



**SORIN CAPITAL**

شرکت سبدگردان سورین

# روش‌های سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بورس



## مقدمه

روش‌های مختلفی برای سرمایه‌گذاری وجود دارد که به دو صورت مستقیم و غیر مستقیم انجام می‌شود. زمانی که هر فرد به صورت شخصی و مستقیم در بازار سرمایه فعالیت می‌کند، مدیریت سبد سرمایه‌گذاری و سهم‌ها و همچنین تحلیل بازار به عهده خود اوست؛ اما مدیریت سهام به شیوه صحیح، امری تخصصی و نیازمند دانش و زمان کافی است. بنابراین اگر دانش لازم در این زمینه را ندارید و یا زمانتان محدود است، روش مستقیم گزینه مناسبی برای شروع سرمایه‌گذاری نیست. روش دوم، صندوق‌های سرمایه‌گذاری یا استفاده از خدمات سبدگردانی اختصاصی است که هر دو در دسته سرمایه‌گذاری غیرمستقیم جای می‌گیرند.

مدیریت سبد سهام به معنی نظارت بر مجموعه‌ای از دارایی‌ها است که به برآورده ساختن اهداف مالی بلند مدت و کنترل ریسک سرمایه‌گذاری می‌پردازد. مدیریت فعال سبد سهام نیازمند خرید و فروش استراتژیک سهام و سایر دارایی‌ها است تا بتوان بر نوسانات بازار غلبه کرد. در واقع سبدگردانی، چیدمان صحیح دارایی‌ها است و سبدگردان در قالب قراردادی مشخص و معین به خرید و فروش دارایی‌ها می‌پردازد. در سبدگردانی، مالکیت سهام به طور کامل متعلق به سرمایه‌گذار است اما زمان خرید و فروش و همچنین میزان هر دارایی توسط سبدگردان تعیین می‌شود.

## سبدگردانی اختصاصی یا سرمایه‌گذاری در صندوق؟

هر سرمایه‌گذار ابتدا باید حجم بودجه اولیه را در نظر بگیرد و سپس با توجه به آن بهترین نوع سرمایه‌گذاری را انتخاب کند. زمانی که فرد به روش سبدگردانی اختصاصی اقدام به خرید سهام می‌کند، نیاز است تا با مبلغ سرمایه نسبتاً بالا، این کار را انجام دهد؛ اما به دلیل جمع‌آوری سرمایه در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، اشخاص می‌توانند با رقم بسیار کمی شروع به سرمایه‌گذاری کنند. در ادامه به برخی از تفاوت‌های این دو روش اشاره شده است.



## تفاوت در مالکیت سهام

در روش سبدگردانی اختصاصی، سرمایه‌گذار مالک اصلی سهام است و سبدگردان تنها به خرید و فروش سهام می‌پردازد؛ ولی در صندوق‌های سرمایه‌گذاری فرد به صورت غیر مستقیم مالکیت سهام را دارد و مدیر صندوق با تجمیع سرمایه به کسب سود می‌پردازد.

## تفاوت در بررسی مستقیم فعالیت‌های انجام شده

در روش مدیریت دارایی به صورت سبدگردانی شما به عنوان سرمایه‌گذار از فعالیت سبدگردان خود مطلع هستید و از سهامی که برای شما خریده یا فروخته می‌شود اطلاع دارید اما در روش سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها شما می‌توانید نوع صندوقی که می‌خواهید در آن سرمایه‌گذاری کنید را مشخص و واحدهایی از آن صندوق را خریداری کنید. در اساسنامه و امیدنامه صندوق‌ها و همچنین وبسایت صندوق می‌توان دارایی‌های صندوق را مشاهده کرد ولی نمی‌توان از جزئیات معاملات و خریدهای مدیر صندوق مطلع شد.

## تفاوت در هزینه‌های کارمزدی سرمایه‌گذاری

کارمزدی که در روش سبدگردانی دریافت می‌شود به علت اختصاصی بودن فعالیت‌ها بسیار بیشتر از کارمزدی است که در صندوق‌های سرمایه‌گذاری دریافت می‌شود. در واقع خدمات سبدگردانی برخلاف خدمات صندوق‌های سرمایه‌گذاری به صورت اختصاصی برای سرمایه‌گذار انجام می‌شود و قاعدتاً طبق قراردادی که بین سرمایه‌گذار و سبدگردان عقد می‌شود، کارمزد معاملات با توجه به میزان سوددهی سبد مشخص می‌شود و کاملاً توافقی است.

## شرکت سبدگردان سورین

شرکت سبدگردان سورین به عنوان یکی از شرکت‌های نوپا در حوزه خدمات مدیریت پرتفوی و با اتکا به تجربه مدیران و سهامداران خود از خرداد ماه سال ۱۴۰۰ فعالیت خود را آغاز نمود. در حال حاضر خدمات قابل ارائه توسط این شرکت در قالب مدیریت دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران و همچنین سبدگردانی اختصاصی به انجام می‌رسد. برخی از شاخص‌های عملکردی این شرکت در ادامه بیان شده است. همچنین جهت کسب اطلاعات بیشتر و بهره‌مندی از گزارشات تحلیلی این شرکت می‌توانید به آدرس [www.sorincapital.ir](http://www.sorincapital.ir) مراجعه فرمایید.

### صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران



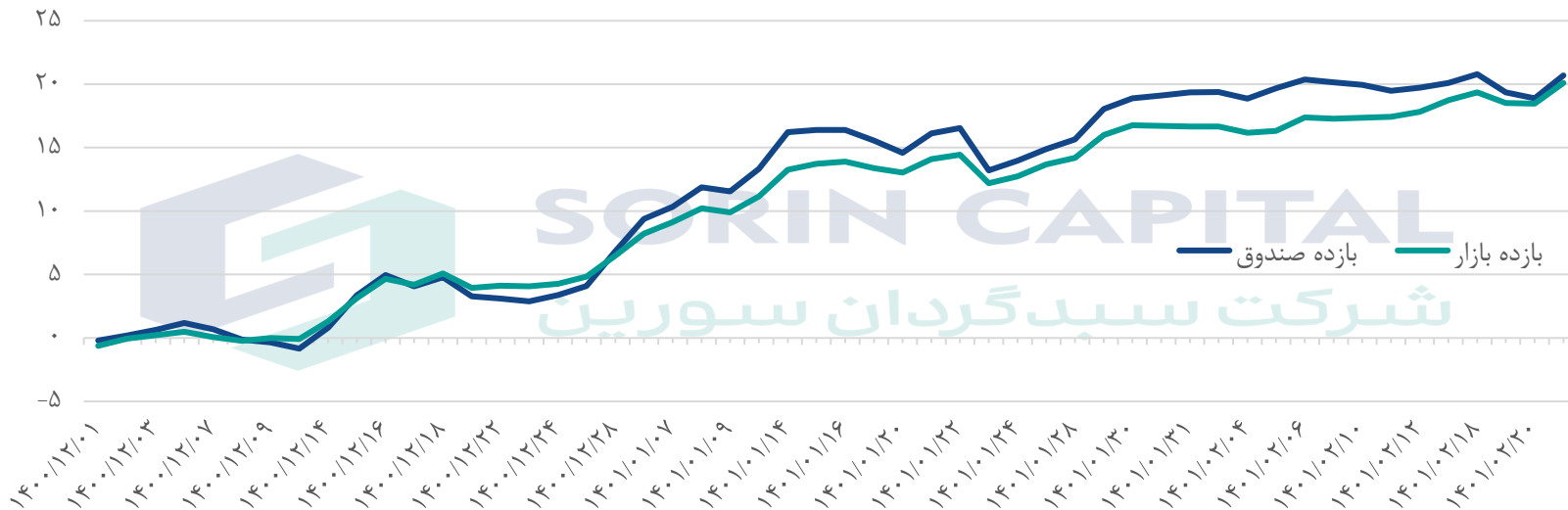
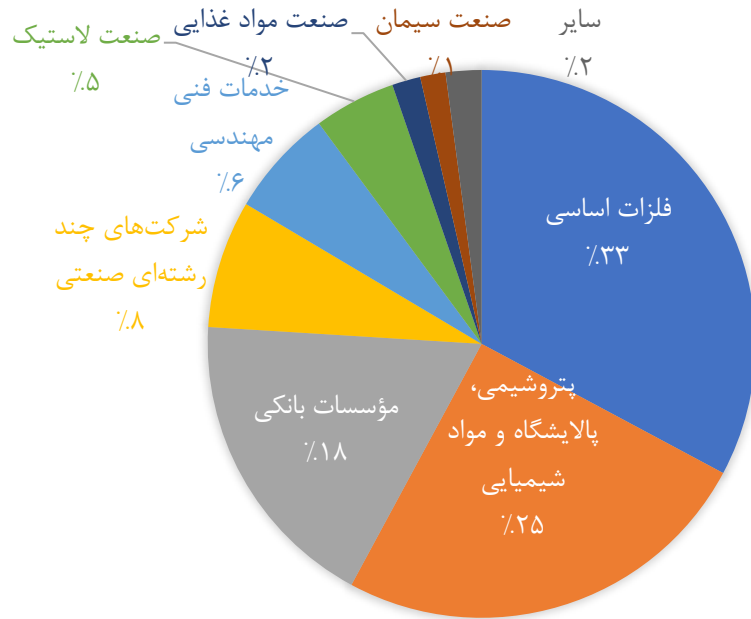
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود در تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۲۷ تحت شماره ۱۰۷۱۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۲۸ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. این صندوق جزء صندوق‌های قدیمی بازار بوده و طبق امیدنامه در زمینه‌های زیر سرمایه‌گذاری می‌کند.

