

اصلاحات در اساسنامه صندوق های پالایش و دارا یکم به کجا رسید؟

دو ETF پالایش و دارا یکم که در سال ۱۳۹۹ واحدهای آنها از طرف دولت در بازار سرمایه عرضه شدند، در ادامه نتوانستند نظرات کارشناسان بازار را در خصوص انتقال واقعی سهام دولت در بانک ها و شرکت های بورسی مرتفع کنند تا دولت سیزدهم با توجه به پیشنهادات مطرح شده از طرف کارشناسان اقدام به تغییر در اساسنامه آنها کند و باتبدیل این صندوق ها به شرکت های سرمایه گذاری، گام مؤثری در بهبود عملکرد آنها برداشته شود. در این راستا سه شنبه گذشته جلسه ای با حضور مدیران ارشد سازمان بورس و مدیران این صندوق ها برگزار شد تا این مدیران در خصوص اجرائی شدن مصوبه دولت تبادل نظر انجام دهند.

به گزارش سنا، رئیس اداره بازرسی صندوق های سرمایه گذاری سازمان بورس و اوراق بهادار با اشاره به جلسه ای که بعد از ظهر سه شنبه، ۱۲ مهرماه، با حضور معاون نظارت بر نهاد های مالی، علیرضا ناصرپور، مدیر نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس، رضانوحی حفظ آباد، مدیران صندوق های دارا یکم و پالایش یکم و نمایندگان دولت از شرکت پالایش پخش و وزارت اقتصاد برگزار شد، گفت: طی هفته گذشته، اصلاحات در اساسنامه دو صندوق یاد شده به تصویب هیأت دولت رسید و در جلسه مذکور بر اجرائی شدن اصلاحات و برگزاری مجمع در همین راستا، در اسرع وقت تأکید شد. به گفته علی اکبر ابراشاهی، این جلسه، یک نشست همگفکری بود تا مصوبات هیأت وزیران در خصوص اصلاحات اساسنامه صندوق های دارا یکم و پالایش یکم در اسرع وقت اجرائی شود.

او ادامه داد: در این جلسه، ابهامات موجود در اصلاحات اساسنامه صندوق های دارا یکم و پالایش یکم برطرف شد.

به گزارش سنا، چندی پیش اساسنامه صندوق های دارا یکم و پالایش یکم با هدف به حداقل رساندن فاصله میان قیمت معاملاتی و خالص ارزش دارایی (NAV) هر واحد سرمایه گذاری اصلاح شد. به گفته مدیر نظارت بر نهاد های مالی سازمان بورس و اوراق بهادار، تغییر مدیریت غیرفعال به مدیریت فعال، افزوده شدن رکن بازارگردان و امکان پذیر شدن ورود دارنده واحدهای ممتاز جدید، سه اصلاح مهم در مصوبه هیأت دولت در اساسنامه صندوق های پالایش یکم و دارا یکم بوده است.

مصوبه هیأت دولت برای اصلاح اساسنامه صندوق های پالایش یکم و دارا یکم ابلاغ شد

در این خصوص مدیر نظارت بر نهاد های مالی سازمان بورس و اوراق بهادار گفته است: اساسنامه صندوق های یاد شده بر اساس قانون بودجه سال ۱۳۹۹ کل کشور مصوب شد. هدف از ایجاد چنین صندوق هایی این بود تا دارایی هایی که دولت تحت عنوان سهام در اختیار دارد و از ویژگی نقدشوندگی بالایی نیز برخوردار است، تحت عنوان صندوق سرمایه گذاری قرار بگیرد تا این واحدها با تخفیف در اختیار عموم قرار بگیرد.

رضانوحی حفظ آباد ادامه داد: بر همین اساس، اقدامات برای دو نمونه از صندوق های سرمایه گذاری یاد شده به نام های صندوق های سرمایه گذاری دارا یکم و پالایش یکم صورت گرفت و در نهایت، منجر به عرضه عمومی و تشکیل این صندوق ها شد.

