

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت بهترین جایگزین برای سپرده‌های بانکی

همایش «تأمین مالی مسئولانه شرکت‌ها» توسط کمیسیون مسئولیت‌های اجتماعی اتاق بازرگانی اصفهان برگزار و ابعاد گوناگون این موضوع تشریح شد.



به گزارش روابط عمومی اتاق بازرگانی اصفهان، در این همایش **علی تیموری شندی**، کارشناس ارشد بازار سرمایه و عضو سابق هیئت مدیره شرکت فرابورس ایران اظهار داشت: در گذشته نظام بانکی همواره حرف اول را در تأمین مالی کشور می زد، اما بازار سرمایه در 15 سال اخیر با رشد قابل توجهی مواجه شده که باعث شد بخشی از اکوسیستم تأمین مالی به سوی بازار سرمایه بیاید.

وی با اشاره به رشد و توسعه انواع نهادهای مالی، تعداد و سهم آنها در نقدینگی کشور افزود: مسیری که بازار سرمایه آغاز کرده مسیر خوب و مناسبی است، چون در تأمین مالی نمی توان صرفاً به نظام بانکی اتکا کرد.

تیموری ادامه داد: این رشد و توسعه در بازار سرمایه و نهادهای مرتبط با آن باعث می شود جریان های پولی از نظام بانکی به حوزه های مرتبط با بازار سرمایه تغییر مسیر دهند و هم اکنون 15 درصد از کیک نقدینگی اقتصاد در نهادهای بازار سرمایه محور می چرخد که تا پایان سال به 20 درصد خواهد رسید. همچنین تغییر قوانین و مقررات نیز به نفع بازار سرمایه بوده که معافیت بازار سرمایه از مالیات بر سپرده های بانکی نمونه ای از آن است که به این روند پرشتاب کمک کرده است.

عضو سابق هیئت مدیره شرکت فرابورس ایران با اشاره به چالش های نظام بانکی برای تأمین مالی بلندمدت و تأمین مالی مشتریان بزرگ گفت: این امر باعث شده جایگاه بازار سرمایه در تأمین مالی ارتقا یابد. همچنین پیچیدگی هایی در فضای اقتصادی کشور به وجود آمده که باعث شده تأمین مالی به نظام بانکی منحصر و محدود نشود.

انواع روش های تأمین مالی مبتنی بر بدهی و مبتنی بر مشارکت

بابک باقری، کارشناس ارشد بازار سرمایه و عضو هیئت مدیره کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران نیز در این همایش با اشاره به نقش صندوق های سرمایه گذاری و تأمین مالی در کشور گفت: خوشبختانه این نقش هر سال افزایش پیدا می کند، اما هنوز در این زمینه جای کار وجود دارد.

وی دارندگان وجوه مازاد و نیازمندان به وجوه مالی یا سرمایه گذاری را دو وجه تأمین مالی مسئولانه دانست و افزود: اگر صنایع منابع مازادی دارند باید به ابزارهای بازار سرمایه مانند صندوق های سرمایه گذاری توجه کنند و اکوسیستم تأمین مالی را شکل دهند.

باقری با اشاره به 15 نوع صندوق سرمایه گذاری با بازده ها و ریسک های متفاوت ادامه داد: کمک به نقدشوندگی بازار سرمایه، کاهش ریسک شرکت های فعال در بازار سرمایه، تخصیص منابع به صورت بهینه، کمک به تأمین مالی ارزان تر شرکت ها و کاهش ریسک برای سرمایه گذاری غیرحرفه ای از جمله کارکردهای صندوق های سرمایه گذاری در بازار سرمایه است.

عضو هیئت مدیره کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران با اشاره به انواع صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت بهترین جایگزین برای سپرده های بانکی برای دارندگان وجوه مازاد است. دارندگان وجوه مازاد با ریسک پذیری پایین یا افرادی که نیازمند دریافت بازدهی در کوتاه مدت هستند، می توانند در صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت مشارکت کنند. صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت به دو نوع «با تقسیم سود نقدی» و «بدون تقسیم سود نقدی» دسته بندی می شود.

وی در ادامه به ویژگی های صندوق سرمایه گذاری سهامی، صندوق سرمایه گذاری خصوصی و جسورانه، صندوق سرمایه گذاری مبتنی بر کالا و صندوق سرمایه گذاری پروژه برای تأمین مالی مسئولانه اشاره و تصریح کرد: منابع صندوق سرمایه گذاری سهامی جسورانه صرف طرح هایی با ریسک بسیار بالا مانند استارتاپ ها و شرکت های دانش بنیان می شود.

باقری تأمین مالی مبتنی بر مشارکت را نوع دیگری از تأمین مالی دانست و بیان کرد: تأمین مالی مبتنی بر مشارکت شامل عرضه عمومی سهام، افزایش سرمایه، ایجاد شرکت سهامی عام پروژه، ایجاد صندوق پروژه و صندوق خصوصی است.

این کارشناس بازار سرمایه با اشاره به روش تأمین مالی جمعی گفت: خوشبختانه این ساختار حدود یک سال است در بازار سرمایه شکل گرفته و روشی برای تأمین مالی شرکت های کوچک و متوسط است که تأمین مالی آنها کمتر از 25 میلیارد تومان است.

وی با تأکید بر لزوم شکل دهی به اکوسیستم ارائه خدمات مالی مبتنی بر ظرفیت های بازار سرمایه استان اصفهان افزود: همچنین باید به استانداردهای تأمین مالی در بازار سرمایه و آماده کردن شرکت ها برای استفاده از این ظرفیت ها توجه شود چون هر شرکتی امکان استفاده از بازار سرمایه را ندارد. از طرف دیگر فرهنگ سازی در میان مردم و دارندگان منابع برای بهره گیری از ابزارهای سرمایه گذاری موجود در بازار سرمایه و زمینه سازی برای تشکیل و استقرار نهادهای مالی حرفه ای در استان برای تسهیل ارائه خدمات متناسب با نیازهای فعالان اقتصادی استان از اهمیت بسزایی برخوردار است.

علی سامانی فر، دبیر کمیته بورس اتاق بازرگانی ایران نیز اظهار داشت: کارگروه بازار سرمایه کمیسیون اقتصادی مجلس شورای اسلامی در حال تدوین احکام اصلاحی بازار اوراق بهادار است که در این احکام تمهیداتی برای استفاده شرکت ها و بنگاه ها از منابع داخلی خود دیده شده است.

وی با تأکید بر تأمین مالی بنگاه های بزرگ افزود: هزینه فرصت و حجم منابع تأمین مالی دو چالش مهم این بنگاه ها است که امیدواریم با اصلاحات مجلس رفع شود. سامانی فر بیان کرد: در جلسه اتاق بازرگانی ایران با رئیس سازمان بورس مقرر شد نماینده ای از سوی اتاق بازرگانی ایران به کارگروه تأمین مالی سازمان بورس معرفی شود تا نظرات بخش خصوصی در تسهیل فرآیندها و از میان برداشتن موانع بروکراتیک از مسیر تأمین مالی لحاظ شود که امیدوارم مجموعه این اقدامات به پویایی اقتصاد کشور کمک کند.

در ادامه کارشناسان همایش به پرسش های حاضران درباره موضوع همایش پاسخ گفتند.