

گزارش تحلیلی بررسی صندوق‌های اهرمی



تاریخ گزارش: ۱۲ آبان ماه ۱۴۰۳

صندوق‌های اهرمی نوعی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک هستند که از اهرم (Leverage) برای افزایش بازده سرمایه‌گذاری استفاده می‌کنند. واحدهای این صندوق‌ها به دو دسته عادی (صدور و ابطال) و ممتاز (ETF) تقسیم می‌شوند. سرمایه‌گذاران واحدهای عادی نقش تامین مالی اهرم را بر عهده دارند و به طور معمول سود ثابت یا حداقلی تضمین شده، دریافت می‌کنند. استفاده از اهرم در این صندوق‌ها به این معنی است که بخشی از سرمایه صندوق به واسطه انتشار واحدهای عادی، تامین می‌شود و این امر می‌تواند پتانسیل بازده را افزایش دهد، اما هم‌زمان ریسک سرمایه‌گذاری را نیز بالا می‌برد.

صندوق‌های اهرمی ابزار مناسبی برای سرمایه‌گذارانی هستند که تحمل ریسک بالاتری دارند و به دنبال بازدهی بیش‌تر از سرمایه‌گذاری‌های خود هستند. با این حال در انتخاب صندوق اهرمی مناسب، باید شرایط بازار و صنایع موجود در پرتفوی صندوق به دقت بررسی شود. در صورتی که سرمایه‌گذار بتواند شرایط بازار را به درستی پیش‌بینی کند و دوره‌های رشد اقتصادی را مورد استفاده قرار دهد، صندوق‌های اهرمی با استفاده از اهرم می‌توانند بازدهی سرمایه‌گذاری را در دوره‌های مثبت بازار به طور چشم‌گیری افزایش دهد. در مقابل، استفاده از اهرم می‌تواند زیان‌ها را نیز به همان اندازه افزایش دهد، به خصوص در شرایطی که بازارها نزولی باشند.



معرفی صندوق‌های اهرمی

در سال‌های اخیر صندوق‌های اهرمی مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار گرفته‌اند و نسبت به خرید مستقیم سهام محبوبیت بیشتری پیدا کرده‌اند. این صندوق‌ها با مدیریت حرفه‌ای و تخصصی، علاوه بر ایجاد سهولت در مدیریت بهتریسک‌های موجود در بازار، این امکان را به سرمایه‌گذاران می‌دهند تا با استفاده از اهرم مالی، میزان بازدهی بالقوه خود را افزایش دهند.

هم‌اکنون ۷ صندوق اهرمی زیر در بازار سرمایه در حال فعالیت هستند:

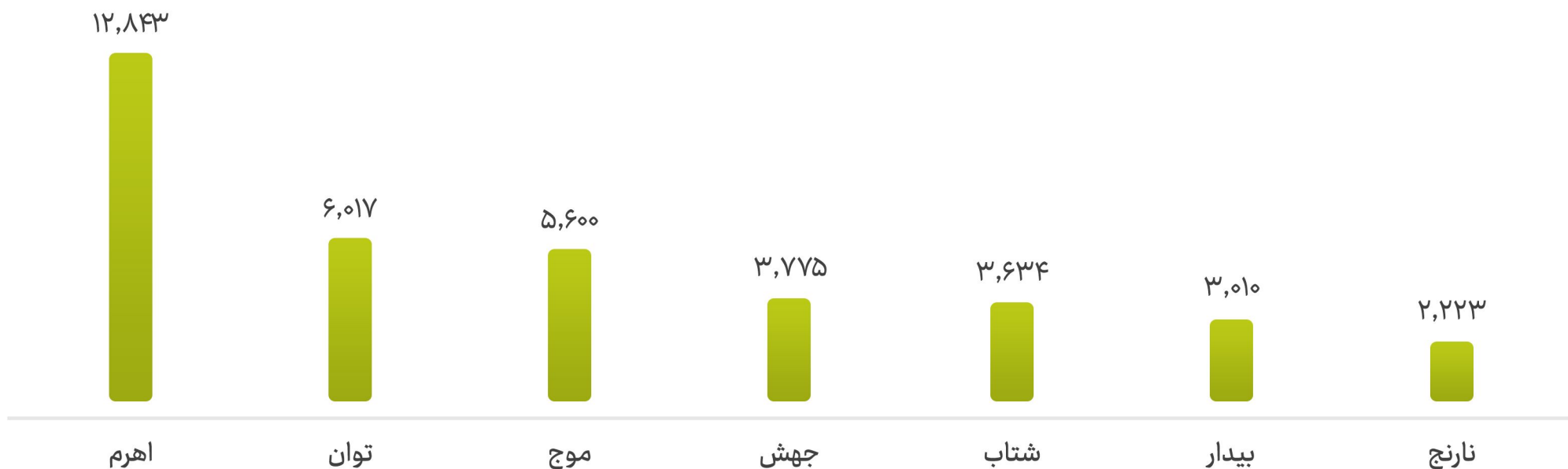
مدیر صندوق	تاریخ آغاز فعالیت	نماد
سبدگردان کاریزما	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	اهرم
شرکت سبدگردان مفید	۱۴۰۱/۰۸/۱۶	توان
شرکت سبدگردان آگاه	۱۴۰۲/۰۳/۱۷	شتاب
سبدگردان فارابی	۱۴۰۲/۰۴/۰۷	جهش
شرکت سبدگردان توسعه فیروزه	۱۴۰۲/۰۸/۲۲	موج
شرکت سبدگردان اقتصاد بیدار	۱۴۰۳/۰۴/۰۳	بیدار
مشاور سرمایه‌گذاری ترنج	۱۴۰۳/۰۴/۰۳	نارنج

خالص ارزش دارایی‌های صندوق‌های اهرمی

اعداد به میلیارد تومان

کل خالص ارزش دارایی‌ها (هزار میلیارد تومان)

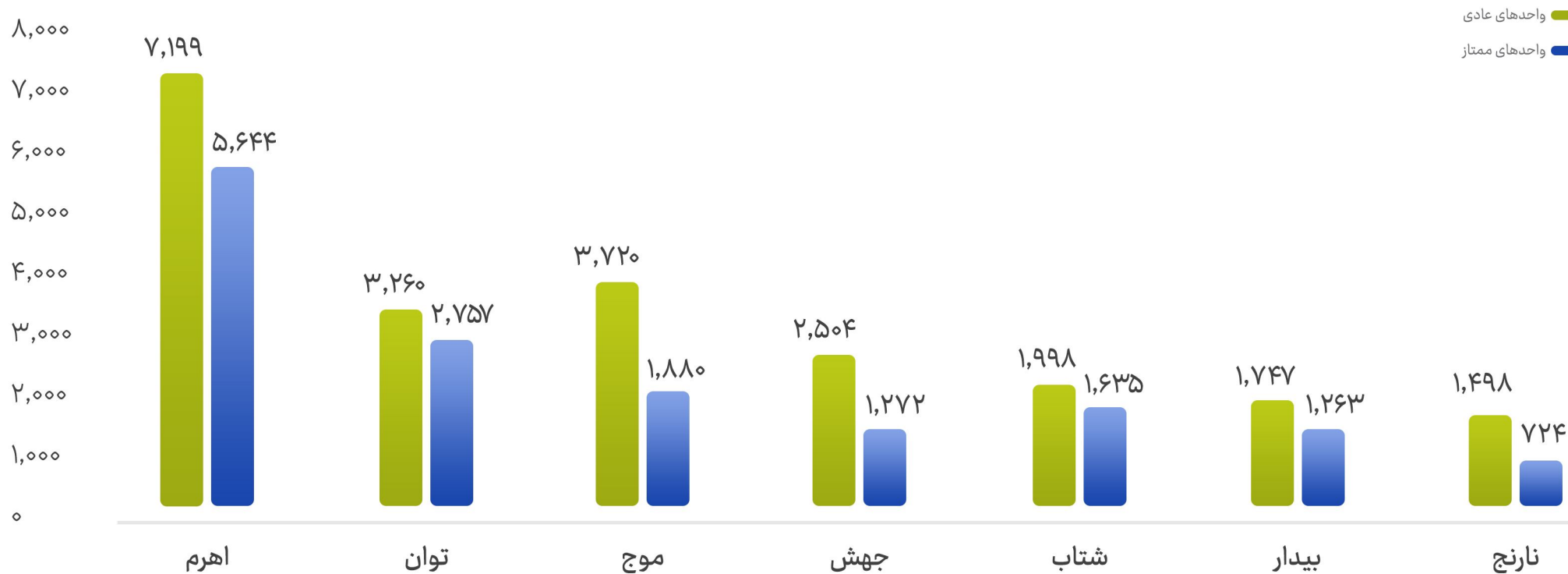
* اطلاعات و اعداد این گزارش مربوطه به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۲ است.



