

سرمایه‌گذاری مستقیم و
غیرمستقیم یا سپرده بانکی؟
مقایسه سود، ریسک و
نقدشوندگی



سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم یا سپرده بانکی؟ مقایسه سود، ریسک و نقدشوندگی

چکیده

سپرده بانکی، سرمایه‌گذاری مستقیم و سرمایه‌گذاری غیرمستقیم سه انتخاب هم‌ارز نیستند؛ هرکدام برای هدف و افق متفاوتی مناسب‌اند. این مقاله با مقایسه بازده، ریسک، نقدشوندگی و میزان درگیری سرمایه‌گذار، چارچوبی عملی برای انتخاب میان این گزینه‌ها در بازار مالی ایران ارائه می‌دهد.

سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم یا سپرده بانکی؟ مقایسه سود، ریسک و نقدشوندگی

۱. سه گزینه چه تفاوتی دارند؟

سپرده بانکی برای حفظ نقدینگی و دریافت بازده اسمی نسبتاً قابل‌پیش‌بینی طراحی شده است. در سرمایه‌گذاری مستقیم، فرد یا شرکت شخصاً سهام، اوراق یا سایر دارایی‌ها را انتخاب و معامله می‌کند. در سرمایه‌گذاری غیرمستقیم، منابع از طریق صندوق‌های درآمد ثابت، سهامی، مختلط یا طلا و نیز سبدگردانی اختصاصی مدیریت می‌شود. بنابراین سؤال درست این نیست که «کدام گزینه همیشه بهتر است؟»؛ بلکه باید پرسید کدام گزینه با زمان نیاز به پول، تحمل زیان و هدف بازده سازگارتر است.

سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم یا سپرده بانکی؟ مقایسه سود، ریسک و نقدشوندگی

۲. مقایسه سود، ریسک و نقدشوندگی

از نظر بازده، سود سپرده معمولاً از ابتدا قابل‌برآورد است، اما بازده حقیقی آن به تورم بستگی دارد؛ ممکن است مانده حساب افزایش یابد ولی قدرت خرید کاهش پیدا کند. سرمایه‌گذاری مستقیم ظرفیت بازده بالاتر دارد، اما زیان سرمایه، انتخاب نادرست سهم، تمرکز و رفتار هیجانی نیز مستقیماً متوجه سرمایه‌گذار است. در روش غیرمستقیم، دامنه ریسک به نوع صندوق وابسته است: صندوق درآمد ثابت معمولاً کم‌نوسان‌تر از صندوق سهامی است، درحالی‌که صندوق طلا بیشتر از تغییرات قیمت طلا و ارز اثر می‌پذیرد.

نقدشوندگی نیز باید دقیق سنجیده شود. برداشت پیش از سررسید سپرده ممکن است نرخ سود مؤثر را تغییر دهد. سهام و صندوق‌های قابل معامله در ساعات بازار قابل فروش‌اند، اما فروش فوری همیشه به معنای فروش بدون افت قیمت نیست. در صندوق‌های صدور و ابطال نیز زمان ثبت درخواست، محاسبه ارزش خالص دارایی و پرداخت وجه باید از امیدنامه بررسی شود.

از نظر زمان و تخصص، سپرده کمترین درگیری را دارد؛ سرمایه‌گذاری مستقیم بیشترین تحلیل و پایش را می‌طلبد؛ و روش غیرمستقیم میان این دو قرار می‌گیرد، زیرا انتخاب مدیر و کنترل تناسب صندوق با هدف همچنان ضروری است.

سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم یا سپرده بانکی؟ مقایسه سود، ریسک و نقدشوندگی

۳. انتخاب عملی برای اشخاص و شرکت‌ها

منابعی که طی چند ماه آینده برای هزینه ضروری، حقوق، مالیات یا سرمایه در گردش لازم‌اند، نباید در دارایی‌های پرنوسان قرار گیرند. برای افق میان‌مدت، ترکیب سپرده و صندوق درآمد ثابت می‌تواند نوسان را محدود کند. برای اهداف بلندمدت و در صورت تحمل افت موقت، بخشی از منابع می‌تواند به سهام یا صندوق‌های سهامی و طلا اختصاص یابد.

شرکت‌ها بهتر است وجوه خود را به سه سبد «عملیاتی»، «احتیاطی» و «مازاد راهبردی» تفکیک کنند. خدمات مدیریت دارایی و صندوق‌های تحت مدیریت نهادهای دارای مجوز، از جمله تأمین سرمایه امین، امکان اجرای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم را فراهم می‌کند؛ اما انتخاب نهایی باید بر پایه سیاست نقدینگی و ریسک شرکت باشد، نه صرفاً بالاترین نرخ اعلامی.

سرمایه‌گذاری مستقیم و غیرمستقیم یا سپرده بانکی؟ مقایسه سود، ریسک و نقدشوندگی

نتیجه‌گیری

سپرده بانکی برای ثبات و نیازهای نزدیک، سرمایه‌گذاری غیرمستقیم برای مدیریت حرفه‌ای و تنوع، و سرمایه‌گذاری مستقیم برای افراد دارای دانش، زمان و انضباط مناسب‌تر است. تصمیم کارآمد معمولاً انتخاب یک گزینه واحد نیست، بلکه ترکیبی متناسب با افق، نقدینگی و تحمل ریسک است.



21 43 692 000



Info@aminib.com



www.aminland.ir



Tehran, Mirdamad St
W Qobadiyan St

امین
هوشمندی مالی