

## مقایسه سود سپرده در ۱۰ بانک

**را حله شعبانی-** افرادی با استدلالاتی چون کم‌ریسک بودن، داشتن سود ثابت، امنیت سرمایه و... سپرده بانکی را به‌عنوان محل سرمایه‌گذاری خود انتخاب می‌کنند. اگر شما نیز قصد سپرده‌گذاری جدید را در بانک‌ها دارید یا این که به دنبال دریافت سود بیشتر یا سرمایه‌گذاری به‌صرفه‌تر هستید، عجله نکنید! ابتدا در این مقاله آخرین جزئیات و اطلاعات حساب‌های سپرده بانکی و مؤسسات مالی را مرور کنید و بعد تصمیم نهایی را بگیرید. سقف‌های جدید سود سپرده‌های بانکی که به تصویب شورای پول و اعتبار رسیده است، به این شرح اعلام شد:

- سپرده کوتاه‌مدت عادی: ۱۰ درصد
- سپرده کوتاه مدت ویژه سه‌ماهه: ۱۲ درصد
- سپرده کوتاه‌مدت ویژه شش‌ماهه: ۱۴ درصد
- سپرده بلندمدت با سررسید یک‌سال: ۱۶ درصد
- سپرده بلندمدت با سررسید دو سال: ۱۸ درصد

**آیا نظر بانک‌ها درباره بیشترین سود سپرده عوض می‌شود؟**

هیچ بعید نیست که با بهبود شرایط اقتصادی در ادامه سال، بانک‌ها از این تصمیم خود کوتاه بیایند و برای جذب سرمایه بیشتر، نرخ سود را افزایش دهند. هم‌اکنون نیز هنوز برخی بانک‌ها این تصمیم جدید را به‌شعبه‌هایشان ابلاغ نکرده یا نرخ شکست را مشخص نکرده‌اند. البته همه این گفته‌ها و نظرها درباره مبالغ معمول است ولی در صورتی که رقم سرمایه‌گذاری شما میلیاردی باشد، می‌توانید با مذاکره با مدیران برخی بانک‌ها و مؤسسات مالی از سود ترکیبی و

بیشتر بهره‌مند شوید. هم‌اکنون اغلب بانک‌ها حساب سپرده یک ساله دارند و تفاوت چندانی در جزئیات این سپرده‌ها نیست و امکان واریز و وجه هم وجود ندارد. **نرخ شکست چیست؟**

اگر سرمایه‌تان را زودتر از موعدی که با بانک قرار گذاشته‌اید (یک یا دو سال؛ بستگی به این دارد که کدام سپرده بلندمدت را انتخاب کرده باشید) بردارید، بانک درصد مشخص‌شده‌ای از پول شما را کسر می‌کند تا این خروج زودتر از موعد سپرده را جبران کند. حالا می‌شود اسامش را جریمه برداشت قبل از سررسید سالانه یا عنوان‌های مشابه هم گذاشت ولی معمولاً در اصطلاحات بانکی به آن نرخ شکست می‌گویند.

**آیا سود سپرده‌های قدیمی تغییر می‌کند؟**

این مهم‌ترین سوالی است که این روزها بسیاری را نگران کرده که آیا سپرده‌هایی که به بانک‌های واگذار کرده‌اند، با این تصمیم جدید بانکی محاسبه می‌شوند؟ نکته این جاست که تصمیم بانک‌ها برای بازگشت به نرخ سودهای کمتر از ۲۰ درصد، عطف به‌ماسبق نمی‌شود. سپرده‌های بلندمدت معمولاً یک ساله هستند و بانک‌ها موظف‌اند تا پایان سال قراردادی‌شان، همان سود قبلی را مبنای پرداخت خود محاسبه و تنها حساب‌های تازه‌ای را که از اول اردیبهشت ۹۹ به بعد باز می‌شوند، با نرخ سود سال ۹۹ حساب کنند.

هم‌اکنون طبق اعلام شعب، بانک‌های مسکن، انصار، توسعه صادرات، حکمت ایرانیان، صنعت و معدن، مهر اقتصاد و پست‌بانک هیچ‌گونه طرح خاصی برای پرداخت سقف سود سپرده ندارند و سپرده‌های

بلندمدت یک ساله تمامی این بانک‌ها با نرخ سود ۱۵ درصد قابل افتتاح است.