او با مدنظر قرار دادن رخداد های نیمه نخست سال ۱۳۹۹ و تغییر و تحولات و نوسانات در بازار سرمایه از این تاریخ تا به امروز تصریح کرد: این تغییرات سبب شد موضوع باطراحی این صندوق ها در دستور کار قرار بگیرد تا نواقص برطرف شده و عملکرد صندوق ها بهبود یابد. به این حداقل رساندن فاصله میان قیمت معاملاتی و خالص ارزش دارایی (NAV) هر واحد سرمایه گذاری از جمله اهدافی بوده که از این تغییرات مورد انتظار است. البته نباید از نظر دور داشت که بازدهی سرمایه گذاران تابعی از قیمت خرید و فروش آنها بوده و سازگار های عرضه و تقاضا تعیین کننده اصلی قیمت های واحدهای صندوق های سرمایه گذاری یاد شده در بازار است.

این مقام ارشد در سازمان بورس افزود: بر همین اساس، شورای عالی بورس در مصوبه ای تغییرات مدنظر را مشخص و به هیأت دولت اعلام کرد و هیأت دولت در شهریور ماه سال جاری با انجام تغییرات مطرح شده در صندوق های سرمایه گذاری موافقت کرد.

او تغییر نوع مدیریت صندوق سرمایه گذاری را نخستین تغییر اعلام و اذعان کرد: تا پیش از این، مدیریت این گونه از صندوق های سرمایه گذاری، مدیریت غیرفعال بود. به بیانی دیگر، مدیریت صندوق نمی توانست اقدام به فروش دارایی هایی که در پرتفوی این صندوق ها قرار داشت، بکند. همچنین در مواردی که مدیر وجه نقد در اختیار داشت قادر به افزودن سهام به پرتفوی صندوق نبود.

به گفته مدیر نظارت بر نهاد های مالی سازمان بورس، با تغییر مدیریت غیرفعال به مدیریت فعال، آزادی عمل مدیر صندوق، بیشتر شد و مدیر صندوق می تواند در مواقعی که نیاز به نقدینگی است، اقدام به فروش بخشی از پرتفوی کند. همچنین در زمان هایی که وجه نقد از محل سود های نقدی یا سایر موارد حاصل می شود، بتواند نسبت به خرید سهامی که موضوع عملیات صندوق است، اقدام کند.

او از افزوده شدن رکن بازارگردان به این صندوق ها به عنوان تغییر دیگری یاد کرد و گفت: با توجه به توانایی مالی بازارگردان، رکن یاد شده می تواند نسبت به ارائه سفارش های خرید و فروش به صورت همزمان در سامانه معاملات اقدام کند. این سفارش گذاری ها نوید بخش افزایش نقدشوندگی واحدهای سرمایه گذاری است و با افزایش نقدشوندگی انتظار می رود فاصله میان قیمت معاملاتی و خالص ارزش دارایی (NAV) کاهش یابد.

نوحی خاطر نشان کرد: حضور بازارگردان به عنوان یک مشارکت کننده فعال، در زمانی که اقبال به واحدها وجود دارد، می تواند درخواست صدور واحد جدید را به صندوق ارائه دهد و با صدور واحدهای جدید و فروش آنها در بازار، سرمایه گذاران جدیدی را که علاقه مند ورود به این صندوق ها هستند از این امر منتفع کند. همچنین، رکن بازارگردان می تواند در مواقعی که موضوع ابطال مطرح است، اقدام به ابطال و وجوه مربوطه را از صندوق دریافت کند.

به گفته مدیر نظارت بر نهاد های مالی سازمان بورس امکان پذیر شدن ورود واحدهای جدید به ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز جدید به این صندوق ها از دیگر تغییرات مهم محسوب می شود. پیش از این اصلاحات، تغییر ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز مستلزم دریافت مجوز هایی بود که برخی از آنها موانعی برای ورود فعالان به ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز تلقی می شد.

این مدیر ارشد در سازمان بورس ادامه داد: با اصلاحات صورت گرفته در این باره، اشخاص و شرکت های می توانند نسبت به تملک واحدهای ممتاز درخواست دهند و دارندگان این واحدها نیز حق تصمیم گیری در خصوص تعیین ارکان صندوق را خواهند داشت.

