

# ماهنامه دیدگاه بازار کاریزما



CHARISMA

مهر ماه ۱۴۰۳



CHARISMA MARKET INSIGHT

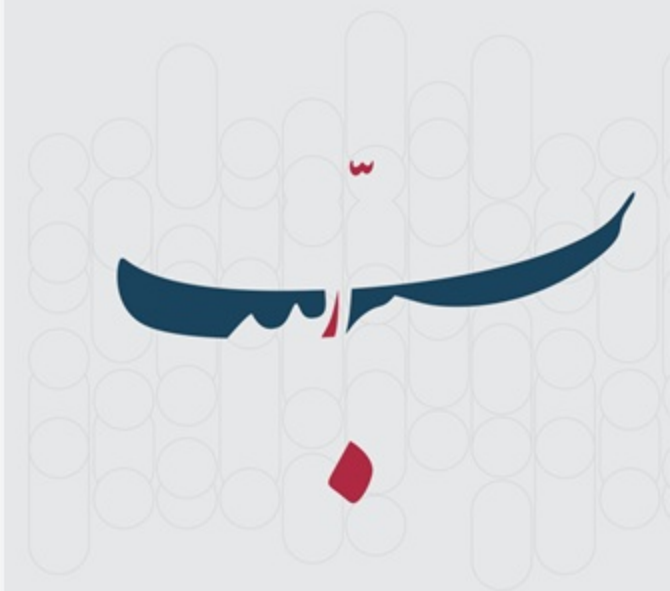
## معرفی گزارش:

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.



|    |                             |
|----|-----------------------------|
| ۰۳ | فصل اول                     |
|    | اقتصاد                      |
| ۰۴ | سیاست‌های پولی              |
| ۰۶ | پایه پولی و نقدینگی         |
| ۰۹ | تورم و شاخص قیمت مصرف‌کننده |
| ۱۱ | ارز خارجی                   |

|    |                          |
|----|--------------------------|
| ۱۳ | فصل دوم                  |
|    | سهام                     |
| ۱۴ | بررسی بلندمدت بازار سهام |
| ۱۷ | ارزندگی بازار سهام       |

|    |                                              |
|----|----------------------------------------------|
| ۲۰ | فصل سوم                                      |
|    | درآمد ثابت                                   |
| ۲۱ | مروری بر بازار درآمد ثابت                    |
| ۲۲ | دید کلی بازار بدهی                           |
| ۲۴ | انتشار و تسویه اوراق                         |
| ۲۵ | بازیگران کلیدی بازار بدهی                    |
| ۲۹ | معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی |
| ۳۱ | آمار معاملات اوراق درآمد ثابت                |
| ۳۴ | بازدهی شاخص صکوک                             |
| ۳۵ | نمای کلی صندوق‌های سرمایه‌گذاری              |
| ۳۷ | معاملات صندوق‌ها درآمد ثابت                  |
| ۳۹ | تخصیص دارایی صندوق‌های سرمایه‌گذاری          |
| ۴۰ | بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (قابل معامله)    |
| ۴۱ | بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (صدور و ابطال)   |

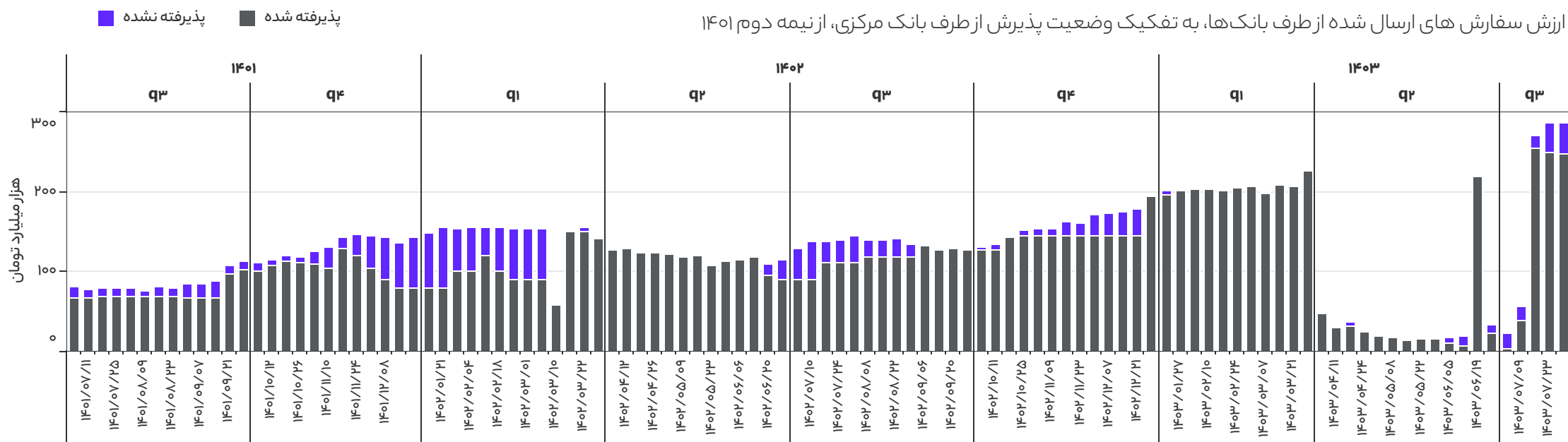


ECONOMY

# سیاست‌های پولی

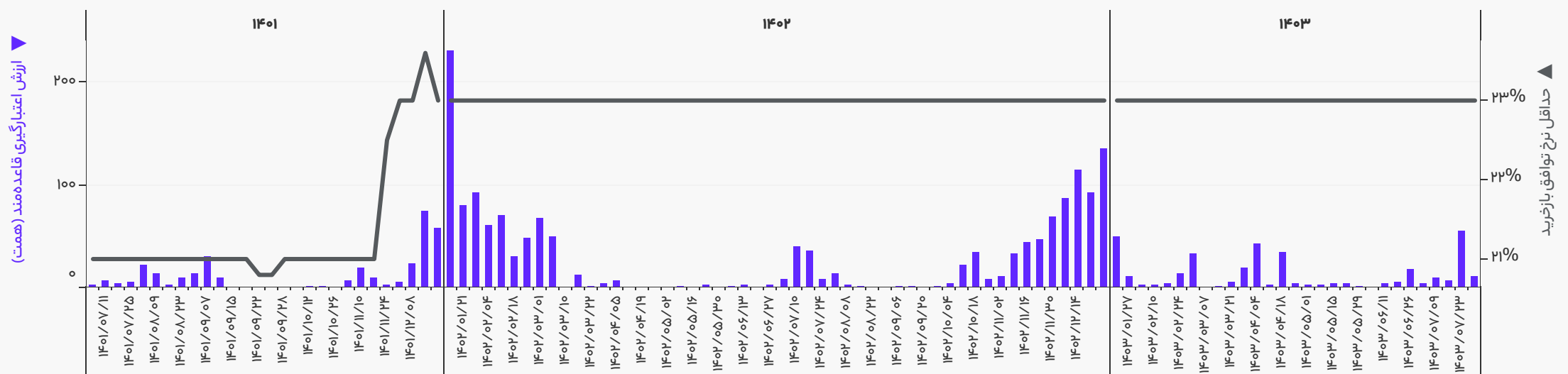
## تامین مالی بانک‌ها از طریق قرارداد ریو

ارزش سفارش‌های ارسال شده از طرف بانک‌ها، به تفکیک وضعیت پذیرش از طرف بانک مرکزی، از نیمه دوم ۱۴۰۱



## تامین مالی بانک‌ها از بانک مرکزی

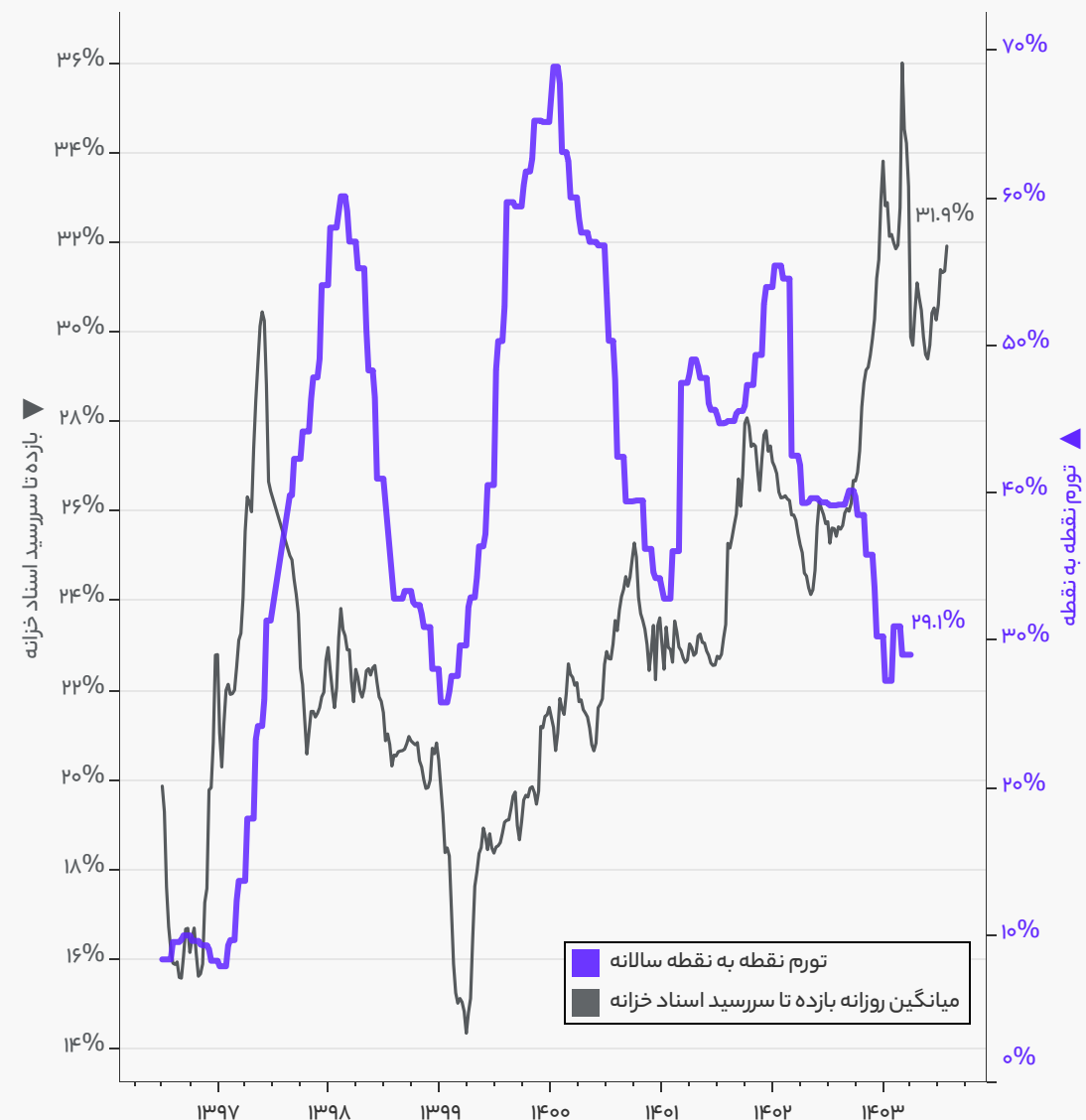
ارزش اعتبارگیری قاعده‌مند، هزار میلیارد تومان، به همراه حداقل نرخ توافق بازخريد، از نیمه دوم ۱۴۰۱



# سیاست‌های پولی

## تورم و نرخ بازده اسناد خزانه

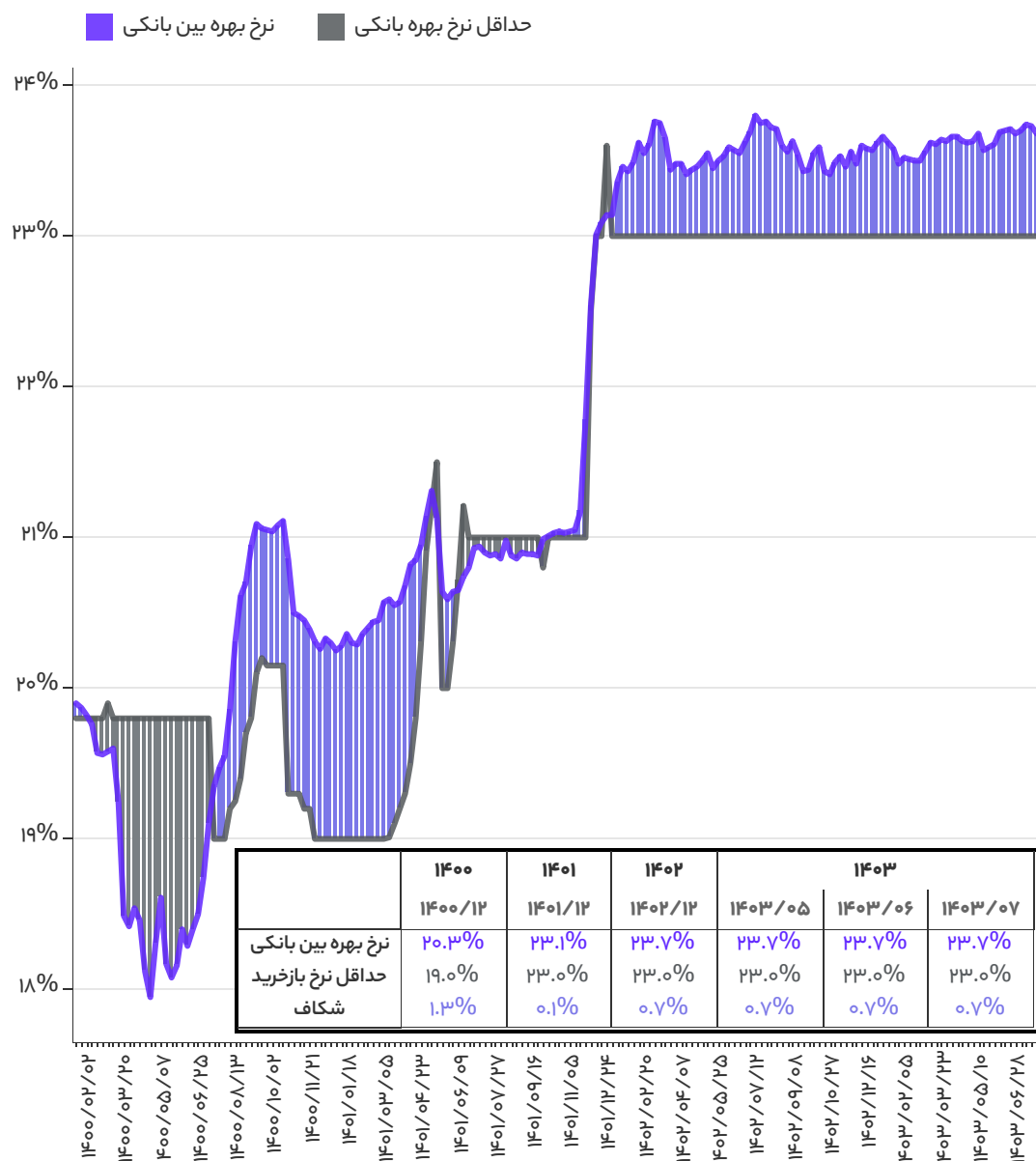
تورم نقطه به نقطه سالانه، در برابر میانگین روزانه نرخ بازده تا سررسید اسناد خزانه در سررسیدهای مختلف\*، از مهر ۱۳۹۶، روزانه، بزرگنمایی شده



\* 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

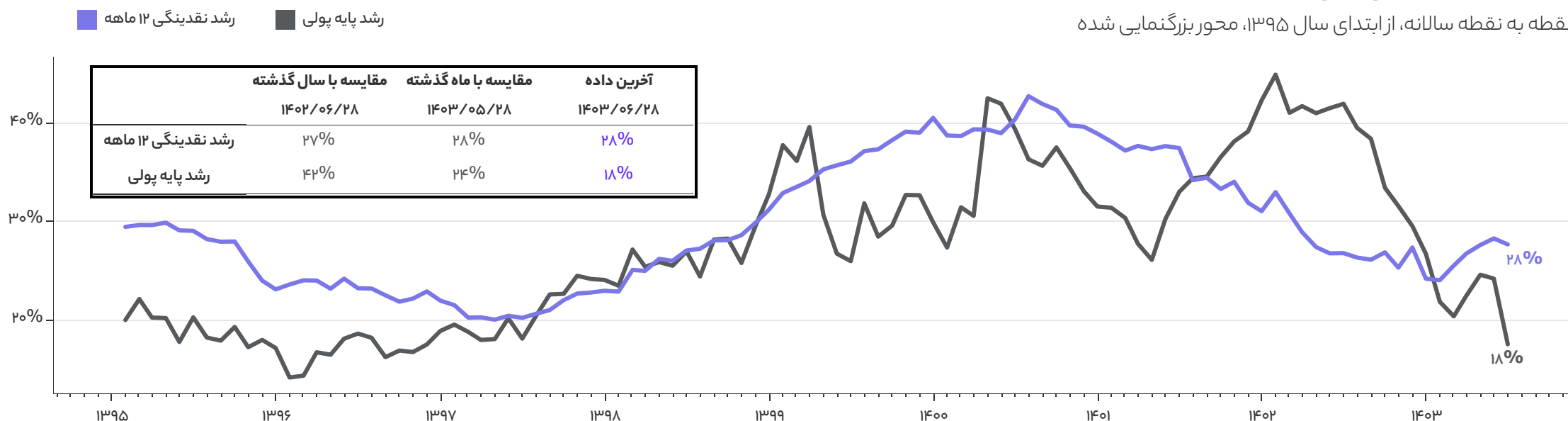
شکاف بین نرخ بهره بین بانکی و حداقل نرخ بهره بانکی، از ابتدای سال ۱۴۰۰



# پایه پولی و نقدینگی

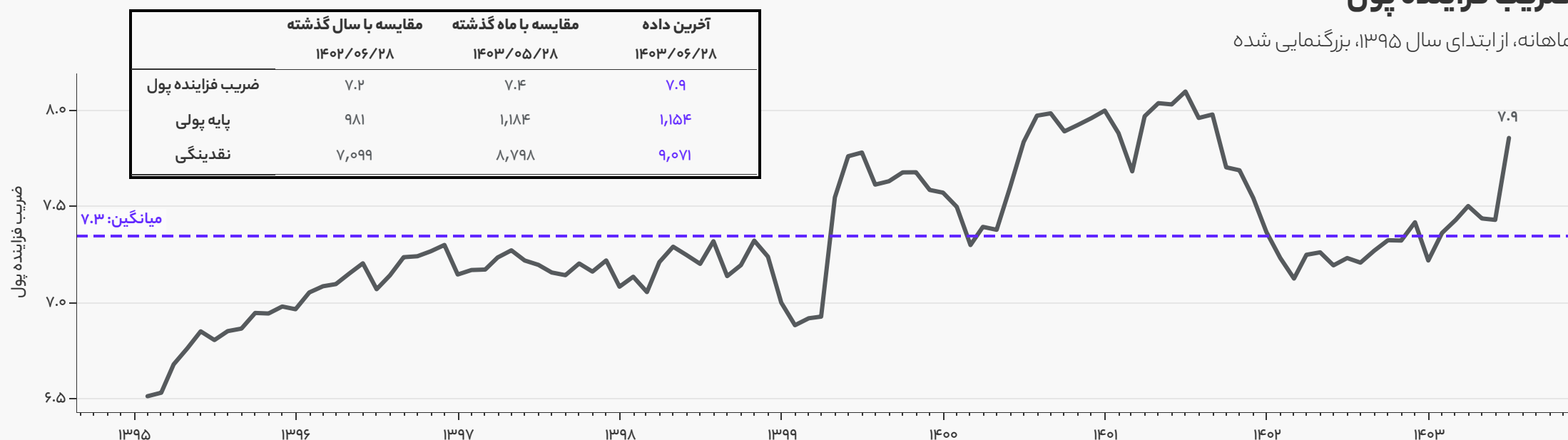
## رشد نقدینگی و پایه پولی\*

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



## ضریب فزاینده پول

ماهانه، از ابتدای سال ۱۳۹۵، بزرگنمایی شده

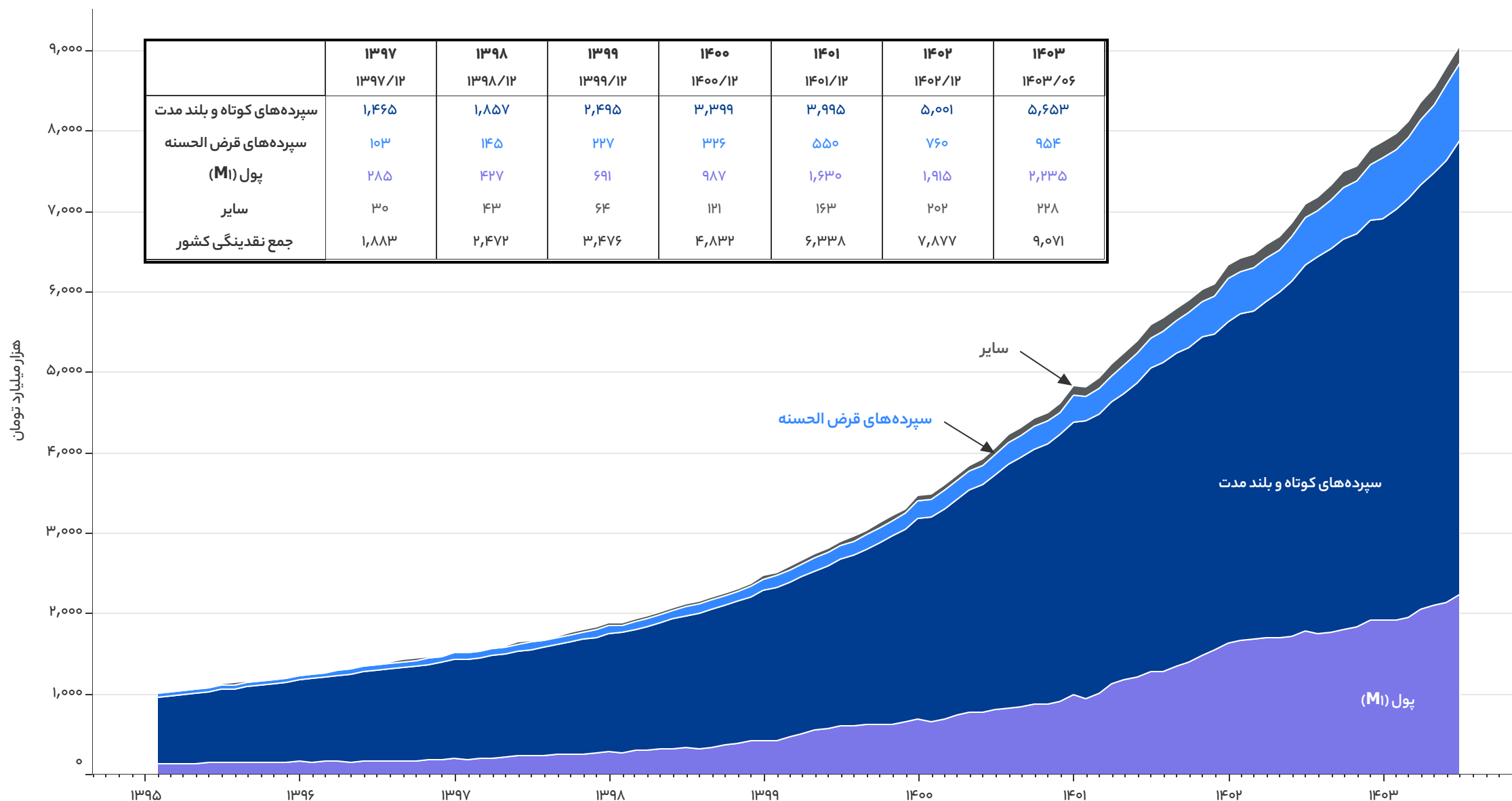


\* برای نقدینگی و پایه پولی چند ماه گذشته که گزارشی به صورت رسمی از طرف بانک مرکزی منتشر نگردیده است، از آمار منتشره در اخبار رسمی و روش های تخمین زنی استفاده شده است.

