزارش‌های ماهانه

بیشترین رشد در فروش‌های ماهانه

روند فروش ماهانه برای ۱۰ نماد با بیشترین رشد نسبت به میانگین ۶ ماهه، میلیارد تومان



* در فیلتر فوق تمامی گزارش‌های ماهانه لحاظ نشده و حدود ۹۵٪ نمادها، مورد بررسی قرار گرفته است.

بیشترین رشد در فروش‌های ماهانه

۲۰ نماد با بیشترین رشد نسبت به میانگین فروش ۶ ماهه، به تفکیک سکتور و صنعت

سکتور	صنعت	نماد	میانگین ۳ ماهه	میانگین ۶ ماهه
مواد پایه	تولید فلزات گرانبه‌ای	فاسمین	۱۵۴٪	۱۷۹٪
		فسوژ	۶۰٪	۱۱۹٪
	آهن و فولاد	فپنتا	۷۹٪	۱۱۱٪
		فنورد	۶۹٪	۷۰٪
	مواد	شصفها	۱۱۵٪	۱۰۹٪
	شیمیایی-متنوع	مارون	۱۰۴٪	۴۲٪
صنعتی	ماشین‌الات	کاما	۱۳۱٪	۱۲۲٪
		لسرما	۱۲۴٪	۱۷۰٪
	تجهیزات صنعتی	تایرا	۷۱٪	۷۹٪
		بکاب	۹۴٪	۱۲۷٪
مصرفی دوره‌ای	خودرو	بترانس	۱۲۱٪	۱۲۲٪
		خپارس	۱۹۴٪	۲۱۸٪
	نساجی	خکاوه	۹۲٪	۶۶٪
		خزامیا	۱۷۰٪	۳۷٪
مصرفی غیردوره‌ای	محصولات لبنی	نطربین	۶۲٪	۷۱٪
		غپاک	۶۹٪	۸۶٪
	شیرینیجات	غمینو	۸۸٪	۷۳٪
بهداشت	دارویی	غکورش	۶۲٪	۶۲٪
		محصولات کشاورزی	۶۲٪	۶۲٪

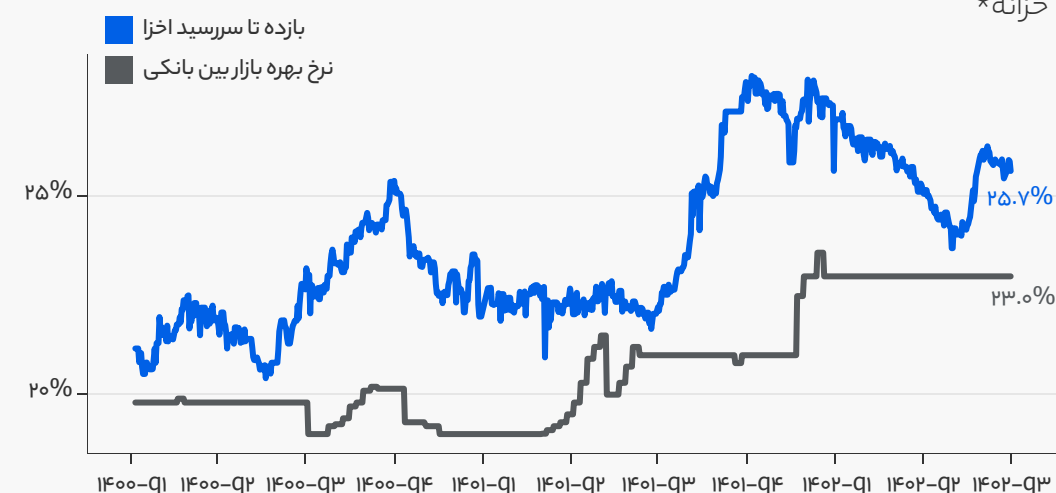


FIXED INCOME

مروری بر بازار درآمد ثابت

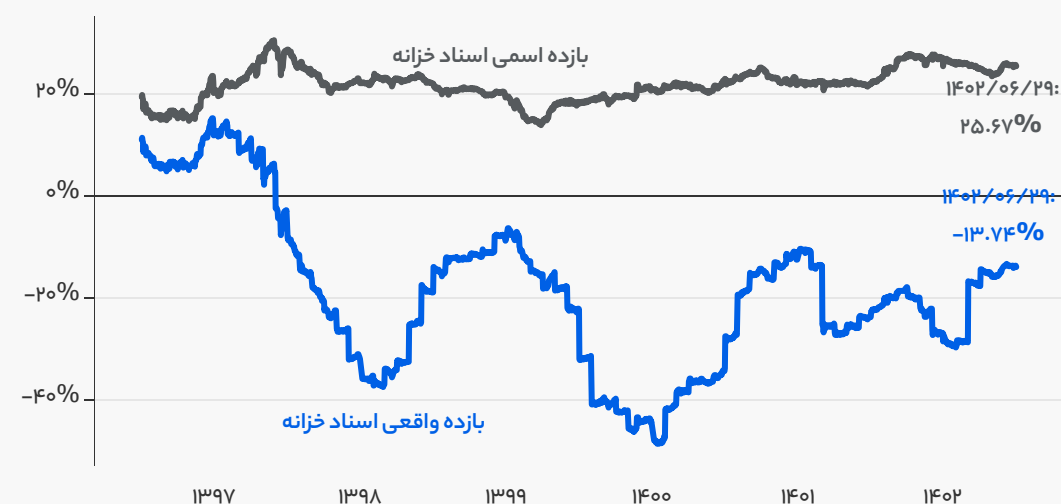
نرخ سود بین بانکی و بازده اسناد خزانه

از ابتدای سال ۱۴۰۰، حداقل نرخ بهره توافق بازخريد در مقابل میانگین روزانه بازده تا سررسيد اسناد خزانه*



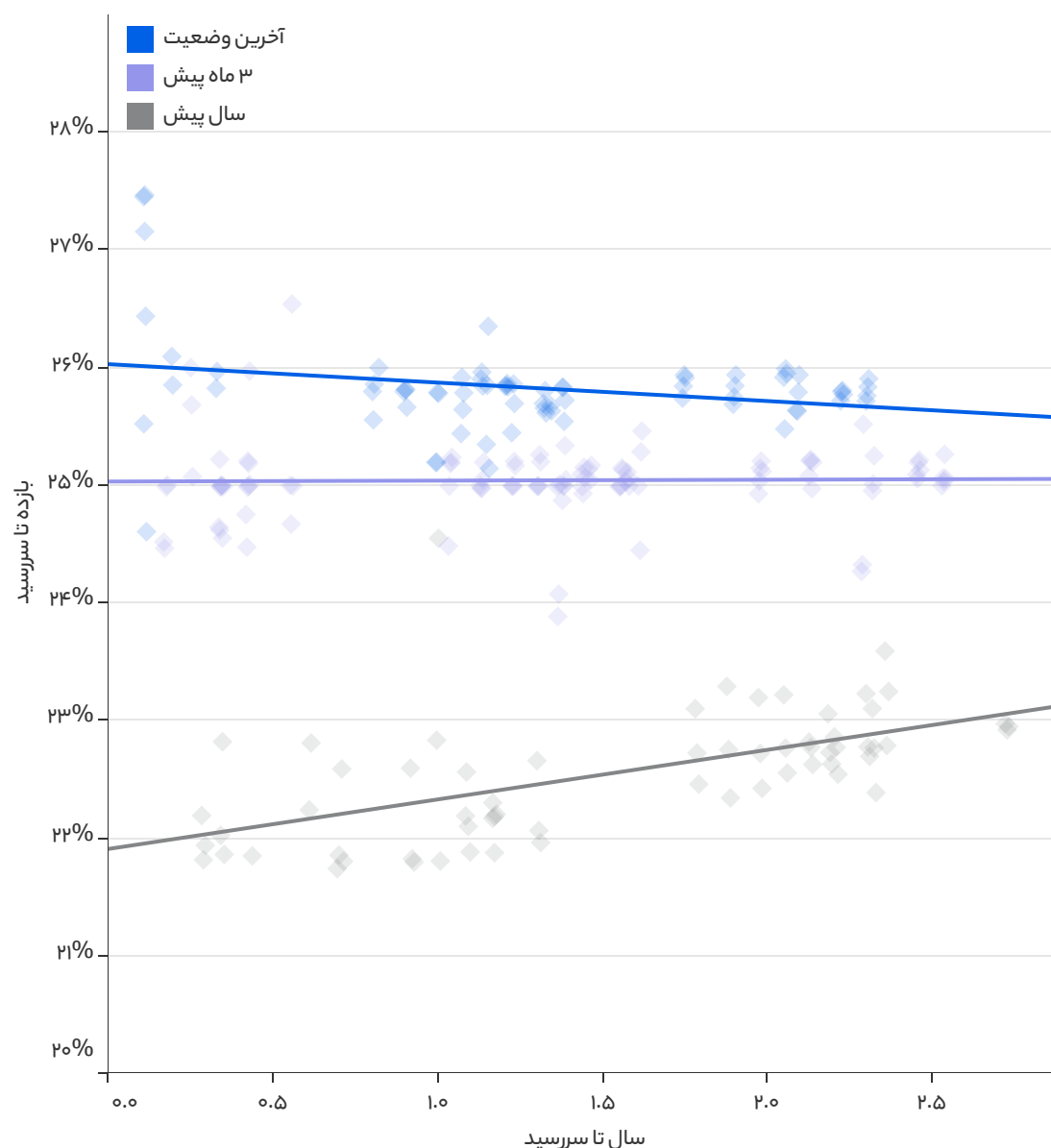
بازده اسمی و واقعی اسناد خزانه**

از سال ۱۳۹۵، میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسيد اسناد خزانه



منحنی بازده تا سررسيد اسناد خزانه

منحنی به همراه بازده تا سررسيد اسناد خزانه***، برای آخرین روز، ۳ ماه پيش و سال پيش



* میانگین روزانه بازده تا سررسيد اسناد خزانه در سررسيدهای مختلف که پيش از ۳۰ روز تا سررسيد خود فاصله دارند.

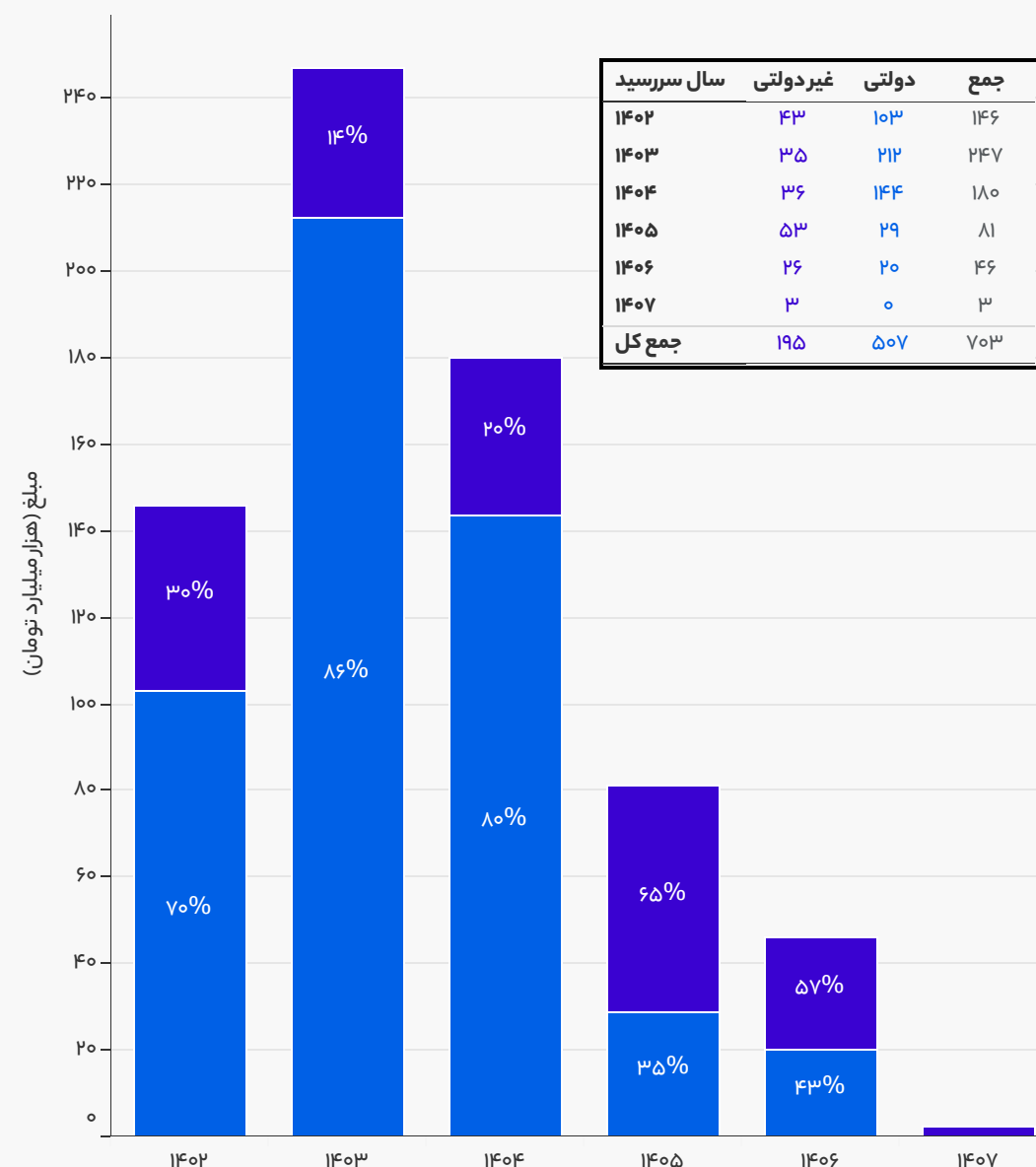
** بازده واقعی اسناد خزانه با نرخ تورم نقطه به نقطه سالانه محاسبه شده است.

