

چگونه با صندوق‌های
سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را
کنترل کنیم؟



چگونه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را کنترل کنیم؟

چکیده

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با تجمع منابع، تنوع‌بخشی و مدیریت حرفه‌ای، امکان کنترل ساختاری ریسک پرتفوی را فراهم می‌کنند؛ اما هیچ صندوقی ریسک را حذف نمی‌کند. اثربخشی این ابزار به انتخاب نوع صندوق، تناسب آن با افق سرمایه‌گذاری و پایش مستمر عملکرد و نقدشوندگی وابسته است.

چگونه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را کنترل کنیم؟

۱. صندوق سرمایه‌گذاری چگونه ریسک را کنترل می‌کند؟

صندوق، وجوه سرمایه‌گذاران را در سبدی از دارایی‌ها قرار می‌دهد و مدیریت آن را به تیم حرفه‌ای می‌سپارد. اثر اصلی صندوق بر ریسک از سه مسیر ایجاد می‌شود: تنوع‌بخشی میان اوراق و صنایع، رعایت حدود سرمایه‌گذاری مندرج در اساسنامه و امیدنامه، و پایش مستمر ارزش خالص دارایی‌ها. بنابراین، سرمایه‌گذار به‌جای اتکا به یک سهم یا یک تصمیم شخصی، در معرض یک سبد مدیریت‌شده قرار می‌گیرد.

چگونه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را کنترل کنیم؟

۲. انتخاب نوع صندوق بر اساس منبع ریسک

صندوق‌های درآمد ثابت برای بخش نقد و کم‌نوسان پرتفوی مناسب‌ترند، اما همچنان با ریسک نرخ سود، اعتبار ناشر و نقدشوندگی مواجه‌اند. صندوق‌های سهامی و شاخصی ظرفیت رشد بیشتری دارند، ولی افت‌های بازار را نیز منتقل می‌کنند. صندوق‌های مختلط میان سهام و دارایی‌های با درآمد ثابت تعادل ایجاد می‌کنند. صندوق‌های طلا می‌توانند مواجهه با قیمت طلا و نرخ ارز را فراهم کنند، اما ریسک نوسان کالا و فاصله قیمت بازار با ارزش خالص دارایی را دارند. انتخاب صحیح، به معنای انتخاب «بهترین صندوق» نیست؛ بلکه انتخاب صندوق متناسب با هدف و محدودیت سرمایه‌گذار است.

چگونه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را کنترل کنیم؟

۳. چهار اقدام عملی برای سرمایه‌گذاران

نخست، سقف زیان قابل‌تحمل، افق زمانی و نیاز نقدی مشخص شود. دوم، بازده صندوق فقط با بازده گذشته سنجیده نشود و هم‌زمان نوسان، افت حداکثری و ثبات عملکرد بررسی شود. سوم، هزینه‌ها، کیفیت دارایی‌ها، تمرکز پرتفوی، سابقه مدیر و شرایط صدور، ابطال یا معامله واحدها مطالعه شود. چهارم، برای صندوق‌های قابل معامله، قیمت تابلو با NAV مقایسه و نقدشوندگی واقعی بررسی شود.

چگونه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را کنترل کنیم؟

۴. کاربرد برای اشخاص حقیقی و حقوقی

سرمایه‌گذار حقیقی می‌تواند سرمایه را میان صندوق‌های کم‌ریسک، رشدی و کالایی توزیع کند. شرکت‌ها نیز می‌توانند منابع کوتاه‌مدت، ذخیره نقدینگی و وجوه مازاد را در سبدهای جداگانه با حدود ریسک مشخص نگهداری کنند. خرید چند صندوق مشابه، تنوع‌بخشی واقعی ایجاد نمی‌کند؛ تنوع زمانی مؤثر است که منابع ریسک، ترکیب دارایی و رفتار صندوق‌ها متفاوت باشد.

نکته تخصصی: کنترل ریسک باید بر کل پرتفوی انجام شود، نه بر هر صندوق به‌صورت جداگانه. ممکن است هر صندوق به‌تنهایی مناسب باشد، اما همبستگی بالای آن‌ها ریسک تجمیعی سبد را افزایش دهد.

چگونه با صندوق‌های سرمایه‌گذاری ریسک پرتفوی را کنترل کنیم؟

جمع‌بندی

صندوق‌های سرمایه‌گذاری زمانی ریسک پرتفوی را کنترل می‌کنند که انتخاب آن‌ها بر پایه هدف، افق زمانی، نقدشوندگی و ظرفیت زیان انجام شود. ترکیب چند صندوق با منابع ریسک متفاوت، پایش NAV و عملکرد تعدیل‌شده به ریسک و بازتنظیم دوره‌ای سبد، از تصمیم‌گیری صرفاً بازده‌محور مؤثرتر است.



21 43 692 000



Info@aminib.com



www.aminland.ir



Tehran, Mirdamad St
W Qobadiyan St

امین
هوشمندی مالی