

# صنعت سرمایه‌گذاری





# مقدمه



# تعریف شرکتهای سرمایه‌گذاری



خالص دارایی  
**Mutual fund**  
ثبت شده در ایالات  
متحده در سال ۲۰۲۲  
به ۲۲,۱ تریلیون دلار

طبق قانون ۱۹۴۰، تعریف شرکت سرمایه‌گذاری به شرح زیر است: ناشری که درگیر فعالیت‌های سرمایه‌گذاری، سرمایه‌گذاری مجدد، مالکیت، نگهداری یا معامله در اوراق بهادار است و بیش از ۴۰ درصد دارایی‌های خود را در اوراق بهادار از جمله اوراق دولتی سرمایه‌گذاری نموده است.

کارکردهای مهم شرکت‌های سرمایه‌گذاری:

- ثبت و تهیه گزارشات
- تنوع بخشی و قابلیت توزیع سرمایه در حوزه‌های مختلف
- مدیریت حرفه‌ای
- هزینه‌های مبادله‌ی کمتر

شرکت‌های سرمایه‌گذاری واسطه‌گرهای مالی هستند که وجوه را از سرمایه‌گذاران فردی جمع‌آوری می‌کنند و آنها را در دامنه‌گسترده‌ای از اوراق بهادار یا سایر دارایی‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند.



# شرکتهای سرمایه‌گذاری

قانون شرکتهای سرمایه‌گذاری سال ۱۹۴۰:

- ❖ ساختار شرکتهای سرمایه‌گذاری و **فعالیت‌هایی** را که در آن انجام می‌دهند را تدوین نموده و آنها را ساماندهی می‌کند.
- ❖ برای صنعت شرکتهای سرمایه‌گذاری **استانداردهایی** را تدوین می‌کند.
- ❖ هدف اصلی این قانون **محافظت از سرمایه‌گذاران** و آگاهی آنها از خطرات مربوط به خرید و مالکیت اوراق بهادار است.
- ❖ طبق این قانون، شرکتهای سرمایه‌گذاری موظفند در هنگام فروش سهام و در فواصل زمانی منظم، اطلاعاتی درباره اهداف سرمایه‌گذاری، سیاست‌های سرمایه‌گذاری و وضعیت مالی خود به سرمایه‌گذاران ارائه کنند.
- ❖ همچنین شرکتهای سرمایه‌گذاری باید سرمایه‌گذاران را در مورد ساختار و عملیات شرکت سرمایه‌گذاری آگاه کنند.

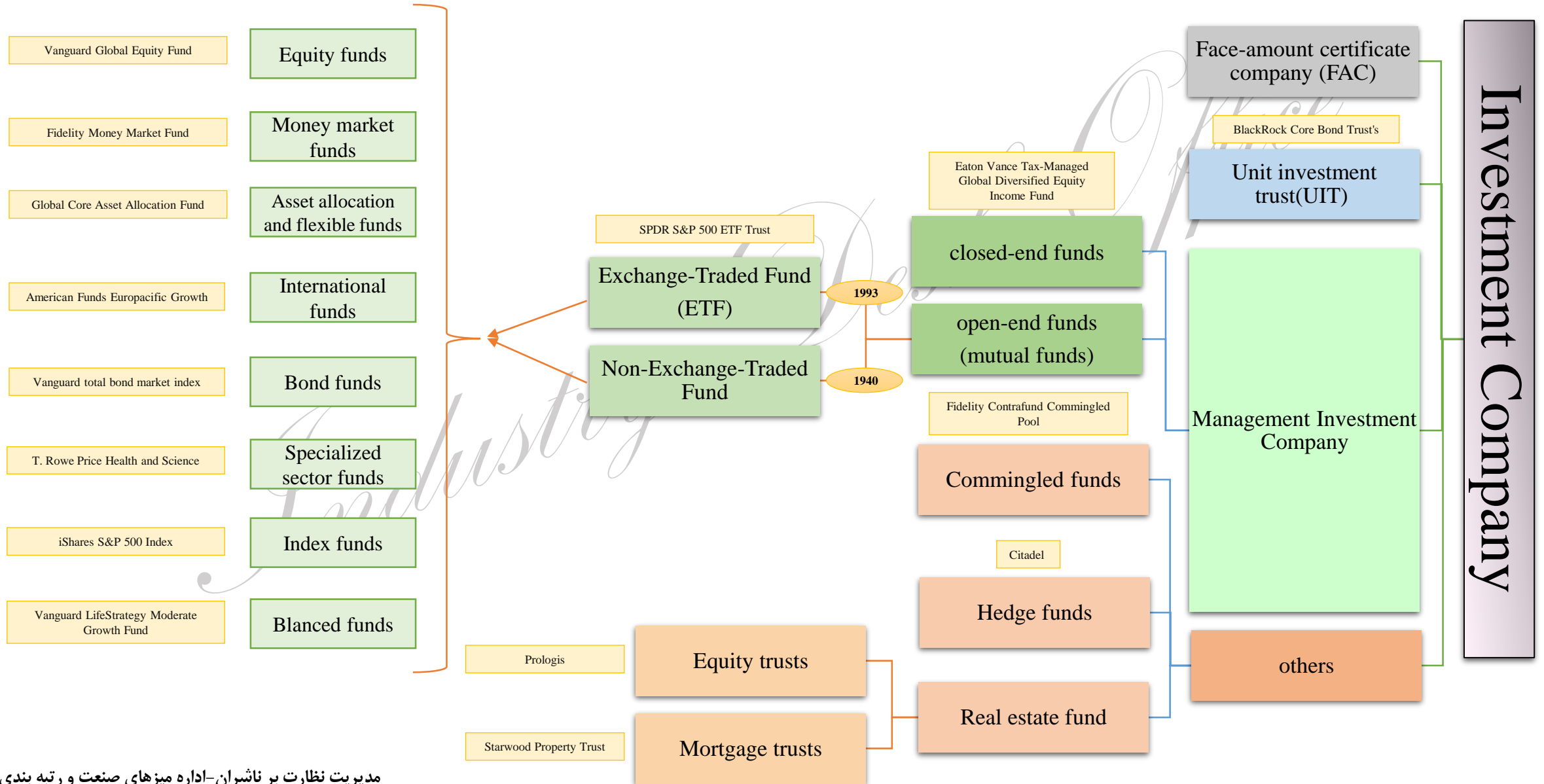
این قانون توسط رئیس‌جمهور فرانکلین روزولت همراه با قانون شرکتهای مشاوره سرمایه‌گذاری در سال ۱۹۴۰ به تصویب رسید.



Industry



# انواع شرکتهای سرمایه‌گذاری (بر مبنای قانون کمیسیون بورس و اوراق بهادار آمریکا)



Investment Company

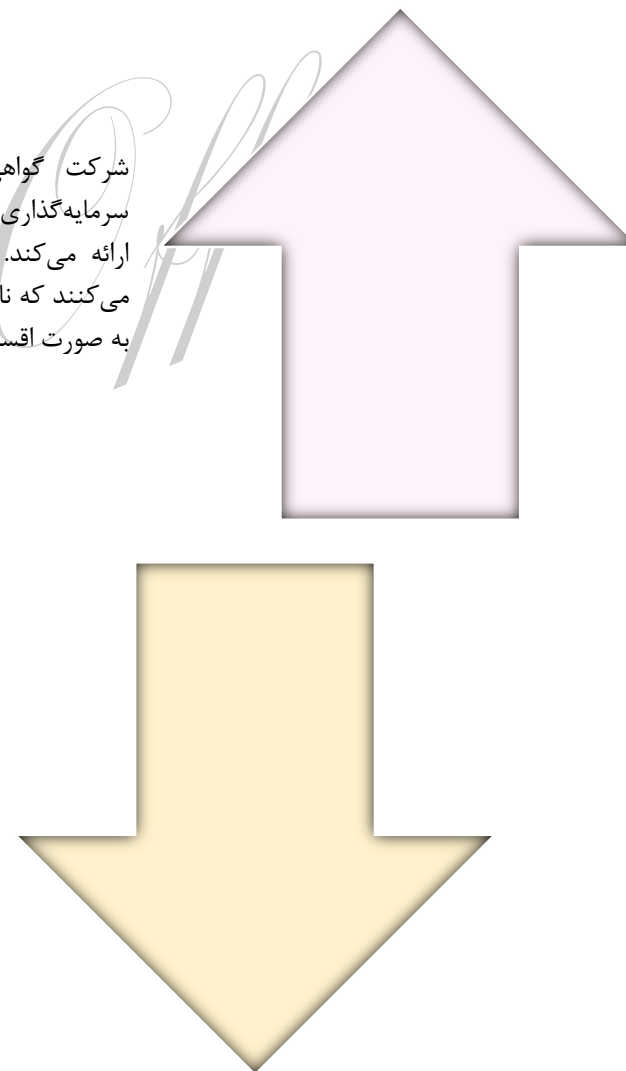
## شرکت‌های گواهی مبلغ اسمی (Face-amount certificate company (FAC))

### نمونه ای از یک شرکت گواهی مبلغ اسمی

شرکت ABC برای ایجاد ذخایر نقدی خود نیاز به تزریق مداوم سرمایه دارد و از سرمایه گذاران درخواست می‌کند تا با وام ۲۰ میلیون دلاری طی پنج سال به آن کمک کنند. شرکت ABC برخی از اموال خود را به عنوان وثیقه ارائه می‌دهد. این بدان معناست که اگر شرکت به نحوی بازپرداخت خود را نکول کند، وام دهندگان می‌توانند کنترل این املاک و مستغلات را در دست گرفته و آن را بفروشند تا بخشی یا تمام زیان خود را جبران کنند.

شرکت گواهی مبلغ اسمی، یک شرکت سرمایه‌گذاری است که گواهی سرمایه‌گذاری را طبق قانون شرکت سرمایه‌گذاری ایالات متحده در سال ۱۹۴۰ ارائه می‌کند. به طور کلی، این شرکت‌ها اوراق بدهی با درآمد ثابت منتشر می‌کنند که ناشر را ملزم به پرداخت مبلغ ثابتی در آینده می‌کند. این اوراق عموماً به صورت اقساطی فروخته می‌شوند.

گواهی مبلغ اسمی در واقع یک قرارداد بین سرمایه گذار و ناشر است. برای این اساس، سرمایه‌گذار موافقت می‌کند که مقدار معینی از پول را به صورت اقساطی یا به صورت یکجا به ناشر بپردازد. اگر سرمایه‌گذار به‌طور یکجا پرداخت کند، گواهی سرمایه‌گذاری به عنوان (مبلغ اسمی کاملاً پرداخت‌شده) شناخته می‌شود. در ازای دادن این سرمایه به شرکت، معمولاً به صاحبان FACها مبلغ ثابتی سود سالانه پرداخت می‌شود. سپس بعداً، در تاریخ خاتمه مشخص، اصل یا مبلغ اسمی اوراق بهادار بازپرداخت می‌شود. نهادهایی که سرمایه‌گذاری های FAC را صادر می‌کنند، شرکت‌های گواهی مبلغ اسمی نامیده می‌شوند. این روش سودمند است زیرا بدهی با پشتوانه دارایی های مشهود خاص تحت کنترل شرکت، آنها را قادر می‌سازد تا منابع مالی را با نرخ های بهره نسبتاً پایین دریافت کنند.



# یونیت تراست ها (Unit investment trust(UIT))

یونیت تراست ها همانند صندوق های سرمایه گذاری مشترک، دارای یک منبع مشترک سرمایه گذاری از طرف سرمایه گذاران بوده و منابع خود را در یک **پورتفوی مشخص** که می تواند شامل سهام، اوراق قرضه و دیگر ابزارهای مالی باشد، سرمایه گذاری می کنند. یکی از مشخصه های این نوع صندوق ها این است که همگی دارای اهداف مشخص سرمایه گذاری بوده و محدودیت هایی از قبل برای مدیریت صندوق مشخص شده است.

یونیت تراست ها با جمع آوری سرمایه از محل سپرده سرمایه گذاران، اقدام به سرمایه گذاری در سبدهی از اوراق بهادار نموده و می توانند موجب کاهش ریسک شوند. این صندوق ها که اولین بار در انگلستان راه اندازی شدند برای یک دوره زمانی خاص بوده و بیشتر به سرمایه گذاری در اوراق قرضه تمایل دارند و به همین دلیل گاهی اوقات صندوق های سرمایه گذاری غیرفعال نیز نامیده می شوند. این صندوق ها پس از پذیره نویسی به امین سپرده می شوند که می تواند یک بانک، یک شرکت سرمایه گذاری یا یک شرکت بیمه باشد.

برخلاف صندوق های سرمایه گذاری، پورتفوی فعالی ندارند و به طور فعال معامله نمی شوند. این بدین معناست که آنها در بازه کوتاه مدت خرید و فروش نشده و از استراتژی خرید و نگهداری استفاده می کنند.

مدیران آنها برخلاف صندوق های مشترک سرمایه گذاری چندان فعال نیستند.



در بسیاری از موارد یونیت تراست ها تمایل دارند سرمایه گذاری هایشان یکدست باشد؛ برای مثال یک تراست ممکن است فقط در یک ابزار خاص مانند اوراق شهرداری و یا اوراق قرضه فعالیت کند.

یونیت تراست ها عموماً دارای تاریخ انحلال هستند؛ مثلاً برخی از یونیت تراست ها در اساسنامه خود عنوان می کنند که با فرا رسیدن موعد یک اوراق بدهی خاص منحل می شوند.