**صندوق‌های سرمایه‌گذاری بهتر است یا سپرده‌های بلندمدت؟**

زمانی که برای افتتاح سپرده به شعب مختلف بانک‌ها مراجعه می‌کنید و به فکر بیشترین سود سپرده بانک هستید، سرمایه‌گذاری در

صندوق‌های سرمایه‌گذاری یکی از پیشنهادهایی است که با آن مواجه می‌شوید. صندوق‌های سرمایه‌گذاری بانک‌ها اگرچه سود ثابتی را برای مشتری پیش‌بینی نمی‌کنند اما معمولاً در پرداخت سود ماهانه رقابت سختی با سود سپرده‌ها دارند و سعی می‌کنند از سقف سود سپرده‌ها سبقت بگیرند!

بانک	سقف سود	حداقل سزمایه (ریال)	نرخ شکست
آینده	۱۸ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰ درصد
اقتصادنوین	۱۶ درصد یک ساله	۱,۰۰۰,۰۰۰	بعد از ۳ ماه ۱۲ درصد
	۱۸ درصد دوساله		بعد از ۶ ماه ۱۴ درصد
انصار	۱۵ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰ درصد
ایران زمین	۲۰ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	بعد از یک ماه بدون نرخ شکست
پارسیان	۱۶ درصد یک ساله	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰ درصد
	۱۸ درصد دوساله		
پاسارگاد	۱۵ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	قبل از ۳ ماه ۸ درصد
موسسه کوثر	۱۵ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	بدون نرخ شکست
موسسه ملل	۱۸ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	قبل از یک ماه ۸ درصد
پست بانک	۱۵ درصد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۸ درصد
تجارت	۱۶ درصد یک ساله	۱,۰۰۰,۰۰۰	قبل از ۶ ماه ۱۰ درصد
	۱۸ درصد دوساله		۱۰ درصد

## احساس نیاز به گزینه‌های مطمئن تر سرمایه‌گذاری بعد از یک ماه تلاطم و عبور از یک هفته منفی بورس کارنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ماه پرتلاطم

جواد غیائی  
تحلیل‌گر بورس

بازار سرمایه کشور در حالی وارد هفته پایانی مرداد می‌شود که طی یک ماه اخیر (از ۲۴ تیر تا ۲۲ مرداد) فقط ۱۳۰ هزار واحد معادل ۷ درصد رشد کرده است. این رقم از ابتدای مرداد تاکنون کمتر از ۴ درصد بوده است. موضوعی که به خوبی نشان می‌دهد بازار سرمایه وارد یک دوره تلاطم شده است. در تحلیل‌های قبلی، ضمن اشاره به اتمام دوره رشد قبلی (از ۷ خرداد تا اواخر تیر) درباره استفاده از دوره فعلی برای تغییر سبب صحبت کردیم. البته اگرچه شاخص کل بازدهی معقول ۷ درصدی را طی یک ماه رقم زده است اما اهالی بازار به خوبی می‌دانند که این روزها بازار بسیار متلاطم و پریسک است. هفته قبل رفتارهای هیجانی عجیبی در بازار رقم خورد که برای تازه واردها ترسناک بود. هراسی که حتی روز چهارشنبه هم مانع مثبت شدن شاخص شد و بازار درگیر فشار عرضه شدید شد. این تلاطم، رفتارهای هیجانی و افزایش ریسک بازار باعث شده است که برخی طی همین یک ماه اخیر بر خلاف رشد مختصر شاخص، زبان‌های سنگینی را تجربه کنند، چرا که بازار دوقطبی است و در کنار رشد بخشی از بازار، بخشی دیگر منفی است و این موضوع باعث شده است اختلاف شدید در بازدهی افراد مختلف در روزهای اخیر مشاهده شود. در این شرایط علاوه بر تغییر سبب متناسب با شرایط جدید بازار، استفاده از صندوق‌های سرمایه‌گذاری و ETFها به عنوان ضربه گیر توصیه می‌شود.

در این شرایط صندوق‌های سرمایه‌گذاری که تنوع بیشتری از گروه‌ها و سهم‌ها را در خود دارند، ممکن است بتوانند به عنوان ضربه گیر عمل کنند چرا که علاوه بر تنوع موجودی، مدیریت فعال هم دارند و در این شرایط پرتلاطم می‌توانند عملکرد بهتری داشته باشند. بررسی کارنامه آن‌ها این موضوع را نشان می‌دهد

