

پرداخت
سود
ماهانه

صندوق سرمایه گذاری دراوراق بهادار با درآمد ثابت مشترک سپهر تدبیرگران

- کسب بازدهی ماهانه پایدار بالاتر از سود بانکی
- امکان صدور و ابطال از طریق سایت صندوق
- به صورت شبانه روزی حتی در روزهای تعطیل
- دارای ضامن نقد شوندگی
- جایگزینی مناسب برای سپرده بانکی

صندوق
سرمایه گذاری مشترک
سپهر تدبیرگران



سبدگردان
تدبیر



www.sepehr.tadbirfunds.ir



تحلیلگر: الیاس شریف بخش

استراتژی پوشش ریسک خرید سهام با استفاده از ابزار اختیار (شستا)

تحلیل تکنیکال سهم پایه:

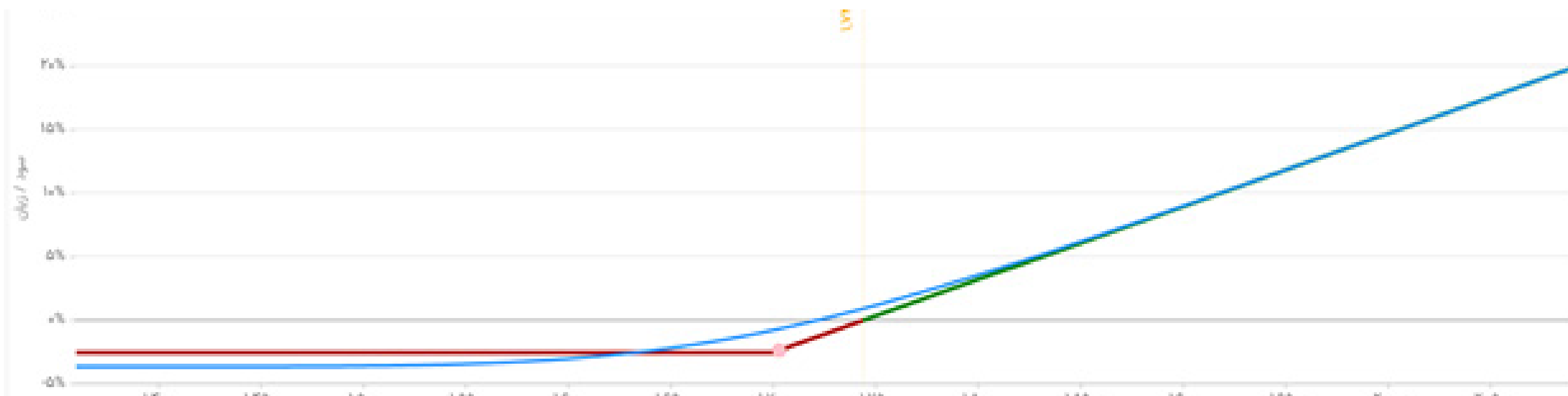
سهم را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: پس از تثبیت قیمت شستا بالای سقف تاریخی و بررسی ساختار نوسانات، شاهد تشکیل الگوی کاپ هستیم. در صورتی که نوسانات قیمت در راستای این الگو حرکت کند، اهداف بالایی برای نماد شستا وجود دارد. اهداف پیش روی قیمت به ترتیب ۱۹۵ و ۲۲۵ تومان است. حد ضرر دیدگاه تکنیکال، افت قیمت و تثبیت

زیر ۱۵۰ تومان است. حد ضرر ذکر شده شامل درصد زیان بالایی بوده که ریسک معامله را افزایش می‌دهد. به همین جهت استفاده از ابزار اختیار توصیه می‌شود تا ریسک معامله خرید محدود گردد.