یونیت تراست سهام

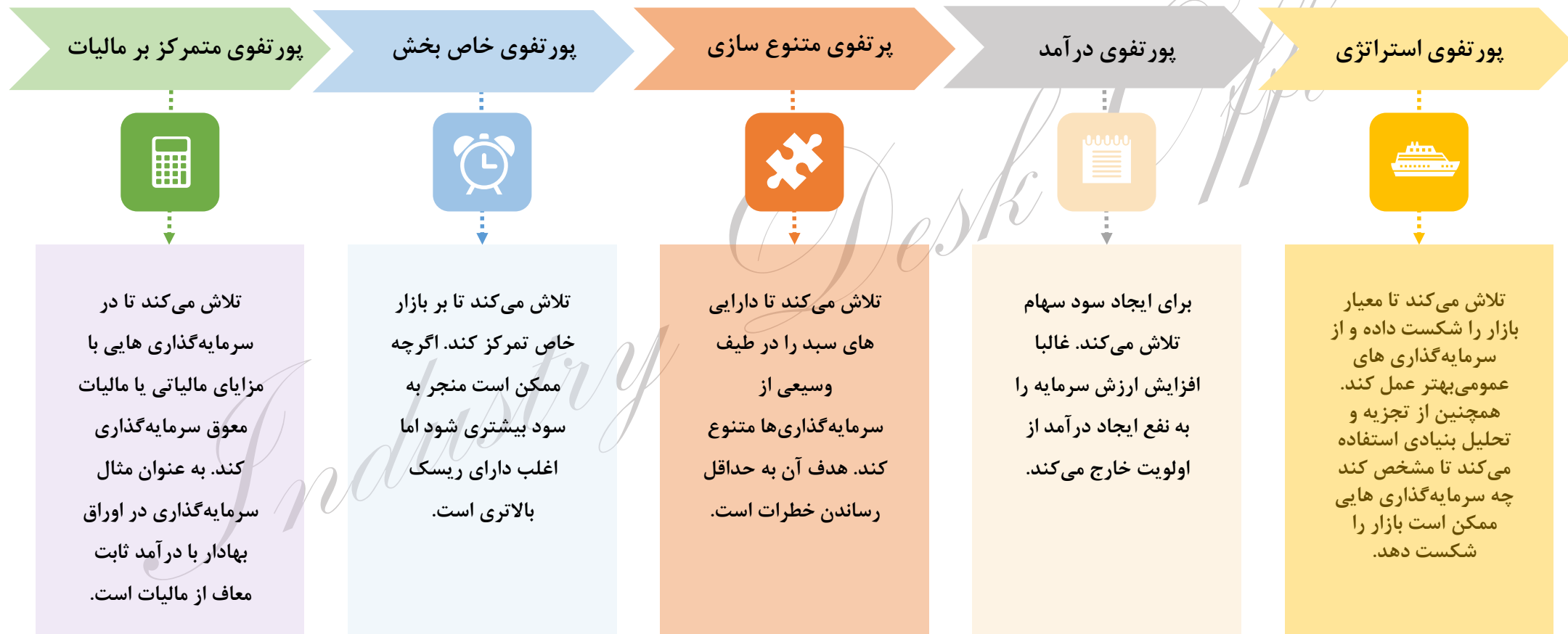


یونیت تراست اوراق قرضه



انواع یونیت تراست

# استراتژی یونیت تراست ها

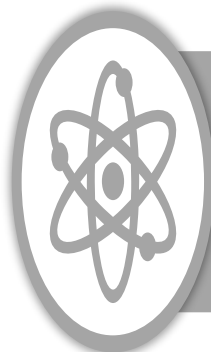




# شرکت‌های مدیریت سرمایه‌گذاری (Management Investment Company)

صندوق های پایان باز (مشابه با صندوق های داخل کشور) به صورت قابل معامله و غیر قابل معامله در بازار بورس بوده و انتشار و بازخرید آنها بر مبنای صدور و ابطال است. همچنین سرمایه این صندوق ها متغیر بوده و بر مبنای ارزش خالص دارایی ها در پایان هر روز قیمت گذاری میشوند. لازم به ذکر است که صندوق های قابل معامله در بورس (ETF) تنها صندوق پایان باز است که مشابه با صندوق های پایان بسته (سهام شرکت های سرمایه گذاری ایران) قابل معامله بوده و قیمت گذاری می‌شود.

صندوق های پایان بسته کاملا مشابه با شرکت های سرمایه‌گذاری موجود در ایران می‌باشند. بدین ترتیب که هردوی این‌ها دارای **سرمایه ثابت** بوده و تعداد مشخصی از سهام را از طریق عرضه اولیه در بازار ثانویه منتشر نموده و سهام آنها براساس عرضه و تقاضا قیمت گذاری می‌شود.



## صندوق های باز

تعداد مشخصی از سهام در دسترس برای معامله ندارند

## صندوق های بسته

تعداد مشخصی از سهام را به بازار عرضه می‌کنند



شرکت مدیریت سرمایه‌گذاری نوعی شرکت سرمایه‌گذاری است که سهام صندوق های منتشر شده را مدیریت می‌کند. این شرکت‌ها می‌توانند هم صندوق های باز و هم صندوق های سرمایه‌گذاری بسته را مدیریت کنند.

شرکت‌های مدیریت سرمایه‌گذاری به ۲ دسته طبقه بندی می‌شوند:

ویژگی‌ها	نوع صندوق	صندوق سرمایه‌گذاری با پایان باز	صندوق سرمایه‌گذاری با پایان بسته
مدیریت	مدیریت	فعال و غیر فعال	فعال
ساختار صندوق	ساختار صندوق	خرید سهام نامحدود بوده و بازخرید سهام از مدیر صندوق وجود دارد	تعداد ثابتی از سهام عرضه اولیه میشود
قیمت صندوق	قیمت صندوق	ارزش خالص دارایی هر سهم	عرضه و تقاضا
قیمت گذاری	قیمت گذاری	قیمت‌گذاری روزانه (پایان روز)	قیمت‌گذاری مستمر (معامله در بورس)

# انواع صندوق های پایان باز

## صندوق انعطاف پذیر و تخصیص دارایی

این صندوق ها به صندوق ها متوازن شباهت دارند اما ممکن است به اقتضای شرایط بازار، نسبت سرمایه گذاری در سهام و اوراق با درآمد ثابت را تغییر دهند.



## صندوق اوراق

ایین صندوق ها در بخش اوراق بهادار با درآمد ثابت متخصص هستند. برخی از انواع سرمایه گذاری ها در این صندوق عبارت است از اوراق قرضه شرکتی، اوراق خزانه، اوراق شهرداری.



## صندوق بازار پول

این صندوق ها در اوراق بهادار بازار پول نظیر اوراق تجاری، قرارداد بازخرید یا گواهی سپرده سرمایه گذاری میکنند.



## صندوق شاخصی

این صندوق ها سهام موجود در شاخص را به تناسب وزن هر ورقه بهادار در شاخص، خریداری میکنند.



## صندوق بین المللی

این صندوق ها بر سرمایه گذاری در اوراق بهادار شرکت های فعال در خارج از کشور تمرکز دارد.



## صندوق سهامی

این صندوق ها عموماً در سهام سرمایه گذاری میکنند. اگرچه مدیرسرمایه گذاری بر اساس صلاحدید خود ممکن است اوراق بهادار با درآمد ثابت یا ساری اوراق بهادار را نیز نگهداری کند.



## صندوق های قابل معامله در بورس

ها شاخه ای از Mutual Fundها هستند که امکان معامله ی پرتفولیوی شاخصی را برای سرمایه گذاران فراهم می سازند.



## صندوق متوازن

این صندوق ها با نستی ثابت در سهام و اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری میکنند.



## صندوق بخشی

این صندوق ها بر صنایع خاص تمرکز میکنند.



# سایر شرکت های سرمایه گذاری



صندوق های املاک و مستغلات

این صندوق ها به صندوق های با درآمد ثابت شباهت دارند با این تفاوت که در املاک واقعی یا در وام های دارای وثیقه املاک سرمایه گذاری میکنند. این صندوق ها علاوه بر انتشار سهام سرمایه خود را از طریق وام گیری از بانک ها، انتشار قرضه یا اخذ وام رهنی تامین میکنند. بسیاری از این صندوق ها از اهرم مالی استفاده کرده و دارای نسبت بدهی ۷۰ درصد میباشند. دو نوع صندوق املاک و مستغلات وجود دارد: صندوق های امانی سهام و صندوق های رهنی



صندوق های ریسک پذیر

این صندوق ابزاری است که به سرمایه گذاران اجازه میدهد تا دارایی ها را یک کاسه کرده و توسط مدیر صندوق سرمایه گذاری کنند. این صندوق ها به شکل شرکت های تضامنی خصوصی بوده و شامل حداقل الزامات قانونی میباشند. این صندوق ها عموماً بر اوراق مشتقه، شرکت های تحت پیگرد قانونی، سفته بازی ارز، بازارهای نوظهور، آربیتراژ و ... تمرکز میکنند.



صندوق های ادغامی

این نوع صندوق ها که به نوعی شرکت تضامنی میباشند، توسط شرکت مدیریتی (مثل بانک یا شرکت بیمه) وجوه سرمایه گذاران را یک کاسه کرده و صندوق را با دریافت کارمزد مدیریت میکنند. شرکای صندوق ادغامی ممکن است صندوق های بازنشستگی بوده و دارای سبدهای بزرگتر از سبد سرمایه گذاران خرد باشند. این صندوق ها بجای سهم، به شکل واحدهایی عرضه شده و بر اساس nav خرید و فروش میشوند.



# انواع شرکت های سرمایه گذاری در ایران (به استثنای صندوق ها)

شرکت سرمایه گذاری

**بدون** هدف کسب کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه

یک شرکت سرمایه گذاری، تنها با هدف کسب سود و منفعت اقدام به خرید و فروش سهام شرکتها می کند، به اینصورت که اگر **قیمت** سهام از ارزش ذاتی آن بالاتر برود، آن را می فروشند و در طرف مقابل، وقتی که قیمت سهام به زیر **ارزش ذاتی** برسد، شروع به خرید می کنند. بنابراین، این شرکتها هیچگونه دخل و تصرفی در روند مدیریتی شرکتهایی که سهام آن را خریده اند، ندارند.

هلدینگ

**با** هدف کسب کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه

اکثر شرکت های هلدینگ با هدف در اختیار گرفتن بخشی از مدیریت شرکتها، سهام آن ها را خریداری می کنند و الزاما معاملات و خرید و فروش های آن ها برای کسب سود نیست. همچنین، مدیران یک هلدینگ همواره علاقه دارند در تصمیم گیری ها و سیاستگذاری و نیز در استراتژی شرکت های زیرمجموعه خود **دخیل** باشند.

The Investment



# صنعت سرمایه‌گذاری در جهان

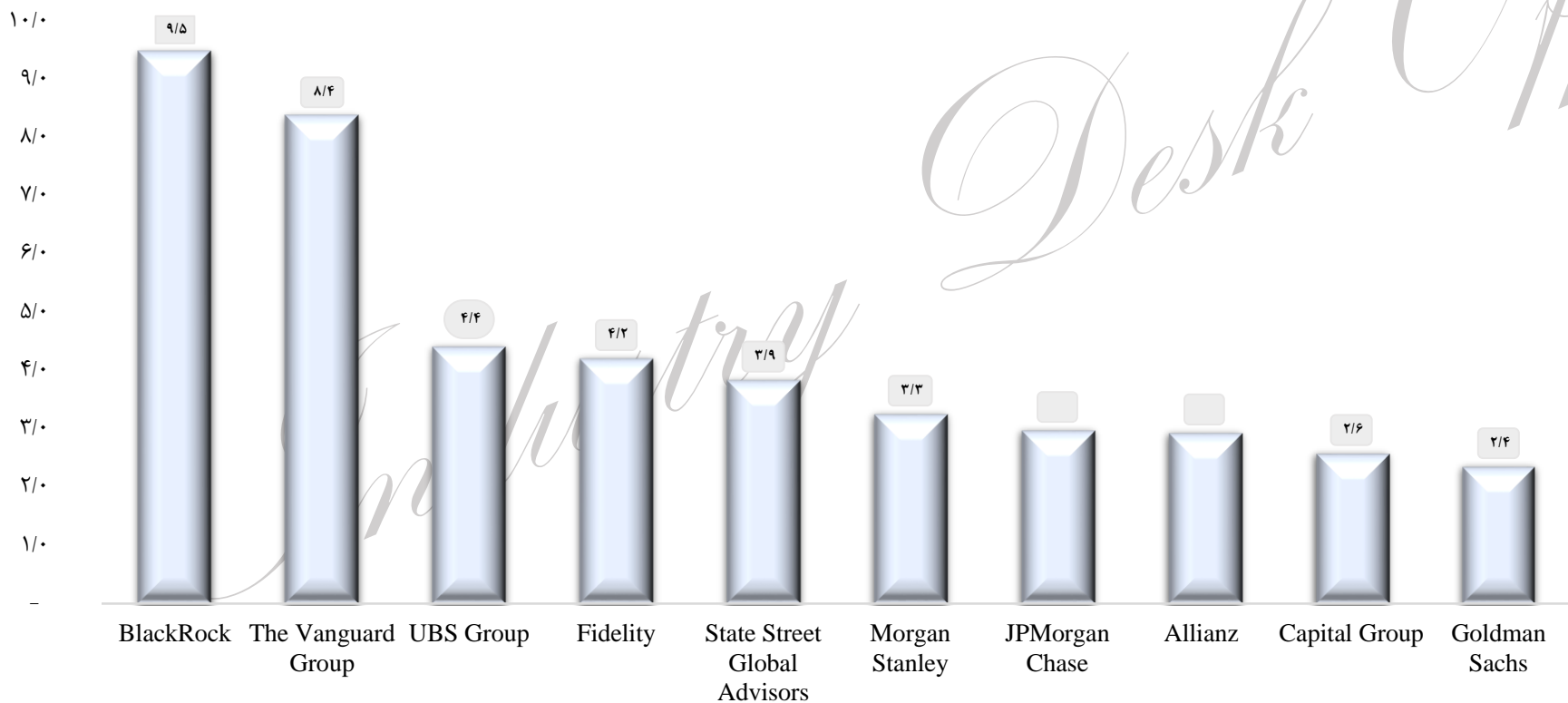


CTMX	0.45	▲	+0.4
FTR	-0.23	▼	-2.34%
CSCO	-1.01	▼	-1.89%
CHK	0.02	▲	+0.2
AAPL	+2.5	▲	+2.5
PFTO			
AMZN			
TSLA			
AVGO			
SPI	-0.65	▼	-0.65



