

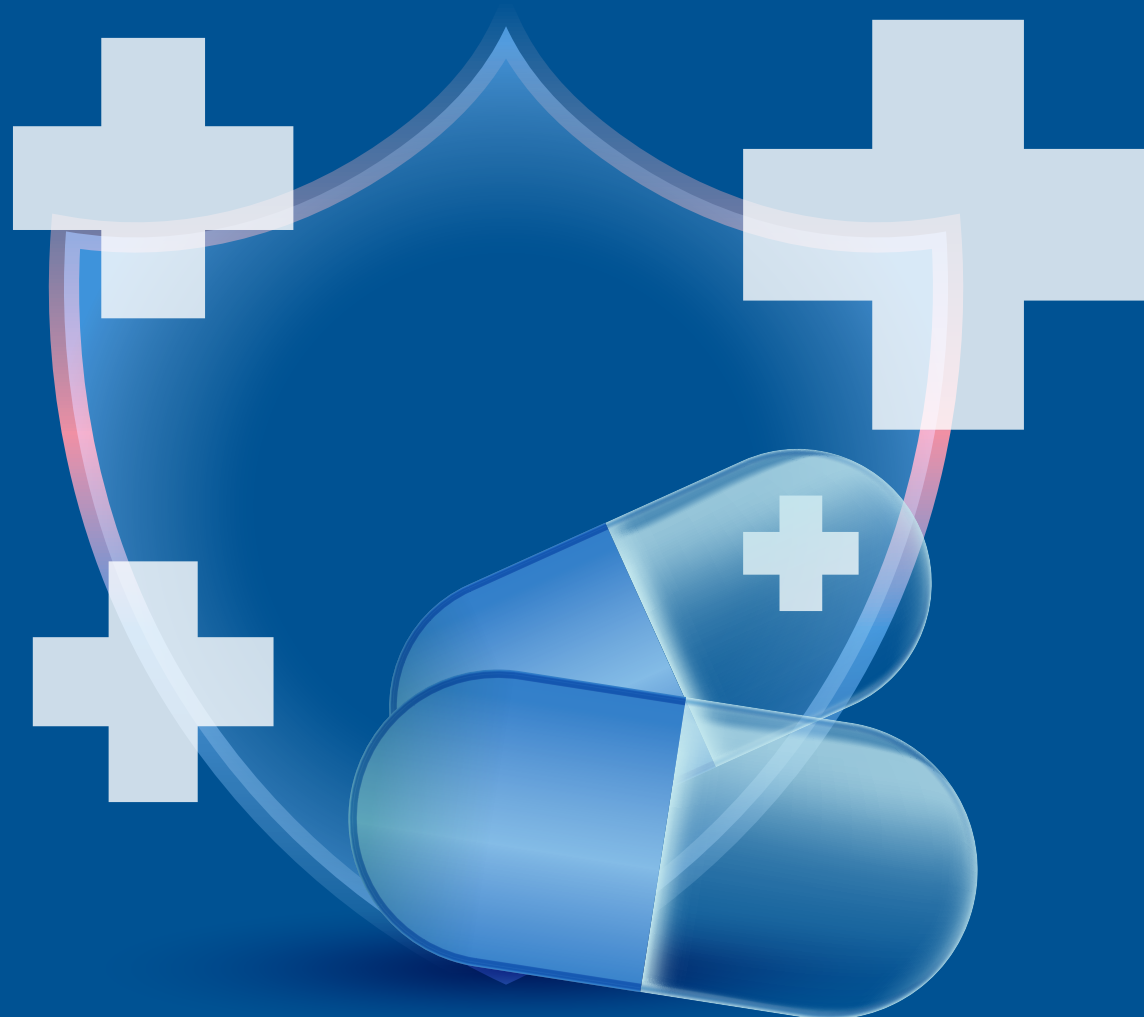
معرفی صندوق بخشی آرمان آتی



صندوق بخشی چیست؟

صندوق بخشی صندوقی است که باید حداقل ۷۰ درصد از دارایی خود را در سهام و حق تقدم مربوط به یک صنعت سرمایه‌گذاری کند، با توجه به استراتژی صندوق و صلاح دید مدیران این میزان می‌تواند در شرایط مختلف افزایش پیدا کند.

