

گزارش جامع بازار بدهی ایران

واحد مدیریت ریسک
واحد مدیریت تأمین مالی



دی ۱۴۰۴

- عمده ارقام درج شده در این گزارش با هدف ساده تر خوانده شدن، بر مبنای هزار میلیارد تومان ارائه شده و برای سادگی از واژه خلاصه شده «همت» به جای عبارت طولانی تر «هزار میلیارد تومان» استفاده شده است. در برخی موارد که واحدهای دیگر مدنظر بوده، واحد ارقام در زیر جداول و نمودارها ذکر شده است.
- بیشتر جداول و نمودارها بر پایه داده ها و اطلاعات رسمی منتشره از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس های چهارگانه (بورس تهران، فرابورس ایران، بورس کالا و بورس انرژی)، مرکز مدیریت بدهی های عمومی و روابط مالی دولت در وزارت امور اقتصادی و دارایی و همچنین بانک مرکزی ج.ا.ا. تهیه شده است.
- کوشش بر این است که این گزارش به صورت منظم و در نیمه نخست هر ماه منتشر شود. از آن جاکه داده های بانک مرکزی معمولاً با تأخیر چندروزه تا چندماهه منتشر می شود، داده های مربوط به تسهیلات نظام بانکی به کمک یک مدل برآوردی بر مبنای مانده تسهیلات بانک های بورسی ارائه شده است.
- ممکن است برخی داده های مربوط به گذشته، در گزارش های آتی تغییر یابند. علت این موضوع، تغییر یا اصلاح برخی داده ها از سوی مراجع آماری و یا انتشار برخی اطلاعات همراه با تأخیر است؛ برای نمونه علی رغم صدور اطلاعیه رسمی توسط فرابورس مبنی بر حجم انتشار اوراق دولتی در برخی نمادها، گاهی مشاهده می شود که این ارقام در ماه های بعد اصلاح شده و حجم اوراق قبلی، کاهش یا افزایش یافته اند. پیرامون اوراق مشارکت شهرداری ها نیز که با مجوز بانک مرکزی منتشر می شوند، به علت عدم انتشار اطلاعات آن ها در تاریخ صدور مجوز (که معمولاً در روزهای پایانی اسفندماه هر سال صورت می پذیرد)، اطلاعات دقیق و به روز آن ها در تاریخ انتشار این گزارش در دسترس نیست. انتشار اطلاعات این اوراق، چند ماه و حتی چند سال بعد از صدور مجوز از سوی بانک مرکزی، در قالب اطلاعیه پذیرش این اوراق در بورس تهران انجام می شود و این اطلاعات بلافاصله در گزارش های بعدی اعمال خواهد شد.
- «گزارش جامع بازار بدهی ایران» خود را متعهد می داند تا به محض دریافت اطلاعات رسمی جدید و یا اصلاح داده های گذشته از سوی هر یک از مراجع آماری، اقدام به اصلاح آن ها نماید؛ به گونه ای که در هر گزارش ماهانه، به روزترین و معتبرترین داده ها پیرامون بازار اوراق بدهی ایران ارائه گردند.

- // حجم بازار بدهی ایران، شامل تسهیلات بانکی و اوراق بدهی، در یک سال منتهی به دی ۱۴۰۴ حدود ۴۹٪ رشد کرده است، در حالی که ارزش بازار سهام، دربرگیرنده بورس تهران و فرابورس ایران، در همین بازه حدود ۴۷٪ افزایش یافته است.
- // در پایان دی ۱۴۰۴ مانده اوراق بدهی کشور با رشد ۵۷٪ نسبت به یک سال گذشته به عدد ۱,۶۹۱ همت رسیده است که مبلغ ۱,۳۷۴ همت از آن مربوط به اوراق دولتی است (۸۱٪). در ۱۰ ماه گذشته خالص تأمین مالی دولت از محل انتشار اوراق بدهی ۴۰۸ همت بوده است.
- // در بازه سال ۱۴۰۳ تا پایان دی ۱۴۰۴ سهم اوراق شرکتها از کل مانده اوراق در بازارهای مالی از ۱۸٪ به ۱۶٪ کاهش یافته است.
- // طی ده ماه گذشته مانده اوراق بدهی شرکتها با ۲۲٪ رشد به رقم ۲۶۴ همت رسیده است. در این بازه زمانی خالص تأمین مالی آنها از طریق اوراق برابر با ۴۷ همت بوده است.
- // در دی ۱۴۰۴ دولت اوراق تازه‌ای به ارزش ۹۵ همت منتشر نموده که همه این اوراق از نوع مرابحه بوده است. ارزش اوراق شرکتی انتشار یافته در این ماه نیز برابر با ۶/۳ همت بوده است.
- // خالص انتشار اوراق بدهی دولت در این ماه برابر با ۶۷ همت بوده است. شرکتها نیز در این ماه به طور خالص منفی ۱/۷ هزار میلیارد تومان اوراق منتشر نموده‌اند. همچنین حجم خالص انتشار اوراق از سوی دولت و شرکتها در یک سال گذشته به ترتیب برابر با ۵۳۶ و ۶۱ همت بوده است.
- // در یک سال آینده ۴۱۰ همت از اصل اوراق دولت، ۶۲ همت از اصل اوراق شرکتی، ۱۱ همت از اصل اوراق بانکی و هشت همت از اصل اوراق شهرداری سررسید می‌گردد.
- // میانگین مدت اوراق منتشرشده از سوی بخش دولتی و شرکتی در این ماه به ترتیب برابر با ۲/۶ و ۳/۴ سال بوده است. در حالی که مدت اوراق دولتی منتشرشده در این بازه برابر با ۲/۵ سال بوده، میانگین مدت اوراق شرکتی در یک سال اخیر برابر ۳/۲ سال بوده است.
- // در دی ۱۴۰۴، دولت با ۶۴/۵ همت فروش اوراق، بزرگترین فروشنده و صندوق‌های سرمایه‌گذاری با ۳۲/۸ همت، بزرگترین خریدار اوراق در بازار فرابورس ایران بوده‌اند.

- // در یک سال گذشته از سوی بانکها و صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار فرابورس به ترتیب برابر ۴۳۹ و ۲۷۳ همت اوراق به طور خالص خریداری شده است. در این بازه دولت به طور خالص ۶۸۶ همت اوراق فروخته است.
- // ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانکها طی عملیات بازار باز در ماه دی، روند صعودی خود را مشابه ماه قبل حفظ کرده است و به طور میانگین ۳٪ نسبت به ماه قبل رشد کرده است. از سوی دیگر، ارزش سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی کاهش ۳ درصدی داشته و مانده ریپو با ۸٪ کاهش به ۲۴۰ همت در پایان ماه دی رسیده است. همچنین مازاد تقاضا در پایان این ماه ۲۴٪ نسبت به ماه قبل رشد کرده است.
- // مجموع ارزش اعتبارگیری قاعده‌مند بانکها با هزینه ۲۴٪ نیز در ماه دی ۲۹٪ نسبت به ماه قبل کاهش داشته و مجموع تقاضای پول بانکها در این ماه تغییر چندانی نداشته است. نرخ بین بانکی نیز مشابه ماه‌های قبل در سقف ۲۴٪ باقی مانده است.
- // در پایان این ماه بازده تا سررسید اوراق خزانه اسلامی در اغلب سررسیدها نسبت به ماه قبل افزایش یافته است.
- // نرخ موثر وام مسکن که در اواخر سال ۱۴۰۲ به حدود ۴۰٪ رسیده بود، در پایان دی به ۳۹٪ رسیده است. میانگین نرخ موثر این وام در این ماه نسبت به میانگین ماه افزایش اندکی داشته و به ۳۹/۸٪ رسیده است.
- // متوسط نرخ اخزا در دی ۳۶/۸٪ بوده و نسبت به متوسط ماه قبل تغییر قابل توجهی نداشته است. متوسط نرخ اخزا در پایان این ماه ۳۷/۱٪ بوده است.
- // مجموع ارزش دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های درآمد ثابت در پایان دی نسبت به ماه گذشته ۵/۶٪ رشد داشته و به ۱,۲۷۶ همت است.
- // در ماه دی متوسط وزن اوراق مشارکت از سبد دارایی صندوق‌های درآمد ثابت از ۴۹/۲٪ به ۴۵/۶٪ کاهش یافته است. وزن سپرده‌های بانکی و نقد از ۳۹/۷٪ به ۴۳/۹٪ افزایش یافته است.
- // در این ماه میانگین وزن واحد صندوقها تقریباً بدون تغییر بوده و وزن سهام از سبد دارایی صندوق‌های درآمد ثابت از ۴/۵٪ به ۴٪ افزایش یافته است.
- // در دی ماه، به طور خالص حدود ۵۰/۸ همت به منابع صندوق‌های درآمد ثابت افزوده شده است که ۱۱/۹ همت آن متعلق به صندوق‌های صدور و ابطالی و ۳۸/۹ همت سهم صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله است.