# بزرگترین شرکتهای مدیریت سرمایه‌گذاری

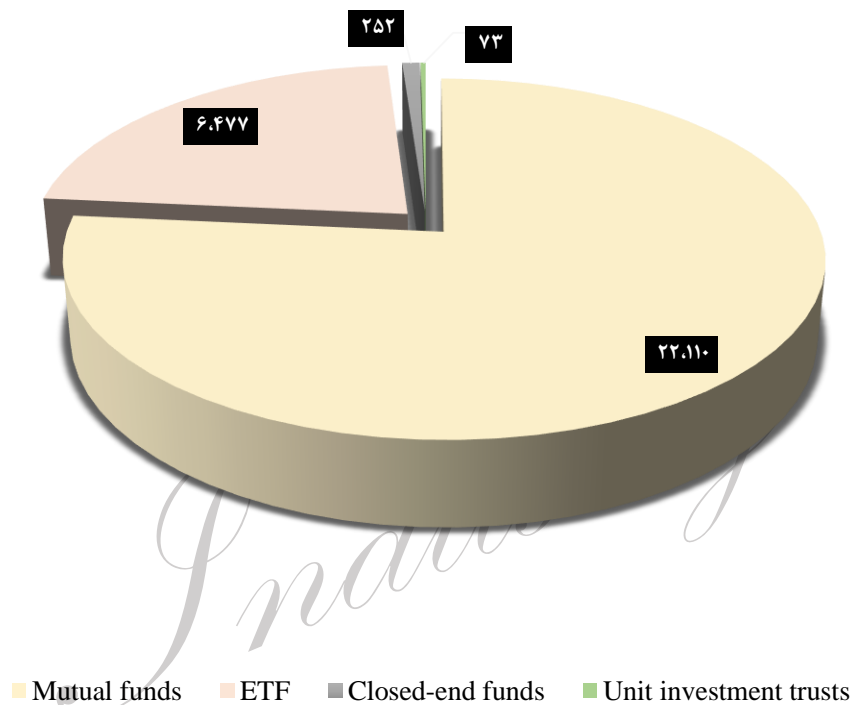
مبالغ به تریلیون دلار است.  
assets under management



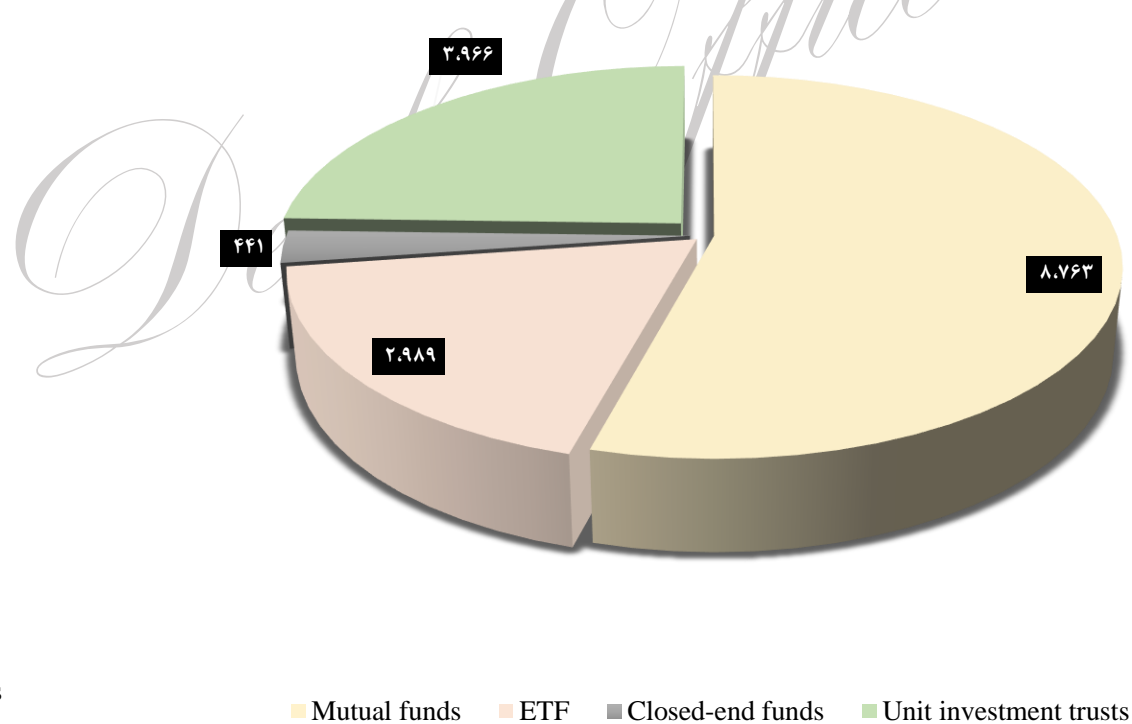


# شرکت های سرمایه گذاری در ایالات متحده به تفکیک تعداد و خالص دارایی

خالص دارایی شرکت های سرمایه گذاری در آمریکا - مبالغ به میلیارد دلار است

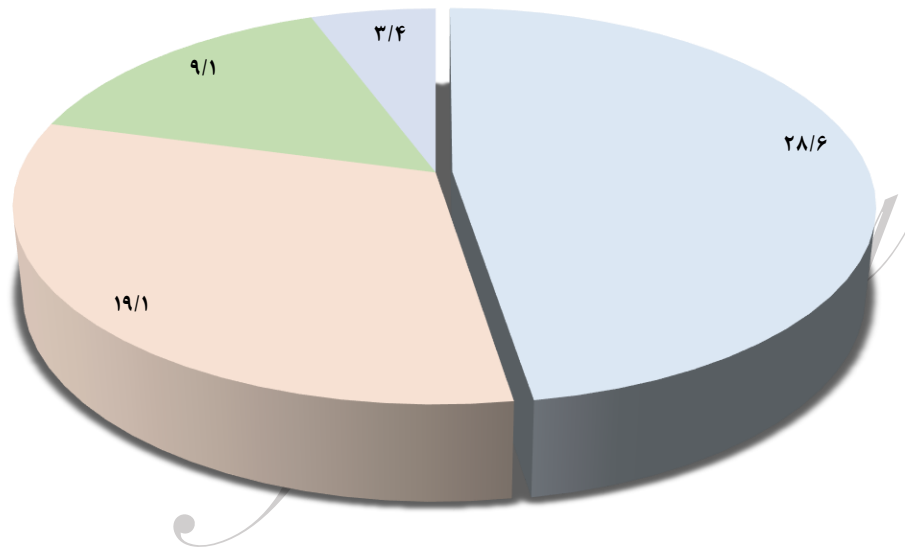


تعداد شرکت های سرمایه گذاری در آمریکا



# اطلاعاتی در مورد صندوق های پایان باز

مجموع دارایی های جهانی سرمایه گذاری شده در صندوق های باز- به تفکیک منطقه  
مبالغ به تریلیون دلار است.

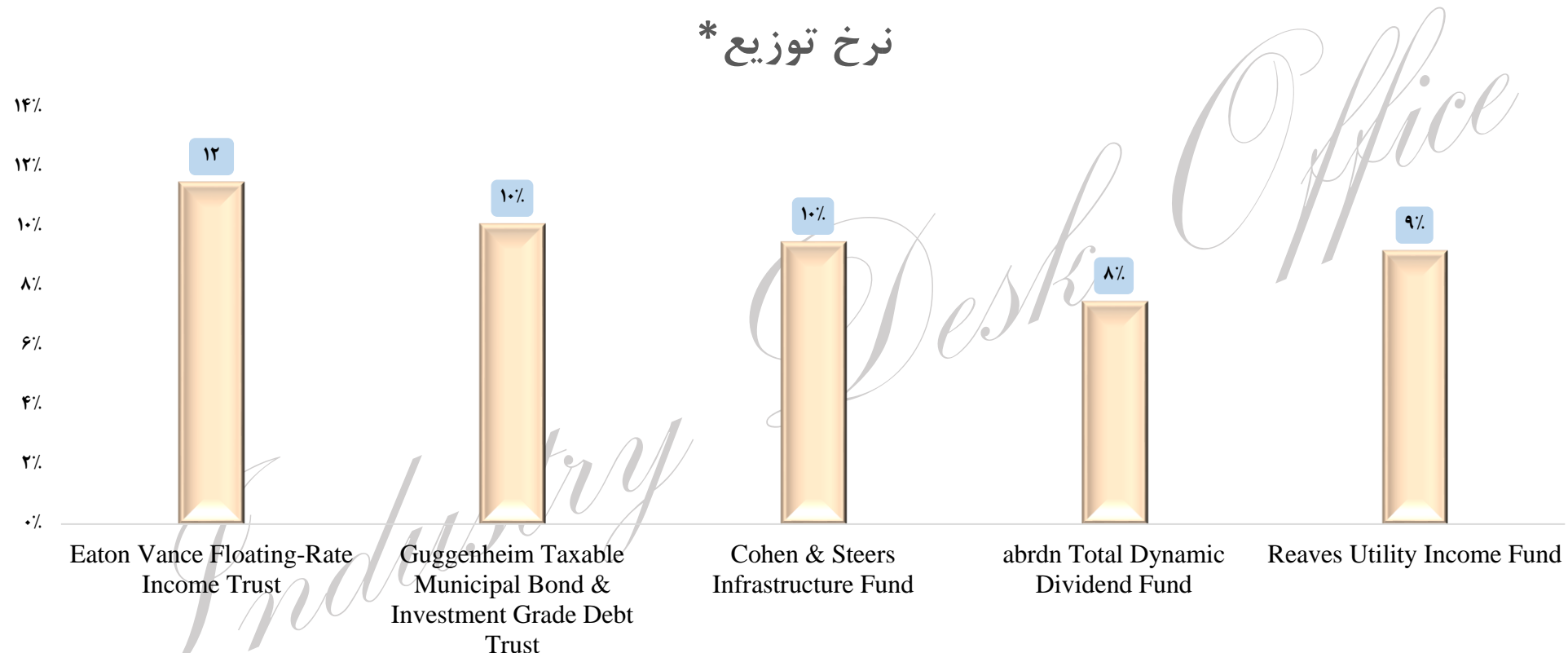


■ آمریکا ■ اروپا ■ آسیا ■ سایر

بزرگترین صندوق های باز- خالص دارایی ها



## بهترین صندوق های پایان بسته در جهان - ۲۰۲۳



\* نرخ توزیع بر اساس آخرین توزیع ماهانه صندوق به ازای هر سهم تقسیم بر NAV صندوق یا قیمت بازار در پایان دوره (سالانه) است. توزیع ماهیانه صندوق ممکن است شامل درآمد عادی، سود سرمایه تحقق یافته و بازده سرمایه باشد.



# نهادهای مالی در ایران



Legend for the line chart:  
- Blue shaded area: Period of high volatility  
- Red shaded area: Period of low volatility  
- Green shaded area: Period of moderate volatility