صندوق‌های بخشی با توجه به تنوع بخشی به سهام موجود در سبد صندوق، به خدمت گرفتن مدیران حرفه‌ای برای گزینش سهام و مدیریت ریسک دارایی‌ها، هزینه مالی کمتر نسبت به خرید مستقیم سهام و دیگر مزایای این چنینی، از جذابیت خاص خود برخوردار هستند و می‌توانند گزینه‌ای مناسب برای سرمایه‌گذارانی باشند که به دنبال سرمایه‌گذاری و کسب سود از یک صنعت مشخص هستند.

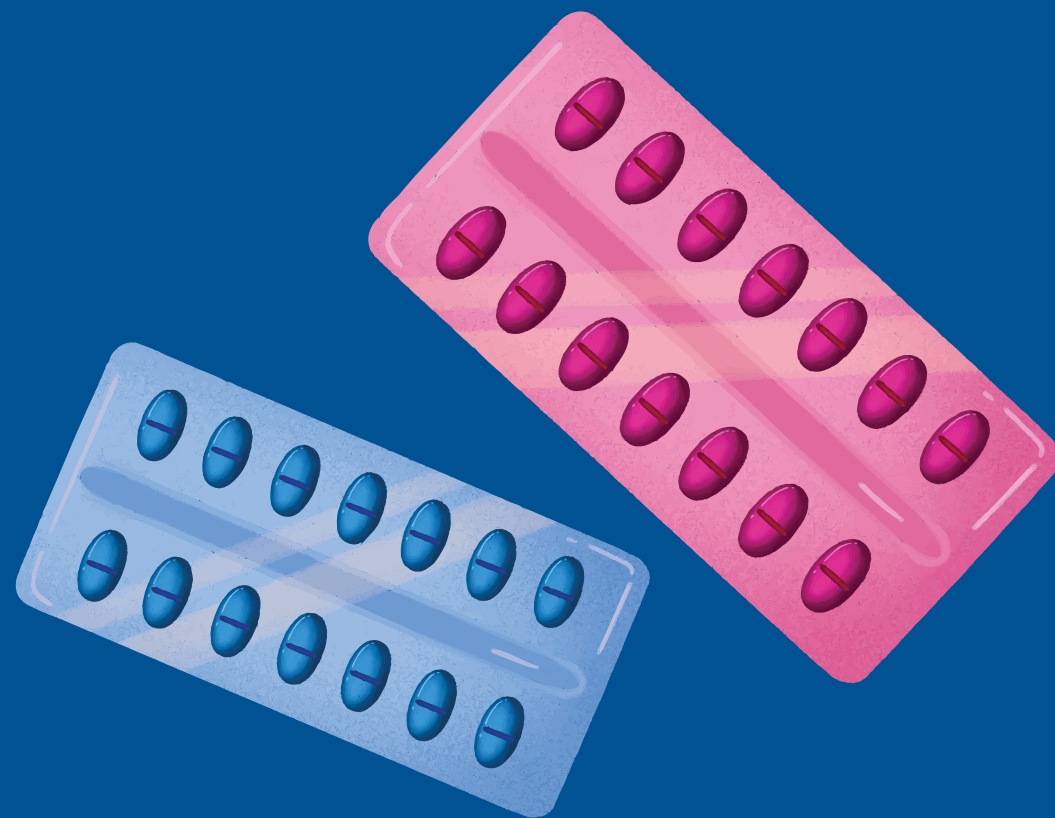


چرا صنعت دارو؟



صنعت دارو یکی از بیشترین بازدهی‌ها را در بین صنایع بازار سرمایه در دهه گذشته داشته است و توانسته روند سودآوری خود را در شرایط مختلف اقتصادی و با وجود موانعی همچون جهش‌های ارزی و تحریم‌های اعمال شده روی صادرات شرکت‌ها، به خوبی حفظ کند به طوری که بازدهی شاخص دارو در ۱۰ سال اخیر در حدود ۴۲۰۰ درصد بوده‌است.