# پایه پولی و نقدینگی

## اجزای نقدینگی

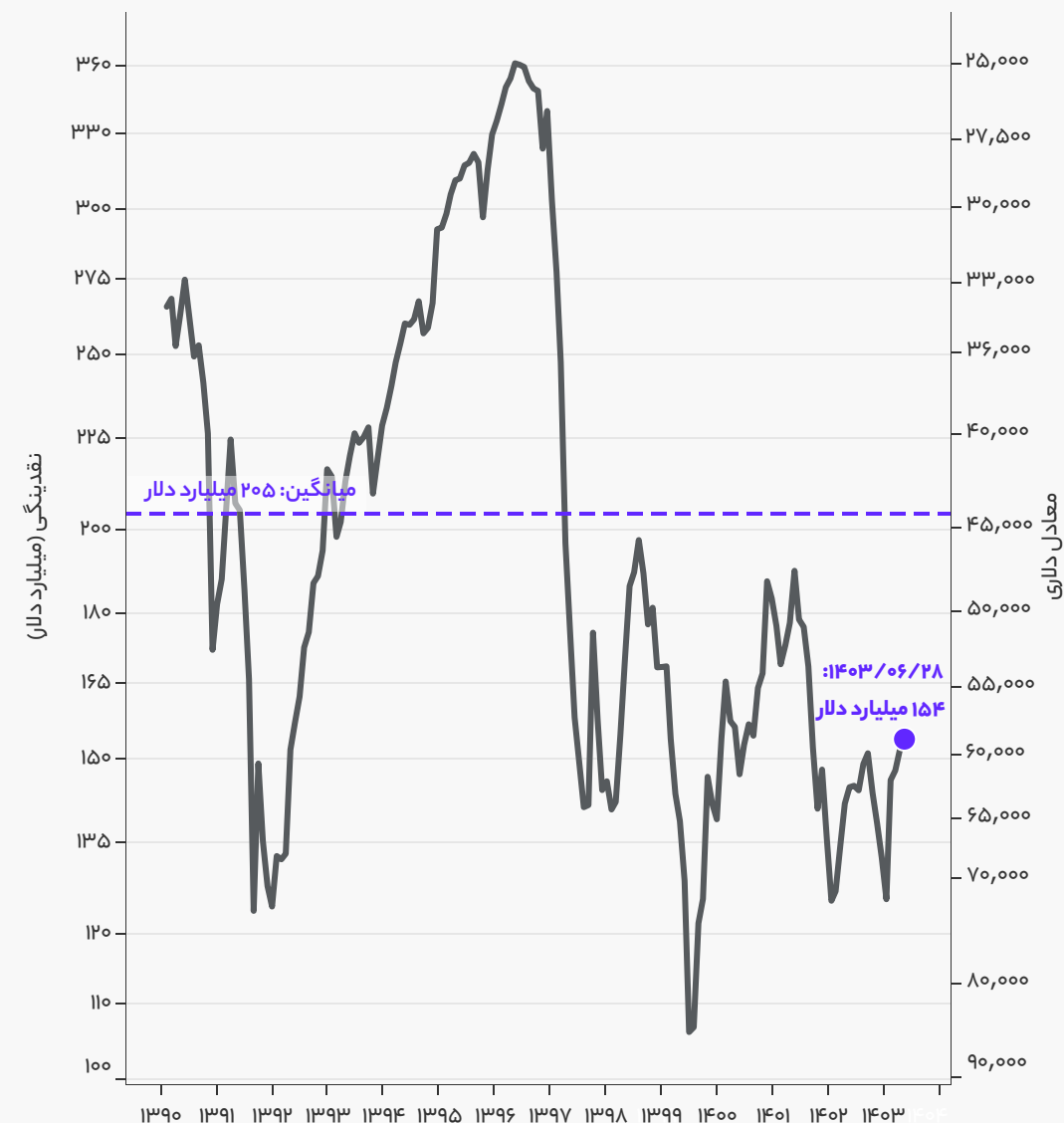
از سمت مصارف، از ابتدای سال ۱۳۹۵، (براساس آخرین داده‌ی منتشر شده توسط بانک مرکزی)، هزار میلیارد تومان



# پایه پولی و نقدینگی

## نقدینگی در ایران به دلار آمریکا و دلار تعادلی

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 (M1) 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

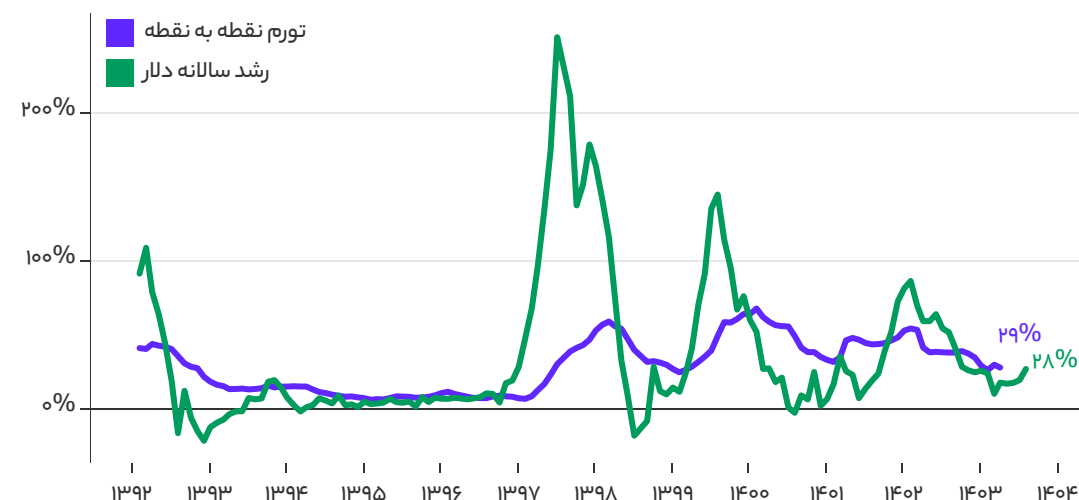


\*دیتای استفاده شده برای تورم از سال ۱۴۰۰ به بعد از دیتای مرکز آمار و قبل از آن، از دیتای بانک مرکزی استفاده شده است.  
\*\*برای تورم ۲ ماه گذشته از منابع غیررسمی و مصاحبه‌های صورت گرفته، استفاده گردیده است.

# تورم و شاخص CPI

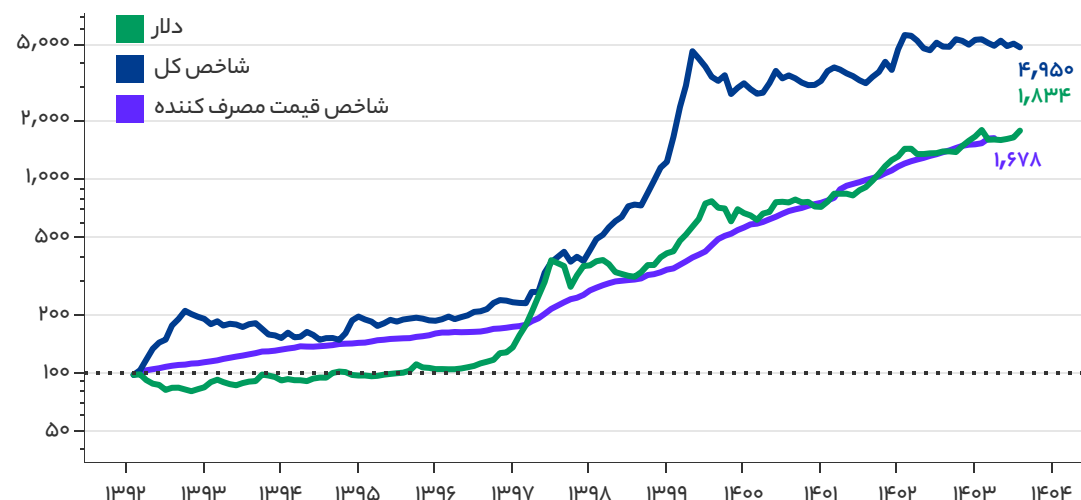
## تورم و رشد دلار

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

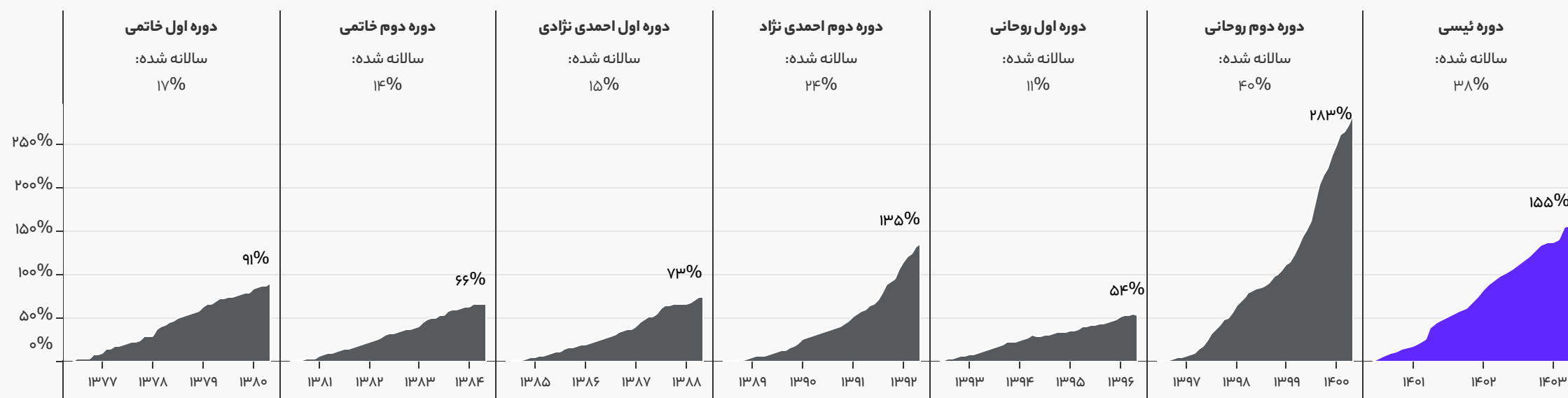


## شاخص قیمت مصرف کننده در برابر دلار و بازدهی بازار سهام

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 سکه با استفاده از سکه امامی محاسبه شده است.

# ارز خارجی

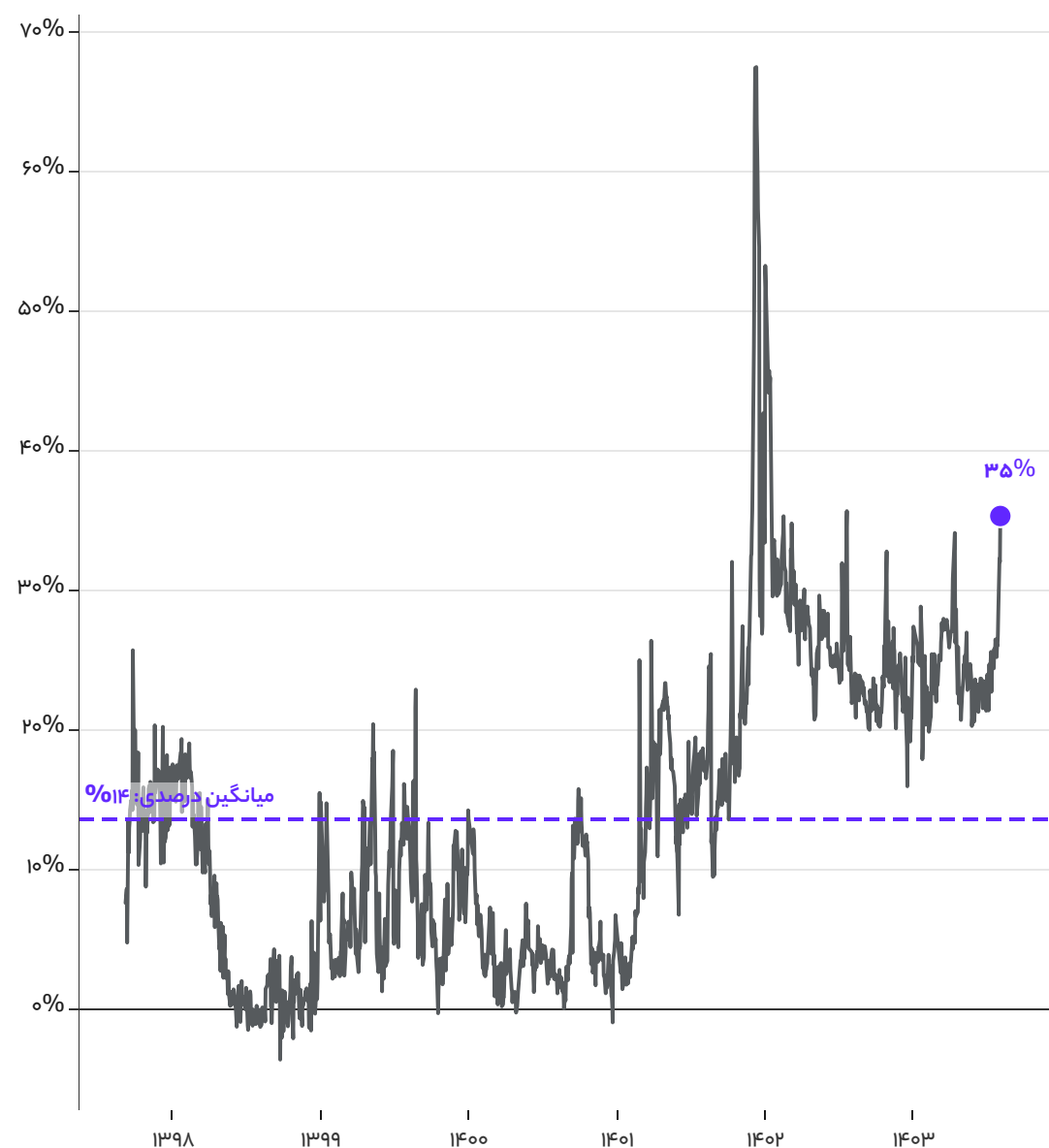
## شکاف دلار آزاد و دلار نیمایی

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



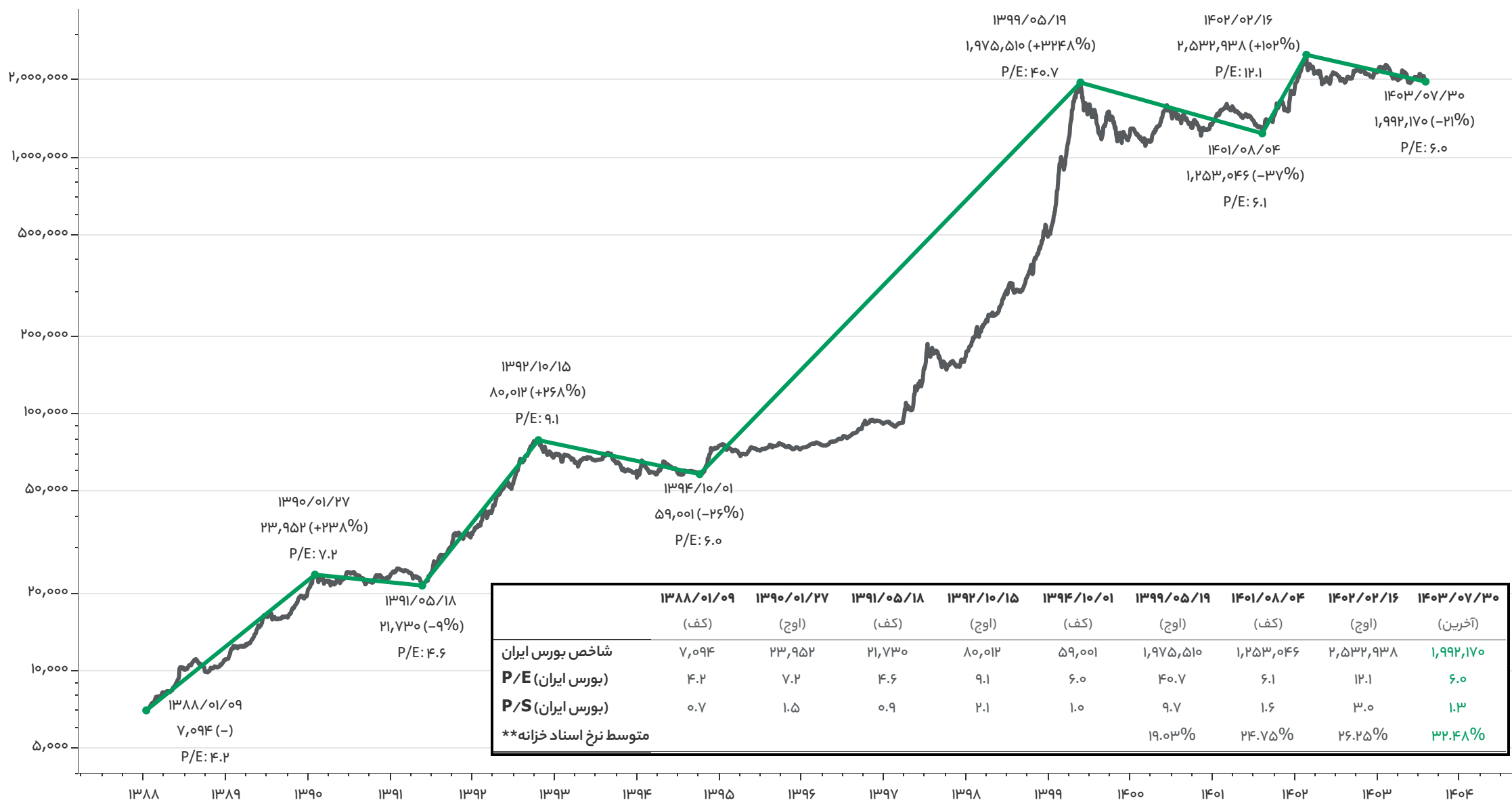


EQUITY

# 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



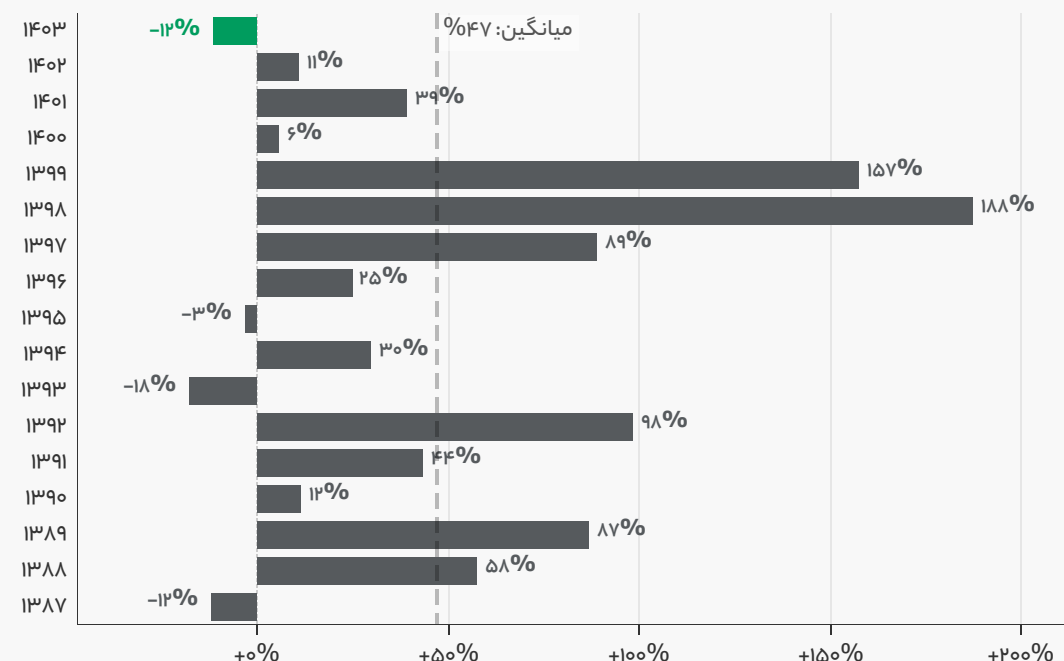
\* شاخص بورس ایران (IREX) شاخصی است با سیستم وزن دهی ارزش محور، که شامل بورس تهران و فرابورس می باشد.