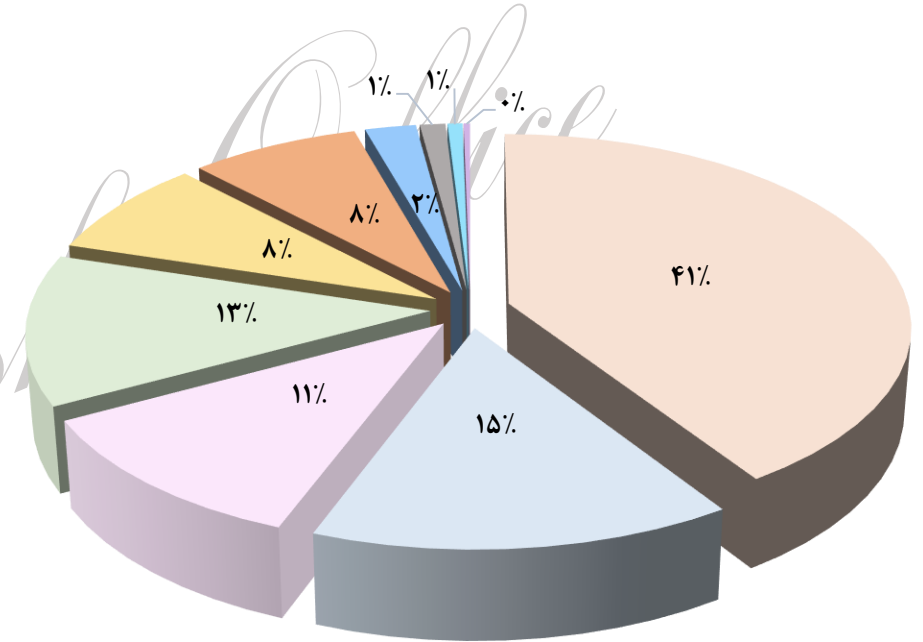
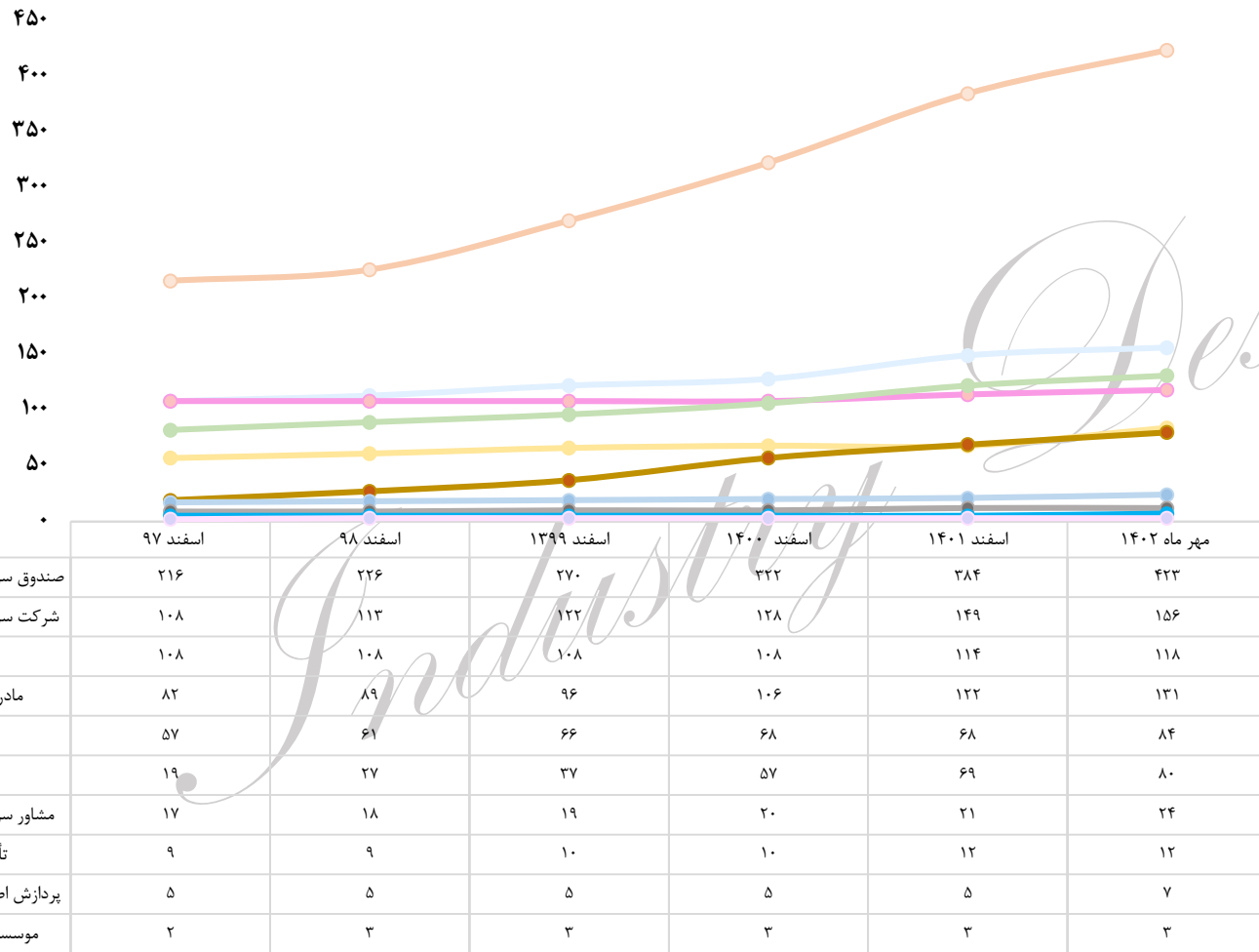


Stock Market Report

100.45	241.94	104.72	92.81	646.51
195.28	511.91	102.03	95.36	
153.73	186.70	152.28	144.16	147.19
121.18	111.26	108.03	107.98	117.08
104.04	164.48	101.51	108.03	105.18
131.81	108.19	104.58	103.73	114.55
101.01	203.30	111.52	102.32	114.41
122.22	115.26	104.01	106.07	103.14
116.52	108.94	106.03	109.01	101.41
110.32	108.76	108.94	103.03	112.03
117.58	121.12	103.73	102.32	110.99
128.28	104.41	103.53	105.51	113.44
		102.12	114.94	105.51



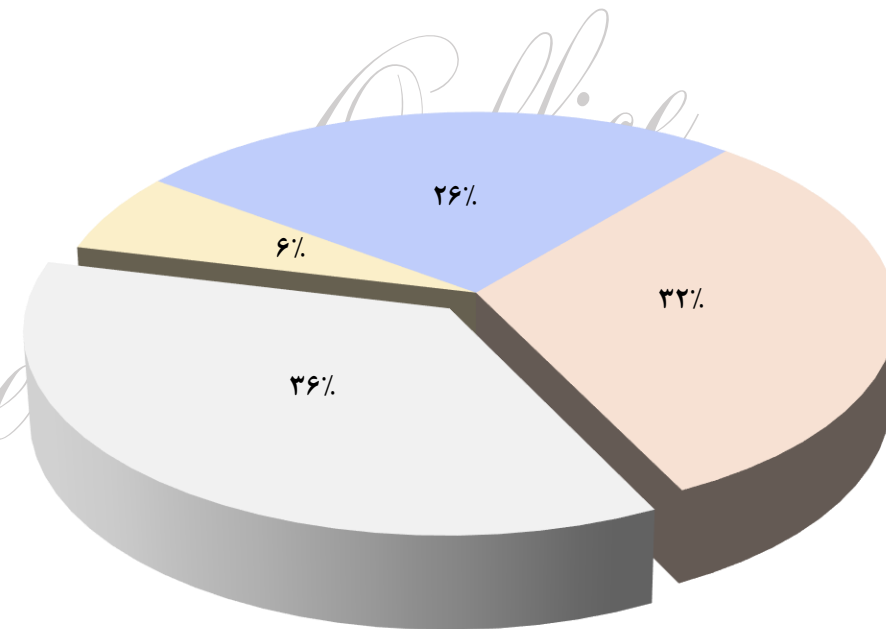
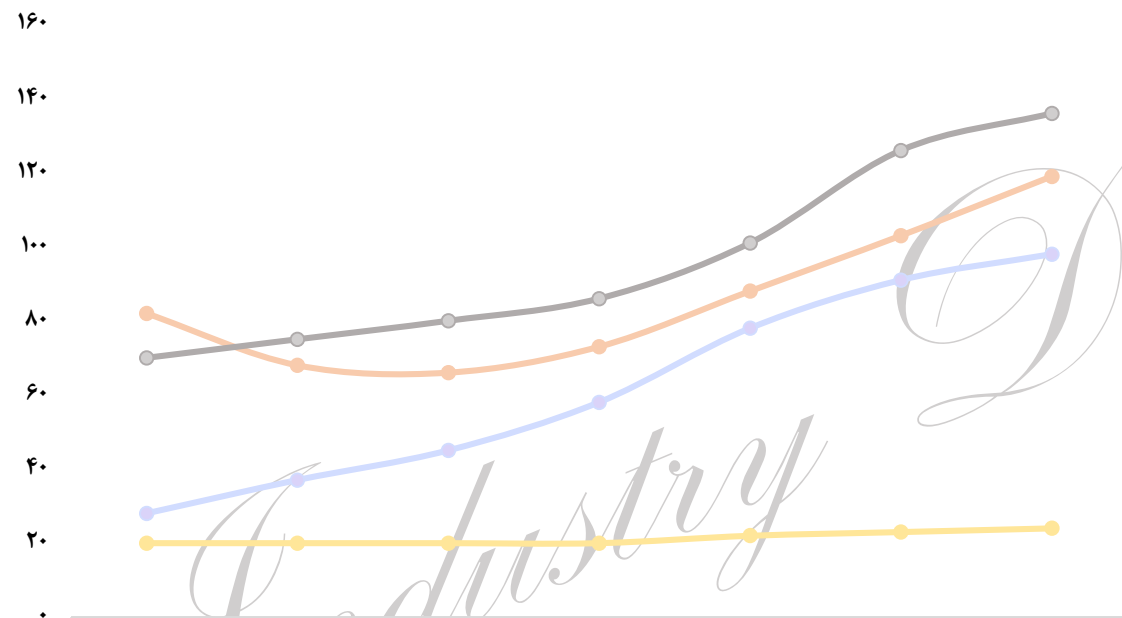
# وضعیت نهادهای مالی



درصد نهادهای مالی به مورخه مهر ماه ۱۴۰۲ است.

- صندوق سرمایه گذاری
- شرکت سرمایه گذاری
- کارگزاری
- مادر (هلدینگ)
- نهاد واسط
- سبذگردان
- مشاور سرمایه گذاری
- تأمین سرمایه
- پردازش اطلاعات مالی
- موسسه رتبه بندی

# تعداد انواع صندوق های سرمایه گذاری در طی زمان



درصد انواع صندوق های سرمایه گذاری به مورخه مهر ماه ۱۴۰۲ است.

	سال ۹۶	سال ۹۷	سال ۹۸	سال ۹۹	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	مهر ۱۴۰۲
سهام	۸۲	۶۸	۶۶	۷۳	۸۸	۱۰۳	۱۱۹
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۷۰	۷۵	۸۰	۸۶	۱۰۱	۱۲۶	۱۳۶
مختلط	۲۰	۲۰	۲۰	۲۰	۲۲	۲۳	۲۴
اختصاصی بازارگردانی	۲۸	۳۷	۴۵	۵۸	۷۸	۹۱	۹۸