### چرا صندوق‌ها برای دوره تلاطم و دوقطبی مفیدند؟

در این که بازار وضعیتی متلاطم دارد شکی نیست. تلاطم یعنی تغییرات شدید قیمت طی بازه زمانی کوتاه. بارها تجربه کرده ایم که یک سهم طی یک روز بین صف خرید و فروش جابه‌جا شده است. اگر مشکل فقط تلاطم باشد با صبر رفع می‌شود. یعنی اگر سرمایه‌گذار بلندمدتی هستید صبوری کنید و اگر کوتاه مدتی هستید که ممکن است بتوانید نوسان بگیرید. اما مسئله دیگر دوقطبی بودن بازار است. به مثال‌های زیر دقت کنید. در گروه خودرویی، ایران خودرو طی دو هفته حدود ۲۳ درصد افت اما کرمان خودرو طی همین مدت ۸ درصد رشد کرده است. در گروه ساختمانی شاهد ۴۹ درصد رشد داشته‌ام اما ناخت طی همین دو هفته ۱۹ درصد سقوط کرده است! تقریباً در همه بازار این روند قابل ملاحظه است. حتی درباره سهم‌های مثبت، تعیین نقطه بازگشت معلوم و آسان نیست. طی دو هفته اخیر شستا ۱۸ درصد رشد کرده اما طی دو روز اخیر درگیر فشار فروش شدید شده است.

نکته دیگر این است که بازار متعادل نمی‌شود بلکه بسیاری از نمادها یا صف فروش اند یا خرید! یعنی اگر سهمی نتواند صف خرید شود محکوم به سقوط تا صف فروش است! در این شرایط دوقطبی و التهاب، شما باید خیلی خوش شانس باشید که سبد تشکیل شده از ۵ تا ۱۰ سهم، طی هفته اخیر بازدهی مثبت داده باشند. چرا که طی روزهای اخیر فشار فروش بسیار سنگین تر از فشار خرید بوده و طبیعتاً یک سبد متعادل و متنوع را تحت تاثیر منفی قرار داده است. در این شرایط صندوق‌های سرمایه‌گذاری که تنوع بیشتری از گروه‌ها و سهم‌ها را در خود دارند، ممکن است بتوانند به عنوان ضربه گیر عمل کنند، چرا که علاوه بر تنوع موجودی، مدیریت فعال هم دارند و در این شرایط پرتلاطم می‌توانند عملکرد بهتری داشته باشند. بررسی کارنامه آن‌ها این موضوع را نشان می‌دهد.

### بازدهی اکثر صندوق‌ها بیش از شاخص کل

به عنوان مثال بین صندوق‌های «مختلط»، از ۲۲ صندوق ۱۰ صندوق بازدهی بیشتر از

۷ درصد داشته‌اند و تنها یک صندوق بازدهی منفی داشته است. همچنین بین ۶۸ صندوق «درسهام» ۳۷ صندوق در یک ماه اخیر بیش از ۷ درصد بازدهی داشته‌اند. یعنی ۵۴ درصد صندوق‌ها بیش از شاخص کل بازدهی داشته‌اند. در این میان فقط ۳ صندوق بازدهی منفی داشته‌اند. این در حالی است که اگر از افراد سوال کنید تعدادی که یک ماه اخیر را بدون سود یا منفی پشت سر گذاشته‌اند، کم نیستند.

### مورد عجیب دارایکم

البته بین این سه صندوق که بازدهی منفی داشته یک مورد دارایکم بوده است که از نوع قابل معامله (etf) است و شرایط ویژه‌ای دارد. دارایکم طی روزهای اخیر به نحو بسیار عجیبی حدود ۳۰ درصد پایین‌تر از ارزش دارایی‌ها (nav) معامله می‌شود! به نظر می‌رسد تا تازه کارهایی که حتی مفهوم nav را هم نمی‌دانند در این صندوق هستند اجازه رشد را به آن نخواهند داد. چرا که با همین قیمت‌های فعلی نیز حدود ۱۰۰ درصد بازدهی از این صندوق گرفته‌اند و به محض رشد

قیمت‌ها عرضه را تشدید می‌کنند. وقتی هم بازار و شاخص کل منفی است، عده دیگری از ترس بر فشار عرضه‌ها می‌افزایند. بعضاً ملاحظه شده است که حتی با وجود رشد نمادهای بانکی و افزایش nav صندوق، به خاطر منفی بودن شاخص کل، قیمت دارایکم کاهش یافته است. این شرایط باعث می‌شود که دارایکم بر خلاف همه صندوق‌های قابل معامله، بازدهی منفی ۲ درصدی را در یک ماه اخیر تجربه کرده باشد. البته این صندوق برای حقوقی‌ها و کسانی که نگاه بلندمدت به بازار دارند، گزینه خرید خوبی هم بوده است. از این استثنای کم بگذریم دیگر صندوق‌ها دقیقاً بر اساس nav معامله و ارزش گذاری می‌شوند و به خاطر تنوع دارایی‌ها، عمدتاً عملکرد خوبی داشته‌اند. تعداد زیادی از صندوق‌های مختلف تعریف شده روی سهام از نوع قابل معامله هستند که به راحتی از طریق سامانه معاملاتی قابل خرید و فروش‌اند و برای دوره فعلی می‌توانند بخشی از پرتفوی شما را به خود اختصاص دهند.