// ارزش بازار بدهی / ۵

- نمای کلی از بازارهای مالی ایران / ۶
- بازار بدهی از نگاه ناشران اوراق / ۷
- بازار بدهی از نگاه انواع اوراق / ۸

// تأمین مالی با اوراق بدهی / ۹

- نگاهی به تأمین مالی دولت و شرکت‌ها / ۱۰
- روند انتشار و سررسید اوراق / ۱۲
- اوراق منتشرشده در این ماه / ۱۸
- روند مدت اوراق / ۲۰
- روند فاصله تا سررسید اوراق / ۲۱

// بازیگران بازار بدهی / ۲۲

- عملکرد بازیگران در یک سال گذشته / ۲۳
- عملکرد بازیگران در یک ماه گذشته / ۲۴
- روند تجمعی خالص معاملات در یک سال گذشته / ۲۵

// نرخ‌های بهره / ۲۷

- عملیات بازار باز / ۲۸
- ساختار زمانی نرخ بهره / ۲۹
- روند نرخ اوراق تسهیلات مسکن / ۳۰

// صندوق‌های درآمد ثابت / ۳۱

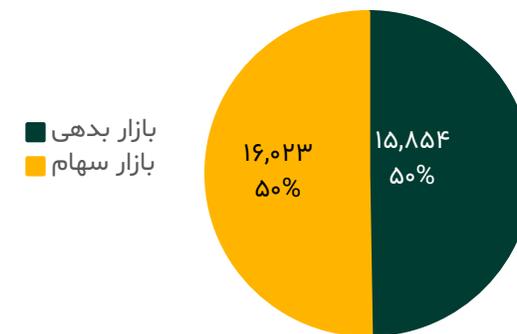
- ارزش دارایی و شمار انواع صندوق‌ها / ۳۲
- تغییر ماهانه ارزش دارایی و خالص ورود منابع ماهانه / ۳۳
- تغییرات ماهانه ترکیب دارایی / ۳۸
- بازدهی ماهانه / ۳۹

ارزش بازار بدهی

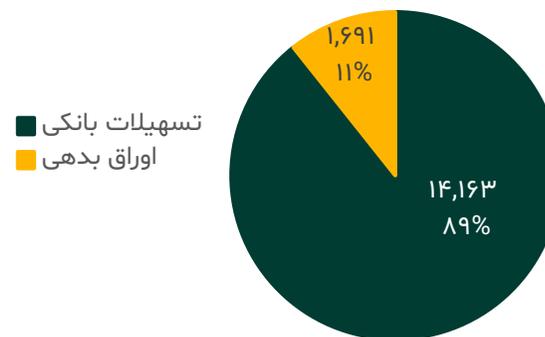
- // نمای کلی از بازارهای مالی ایران
- // بازار بدهی از نگاه ناشران اوراق
- // بازار بدهی از نگاه انواع اوراق

ارزش بازارهای مالی ایران

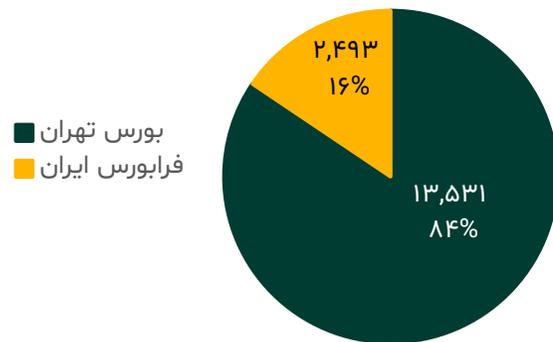
ارزش بازار دارایی‌های مالی در پایان دی ۱۴۰۴



ارزش بازارهای بدهی در پایان دی ۱۴۰۴



ارزش بازارهای سهام در پایان دی ۱۴۰۴



تغییرات ارزش بازارهای مالی در دی ۱۴۰۴ (ارقام به هزار میلیارد تومان)

تغییر نسبت به سال گذشته	تغییر نسبت به ماه گذشته	۱۴۰۳/۱۰	۱۴۰۴/۹	۱۴۰۴/۱۰	عنوان
۴۸%	۶%	۹,۵۴۵	۱۳,۳۷۸	۱۴,۱۶۳	تسهیلات بانکی
۵۷%	۴%	۱,۰۸۰	۱,۶۲۶	۱,۶۹۱	اوراق بدهی
۵۰%	۱۵%	۹,۰۲۱	۱۱,۷۱۸	۱۳,۵۳۱	بورس تهران
۳۰%	۶%	۱,۹۱۲	۲,۳۶۲	۲,۴۹۳	فرا بورس ایران
۴۸%	۳۹%	۲۱,۵۵۷	۲۲,۹۲۸	۳۱,۸۷۷	مجموع

همگی ارقام مرتبط با اوراق بدهی در این گزارش بر مبنای مبلغ اسمی اوراق منتشره است.

از بورس تهران و فرا بورس ایران صرفاً بخش سهامی آن مورد بررسی قرار گرفته است.

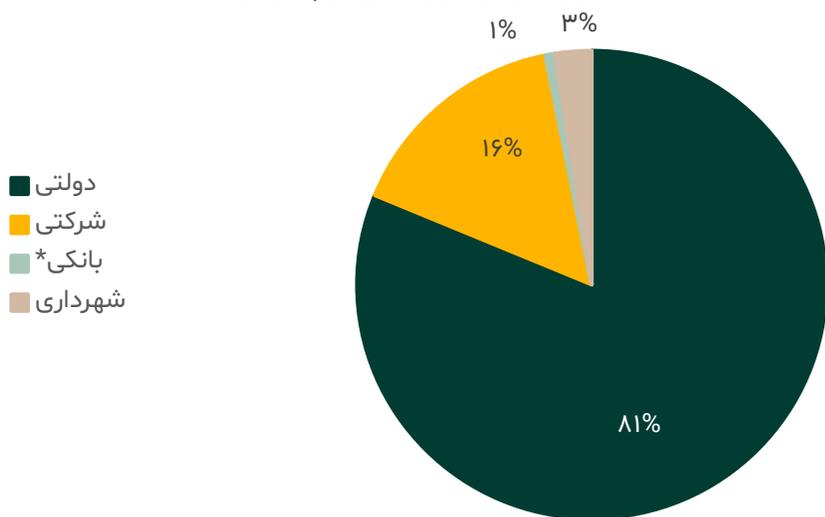
ارزش بازار اوراق بدهی و تسهیلات بانکی در دی ۱۴۰۴ به ترتیب با رشد ۴٪ و ۶٪ نسبت به ماه گذشته روبه‌رو بوده‌اند. ارزش سپرده‌های بانک‌های بورسی نیز ۴.۴٪ رشد کرد.