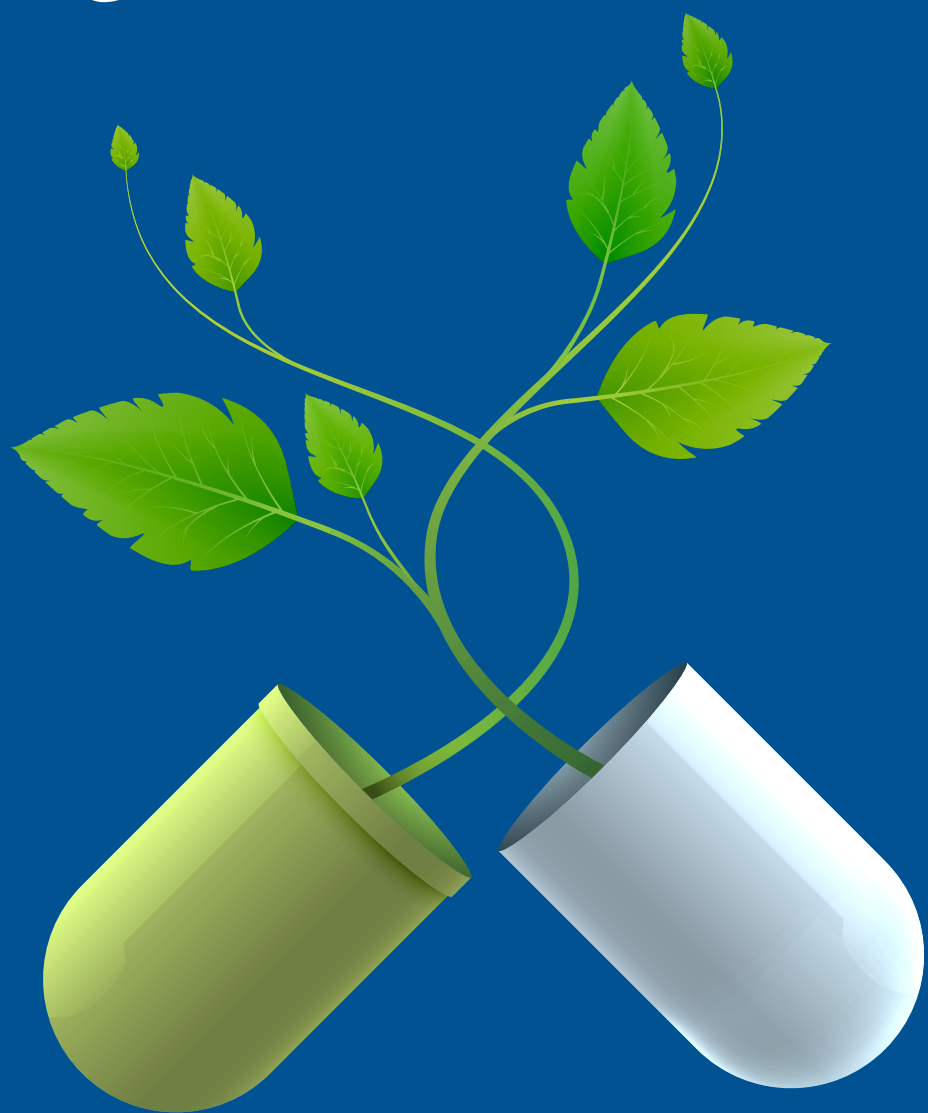
همچنین عواملی از قبیل پیش‌بینی افزایش جمعیت نزدیک به سن سالمندی کشور در دهه پیش رو، روند روبه‌رشد مصرف مواد و فراورده‌های دارویی و بهداشتی، بهبود آمار امیدبه‌زندگی در ایران و...، نویدبخش بزرگتر و پرونق‌تر شدن بازار دارو هستند که احتمالاً این حوزه را به یکی از حوزه‌های پربازده سرمایه‌گذاری در سال‌های آینده تبدیل کند.



استراتژی صندوق بخشی آرمان آتی در صنعت دارو



گروه دارویی در بورس، حدود ۲۲۰ همت ارزش بازار دارد و از این نظر، در مقایسه با سایر گروه‌های صنعتی، یک گروه متوسط محسوب می‌شود، ۴۷ شرکت در این گروه حضور دارند که آن‌ها را می‌توان در چهار دسته شرکت‌های تولیدی، شرکت‌های پخش دارو، هلدینگ‌های دارویی و شرکت‌های بازرگانی دارویی جای داد. نمادهای این گروه دارای ارزش بازار متفاوتی هستند و از این نظر شاهد تفاوت زیادی در نمادهای مختلف هستیم. با توجه به بررسی‌های انجام‌شده، از بین نمادهای دارویی، نمادهایی که ارزش بازار بزرگ‌تری تری دارند، بازدهی بهتری نسبت به نمادهای کوچک‌تر داشته‌اند و وضعیت نقدشوندگی آن‌ها مطلوبیت قابل قبولی برای تحرکات صندوق‌ها دارند، ۲۹ نماد از ۴۷ نماد بخش دارویی دارای ویژگی مذکور می‌باشند که در مجموع حدود ۹۰ درصد ارزش بازار کل صنعت را دارا هستند.