او در پاسخ به این پرسش که فعال شدن مدیریت و حضور بازارگردان سبب ایجاد چه توقعاتی خواهد شد، گفت: با ایجاد چنین تغییراتی انتظاری می رود ظرفیت صندوق افزایش یابد و در صورت نیاز نیز بخشی از پرتفوی خود را واگذار کند. واگذاری بخشی از پرتفوی صندوق محدود به معامله در بازار خرد نخواهد بود، بلکه مدیر صندوق می تواند با توجه به آن چیزی که مدنظر دارنده واحدهای ممتاز و مدیریت صندوق است، نسبت به عرضه سهام به صورت بلوکی نیز اقدام کند و سرمایه گذاران را از مزایای حاصل شده بهره مند کند.

«ایران» از عملکرد شش ماهه صنایع بورسی گزارش می دهد

نیمه خوش یمن برای فولادی ها

افزایش ۱۳ درصدی ارزش فروش فولادی هادر نیمه اول سال

سعید رشیدی، نوبندگان
خبرنگار

صنعت فولاد با حدود ۲۰ نماینده در بازار سهام و ارزش بازاری ۶۰۰ هزار میلیارد تومان در حدود ۱۰ درصد از کل ارزش بازار سهام را به خود اختصاص می دهد. این صنعت که در ایران با عنوان یک صنعت صادرات محور شناخته می شود، در سال ۱۴۰۰ توانست درآمدهای عملیاتی و غیرعملیاتی خود را با افزایش قابل توجهی روبه رو کند که با شروع افزایش قیمت های جهانی فلزات اساسی در ماه های انتهایی سال گذشته، انتظاری می رفت که طی سه ماهه تابستان و با شروع افت شدید قیمت های جهانی فلزات، ناشی از پیش بینی وضعیت رکودی در اقتصاد جهانی، با چالش زیادی روبه رو شد و در ادامه نیز ورود شرکت های روسی به بازار های هدف ایران که منجر به افت بیش از ۵۰ درصدی صادرات فولاد شد، سهامداران را نسبت به سودسازی مناسب این صنعت با تردید بیشتری روبه رو کرد.

اما در ادامه، کارشناسان با توجه به تدابیر اتخاذ شده از طرف دولت سیزدهم و با توجه به پیمان های منطقی و بین المللی که می تواند به بازارگشایی برای محصولات ایرانی منجر شود و همچنین با توجه به برتری شرکت های ایرانی از نظر دسترسی به انرژی ارزان تر، از کم اثر شدن چالش های پیش آمده بر سودسازی این صنعت در سال های بعد خبر دادند.

از نظر آمار، گزارش های منتشر شده از طرف شرکت های بورسی فولادی نشان می دهد با وجود کاهش صادرات محصولات فولادی، ارزش فروش این شرکت ها در شش ماهه نخست سال نسبت به مدت مشابه سال قبل با ۱۳ درصد افزایش روبه رو شده است.

نسبت P/E صنعت فولاد به عدد ۵ رسیده
آمار مربوط به معاملات صورت گرفته در نیمه اول سال ۱۴۰۱ نشان می دهد سهام شرکت های فولادی به طور میانگین ۱۵ درصد از ارزش خود را از دست داده اند که این موضوع در کنار روند روبه رشد درآمدی این شرکت ها باعث شده نسبت های ارزش گذاری آنها در بازار به سطوح بسیار جذابی وارد شود. برآوردها نشان می دهد در حال حاضر نسبت قیمت به درآمد (P/E) صنعت در محدوده عدد ۵ قرار دارد

نسبت P/E صنعت فولاد به عدد ۵ رسید

آمار مربوط به معاملات صورت گرفته در نیمه اول سال ۱۴۰۱ نشان می دهد سهام شرکت های فولادی به طور میانگین ۱۵ درصد از ارزش خود را از دست داده اند که این موضوع در کنار روند روبه رشد درآمدی این شرکت ها باعث شده نسبت های ارزش گذاری آنها در بازار به سطوح بسیار جذابی وارد شود. برآوردها نشان می دهد در حال حاضر نسبت قیمت به درآمد (P/E) صنعت در محدوده عدد ۵ قرار دارد