ارزش بازار به تفکیک ناشران

سهم از ارزش بازار بدهی به تفکیک ناشر				ارزش اوراق بازار بدهی به تفکیک ناشر (ارقام به هزار میلیارد تومان)				
۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴/۱۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴/۱۰	ناشر
۷۳%	۷۵%	۸۰%	۸۱%	۵۲۱	۷۱۷	۹۶۵	۱,۳۷۴	دولتی
۱۸%	۱۷%	۱۸%	۱۶%	۱۲۶	۱۶۴	۲۱۷	۲۶۴	شرکتی
۸%	۵%	۰%	۱%	۵۴	۵۰	۵	۱۱	بانکی*
۲%	۲%	۲%	۳%	۱۵	۱۹	۲۶	۴۲	شهرداری**
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۷۱۷	۹۵۱	۱,۲۱۳	۱,۶۹۱	مجموع

*اوراق بانکی دربرگیرنده اوراق گام و اوراقی است که ناشر آن بانکها بوده‌اند.
**این رقم دربرگیرنده نمادهای درج شده و اوراق بدون نمادیت که متعهد پذیره نویسی آن شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسین بوده‌اند.

سهم ناشران از ارزش بازار بدهی در پایان دی ۱۴۰۴



// ۸۱٪ از ارزش بازار مانده اوراق بدهی ایران در دی ۱۴۰۴ در اختیار دولت قرار داشته است.
// سهم دولت از این بازار در پایان سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ۱۴۰۰ (با سهم ۸۴٪) کاهش یافته، اما از پایان این سال تا پایان دی ۱۴۰۴ همواره سهم آن رو به افزایش بوده است.
// در پایان دی ۱۴۰۴ ارزش بازار مانده اوراق بدهی نسبت به آغاز سال ۳۹٪ و ارزش بازار مانده اوراق بدهی دولتی و شرکتی به ترتیب با رشد ۴۳٪ و ۲۲٪ روبه‌رو بوده‌اند.

ارزش بازار به تفکیک نوع اوراق

سهم انواع اوراق از ارزش بازار بدهی				ارزش اوراق بازار بدهی به تفکیک نوع (ارقام به هزار میلیارد تومان)				نوع اوراق
۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴/۱۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	۱۴۰۴/۱۰	
۴۱%	۴۴%	۶۶%	۷۴%	۲۹۶	۴۱۸	۷۹۶	۱,۲۵۷	مرابحه
۳۲%	۳۸%	۲۲%	۱۴%	۲۲۹	۳۵۷	۲۶۲	۲۲۹	خزانه
۱۰%	۹%	۸%	۷%	۷۱	۸۷	۹۸	۱۱۴	اجاره
۴%	۲%	۲%	۲%	۲۶	۱۴	۲۶	۳۵	سلف
۲%	۲%	۲%	۳%	۱۶	۱۹	۲۶	۴۲	مشارکت
۸%	۰%	۰%	۱%	۵۴	۰	۵	۱۱	گام
۰%	۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۲	مرابحه کوچک
۰%	۵%	۰%	۰%	۰	۵۰	۰	۰	قرض الحسنه
۴%	۱%	۰%	۰%	۲۵	۵	۰	۰	منفعت
۰%	۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	خرید دین
۰%	۰%	۰%	۰%	۰	۰	۰	۰	رهنی
۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۱۰۰%	۷۱۷	۹۵۱	۱,۲۱۳	۱,۶۹۱	مجموع

- در سال‌های گذشته، اوراق خزانه، اجاره و سلف سهم خود از ارزش بازار اوراق بدهی را به اوراق مرابحه واگذار کرده‌اند.
- ارزش مانده اوراق مرابحه و خزانه در دی سال ۱۴۰۴ نسبت به آغاز سال به ترتیب با رشد ۵۸٪ و افت ۱۳٪ همراه بوده است.
- ۷۴٪ از ارزش بازار بدهی در پایان دی ۱۴۰۴ به اوراق مرابحه اختصاص دارد که دربرگیرنده اوراق دولتی اراد و اوراق مرابحه شرکتی است.

تأمین مالی با اوراق بدهی

// نگاهی به تأمین مالی دولت و شرکتها

// روند ارزش انتشار اوراق

// روند ارزش سررسید اوراق

// اوراق منتشرشده در این ماه

// روند فاصله تا سررسید اوراق

// روند مدت اوراق انتشاریافته

روند تأمین مالی دولت و شرکتها تا پایان دی ۱۴۰۴

اوراق بخش دولتی (ارقام به هزار میلیارد تومان)

عنوان	۱۴۰۴/۱۰	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
مانده آغاز سال	۹۶۵	۷۱۷	۵۲۱	۴۴۱
ارزش انتشار	۶۶۲	۴۷۵	۳۵۱	۲۲۴
ارزش سررسید	(۲۵۴)	(۲۲۷)	(۱۵۵)	(۱۴۳)
مانده پایان دوره	۱,۳۷۴	۹۶۵	۷۱۷	۵۲۱
خالص تأمین مالی	۴۰۸	۲۴۸	۳۵۱	۸۱

اوراق شرکتی (ارقام به هزار میلیارد تومان)

عنوان	۱۴۰۴/۱۰	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
مانده آغاز سال	۲۱۷	۱۶۴	۱۲۶	۶۸
ارزش انتشار	۷۱	۷۶	۶۰	۷۰
ارزش سررسید	(۲۴)	(۲۴)	(۲۲)	(۱۲)
مانده پایان دوره	۲۶۴	۲۱۷	۱۶۴	۱۲۶
خالص تأمین مالی	۴۷	۵۲	۳۸	۵۷

*ارقام جدولها سود را در بر نمیگیرند.

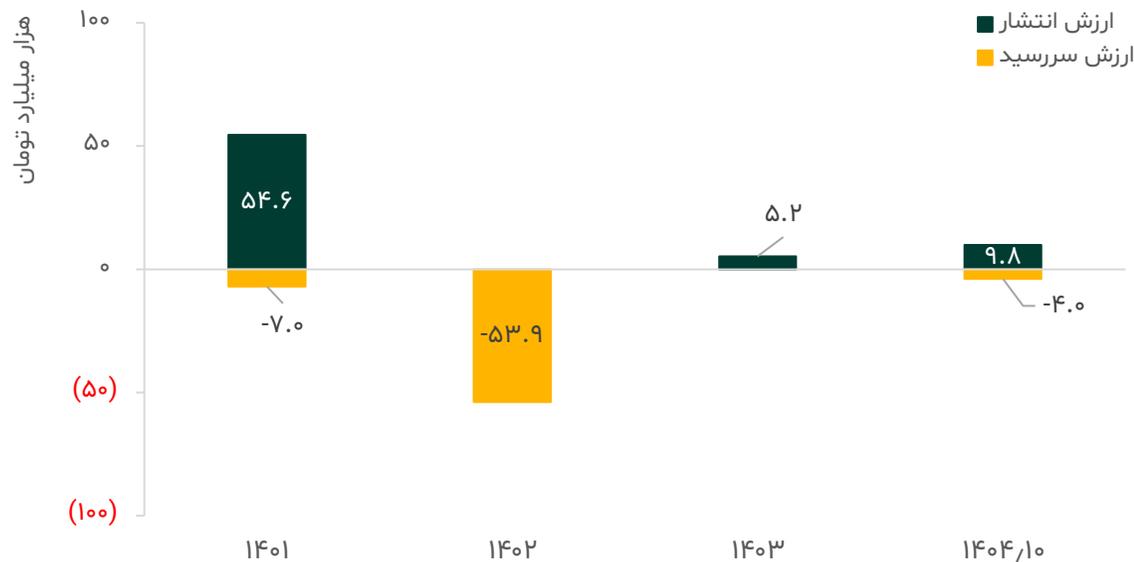
دولت تا پایان این ماه ۶۶۲ هزار میلیارد تومان اوراق تازه منتشر نمود، درحالی که ۲۵۴ همت از آن سررسید شده؛ ازینرو خالص تأمین مالی دولت از آغاز سال تا پایان دی ۱۴۰۴ برابر ۴۰۸ همت بوده است.