صندوق بخشی دارویی آرمان آتی، سومین صندوق بخشی دارویی بازار سرمایه است. قسمت سهام پورتهوی این صندوق شامل ۲۹ شرکت بورسی و فرابورسی حاضر در صنعت دارو می‌شود که همگی ارزش بازار بالای ۲ همت دارند، وزن نمادهای مذکور (به جز دعبید و تیپیکو که ارزش بازار بزرگ‌تری دارند و وزن آن‌ها متناسب با سایر اوزان تعدیل شده است) به نسبت ارزش بازار آن‌ها تعیین شده است.

وزن نمادهای موجود در صندوق

دلر	برکت	دانا	ویخش	تیپیکو	دعید
%۴/۲	%۴/۲	%۴/۴	%۶/۴	%۷/۴	%۷/۴
دفارا	دیپارس	دامین	دتماد	دفرا	والبر
%۳/۰	%۳/۴	%۳/۲	%۳/۴	%۳/۴	%۴/۱
دتوزیع	هجرت	دارو	دالبر	دسینا	دسبحا
%۲/۹	%۳/۰	%۳/۰	%۲/۶	%۲/۹	%۲/۹
درهاور	دکیپسول	پخش	شفا	کاسپین	دقاضی
%۲/۲	%۲/۲	%۲/۶	%۲/۴	%۲/۶	%۲/۷
بیوتیک	دسبحان	دابور	دجابر	داسوه	دکوثر
%۱/۸	%۱/۹	%۲/۰	%۲/۱	%۲/۰	%۱/۹
					درازک
					%۱/۸

با توجه به تغییرات ارزش بازار شرکت‌ها در طی زمان، وزن آن‌ها در سبد به روز می‌شود تا بازدهی صندوق، بازدهی شاخص دارو را که یک شاخص موزون است، پیگیری و نمایندگی کند.

پایش عملکرد شرکت‌های فعال در صنعت، بررسی متناوب شاخصه‌هایی مانند نرخ‌های جهانی، نرخ‌های داخلی، رویکرد سیاست‌گذار نسبت به صنعت و برهم‌کنش این عوامل با یکدیگر و عوامل متعدد دیگر که بر ریسک و سودآوری شرکت‌های حاضر در پورتفو اثرگذار هستند، مستلزم کار تیمی یک گروه از تحلیلگران زبده صنعت داروست که مدیریت صندوق بخشی آرمان آتی را بر عهده دارند.

با توجه به تقسیم وزن سهام سبد بین چندین نماد در صندوق‌های بخشی، امکان بهینه کردن ریسک به واسطه تنوع‌بخشی وجود دارد، در حالی که اجرای این امر توسط خود سرمایه‌گذار وقت‌گیر و هزینه‌بر است و به ندرت قابل تحقق است.



مدیریت حرفه‌ای



تنوع بخشی

ایجاد یک سبد موزون تشکیل شده از سهام دارویی با توجه به لزوم انجام خرید و فروش‌های متناوب برای تعدیل اوزان در جهت پیگیری بهینه شاخص، هزینه مالی بالایی را شامل کارمزد و مالیات به سرمایه گذار تحمیل می‌کند.

برای مثال در خرید و فروش نمادهای بورسی، حدود ۱/۵ درصد ارزش معامله، باید صرف کارمزد و سایر هزینه‌های انجام معامله شود اما این مقدار برای صندوق‌های بخشی در حدود ۰/۲۳ درصد است.



کارمزد کمتر



پایه پای صنعت

با توجه به استراتژی موزون در مدیریت صندوق، دارنده واحدها نگرانی نسبت به جا ماندن از رشد صنعت نخواهند داشت و بازدهی هم‌ارز با شاخص کسب خواهند کرد.

آرمان آتی

گروه خدمات بازار سرمایه



تهران، خیابان سهروردی شمالی،
خیابان سهند، خیابان شهید متحیر، پلاک ۸

تلفن: ۰۲۱-۹۱۰۰۶۵۸۰

کدپستی: ۱۵۵۹۸۴۴۷۲۳

www.armanati.com