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

# بررسی بلند مدت بازار سهام

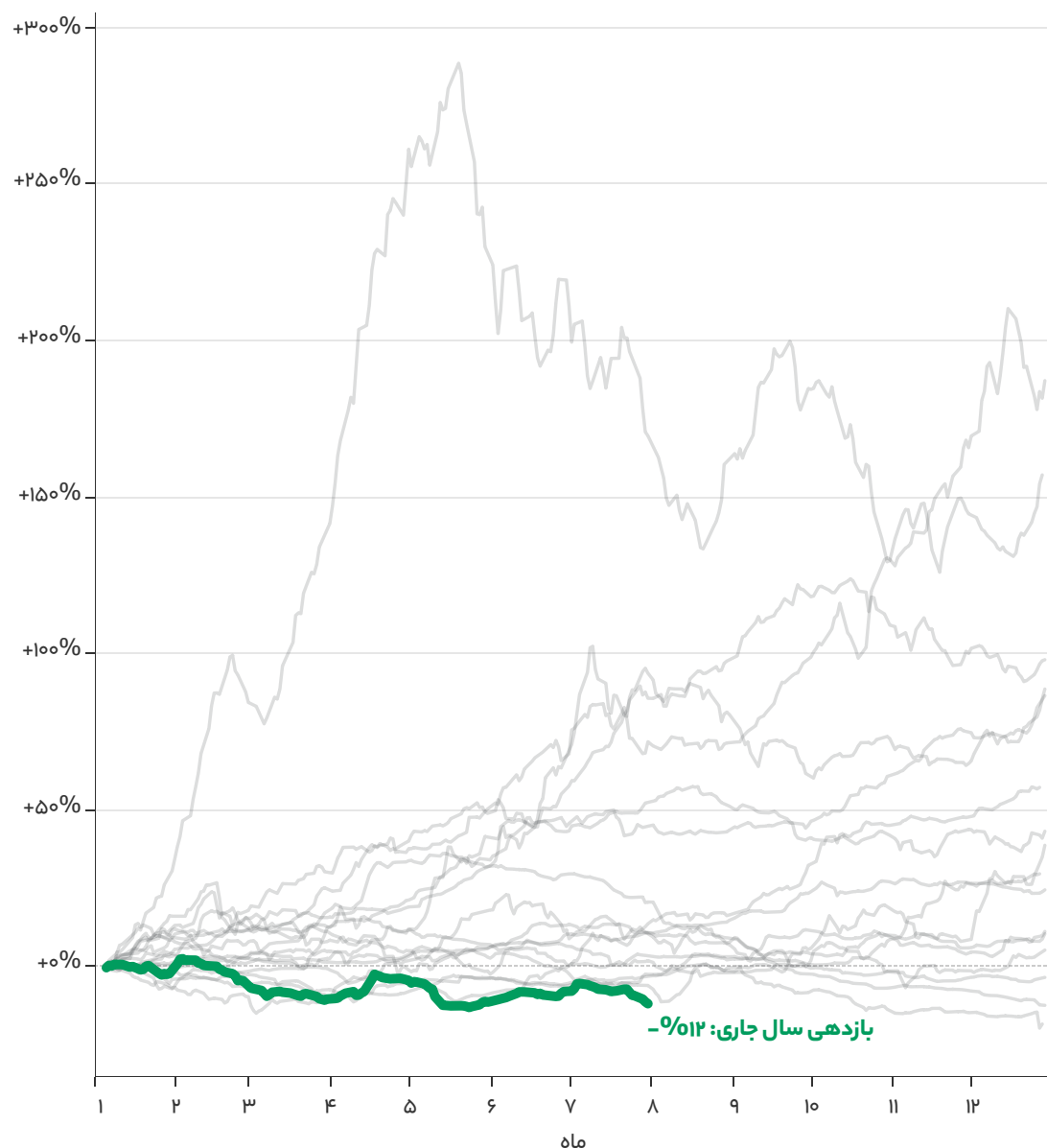
## بازدهی سالانه بازار سهام

از سال ۱۳۸۷، شاخص بورس ایران

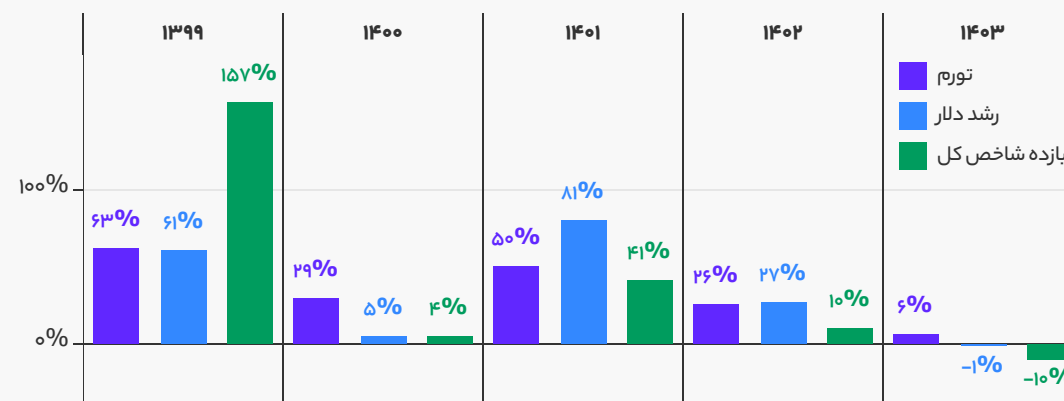


## مقایسه بازدهی سال جاری

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

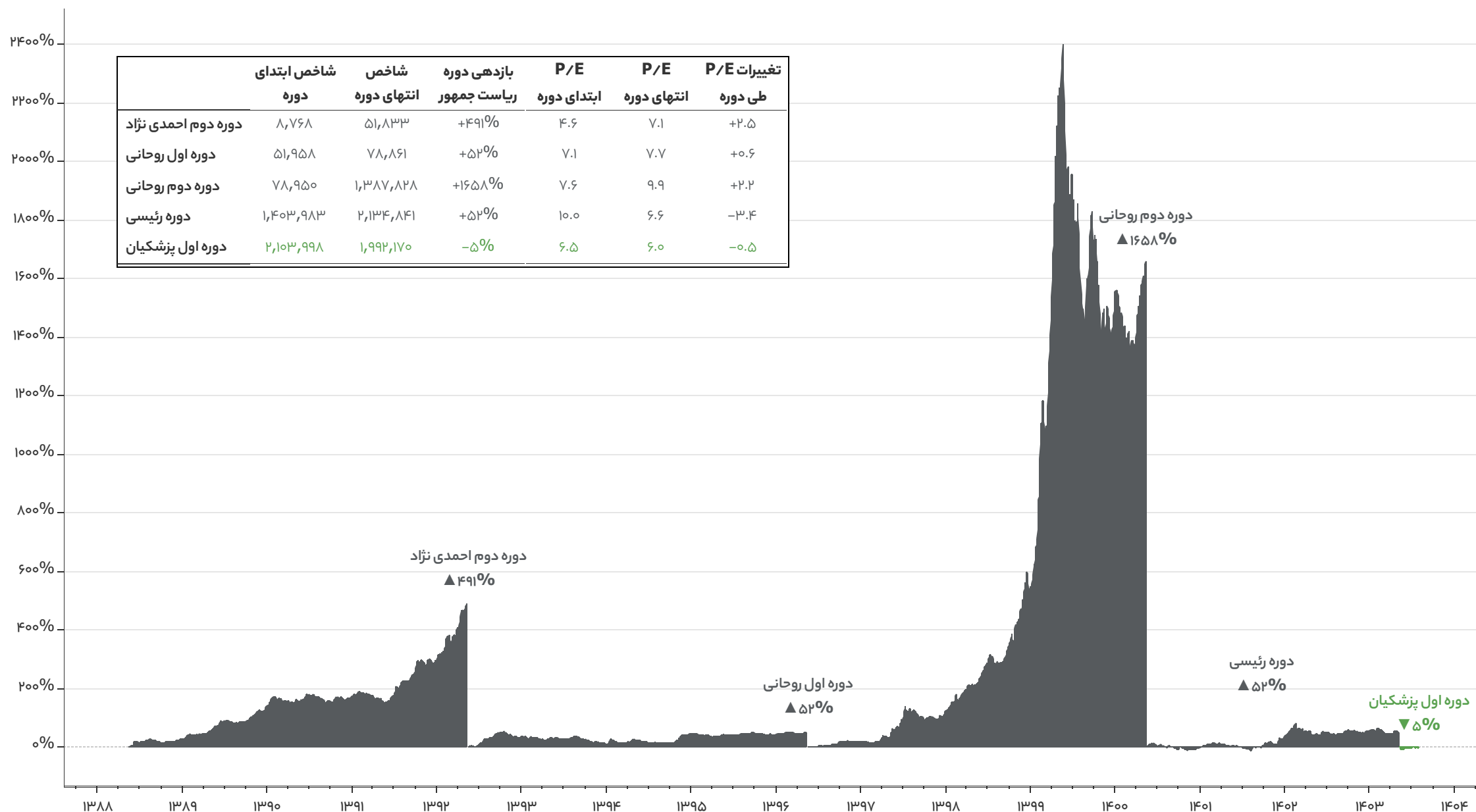


## بازدهی سالانه بازار سهام در برابر تورم و رشد دلار



# بررسی بلند مدت بازار سهام

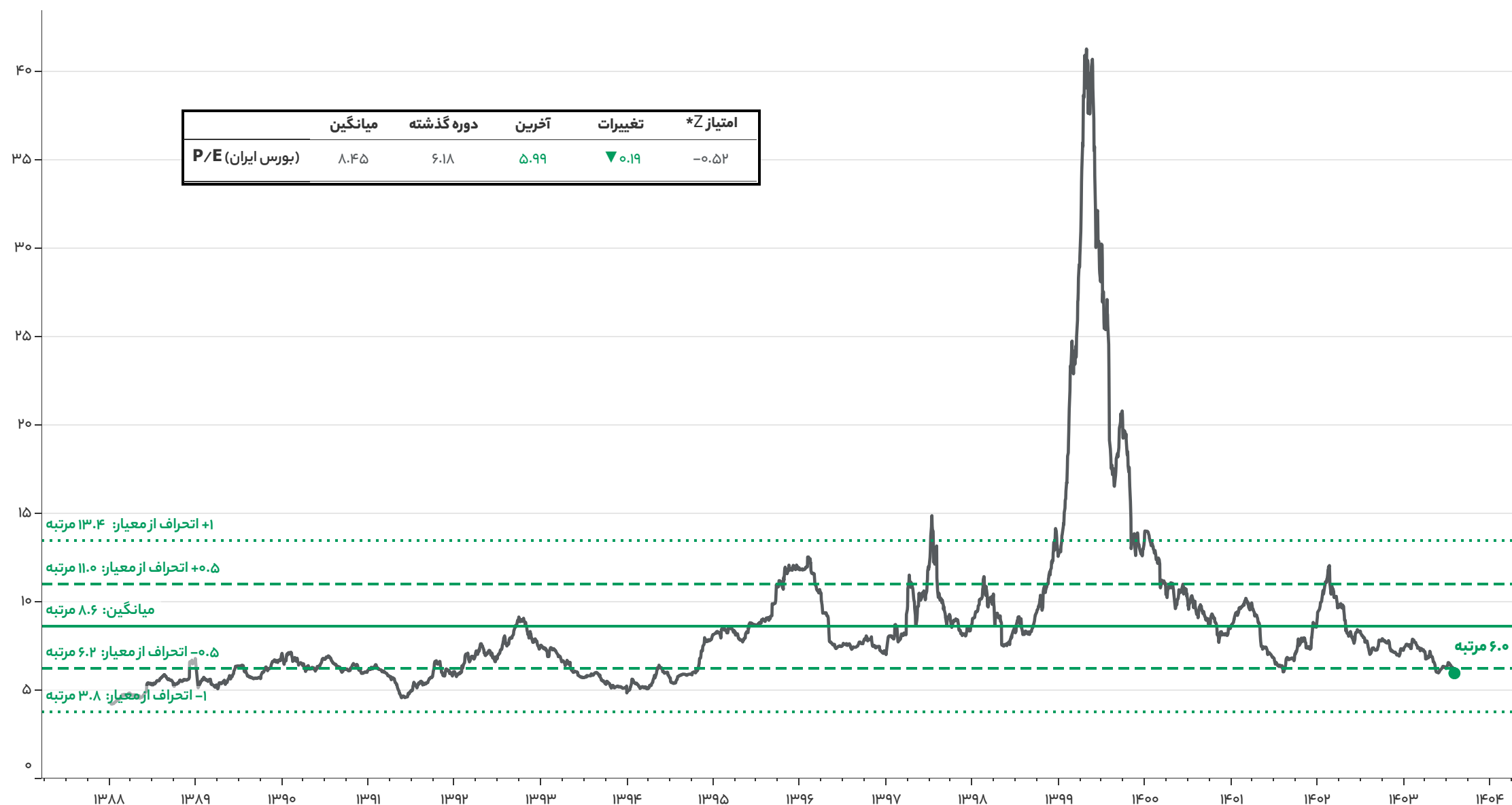
بازدهی شاخص بورس ایران طی دوره‌های ریاست جمهوری



# 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 برزورد گردیده‌اند.  
\*\* برای مقایسه بهتر، عرضه اولیه‌های سال ۱۳۹۵ به بعد حذف گردیده‌اند.

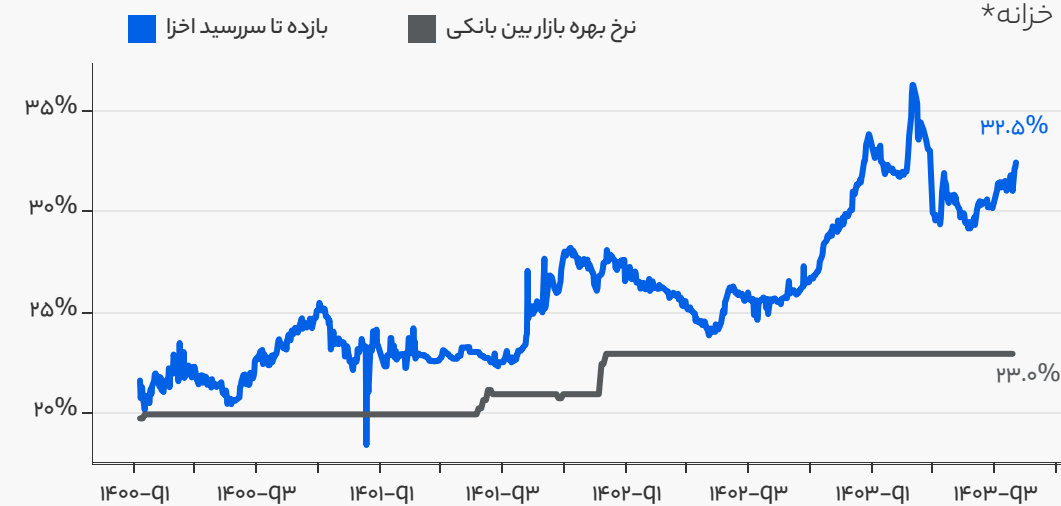


# FIXED INCOME

## مروری بر بازار درآمد ثابت

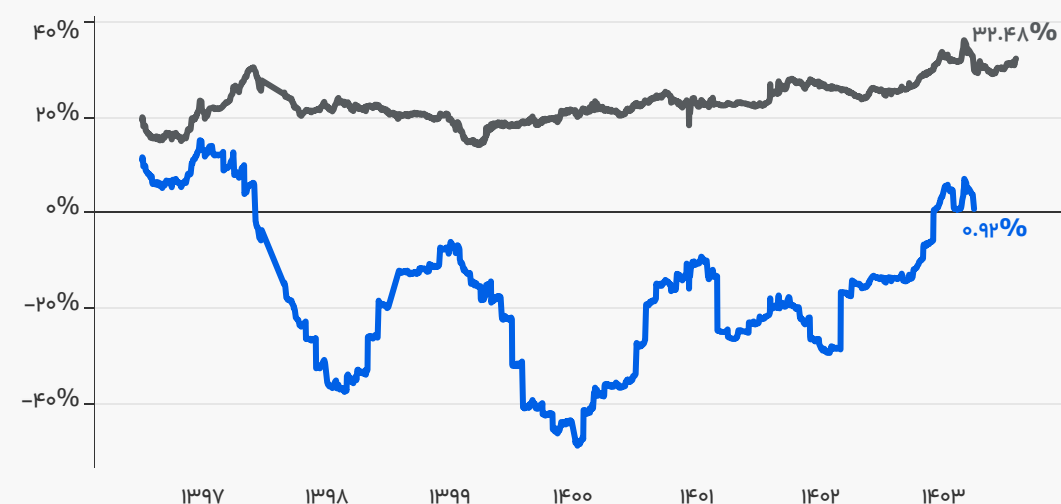
### نرخ سود بین بانکی و بازده اسناد خزانه