شرکتها با انتشار ۷۱ هزار میلیارد تومان اوراق جدید و سررسید ۲۴ همت از اوراق پیشین با خالص تأمین مالی ۴۷ هزار میلیارد تومانی تا پایان این ماه روبهرو بوده‌اند.

روند تأمین مالی با اوراق بدهی گام

اطلاعات تأمین مالی با اوراق گام (ارقام به هزار میلیارد تومان)

عنوان	۱۴۰۴/۱۰	۱۴۰۳	۱۴۰۲	۱۴۰۱
مانده آغاز دوره	۵.۲	۰.۰	۵۳.۹	۶.۳
ارزش انتشار	۹.۸	۵.۲	۰.۰	۵۴.۶
ارزش سررسید	(۴.۰)	۰.۰	(۵۳.۹)	(۷.۰)
مانده پایان دوره	۱۱.۱	۵.۲	۰.۰	۵۳.۹
خالص تأمین مالی	۵.۹	۵.۲	(۵۳.۹)	۴۷.۶



- انتشار اوراق گام که با هدف تأمین سرمایه در گردش بنگاه‌های اقتصادی بوده، پس از توقف یک‌ساله در سال ۱۴۰۳ منتشر گردید.
- در سال ۱۴۰۲ اوراق گام منتشر نشده، بنابراین در سال ۱۴۰۳ سررسیدی برای این اوراق وجود نداشته است.
- در سال ۱۴۰۳ اوراق گام تازه‌ای از سوی بانک کشاورزی، ملی، سپه و شهر به ارزش تقریبی ۵/۲ هزار میلیارد تومان منتشر شده‌اند.
- از آغاز امسال تا پایان این ماه ۹/۸ هزار میلیارد تومان اوراق گام تازه منتشر شده و همزمان ۴/۰ هزار میلیارد از این اوراق سررسید شده‌اند؛ بنابراین تا پایان دی خالص تأمین مالی از طریق اوراق گام برابر با ۵/۹ همت بوده است.

روند انتشار اوراق بدهی در ۱۲ ماه گذشته

ارزش اوراق بدهی منتشرشده در ۱۲ ماه گذشته به تفکیک ناشر (ارقام به هزار میلیارد تومان)

جمع	ناشر				تاریخ
	شهرداری	بانکی	شرکتی	دولتی	
۴	۱.۷	۰.۰	۱۰.۳	۷۵.۰	۱۴۰۳/۱۱
۴۱	۰.۰	۲.۸	۱۴.۶	۹۵.۰	۱۴۰۳/۱۲
۳۱	۰.۰	۰.۰	۵.۶	۴۵.۰	۱۴۰۴/۱
۸۷	۰.۰	۱.۰	۴.۲	۰.۰	۱۴۰۴/۲
۱۱۰	۰.۰	۱.۸	۶.۰	۷۵.۰	۱۴۰۴/۳
۵۱	۰.۰	۰.۵	۹.۸	۷۵.۰	۱۴۰۴/۴
۴	۱۱.۴	۰.۵	۱.۷	۹۵.۰	۱۴۰۴/۵
۸۰	۰.۰	۰.۰	۱۰.۷	۳۰.۰	۱۴۰۴/۶
۸۵	۰.۰	۳.۷	۵.۸	۷۸.۰	۱۴۰۴/۷
۹۶	۰.۰	۰.۵	۶.۴	۸۹.۰	۱۴۰۴/۸
۹۶	۰.۰	۰.۸	۱۴.۷	۸۰.۰	۱۴۰۴/۹
۱۰۲	۰.۰	۱.۰	۶.۳	۹۵.۰	۱۴۰۴/۱۰
۹۵۴	۱۳	۱۳	۹۶	۸۳۲	جمع ۱۲ ماه گذشته
۶۵	۱	۱	۸	۶۹	میانگین

در دی ۱۴۰۴ دولت و شرکتها اوراق تازه‌ای به ترتیب با ارزش ۹۵/۰ و ۶/۳ همت منتشر نموده‌اند، درحالی‌که نسبت به حجم اوراق منتشرشده در ماه مشابه سال گذشته به ترتیب با رشد ۲۸۰٪ و ۵۰٪ همراه بوده است.

روند سررسید اوراق بدهی در ۱۲ ماه گذشته

روند سررسید اوراق بدهی (بدون احتساب سود) در ۱۲ ماه گذشته به تفکیک ناشر (ارقام به هزار میلیارد تومان)

جمع	ناشر				تاریخ
	شهرداری	بانکی	شرکتی	دولتی	
۲۷	۰.۰	۰.۰	۸.۰	۱۹.۳	۱۴۰۳/۱۱
۳۳	۶.۱	۰.۱	۳.۱	۲۳.۵	۱۴۰۳/۱۲
۲	۰.۰	۰.۲	۲.۰	۰.۰	۱۴۰۴/۱
۱۵	۰.۰	۰.۲	۱.۶	۱۲.۸	۱۴۰۴/۲
۳۰	۰.۱	۰.۰	۰.۵	۲۹.۲	۱۴۰۴/۳
۲۷	۰.۴	۰.۰	۲.۷	۲۳.۵	۱۴۰۴/۴
۳۴	۰.۰	۰.۸	۱.۵	۳۲.۰	۱۴۰۴/۵
۳۴	۰.۳	۰.۵	۳.۶	۳۰.۰	۱۴۰۴/۶
۲۵	۰.۱	۰.۵	۰.۷	۲۴.۰	۱۴۰۴/۷
۴۶	۰.۰	۰.۳	۲.۳	۴۳.۰	۱۴۰۴/۸
۳۳	۰.۰	۰.۵	۱.۰	۳۱.۰	۱۴۰۴/۹
۳۷	۰.۰	۱.۰	۸.۰	۲۸.۰	۱۴۰۴/۱۰
۳۴۲	۷	۴	۳۵	۲۹۶	جمع ۱۲ ماه گذشته
۲۹	۱	۰	۳	۲۵	میانگین