شستا	اسم نماد پایه
طست۳۰۳۲	اسم نماد ((اختیار فروش))
۱۳/۰۳/۱۴۰۴	تاریخ سر رسید
پوشش ریسک خرید	اسم استراتژی
۱,۷۰۳ ریال	محدوده قیمت مناسب خرید ((سهم پایه))
۴۱ ریال	محدوده قیمت مناسب خرید ((اختیار فروش))
ثابت سازی میزان ضرر احتمالی در صورت افت قیمت	هدف از استراتژی
متناسب با اهداف تکنیکال	حداکثر سود (درصد)
۳ درصد	حداکثر ضرر (درصد)
۱,۷۴۴ ریال	نقطه سر به سر

نکات اختیار معامله:

در این استراتژی میزان ضرر به اندازه مشخصی ثابت شده و اجازه ضرر بیشتر در صورت نزول بازار را از سهم و دارایی شما سلب می‌کند. بدیهی است که هر چه میزان پرمیم پرداختی کمتر باشد، از میزان ضرر کمتر شده و همچنین هر چه قیمت اعمال قرارداد نسبت به قیمتی که دارایی پایه خریداری می‌شود نزدیک‌تر باشد میزان حد ضرر ثابت کمتر خواهد بود. توجه شود که به اندازه تعداد سهام توافق شده در قرارداد اختیار، باید دارایی پایه خریداری گردد.





تحلیلگر: الیاس شریف بخش

استراتژی کسب سود از محدوده خنثی با استفاده از ابزار اختیار (اهرم)

تحلیل تکنیکال سهم پایه:

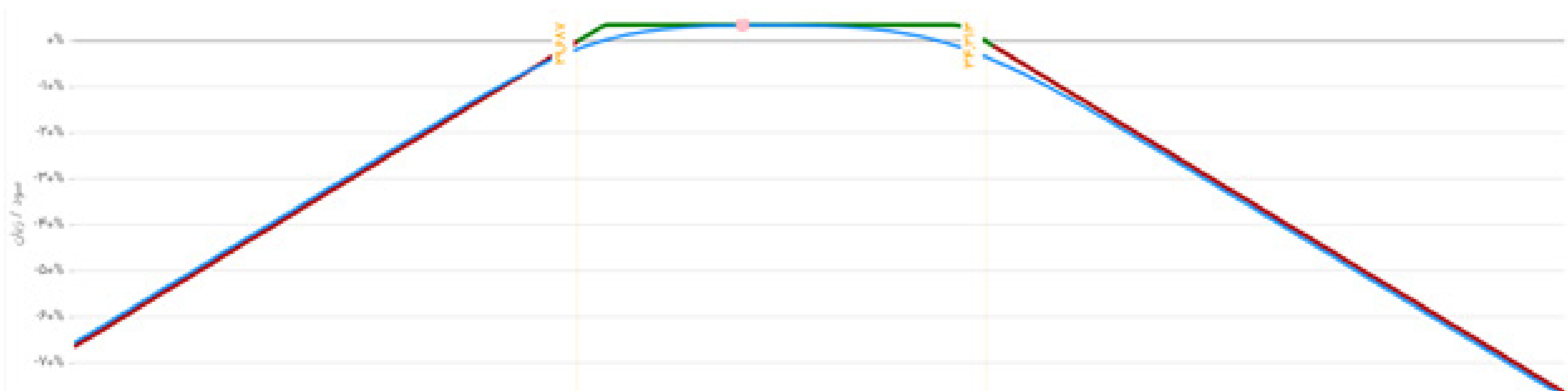
اهرم را در چارت عملکردی، مقیاس لگاریتمی و تایم فریم روزانه مورد بررسی قرار دادیم: با توجه به این که نماد اهرم در حال نزدیک شدن به سقف مینور قبلی است. و همچنین نوسانات قیمت شتاب اولیه را از دست داده است. احتمال در جازدن قیمت وجود دارد. با توجه به این که دو قرار داد اختیار با تاریخ سر رسید نزدیک وجود دارد. میتوان از ابزار اختیار استفاده کرد تا از نوسانات خنثی بهره برداری شود. استراتژی پر ریسک زیر معرفی می‌گردد.



اسم نماد ((اختیار خرید))	ضهرم ۲۰۲۰
اسم نماد ((اختیار فروش))	طهرم ۲۰۱۹
تاریخ سر رسید	۳۱/۰۲/۱۴۰۴
اسم استراتژی	کسب سود از محدوده خنثی
محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار خرید)) قیمت اعمال بالاتر	۶۱ ریال
محدوده قیمت مناسب فروش ((اختیار فروش)) قیمت اعمال پایین‌تر	۲۵۲ ریال
هدف از استراتژی	کسب سود بدون توجه به این که روند صعودی خواهد شد یا نزولی
حداکثر سود (درصد)	۳۷ درصد
حداکثر ضرر (درصد)	از دست رفتن تمامی پول
نقاط سر به سر	۳۴۳۱۳ ریال – ۲۹۶۸۷ ریال