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



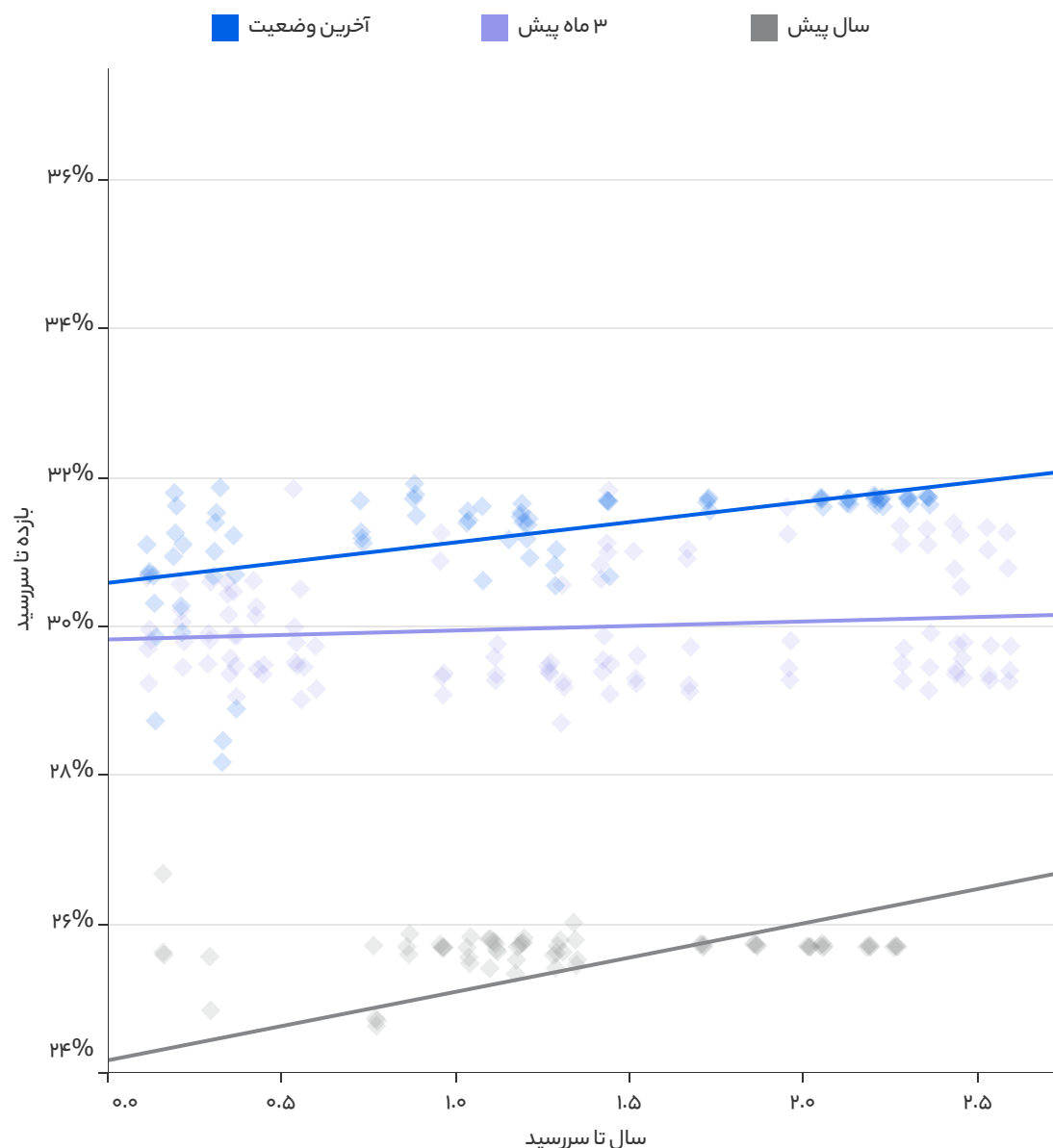
### بازده اسمی و واقعی اسناد خزانه\*\*

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 پیش و سال پیش



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

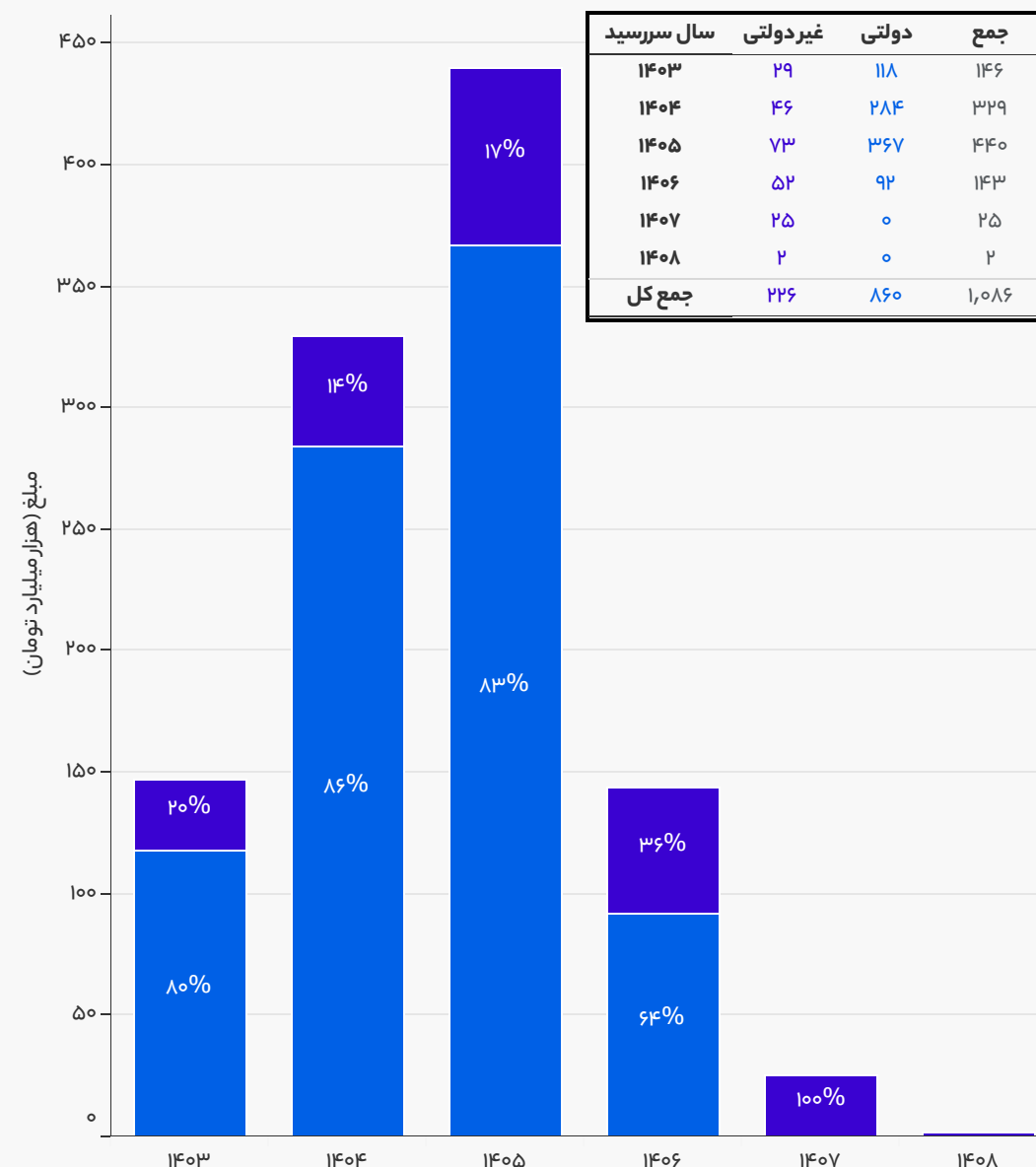
\*\* بازده واقعی اسناد خزانه با نرخ تورم نقطه به نقطه سالانه محاسبه شده است.

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

# دید کلی بازار بدهی

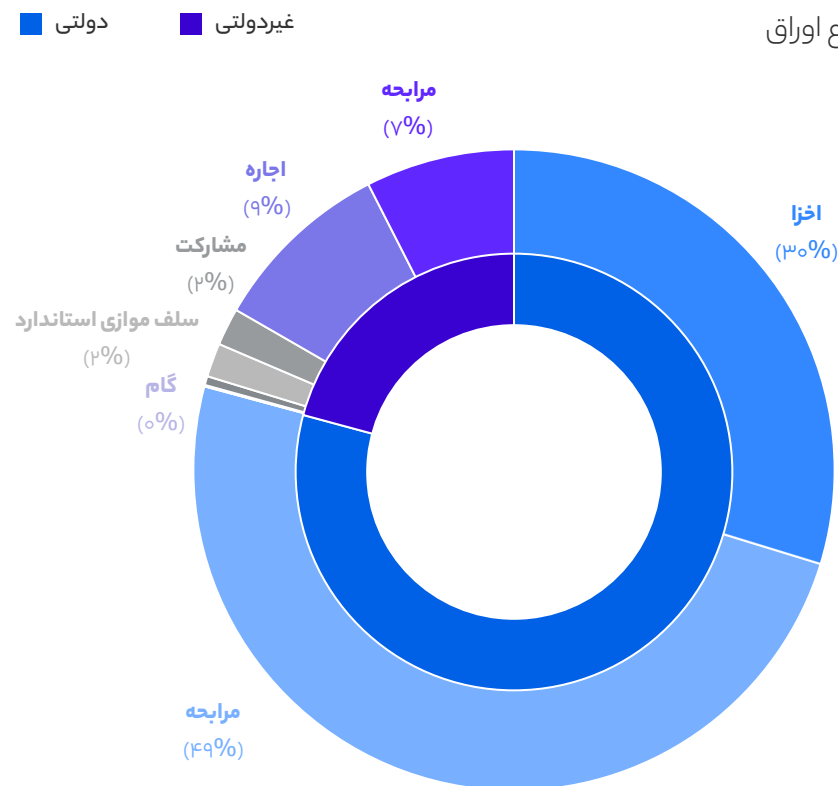
## مانده اوراق به تفکیک سررسید

به تفکیک سال سررسید و ناشر\*، هزار میلیارد تومان



## ترکیب مانده اوراق به تفکیک نوع اوراق

به تفکیک ناشر و نوع اوراق



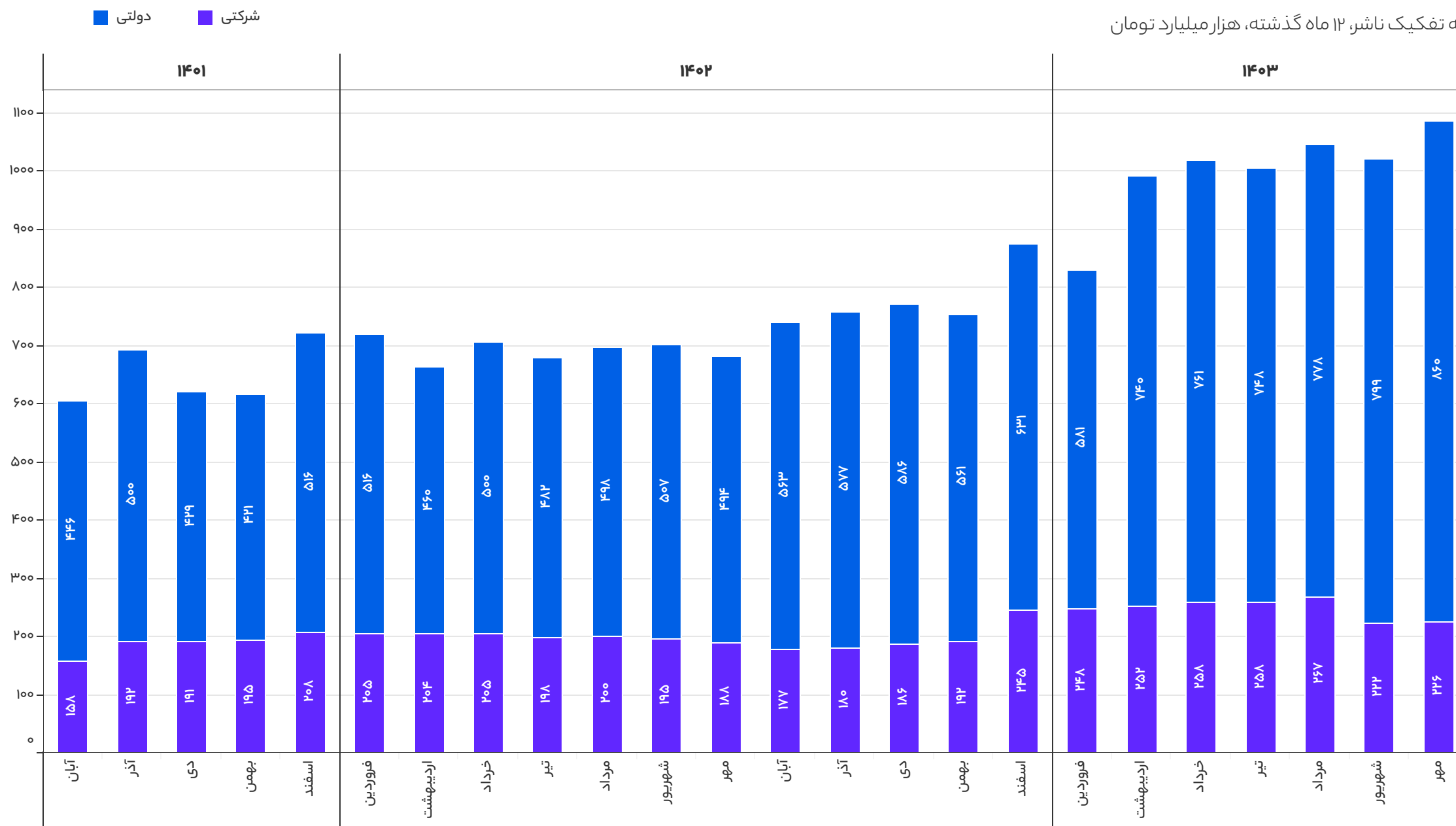
| ناشر     | نوع اوراق           | مانده (همت) | درصد از کل |
|----------|---------------------|-------------|------------|
| دولتی    | مراجعه              | ۵۳۷         | ۴۹%        |
|          | اخزا                | ۳۲۳         | ۳۰%        |
| غیردولتی | اجاره               | ۱۰۰         | ۹%         |
|          | مراجعه              | ۸۱          | ۷%         |
|          | قرض الحسنه          | ۰           | ۰%         |
|          | مشارکت              | ۲۰          | ۲%         |
|          | سلف موازی استاندارد | ۱۸          | ۲%         |
|          | منفعت               | ۵           | ۰%         |
|          | گام                 | ۱           | ۰%         |
| جمع کل   |                     | ۱,۰۸۶       | 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.

# دید کلی بازار بدهی

## مانده اوراق به صورت تاریخی

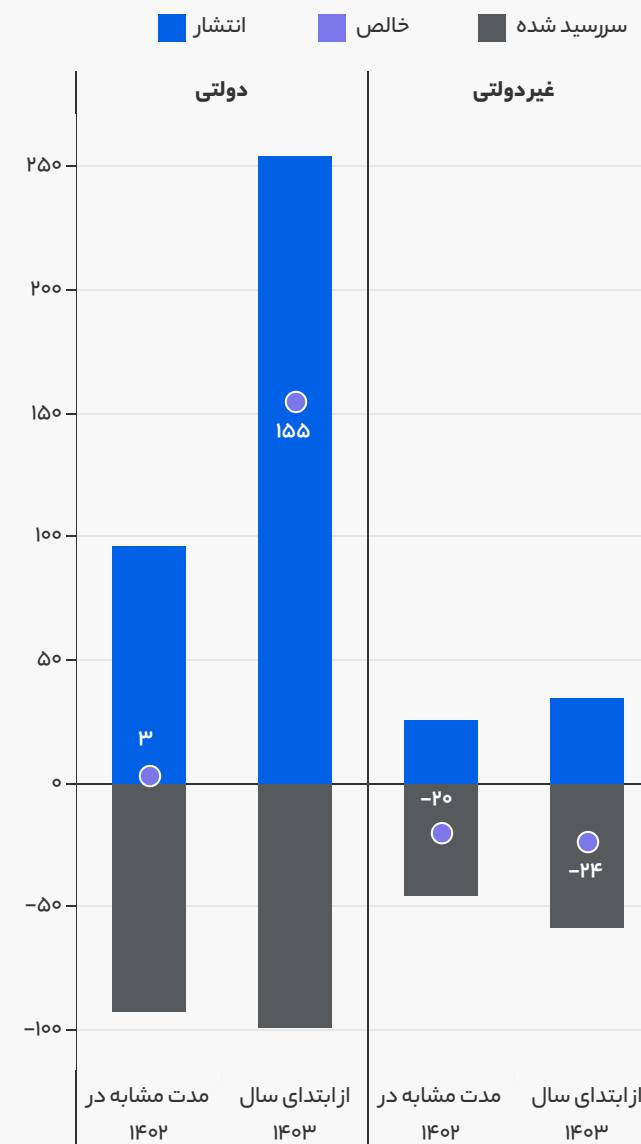
به تفکیک ناشر، ۱۲ ماه گذشته، هزار میلیارد تومان



## انتشار و تسویه اوراق

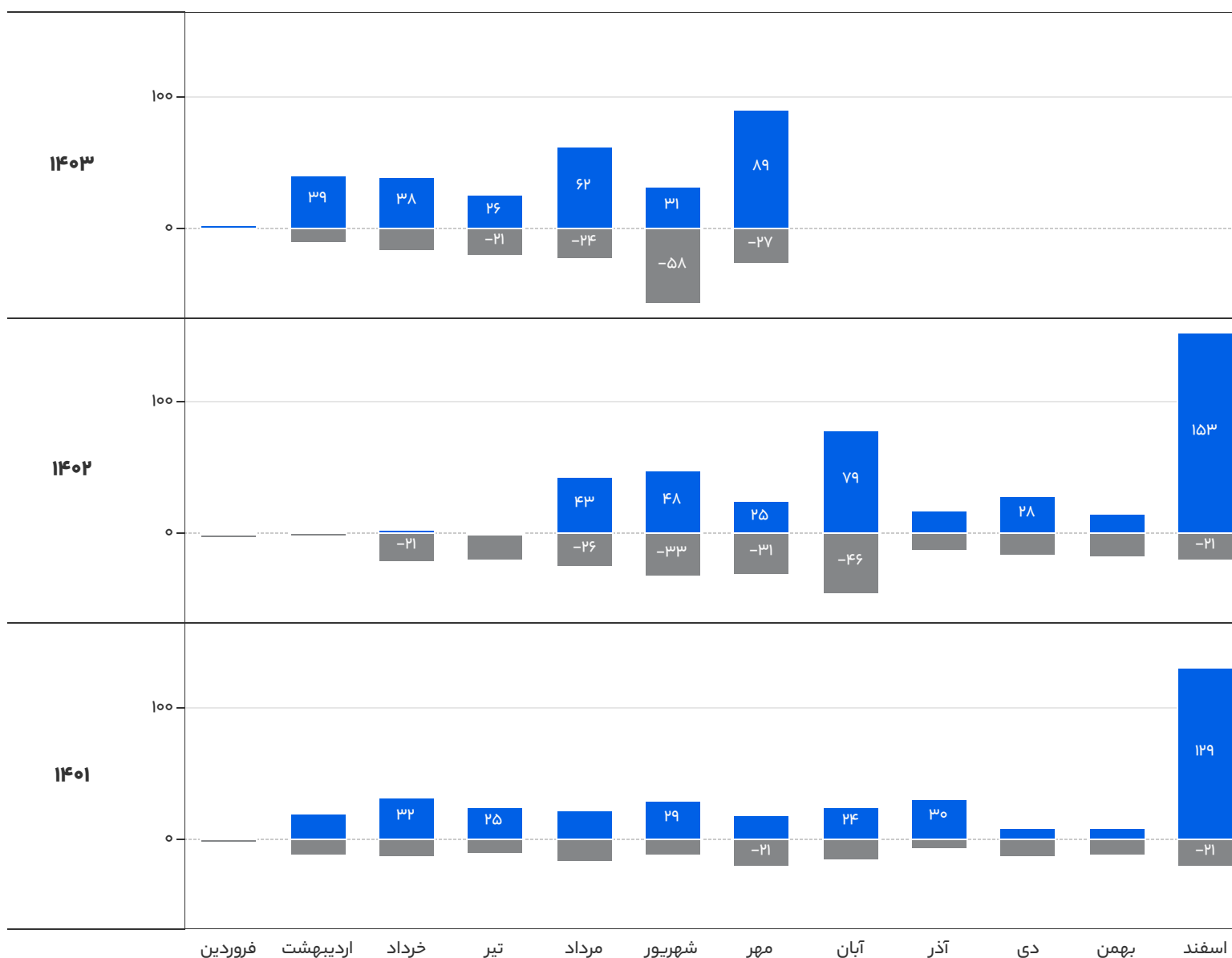
### مقایسه انتشار اوراق در سال جاری

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



### وضعیت سررسید و انتشار اوراق در سال جاری در برابر سال گذشته

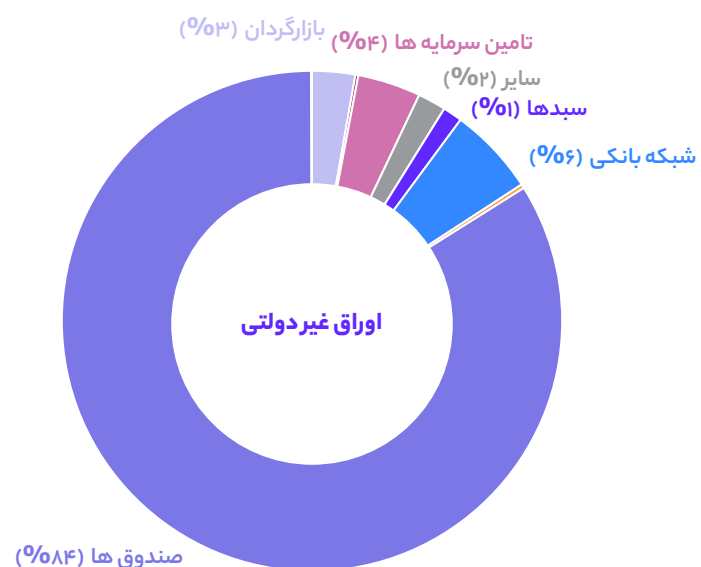
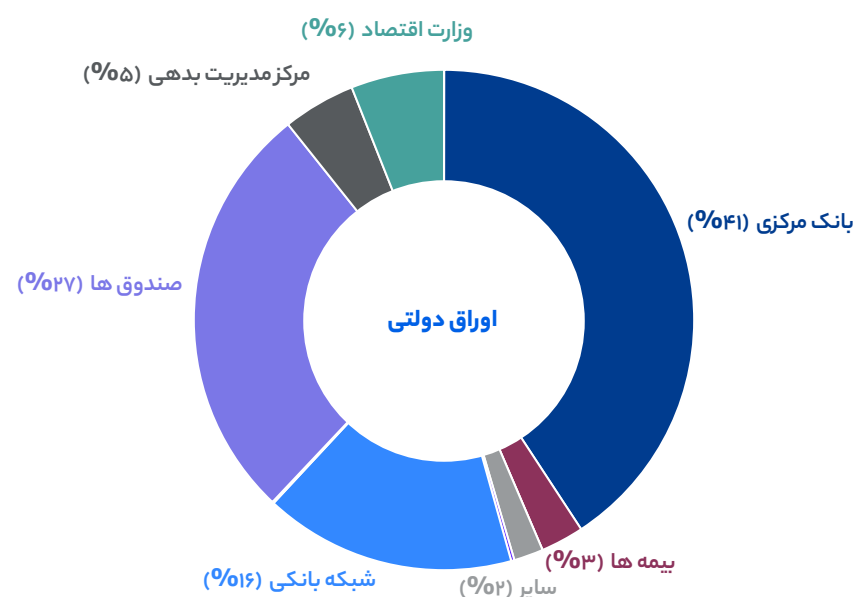
حجم اوراق منتشر و سررسید شده، به تفکیک ناشر، هزار میلیارد تومان