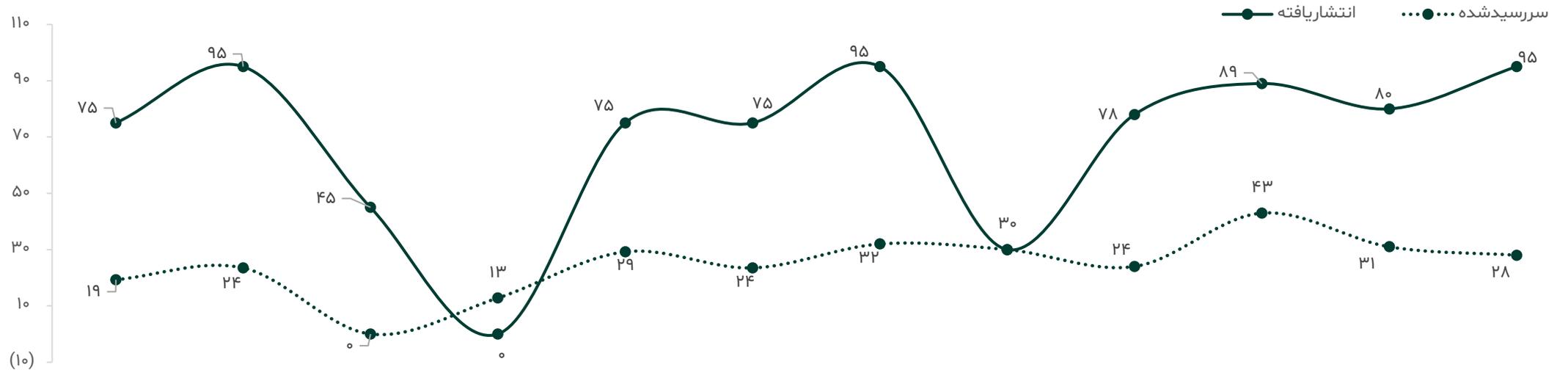
// در ۱۲ ماه گذشته ۲۹۶ همت از اصل اوراق بدهی دولت سررسید شده است (به طور میانگین در هر ماه ۲۵ همت).

// در دی ۱۴۰۴، ۲۸/۰ هزار میلیارد تومان از اوراق دولت سررسید شده است.

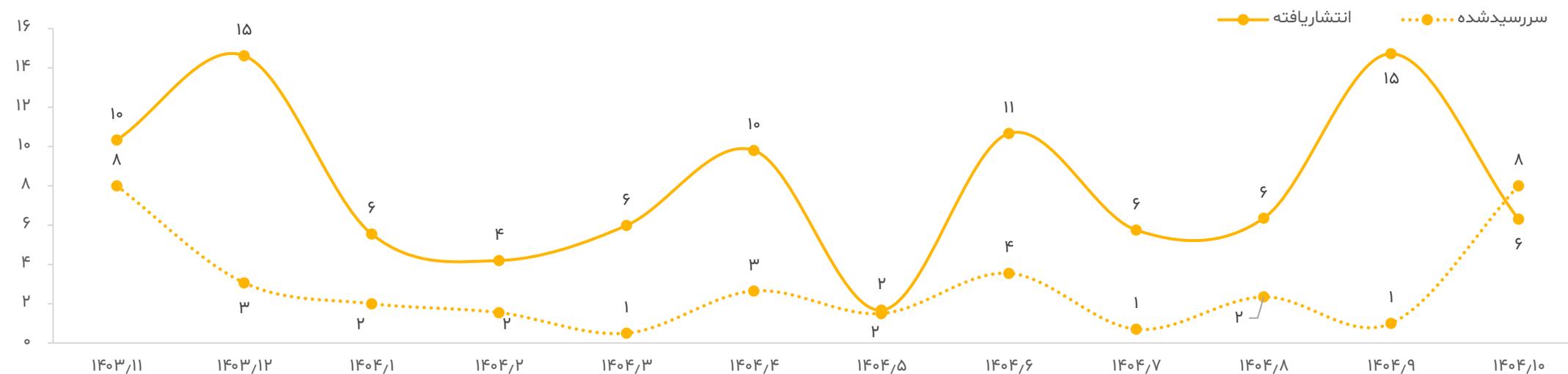
// مجموع اوراق سررسیدشده در ۱۲ ماه گذشته برابر با ۳۴۲ همت بوده، درحالی‌که حجم انتشار در همین بازه برابر با ۹۵۴ همت بوده است (نسبت ۳۵/۶٪).

روند انتشار و سررسید اوراق بدهی در ۱۲ ماه گذشته

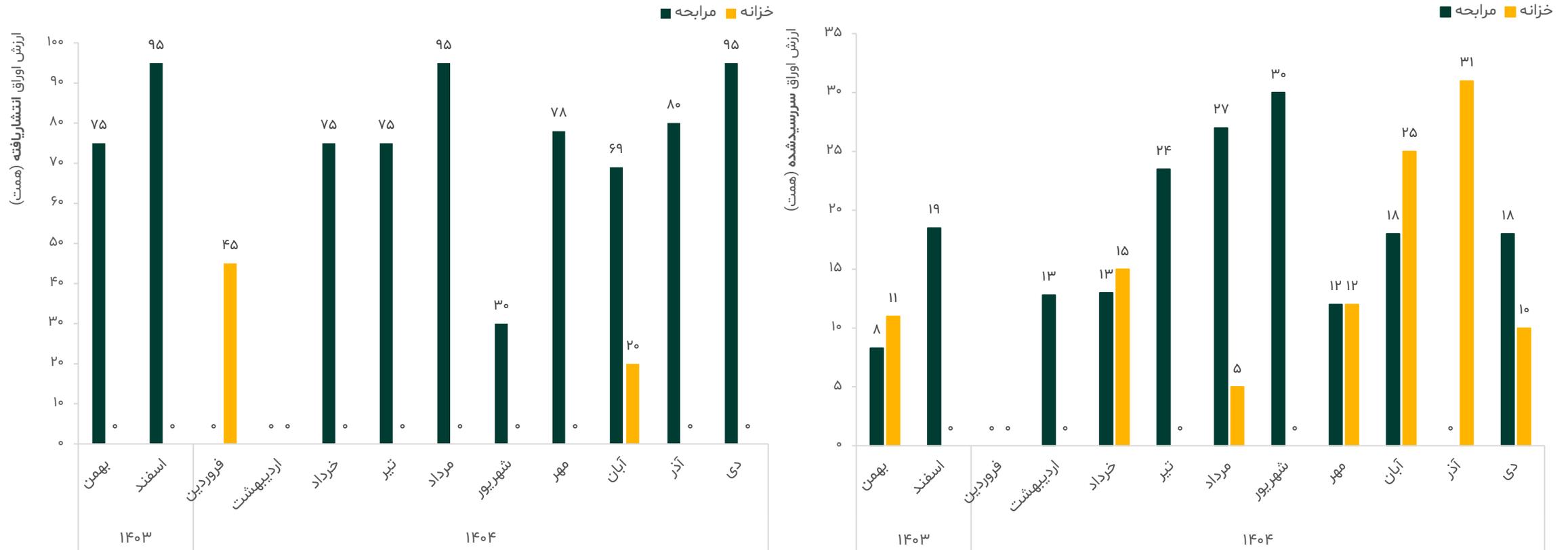
ارزش اوراق بدهی دولتی (هزار میلیارد تومان)



ارزش اوراق بدهی شرکتی (هزار میلیارد تومان)