*** برای رسم منحنی نیز اسناد خزانه با تاریخ سررسيد کمتر از ۳۰ روز حذف گردیده‌اند.

دید کلی بازار بدهی

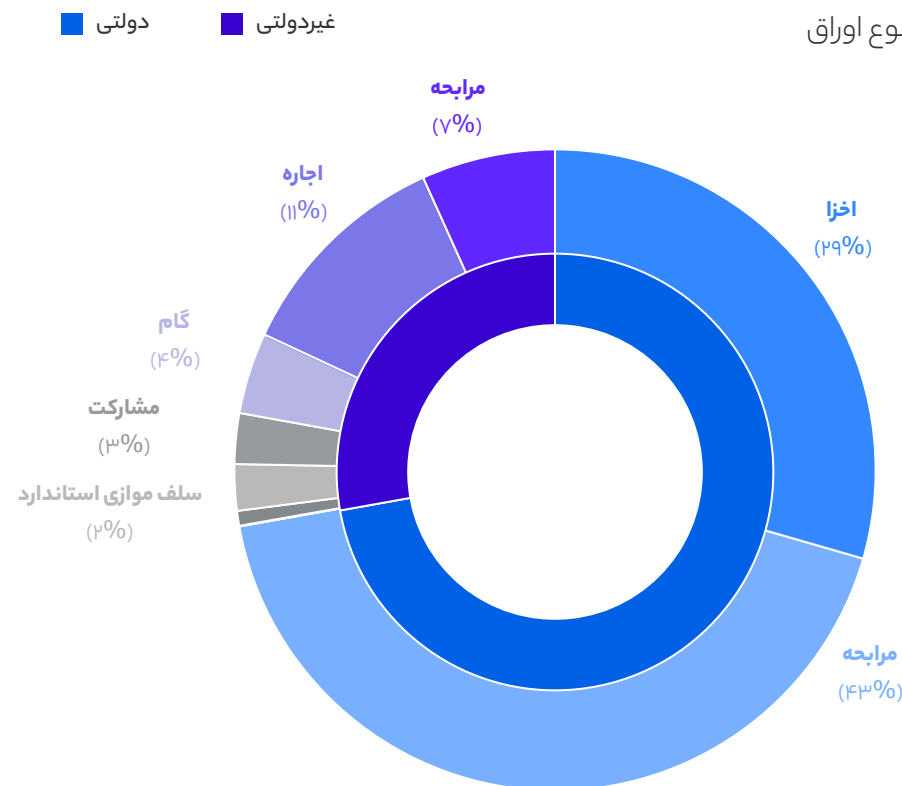
مانده اوراق به تفکیک سررسید

به تفکیک سال سررسید و ناشر*، هزار میلیارد تومان



ترکیب مانده اوراق به تفکیک نوع اوراق

به تفکیک ناشر و نوع اوراق



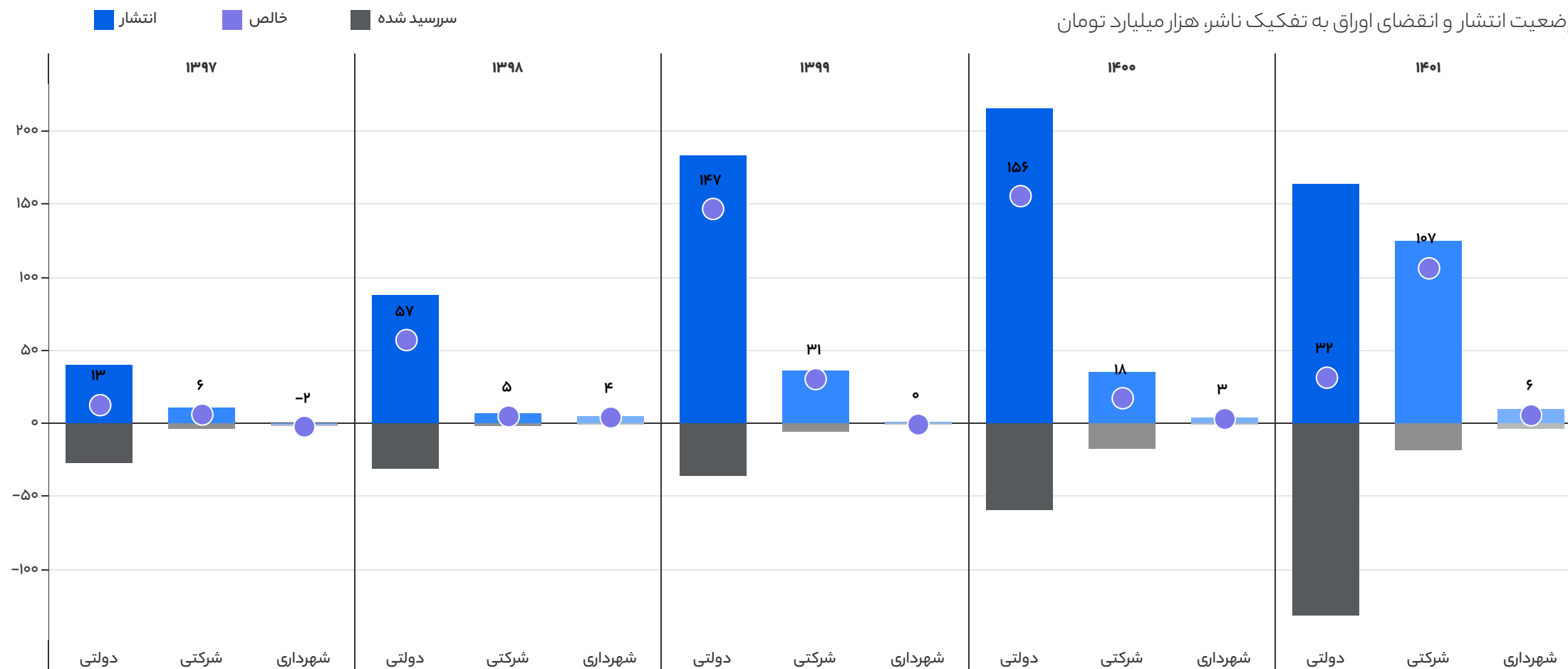
ناشر	نوع اوراق	مانده (همت)	درصد از کل
دولتی	مراجعه	۳۰۰	۴۳%
	اخزا	۲۰۷	۲۹%
غیردولتی	مراجعه	۴۷	۷%
	اجاره	۸۰	۱۱%
	گام	۲۹	۴%
	مشارکت	۱۸	۳%
	سلف موازی استاندارد	۱۶	۲%
	منفعت	۵	۱%
	خرید دین	۰	۰%
	قرض الحسنه	۰	۰%
	جمع کل	۷۰۳	۱۰۰%

* با توجه به حجم پایین اوراق درآمد ثابت منتشر شده توسط شهرداری، ناشران در این گزارش به دو دسته دولتی و غیردولتی تقسیم شده اند.

انتشار و تسویه اوراق

خالص انتشار اوراق سال های گذشته

وضعیت انتشار و انقضای اوراق به تفکیک ناشر، هزار میلیارد تومان



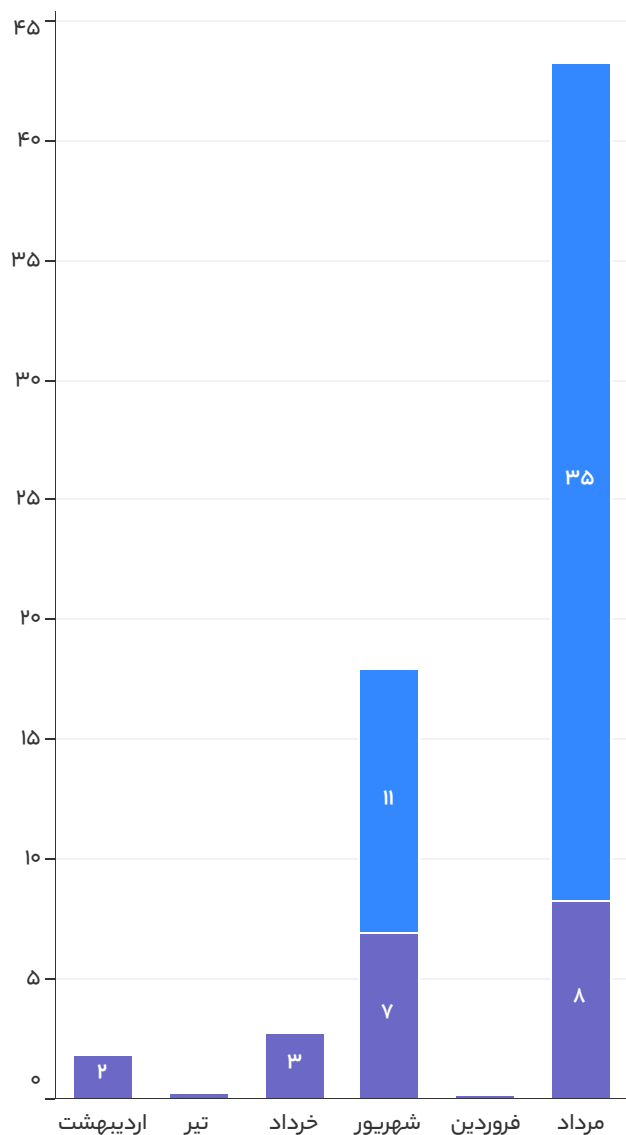
	۱۳۹۷			۱۳۹۸			۱۳۹۹			۱۴۰۰			۱۴۰۱		
	دولتی	شرکتی	شهرداری	دولتی	شرکتی	شهرداری	دولتی	شرکتی	شهرداری	دولتی	شرکتی	شهرداری	دولتی	شرکتی	شهرداری
انتشار اوراق	۴۰	۱۱	۰	۸۸	۷	۵	۱۸۳	۳۶	۱	۲۱۶	۳۵	۴	۱۶۴	۱۲۵	۱۰
سررسید شده	-۲۷	-۴	-۲	-۳۱	-۲	-۱	-۳۶	-۶	-۱	-۶۰	-۱۷	-۱	-۱۳۲	-۱۸	-۴
خالص انتشار/سررسید	۱۳	۶	-۲	۵۷	۵	۴	۱۴۷	۳۱	۰	۱۵۶	۱۸	۳	۳۲	۱۰۷	۶

انتشار و تسویه اوراق

انتشار اوراق طی سال جاری

ماهانه، به تفکیک ناشر، هزار میلیارد تومان

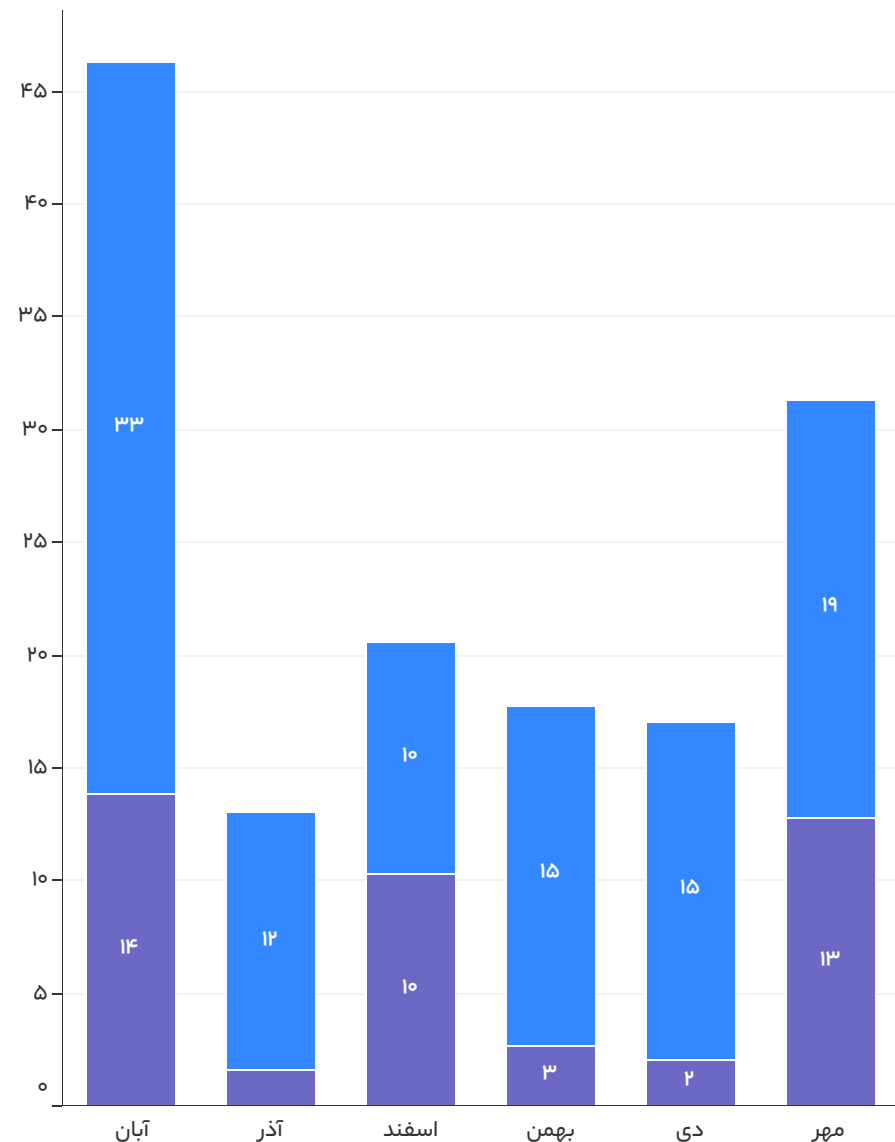
دولتی غیردولتی



اوراق با سررسید در سال جاری

حجم اوراقی که در سال جاری سررسید خواهند شد، ماهانه، به تفکیک ناشر، هزار میلیارد تومان