# بازیگران کلیدی بازار بدهی

## ترکیب دارندگان درصدی اوراق

ارزش اسمی اوراق، به تفکیک ناشر و دارنده اوراق، هزار میلیارد تومان



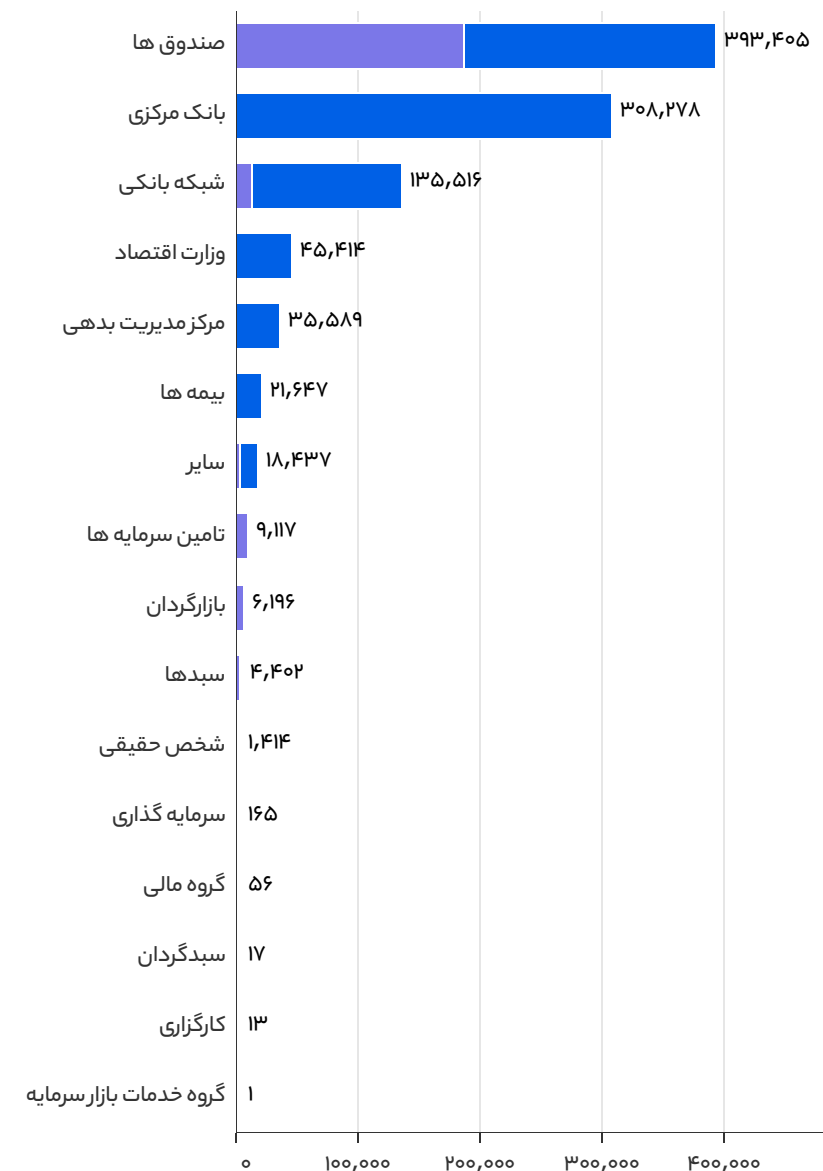
|                      | ۱۴۰۳                  | ۱۴۰۴  | ۱۴۰۵  | ۱۴۰۶  | ۱۴۰۷  | ۱۴۰۸ | جمع کل |
|----------------------|-----------------------|-------|-------|-------|-------|------|--------|
| دولتی                | بانک مرکزی            | ۳۰.۱  | ۱۰۷.۴ | ۱۴۴.۸ | ۲۶.۰  |      | ۳۰۸.۳  |
|                      | صندوق ها              | ۴۴.۳  | ۷۷.۹  | ۶۰.۶  | ۲۳.۲  |      | ۲۰۶.۱  |
|                      | شبکه بانکی            | ۱۵.۵  | ۴۸.۸  | ۵۰.۱  | ۸.۴   |      | ۱۲۲.۸  |
|                      | وزارت اقتصاد          | -     | ۰.۳   | ۱۳.۵  | ۳۱.۶  |      | ۴۵.۴   |
|                      | مرکز مدیریت بدهی      | ۳.۰   | ۶.۲   | ۲۶.۴  | -     |      | ۳۵.۶   |
|                      | بیمه ها               | ۴.۳   | ۶.۰   | ۹.۶   | ۱.۲   |      | ۲۱.۲   |
|                      | سایر                  | ۰.۹   | ۹.۶   | ۳.۸   | -     |      | ۱۴.۴   |
|                      | سبدها                 | ۰.۵   | ۰.۷   | ۰.۱   | ۰.۳   |      | ۱.۶    |
|                      | شخص حقیقی             | -     | ۰.۵   | ۰.۳   | -     |      | ۰.۸    |
|                      | تأمین سرمایه ها       | -     | -     | -     | -     |      | -      |
| غیردولتی             | بازارگردان            | -     | -     | -     | -     |      | -      |
|                      | صندوق ها              | ۲۴.۵  | ۳۶.۵  | ۵۹.۰  | ۴۴.۷  | ۲۰.۹ | ۱۸۷.۳  |
|                      | شبکه بانکی            | ۲.۳   | ۱.۱   | ۷.۲   | ۱.۷   | ۰.۴  | ۱۲.۷   |
|                      | تأمین سرمایه ها       | ۰.۴   | ۲.۹   | ۲.۴   | ۲.۱   | ۱.۳  | ۹.۱    |
|                      | بازارگردان            | ۰.۴   | ۲.۲   | ۲.۱   | ۱.۰   | ۰.۵  | ۶.۲    |
|                      | سایر                  | ۰.۲   | ۰.۲   | ۱.۲   | ۱.۲   | ۱.۲  | ۴.۱    |
|                      | سبدها                 | ۰.۳   | ۱.۵   | ۰.۴   | ۰.۴   | ۰.۳  | ۲.۸    |
|                      | شخص حقیقی             | ۰.۱   | -     | -     | ۰.۲   | ۰.۳  | ۰.۶    |
|                      | بیمه ها               | ۰.۱   | ۰.۱   | ۰.۲   | -     | ۰.۱  | ۰.۴    |
|                      | سرمایه گذاری          | -     | -     | -     | ۰.۱   | ۰.۱  | ۰.۲    |
|                      | گروه مالی             | -     | -     | ۰.۱   | -     | -    | ۰.۱    |
|                      | سبدگردان              | -     | -     | -     | -     | -    | -      |
|                      | کارگزاری              | -     | -     | -     | -     | -    | -      |
|                      | گروه خدمات بازار سر.. | -     | -     | -     | -     | -    | -      |
| جمع دولتی و غیردولتی |                       | ۱۲۶.۹ | ۳۰۲.۱ | ۳۸۱.۷ | ۱۴۲.۲ | ۲۵.۱ | ۹۷۹.۷  |

# بازیگران کلیدی بازار بدهی

## دارندگان درصدی اوراق

ارزش اسمی، به تفکیک ناشر اوراق، میلیارد تومان

دولتی غیردولتی

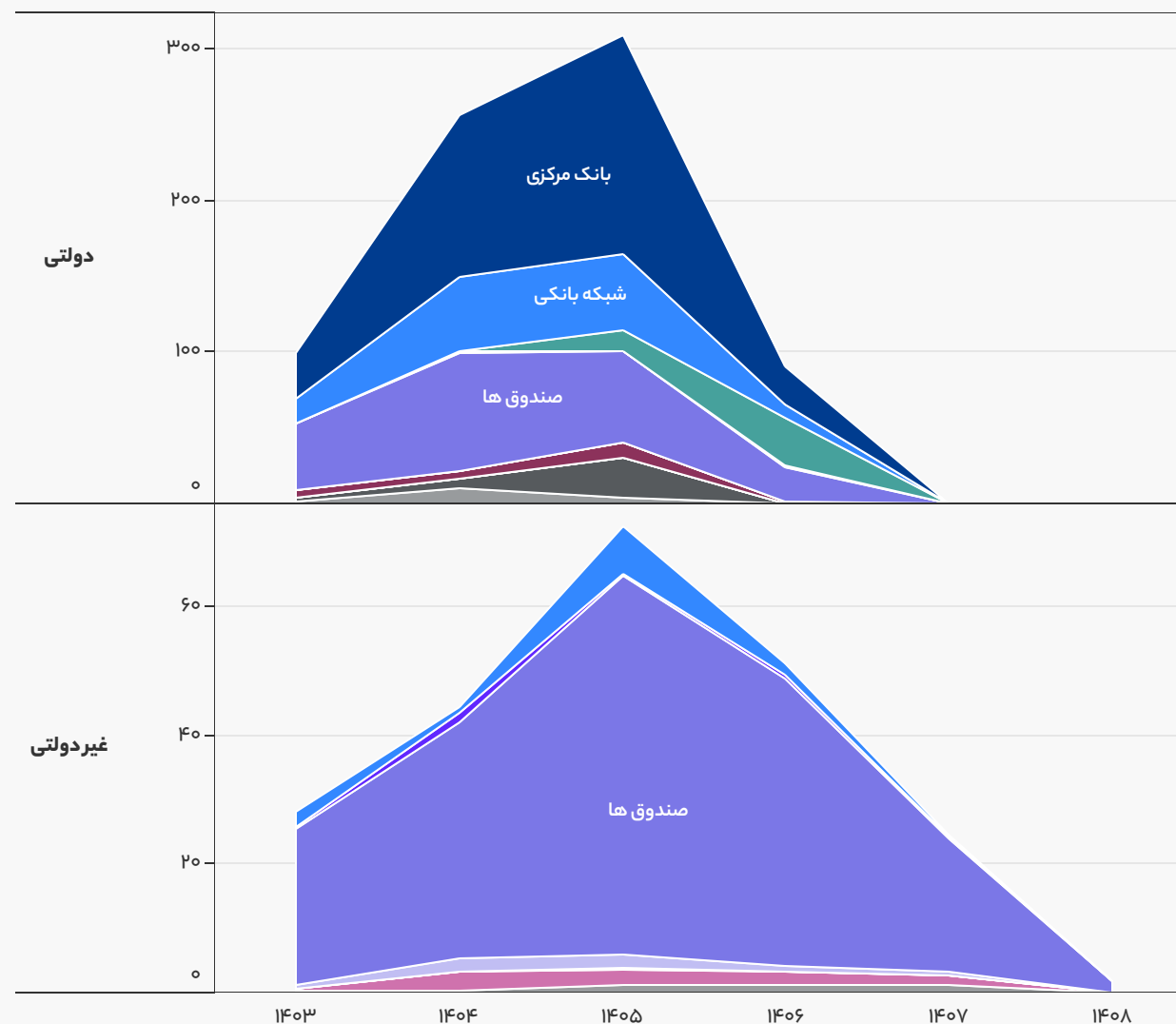
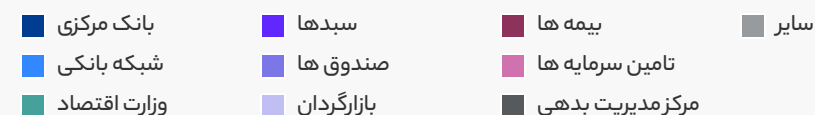


| گام | منفعت | مشارکت | مرباحه  | قرض الحسنه | سلف موازی استاندارد | خزانه اسلامی | اجاره  |
|-----|-------|--------|---------|------------|---------------------|--------------|--------|
| ۵۱  | ۴,۶۹۴ | ۱۵,۸۳۸ | ۱۹۹,۹۸۶ | ۰          | ۱۴,۴۲۰              | ۷۶,۳۷۲       | ۸۲,۰۴۴ |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۲۶۸,۳۱۶ | ۰          | ۰                   | ۳۹,۹۶۲       | ۰      |
| ۰   | ۱۰۰   | ۹۱۱    | ۷۸,۱۳۶  | ۰          | ۱,۲۷۵               | ۴۸,۵۹۳       | ۶,۵۰۰  |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۰       | ۰          | ۰                   | ۳۵,۵۸۹       | ۰      |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۹,۴۳۷   | ۴۰         | ۴۵                  | ۱۱,۹۴۵       | ۱۸۰    |
| ۰   | ۰     | ۶۲۵    | ۹۲۳     | ۵۲         | ۳۳۱                 | ۱۳,۹۰۶       | ۲,۶۰۰  |
| ۰   | ۹۵    | ۴۷۱    | ۲,۸۶۰   | ۲          | ۵۰۶                 | ۰            | ۵,۱۸۳  |
| ۰   | ۱۰۷   | ۷۸۰    | ۲,۰۰۱   | ۱          | ۱,۰۵۰               | ۰            | ۲,۲۵۵  |
| ۰   | ۰     | ۱,۷۱۶  | ۱,۶۰۶   | ۰          | ۱۸۵                 | ۷۹۶          | ۱۰۰    |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۱۷      | ۰          | ۰                   | ۰            | ۰      |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۰       | ۰          | ۰                   | ۰            | ۱۶۵    |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۰       | ۳          | ۰                   | ۰            | ۱۰     |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۱       | ۰          | ۰                   | ۰            | ۰      |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۵۶      | ۰          | ۰                   | ۰            | ۰      |
| ۰   | ۰     | ۰      | ۴۵,۴۱۴  | ۰          | ۰                   | ۰            | ۰      |
| ۰   | ۰     | ۱۰     | ۳۷۷     | ۰          | ۷۹                  | ۸۳۸          | ۱۱۱    |
| ۵۱  | ۴,۹۹۷ | ۲۰,۳۵۲ | ۶۰۹,۱۳۰ | ۹۸         | ۱۷,۸۹۰              | ۲۲۸,۰۰۱      | ۹۹,۱۴۸ |

# بازیگران کلیدی بازار بدهی

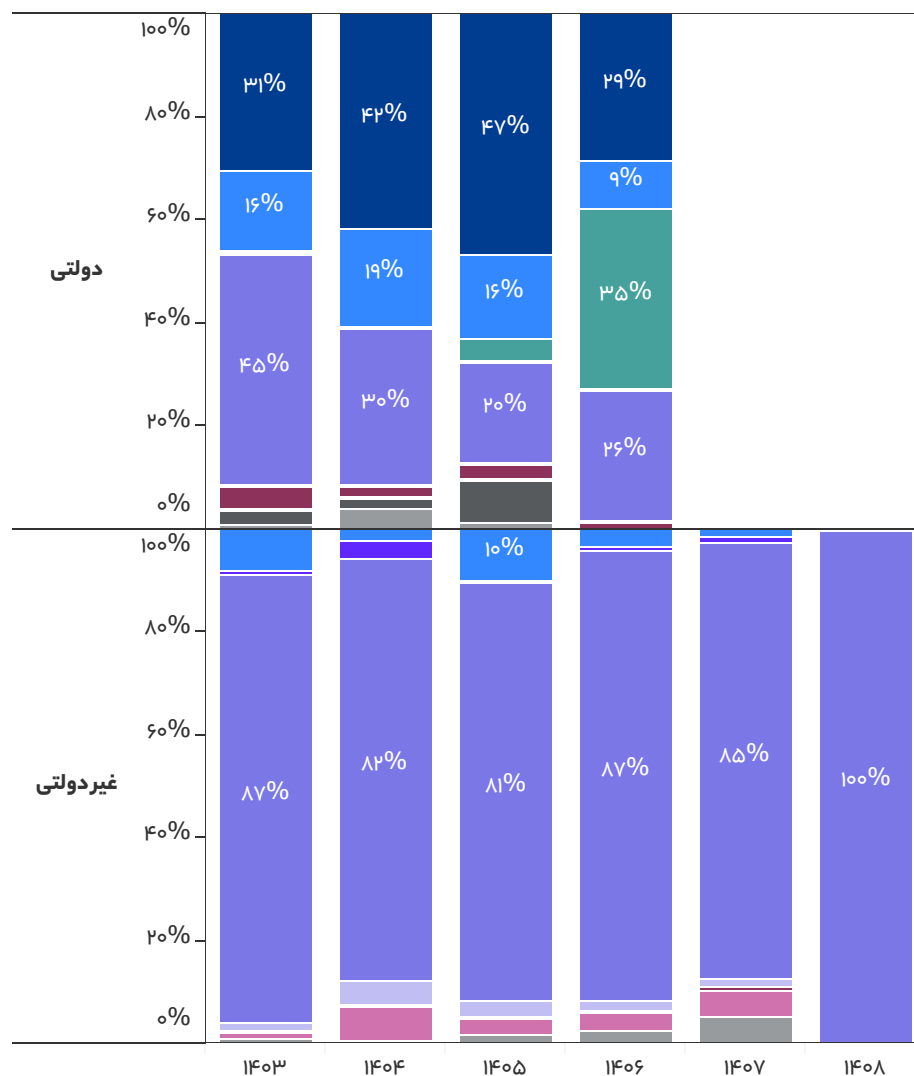
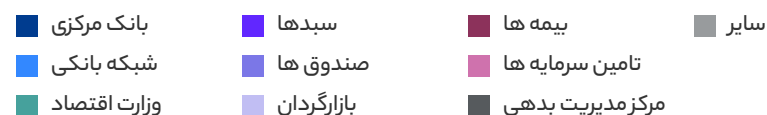
## دارندگان درصدی اوراق به تفکیک سررسید

آخرین وضعیت مبلغ سرمایه‌گذاری دارندگان اوراق، ارزش اسمی، هزار میلیارد تومان



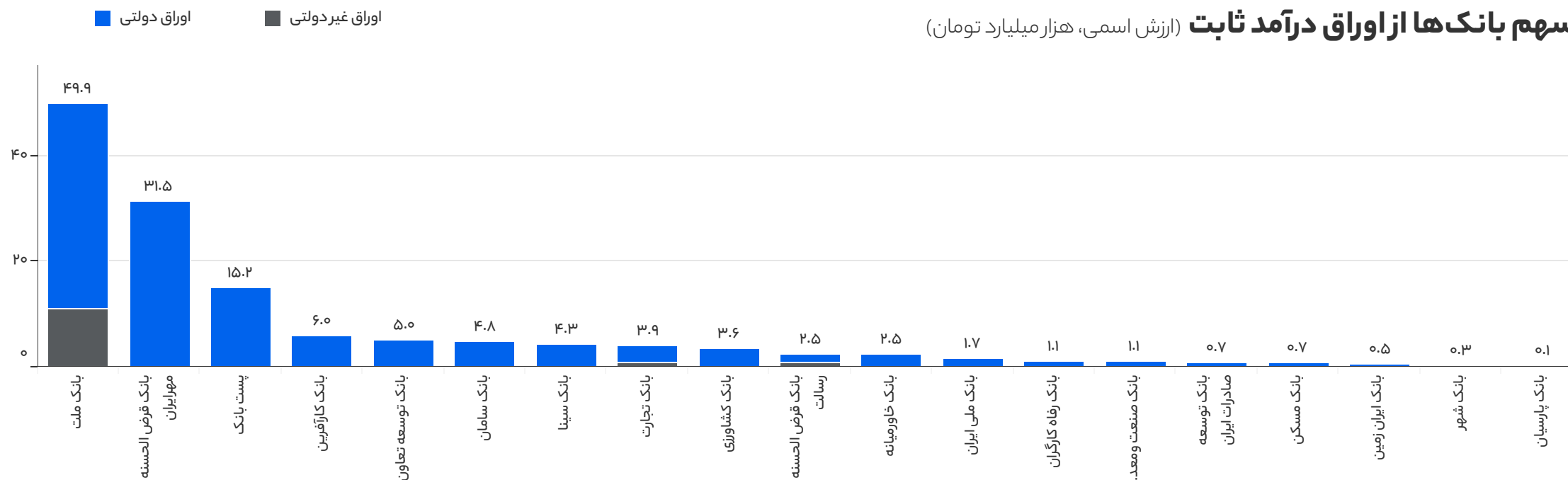
## سهم دارندگان اوراق به تفکیک سررسید

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

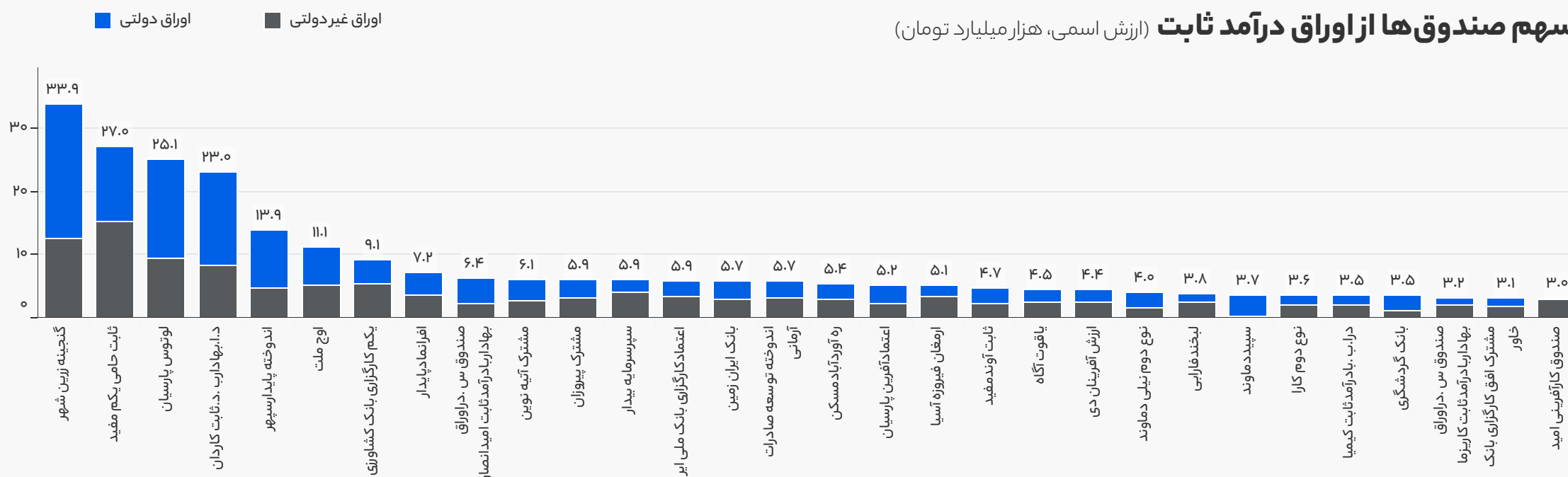


# بازیگران کلیدی بازار بدهی

سهم بانک‌ها از اوراق درآمد ثابت (ارزش اسمی، هزار میلیارد تومان)