مقایسه خالص ارزش دارایی‌های واحدهای عادی و ممتاز صندوق‌های اهرمی

اعداد به میلیارد تومان

* اطلاعات و اعداد این گزارش مربوطه به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۲ است.



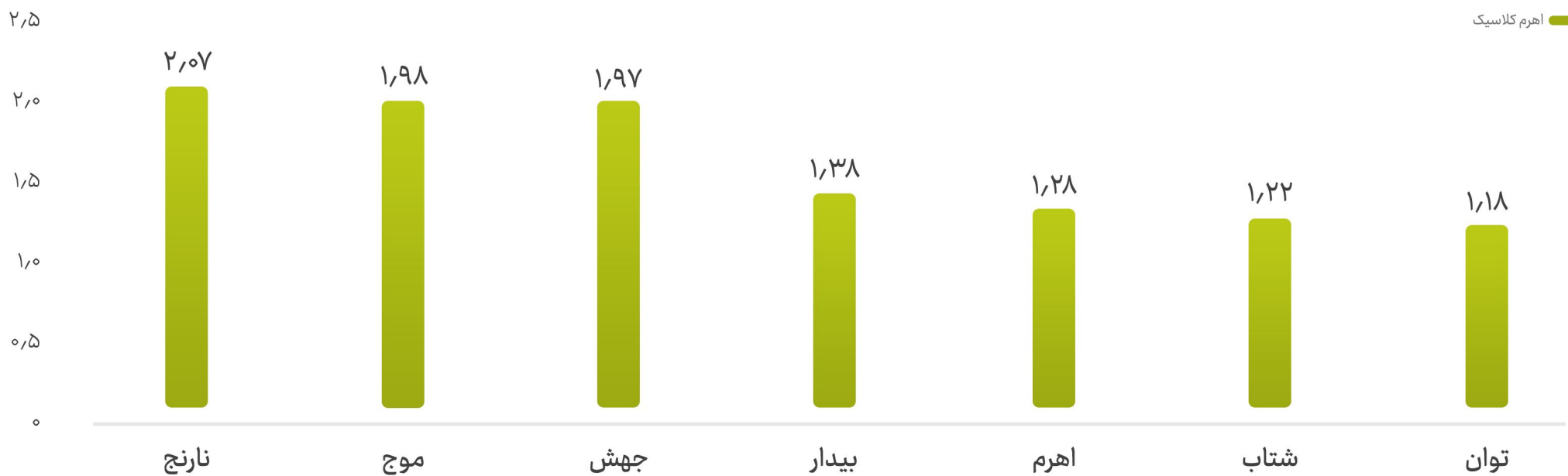
بازدهی صندوق‌های اهرمی



* بازدهی صندوق‌ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۲ نسبت به از ابتدای سال ۱۴۰۳ محاسبه شده است. لازم به ذکر است با توجه به اینکه صندوق‌های اهرمی بیدار و نارنج در تیرماه سال جاری پذیره‌نویسی شده‌اند، لذا؛ بازدهی نسبت به آغاز فعالیت محاسبه شده است.

ضریب اهرمی در صندوق‌های اهرمی

ضریب اهرمی در صندوق‌های اهرمی به میزان افزایش یا کاهش بازده سرمایه‌گذاری به واسطه استفاده از اهرم مالی اشاره دارد. این ضریب نشان می‌دهد که بازده سرمایه‌گذاری چقدر می‌تواند به واسطه استفاده از اهرم تقویت شود. به عبارت دیگر، ضریب اهرمی مشخص می‌کند که با استفاده از منابع مالی اضافی، بازده یا زیان صندوق چند برابر می‌شود. نسبت ضریب اهرمی کلاسیک (کل ارزش دارایی‌های صندوق نسبت به ارزش دارایی‌های واحدهای ممتاز) به شرح زیر است:



* اطلاعات و اعداد این گزارش مربوطه به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۲ است.

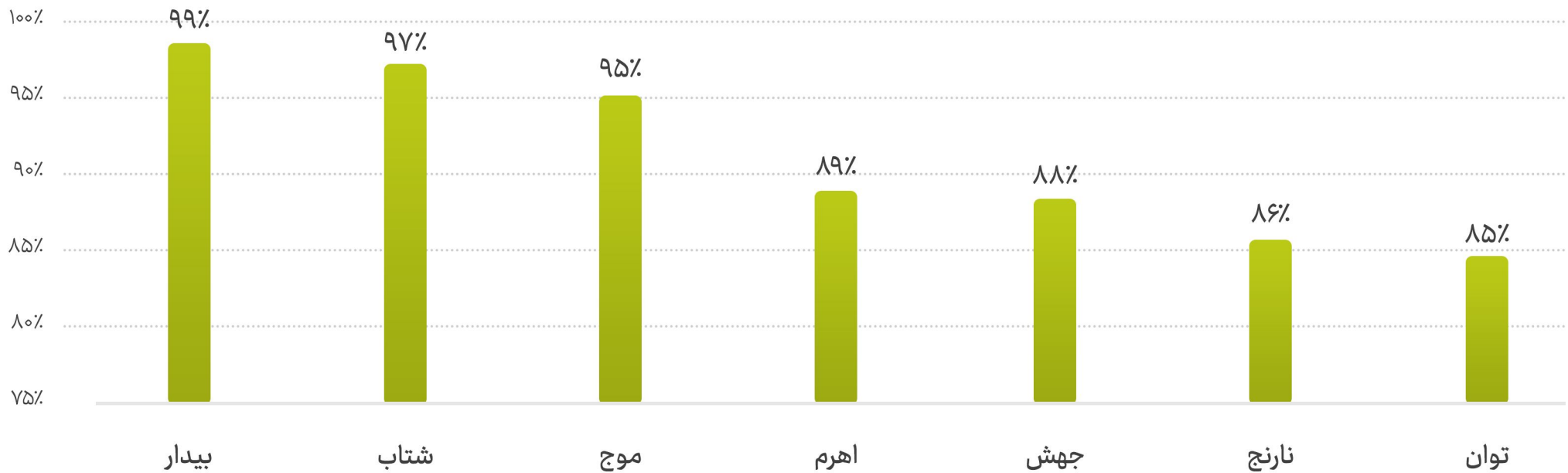
نسبت سهامی در صندوق‌های اهرمی

در صندوق‌های اهرمی هرچه میزان سرمایه‌گذاری در سهام بیش‌تر باشد، نوسانات و ریسک سرمایه‌گذاری افزایش خواهد یافت، بنابراین در بازارهای صعودی بازده بیش‌تر و در بازارهای نزولی منجر به زیان‌های سنگین خواهد شد زیرا بخش بزرگی از دارایی‌ها در سهام و ابزارهای پرریسک سرمایه‌گذاری شده است. این مدل سرمایه‌گذاری می‌تواند برای سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر جذاب باشد.