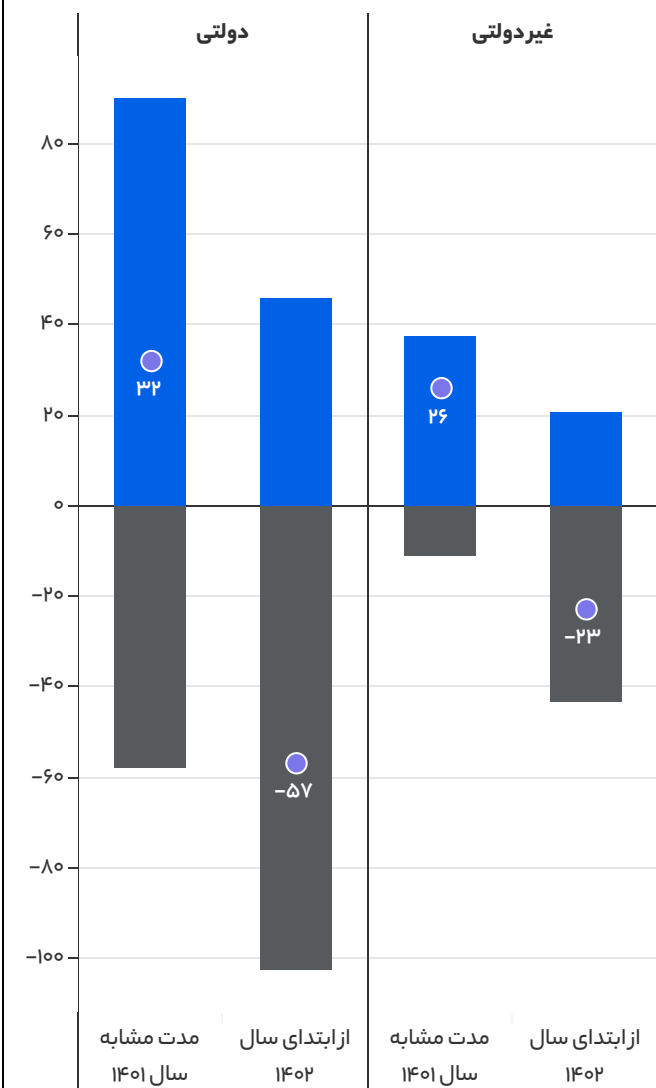
دولتی غیردولتی



مقایسه انتشار اوراق در سال جاری

وضعیت انتشار و انقضای اوراق سال جاری نسبت به مدت مشابه سال گذشته، به تفکیک ناشر، هزار میلیارد تومان

انتشار خالص سررسید شده

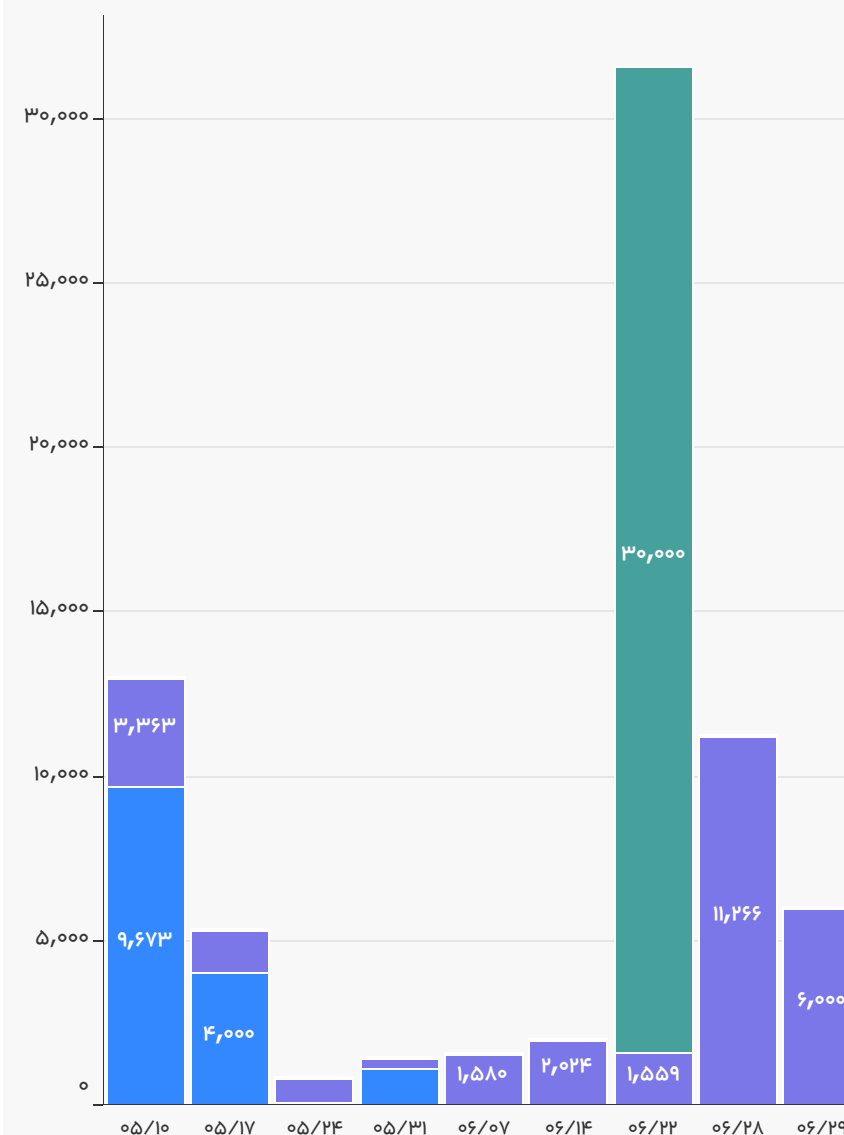


تامین مالی دولت

عرضه اوراق دولتی در سال جاری

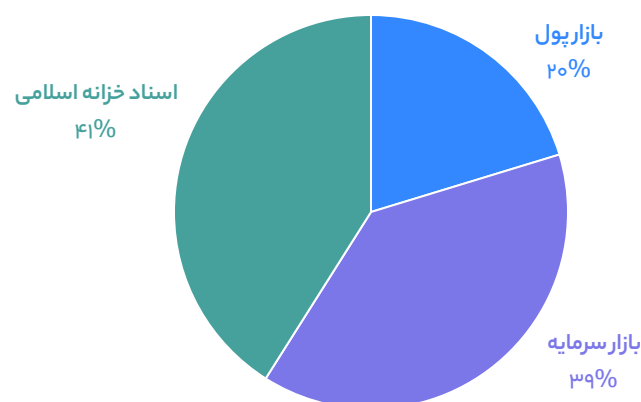
از ابتدای سال، به تفکیک عرضه، میلیارد تومان

بازار پول بازار سرمایه اسناد خزانه اسلامی



تامین مالی دولت از ابتدای سال

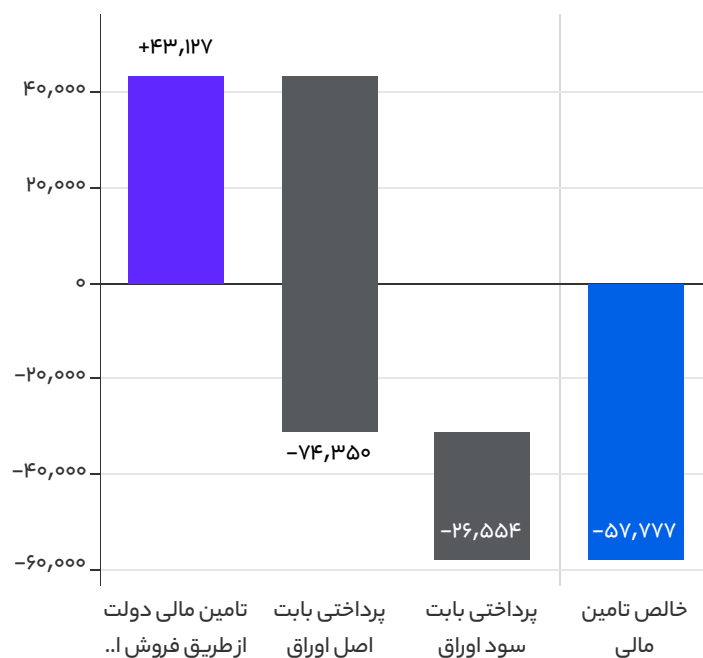
مجموع از ابتدای سال، به تفکیک نوع فروش و بازار، میلیارد تومان



نوع فروش	بازار	حجم
نقدی	بازار پول	۱۴,۸۳۶
	بازار سرمایه	۲۸,۲۹۲
غیر نقدی	اسناد خزانه اسلامی	۳۰,۰۰۰

وضعیت تامین مالی دولت

از ابتدای سال، نقدینگی جذب شده توسط دولت از طریق عرضه و تسویه اوراق، میلیارد تومان

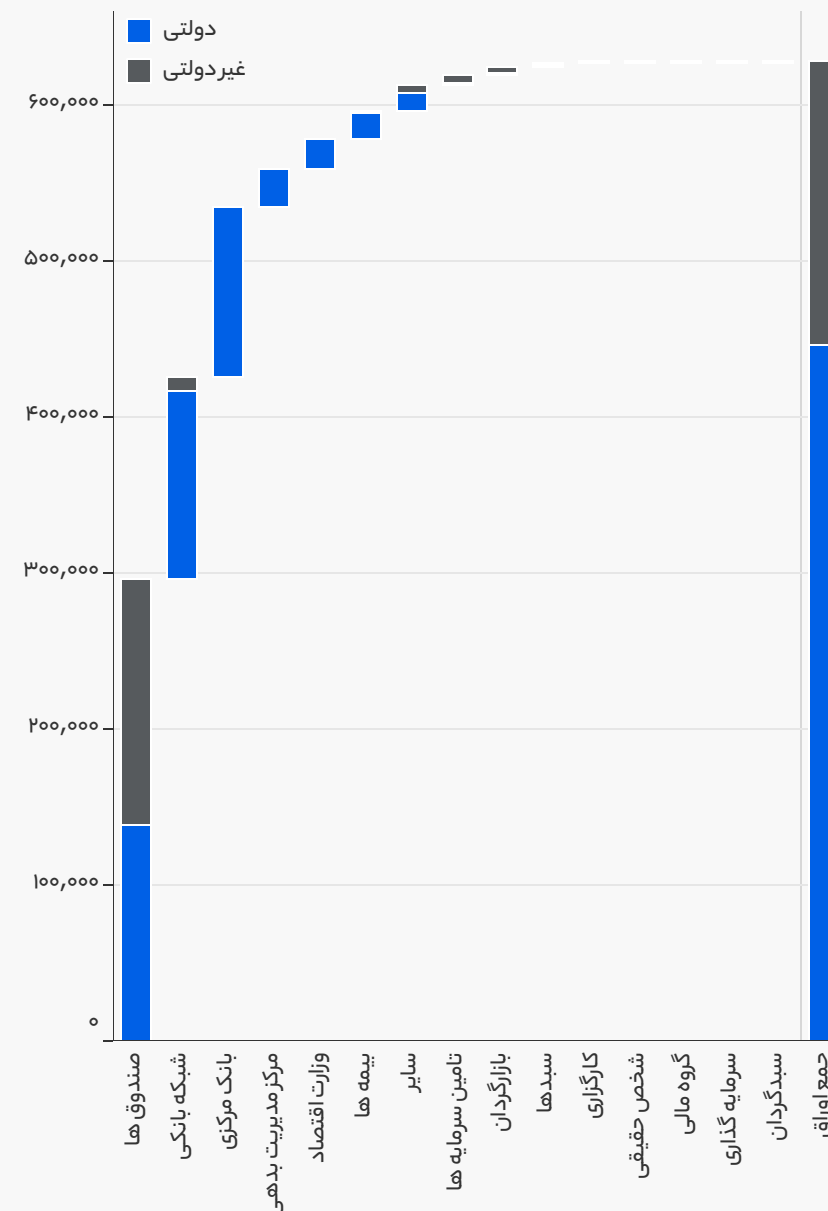


تامین مالی دولت از طریق فروش اوراق نقدی	۴۳,۱۲۷
پرداختی بابت اصل اوراق	-۷۴,۳۵۰
پرداختی بابت سود اوراق	-۲۶,۵۵۴
خالص تامین مالی	-۵۷,۷۷۷