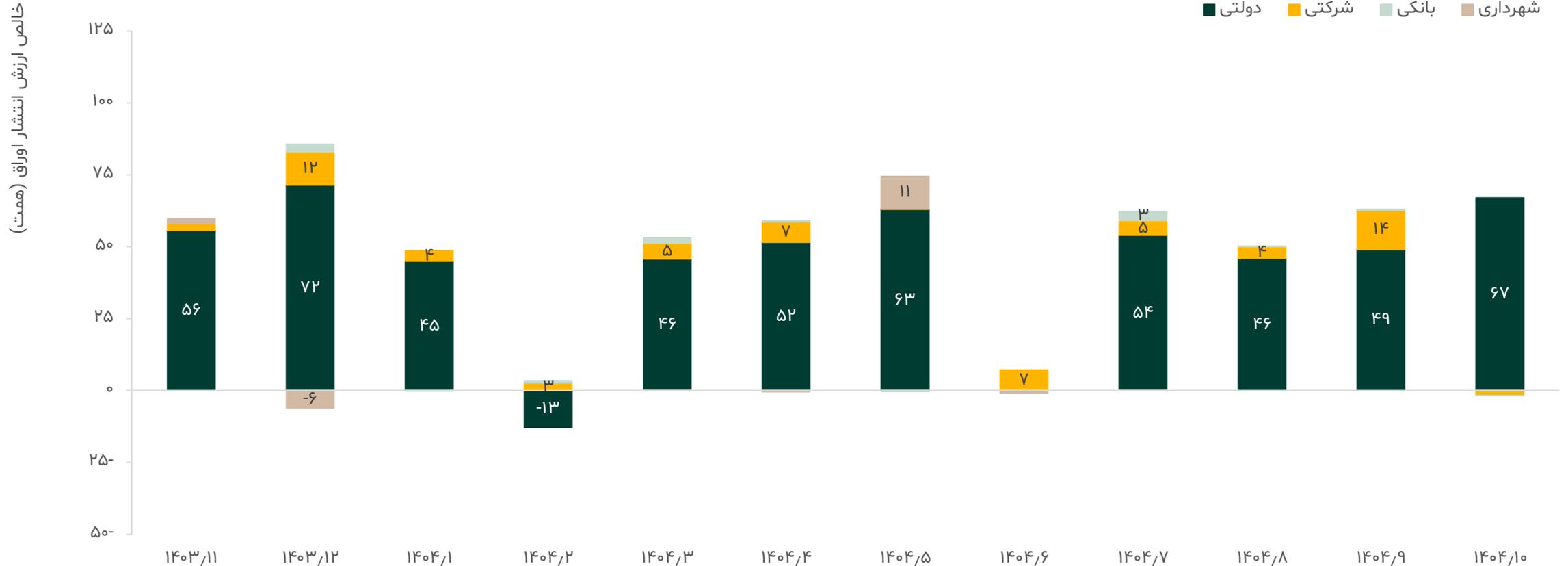


روند انتشار و سررسید انواع اوراق دولتی در ۱۲ ماه گذشته



علی‌رغم توقف انتشار اخزا در سال ۱۴۰۳، در فروردین و آبان ۱۴۰۴ اوراقی مجموعاً با ارزش ۶۵ همت منتشر گردید. //
 در دی ۱۴۰۴ اوراق مرابحه به ارزش ۹۵ هزار میلیارد تومان منتشر شد، درحالی‌که ۲۸ همت از اصل اوراق گذشته دولت در این ماه سررسید شده‌اند. //

رند خالص تأمین مالی با اوراق بدهی در ۱۲ ماه گذشته



خالص تأمین مالی از سوی دولت و شرکتها در یکسال گذشته به ترتیب برابر با ۵۳۶ و ۶۱ هزار میلیارد تومان بوده است. //
 خالص تأمین مالی دولت و شرکتها در ۱۰ ماه آغازین سال ۱۴۰۴ نسبت به مدت مشابه آن در سال گذشته به ترتیب با رشد ۲۳۸٪ و ۲۲٪ همراه بوده است. //

روند سررسید اوراق بدهی در ۱۲ ماه آینده

روند سررسید اوراق بدهی (بدون احتساب سود) در ۱۲ ماه آینده به تفکیک ناشر (ارقام به هزار میلیارد تومان)

جمع	ناشر				تاریخ
	شهرداری	بانکی	شرکتی	دولتی	
۳۲	۰.۰	۲.۳	۱.۳	۲۸.۰	۱۴۰۴/۱۱
۴۰	۸.۰	۰.۰	۹.۹	۲۲.۳	۱۴۰۴/۱۲
۲	۰.۰	۱.۲	۱.۳	۰.۰	۱۴۰۵/۱
۱۶	۰.۰	۰.۶	۳.۵	۱۲.۲	۱۴۰۵/۲
۵۳	۰.۰	۰.۵	۷.۰	۴۵.۰	۱۴۰۵/۳
۵۸	۰.۰	۱.۰	۷.۱	۵۰.۱	۱۴۰۵/۴
۴۶	۰.۰	۰.۰	۶.۶	۳۹.۰	۱۴۰۵/۵
۴۳	۰.۰	۳.۲	۰.۷	۳۹.۶	۱۴۰۵/۶
۳۸	۰.۰	۰.۵	۴.۶	۳۲.۵	۱۴۰۵/۷
۵۶	۰.۰	۰.۸	۸.۲	۴۶.۵	۱۴۰۵/۸
۵۷	۰.۰	۱.۰	۸.۶	۴۷.۰	۱۴۰۵/۹
۵۲	۰.۰	۰.۰	۳.۸	۴۸.۰	۱۴۰۵/۱۰
۴۹۲	۸	۱۱	۶۲	۴۱۰	جمع ۱۲ ماه آینده
۴۴%	۱۵%	۱۷۱%	۷۹%	۳۸%	تغییر نسبت به ۱۲ ماه گذشته
۴۱	۱	۱	۵	۳۴	میانگین

مجموع سررسیدهای اوراق بازار بدهی در ۱۲ ماه آینده ۴۴٪ بیشتر از ارزش آن در ۱۲ ماه گذشته خواهد بود، درحالی‌که حجم سررسید اوراق دولت و شرکت‌ها در ۱۲ ماه آینده نسبت به ۱۲ ماه گذشته به ترتیب ۳۸ و ۷۹ درصد افزایش می‌یابند.

در ۱۲ ماه آینده در هر ماه به طور میانگین ۴۱ همت از اصل اوراق موجود در بازار سررسید می‌شود. این رقم برای اوراق دولتی و شرکتی به ترتیب برابر با ۳۴ و ۵ همت خواهد بود.

اوراق منتشرشده از سوی دولت

مشخصات اوراق دولتی انتشاریافته در دی ۱۴۰۴ (ارقام به میلیارد تومان)

بازار	مبلغ واگذارشده*	مبلغ انتشار	مدت اوراق (سال)	تاریخ سررسید	تاریخ انتشار	ناشر	نماد
فرا بورس	۹,۵۲۰	۱۰,۰۰۰	۲.۴	۱۴۰۷/۰۳/۰۲	۱۴۰۴/۱۰/۰۲	وزارت امور اقتصاد و دارایی	اراد۲۵۸
	۹,۳۵۰	۱۰,۰۰۰	۲.۶	۱۴۰۷/۰۵/۰۲	۱۴۰۴/۱۰/۰۲		اراد۲۵۹
	۴,۸۳۰	۱۰,۰۰۰	۳.۰	۱۴۰۷/۱۰/۰۲	۱۴۰۴/۱۰/۰۲		اراد۲۶۰
	۹,۳۱۰	۱۰,۰۰۰	۲.۸	۱۴۰۷/۰۷/۰۹	۱۴۰۴/۱۰/۰۹		اراد۲۶۱
	۹,۳۲۰	۱۰,۰۰۰	۲.۸	۱۴۰۷/۰۷/۱۶	۱۴۰۴/۱۰/۱۶		اراد۲۶۲
	۱۴,۱۳۰	۱۵,۰۰۰	۲.۳	۱۴۰۷/۰۲/۲۳	۱۴۰۴/۱۰/۲۳		اراد۲۶۳
	۳,۸۹۰	۱۰,۰۰۰	۲.۶	۱۴۰۷/۰۵/۲۳	۱۴۰۴/۱۰/۲۳		اراد۲۶۴
	۰	۱۰,۰۰۰	۲.۵	۱۴۰۷/۰۴/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰		اراد۲۶۴
	۴,۲۰۰	۱۰,۰۰۰	۲.۹	۱۴۰۷/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰		اراد۲۶۵
	۶۴,۵۵۰	۹۵,۰۰۰	مجموع انتشار				

*مبنای محاسبه ارقام اعلام شده در آخرین گزارش‌های نتایج حراج اوراق اسلامی از سوی بانک مرکزی تا تاریخ نگارش گزارش است.