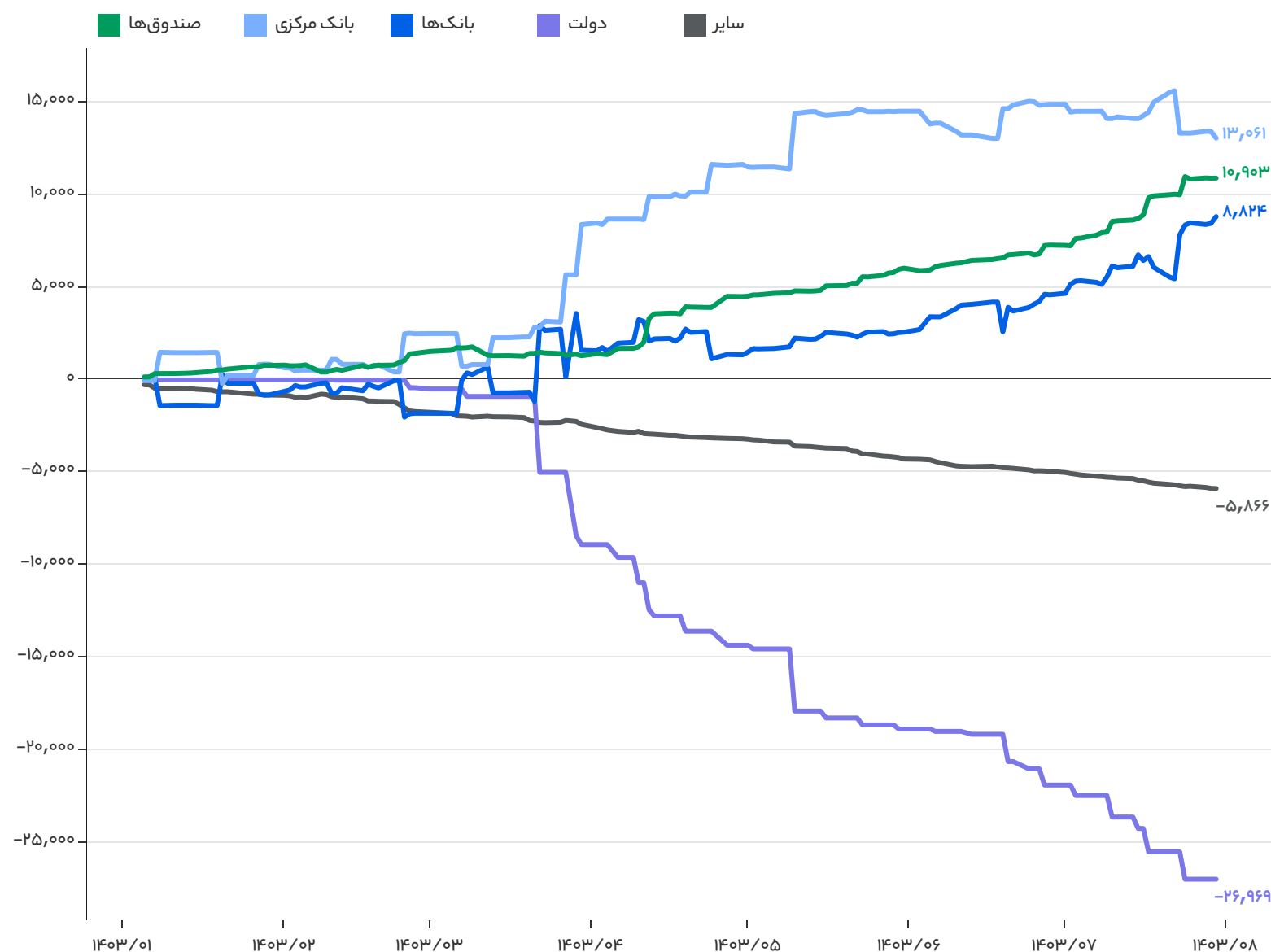
سهم صندوق‌ها از اوراق درآمد ثابت (ارزش اسمی، هزار میلیارد تومان)



# معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی

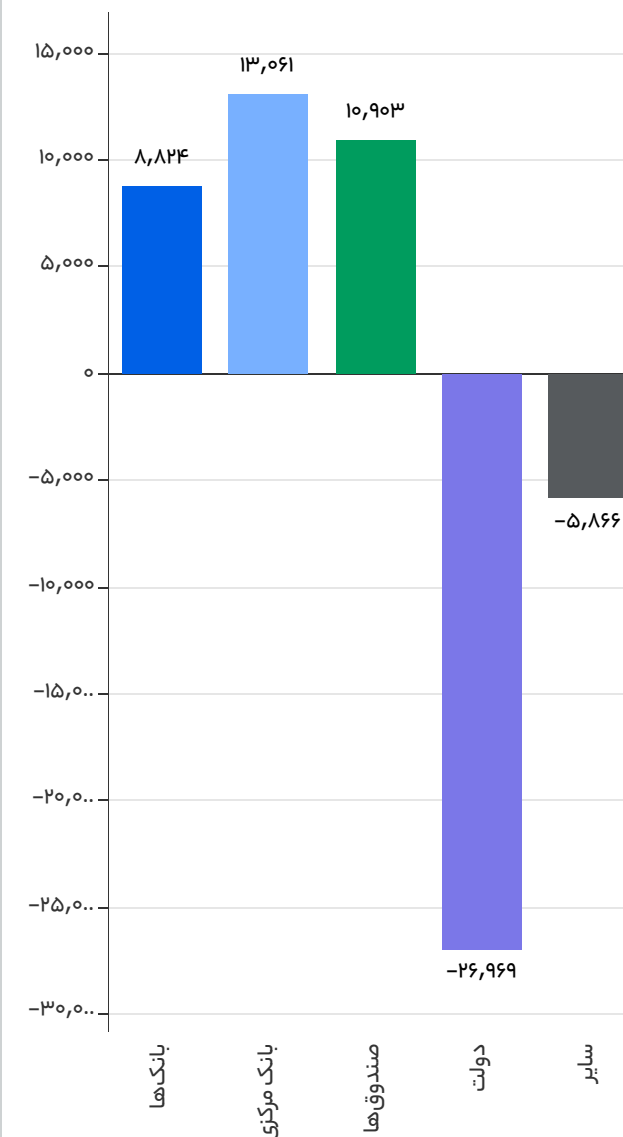
## خالص معاملات اوراق

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



## خلاصه معاملات اوراق

خالص خرید و فروش، میلیارد تومان، از ابتدای سال، به تفکیک نهادها



# معاملات اوراق درآمد ثابت توسط بازیگران کلیدی

## آمار معاملات اوراق به صورت ماهانه

خالص خرید و فروش، میلیارد تومان، از ابتدای سال، به تفکیک نهادها

بانکها

بانک مرکزی

صندوقها

دولت

سایر

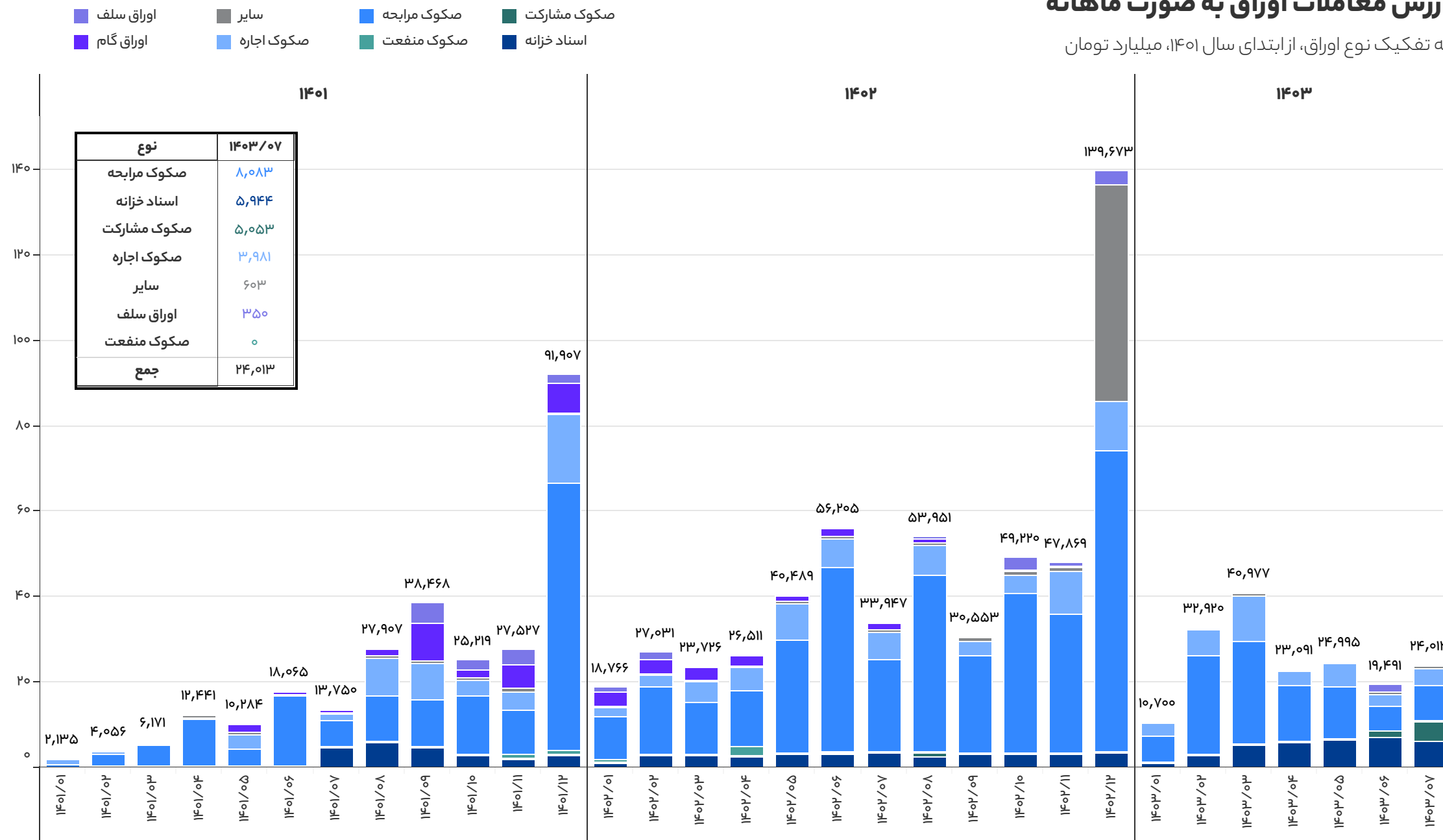
خالص خرید و فروش، میلیارد تومان، از ابتدای سال، به تفکیک نهاده‌ها

|      | بانکها  | بانک مرکزی | صندوقها | دولت   | سایر   |        |
|------|---------|------------|---------|--------|--------|--------|
| ۱۴۰۳ | ۱۴۰۳/۰۷ | ۴,۲۲۶      | -۱,۸۳۰  | ۳,۶۲۰  | -۵,۰۸۷ | -۹۲۸   |
|      | ۱۴۰۳/۰۶ | ۲,۰۱۹      | ۳۷۸     | ۱,۲۴۸  | -۳,۰۲۵ | -۶۶۴   |
|      | ۱۴۰۳/۰۵ | ۱,۲۲۳      | ۲,۸۷۱   | ۱,۵۳۱  | -۴,۵۲۷ | -۱,۰۹۸ |
|      | ۱۴۰۳/۰۴ | -۲۴۴       | ۳,۲۵۰   | ۳,۱۹۸  | -۵,۴۳۶ | -۷۷۶   |
|      | ۱۴۰۳/۰۳ | ۳,۴۰۰      | ۵,۸۹۶   | -۱۳۲   | -۸,۴۷۴ | -۶۹۴   |
|      | ۱۴۰۳/۰۲ | -۹۸۶       | ۱,۶۴۸   | ۶۵۴    | -۴۲۰   | -۸۹۰   |
|      | ۱۴۰۳/۰۱ | -۹۶۰       | ۸۸۸     | ۶۸۲    | ۰      | -۶۰۶   |
| ۱۴۰۲ | ۱۴۰۲/۱۲ | ۶۸۳        | ۴,۸۴۰   | -۵۳۷   | -۴,۵۲۶ | -۴۵۸   |
|      | ۱۴۰۲/۱۱ | ۶۹۹        | ۲۰۲     | ۱۸۱    | -۶۵۹   | -۴۱۶   |
|      | ۱۴۰۲/۱۰ | -۱۳۱       | ۱,۶۲۴   | ۷۲۳    | -۱,۸۶۳ | -۳۵۰   |
|      | ۱۴۰۲/۰۹ | ۱۶۸        | ۵۳۶     | ۸۴۴    | -۱,۲۶۵ | -۲۸۹   |
|      | ۱۴۰۲/۰۸ | -۴۰۲       | ۳۵۳     | ۳,۱۱۹  | -۲,۸۸۱ | -۱۸۸   |
|      | ۱۴۰۲/۰۷ | -۶۸۸       | ۸۷۵     | ۱,۴۶۶  | -۶۰۳   | -۱,۰۴۸ |
|      | ۱۴۰۲/۰۶ | ۳,۷۷۲      | ۰       | -۱,۲۸۵ | ۱,۲۸۵  | ۳,۵۲۶  |
|      | ۱۴۰۲/۰۵ | ۲,۴۶۹      | -۱,۷۹۷  | ۱۲۴    | -۱۲۴   | ۱,۹۴۶  |
|      | ۱۴۰۲/۰۴ | ۷۷۹        | -۱,۲۲۴  | -۶۳    | ۶۳     | ۶۳     |
|      | ۱۴۰۲/۰۳ | -۳,۱۰۸     | -۷۳۹    | ۳,۸۱۳  | -۳,۸۱۳ | -۳,۸۱۳ |
|      | ۱۴۰۲/۰۲ | ۱,۳۵۶      | ۳,۸۱۶   | -۹۲۳   | ۹۲۳    | ۹۲۳    |
|      | ۱۴۰۲/۰۱ | -۲,۹۸۶     | -۱,۱۴۹  | ۳,۳۲۴  | -۳,۳۲۴ | -۳,۳۲۴ |

# معاملات اوراق درآمد ثابت

## ارزش معاملات اوراق به صورت ماهانه

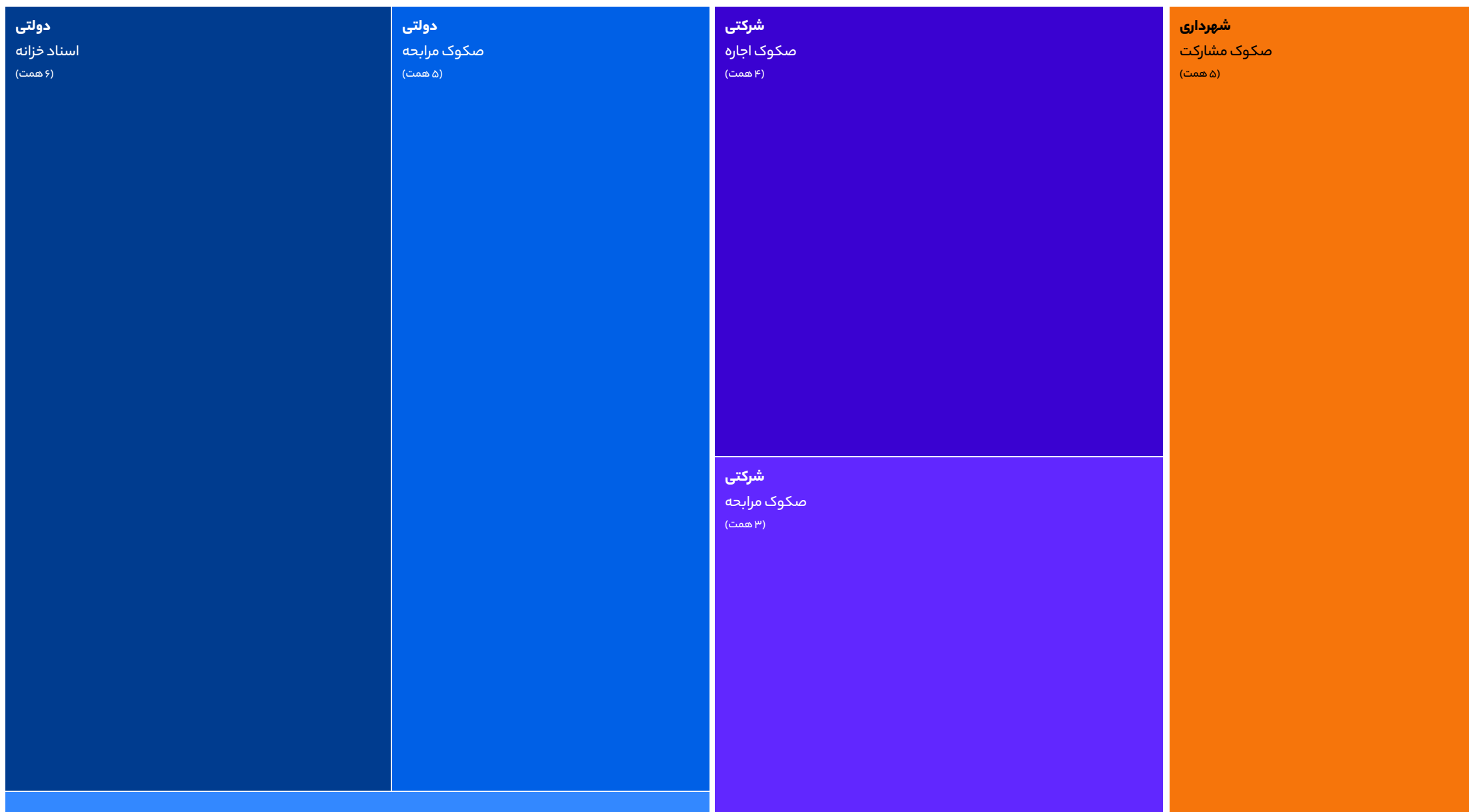
به تفکیک نوع اوراق، از ابتدای سال ۱۴۰۱، میلیارد تومان



# معاملات اوراق درآمد ثابت

ارزش معاملات اوراق ماه گزارش (به تفکیک ناشر و نوع اوراق)

- دولتی، اسناد خزانه
- دولتی، اوراق سلف
- شرکتی، صکوک اجاره
- شرکتی، صکوک منفعت
- شرکتی، صکوک مرابحه
- شرکتی، سایر
- شهرداری، صکوک مشارکت



# معاملات اوراق درآمد ثابت

## پرمعامله‌ترین اوراق شرکتی ماه گزارش

ارزش معاملات برای ۲۵ اوراق با بیشترین ارزش معامله، به همراه نوع اوراق، میلیارد تومان

صکوک اجاره صکوک مرابحه

| ارزش معاملات | تاریخ سررسید | نوع         | نماد        |
|--------------|--------------|-------------|-------------|
| ۱,۱۱۶        | ۱۴۰۶/۰۶/۲۷   | صکوک اجاره  | تابان۱۱     |
| ۷۱۱          | ۱۴۰۶/۱۱/۰۴   | صکوک اجاره  | اهداف۰۶     |
| ۵۷۲          | ۱۴۰۵/۰۴/۱۵   | صکوک مرابحه | صغدیر۵۰۴    |
| ۴۰۰          | ۱۴۰۶/۱۲/۲۲   | صکوک اجاره  | تابان۱۴     |
| ۳۲۳          | ۱۴۰۴/۰۶/۰۲   | صکوک مرابحه | کرمان۴۶۱    |
| ۲۹۰          | ۱۴۰۳/۱۱/۲۶   | صکوک اجاره  | تابان۰۴     |
| ۲۴۲          | ۱۴۰۶/۰۷/۱۰   | صکوک مرابحه | طبیعت۰۶     |
| ۲۲۷          | ۱۴۰۶/۰۷/۱۵   | صکوک مرابحه | صجم۶۰۷      |
| ۲۰۰          | ۱۴۰۶/۰۵/۱۵   | صکوک اجاره  | صفولا۰۶     |
| ۱۹۷          | ۱۴۰۶/۱۱/۱۶   | صکوک مرابحه | روژین۰۶     |
| ۱۸۸          | ۱۴۰۶/۱۲/۱۵   | صکوک مرابحه | صفولا۶۱۲    |
| ۱۸۰          | ۱۴۰۷/۰۳/۱۵   | صکوک اجاره  | صفارس۷۳     |
| ۱۵۰          | ۱۴۰۶/۰۷/۱۹   | صکوک مرابحه | سپید مطهر۰۶ |
| ۱۵۰          | ۱۴۰۶/۰۷/۱۲   | صکوک مرابحه | آسمان۰۶     |
| ۱۴۹          | ۱۴۰۵/۱۱/۱۶   | صکوک مرابحه | صاف فیلم۵۲  |
| ۱۴۹          | ۱۴۰۵/۰۵/۰۹   | صکوک اجاره  | تامین۰۵     |
| ۱۳۰          | ۱۴۰۵/۰۵/۱۵   | صکوک اجاره  | صغدیر۵۰۵    |
| ۱۲۰          | ۱۴۰۵/۰۳/۲۷   | صکوک مرابحه | کرمان۵۳۱    |
| ۱۱۴          | ۱۴۰۵/۱۲/۱۵   | صکوک اجاره  | صحافظ۵۱۲    |
| ۱۱۲          | ۱۴۰۴/۱۰/۰۶   | صکوک مرابحه | انتخاب۰۴    |
| ۱۰۴          | ۱۴۰۳/۰۷/۱۵   | صکوک اجاره  | صفارس۳۰۷    |
| ۱۰۲          | ۱۴۰۷/۰۵/۱۵   | صکوک مرابحه | صروز۷۰۵     |
| ۱۰۰          | ۱۴۰۶/۱۲/۲۷   | صکوک اجاره  | مبین۰۶      |
| ۱۰۰          | ۱۴۰۴/۱۰/۱۵   | صکوک اجاره  | تابان۰۷     |
| ۹۷           | ۱۴۰۴/۰۳/۰۲   | صکوک اجاره  | پاسار۰۴     |