بازیگران کلیدی بازار بدهی

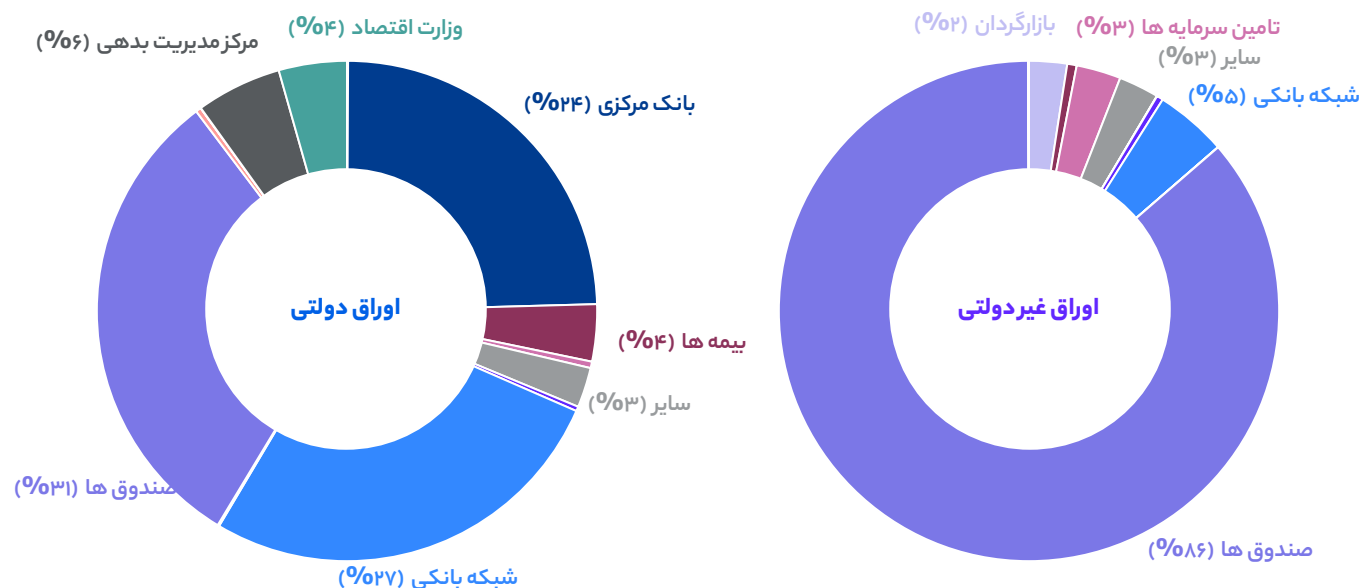
دارندگان درصدی اوراق

به تفکیک ناشر اوراق، هزار میلیارد تومان



ترکیب دارندگان درصدی اوراق

به تفکیک ناشر و دارنده اوراق، هزار میلیارد تومان

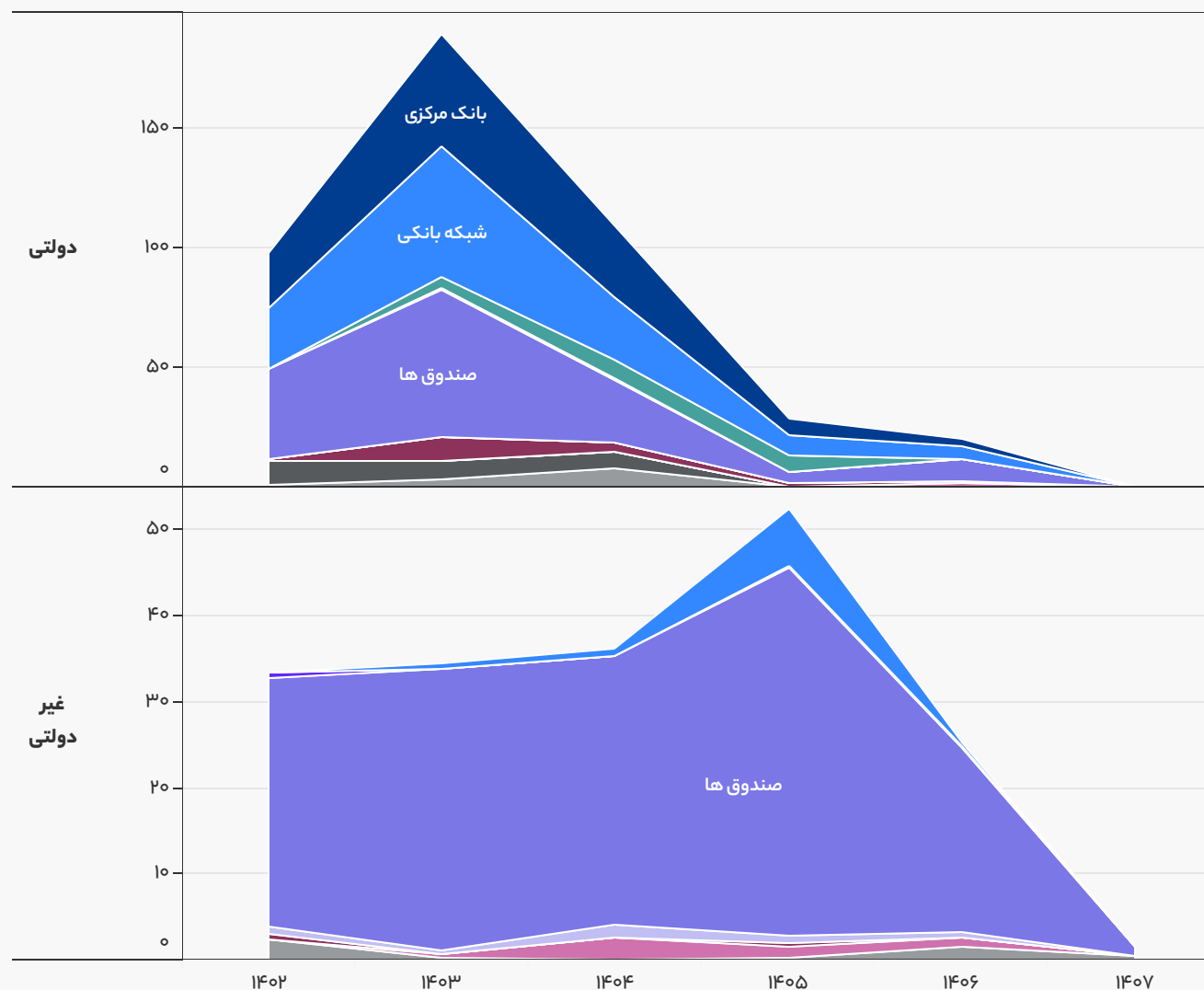
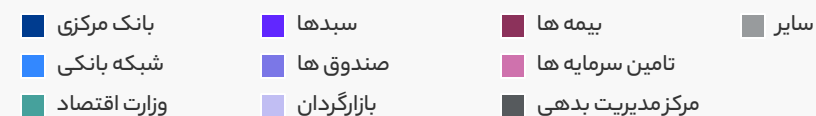


	دولتی													غیردولتی												
	صندوق ها	شبکه بانکی	بانک مرکزی	مرکز مدیریت بدهی	وزارت اقتصاد	پیمه ها	سایر	تامین سرمایه ها	کارگزاری	سبدها	شخص حقیقی	بازارگردان	گروه مالی	صندوق ها	شبکه بانکی	تامین سرمایه ها	سایر	بازارگردان	پیمه ها	سبدها	سرمایه گذاری	گروه مالی	سبدها	کارگزاری	شخص حقیقی	
۱۴۰۲	۳۷	۲۶	۲۳	۱۰		۱	۱					-	-	۲۹	-	۲		۱	۱	۱	-		-		-	
۱۴۰۳	۶۱	۵۵	۴۷	۸	۵	۱۰	۳	-		۱	-	-		۳۳	۱	-	-	-	-	-		-	-		-	
۱۴۰۴	۲۷	۲۶	۳۰	۷	۸	۴	۷	-	۲	-	-			۳۱	۱	۴		۱	-	-				-		
۱۴۰۵	۴	۸	۷		۷	۲								۴۳	۷	۱	-	۱	-	-	-	-		-		
۱۴۰۶	۱۰	۵	۳			-	-	۲		-				۲۲	۱	۱	۱	۱		-						
۱۴۰۷														۱		-										
جمع کل	۱۳۸	۱۲۰	۱۰۹	۲۵	۲۰	۱۶	۱۲	۲	۲	۱	-	-	-	۱۵۸	۹	۵	۵	۴	۱	۱	-	-	-	-	-	

بازیگران کلیدی بازار بدهی

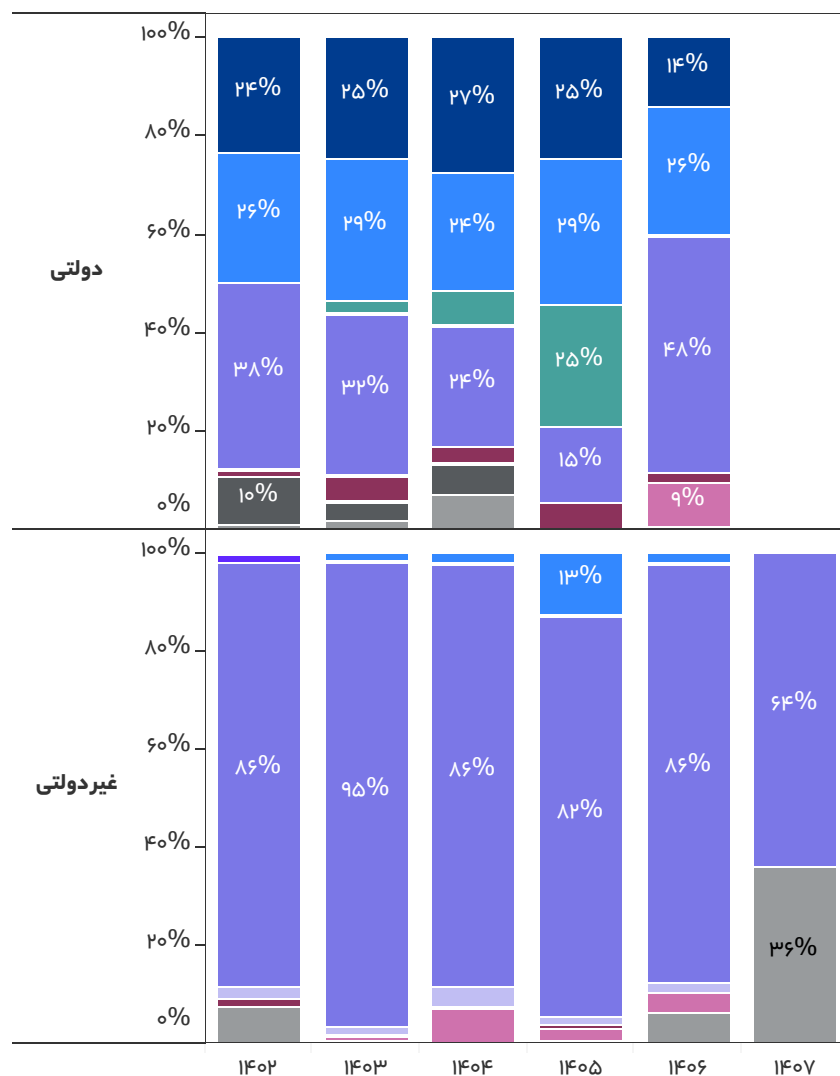
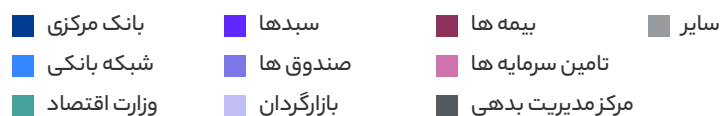
دارندگان درصدی اوراق به تفکیک سررسید

آخرین وضعیت مبلغ سرمایه گذاری دارندگان اوراق، هزار میلیارد تومان



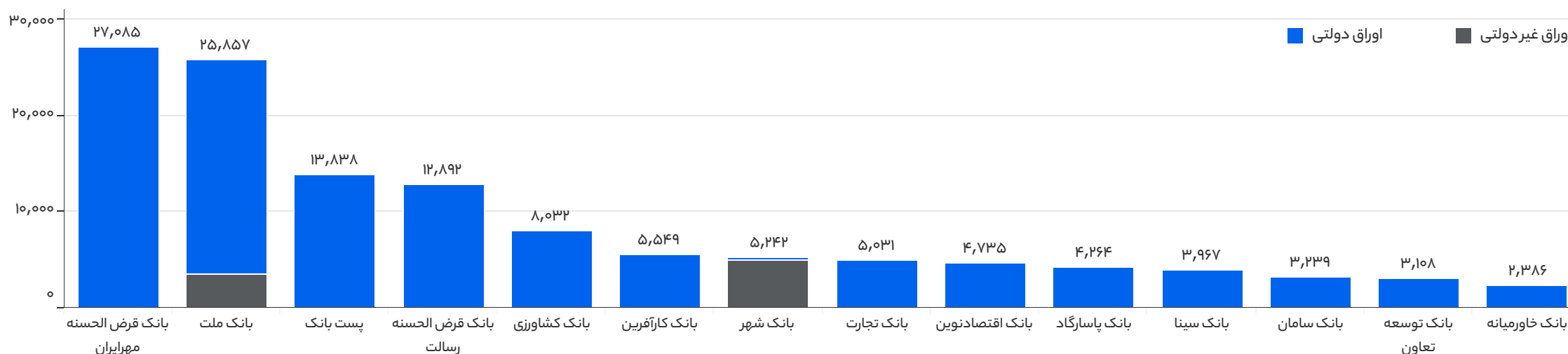
سهم دارندگان اوراق به تفکیک سررسید

درصد از کل اوراق در هر سال، به تفکیک دارندگان اوراق (دارندگان درصدی)