در دی ۱۴۰۴ از سوی دولت ۹۵ همت اوراق منتشر شده که همه آن از نوع مرابحه بوده و ۶۴٪ از این اوراق واگذار شده‌اند.

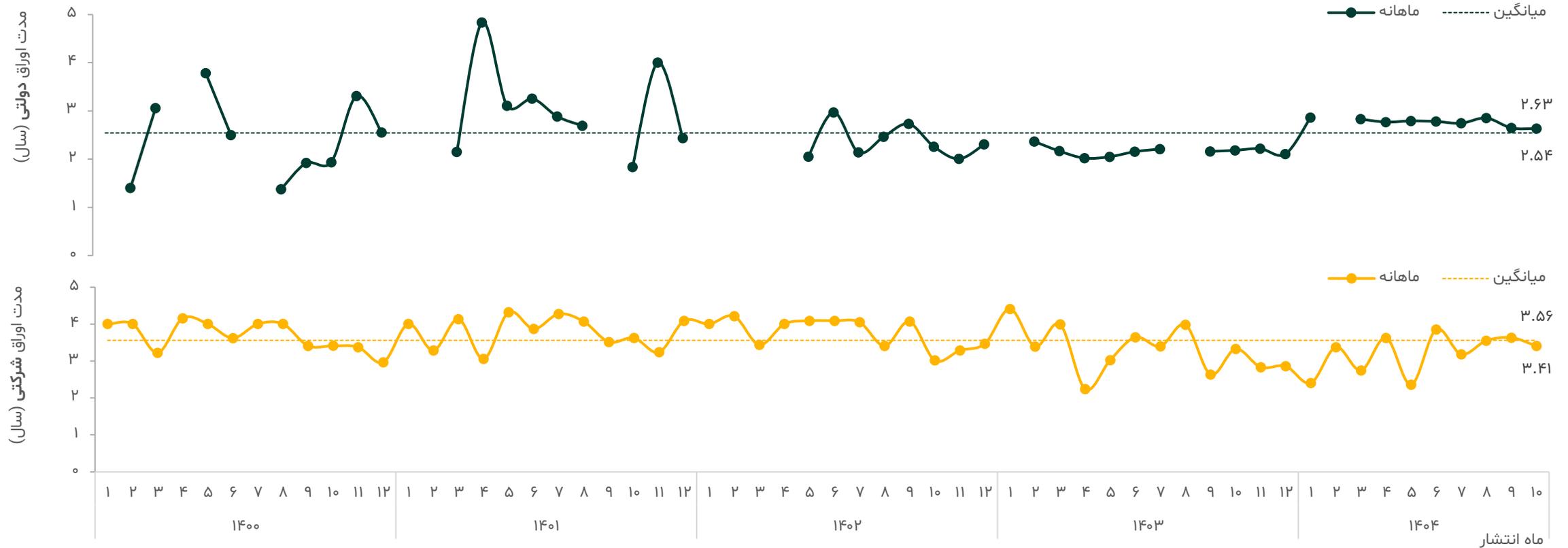
اوراق منتشرشده از سوی شرکتها

اوراق شرکتی انتشاریافته در دی ۱۴۰۴ (ارقام به میلیارد تومان)

بازار	مبلغ انتشار به تفکیک		نوع اوراق	متعهد پذیرهنویسی	مدت اوراق (سال)	تاریخ سررسید	تاریخ انتشار	ناشر	نماد
	نماد	ناشر							
فرا بورس	۲۰۰	۲۰۰	مراجعه کوچک	فاقد متعهد پذیرهنویسی	۱.۵	۱۴۰۶/۰۴/۱۰	۱۴۰۴/۱۰/۱۰	نقشینه چاپ تبریز	نقشینه ۰۶۳
بورس انرژی	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	سلف	گروه خدمات پاسارگاد	۳.۰	۱۴۰۷/۱۰/۱۴	۱۴۰۴/۱۰/۱۴	اکتشاف، توسعه و تولید پاسارگاد	سنت ۰۷۲
بورس انرژی	۱۵۰	۵۰۰	سلف	سبذگردان ثروت پویا	۱.۰	۱۴۰۵/۱۰/۱۴	۱۴۰۴/۱۰/۱۴	پتروشیمی سبلان	سمتا ۰۵۴
بورس انرژی	۳۵۰			سمتا ۰۵۵					
فرا بورس	۲۰۰	۲۰۰	مراجعه کوچک	فاقد متعهد پذیرهنویسی	۱.۵	۱۴۰۶/۰۴/۱۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۵	مجتمع ذوب آهن درفک شمال	درفک ۰۶
فرا بورس	۲۵۰	۲۵۰	مراجعه	سبذگردان کاریزما	۴.۰	۱۴۰۸/۱۰/۱۵	۱۴۰۴/۱۰/۱۵	کلور ایرانیاں شرق	کلور ۰۸۴
بورس	۷۵۰	۳,۰۰۰	اجاره	تأمین سرمایه امین	۴.۰	۱۴۰۸/۱۰/۱۶	۱۴۰۴/۱۰/۱۶	سرمایه‌گذاری صدر تأمین	صصیکو ۰۸۱
بورس	۷۵۰			صصیکو ۰۸۰					
بورس	۷۵۰			صصیکو ۰۸۱					
بورس	۷۵۰			صصیکو ۰۸۱					
فرا بورس	۵۰	۵۰	مراجعه کوچک	فاقد متعهد پذیرهنویسی	۱.۵	۱۴۰۶/۰۴/۲۲	۱۴۰۴/۱۰/۲۲	داروسازی کوثر	دکوثر ۰۶
فرا بورس	۳۰۰	۳۰۰	مراجعه	تأمین سرمایه امید	۴.۰	۱۴۰۸/۱۰/۲۲	۱۴۰۴/۱۰/۲۲	کشت و صنعت پیشرو صالح کاشمر	کاشمر ۰۸
بورس	۵۰۰	۵۰۰	مراجعه	گروه مالی مفید	۴.۰	۱۴۰۸/۱۰/۲۲	۱۴۰۴/۱۰/۲۲	دوده صنعتی پارس	صدو ۰۸۱
فرا بورس	۲۰۰	۲۰۰	مراجعه	تأمین سرمایه نوین	۴.۰	۱۴۰۸/۱۰/۲۴	۱۴۰۴/۱۰/۲۴	پارسا ابزار تندیس	تندیس ۰۸
فرا بورس	۱۰۰	۱۰۰	مراجعه	فاقد متعهد پذیرهنویسی	۳.۰	۱۴۰۷/۱۰/۲۸	۱۴۰۴/۱۰/۲۸	گلچین رسانه هوشمند	گلچین ۰۷
		۶,۳۰۰	مجموع						

۴۸٪ از اوراق شرکتی در این ماه از نوع اجاره، ۲۴٪ آن از نوع سلف و ۲۱٪ آن از نوع مراجعه بوده و باقی‌مانده آن از نوع مراجعه کوچک بوده است.