سهام    اوراق بهادار با درآمد ثابت    مختلط    اختصاصی بازارگردانی

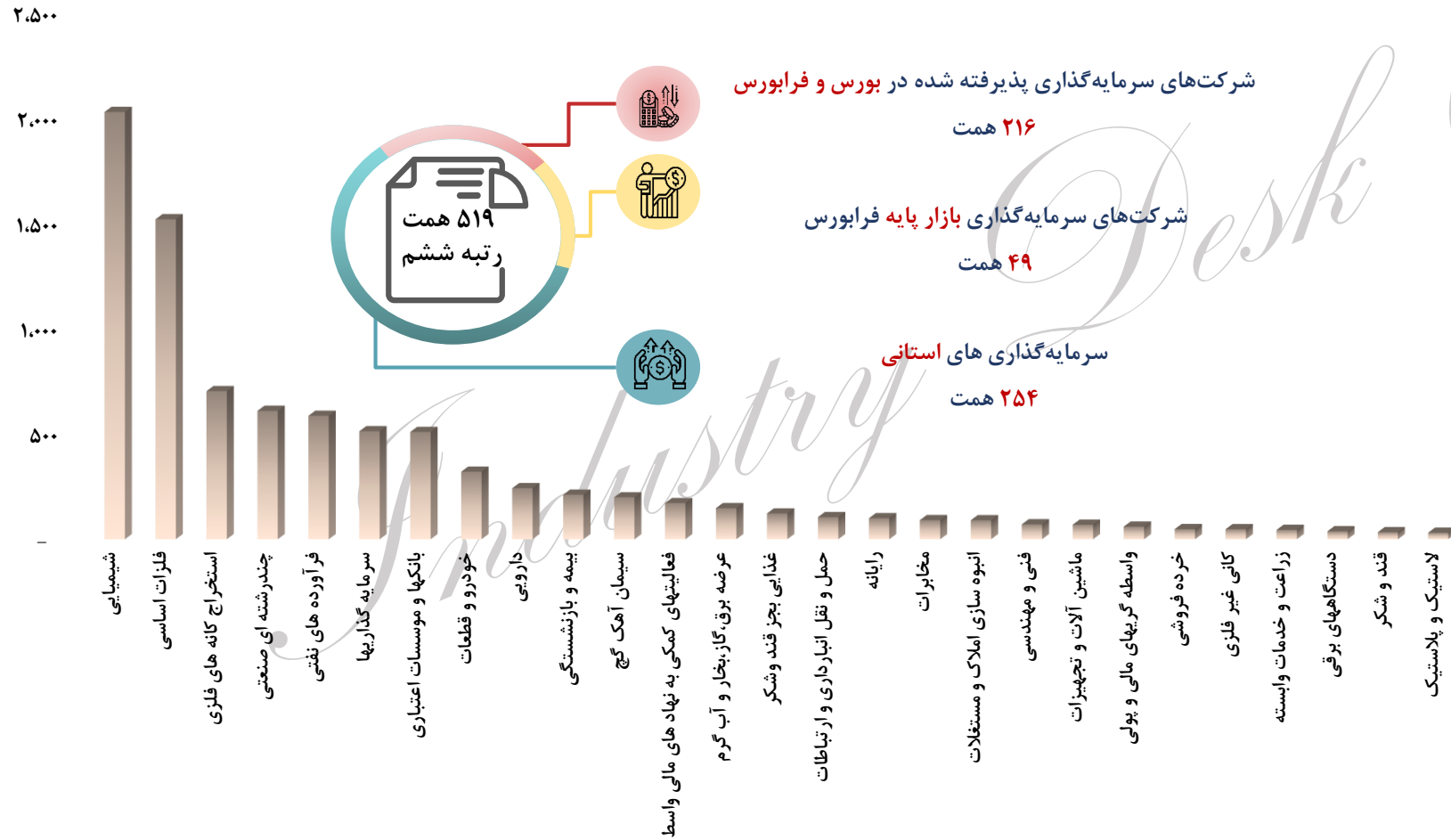


# صنعت سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه ایران

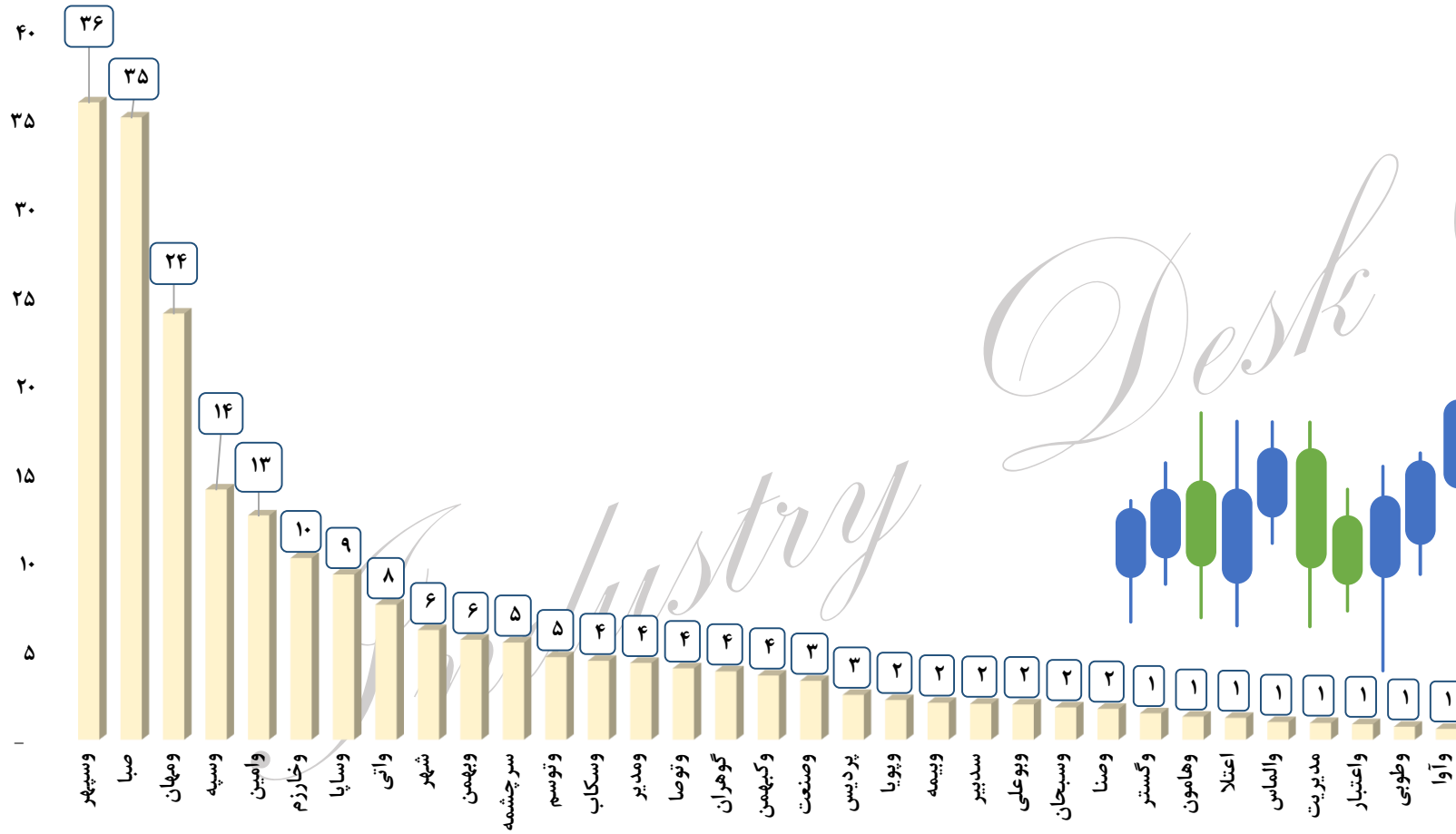




# ارزش بازار صنایع در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ - همت



# ارزش بازار شرکت های سرمایه گذاری پذیرفته شده در بورس و فرابورس در تاریخ ۱۴۰۲/۰۸/۳۰ - همت



# مقایسه شاخص کل با شاخص صنعت سرمایه گذاری

مقدار و درصد ریزش کل بازار و صنعت از ۱۰ اردیبهشت ۱۴۰۲ تا ۳۰ آبان ۱۴۰۲

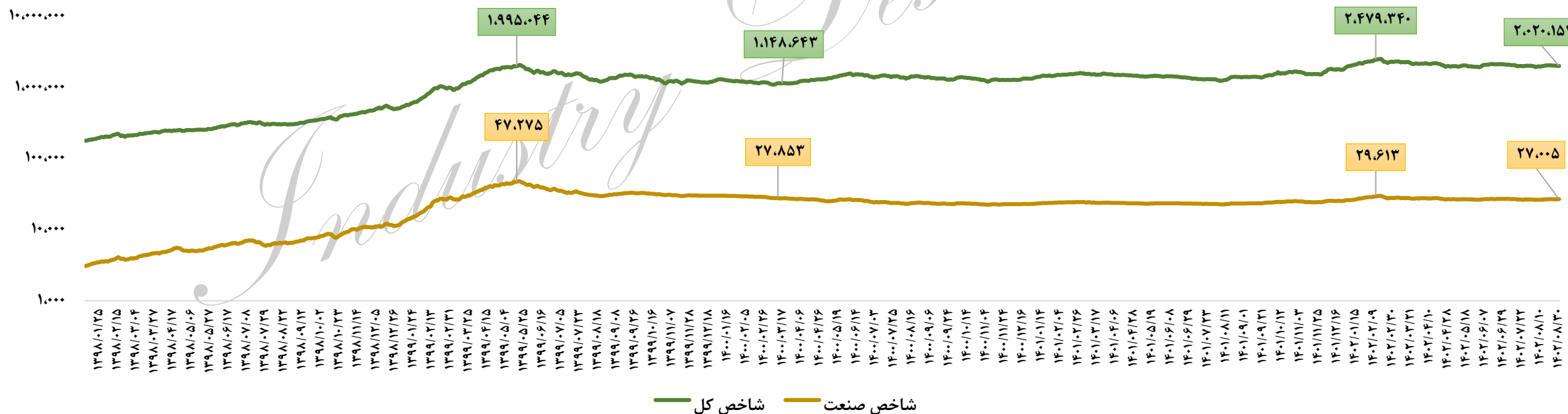
ریزش شاخص کل	ریزش شاخص صنعت
-۴۵۹,۱۸۶	-۲,۶۰۸
-%۱۹	-%۹

مقدار و درصد صعود کل بازار و صنعت از ۳ خرداد ۱۴۰۰ تا ۱۰ اردیبهشت ۱۴۰۲

رشد شاخص کل	رشد شاخص صنعت
۱,۳۳۰,۶۹۷	۱,۷۶۰
%۱۱۶	%۶

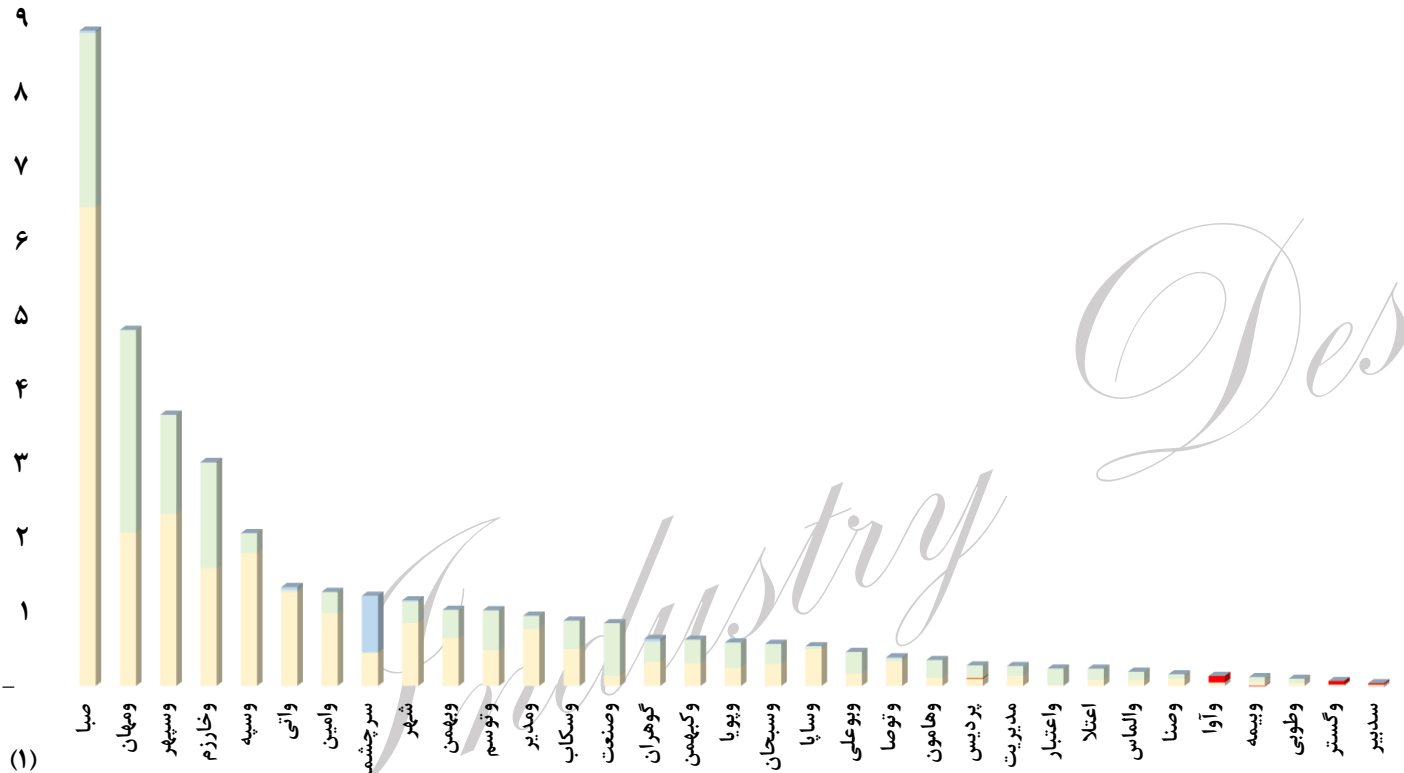
مقدار و درصد ریزش کل بازار و صنعت از ۲۰ مرداد ۹۹ تا ۳ خرداد ۱۴۰۰

ریزش شاخص کل	ریزش شاخص صنعت
-۸۴۶,۴۰۱	-۱۴,۴۲۲
-%۴۲	-%۳۱



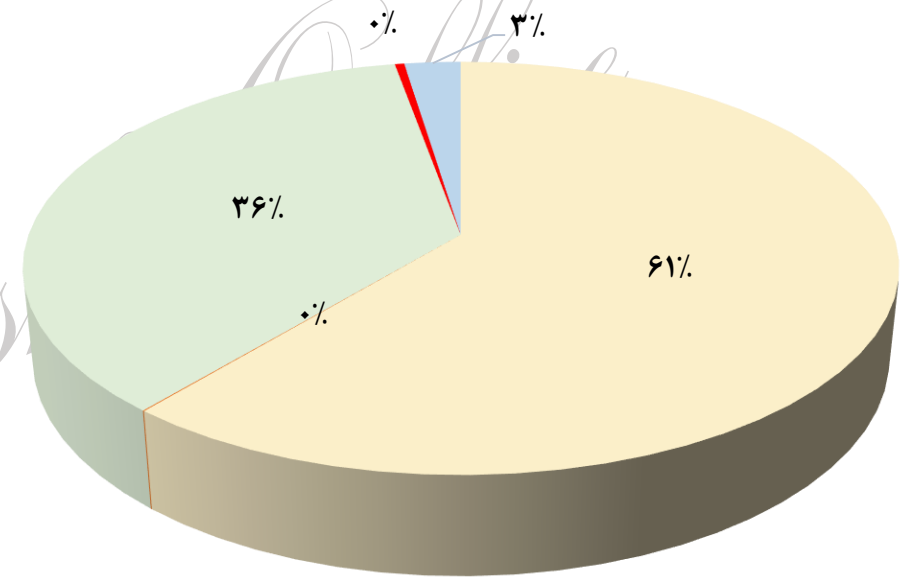
# درآمدهای عملیاتی صنعت سرمایه گذاری براساس آخرین صورت های مالی سالانه منتشره

ارقام به همت است.



