

در هفته گذشته خروج نقدینگی درآمد ثابت‌ها شتاب گرفت

سکته رشد صندوق‌های اهرمی؟

هادی اکبری

کارشناس صندوق‌های سرمایه‌گذاری

بررسی وضعیت بازار صندوق‌های سرمایه‌گذاری در هفته‌ای که گذشت، نشان می‌دهد که بازدهی صندوق‌های اهرمی، اگرچه همچنان در بین صندوق‌ها پیش‌تاز بود، اما نسبت به هفته قبل کاهش یافت و هم‌زمان، صندوق‌های درآمد ثابت شاهد خروج نقدینگی بودند و در مقابل حدود هزار میلیارد تومان پول وارد صندوق‌های طلا شد.

هفت صندوق سرمایه‌گذاری اهرمی دوهفته قبل بازدهی ۱۴ تا ۱۰ درصدی را ثبت کرده بودند، اما در هفته اخیر به‌جز یک صندوق که بازدهی ۱۳ درصدی داشت، ۶ صندوق بعدی بازدهی ۷ تا ۹ درصدی داشتند. کاهش نرخ رشد بازدهی اهرمی‌ها در واقع واکنشی به کاهش رشد بازار سهام و شاخص کل، افزایش ریسک نگهداری و ترس بازار از ریزش ناگهانی و تلاش سهامداران برای ذخیره سود به شمار می‌رود.

طولانی شدن دوره رکود بازار سهام در چهارسال اخیر تا اوایل آبان‌ماه سال جاری و ریزش ارزش این صندوق‌ها نسبت به ارزش ذاتی (NAV) در دوره رکود باعث شده است تا به‌رغم رشد‌های بالا در هفته‌های اخیر، این صندوق‌ها همچنان در وضعیت حباب منفی از ارزش ذاتی پایین‌تر باشد.

علاوه بر روند بازدهی گذشته و حباب قیمتی صندوق، شاخص ویژه دیگری که در زمان انتخاب صندوق اهرمی مورد توجه سرمایه‌گذاران قرار می‌گیرد، ضریب اهرم است که در صندوق‌ها متفاوت بوده و ارتباط مستقیمی با ریسک صندوق دارد. در شرایط صعودی بازار هرچه ضریب اهرم

بالتر باشد، بازدهی بیشتری نیز برای دارندگان صندوق به همراه می‌آورد و برعکس. صندوق «موج» که بیشترین ضریب اهرمی را دارد، از ابتدای آبان‌ماه تاکنون با کسب ۶۳ درصد، بیشترین بازدهی را در بین صندوق‌های اهرمی داشته و صندوق «توان» که کمترین ضریب اهرمی را دارد در این مدت ۴۰٫۴ درصد بازدهی کسب کرده است.

موضوع مهم دیگری که برای فعالان بازار سرمایه اهمیت دارد، این است که صندوق‌های اهرمی، سهام کدام صنایع را خریداری و سهام چه صنایعی را فروختند. بررسی‌ها نشان می‌دهد که پنج صنعت با بیشترین میانگین خرید توسط صندوق‌های اهرمی از ابتدای آبان‌ماه تاکنون، به ترتیب صنعت کانی‌های فلزی، دارویی، فرآورده‌های نفتی، سخت‌افزار و تجهیزات و پتروشیمی بوده و در مقابل پنج صنعت با بیشترین میانگین فروش توسط این صندوق‌ها به ترتیب صنعت سرمایه‌گذاری، طلا، فلزات غیر آهن، فولاد و پتروشیمی آورده بوده است.

درخشش صندوق‌های خودرووسیمان
صندوق‌های بخشی اگرچه به دلیل عدم استفاده از ضریب اهرم، نسبت به صندوق‌های اهرمی ریسک کمتری دارند، اما به دلیل پرتفوی کم‌تنوع‌تر و همگن‌تر، نسبت به بازار سهام و سایر صندوق‌ها از درجه ریسک بالاتری برخوردارند.