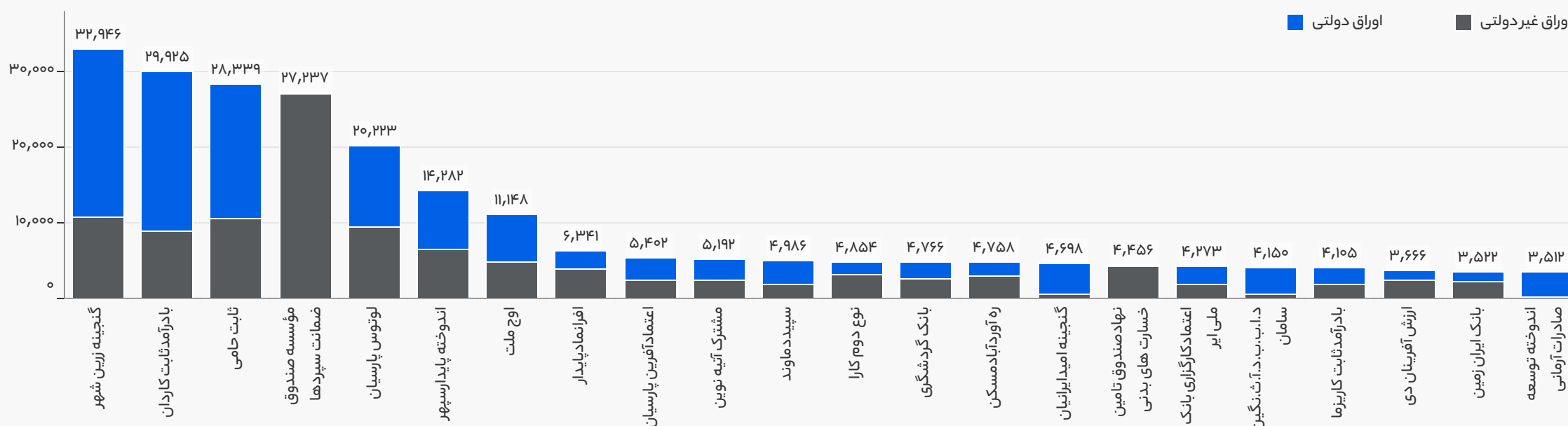


بازیگران کلیدی بازار بدهی

سهم بانک‌ها از اوراق درآمد ثابت (میلیارد تومان)



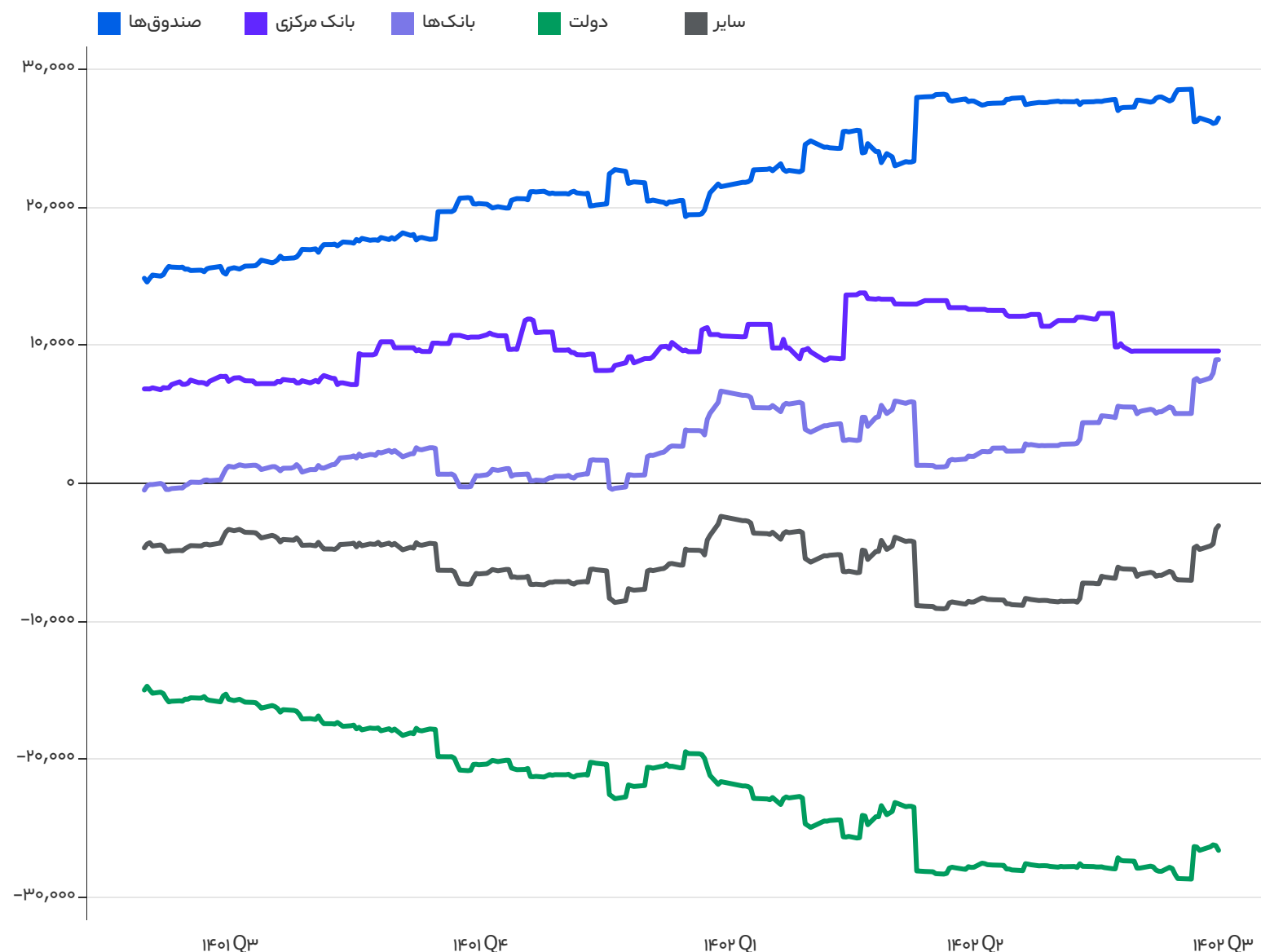
سهم صندوق‌ها از اوراق درآمد ثابت (میلیارد تومان)



معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی

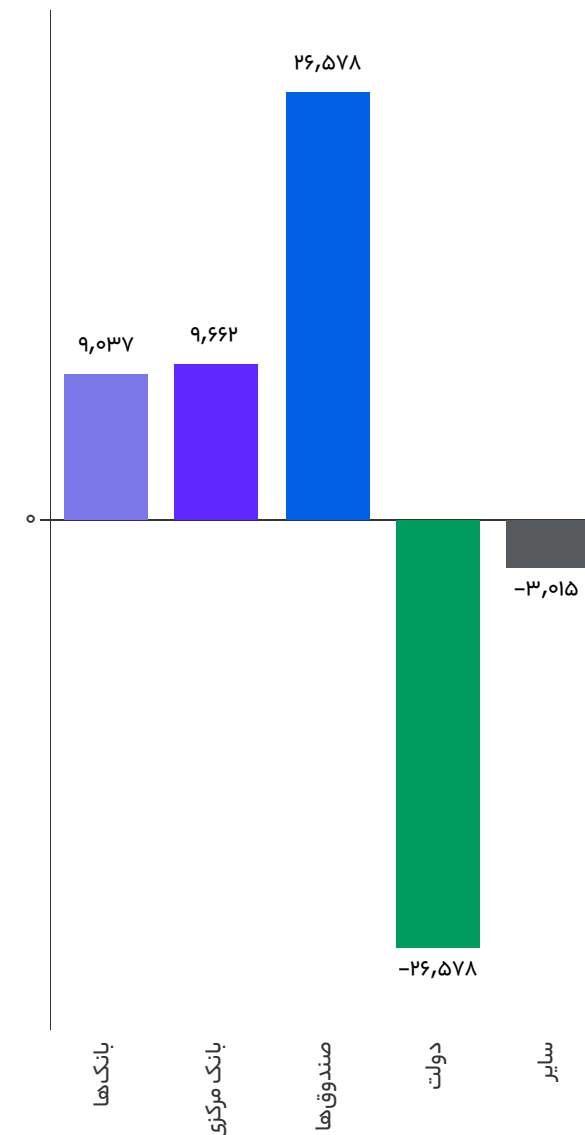
خالص معاملات اوراق

روزانه، خالص خرید و فروش، میلیارد تومان، به صورت تجمع از ۲ سال پیش، به تفکیک نهادها