(1)

- درآمد سود سهام
- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
- سایر درآمدهای عملیاتی
- درآمد سود تضمین شده
- سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار



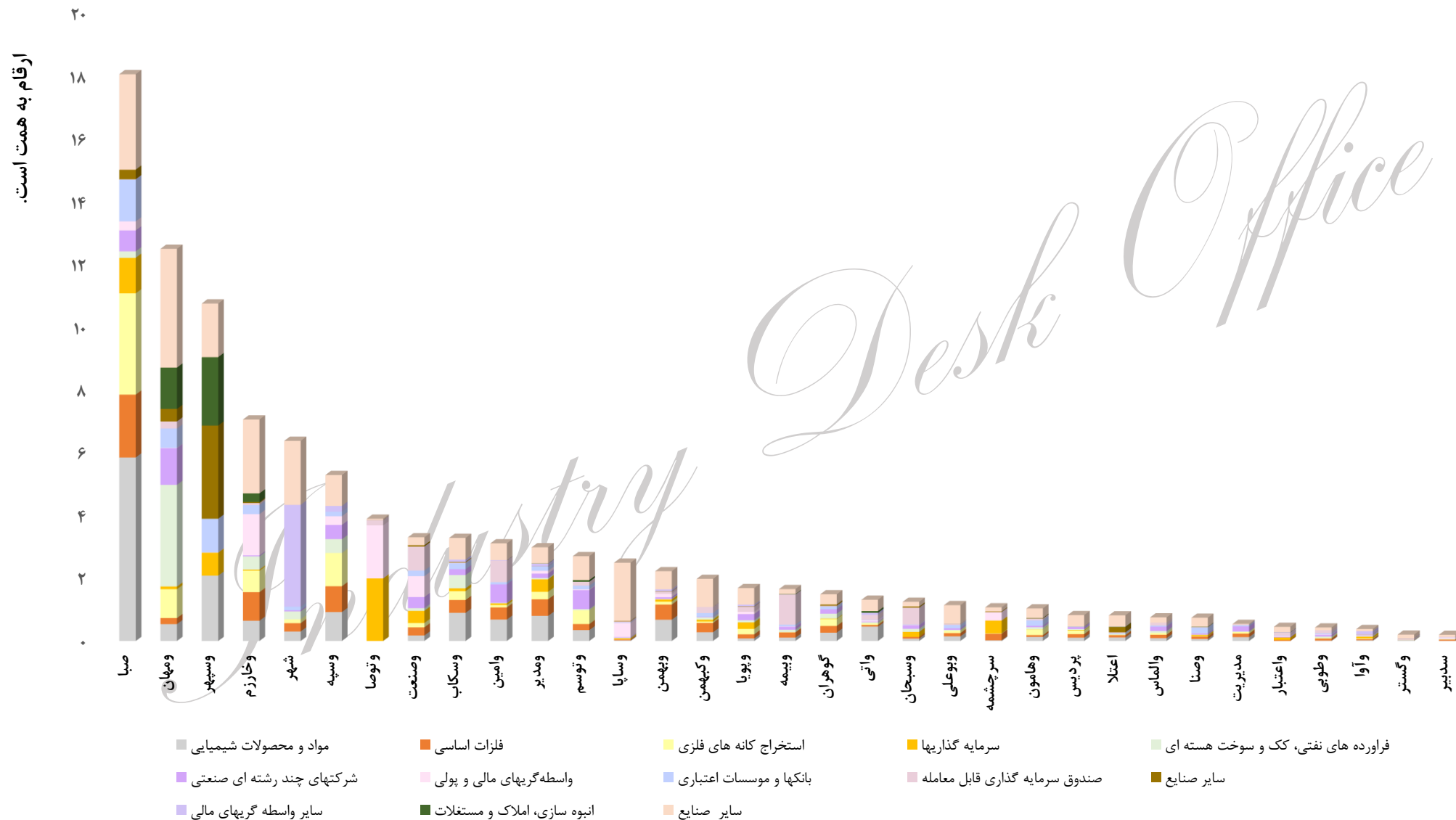
- درآمد سود سهام
- درآمد سود تضمین شده
- سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها
- سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار
- سایر درآمدهای عملیاتی



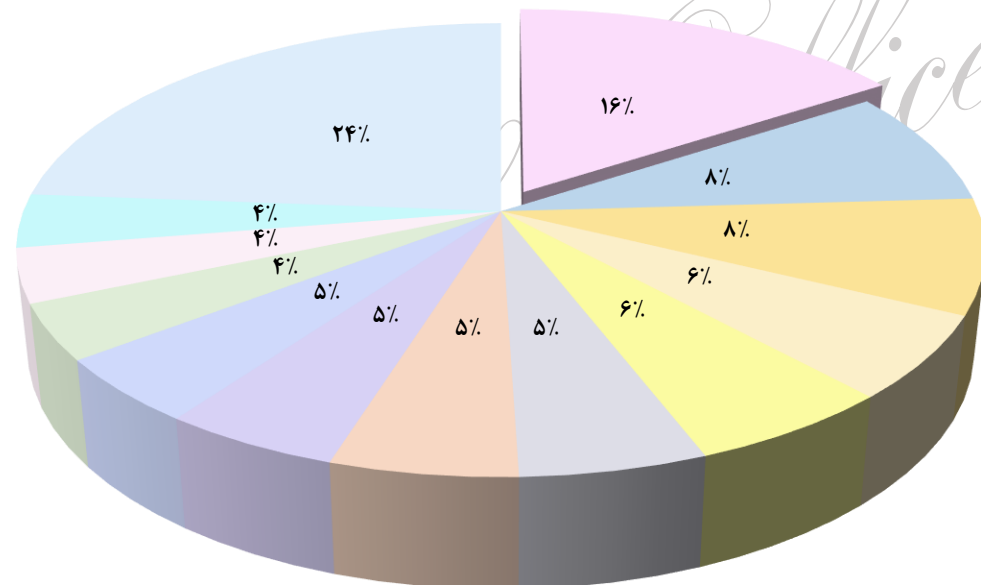
## ترکیب سبد سرمایه گذاری ها در صنعت سرمایه گذاری - مهر ۱۴۰۲



# ترکیب سبد سرمایه گذاری - مهر ۱۴۰۲



# بهای تمام شده سبد سرمایه گذاری ها به تفکیک صنایع - مهر ۱۴۰۲

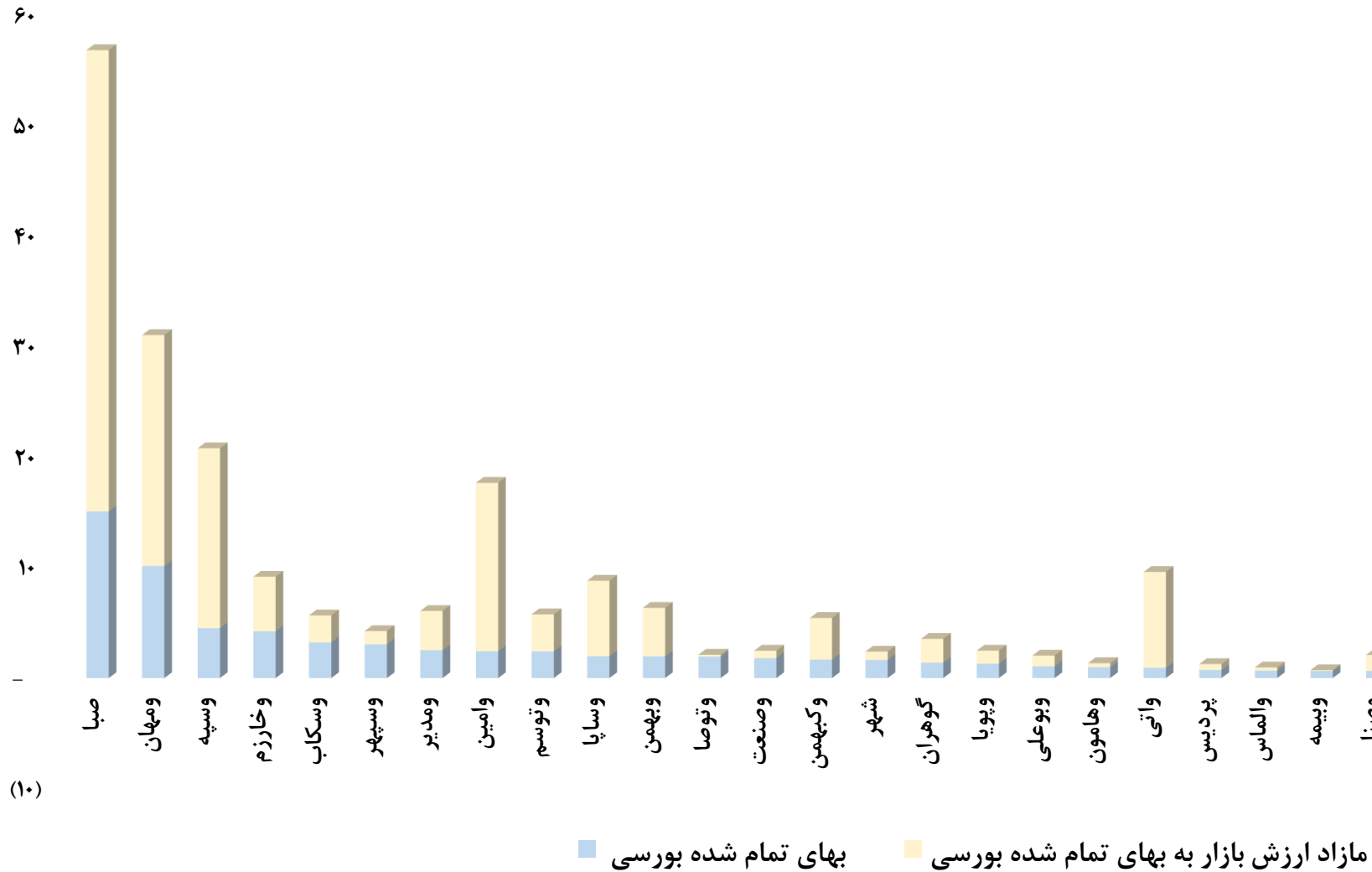


ry

- مواد و محصولات شیمیایی
- فلزات اساسی
- استخراج کانه های فلزی
- سرمایه گذاریها
- فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای
- شرکتهای چند رشته ای صنعتی
- واسطه گریهای مالی و پولی
- بانکها و موسسات اعتباری
- سندوق سرمایه گذاری قابل معامله
- سایر صنایع
- سایر واسطه گریهای مالی
- انبوه سازی، املاک و مستغلات

# مازاد ارزش بازار سبد سرمایه گذاری های بورسی به بهای تمام شده - مهر ۱۴۰۲

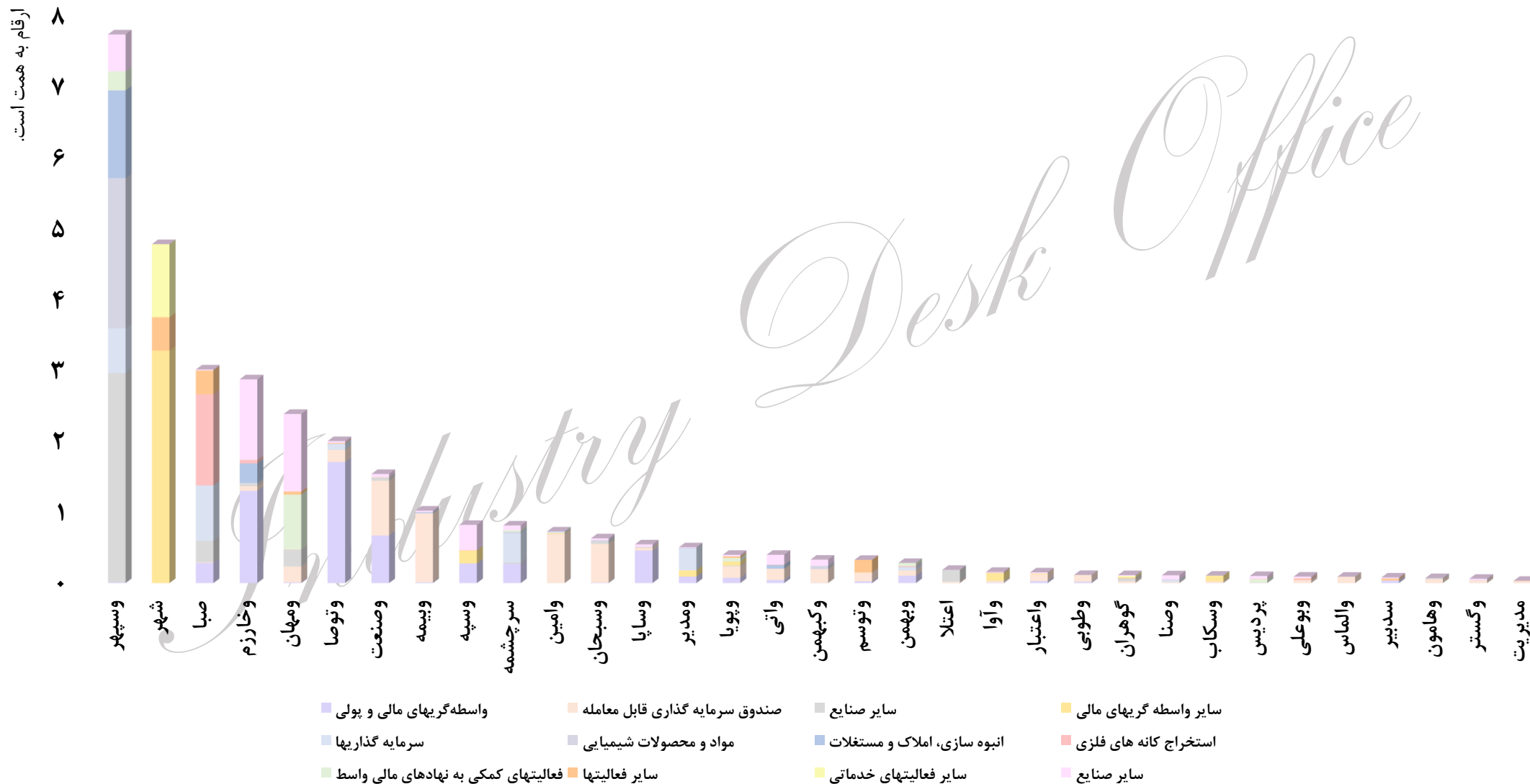
ارقام به همت است.