بررسی عملکرد صندوق‌های بخشی نشان می‌دهد صندوق‌های بخشی در سال ۱۳۸۳ درصد در انتهای بازدهی این گروه و «تخت‌غاز» در آبان‌ماه به ترتیب بازدهی

۲۱٫۸، ۱۷٫۵ و ۱۶٫۵ درصدی داشته‌اند. همچنین صندوق‌های بخش سیمان شامل «سیمانو» و «سمان» در این مدت به ترتیب ۱۸٫۶ و ۱۸٫۴ درصد بازدهی کسب کرده‌اند. صندوق‌های «پتروآبان»، «پترواریوش» و «پتروما» در صنعت پتروشیمی نیز به ترتیب ۱۷، ۱۵٫۷، ۱۳٫۳ درصد بازدهی داشتند. صندوق‌های بخش فلزات شامل «روبین»، «متال» و «آذین» نیز در یک‌ماه گذشته به‌ترتیب با کسب بازدهی ۹٫۸، ۸٫۲ و ۷٫۴ درصدی در صدر صندوق‌های این گروه قرار گرفتند.

در هفته‌ای که گذشت، صندوق بخش دارویی مفید در سه‌روز هزار میلیارد تومان پذیره‌نویسی کرد که در شرایط فعلی رکورد مناسبی به حساب می‌آید. بازدهی صندوق‌های هر گروه در وهله اول در وضعیت بازدهی سهام صنعت مربوطه در بازار سهام و در وهله بعد از ترکیب سهام شرکت‌های تحت مدیریت نشأت می‌گیرد. مزیت صندوق‌های بخشی استفاده از اطلاعات و تحلیل‌های تخصصی و

آشنایی عمیق‌تر مدیران و کارشناسان صندوق با وضعیت شرکت‌های تحت مدیریت است.

خروج پول از درآمد ثابت‌ها
صندوق‌های درآمد ثابت از نظر بازدهی، نوسان‌چندان و تفاوت زیادی با هم ندارند. از میان صندوق‌های این‌گروه (ETF بدون تقسیم سود) «کارین» با نرخ سود مؤثر سالانه ۳۱٫۸ درصد در صدر و صندوق «کامیاب» با ۲۸٫۳ درصد در انتهای بازدهی این گروه قرار می‌گیرد.

اگرچه این گروه از صندوق‌ها ریسک بسیار کمی دارند و اشخاص ریسک‌گریز بازار که خواهان کسب بازدهی بیشتر بوده اما مایل نیستند پول خود را با نرخ ۲۳ درصد در بانک سپرده‌گذاری کنند، در این صندوق‌ها سرمایه‌گذاری می‌کنند و همواره برای گروهی از اشخاص حقیقی و حقوقی محل امن سرمایه‌گذاری به شمار می‌روند، اما در هفته‌های اخیر بازار سهام و صندوق‌های موازی، سرعت خروج نقدینگی از این صندوق‌ها و ورود به بازارها و صندوق‌های پر بازده شدت گرفته است.

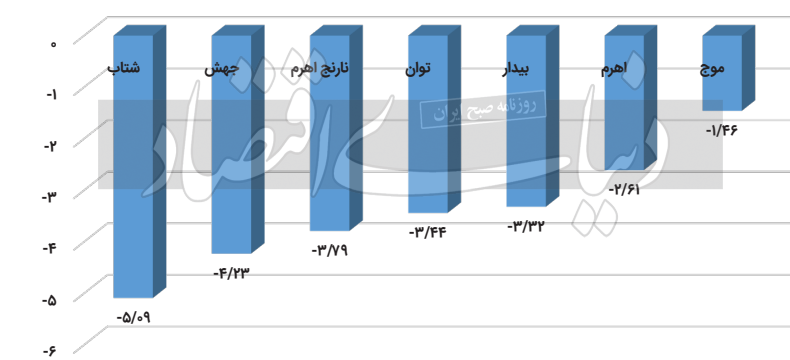
برآورد می‌شود که در هفته اخیر به طور میانگین روزانه حدود ۸۰۰ تا ۹۵۰ میلیارد تومان نقدینگی از صندوق‌های درآمد ثابت خارج و بخش مهمی از آن وارد بازار سهام و سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری شده است.