نکات اختیار معامله:

با توجه به این که بازار خنثی بوده و تعیین جهت غیر قابل پیش بینی است، با این استراتژی میتوان از حالت فعلی نوسانات به کسب سود پرداخت. این استراتژی پر ریسک بوده زیرا میزان ضرر مینیمم ندارد و بدیهی است هر چه پریمیم دریافتی بیشتر باشد سود بیشتری کسب خواهد شد. برای اجرای این استراتژی باید ۱ قرارداد اختیار خرید در قیمت اعمال بالاتر از قیمت بازار و ۱ قرارداد اختیار فروش با قیمتی پایین تر از قیمت بازار فروخت.



آشنایی با حق تقدم سهام و نحوه استفاده از آن



دست رفتن فرصت در صورت غفلت، از معایب آن محسوب می‌شود.

تفاوت حق تقدم با سهام جایزه نیز موضوعی است که بسیاری از سرمایه‌گذاران به اشتباه می‌گیرند. سهام جایزه رایگان است و از محل سود انباشته یا تجدید ارزیابی دارایی‌ها به سهامدار تعلق می‌گیرد، اما حق تقدم مستلزم پرداخت نقدی است.

در نهایت، سرمایه‌گذاران برای استفاده بهینه از حق تقدم باید اطلاعاتی‌های کدال را بررسی کرده، زمان‌بندی‌ها را رعایت کرده و در صورت لزوم از مشاوران مالی کمک بگیرند تا دچار زیان یا از دست دادن فرصت نشوند.

دریافت می‌کنند، یا حق تقدم را در بازار بفروش می‌رسانند. در هر دو حالت، آگاهی از مهلت قانونی استفاده از این حق (معمولاً ۶۰ روز) اهمیت زیادی دارد. اگر در این بازه زمانی اقدامی صورت نگیرد، شرکت این حق‌ها را به صورت حراج به فروش می‌رساند و وجه آن را (پس از کسر هزینه‌ها) به سهامداران برمی‌گرداند.

مزایای اصلی استفاده از حق تقدم شامل حفظ درصد مالکیت، خرید سهم با قیمت پایین‌تر از بازار و امکان سود از نوسانات قیمت آن است. در مقابل، نیاز به پرداخت وجه نقد، بلوکه شدن سرمایه تا زمان ثبت افزایش سرمایه، و از

حق تقدم سهام یکی از مفاهیم مهم در بازار سرمایه است که در زمان افزایش سرمایه شرکت‌ها از محل آورده نقدی به سهامداران تعلق می‌گیرد. به زبان ساده، زمانی که شرکتی تصمیم می‌گیرد با افزایش سرمایه منابع مالی جدید جذب کند، ابتدا به سهامداران فعلی خود این امکان را می‌دهد که با پرداخت مبلغ اسمی (معمولاً ۱۰۰۰ تومان) سهام جدید خریداری کنند. این امتیاز ویژه «حق تقدم» نام دارد و در پرتفوی سهامداران با نماد خاص (مثلاً با پسوند «ج»)) نمایش داده می‌شود.

سهامداران پس از دریافت حق تقدم دو راه دارند: یا مبلغ اسمی را واریز کرده و سهم جدید

تغییرات قیمت ها در هفته ای که گذشت

تاریخ	سکه	دلار آزاد	دلار نیما
۱۴۰۴/۰۲/۳۰	۶۹۱,۱۵۰,۰۰۰	۸۴۱,۵۱۵	۶۹۶,۵۷۸
۱۴۰۴/۰۲/۲۹	۶۵۹,۹۰۰,۰۰۰	۸۲۳,۰۶۱	۶۹۷,۰۳۰
۱۴۰۴/۰۲/۲۸	۶۶۰,۰۵۰,۰۰۰	۸۲۳,۵۹۸	۶۹۷,۳۵۶
۱۴۰۴/۰۲/۲۷	۶۷۰,۹۵۰,۰۰۰	۸۲۳,۵۹۸	۶۹۷,۲۰۱
۱۴۰۴/۰۲/۲۵	۶۸۷,۲۰۰,۰۰۰	۸۳۵,۱۶۸	۶۹۴,۹۷۹
۱۴۰۴/۰۲/۲۴	۶۹۷,۹۵۰,۰۰۰	۸۳۴,۱۹۷	۶۹۴,۸۶۸