نماد	بهای تمام شده بورسی	ارزش بازار بورسی	درصد اختلاف ارزش بازار نسبت به بهای تمام شده
واتی	۰.۹۳	۹.۵۹	۹۲۹٪
وامین	۲.۴۲	۱۷.۶۳	۶۲۸٪
وسپه	۴.۵۱	۲۰.۷۵	۳۶۰٪
وساپا	۱.۹۸	۸.۸۰	۳۴۴٪
صبا	۱۵.۰۵	۵۶.۶۹	۲۷۷٪
وصنا	۰.۶۴	۲.۱۰	۲۲۷٪
وکبهن	۱.۶۸	۵.۴۳	۲۲۴٪
ونهمن	۱.۹۷	۶.۳۵	۲۲۳٪
ومهان	۱۰.۱۳	۳۰.۹۷	۲۰۶٪
گوهران	۱.۴۰	۳.۵۵	۱۵۴٪
ومدیر	۲.۵۲	۶.۰۷	۱۴۱٪
وتوسم	۲.۴۱	۵.۷۶	۱۳۹٪
مدیریت	۰.۵۲	۱.۱۸	۱۲۸٪
وخارزم	۴.۲۲	۹.۱۶	۱۱۷٪
وبوعلی	۱.۰۷	۲.۰۴	۹۱٪
اعتلا	۰.۶۴	۱.۲۲	۹۰٪
وپویا	۱.۳۱	۲.۴۹	۹۰٪
وسکاب	۳.۲۳	۵.۶۶	۷۶٪
پردیس	۰.۷۴	۱.۲۸	۷۳٪
سرچشمه	۰.۲۷	۰.۴۳	۵۸٪
شهر	۱.۶۴	۲.۴۰	۴۶٪
والماس	۰.۶۷	۰.۹۶	۴۳٪
وسپهر	۳.۰۵	۴.۲۵	۳۹٪
وهامون	۰.۹۸	۱.۳۵	۳۸٪
وصنعت	۱.۸۰	۲.۴۸	۳۸٪
وطوبی	۰.۳۲	۰.۴۱	۲۹٪
سدبیر	۰.۱۲	۰.۱۴	۱۸٪
وسبحان	۰.۶۳	۰.۷۴	۱۸٪
وبیمه	۰.۶۵	۰.۷۲	۱۱٪
واعتماد	۰.۳۰	۰.۳۴	۱۱٪
وتوصا	۱.۹۴	۲.۱۲	۹٪
وآوا	۰.۲۳	۰.۲۳	۰٪
وگستر	۰.۱۴	۰.۱۲	-۱۷٪



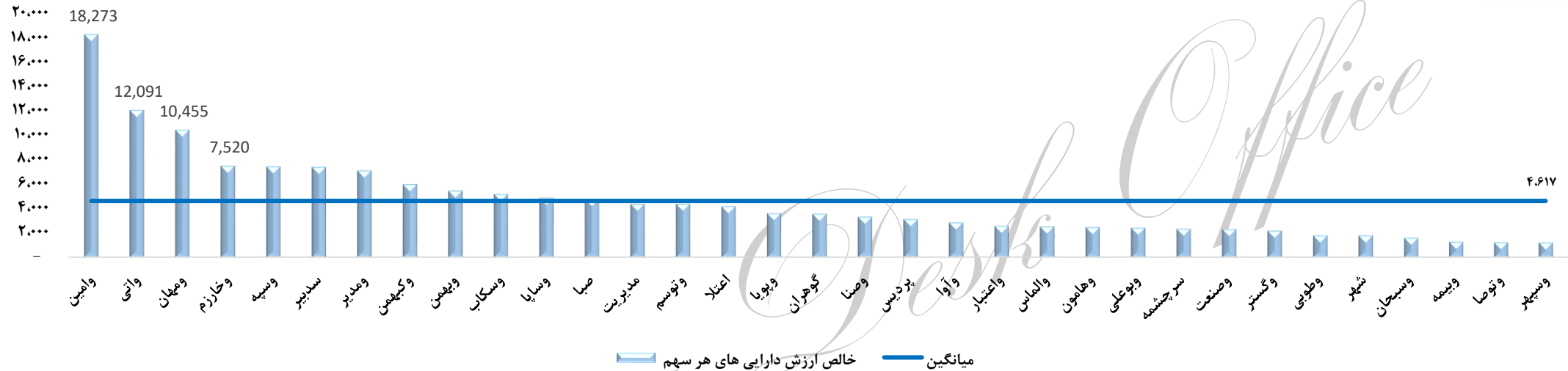
# بهای تمام شده سبد سرمایه گذاری های غیر بورسی به تفکیک نماد- مهر ۱۴۰۲



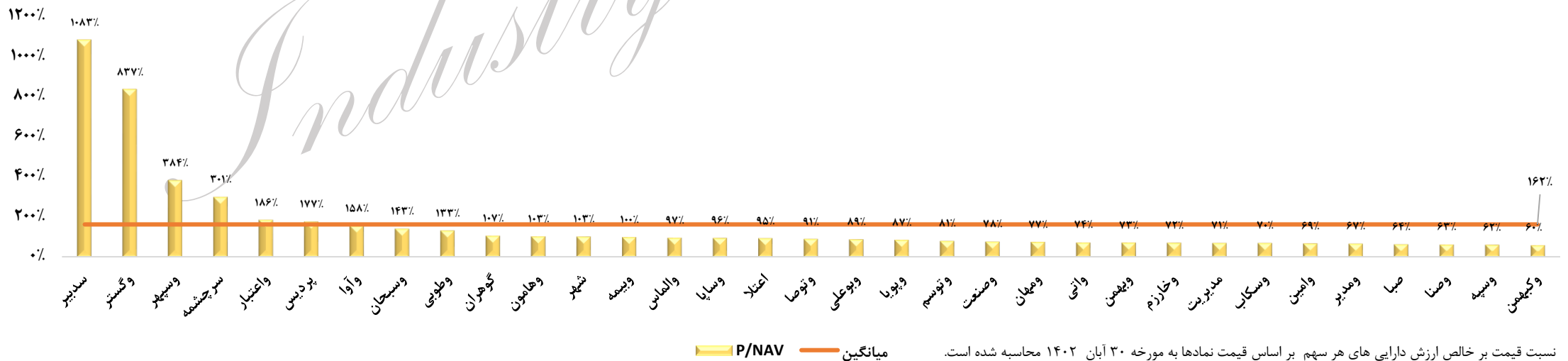
# خالص ارزش دارایی ها بر اساس آخرین صورت های مالی سالانه منتشره



خالص ارزش دارایی های هر سهم

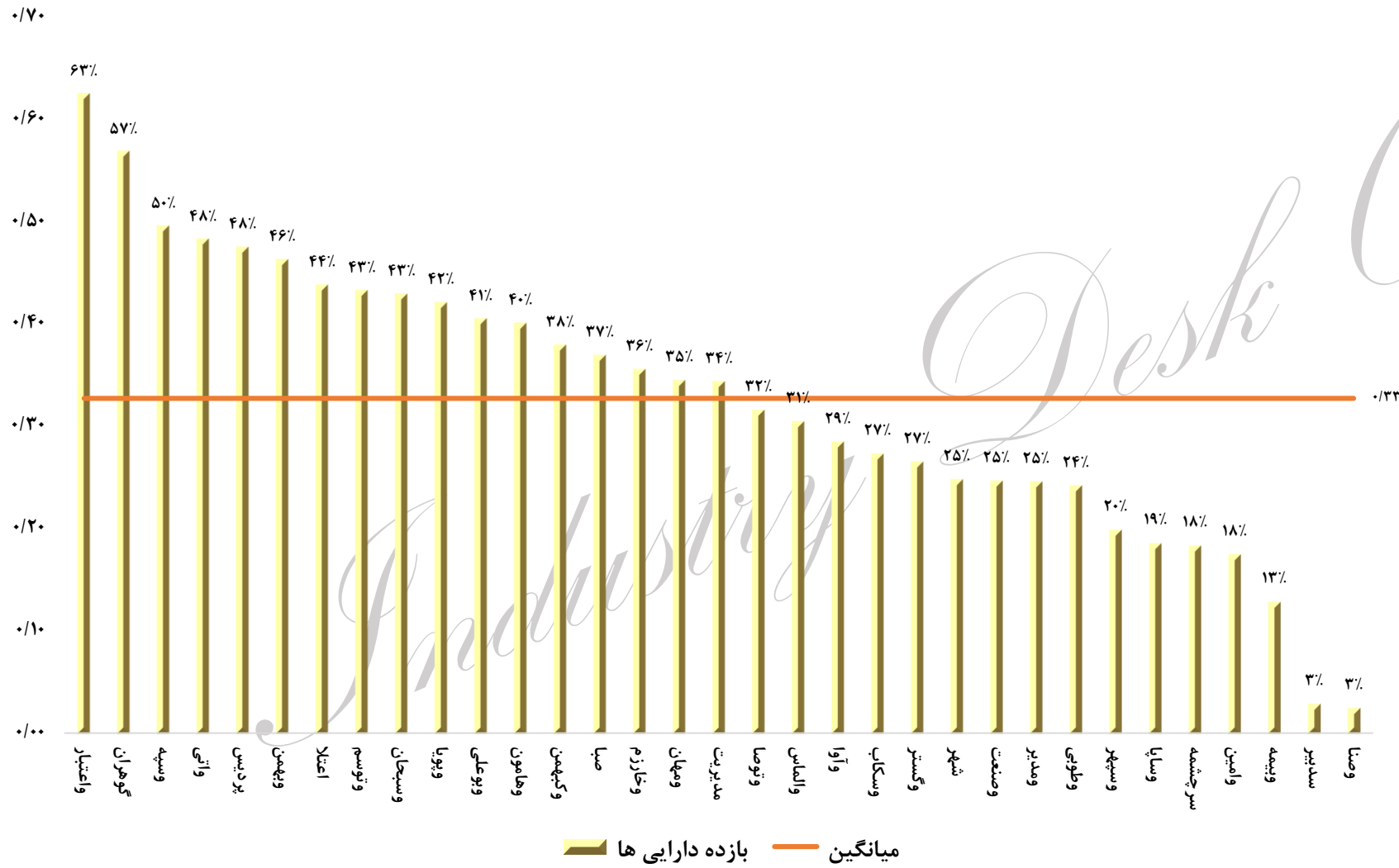


P/NAV

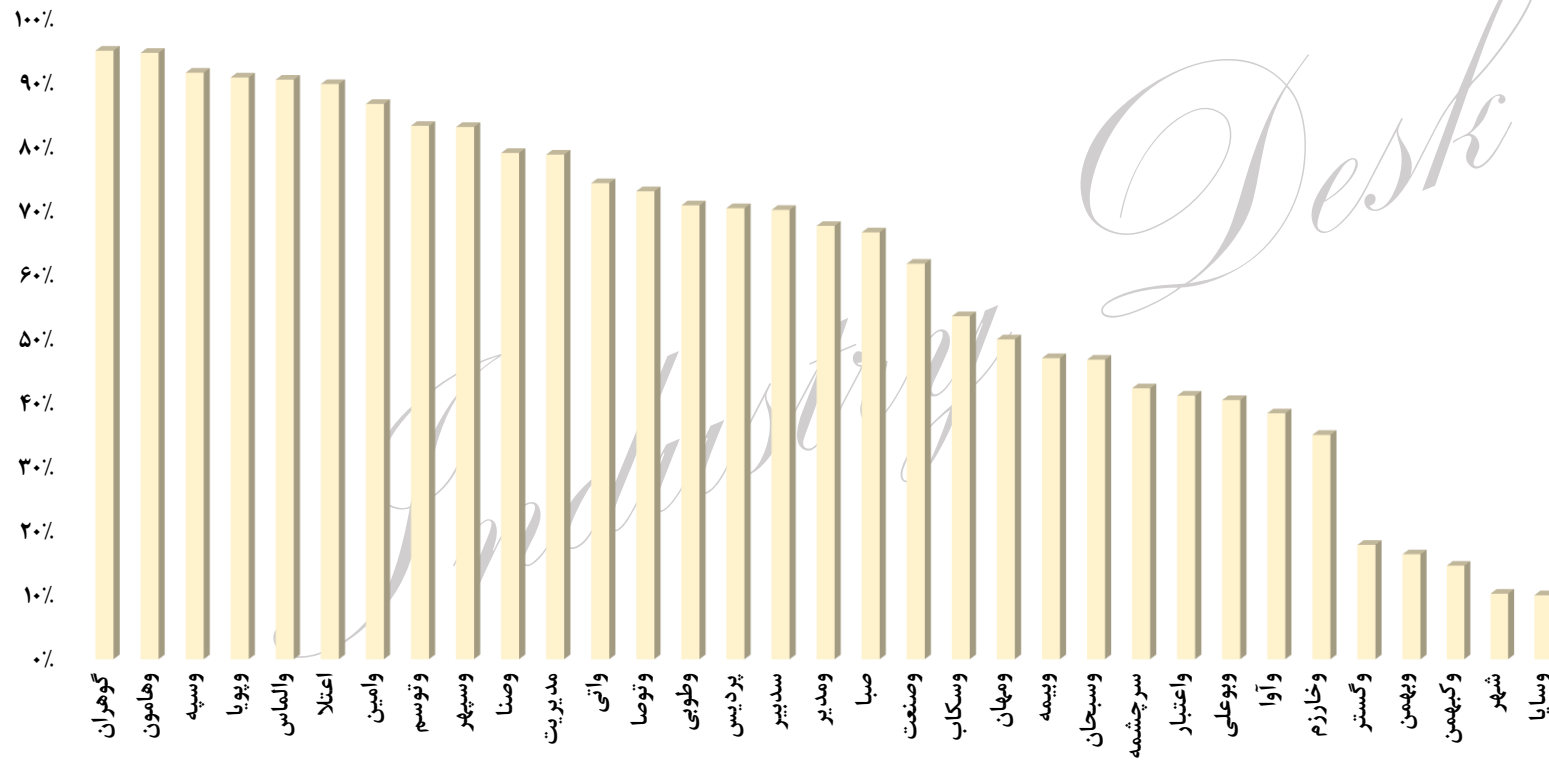


نسبت قیمت بر خالص ارزش دارایی های هر سهم بر اساس قیمت نمادها به مورخه ۳۰ آبان ۱۴۰۲ محاسبه شده است.