از سوی دیگر، هرچه میزان دارایی‌های نقد و غیر سهامی صندوق اهرمی بالاتر باشد، صندوق بازده کم‌تری خواهد داشت، زیرا بخشی از سرمایه در دارایی‌های کم‌ریسک و با بازده کم‌تر نگهداری می‌شود. این استراتژی می‌تواند به کاهش ریسک، حفظ سرمایه در شرایط نامطلوب بازار، ثبات و کاهش نوسانات کمک کند، اما بازده را نیز محدود می‌کند. در شرایطی که بازار به شدت نوسان دارد، داشتن نقدینگی کافی می‌تواند برای صندوق یک مزیت باشد، زیرا مدیران می‌توانند از فرصت‌های بازار استفاده کنند یا برای مقابله با زیان‌های احتمالی آماده باشند.

به طور کلی، نسبت سهامی (ارزش سهام موجود در پرتفوی نسبت به کل ارزش دارایی‌های صندوق) بر اساس استراتژی سرمایه‌گذاری و اهداف صندوق تنظیم می‌شوند. صندوق‌های اهرمی که به دنبال بازده بالا هستند، معمولاً این نسبت در آن‌ها بالاتر است و ریسک بیش‌تری را می‌پذیرند. در حالی که حفظ میزان مناسب از دارایی‌های نقدی می‌تواند به بهبود مدیریت ریسک و حفظ انعطاف‌پذیری مالی صندوق کمک کند. عدم تعادل در این حد نصاب‌ها می‌تواند عملکرد صندوق را تحت تأثیر قرار دهد و موجب تغییر در میزان بازده و ریسک شود.

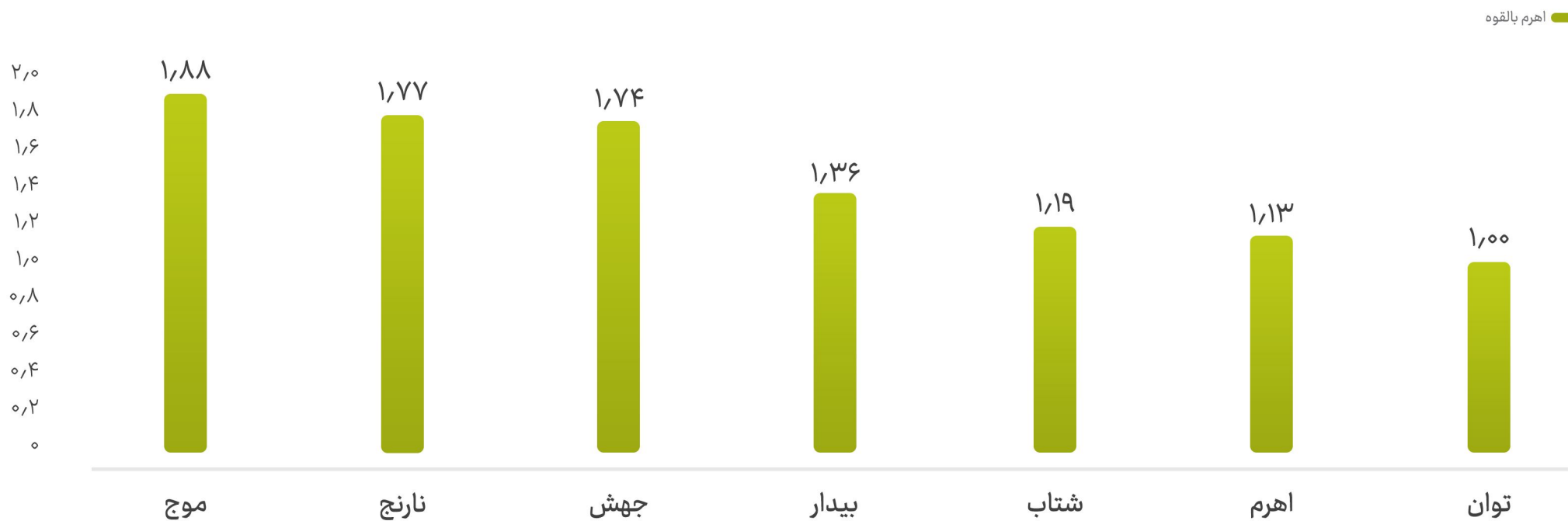
نسبت سهامی در صندوق‌های اهرمی



* اطلاعات و اعداد این گزارش مربوطه به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۲ است.

ضریب اهرمی بالقوه در صندوق‌های اهرمی

با توجه به نسبت سهامی در صندوق‌های اهرمی، ضریب اهرمی بالقوه (کل ارزش دارایی‌های **سهامی** صندوق‌های اهرمی نسبت به ارزش دارایی‌های واحدهای ممتاز) به شرح نمودار زیر است:



* اطلاعات و اعداد این گزارش مربوطه به تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۱۲ است.

وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

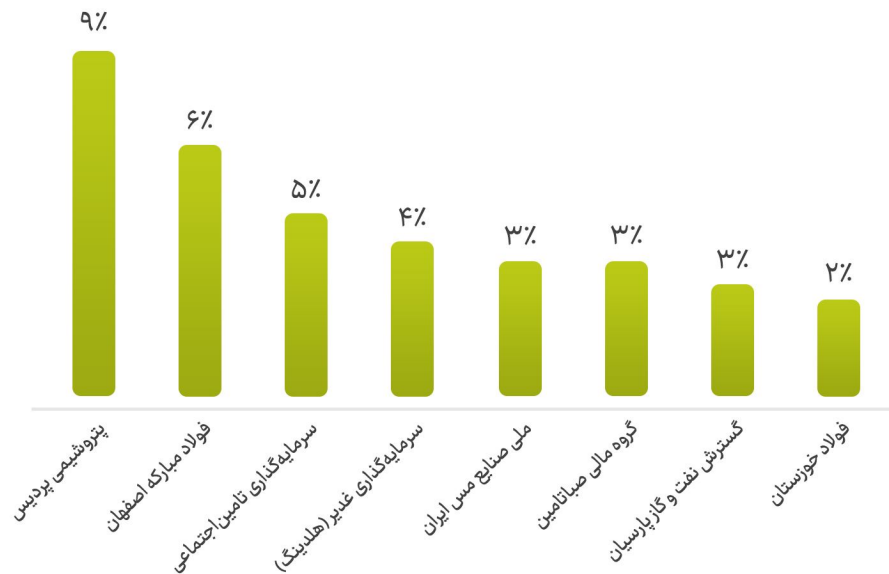
در نظر گرفتن ترکیب دارایی‌های پرتفوی صندوق‌ها از جهت تاثیر مستقیم بر nav صندوق و مدیریت صحیح اهرم مالی حائز اهمیت بوده و نقش اساسی در تعیین قیمت تابلوی صندوق خواهد داشت.