برگشت نقدینگی به صندوق‌های طلا

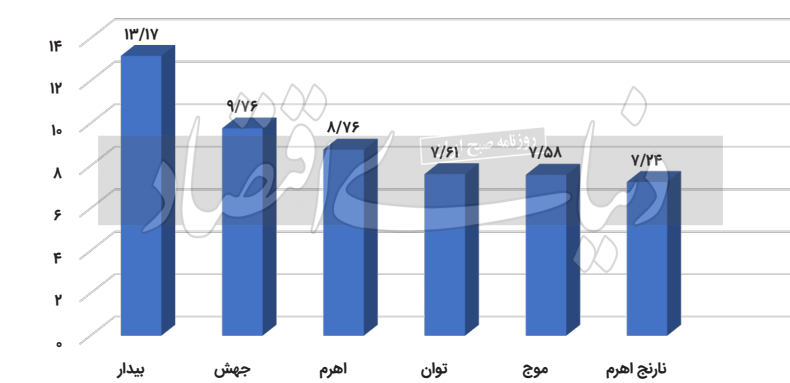
مهم‌ترین خبر مربوط به صندوق‌های طلا در هفته‌ای که گذشت، ورود حدود هزار میلیارد تومان نقدینگی به این صندوق‌ها و عبور ارزش دارایی‌های این گروه از مرز ۷۷ هزار میلیارد تومان است.

اگرچه قیمت جهانی طلا در هفته‌ای که گذشت تغییر ملموسی نداشت، اما در بازار داخلی، ارزش دلار از مرز ۷۲ هزار تومان گذشت و به تبع همین ارزش طلا و انواع سکه نیز روند صعودی به خود گرفت و ارزش صندوق‌های طلا نیز افزایش یافت. بازدهی صندوق‌های طلا که از اوایل آبان تا پایان هفته اول آذر، به دنبال رونق بازار سهام و افت قیمت جهانی طلا در مسیر نزولی و خروج نقدینگی قرار گرفته بود، در هفته دوم آذر تغییر جهت داد و روند صعودی به خود گرفت و بخشی از کاهش بازدهی خود را در آبان‌ماه جبران کرد. صندوق‌های طلا اگرچه در یک‌ماه و نیم اخیر بازدهی چندانی نداشته‌اند، اما از نظر بازدهی یک‌ساله همچنان در صدر بازارها قرار دارند. این صندوق‌ها در یک‌سال اخیر در ترکیب دارایی‌های تحت مدیریت (AUM) عمدتاً گواهی سپرده طلا را حفظ کرده و دلیل افت کمتر در هفته‌های اخیر نیز همین مورد است.

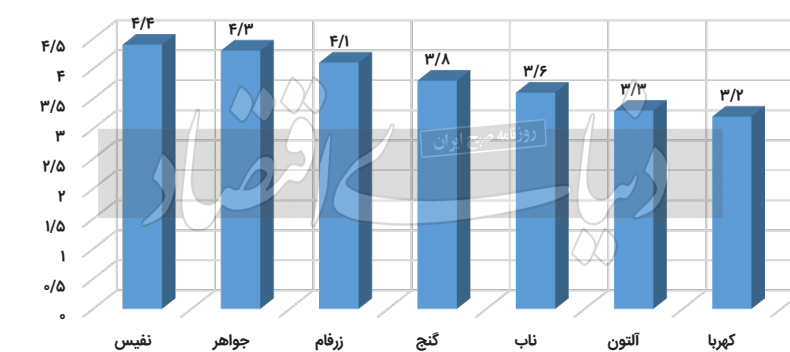
حباب صندوق‌های سرمایه‌گذاری اهرمی در هفته گذشته



بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری اهرمی در هفته گذشته



بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری طلا در یک هفته اخیر



آگهی مناقصه عمومی یک مرحله‌ای
بازاریابی کیفی (۲۲-۱۴۰۳)
نوبت اول

شرکت نیرو آتیه صبا در نظر دارد انجام تعمیرات اساسی واحد ۱ بخار نیروگاه حرارتی تبریز را از طریق مناقصه عمومی به پیمانکار واجد شرایط واگذار نماید. کلیه شرکت‌های فعال و صاحب صلاحیت در زمینه تعمیرات نیروگاهی و صنایع بزرگ، می‌توانند در این مناقصه شرکت نمایند.

• مناقصه‌گذار: شرکت نیرو آتیه صبا
• محل دریافت اسناد مناقصه: تهران، ونک پارک، خیابان گلستان، زرتشتیان غربی، پلاک ۱۱ طبقه ۲ تلفن ۸۶۰۵۳۳۱۷
• محل تحویل اسناد مناقصه: تهران، ونک پارک، ۲۰ متری گلستان، ۲۰ متری زرتشتیان غربی، ساختمان هلدینگ صبا انرژی، پلاک ۱۱ طبقه ۷ واحد حراست هلدینگ
• تاریخ بازدید، دریافت و تحویل اسناد: از تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۷ لغایت ۱۴۰۳/۰۹/۲۷ از ساعت ۸ لغایت ۱۶
• زمان بازگشایی پاکات الف و ب: ساعت ۱۰ صبح روز شنبه مورخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۱
• تاریخ گشایش پاکات ج: متعاقب اعلام خواهد شد.
• اسناد و ملزومات جهت شرکت در مناقصه: مبلغ خرید هر یک اسناد مناقصه دو میلیون ریال (۲۰۰۰۰۰۰۰ ریال) و مبلغ سپرده شرکت در مناقصه مندرج در آگهی بیست میلیارد ریال (۲۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰۰ ریال) می‌باشد.
• مبالغ مذکور می‌بایست از طریق شعب بانک سپه به شماره حساب جاری (۰۲۶۳۴۰۰۲۴۹۸۰۰) به نام شرکت نیروآتیه صبا واریز گردد. مبلغ سپرده شرکت در مناقصه می‌بایست با ارائه ضمانت نامه بانکی معتبر و یا ارائه رسید پرداخت بانکی، انجام پذیرد.
• شرایط شرکت‌ها جهت شرکت در مناقصه:
• شرکت‌کنندگان می‌بایست با دارا بودن صلاحیت، سابقه و تجربه کافی در موضوع مناقصه، نسبت به تکمیل اسناد مناقصه اقدام نمایند.
تذکر:
• در صورت وجود مغایرت بین شرایط برنده مناقصه با شرایط اختصاصی ذکر شده، مناقصه‌گذار می‌تواند مناقصه را به وی واگذار ننماید.
• لازم به ذکر است تمامی مکاتبات، اطلاعیه‌ها و اصلاحات احتمالی از طریق ایمیل شرکت، به ایمیل شرکت‌کنندگان ارسال خواهد شد.
نکات کلی مناقصه:
• هزینه‌های مرتبط با درج آگهی مناقصه در دو نوبت بر عهده برنده مناقصه می‌باشد.
• شرکت در رد یا قبول پیشنهادات مختار است.
• سایر اطلاعات و جزئیات در اسناد مناقصه و در وبسایت شرکت نیروآتیه صبا به آدرس <https://nirooas.ir> درج گردیده است.
• تلفن تماس جهت کسب اطلاعات بیشتر: ۰۴۱۳۴۳۰۰۶۸۱