خلاصه معاملات اوراق

خالص خرید و فروش، میلیارد تومان، طی ۲ سال گذشته، به تفکیک نهادها

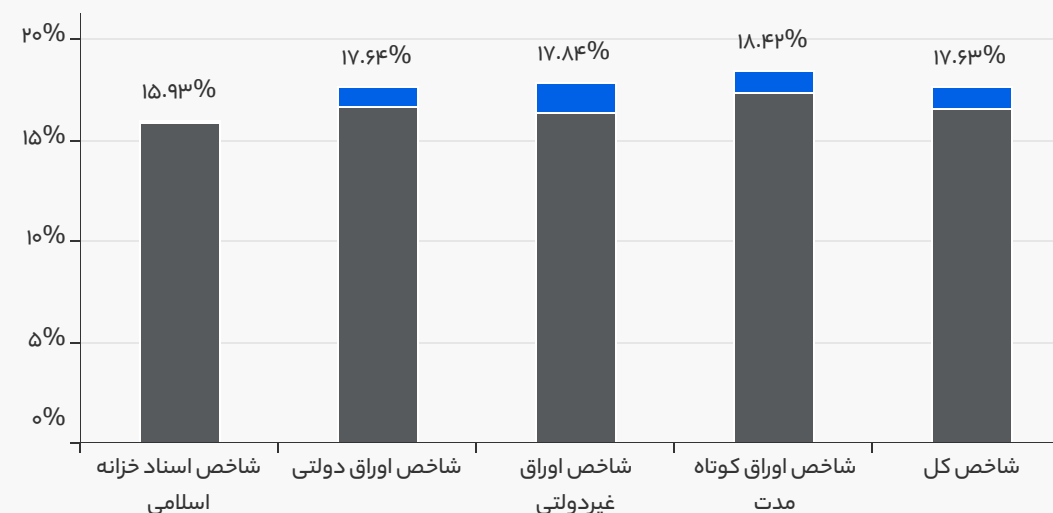


بازدهی شاخص صکوک

بازدهی شاخص های وزنی صکوک فرابورس ایران

یک سال گذشته

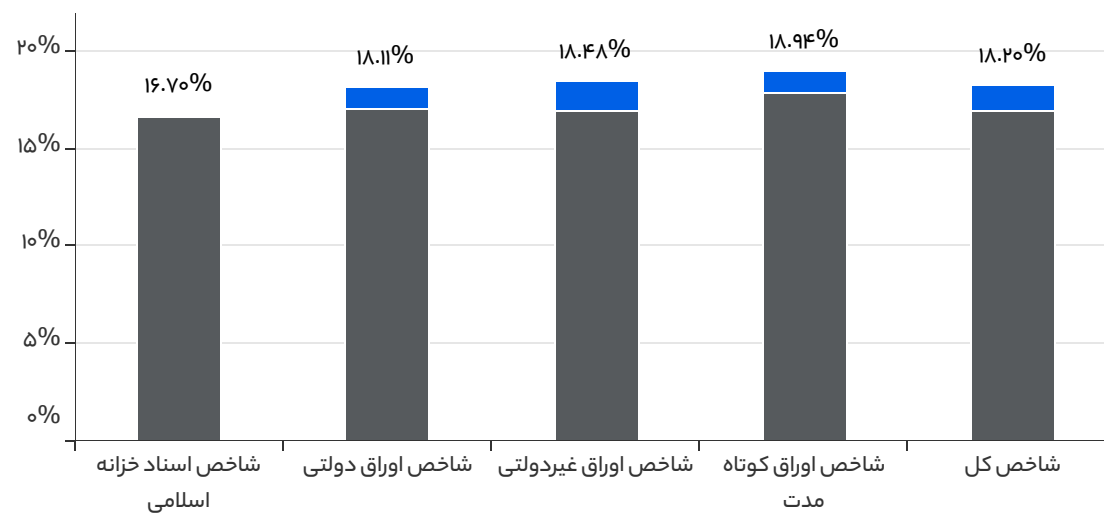
ماهی گذشته سال مابقی



بازدهی شاخص های هم وزن صکوک فرابورس ایران

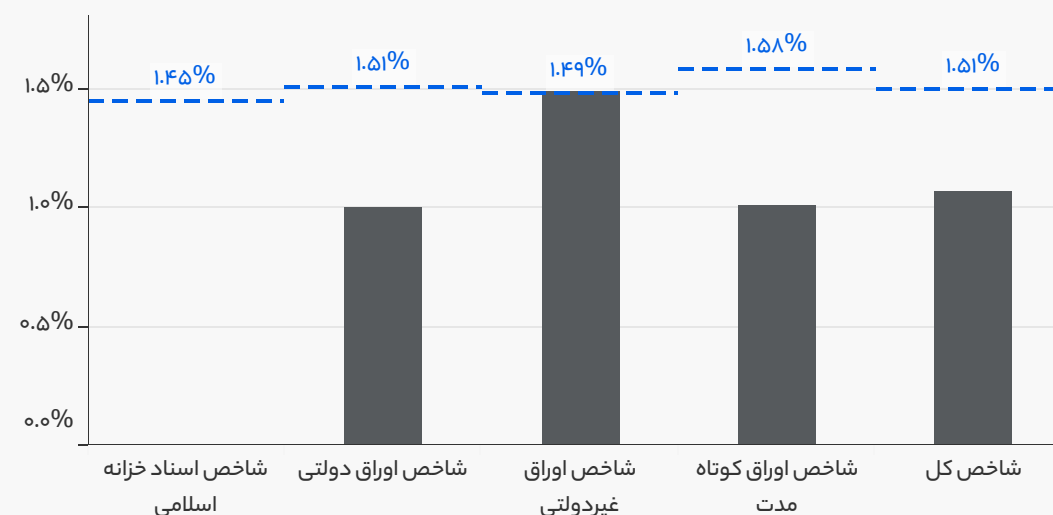
یک سال گذشته

ماهی گذشته سال مابقی



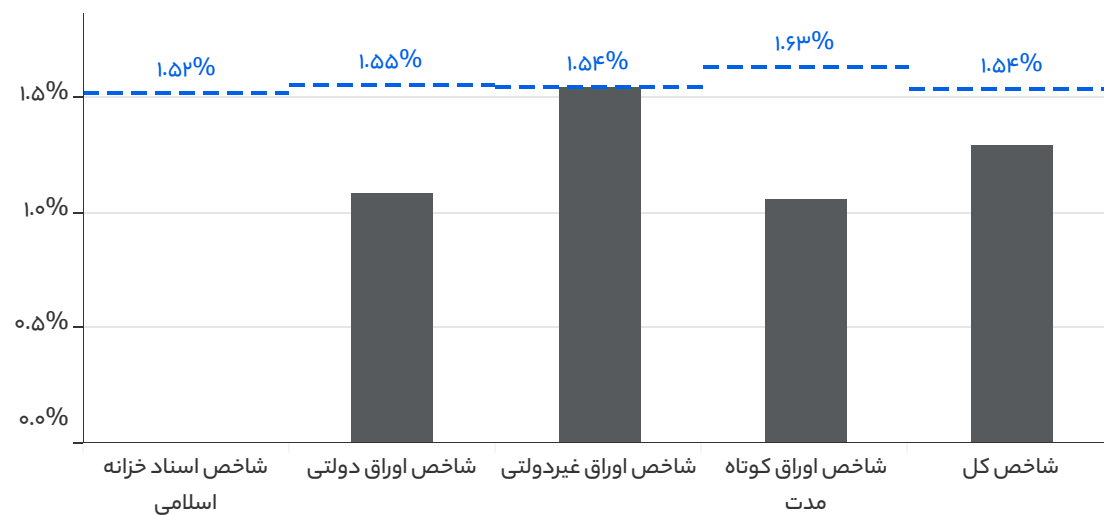
بازدهی شاخص های وزنی صکوک فرابورس ایران

ماهی گذشته



بازدهی شاخص های هم وزن صکوک فرابورس ایران

ماهی گذشته



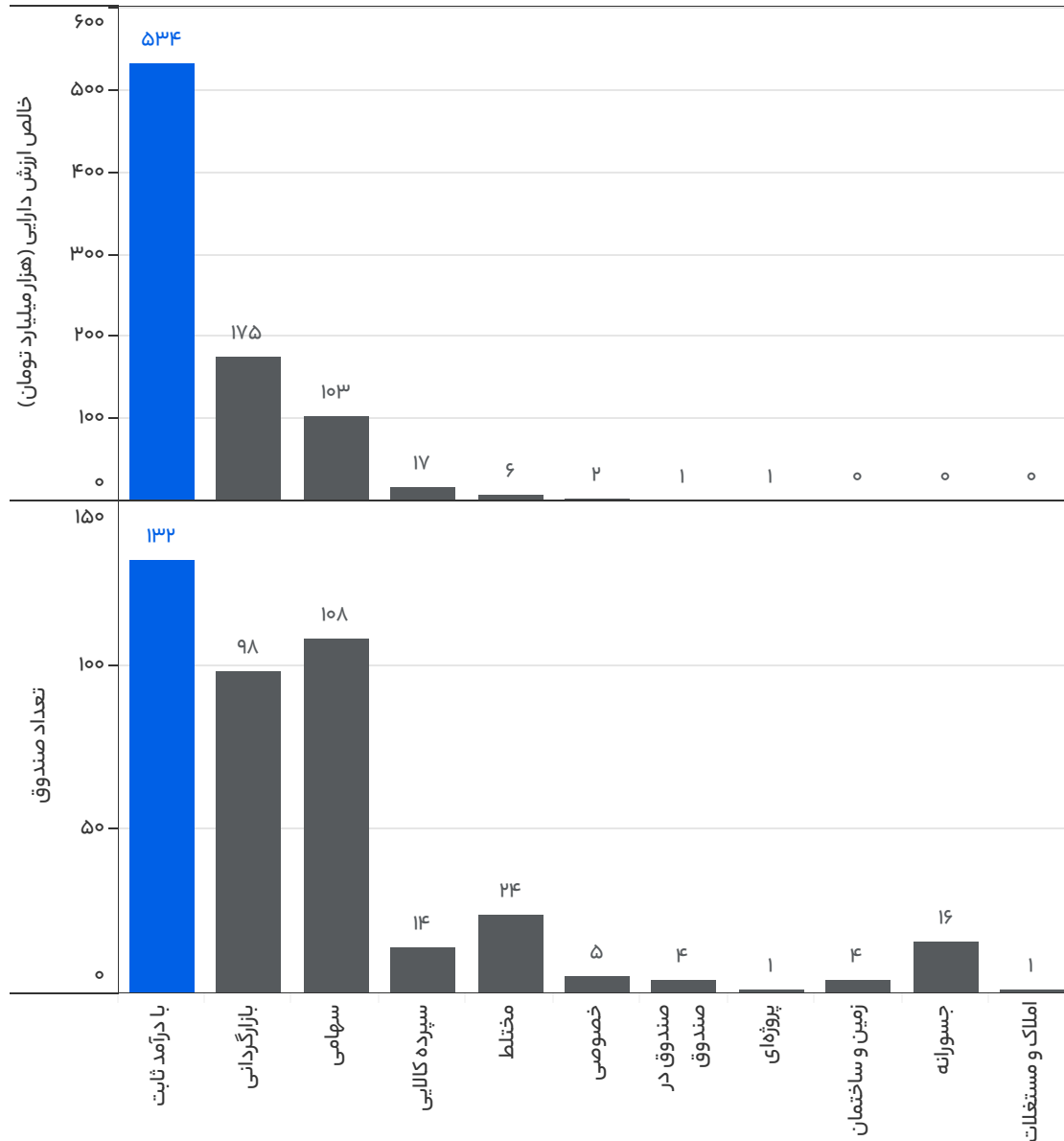
نمای کلی صندوق های سرمایه گذاری

نمای کلی

تعداد و خالص ارزش دارایی های صندوق ها، به تفکیک نوع صندوق

ارزش و تعداد صندوق های سرمایه گذاری

به تفکیک نوع صندوق، مرتب شده براساس خالص ارزش دارایی



کلاس سرمایه گذاری	نوع صندوق	تعداد صندوق	خالص ارزش دارایی ها (همت)
سرمایه گذاری سنتی	با درآمد ثابت	۱۳۲.۰	۰.۵
	سهامی	۱۰۸.۰	۰.۱
	مختلط	۲۴.۰	۰.۰
	صندوق درصندوق	۴.۰	۰.۰
سرمایه گذاری خصوصی	خصوصی	۵.۰	۰.۰
	جسورانه	۱۶.۰	۰.۰
سرمایه گذاری جایگزین	بازارگردانی	۹۸.۰	۰.۲
	سپرده کالایی	۱۴.۰	۰.۰
	پروژه ای	۱.۰	۰.۰
	املاک و مستغلات	۱.۰	۰.۰
	زمین و ساختمان	۴.۰	۰.۰
جمع کل		۴۰۷.۰	۰.۸

صندوق های جدید ماه گذشته

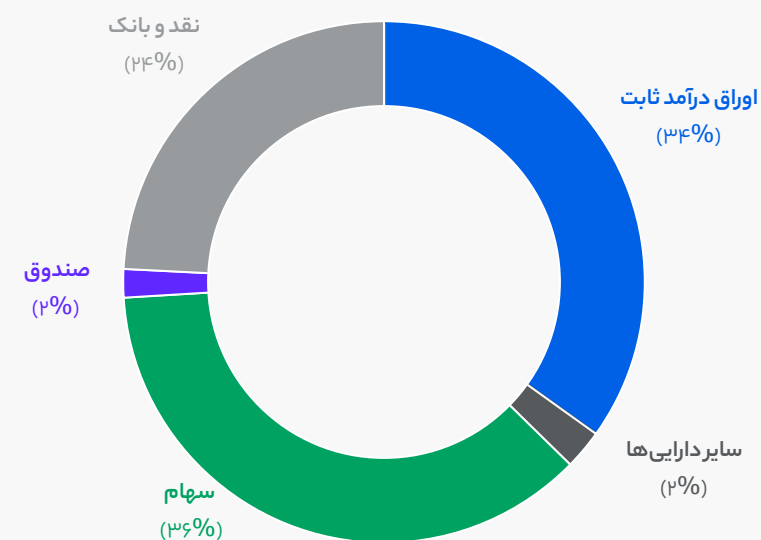
به تفکیک نوع صندوق و قابلیت معامله

نام صندوق	نوع معامله	نوع
اختصاصی بازارگردانی کارگزاری رفاه کارگران	صدور و ابطال	بازارگردانی
دراوراق بهادار با درآمد ثابت توسعه فولاد	صدور و ابطال	درآمد ثابت
قابل معامله صدف سهام	قابل معامله	سهامی

تخصیص دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری

ترکیب دارایی صندوق‌ها

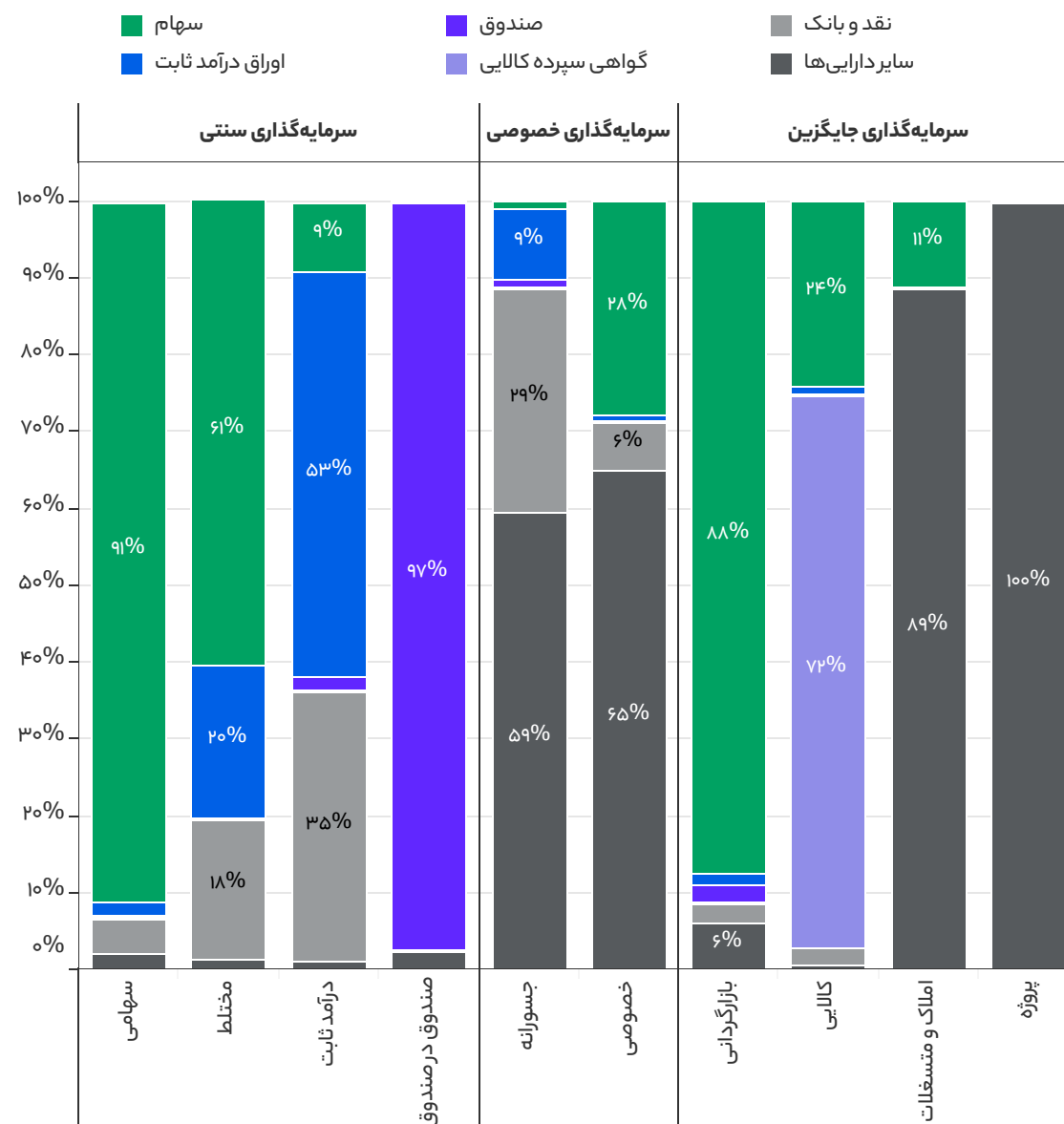
به تفکیک کلاس سرمایه‌گذاری و نوع صندوق



کلاس سرمایه‌گذاری	نوع صندوق	سهم	درآمد ثابت	صندوق	نقد و بانک	سایر دارایی‌ها
سرمایه‌گذاری سنتی	سهامی	۹۱%	۲%	-	۵%	۲%
	مختلط	۶۱%	۲۰%	-	۱۸%	۱%
	درآمد ثابت	۹%	۵۳%	۲%	۳۵%	۱%
	صندوق در صندوق	-	-	۹۷%	-	۲%
سرمایه‌گذاری خصوصی	جسورانه	۱%	۹%	۱%	۲۹%	۵۹%
	خصوصی	۲۸%	۱%	-	۶%	۶۵%
سرمایه‌گذاری جایگزین	کالایی	۲۴%	۱%	-	۲%	۱%
	املاک و متعلقات	۱۱%	-	-	-	۸۹%
	بازارگردانی	۸۸%	۱%	۲%	۳%	۶%
	پروژه	-	-	-	-	۱۰۰%
مجموع	کل	۳۶%	۳۴%	۲%	۲۴%	۲%