نحوه چیدمان پرتفوی صندوق‌ها بسیار مهم بوده و صندوق‌های اهرمی که تمرکز بیش‌تر بر صنایع خاص دارند به چرخه‌های اقتصادی حساس‌تر هستند؛ در دوره‌های رکود، عملکرد این صندوق‌ها ممکن است دچار افت شدید شود.

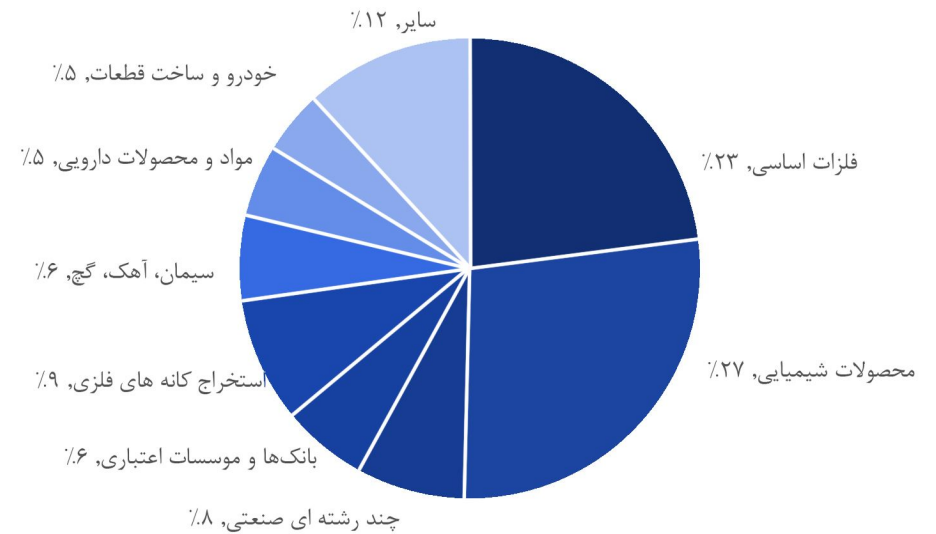
* تمام اعداد این بخش مربوط به پرتفو منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ صندوق‌های اهرمی است.

وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی بیدار



وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی بیدار

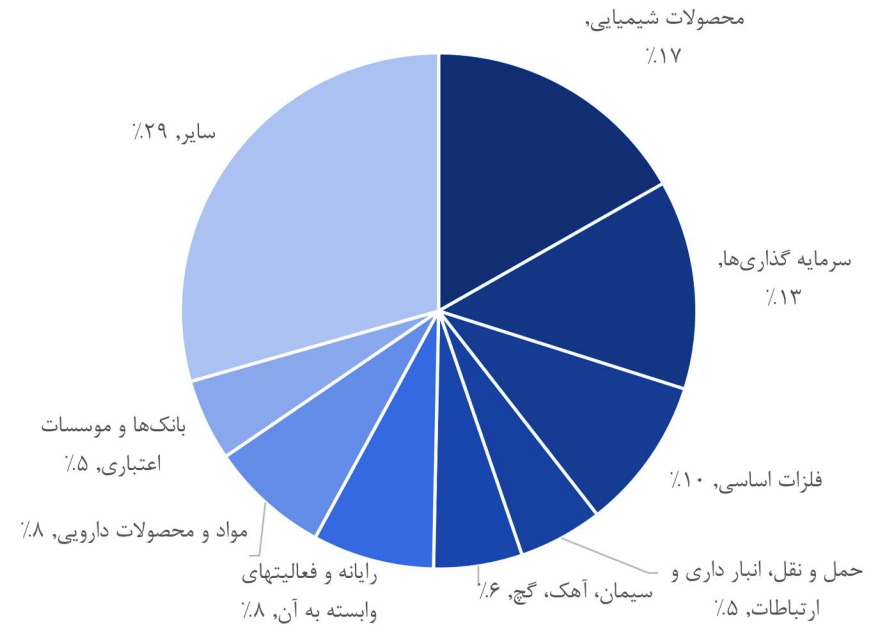


وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی نارنج

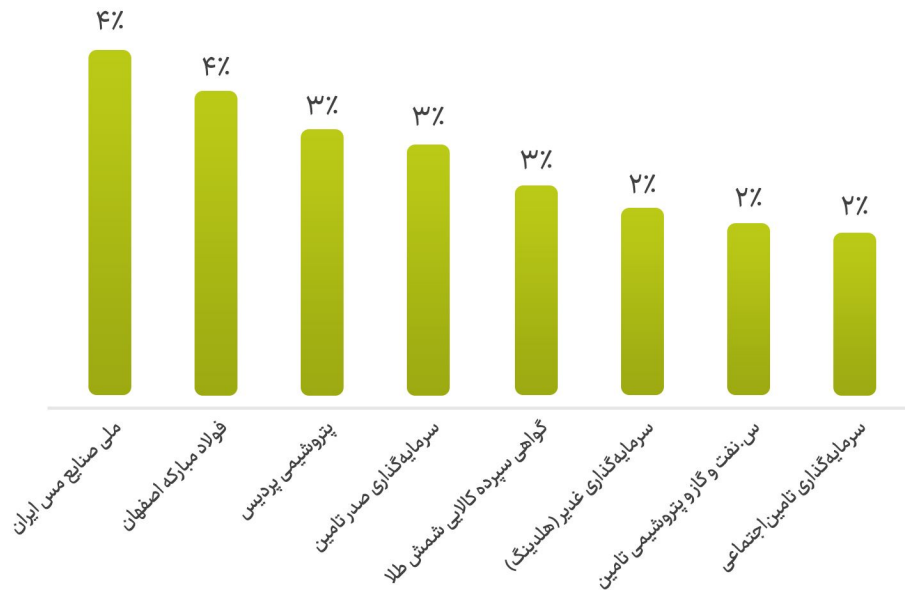


وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی نارنج

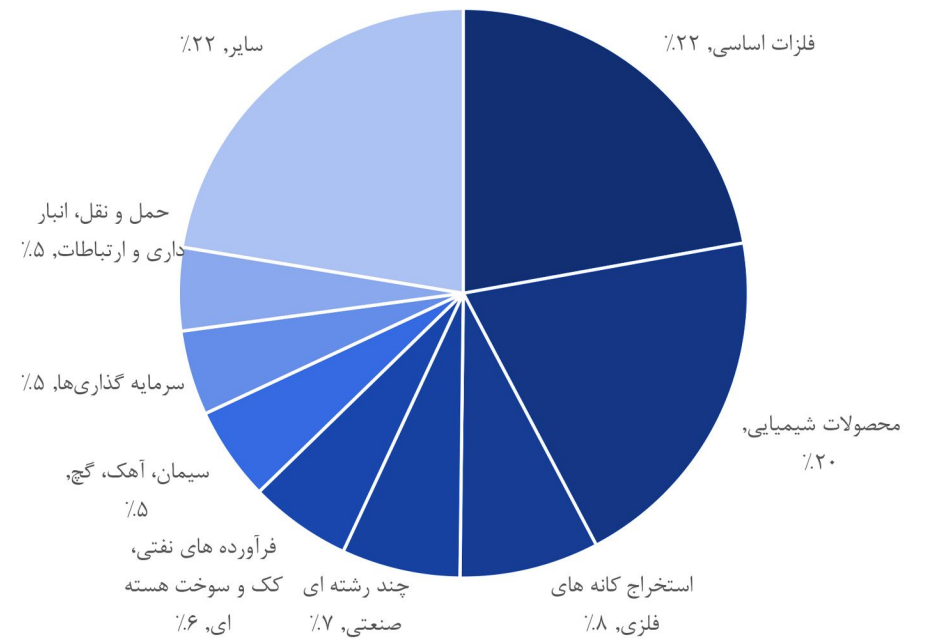


وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی جهش



وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی جهش

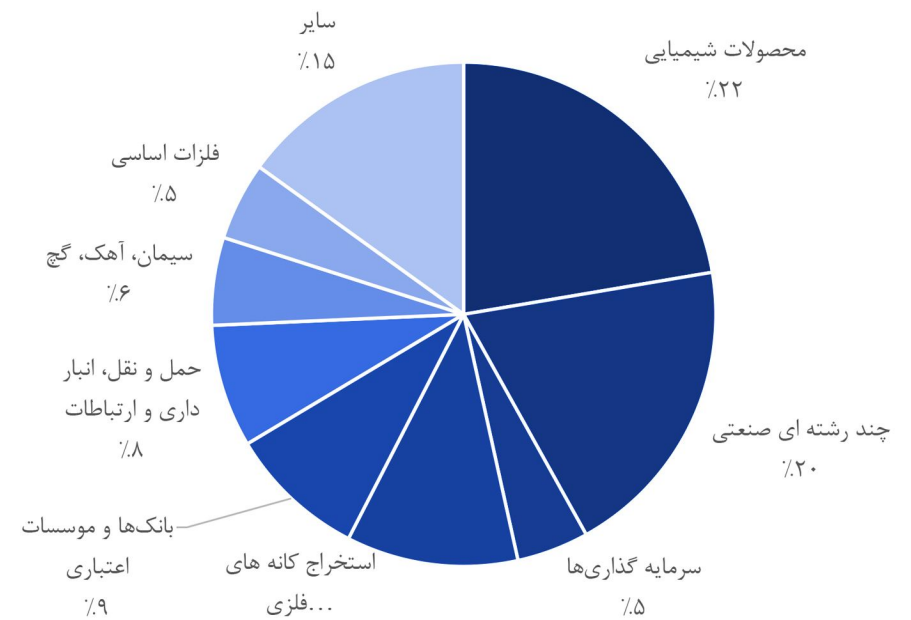


وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی موج

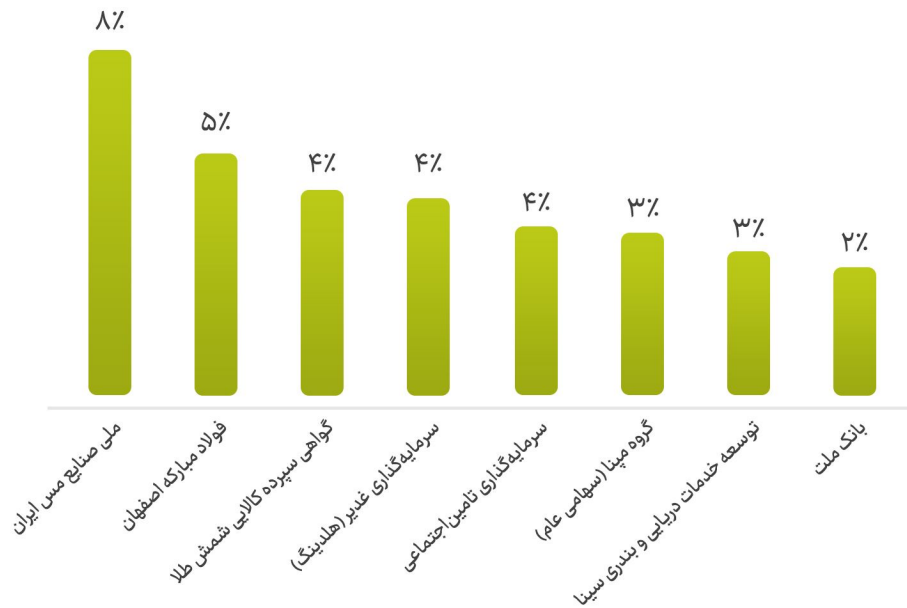


وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی موج

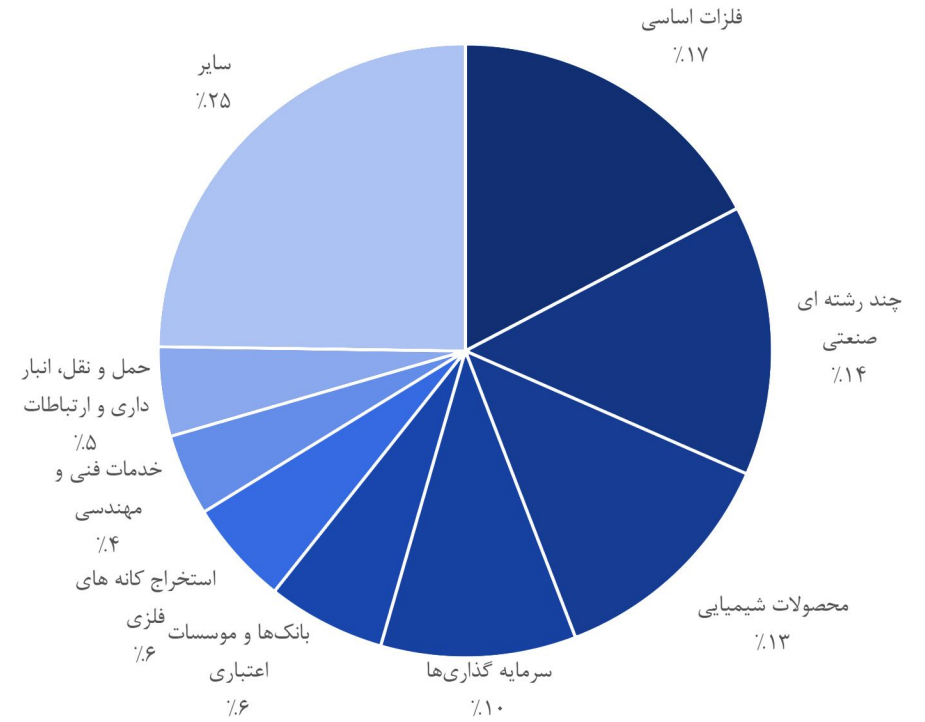


وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی اهرم

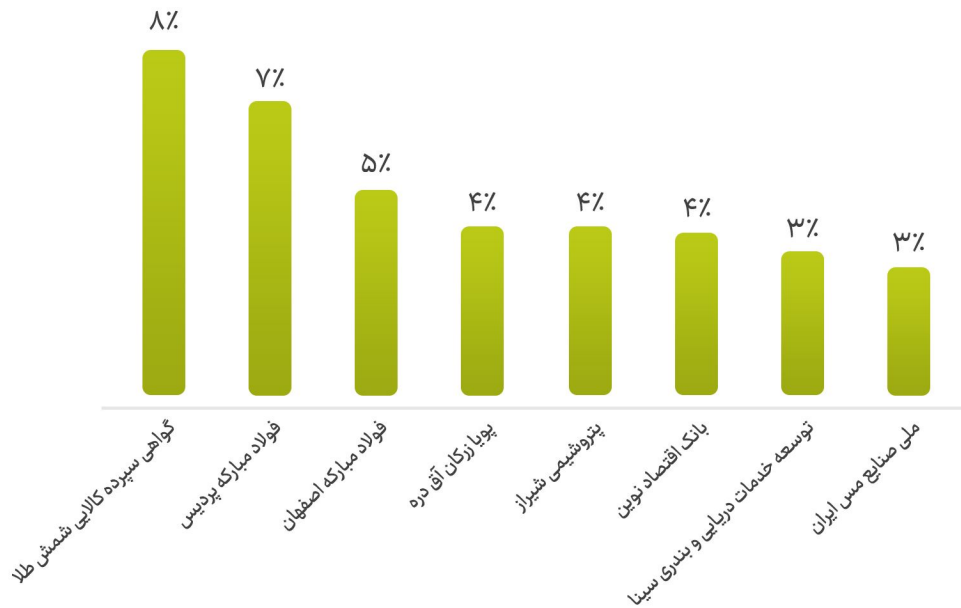


وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی اهرم

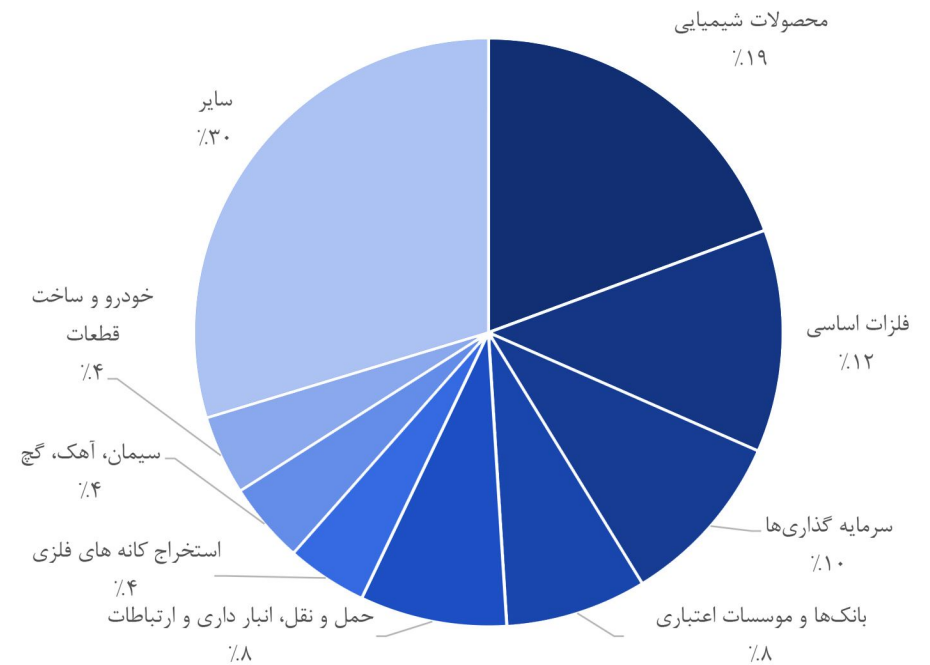


وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی شتاب

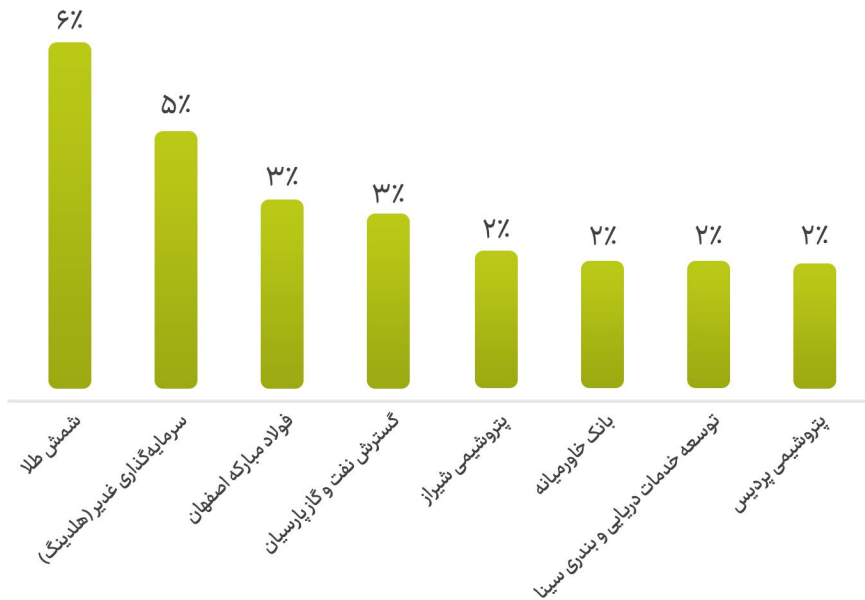


وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی شتاب

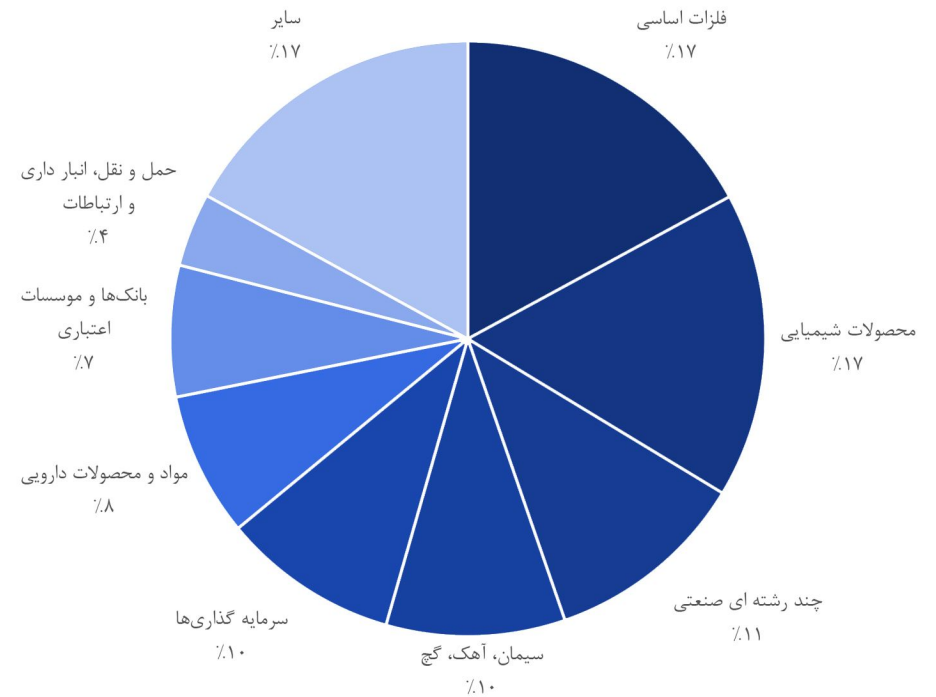


وزن صنایع در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

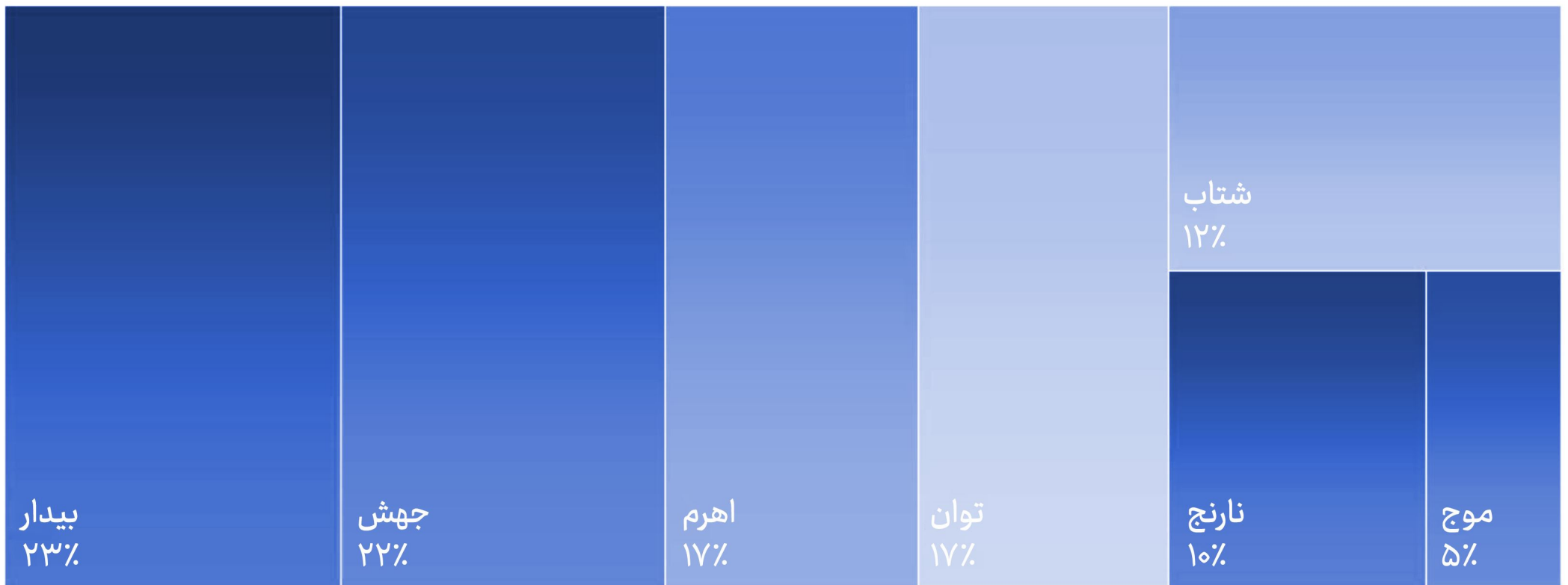
سهام با بیش‌ترین وزن در پرتفوی صندوق اهرمی توان