دنیای اقتصاد
بایک تماش
مشترک شوید

۰۲۱-۵۲۱۸۹۱۷۷

نام روزنامه: دنیای اقتصاد
تاریخ درج آگهی: ۱۴۰۳/۰۹/۱۷
آگهی مناقصه عمومی نوام با
ارزبایی کیفی
شماره ۱۴/۸۱۴/۱۴۰۳

• کارفرما: شرکت پتروشیمی مارون
• موضوع مناقصه: ارتقای سیستم کنترل DCS واحد الفین
• محل اجرا: خوزستان - اهواز مجتمع پتروشیمی مارون
• محل و مهلت دریافت اسناد: از تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۱۷ لغایت پایان وقت اداری روز ۱۴۰۳/۰۹/۲۴ (به‌جز ایام تعطیل)
• میزان سپرده شرکت در مناقصه: به مبلغ ۳۹/۸۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال
• به‌صورت ضمانت‌نامه بانکی یا چک تضمین شده بانکی
• حداقل شرایط حضور در مناقصه:
داشتن شخصیت حقوقی - داشتن تجربه و حسن سابقه در انجام کار مشابه - ارائه مدارک مثبته الال بر داشتن توان مالی و تجهیزاتی و فنی و...
• قیمت اسناد و نحوه واریز: ۳۷۰۰۰/۰۰۰ ریال واریز به حساب شماره ۳۱۵۰۱۵
۶۰۱۷۰۳۲۲۸۱ بانک تجارت شعبه مجتمع پتروشیمی مارون با شناسه بانکی ۳۱۵۰۱۵
برای دریافت غیر حضوری اسناد، مدارک مربوطه (نامه آمادگی و فیش واریزی) را به آدرس پست الکترونیکی tenders@mpc.ir ارسال نمایند.
تلفن: ۰۶۱-۵۲۲۹۵۱۰۰
سایر اطلاعات و جزئیات مربوط در اسناد مناقصه درج گردیده است.

www.mpc.ir
روابط عمومی شرکت پتروشیمی مارون

آگهی مناقصه عمومی دومر حله ای صنایع شیمیایی اصفهان
شماره ۹۵/۱۰۰-۰۳

صنایع شیمیایی اصفهان در نظر دارد **کفی ۳ محور کانتینربر لبه دار** را از طریق مناقصه تامین نماید.

لذا کلیه شرکت هایی که در این زمینه دارای تجربه، تخصص و توانایی لازم می باشند می توانند حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز از تاریخ چاپ آگهی، جهت دریافت اسناد مناقصه، تکمیل و عودت آن به همراه رزومه کاری و معرفی نامه به آدرس: اصفهان، زرین شهر، صنایع شیمیایی اصفهان مراجعه نمایند(صندوق پستی ۱۵۹)

هزینه آگهی به عهده برنده مناقصه می باشد.

تلفن دریافت اسناد: ۵۲۳۲۲۶۰۰-۰۳۱ داخلی ۸۳۸۲۱

روابط عمومی صنایع شیمیایی شهدای اصفهان

آگهی مناقصه عمومی دومر حله ای صنایع شیمیایی اصفهان
شماره ۹۶/۱۰۰-۰۳

صنایع شیمیایی اصفهان در نظر دارد **انواع اتصالات** را از طریق مناقصه تامین نماید.

لذا کلیه شرکت هایی که در این زمینه دارای تجربه، تخصص و توانایی لازم می باشند می توانند حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز از تاریخ چاپ آگهی، جهت دریافت اسناد مناقصه، تکمیل و عودت آن به همراه رزومه کاری و معرفی نامه به آدرس: اصفهان، زرین شهر، صنایع شیمیایی اصفهان مراجعه نمایند(صندوق پستی ۱۵۹)

هزینه آگهی به عهده برنده مناقصه می باشد.