انتشار اوراق اختیار تبعی ورود منابع جدید به بازار

سرمایه را تسریع می کند

گروه اقتصادی / مدیرعامل شرکت

تأمین سرمایه ملت، اختصاص منابع هلدینگ ها در راستای حمایت از سهام در قالب انتشار اوراق اختیار تبعی را یک تصمیم مهم و ابزاری اثرگذار در ورود منابع جدید به بازار سرمایه ارزیابی کرد. انتشار سرکانیان در گفت و گو با «ایران»، اذعان داشت که انتشار اوراق اختیار تبعی در زمره ابزارهایی بوده که نه تنها به ورود منابع جدید به بازار سرمایه کمک می کند، بلکه یک تضمین و بازدهی حادقلی را برای سرمایه گذاران در بازار سرمایه به دنبال دارد. وی، مقید بودن این ابزار، اصل مهم در شرایط فعلی، اعتمادسازی و بازگشت اعتماد سرمایه گذاران به بازار سرمایه است. روز گذشته، جلسه رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار با مدیران هلدینگ های بزرگ بازار سرمایه در حضور وزیر اقتصاد تشکیل شد. در این جلسه، روی اختصاص

که از نظر کارشناسان، این محدوده حتی نسبت به سرمایه گذاری های بدون ریسک همچون سپرده گذاری در بانک و خرید واحدهای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت نیز در جایگاه کمتری قرار دارد. همچنین نسبت قیمت به فروش (P/S) فولادی ها در محدوده عدد ۱۰٫۵ قرار گرفته است که این شاخص نیز در محدوده مناسبی قرار دارد.

کارشناسان بر این باورند اگرچه با توجه به افزایش هزینه های سربرار و حقوق دستمزد و انرژی در سال جاری حاشیه سود عملیاتی صنعت فولاد تا حدودی کاهش یافته است اما این عنوان همچنان در محدوده مناسبی قرار خواهد داشت و با توجه به رشد تولیدات این صنعت انتظار می رود روند روبه رشد سودسازی نیز تا پایان سال ادامه یابد.

حقوقی ها بیش از یک میلیارد برگ

سهام فولادی خریداری کرده اند

آمار مربوط به معاملات سرمایه گذاران حقوقی فعال در سهام فولادی نشان می دهد در نیمه اول سال جاری بیش از یک میلیارد و ۱۸۰ میلیون برگ سهم توسط این طبقه از فعالان بازار از حقیقی ها خریداری شده است و حقوقی ها در این مدت تقاضاکننده اصلی سهام فولادی بوده اند. البته ذکر این موضوع لازم است که بر اساس آمار، حقوقی ها از نیمه مردادماه تا ابتدای مهرماه در حدود ۲۴۰ میلیون برگ سهم را به حقیقی ها واگذار کرده اند که در این مدت افت قیمت سهام فولادی نیز شدت گرفته، اما با شروع معاملات در مهرماه، بار دیگر انتقال مالکیت سهام از حقیقی ها به سمت حقوقی ها تغییر کرده است.

عدم استقبال حقیقی ها از سهام با وجود ارزش گذاری بالا باعث شد با وجود حمایت حقوقی ها از قیمت سهام فولادی، روند نزولی قیمت سهام این صنعت همچنان ادامه یابد.

مشکل تأمین انرژی فولادی ها رفع خواهد شد

از نظر مدیران شاغل در صنعت فولاد، از جمله مهم ترین چالش های پیش روی این صنعت در سال ۱۴۰۱ قطعی برق در تابستان و زمستان بوده است. این موضوع که در سال های قبل تأثیر بسیار زیادی در روند سرمایه های بزرگ مقیاس کشور داشته است، با برنامه ریزی منظم تیم اقتصادی دولت اثر کمتری بر روند تولید فولادی ها گذاشت تا شاهد افزایش بیش از ۵ درصدی تولید در این صنعت