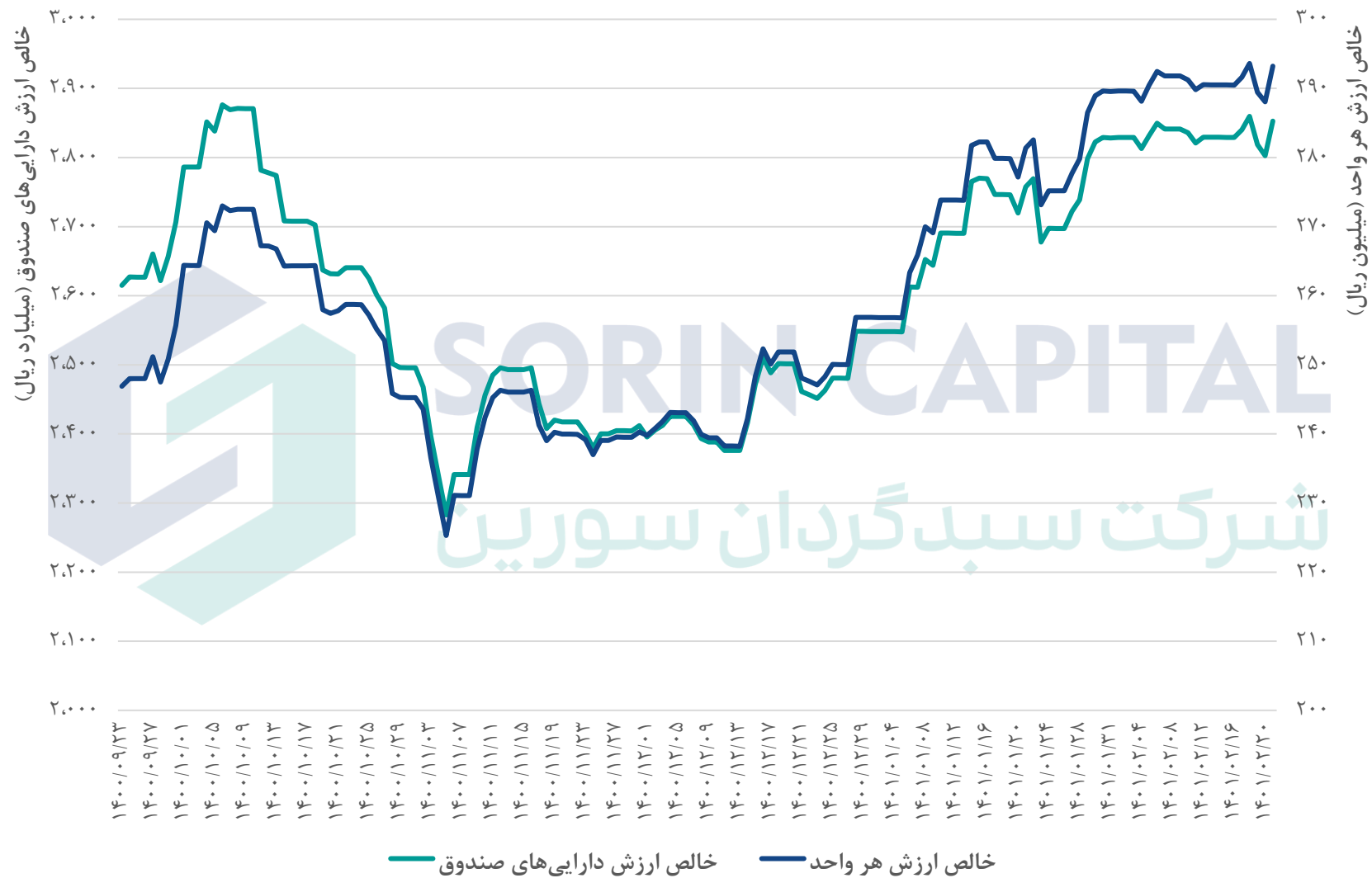
- (۱) سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول و دوم فرابورس
- (۲) انواع اوراق مشتقه
- (۳) انواع گواهی سپرده بانکی و کالایی

سیاست سرمایه‌گذاری این صندوق، سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های زیر ارزش ذاتی و شرکت‌هایی با نسبت قیمت به سود پایین با تقسیم سود بالا است.

## صنایع سرمایه‌گذاری شده در صندوق بورسیران

همانطور که از نمودار مشخص است، بیشترین وجوه صندوق، صرف سرمایه‌گذاری در صنایع پتروشیمی و فلزات که بالاترین تقسیم سود را دارند شده است. در ادامه روند بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران از ابتدای اسفند ماه ۱۴۰۰ (شروع تقریبی رشد بازار سرمایه) تا تاریخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۱ (دوره ۳ ماهه اخیر) به صورت روزانه نمایش داده شده است. همان گونه که مشاهده می‌شود در اکثر روزهای دوره، عملکرد صندوق بهتر از شاخص بوده است.





ارزش خالص دارایی‌های صندوق در حال حاضر نزدیک به ۲,۹۰۰ میلیارد ریال است.

## گزارش عملکرد سبدگردانی سورین

عملکرد سبدهای شرکت سبدگردان سورین از ابتدای دوره اخذ سبد تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۲۱ در نمودار زیر ارائه شده است.