ترکیب دارایی صندوق‌ها

به تفکیک کلاس سرمایه‌گذاری و نوع صندوق

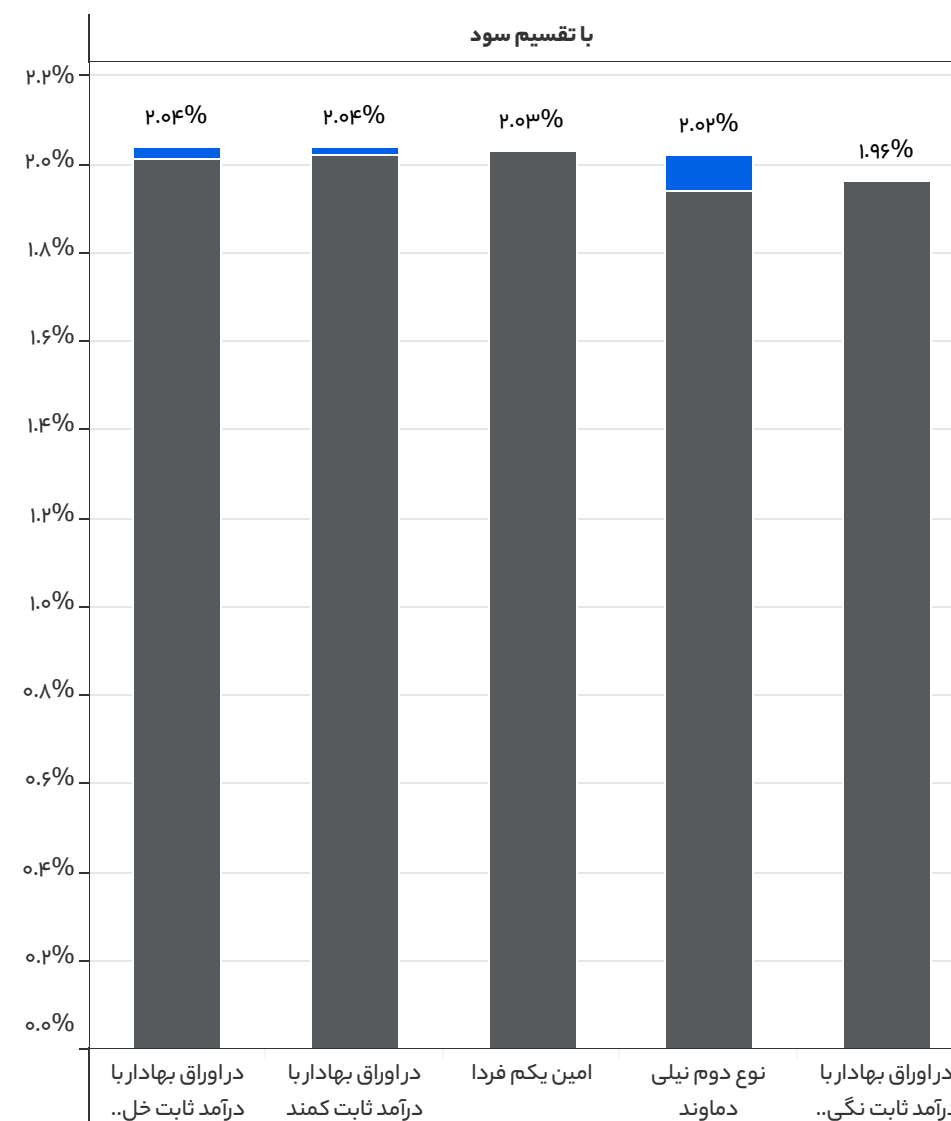


بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (قابل معامله)

بازدهی ماه گذشته بزرگترین صندوق‌های درآمد ثابت

صندوق‌های قابل معامله، به تفکیک نوع تقسیم سود

بازدهی ماهانه پرداختی جبرانی

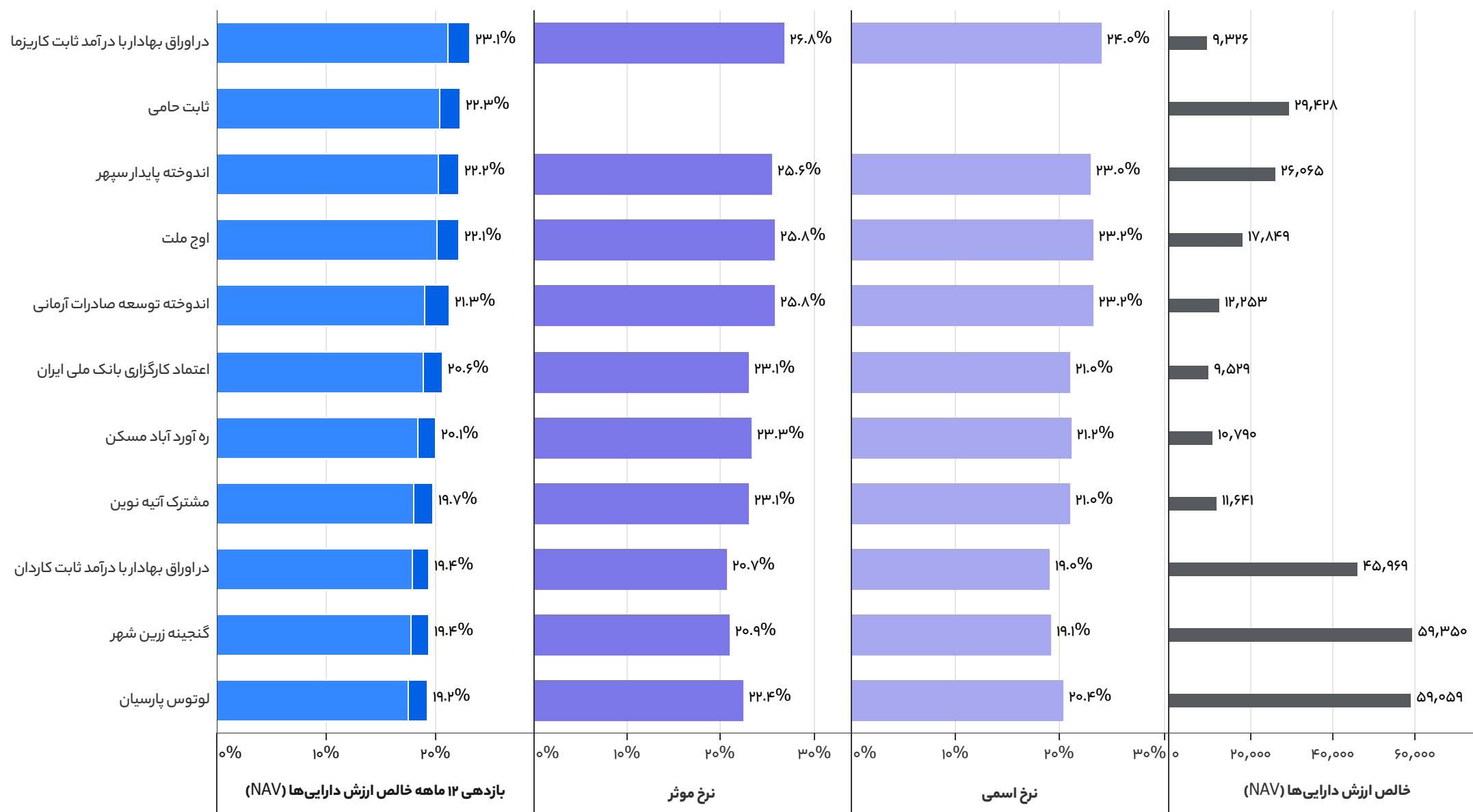


نوع صندوق	نام صندوق	خالص ارزش دارایی‌ها (میلیارد تومان)	بازدهی ۱۲ ماهه NAV	بازدهی ۳ ماهه NAV	بازدهی ۶ ماهه NAV	بازدهی ۱ ماهه NAV	بازده ساده تقسیم سود	بازده موثر تقسیم سود
با تقسیم سود	امین یکم فردا	۲,۹۸۶	۲۱.۷%	۶.۱%	۱۱.۶%	۲.۰۳%	۲۳.۰%	۲۵.۵%
	درآورد ثابت خلیج فارس	۶,۰۱۲	۲۳.۲%	۶.۰%	۱۱.۸%	۲.۰۱%	۲۴.۵%	۲۷.۴%
	درآورد ثابت کمند	۹,۳۳۴	۲۳.۲%	۶.۰%	۱۱.۸%	۲.۰۲%	۲۴.۵%	۲۷.۴%
	درآورد ثابت نگین سامان	۵,۸۰۲	۲۲.۶%	۵.۷%	۱۱.۵%	۱.۹۶%	۲۳.۱%	۲۵.۷%
	نوع دوم نیلی دماوند	۳,۳۴۲	-	۶.۰%	۱۲.۱%	۱.۹۴%	۲۴.۳%	۲۷.۱%

بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (صدور و ابطال)

بازدهی ماه گذشته بزرگترین صندوق‌های درآمد ثابت

صندوق‌های صدور و ابطال، خالص ارزش دارایی بر اساس میلیارد تومان، مرتب شده بر اساس بازده سالانه خالص ارزش دارایی‌ها



صکوک بدون سررسید

معرفی صکوک بدون سررسید

- صکوک مادام‌العمر یکی از نوآوری‌های اخیر در حوزه مالی اسلامی می‌باشد که در کشورهای اسلامی به عنوان جایگزینی برای اوراق قرضه مادام‌العمر به کار می‌رود. این صکوک به عنوان یکی از ابزارهای مالی اسلامی ترکیبی شناخته می‌شود.
- این نوع صکوک دارای ویژگی‌های ترکیبی از بدهی و حقوق مالکانه است که معمولاً دارای بازدهی منظم و بدون تاریخ سررسید مشخص می‌باشد. این نوع صکوک به صورت طبیعی دارای یک اختیار بازخرید به نفع بانی می‌باشد که بنا به صلاحدید می‌تواند آن را اعمال کند.
- این اوراق دارای اولویت پایین‌تر نسبت به بدهی و دیگر تعهدات بانی و الویت بالاتر نسبت به سهام می‌باشند و در صورت انحلال بانی این اوراق به عنوان بدهی بدون اولویت در نظر گرفته می‌شوند.
- انتشار این نوع صکوک می‌تواند توسط بانک‌ها، شرکت‌های دولتی و یا خصوصی صورت گیرد، اما به دلیل ماهیت مالکانه این اوراق بانک‌ها برای رعایت الزامات بازل ۳ این نوع صکوک را منتشر می‌کنند.

ویژگی‌ها و مشخصات صکوک بدون سررسید:

- همیشگی بودن: بانی برای همیشه بازدهی این اوراق را می‌پردازد و مجبور به بازخرید نیست (مگر اینکه نکول رخ دهد).
- اولویت بندی: اولویت بازپرداخت پایین‌تر در مقایسه با سایر طلبکاران بانی، و در صورت انحلال بانی به عنوان بدهی بدون اولویت معمولی محسوب می‌شود اما نسبت به دارندگان سهام از اولویت بالاتری برخوردار است.
- اختیار خرید توسط بانی در صورت لزوم (معمولاً پس از ۵ سال)
- جذب زیان بالقوه: ماهیت این نوع صکوک به عنوان حقوق مالکانه شناخته می‌شود تا بدهی و به بانی این اجازه را می‌دهد تا این اوراق را به عنوان سرمایه در ترازنامه خود قرار دهند که باعث می‌شود نسبت بدهی به حقوق مالکانه شرکت کاهش پیدا کند. به همین دلیل بانک‌ها تشویق می‌شوند تا برای رعایت الزامات بازل از این اوراق منتشر کنند.
- سود افزایشنده: این صکوک از ابتدای انتشار دارای سود ثابت پرداختی می‌باشد ولی پس از اولین تاریخ فراخوان جهت بازخرید میزان سود نیز افزایش می‌یابد.
- تاخیر در پرداخت سود: امکان به تاخیر انداختن پرداخت سود بدون نکول در زمان مشکلات مالی.

نمونه‌ای از اوراق صکوک بدون سررسید منتشر شده

به تفکیک کشور و بازار معاملاتی، حجم به میلیارد دلار

کشور	بازار	اوراق	بازده	حجم (میلیون دلار)
بحرین	بورس اوراق بهادار ایرلند	ALBARAKA SUKUK LTD	۷.۹%	۴۰۰
امارات	بورس اوراق بهادار ایرلند	Al Hilal Bank Perpetual Sukuk	۵.۵%	۵۰۰
	بورس اوراق بهادار لندن	Abu Dhabi Islamic Bank Perpetual Sukuk	۷.۳%	۷۵۰

صکوک بدون سررسید

مزایای صکوک بدون سررسید از منظر بانیان و سرمایه‌گذاران:

بانیان:

- دسترسی به سرمایه‌گذاران گسترده‌تر؛ کسانی که به دنبال متنوع‌سازی پرتفوی می‌باشند و به دنبال موقعیتی شبیه به سهام.
- رعایت الزامات رکن اول و دوم کفایت سرمایه بازل
- امکان بازخرید صکوک توسط بانی پس از دوره زمانی مشخص؛ باعث می‌شود ریسک نکول در رتبه‌بندی اعتباری به علت افزایش انعطاف‌پذیری مالی کاهش یابد.
- ابزار موثر برای مدیریت واگذاری توسط بانی صکوک برای کاهش سرمایه‌گذاری در سهام شرکت و انتشار سهام شرکت در بازار سهام.
- این صکوک در مقایسه با دیگر انواع صکوک این امکان را فراهم می‌کند تا شرکت به صورت بلندمدت تامین مالی را انجام دهد.