چالش انرژی: هزینه برای اروپا و فرصت برای ایران

با شروع بحران انرژی در نتیجه جنگ روسیه و اوکراین، تولیدکنندگان فلزات در اروپا بیشترین ضربه را متحمل شدند، به طوری که برخی شرکت های تولیدی در کشورهای صنعتی قاره سبز خطوط تولیدی خود را متوقف کردند و با خاموش شدن کوره های ذوب، حالا باید برای راه اندازی مجدد آنها هزینه های بالایی را متحمل شوند. در ایران اما شرکت های صنعتی بخصوص در صنعت فولاد با برخورداری از انرژی ارزان، توانسته اند تولید خود

سربین کاظمی
خبرنگار

شروع معاملات هفته سوم مهرماه در حالی با رشد شاخص ها همراه شد که ارزش معاملات خرد با تغییر چندانی روبه رفته و بازار همچنان با خروج پول حقیقی ها روبه روست. در جریان معاملات روز شنبه شاخص کل بورس در حدود ۲ هزار و ۸۶۸ واحد از ارتفاع از دست رفته خود را بازیس گرفت و در عدد یک میلیون و ۳۱۶ هزار واحد ایستاد. شاخص کل هم وزن نیز در این روز یک هزار و ۳۰۰ واحد رشد داشت و تا ۳۸۱۱ هزار واحد صعود کرد و در فرابورس نیز شاخص کل آیفکس با رشد ۴۲ واحد، در عدد ۱۷ هزار و ۹۶۲ واحد به کار خود پایان داد. با وجود این ارزش معاملات خرد در سطح ۱۰۰ هزار و ۱۰ میلیارد تومان باقی ماند و حقیقی ها در حدود ۹۰ میلیارد تومان دیگر از معاملات سهام خارج کردند. همچنین طی معاملات روز شنبه حقیقی ها در حدود ۳۸۰ میلیارد تومان از صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت خارج کردند.

۴۵ درصد بازار رنگ سبز

دیروز از مجموع ۷۳۱ نمادی که در بازار مورد معامله قرار گرفت ۳۲۲ نماد (۴۵ درصد) با افزایش قیمت و ۳۹۹ نماد (۵۵ درصد) با

تغییرات ارزش سهام فولادی طی یک سال گذشته



عملکرد شرکت های فولادی فعال در بازار سهام

نماد	تغییر ارزش فروش (شش ماهه ۱۴۰۰ به شش ماهه ۱۴۰۱)	تغییر ارزش فروش صادراتی (شش ماهه ۱۴۰۰ به شش ماهه ۱۴۰۱)	تغییر ارزش سهام (شش ماهه ۱۴۰۰ به شش ماهه ۱۴۰۱)	نسبت قیمت به درآمد (P/E)
فولاد	۲۲٪	-۵۸٪	-۱۳٫۶۸٪	۲۰٫۸۷
فوز	۱۸٪	-۱۹٪	-۴۱٫۷۳٪	۳۰٫۵۱
هرمز	-۱۲٪	۷۰٫۵٪	-۲۴٪	۳۰٫۵۲
فخاس	۹٫۶٪	-۷۳٪	-۲۰٫۷۵٪	۷۰٫۱۴
فغدیر	-۶٫۲٪	۱۰۰٪	-۱۶٪	۸۰٫۲۱
فجهان	۱۲٪	-۸۰٪	-۲۷٫۷٪	۱۶۰٫۴۲
فولاز	۵۴٪	۸۹٪	-۶۰٫۱۶٪	۴۰٫۹۲
کاوه	۵۳٪	۴۴٪	-۶۰٫۵۷٪	۵۰٫۳۸
ارفع	۴۳٪	-۱۷٪	-۱۷٫۲۳٪	۵۰٫۴۳
فسبزواری	-۴۰٫۷٪	-	-۱۵٫۷۳٪	۵
کویر	۵۰٫۵٪	-۱۵٪	-۸۰٫۹۷٪	۷۰٫۲۳
فوکا	۰	-	-۸۰٫۵۷٪	۱۲۰٫۹
فجر	۴۰٫۵٪	۳۰۰٪	-۴۶٫۴٪	۳۰٫۸
فنورد	۲۱٪	۱۰۰٪	-۱۰۴٫۹٪	۴۰٫۹
فروس	۲۴٪	۲۰٫۵٪	-۲۰٫۹۹٪	۳۰٫۶۵