سکه و دلار



تاریخ	مس	آلومینیوم	روی	سرب	قلع	نیکل
۱۴۰۴/۰۲/۳۰	۹۵۲۱,۷۲	۲۴۸۲,۹۵	۲۷۱۶,۶	۱۹۷۹,۸۸	۳۲۸۳۳	۱۵۴۴۶,۳۸
۱۴۰۴/۰۲/۲۹	۹۵۲۱,۲	۲۴۳۹,۱۵	۲۶۷۳,۹۵	۱۹۶۶,۳۳	۳۲۷۲۶	۱۵۵۰۱,۶۳
۱۴۰۴/۰۲/۲۶	۹۴۵۵,۷۵	۲۴۷۹,۹	۲۶۹۰,۸۵	۲۰۰۱,۶۸	۳۲۸۳۷	۱۵۵۶۱,۱۳
۱۴۰۴/۰۲/۲۵	۹۵۸۷,۲۵	۲۵۰۰,۶	۲۷۲۸,۶۵	۲۰۰۵,۰۳	۳۲۷۲۹,۰۱	۱۵۷۶۶,۸۸
۱۴۰۴/۰۲/۲۴	۹۵۹۴,۹۵	۲۵۲۳,۲	۲۷۵۹,۵۵	۱۹۹۲,۸۳	۳۲۶۸۶	۱۵۷۸۶,۱۳
۱۴۰۴/۰۲/۲۳	۹۶۰۸,۹۵	۲۴۹۰,۹۵	۲۷۱۶,۴۵	۱۹۹۰,۱۳	۳۲۵۶۴	۱۵۶۸۲,۶۳

فلزات رنگی



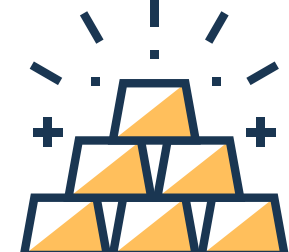
تاریخ	نفت سنگین ایران	نفت برنت	نفت WTI	گاز طبیعی
۱۴۰۴/۰۲/۲۳	۶۰,۳۷	۶۶,۵۳	۶۳,۶۵	۳,۶۱۹
۱۴۰۴/۰۲/۲۲	۵۶,۹۶	۶۵,۰۶	۶۲,۰۹	۳,۶۶۱
۱۴۰۴/۰۲/۲۰	۵۶,۹۶	۶۳,۹۱	۶۱,۰۲	۳,۷۹۵
۱۴۰۴/۰۲/۱۹	۵۶,۹۶	۶۳,۸۳	۰	۳,۷۸۷
۱۴۰۴/۰۲/۱۸	۵۶,۸۷	۶۳,۰۳	۰	۳,۶۰۵

انرژی



تاریخ	طلا	نقره	پلاتین	پالادیوم
۱۴۰۴/۰۲/۳۰	۳,۲۹۰,۷۶	۳۳,۱۰	۱,۰۶۰,۰۵	۱,۰۲۵,۲۵
۱۴۰۴/۰۲/۲۹	۳,۲۳۰,۲۳	۳۲,۳۷	۱,۰۰۸,۳۵	۹۸۱,۰۰
۱۴۰۴/۰۲/۲۷	۳,۲۰۲,۷۷	۳۲,۲۹	۹۹۰,۲۰	۹۵۹,۶۰
۱۴۰۴/۰۲/۲۶	۳,۱۹۹,۶۸	۳۲,۲۹	۹۸۸,۷۰	۹۶۴,۵۰
۱۴۰۴/۰۲/۲۵	۳,۲۳۴,۱۱	۳۲,۶۰	۹۹۴,۴۵	۹۶۵,۰۰
۱۴۰۴/۰۲/۲۴	۳,۱۸۰,۲۱	۳۲,۲۰	۹۸۰,۷۵	۹۵۲,۰۰

فلزات گرانبها



خدمات متمایز را انتخاب کنید



کارگزاری
تدبیرگران فردا



پذیرش غیر حضوری و تمام الکترونیک
www.tadbirbroker.ir