## پرمعامله‌ترین اوراق دولتی ماه گزارش

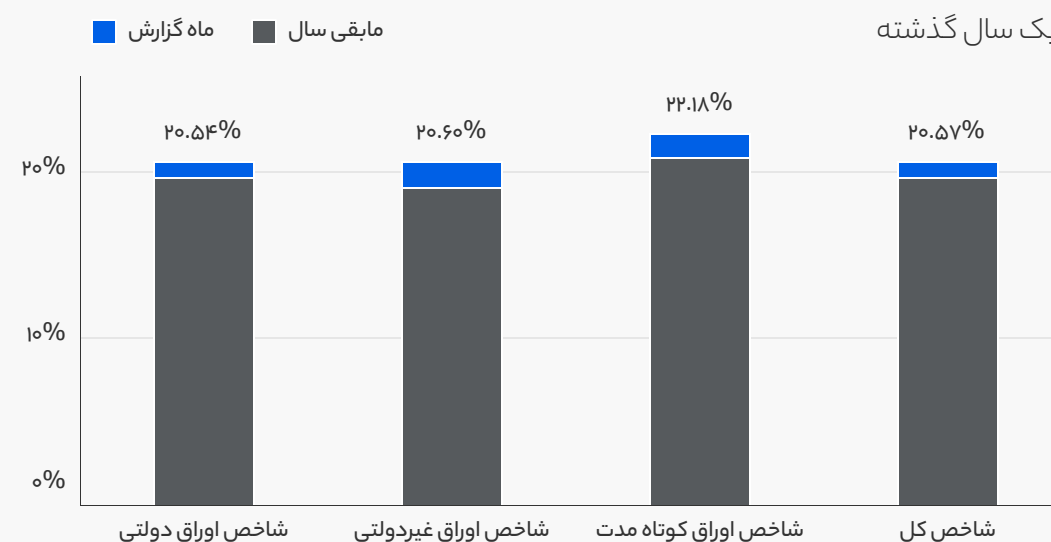
ارزش معاملات برای ۲۵ اوراق با بیشترین ارزش معامله، به همراه نوع اوراق، میلیارد تومان

اوراق سلف صکوک مرابحه اسناد خزانه

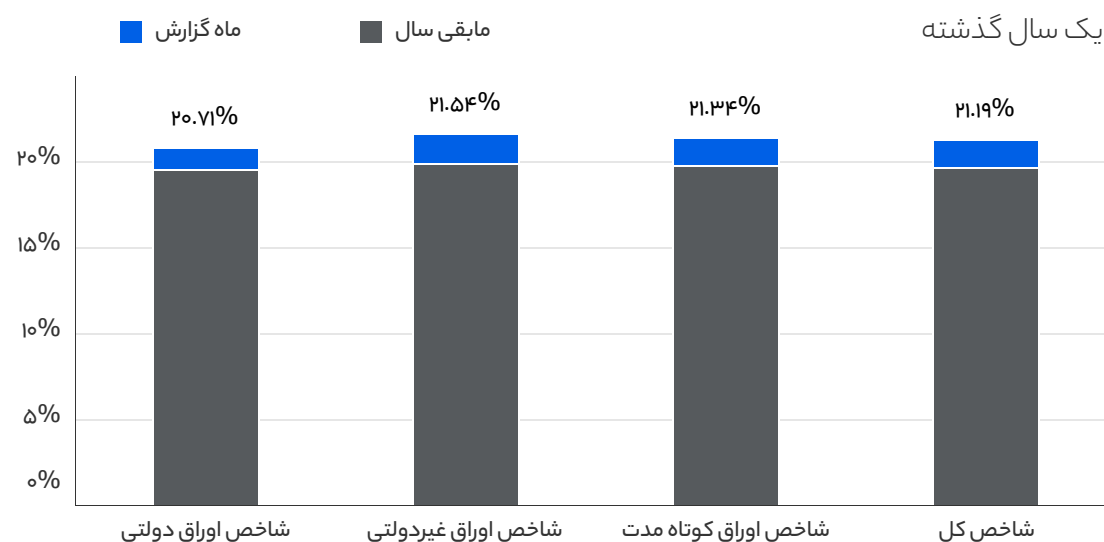
| ارزش معاملات | تاریخ سررسید | نوع         | نماد    |
|--------------|--------------|-------------|---------|
| ۲,۹۰۴        | ۱۴۰۳/۱۲/۲۳   | صکوک مرابحه | اراد۱۲۶ |
| ۱,۱۳۰        | ۱۴۰۵/۰۹/۱۶   | اسناد خزانه | اخزا۲۱۲ |
| ۹۸۴          | ۱۴۰۵/۱۰/۲۱   | اسناد خزانه | اخزا۲۱۳ |
| ۸۶۴          | ۱۴۰۵/۱۱/۱۲   | اسناد خزانه | اخزا۲۱۰ |
| ۸۶۰          | ۱۴۰۳/۱۲/۱۱   | صکوک مرابحه | اراد۱۰۲ |
| ۸۳۵          | ۱۴۰۵/۰۷/۲۰   | اسناد خزانه | اخزا۲۱۱ |
| ۴۸۷          | ۱۴۰۵/۰۳/۲۵   | اسناد خزانه | اخزا۲۰۱ |
| ۴۸۷          | ۱۴۰۴/۰۹/۱۰   | اسناد خزانه | اخزا۲۰۷ |
| ۴۶۷          | ۱۴۰۵/۰۹/۲۳   | اسناد خزانه | اخزا۲۰۲ |
| ۳۳۸          | ۱۴۰۳/۱۱/۱۵   | اوراق سلف   | عبهمن   |
| ۲۶۶          | ۱۴۰۳/۰۷/۲۴   | صکوک مرابحه | اراد۱۰۷ |
| ۲۳۵          | ۱۴۰۴/۱۱/۱۰   | صکوک مرابحه | اراد۱۳۲ |
| ۲۲۴          | ۱۴۰۴/۱۲/۱۱   | اسناد خزانه | اخزا۲۰۸ |
| ۱۳۷          | ۱۴۰۳/۱۰/۰۹   | صکوک مرابحه | اراد۱۴۲ |
| ۱۳۵          | ۱۴۰۳/۱۱/۱۰   | صکوک مرابحه | اراد۱۳۰ |
| ۹۸           | ۱۴۰۵/۰۸/۱۸   | اسناد خزانه | اخزا۲۰۳ |
| ۹۵           | ۱۴۰۳/۰۹/۱۵   | صکوک مرابحه | اراد۵۷  |
| ۸۸           | ۱۴۰۵/۰۵/۰۴   | صکوک مرابحه | اراد۱۴۰ |
| ۵۷           | ۱۴۰۴/۰۸/۰۴   | صکوک مرابحه | اراد۱۳۹ |
| ۵۷           | ۱۴۰۴/۰۶/۲۳   | صکوک مرابحه | اراد۱۲۷ |
| ۵۶           | ۱۴۰۴/۰۳/۲۶   | اسناد خزانه | اخزا۱۰۱ |
| ۵۲           | ۱۴۰۴/۰۵/۲۰   | اسناد خزانه | اخزا۱۰۳ |
| ۴۵           | ۱۴۰۴/۰۹/۱۷   | اسناد خزانه | اخزا۱۰۴ |
| ۴۴           | ۱۴۰۴/۰۷/۱۴   | اسناد خزانه | اخزا۱۰۷ |
| ۴۲           | ۱۴۰۵/۰۴/۱۰   | صکوک مرابحه | اراد۱۳۳ |

## بازدهی شاخص صکوک

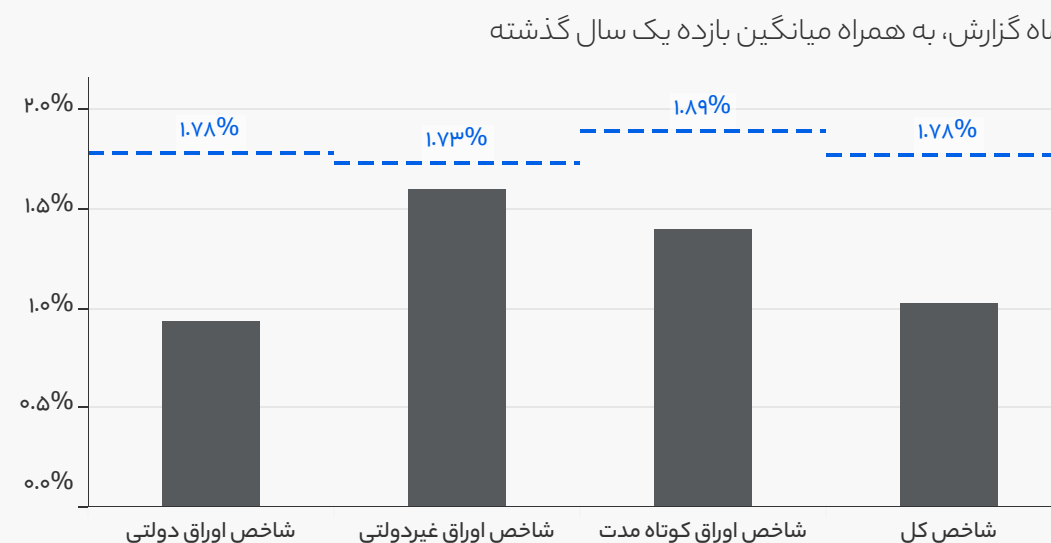
### بازدهی شاخص‌های وزنی صکوک فرابورس ایران



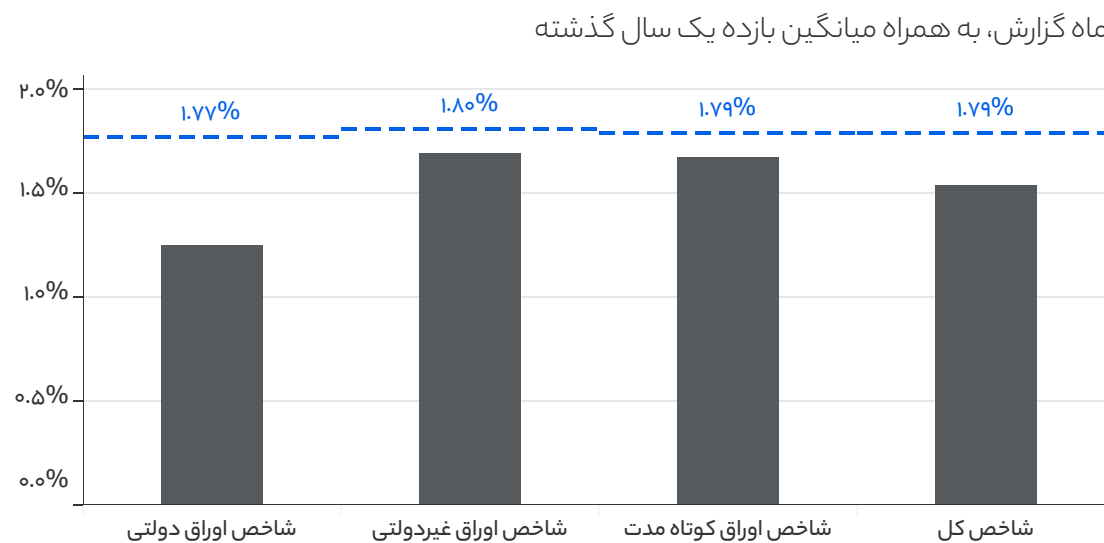
### بازدهی شاخص‌های هم وزن صکوک فرابورس ایران



### بازدهی شاخص‌های وزنی صکوک فرابورس ایران



### بازدهی شاخص‌های هم وزن صکوک فرابورس ایران



# نمای کلی صندوق های سرمایه گذاری

## نمای کلی

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

| خالص ارزش دارایی ها (همت) | تعداد صندوق | نوع صندوق       | کلاس سرمایه گذاری    |
|---------------------------|-------------|-----------------|----------------------|
| ۷۲۲۰۹                     | ۱۴۹         | با درآمد ثابت   | سرمایه گذاری سنتی    |
| ۱۱۷۰۹                     | ۱۴۲         | سهامی           |                      |
| ۹۰۷                       | ۲۶          | مختلط           |                      |
| ۱۰۹                       | ۶           | صندوق در صندوق  |                      |
| ۱۰۷                       | ۵           | خصوصی           | سرمایه گذاری خصوصی   |
| ۵۰۴                       | ۱۶          | جسورانه         |                      |
| ۱۶۵۰۲                     | ۱۰۶         | بازارگردانی     | سرمایه گذاری جایگزین |
| ۷۱۰۵                      | ۱۵          | سپرده کالایی    |                      |
| ۲۰۶                       | ۴           | املاک و مستغلات |                      |
| ۱۰۳                       | ۱           | پروژه ای        |                      |
| ۵۰۵                       | ۴           | زمین و ساختمان  |                      |
| ۱,۰۹۲۰۵                   | ۴۷۴         | جمع کل          |                      |

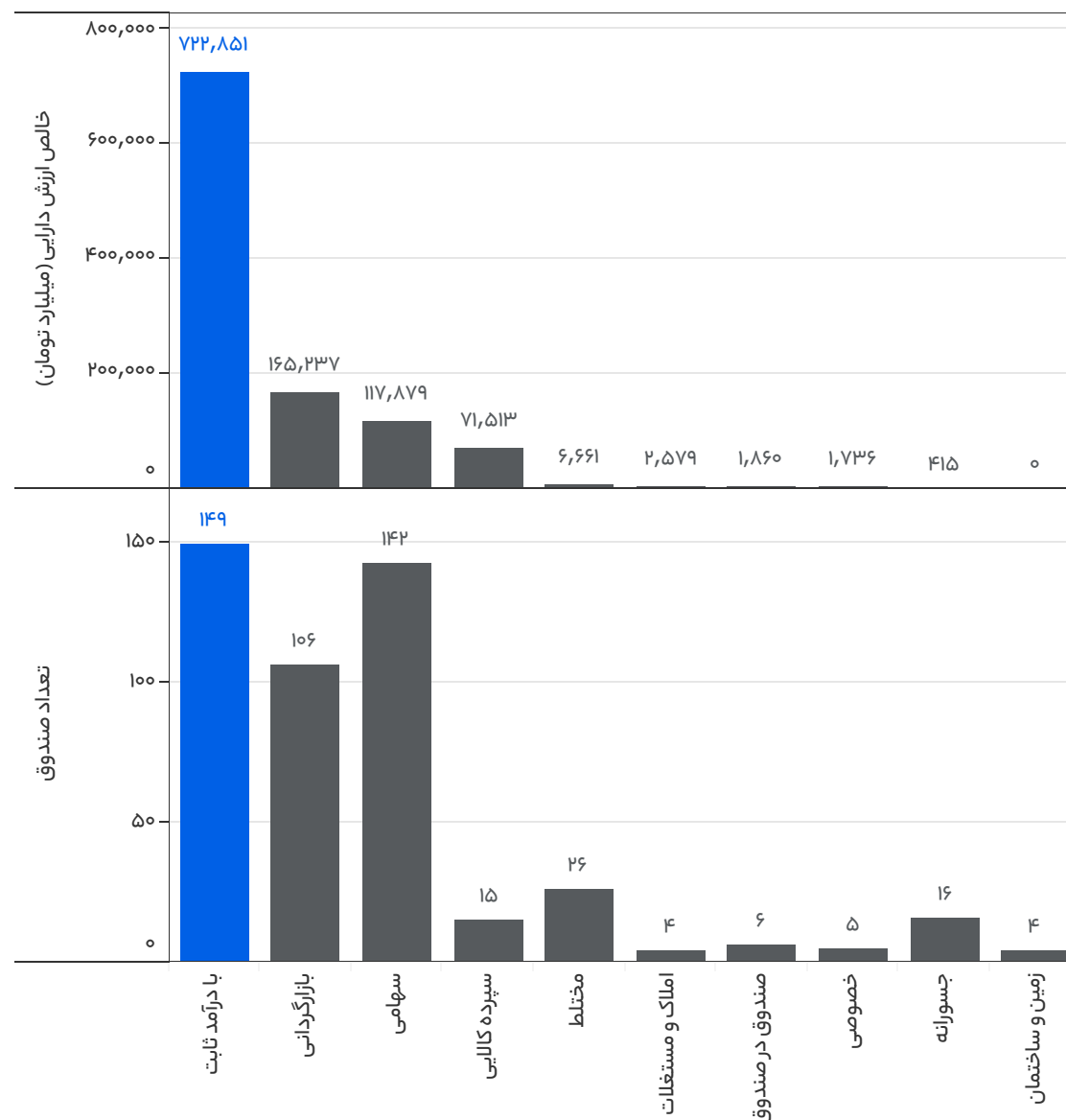
## صندوق های جدید ماه گذشته

به تفکیک نوع صندوق و قابلیت معامله

| نوع معامله | نوع         | نام صندوق                                |
|------------|-------------|------------------------------------------|
| درآمد ثابت | قابل معامله | درآمد ثابت نهال آرمان اقتصاد             |
| کالایی     | قابل معامله | صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالای فارابی |

## ارزش و تعداد صندوق های سرمایه گذاری

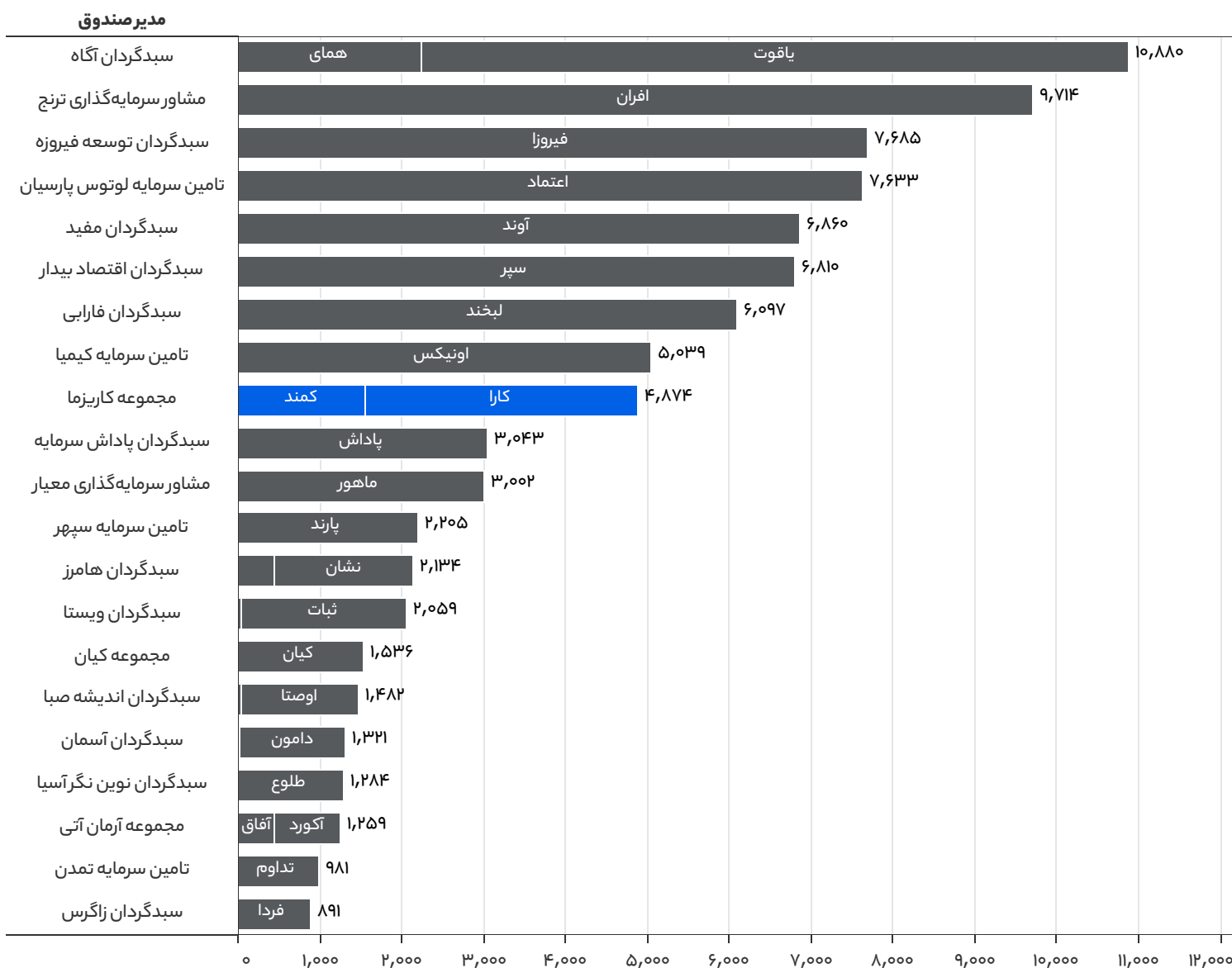
به تفکیک نوع صندوق، مرتب شده براساس خالص ارزش دارایی



# معاملات صندوق‌های درآمد ثابت

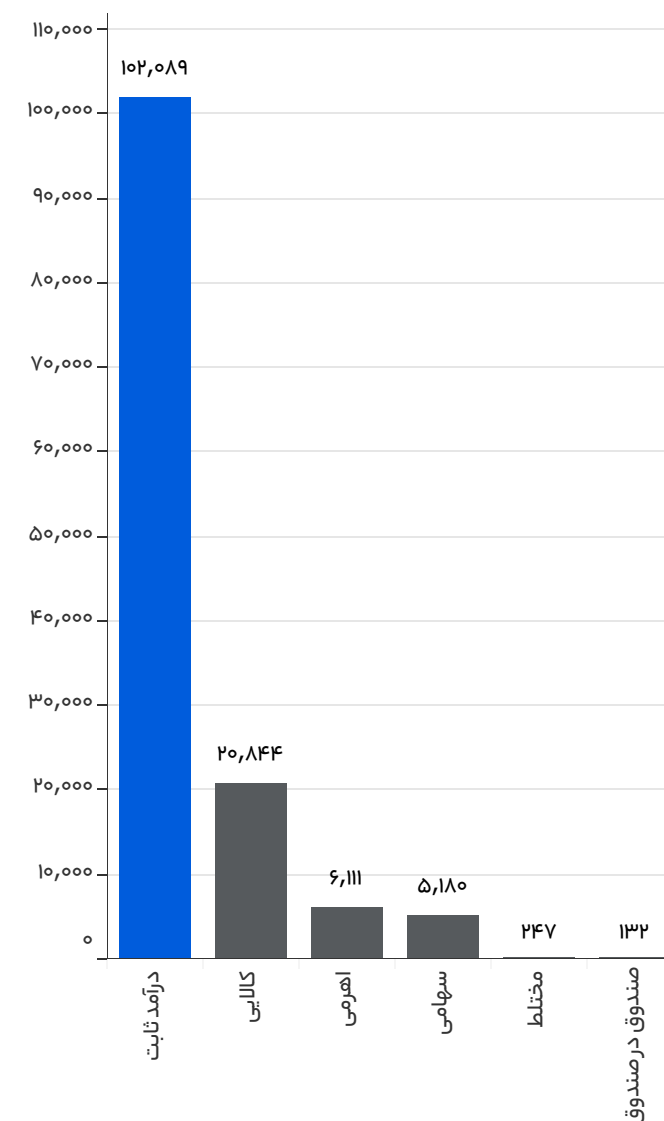
## پرمعامله‌ترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری درآمد ثابت