سرمایه‌گذاران:

- ایجاد ویژگی ریسک و بازده جذاب با ترکیب ویژگی بدهی و حقوق صاحبان سهام
- دارندگان این اوراق نسبت به دارندگان سهام دارای اولویت بالاتری می‌باشند.
- ایجاد اطمینان خاطر درباره پرداخت ثابت در شرایط غیر قابل اطمینان بازار

نمونه‌ای از اوراق صکوک بدون سررسید منتشر شده

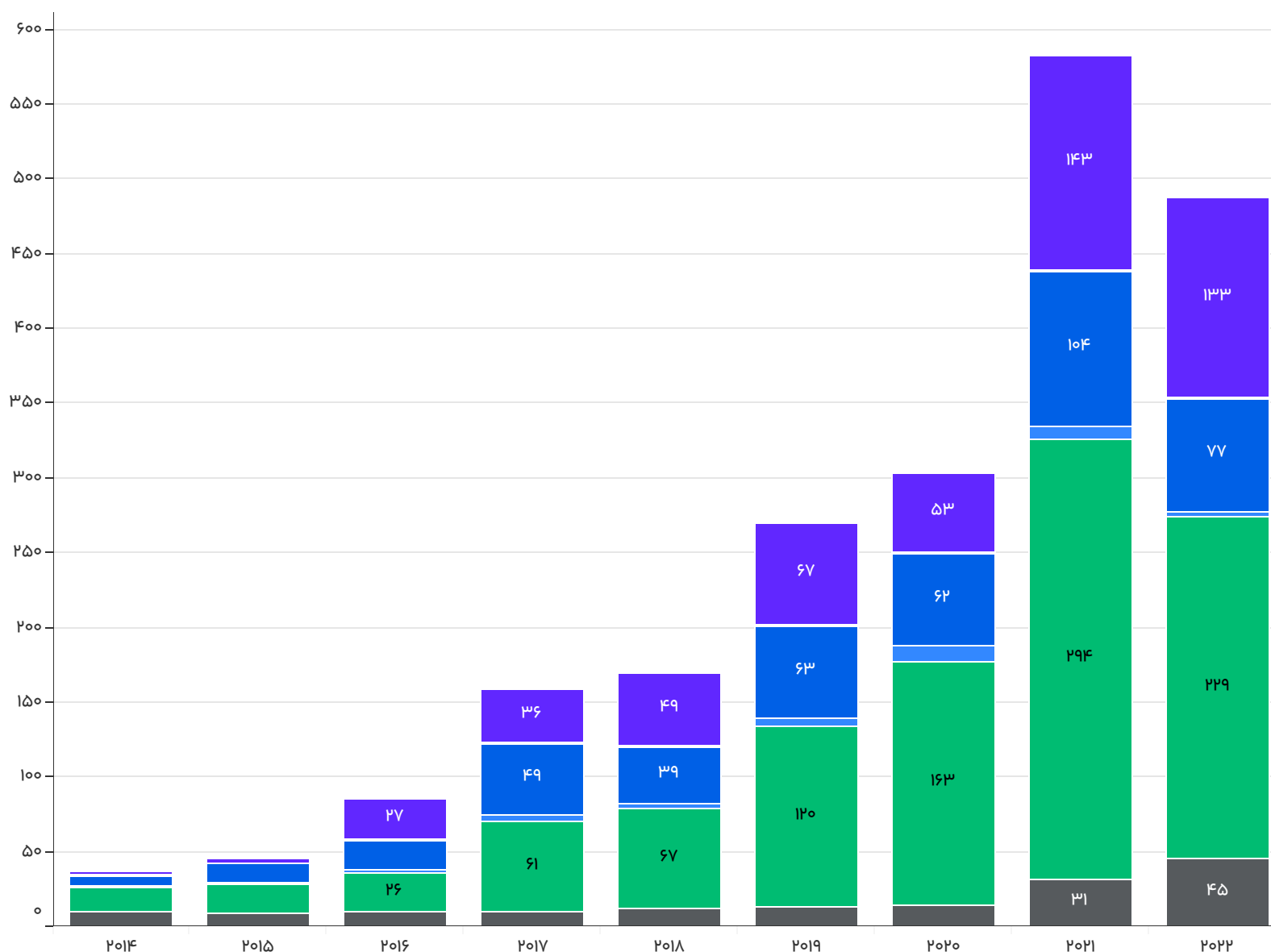
به تفکیک کشور و بازار معاملاتی، حجم به میلیارد دلار

سال انتشار	ناشر	حجم (میلیون دلار)
۲۰۲۰	Top Glove Corporation Bhd	۳۲۰
۲۰۲۱	Indonesia Infrastructure Finance	۷۰۰
	Islamic Corporation for the Development of the Private Sector	۱,۰۰۰
	Malaysia Airline System Berhad	۵۰۰
	Malaysia Airports Holdings Berhad	۳۰۰
۲۰۲۲	Abu Dhabi Islamic Bank	۷۵۰
	Kuwait Finance House	۱,۶۰۰
	Qatar Islamic Bank	۲۷۴
	Saudi Electricity Company	۲,۶۰۰
۲۰۲۳	Dubai Islamic Bank	۱,۰۰۰

اوراق سبز

اوراق منتشر شده در نواحی مختلف

ارزش اوراق سبز منتشر شده از سال ۲۰۱۴ به صورت سالانه، به تفکیک نواحی مختلف، میلیارد دلار



اوراق سبز (اوراق اقلیمی) نوعی ابزار مالی درآمد ثابت می باشد که در جهت تامین مالی پروژه هایی که تاثیر اجتماعی مثبت و یا مزایای اقلیمی دارند به کار گرفته می شود. این اوراق در جهت تامین مالی برای راه حل های تغییرات اقلیمی از جمله کاهش تغییرات اقلیمی و یا پروژه ها و برنامه های مرتبط با سازگاری اقلیمی، به کار می رود.

- همانند دیگر اوراق، این اوراق نیز می توانند توسط دولت، بانک های چند ملیتی و یا شرکت ها منتشر شوند و ارگان منتشر کننده اصل اوراق و بهره را می پردازد. تفاوت اصلی این اوراق با دیگر اوراق این می باشد که منابع مالی حاصل از این اوراق تنها برای تغییرات اقلیمی مثبت و یا پروژه های زیست محیطی استفاده می شود.

- این اوراق برای اولین بار در سال ۲۰۰۰ معرفی شدند و از مزایای آن می توان به موارد زیر اشاره کرد:

- دسترسی به بازارهای نو ظهور: این بازار به سرعت در حال رشد می باشد و با انتشار این نوع اوراق می توان از سرمایه افرادی که سرمایه گذاری مسئولیت پذیرانه انجام می دهند، استفاده کرد.

- کم کردن هزینه های بالقوه: تامین مالی سبز در بلند مدت باعث می شود هزینه هایی همچون هزینه انرژی کم شوند.

- بهبود مدیریت ریسک: این اوراق می توانند ریسک زیست محیطی را کاهش دهند.

- تامین مالی برای پروژه های دوستدار محیط زیست
- افزایش شفافیت شرکت ها
- بهبود شهرت و ارزش برند

اوراق سبز

بیشترین تامین مالی از سال ۲۰۱۴ به ترتیب مربوط به بخش‌های انرژی، ساختمان و حمل و نقل عمومی بوده، که این سه بخش مجموعاً ۷۷٪ از کل بازار اوراق سبز را شامل می‌شوند.

– بخش انرژی: تامین مالی برای پروژه‌های انرژی تجدیدپذیر برای بهره‌وری از منابعی مثل انرژی خورشیدی، بادی، آبی، زمین گرمایی و غیره.

– بخش ساختمان: تامین مالی برای ساخت ساختمان‌های مسکونی و تجاری با مصرف انرژی‌های پاک با انتشار کربن پایین.

– بخش حمل و نقل: تامین مالی برای پروژه‌هایی مثل کاهش میزان انتشار کربن در حمل و نقل و توسعه وسایل نقلیه الکتریکی.

– بخش آب: تامین مالی برای گسترش زیرساخت‌های مرتبط با آب مثل تصفیه و توزیع آب و حفاظت در برابر سیل و خشکسالی.

– بخش زمین: تامین مالی جهت استفاده بهینه از زمین‌ها مانند اعمال استانداردهای تعریف شده در صنعت کشاورزی و جنگل‌داری.

– بخش صنعتی: تامین مالی جهت گسترش صنایع دوست‌دار محیط زیست و اعمال استانداردهای تعریف شده برای کاهش انتشار کربن صنایع.

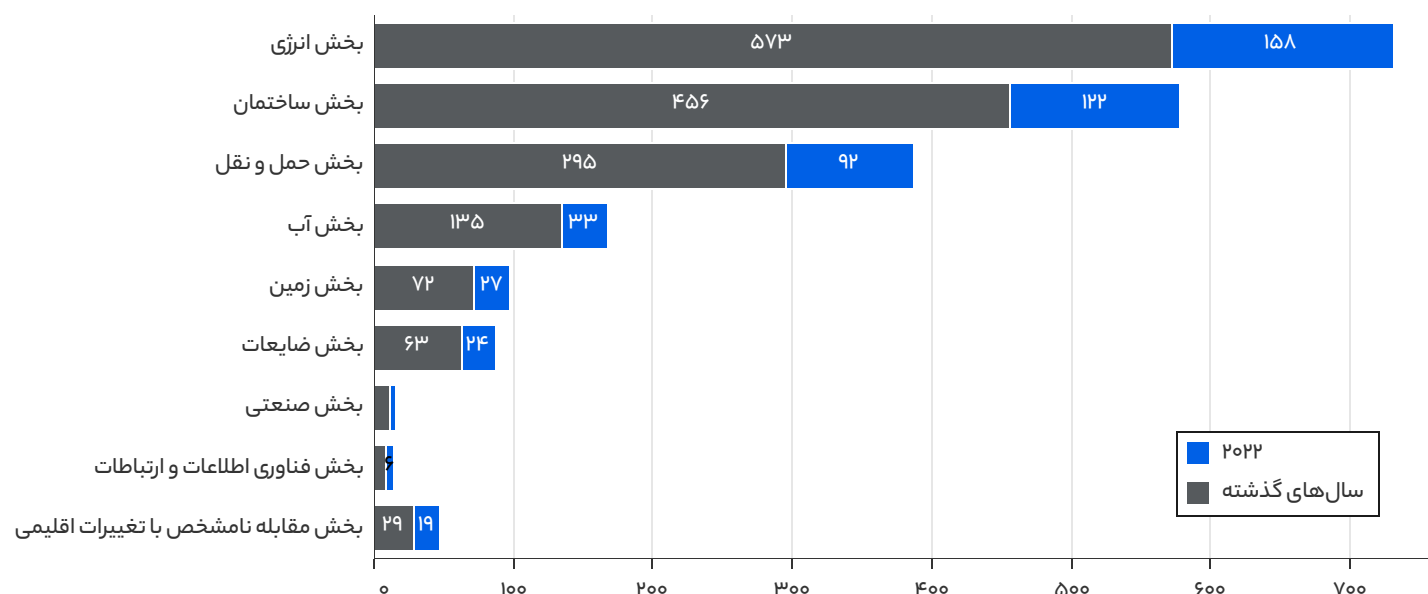
– بخش فناوری اطلاعات و ارتباطات: پروژه‌های فناوری اطلاعات و ارتباطات کمک می‌کنند تا بتوان روندهای کوتاه‌مدت و بلندمدت تغییرات اقلیمی را بررسی کرده و آگاهی در این حوزه را ارتقا دهد.

– بخش مقابله نامشخص با تغییرات اقلیمی: تامین مالی صورت گرفته برای جلوگیری و یا کاهش انتشار گازهای گلخانه‌ای که به طور مستقیم قابل تسهیم به بخش خاصی نیستند.

– بخش مدیریت ضایعات: تامین مالی برای توسعه زیرساخت‌های مرتبط با جمع‌آوری و بازیافت ضایعات قابل بازیافت.

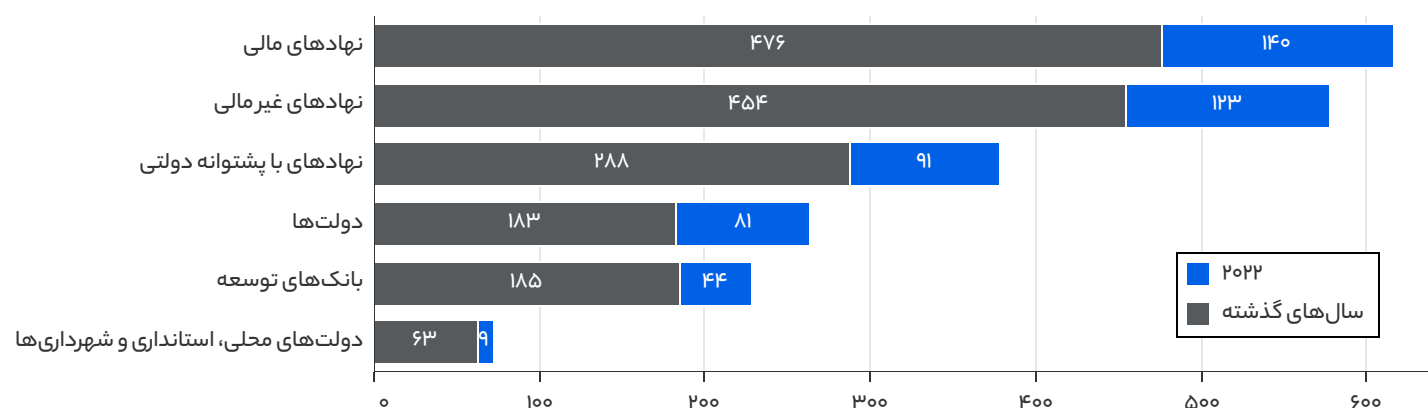
اوراق منتشر شده در بخش‌های مختلف

ارزش اوراق سبز منتشر شده از سال ۲۰۱۴، به تفکیک بخش‌های مختلف، میلیارد دلار



اوراق منتشر شده توسط ناشران مختلف

ارزش اوراق سبز منتشر شده از سال ۲۰۱۴، به تفکیک ناشران، میلیارد دلار



 CharismaHolding

 Charisma.ir

 CharismaHolding