# بازده دارایی ها

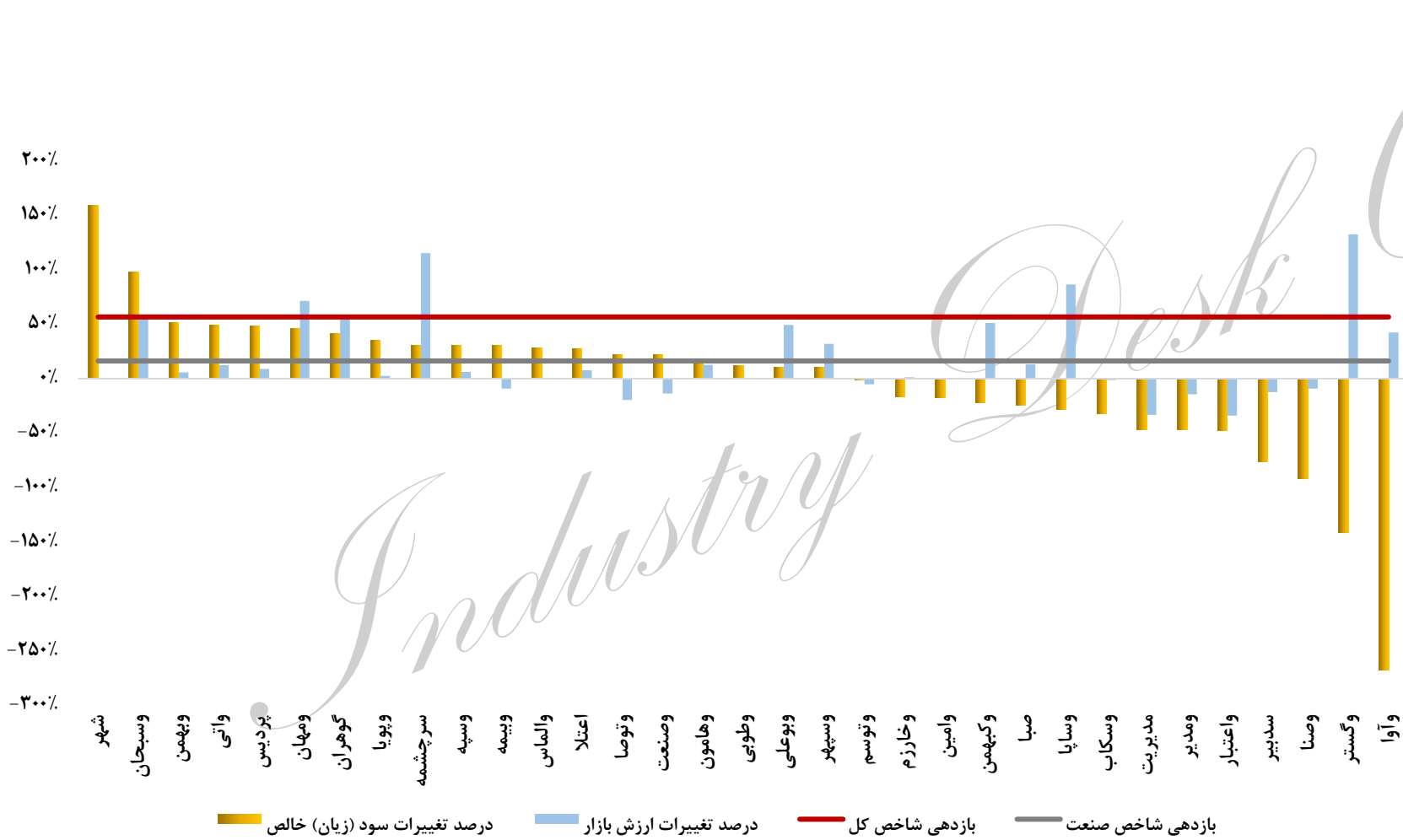


# نسبت سود تقسیمی به سود (زیان) خالص صنعت سرمایه گذاری در سال ۱۴۰۱





# مقایسه درصد تغییرات سودآوری صنعت سرمایه‌گذاری با ارزش بازار، بازدهی شاخص کل و صنعت طی سالهای ۱۴۰۰-۱۴۰۱



Industry

Desk

# ترکیب سهامداران شرکت های صنعت سرمایه گذاری



# ۵ حوزه برتر سرمایه گذاری شرکت های صنعت سرمایه گذاری - وسپهر

## رایانه و فعالیت های وابسته به آن

- توسعه فناوری اطلاعات  
خوارزمی
- رایان هم افزا



## سرمایه گذاری ها

- سرمایه گذاری خوارزمی
- تامین سرمایه سپهر



## بانکها و مؤسسات اعتباری

- بانک صادرات ایران



## محصولات شیمیایی

- پتروشیمی گچساران
- شرکت انرژی سپهر

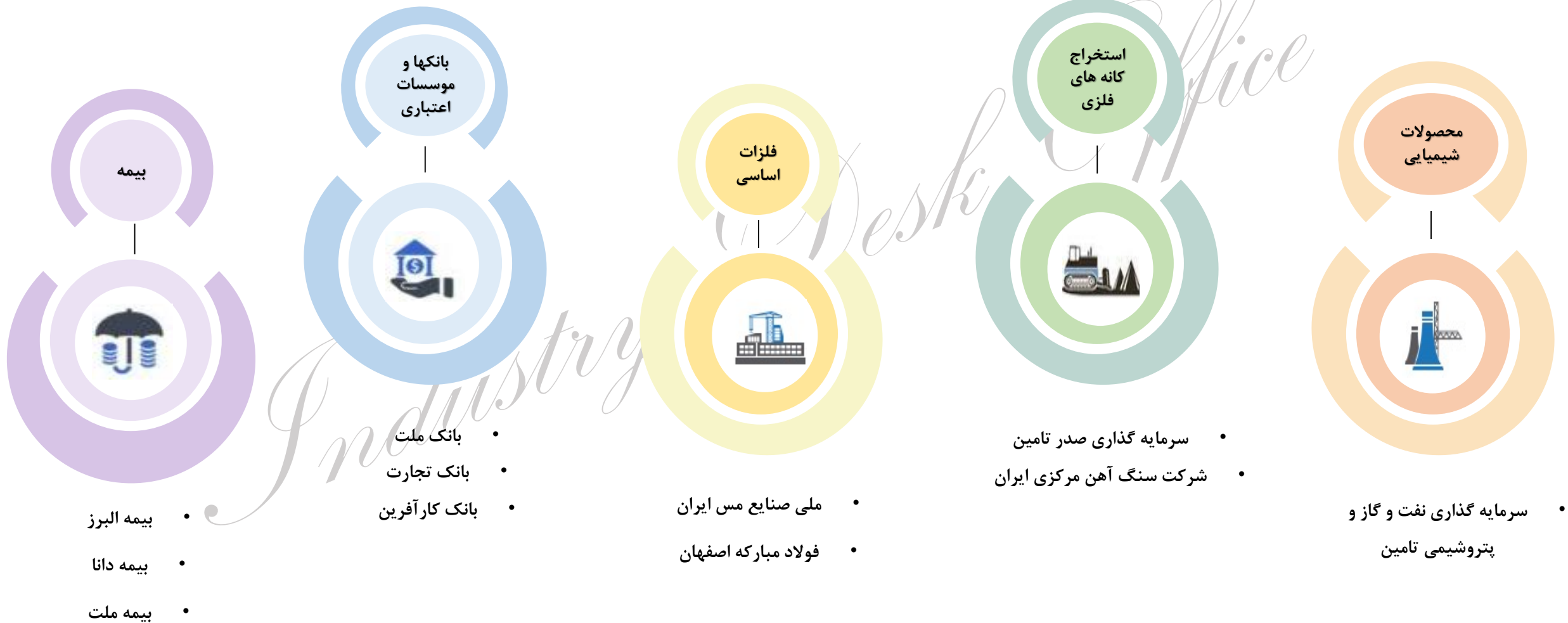


## انبوه سازی، املاک و مستغلات

- گروه سرمایه گذاری مسکن
- سرمایه گذاری توسعه
- ساختمان سپهر تهران
- سرمایه گذاری عمران
- توسعه اوج سپهر اصفهان



# ۵ حوزه برتر سرمایه گذاری شرکت های صنعت سرمایه گذاری – صبا





# ۵ حوزه برتر سرمایه گذاری شرکت های صنعت سرمایه گذاری – ومهان



- سنگ آهن گل گهر
- معدنی وصنعتی چادرملو

استخراج  
کانه های فلزی



- سیمان فارس و خوزستان
- سیمان خاش
- سیمان بهبهان

سیمان، آهک و  
گچ



- سرمایه گذاری غدیر

چند رشته ای  
صنعتی



- ساختمان ایران

انبوه سازی، املاک  
و مستغلات



- پالایش نفت اصفهان
- نفت سپاهان

فرآورده های نفتی

# ۵ حوزه برتر سرمایه گذاری شرکت های صنعت سرمایه گذاری – وسپه



## چند رشته ای صنعتی

- مدیریت سرمایه
- گذاری امید
- سرمایه گذاری غدیر

- پالایش نفت
- بندرعباس
- پالایش نفت تبریز

## فرآورده های نفتی

- ملی صنایع مس ایران
- فولاد مبارکه اصفهان
- فولاد خوزستان

## فلزات اساسی

## محصولات شیمیایی

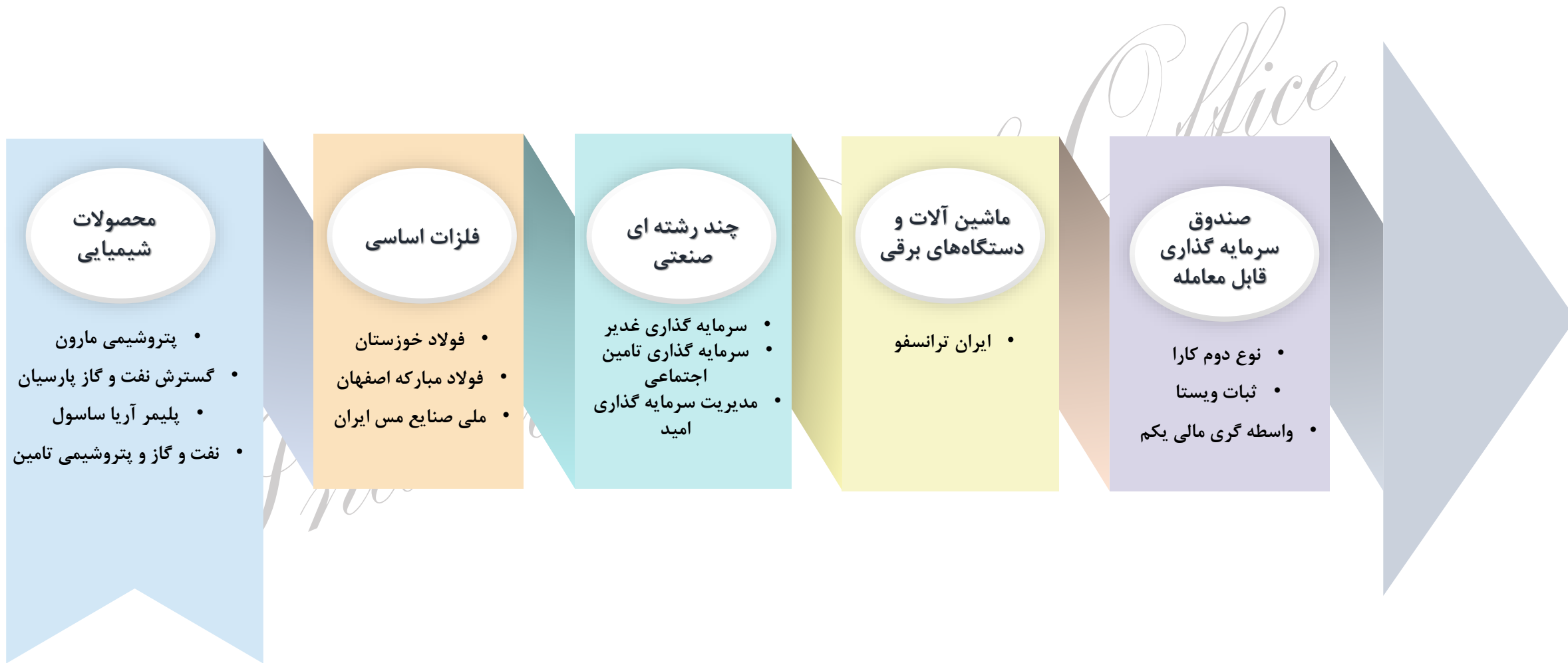
- پتروشیمی پردیس
- گسترش نفت و گاز
- پارسیان
- پتروشیمی مبین

## استخراج کانه های فلزی

- سنگ آهن گل گهر
- معدنی و صنعتی
- چادرملو
- سنگ آهن گهر زمین



## ۵ حوزه برتر سرمایه گذاری شرکت های صنعت سرمایه گذاری – وامین





# مسائل و مشکلات صنعت سرمایه‌گذاری





# تحلیل نقاط قوت، ضعف، فرصت و تهدید

## قوت ها

- بهره مندی از پشتوانه سهامداران خوبی چون بانک ها و صندوق های بازنشستگی و...
- نقد شوندگی مناسب دارایی ها



## ضعف ها

- کمبود نیروی انسانی متخصص و ماهر و ضعف در بخش تحلیلگری
- مدیریت منفعل در پورتفوی
- تمرکز بالا بر مشتریان حقوقی
- دسترسی محدود به بازارهای مالی بین المللی و سیستم های بانکی

## فرصت ها

- جذب و تامین منابع مالی از بازار سرمایه
- امکان ورود به فرصت های جدید سرمایه گذاری با توسعه ابزارهای مالی جدید

## تهدید ها

- مشکل در نقش آفرینی جدی به دلیل وجود ساختارهای سهامداری
- تشدید فضای رقابتی به علت افزایش روز افزون صندوق های سرمایه گذاری
- خروج نیروی انسانی قوی به علت رقابت بین شرکت ها در جذب نیروی انسانی متخصص
- عدم توسعه کافی بازار مالی
- ریسک نوسانات نرخ ارز
- عدم محدودیت در توزیع سود سهام از محل سود حاصل از سرمایه گذاری ها





باسباس از حسن توجه شما

