صندوق سرمايه‌گذاري مشترك

صندوق مشاع سرمايه گذاري چيست

صندوق سرمايه گذاري مشاع سبدي متشكل از مجموعه اي از سهام، اوراق مشاركت، سپرده هاي بانكي، وجه نقد و ساير اوراق بهادار پذيرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران است كه توسط «امين صندوق» و به همكاري گروهي از كارشناسان خبره اداره مي شود. اين نوع صندوق ها كه به تازگي توسط برخي از شركت هاي كارگزاري ايجاد و به عموم سرمايه گذاران علاقه مند، عرضه شده براساس صندوق مشترك سرمايه گذاري(Mutual fund)طراحي شده اند.

اشتراك يا ادغام مجموعه اي از ثروت و بهره برداري از منافع مشترك آن روش مطلوب براي برخي از سرمايه گذاران است. با استفاده از يك كاسه كردن و مديريت تخصصي دارايي ها، كارآيي پورتفوليوها و بازدهي آن مي تواند افزايش يابد. بر مبناي همين عملكرد صندوق هاي سرمايه گذاري متقابل يا مشترك(MUTUAL FUND)تشكيل شده است.

مفهوم، انواع و مزاياي اين صندوق ها :

مزيت صندوق هاي سرمايه گذاري مشترك

صندوق هاي مشترك يا متقابل يا شركت هاي سرمايه گذاري باز چند مزيت عمده دارند:

۱- اجازه استفاده از مزاياي تنوع سازي را به سهام داران كوچك و بزرگ مي دهند.

۲- شركت هاي سرمايه گذاري با توجه به دسترسي به تخصص قادر هستند كه مديريت پورتفوليوي مطلوبي را ارايه كنند كه بسياري از افراد سرمايه گذار قادر به اين مسوولیت نيستند. يكي از ابزارهاي مدير پورتفوليو دريافت اطلاعات جديد و مستمر است كه با حضور در بازارهاي سرمايه امكان پذير مي شود.

-۳قيمت گذاري سهام شركت هاي سرمايه گذاري شفاف بوده و بستگي به ارزش خالص دارايي دارد كه در حقيقت به صورتي ساده تر از ارزش ساير پورتفوليوها و اوراق قابل محاسبه است.

-٤تقاضاي مشتريان به سهولت در درون خود شركت انجام مي شود و مانند ساير سهام محتاج فرآيند طولاني تري نيست.

-۵در بدو آغاز فعاليت، اين شركت ها عموماً در سهام ساير شركت ها سرمايه گذاري مي كردند ولي به تدريج و خصوصاً در دهه ۱۹۸۰ به اوراق بدهي نيز روي آوردند كه شامل اوراق قرضه دولتي، استان ها و شركت ها (كوتاه مدت و بلندمدت) است. در حال حاضر، شركت هاي سرمايه گذاري مانند يك «سوپر ماركت مالي» انواع مختلف پورتفوليوها با اهداف متنوعي را به عموم عرضه مي كنند.

-٦در مقايسه با ساير سرمايه گذاري ها، سرمايه گذاري در صندوق مشترك آسان تر است، غالباً با كميسيون خريد و فروش كم تر و سريع تر انجام مي گيرد.بسياري از مواقع ممكن است «كميسيون خريد» وجود نداشته باشد ولي غالباً «حق كميسيون فروش» كمي وجود دارد.

-٧از ديدگاهي ديگر، هزينه معاملات نيز با تجمع وجوه در شركت هاي سرمايه گذاري به شدت كاهش مي يابد. مي توان تصور كرد كه براي پخش كردن سرمايه گذاري حتي براي يك فرد ثروتمند هزينه معاملات گزافي ازجمله حق الزحمه خريد و فروش سهام متعدد وجود دارد كه با مشاركت در مقياس هاي بالا كاهش مي يابد.

شركت هاي سرمايه گذاري مشترك هم در بازار پول و هم در بازار سرمايه فعاليت دارند .
خالص ارزش داراييها يا NAV چيست؟

-خالص ارزش دارايي (NAV) Net Asset Value

الف) در زمينه صندوق هاي مشاع(يا شركت هاي سرمايه گذاري) ؛ خالص ارزش دارايي برابر ارزش كل سرمايه گذاري پورتفوي منهاي بدهي ها مي باشد NAV. معمولا به صورت روزانه محاسبه مي شود.
ب) در زمينه ارزش گذاري شركت ؛ خالص ارزش دارايي يعني ارزش اسمي دارايي ها منهاي بدهي ها (حقوق صاحبان سهام) مي باشد
NAVمعمولا زير ارزش بازار است ؛ بخاطر اينكه ارزش جاري دارايي هاي سرمايه گذاري شده بيشتر از ارقامي مي باشد كه در صورت هاي مالي به صورت بهاي تمام شده تاريخي در محاسبه NAVبكار مي روند.

-خالص ارزش دارايي به ازاي هر سهم Net Asset Value Per Share(NAVPS)

الف)ارزش هر سهم صندوق مشاع(يا شركت هاي سرمايه گذاري شده) توسط تقسيم خالص ارزش دارايي (NAV) سرمايه گذاري شده به تعداد سهام منتشره شده مي باشد:
-NAVخالص ارزش دارايي صندوق مشاع (يا شركت سرمايه گذاري)/ تعداد سهام منتشره شده
ب)شاخص تحليل بنيادي كه برآوردي از ارزش سهام سرمايه گذاري شده را مي دهد ؛ بعد از فروش تمامي داراييها و پرداخت بدهي ها به ازاي هر سهم محاسبه مي شود.
NAVPS .١ارزش يک واحد مجزا از صندوق مشاع (يا يک سهم شركت سرمايه گذاري) مي باشد.
اين محاسبه توسط دو عامل زير ارزش بازار بودن و فشار عرضه و تقاضاي بازار تاثير پذير مي باشد.

مهم است كه اين دو عامل را هنگام خريد صندوق مشاع (يا شركت سرمايه گذاري) در نظر بگيريم بخاطر اينكه قيمتي كه سرمايه گذار مي پردازد بر مبناي اين دو عامل مي باشد .
NAVPS.٢معمولا زير ارزش بازار هر سهم است ؛ بخاطر اينكه ارزش جاري دارايي هاي سرمايه گذاري شده بيشتر از ارقامي مي باشد كه در صورت هاي مالي به صورت بهاي تمام شده تاريخي در محاسبه NAVPSبكار مي روند ؛مي باشد