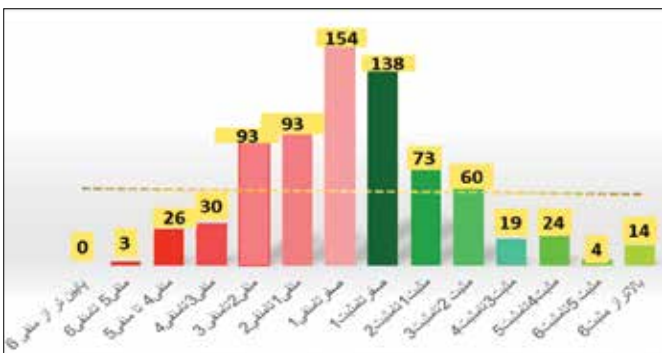
نماگرهای مرتبط به معاملات سهام صنعت آهن و فولاد در بازار سهام

میانگین حجم معاملات (میلیون)		میانگین ارزش معاملات (میلیارد)	
۳۰ روز	۹۰ روز	۳۰ روز	۹۰ روز
۱۵۸	۱۹۳	۸۴۸	۱۲۹۰
تغییرات ارزش بازاری سهام			
یک ماه	۳ ماه	۶ ماه	یک سال
-۷۰٫۰۱٪	-۷۰٫۸۲٪	-۱۵۰٫۰۹٪	-۱۵۰٫۸۵٪
نسبت های مالی			
۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	
حاشیه سود عملیاتی	۲۷٫۴۲٪	۳۶٫۰۹٪	۳۴٫۱۸٪
بازده دارایی ها	۲۳٫۹۸٪	۱۶٫۶۳٪	۴۱٫۲۴٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۴۵٫۹۱٪	۷۶٪	۶۶٪
دوره وصول معاملات	۴۷	۳۵	۲۹
P/E			
۵۰٫۱۳			
P/S			
۱٫۸			
نسبت پرداخت سود			
۶۰٪			

«ایران» از روند معاملات سهام گزارش می دهد

شروع معاملات هفته با رشد شاخص ها

خروج پول از بازار همچنان ادامه دارد



کاهش قیمت روبه رو شدند. همچنین آمار نشان می دهد بازه صفرتا منفی یک در صد ۱۵۴ نماد را در خود جای داده است که از این نظر بیشترین تعداد را داشته است. دیروز ۱۴ تومانی باقی ماند و حقیقی ها در حدود ۹۰ میلیارد تومان دیگر از معاملات سهام خارج کردند. همچنین طی معاملات روز شنبه حقیقی ها در حدود ۳۸۰ میلیارد تومان از صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت خارج کردند.

ترین های بازار

طی معاملات روز شنبه، گروه های بیمه انباری صنعتی با ۳٫۸۵ درصد، فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار با ۲٫۸۴ درصد و فرآورده های نفتی

کاهش قیمت روبه رو شدند. همچنین آمار نشان می دهد بازه صفرتا منفی یک در صد ۱۵۴ نماد را در خود جای داده است که از این نظر بیشترین تعداد را داشته است. دیروز ۱۴ تومانی باقی ماند و حقیقی ها در حدود ۹۰ میلیارد تومان دیگر از معاملات سهام خارج کردند. همچنین طی معاملات روز شنبه حقیقی ها در حدود ۳۸۰ میلیارد تومان از صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت خارج کردند.

ترین های بازار

طی معاملات روز شنبه، گروه های بیمه انباری صنعتی با ۳٫۸۵ درصد، فعالیت های مرتبط با اوراق بهادار با ۲٫۸۴ درصد و فرآورده های نفتی

کاهش قیمت روبه رو شدند. همچنین آمار نشان می دهد بازه صفرتا منفی یک در صد ۱۵۴ نماد را در خود جای داده است که از این نظر بیشترین تعداد را داشته است. دیروز ۱۴ تومانی باقی ماند و حقیقی ها در حدود ۹۰ میلیارد تومان دیگر از معاملات سهام خارج کردند. همچنین طی معاملات روز شنبه حقیقی ها در حدود ۳۸۰ میلیارد تومان از صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت خارج کردند.