تلفن دریافت اسناد: ۵۲۳۲۲۶۰۰-۰۳۱ داخلی ۸۳۸۲۴

روابط عمومی صنایع شیمیایی شهدای اصفهان

سازمان آگهی‌ها
۰۲۱-۸۹۰۱
(خط ویژه)
sazman.agahi@den.ir

دنیای اقتصاد

آگهی مناقصه عمومی دومر حله ای صنایع شیمیایی اصفهان
شماره ۹۷/۱۰۰-۰۳

صنایع شیمیایی اصفهان در نظر دارد **کولرهای لیبیک** را از طریق مناقصه تامین نماید.

لذا کلیه شرکت هایی که در این زمینه دارای تجربه، تخصص و توانایی لازم می باشند می توانند حداکثر ظرف مدت ۱۰ روز از تاریخ چاپ آگهی، جهت دریافت اسناد مناقصه، تکمیل و عودت آن به همراه رزومه کاری و معرفی نامه به آدرس: اصفهان، زرین شهر، صنایع شیمیایی اصفهان مراجعه نمایند(صندوق پستی ۱۵۹)

هزینه آگهی به عهده برنده مناقصه می باشد.

تلفن دریافت اسناد: ۵۲۳۲۲۶۰۰-۰۳۱ داخلی ۸۳۸۱۰

روابط عمومی صنایع شیمیایی شهدای اصفهان

آگهی مناقصه عمومی یک مرحله ای

مجتمع فولاد بوتیای ایرانیان

شرکت فولاد بوتیای ایرانیان در نظر دارد مناقصه عمومی یک مرحله‌ای، با موضوع "خدمات راهبری (نگهداری، بهره‌برداری تعمیرات و حفاظت فیزیکی)مدول‌های ۱ و ۲ تصفیه‌خانه فاضلاب کرمان و بالابرهای شرف آباد و مسکن مهر مطهری وبشری، ایستگاه پمپاژ ۱ و ۲ فولاد بوتیا و خط انتقال ۸۰۰ میلیمتر و ۱۰۰۰ میلیمتر به طول تقریبی ۳۰ کیلومتر" را مطابق اسناد مناقصه به اشخاص حقوقی واجد شرایط واگذار نماید. متقاضیان محترم می‌توانند جهت کسب اطلاعات تکمیلی به سایت اینترنتی شرکت فولاد بوتیای ایرانیان به نشانی www.bisco.midhco.com مراجعه نمایند و همچنین جهت دریافت اسناد مناقصه، تحویل پاکات، همچنین رفع ابهامات و سوالات احتمالی با شماره تلفن: ۰۲۴۰۹۱۰۰۹۲۰۰ داخلی‌های ۱۲۴۵ و ۱۲۵۳ و ۱۲۰۳ و ۱۲۰۶ در ساعات (۸ صبح الی ۱۴ ظهر) تماس حاصل فرمایند.

آگهی مزایده

شرکت سرمایه گذاری سلیم (سهامی عام) در نظر دارد، یک دستگاه خودرو مازاد بر نیاز خود را با مشخصات ذیل از طریق مزایده عمومی به فروش برساند :

نوع خودرو	مدل	رنگ	کارکرد تقریبی
وانت دو کابین فوتون TUNLAND اتومات بنزینی	اسفند ۱۴۰۲	خاکستری متالیک	۱۵۰ کیلومتر

متقاضیان گرامی می‌توانند از تاریخ نشر آگهی حداکثر به مدت ۱۰ روز تقویمی «به استثناء ایام تعطیل» جهت بازدید و دریافت اسناد مزایده و ارائه پاکت پیشنهاد قیمت به‌صورت حضوری در ساعات اداری به آدرس تهران فلکه دوم صادقیه بزرگراه اشرفی اصفهانی ابتدای خیابان جلال آل احمد

پلاک ۴۵۱، شرکت سرمایه گذاری سلیم (واحد اداری) مراجعه فرمایند.

این شرکت در رد یا قبول هر یک یا تمام پیشنهادات مختار می‌باشد.

تلفن تماس جهت کسب اطلاعات بیشتر ۰۲۳۵۲۴۴۲۰ داخلی۰۵۲.