ارزش معاملات صندوق‌های درآمد ثابت هر مدیر صندوق در ماه گزارش، میلیارد تومان، برای ۲۰ مدیر صندوق برتر



## ارزش معاملات انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

مجموع ارزش معاملات در ماه گزارش، میلیارد تومان



# معاملات صندوق‌های درآمد ثابت

## ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت

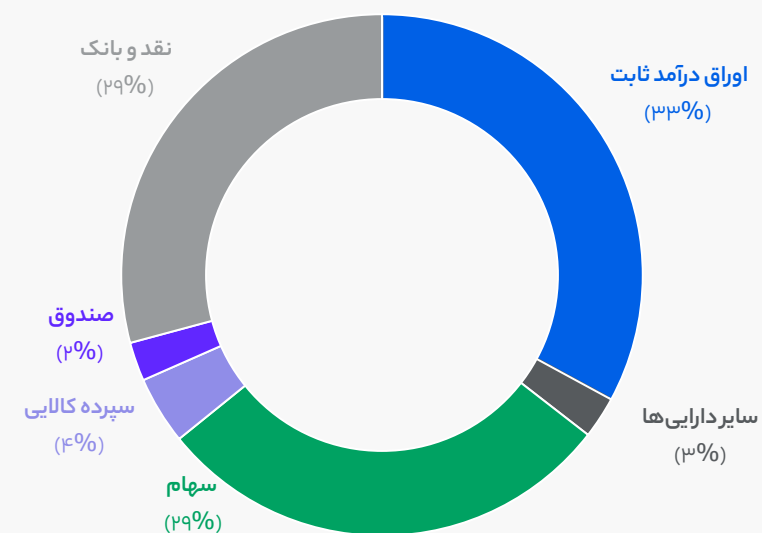
خالص ورود و خروج پول حقیقی به صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله، طی ماه گزارش، میلیارد تومان

| نماد   | مدیر صندوق                |      |
|--------|---------------------------|------|
| آوند   | سبذگردان مفید             | +۸۲۸ |
| یاقوت  | سبذگردان آگاه             | +۷۷۱ |
| فیروزا | سبذگردان توسعه فیروزه     | +۶۰۲ |
| افران  | مشاور سرمایه‌گذاری ترنج   | +۴۴۴ |
| اونیکس | تامین سرمایه کیمیا        | +۴۰۶ |
| لبخند  | سبذگردان فارابی           | +۲۲۳ |
| پارند  | تامین سرمایه سپهر         | +۱۹۴ |
| ماه‌ور | مشاور سرمایه‌گذاری معیار  | +۱۸۹ |
| طلوع   | سبذگردان نوین نگرآسیا     | +۱۸۳ |
| همای   | سبذگردان آگاه             | +۱۸۲ |
| نشان   | سبذگردان هامرز            | +۱۵۶ |
| تداوم  | تامین سرمایه تمدن         | +۱۵۳ |
| سپر    | سبذگردان اقتصاد بیدار     | +۱۳۲ |
| اعتماد | تامین سرمایه لوتوس پارسین | +۱۰۷ |
| فردا   | سبذگردان زاگرس            | +۹۳  |
| کیان   | مجموعه کیان               | +۶۸  |
| ثبات   | سبذگردان ویستا            | +۳۶  |
| هامرز  | سبذگردان هامرز            | +۳۵  |
| پاداش  | سبذگردان پاداش سرمایه     | +۳۵  |
| آفاق   | مجموعه آرمان آتی          | +۲۱  |
| آکام   | سبذگردان ویستا            | +۱۵  |
| کمند   | مجموعه کاریزما            | +۱۴  |
| کارا   | مجموعه کاریزما            | +۹   |
| اوستا  | سبذگردان اندیشه صبا       | +۳   |
| دیبا   | سبذگردان اندیشه صبا       | +۰   |
| آسامید | سبذگردان آسمان            | -۴   |
| دامون  | سبذگردان آسمان            | -۱۳  |
| آکورد  | مجموعه آرمان آتی          | -۵۰  |

# تخصیص دارایی صندوق های سرمایه گذاری

## ترکیب دارایی صندوق ها

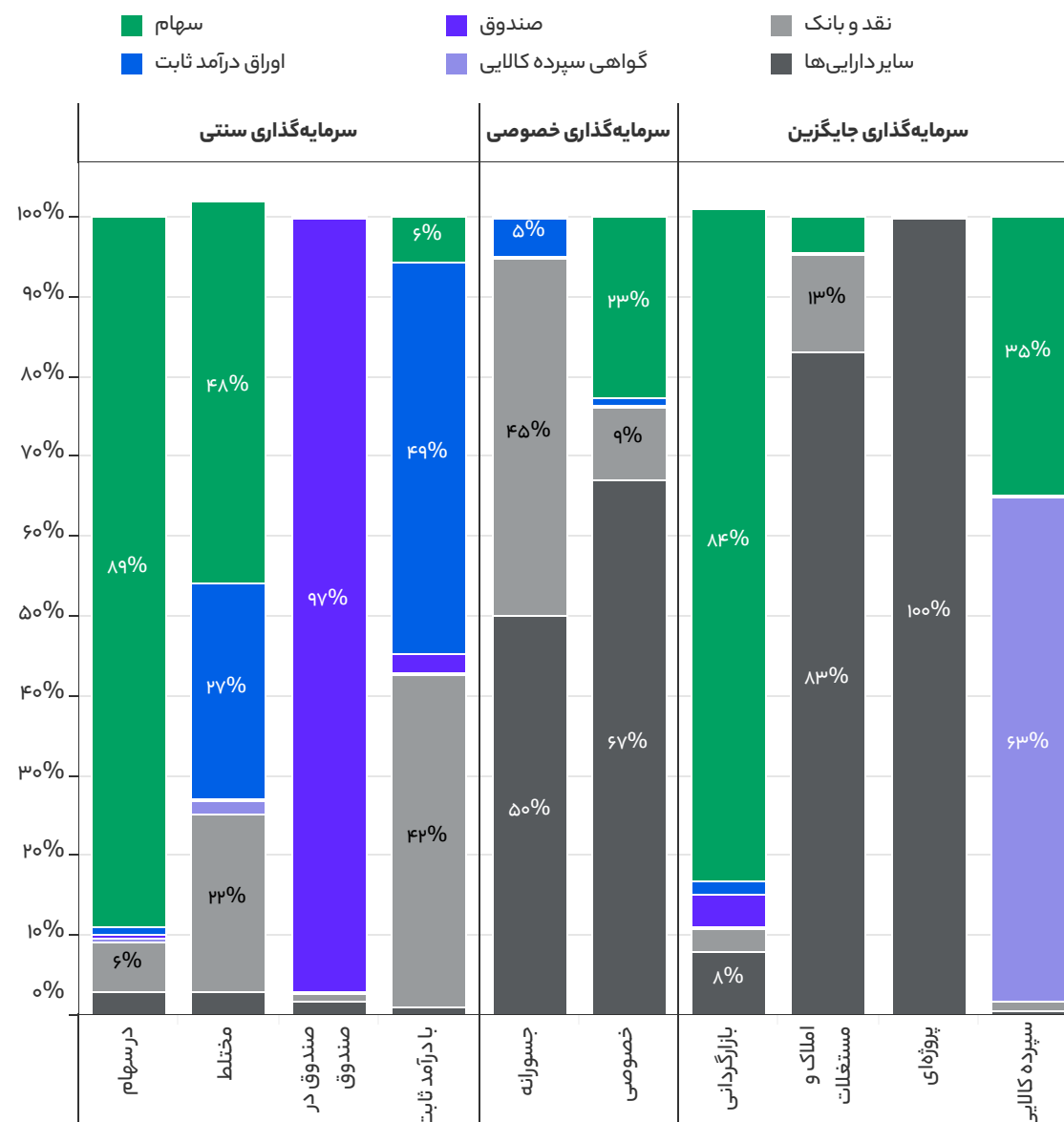
به تفکیک کلاس سرمایه گذاری و نوع صندوق



| کلاس سرمایه گذاری    | نوع صندوق       | سهام | درآمد ثابت | سپرده کالایی | صندوق | نقد و بانک | سایر دارایی ها |
|----------------------|-----------------|------|------------|--------------|-------|------------|----------------|
| سرمایه گذاری سنتی    | مختلط           | ۴۸%  | ۲۷%        | ۲%           | -     | ۲۲%        | ۳%             |
|                      | صندوق در صندوق  | -    | -          | -            | ۹۷%   | ۱%         | ۲%             |
|                      | با درآمد ثابت   | ۶%   | ۴۹%        | -            | ۲%    | ۴۲%        | ۱%             |
|                      | در سهام         | ۸۹%  | ۱%         | ۱%           | -     | ۶%         | ۳%             |
| سرمایه گذاری خصوصی   | جسورانه         | -    | ۵%         | -            | -     | ۴۵%        | ۵۰%            |
|                      | خصوصی           | ۲۳%  | ۱%         | -            | -     | ۹%         | ۶۷%            |
| سرمایه گذاری جایگزین | بازارگردانی     | ۸۴%  | ۱%         | -            | ۴%    | ۳%         | ۸%             |
|                      | املاک و مستغلات | ۵%   | -          | -            | -     | ۱۳%        | ۸۳%            |
|                      | پروژه ای        | -    | -          | -            | -     | -          | ۱۰۰%           |
|                      | سپرده کالایی    | ۳۵%  | -          | ۶۳%          | -     | ۱%         | -              |
| مجموع                | کل              | ۲۹%  | ۳۳%        | ۴%           | ۲%    | ۲۹%        | ۳%             |

## ترکیب دارایی صندوق ها

به تفکیک کلاس سرمایه گذاری و نوع صندوق

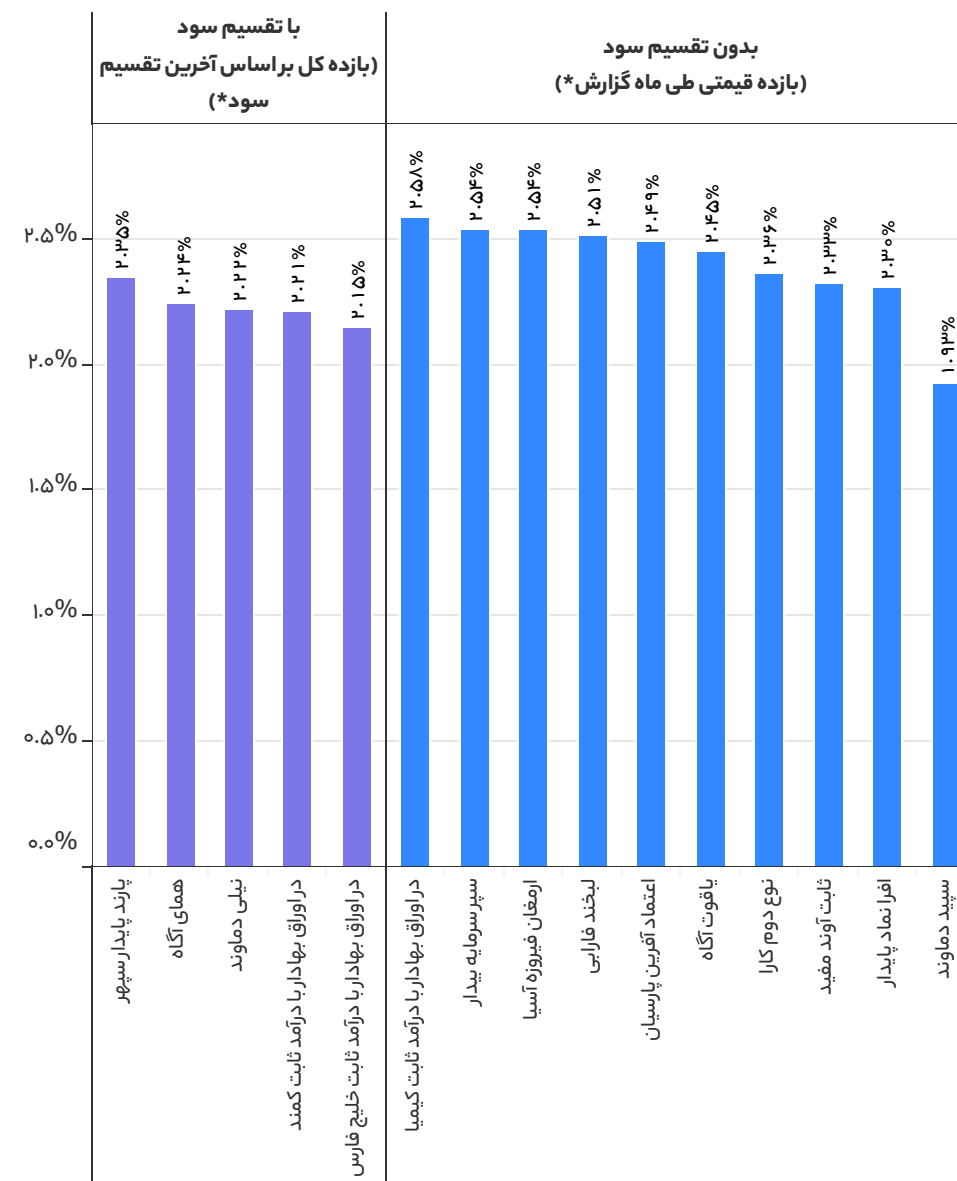


# بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت (قابل معامله)

## بازدهی ماه گذشته بزرگترین صندوق‌های درآمد ثابت

صندوق‌های قابل معامله، به تفکیک نوع از نظر تقسیم سود تقسیم سود

| نوع صندوق      | نام صندوق                               | خالص ارزش دارایی‌ها (میلیارد تومان) | بازدهی ۱۲ ماهه **NAV | بازدهی ۶ ماهه **NAV | بازدهی ۳ ماهه **NAV | بازدهی ۱ ماهه **NAV | بازده ساده تقسیم سود | بازده موثر تقسیم سود |
|----------------|-----------------------------------------|-------------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|----------------------|
| با تقسیم سود   | پارند پایدار سپهر                       | ۳,۱۳۴                               | ۲۵.۹%                | ۱۳.۴%               | ۶.۷%                | ۲.۲۶%               | ۲۸.۱%                | ۳۲.۱%                |
|                | همای آگاه                               | ۴,۶۲۵                               | ۲۵.۸%                | ۱۳.۱%               | ۶.۶%                | ۲.۲۱%               | ۲۶.۹%                | ۳۰.۵%                |
|                | در اوراق بهادار با درآمد ثابت کمند      | ۶,۳۹۴                               | ۲۵.۸%                | ۱۲.۹%               | ۶.۵%                | ۲.۱۷%               | ۲۶.۵%                | ۳۰.۰%                |
|                | در اوراق بهادار با درآمد ثابت خلیج فارس | ۵,۲۷۴                               | ۲۵.۵%                | ۱۲.۸%               | ۶.۴%                | ۲.۱۳%               | ۲۵.۸%                | ۲۹.۱%                |
|                | نیلی دماوند                             | ۷,۲۸۲                               | ۲۵.۲%                | ۱۲.۶%               | ۶.۳%                | ۲.۱۰%               | ۲۶.۶%                | ۳۰.۲%                |
| بدون تقسیم سود | در اوراق بهادار با درآمد ثابت کیمیا     | ۹,۰۴۷                               | ۳۲.۳%                | ۱۶.۶%               | ۷.۵%                | ۲.۵۸%               |                      |                      |
|                | سپر سرمایه بیدار                        | ۱۴,۸۱۹                              | ۳۰.۳%                | ۱۵.۱%               | ۷.۴%                | ۲.۵۴%               |                      |                      |
|                | افرا نماد پایدار                        | ۱۸,۹۹۰                              | ۳۰.۴%                | ۱۵.۰%               | ۷.۳%                | ۲.۳۰%               |                      |                      |
|                | لبخند فارابی                            | ۸,۰۳۶                               | ۳۰.۲%                | ۱۵.۰%               | ۷.۴%                | ۲.۵۱%               |                      |                      |
|                | ارمغان فیروزه آسیا                      | ۱۱,۰۶۸                              | ۳۰.۲%                | ۱۴.۸%               | ۷.۴%                | ۲.۵۴%               |                      |                      |
|                | ثابت آوند مفید                          | ۱۰,۳۵۴                              | ۲۹.۷%                | ۱۴.۷%               | ۷.۲%                | ۲.۳۳%               |                      |                      |
|                | یاقوت آگاه                              | ۱۲,۲۶۵                              | ۲۹.۵%                | ۱۴.۶%               | ۷.۱%                | ۲.۴۵%               |                      |                      |
|                | اعتماد آفرین پارسین                     | ۱۲,۵۷۳                              | ۲۸.۹%                | ۱۴.۵%               | ۷.۰%                | ۲.۴۹%               |                      |                      |
|                | نوع دوم کارا                            | ۹,۵۴۴                               | ۲۹.۱%                | ۱۴.۲%               | ۷.۰%                | ۲.۳۶%               |                      |                      |
|                | سپید دماوند                             | ۸,۲۷۴                               | ۲۵.۳%                | ۱۲.۰%               | ۵.۸%                | ۱.۹۳%               |                      |                      |



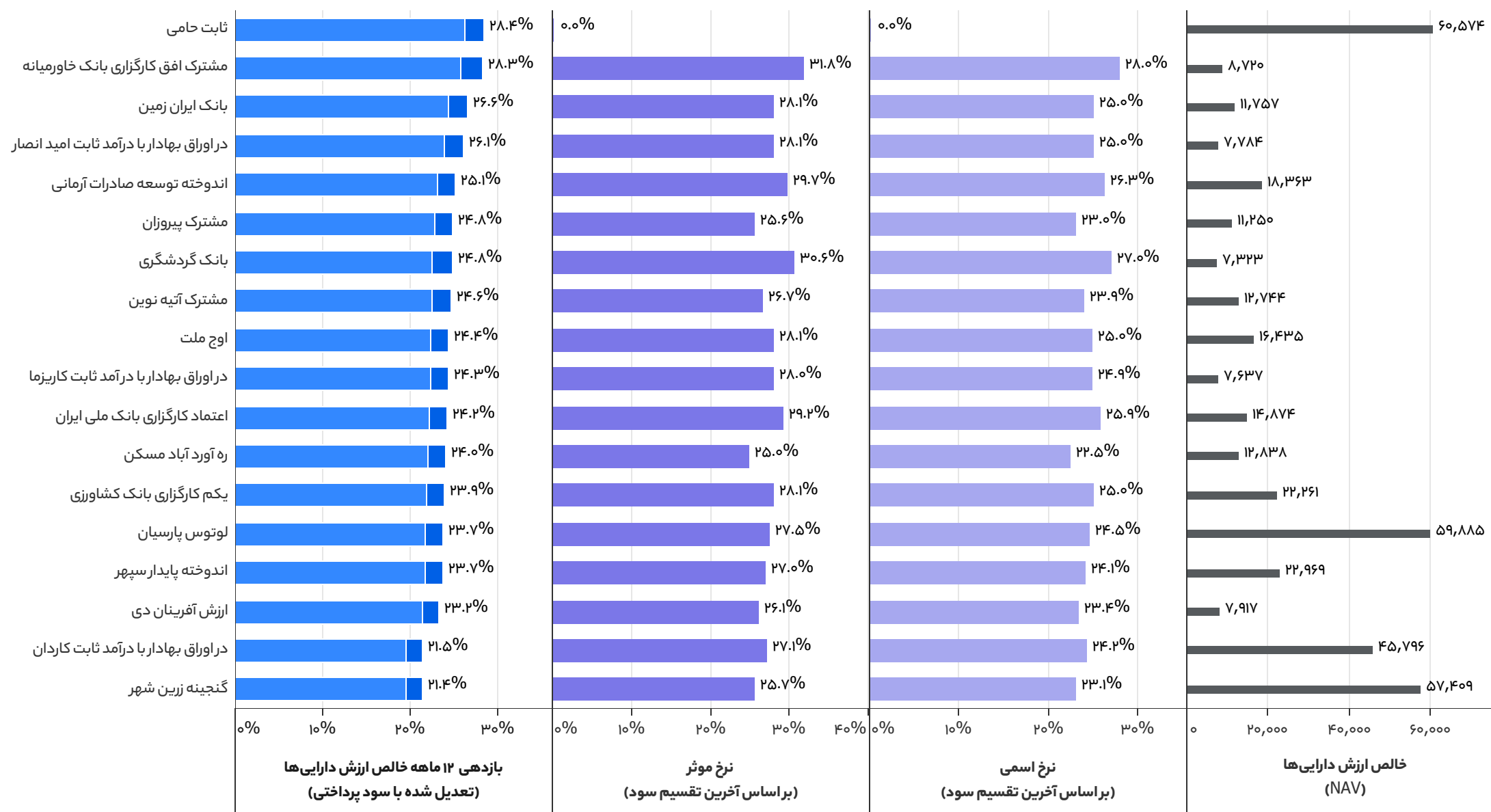
\* محاسبه شده بر اساس قیمت معاملاتی هر واحد در بازار.

\*\* در صورتی که صندوق تقسیم سود داشته باشد، بازده خالص ارزش دارایی هر واحد بر اساس تقسیم سود تعدیل می‌گردد.

# 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



---

 CharismaHolding

---

 Charisma.ir

---

 CharismaHolding

