



صفر تا صد صندوق های اهرمی

بطور کلی و در حال حاضر سه نوع صندوق سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه وجود دارد که به ترتیب میزان پذیرش ریسک توسط سرمایه‌گذاران به صندوق های درآمد ثابت (بدون ریسک)، مختلط و سهامی (ریسکی) دسته بندی می گردند. از طرف دیگر به دلیل محدودیت های قانونی، از دیرباز این صندوق ها امکان بهره‌گیری از منابع سیستم بانکی به بازار سرمایه را نداشتند که وجود این خلاء باعث شد سازمان بورس با همکاری گروه مالی کاریزما نوع تازه‌ای از صندوق های سرمایه‌گذاری با عنوان "صندوق های اهرمی" را رونمایی نماید که در تاریخ ۲۹ آذر ماه ۱۴۰۰ پذیرهنویسی واحد های آن آغاز گردید.

به گفته کارشناسان این صندوق ها عموماً می‌بایست در رده صندوق های ریسکی دسته‌بندی گردد و این در حالی است که سازوکار دیده شده در صندوق اخیر به نوعی است که طی آن سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز نیز می‌توانند اقدام به خرید واحد های آن نمایند.

ارکان صندوق و انواع واحدها

در این نوع صندوق ها عمده پرتفوی صندوق را سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام شرکت‌ها تشکیل می دهد و مدیریت آن با بکارگیری حداقل ارکان شامل مدیر صندوق، مدیر ثبت، متولی و حسابرس اداره خواهد شد.

به جهت پوشش ریسک سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز این صندوق ها دارای دو نوع واحد سرمایه‌گذاری می‌باشند:

● واحدهای عادی:

این واحد ها دارای کف بازدهی (۲۰ درصد) تعیین شده‌ای می‌باشند و از طرف دیگر سقف بازدهی (۲۵ درصد) نیز برای آن در نظر گرفته شده است.

● واحدهای ممتاز:

این واحد ها نه تنها دارای کف بازدهی نبوده بلکه نقش پشتیبان بازدهی حداقلی واحد های عادی را نیز ایفا می‌نمایند ولی از طرف دیگر در بازدهی مازاد واحد های عادی (نسبت به سقف تعیین شده) سهمیم هستند که این ویژگی مناسب سرمایه‌گذاران با درجه ریسک پذیری بالاتر می‌باشد.

نکات اساسی:

۱) واحدهای ممتاز خود به دو نوع ممتاز نوع یک و دو تقسیم می‌شوند که تنها تفاوت آنها وجود حق رای و شرکت در مجامع صندوق در خصوص دارندگان واحدهای ممتاز نوع یک می‌باشد.

۲) همانطور که گفته شد تامین حداقل بازدهی تعیین شده برای دارندگان واحدهای عادی در صورتیکه بازدهی صندوق کمتر از درصد مورد نظر باشد از محل بازدهی واحدهای ممتاز تامین می‌گردد و از طرف دیگر با افزایش بازدهی صندوق به بالاتر از سقف تعیین شده به واحدهای عادی، مازاد آن به دارندگان واحد ممتاز تخصیص می‌یابد.

۳) بازدهی صندوق به شکل روزانه مورد محاسبه قرار گرفته و بطور رسمی اعلام می‌گردد.

نحوه خرید و فروش واحدهای صندوق اهرم

اساساً خرید و فروش صندوق های سرمایه‌گذاری از یکی از دو سازوکار صدور_ابطالی و یا ETF (قابل معامله در بازار) صورت می‌پذیرد و برای نخستین بار در تاریخ بازار سرمایه صندوق اهرم با بهره‌گیری از هر دو سازوکار راه اندازی شده است بدین ترتیب که برای صندوق های عادی از سازوکار صدور_ابطالی بهره گرفته شده و از طرف دیگر متقاضیان خرید واحدهای ممتاز صرفاً از طریق بورس می‌توانند اقدام به خرید واحد های سرمایه گذاری نمایند. بدیهی است واحدهای ممتاز قابل ابطال نبوده و صرفاً از طریق بازار قابل معامله ثانویه می باشند.