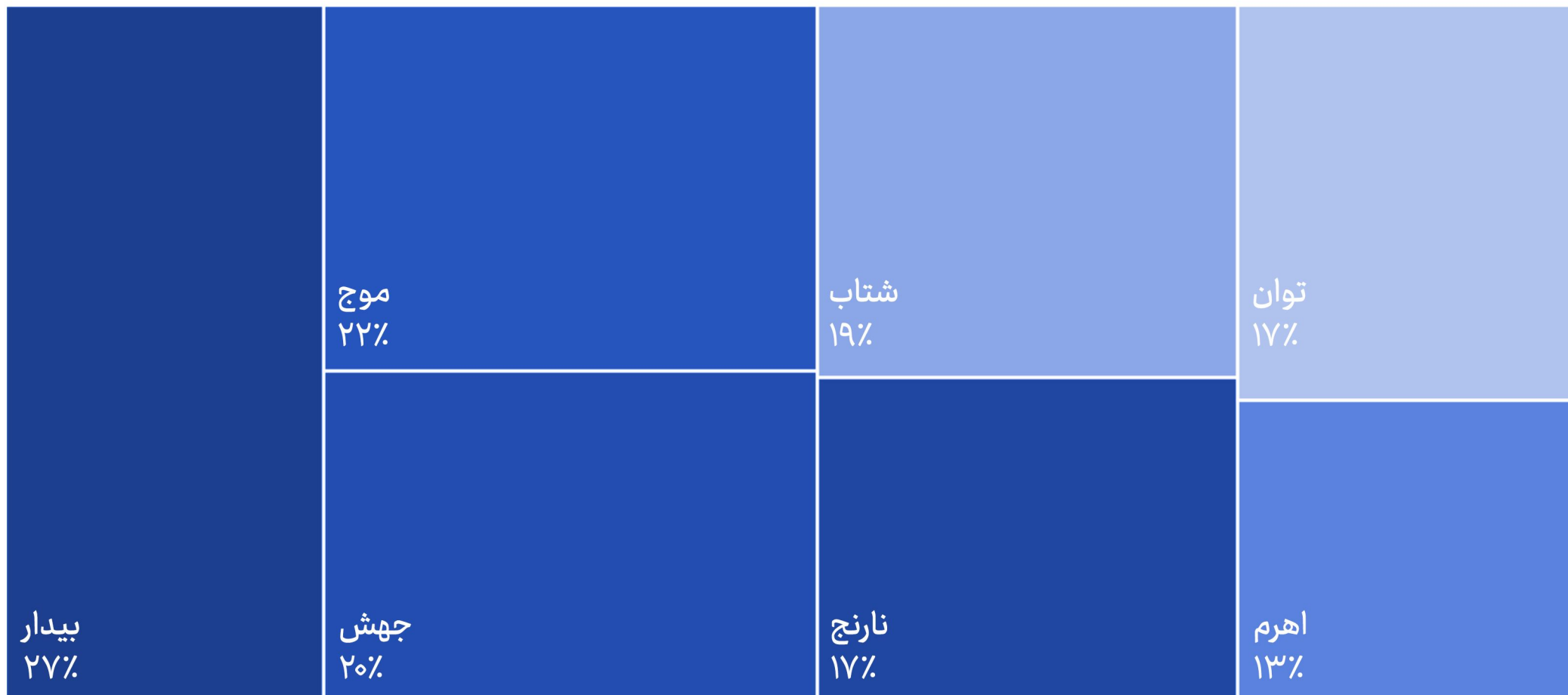
وزن صنایع در پرتفوی صندوق اهرمی توان



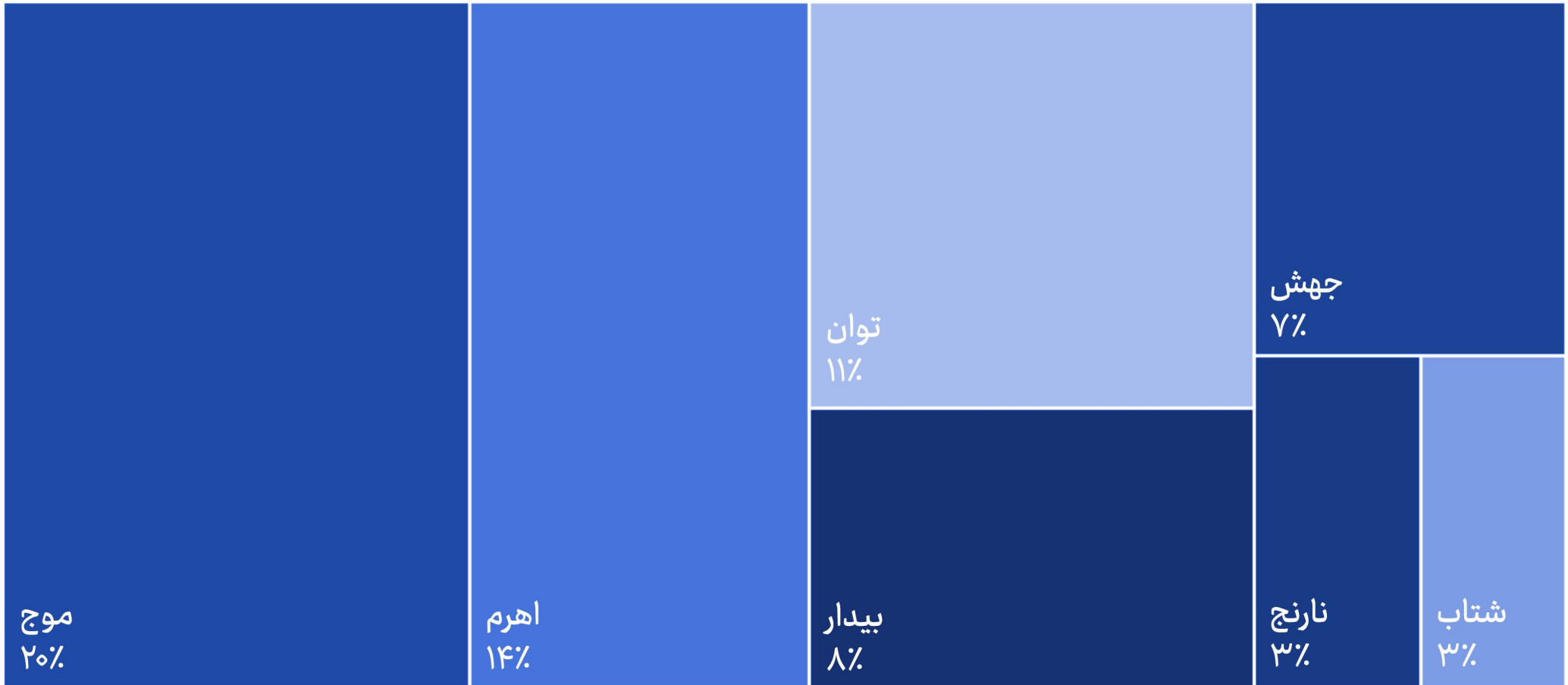
وزن صنعت فلزات اساسی در پرتفوی صندوق‌های اهرمی



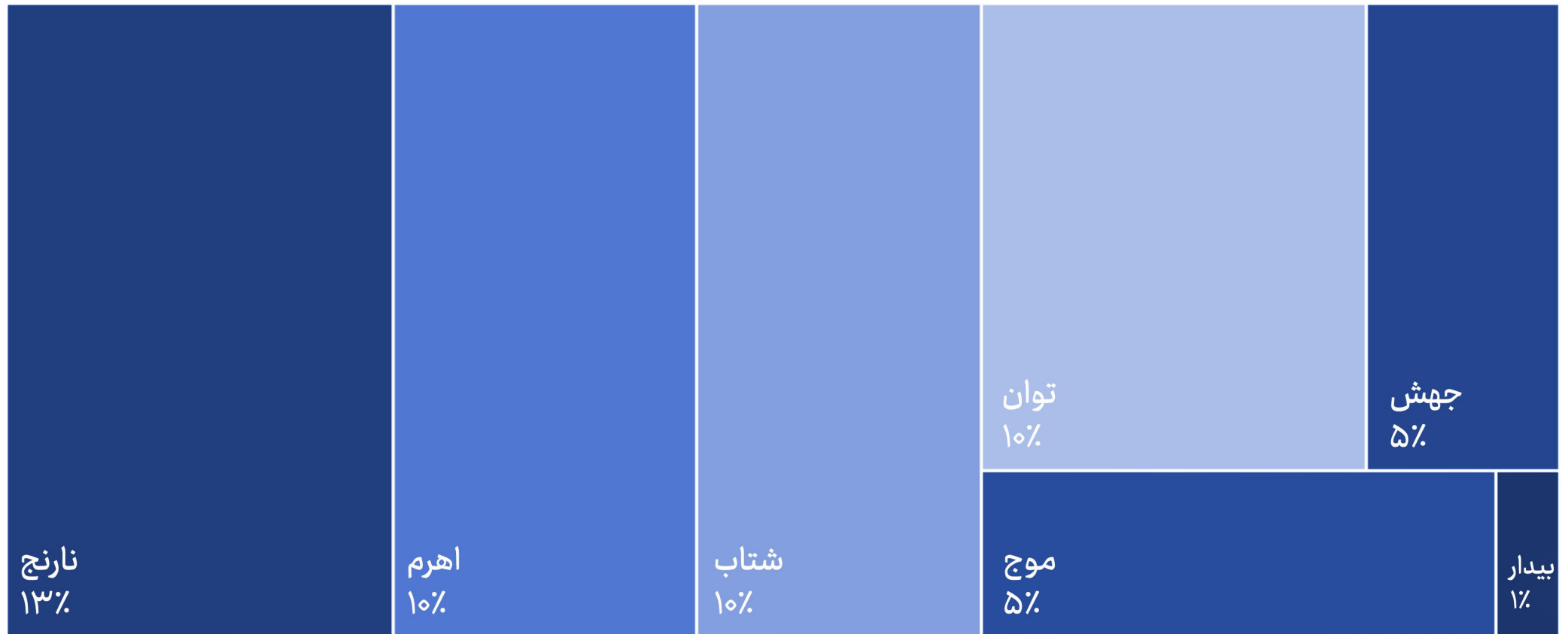
وزن صنعت محصولات شیمیایی در پرتفوی صندوق‌های اهرمی



وزن صنعت چند رشته‌ای صنعتی در پرتفوی صندوق‌های اهرمی



وزن صنعت سرمایه گذاری ها در پرتفوی صندوق های اهرمی



وزن صنعت سیمان، آهک، گچ در پرتفوی صندوق‌های اهرمی



وزن صنعت مواد و محصولات دارویی در پرتفوی صندوق‌های اهرمی



وزن صنعت بانک‌ها و موسسات اعتباری در پرتفوی صندوق‌های اهرمی

موج ۹٪	شتاب ۸٪	اهرم ۶٪	نارنج ۵٪
	توان ۷٪	بیدار ۶٪	جهش ۴٪

بیانیه سلب مسئولیت

گروه مالی اعتماد مسئولیتی در قبال صحت و کفایت اطلاعات و داده‌های افشاشده توسط نهادهای مالی و ناشر اوراق بهادار ندارد. همچنین این شرکت در خصوص ضرر ناشی از اتکا به تمام یا بخشی از مندرجات این گزارش از خود سلب مسئولیت می‌کند. این گزارش تنها بیانگر نظرات تحلیل‌گران گروه مالی اعتماد است و به هیچ وجه به معنای توصیه برای خرید و فروش اوراق بهادار نیست.