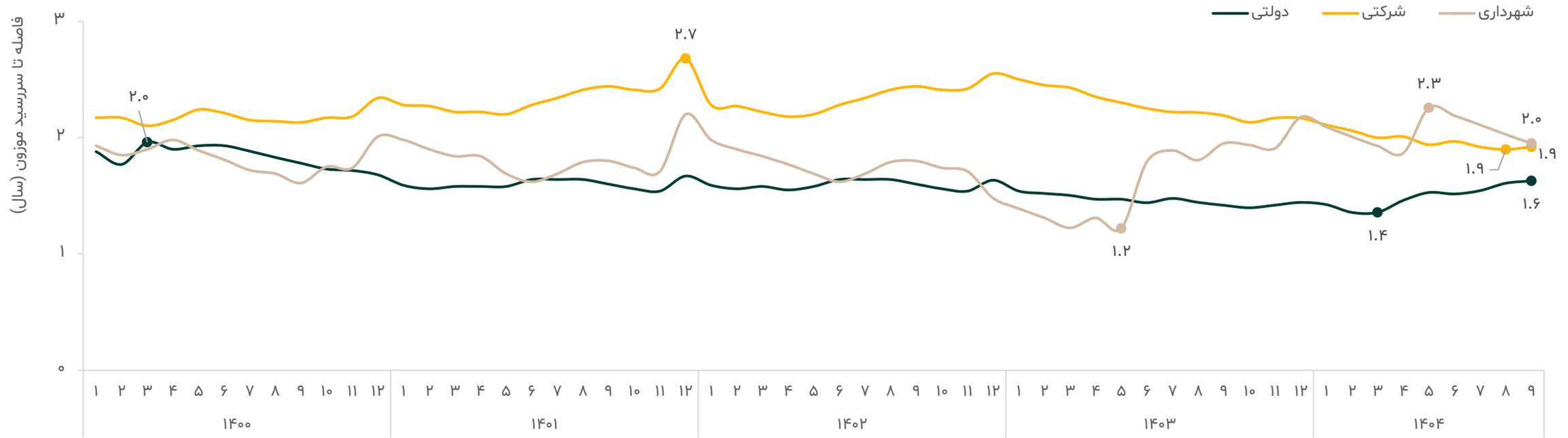
میانگین فاصله تا سررسید اوراق جدید انتشار یافته در هر ماه



از سال ۱۴۰۰ تاکنون شرکتها در هر ماه اوراق تازه‌ای را منتشر کرده‌اند. در مقابل روند انتشار اوراق دولتی از الگوی معینی پیروی نمی‌کند و با وقفه‌های چندماهه در انتشار آن، گاهی تا پنج ماه، روبه‌رو بوده است.

میانگین مدت اوراق منتشره بخش دولتی و شرکتی از سال ۱۴۰۰ به ترتیب برابر ۲/۵۴ و ۳/۵۶ سال است. مدت این دو گونه اوراق در یک سال گذشته متفاوت بوده؛ درحالی‌که مدت اوراق دولتی منتشرشده با اندکی افزایش به ۲/۶۶ سال رسیده، میانگین مدت اوراق شرکتی در یک سال اخیر برابر ۳/۱۵ سال بوده است.

میانگین موزون فاصله تا سررسید مانده اوراق



- // فاصله تا سررسید موزون اوراق هر ناشر در پایان هر ماه از مجموع حاصل ضرب سهم ارزش هر ورق از مانده اوراق آن ناشر در پایان ماه در فاصله تا سررسید آن به دست می‌آید.
- // میانگین فاصله تا سررسید اوراق شرکتی تا پایان ۱۴۰۱ با روندی افزایشی به ۲/۷ سال رسیده اما پس از آن این میانگین به صورت تدریجی به ۱/۹۲ سال کاهش یافته است.
- // میانگین فاصله تا سررسید اوراق دولتی که تا خرداد ۱۴۰۰ به بیشینه ۲/۰ سال رسیده بود، پس از آن تا پایان ۱۴۰۳ روند کم‌وبیش کاهش‌ی‌ای داشته و از آغاز امسال این روند روبه‌افزایش گذاشته، به‌گونه‌ای که میانگین آن در این ماه به رقم ۱/۶۱ سال رسیده است؛ امری که ناشی از شتاب‌گرفتن انتشار اوراق تازه در برابر سررسید اوراق قدیمی است.
- // میانگین فاصله تا سررسید اوراق شهرداری تا پایان ۱۴۰۱ دارای افت‌وخیز است؛ بدین معنا که غالباً در یک ماه معین با افزایش یک‌باره و کاهش پیوسته در ادامه همراه می‌شود. علت این مسئله ارائه یک‌باره مجوز انتشار اوراق به شهرداری‌ها است. میانگین موزون فاصله تا سررسید اوراق شهرداری در آبان ۱۴۰۴ با کاهش اندکی نسبت به ماه گذشته به ۱/۹۵ سال رسیده است.

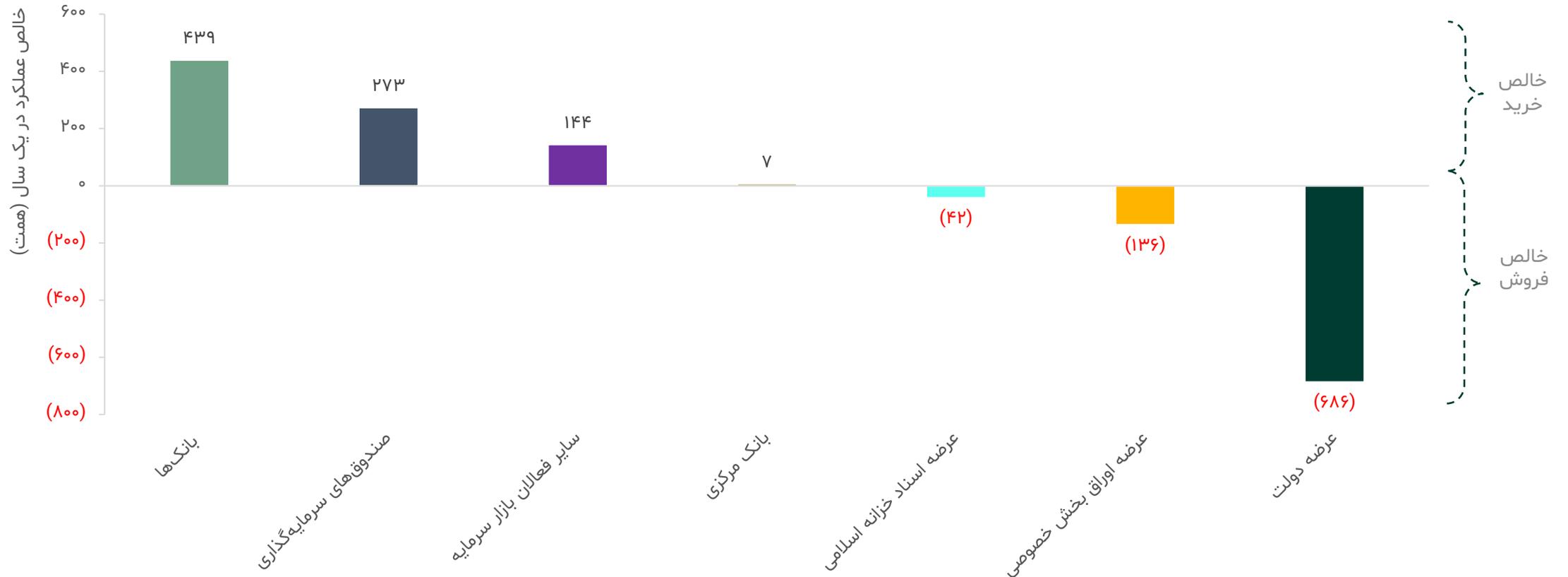
بازیگران بازار بدهی

// عملکرد بازیگران در یک سال گذشته

// عملکرد بازیگران در یک ماه گذشته

// روند تجمعی خالص معاملات در یک سال گذشته

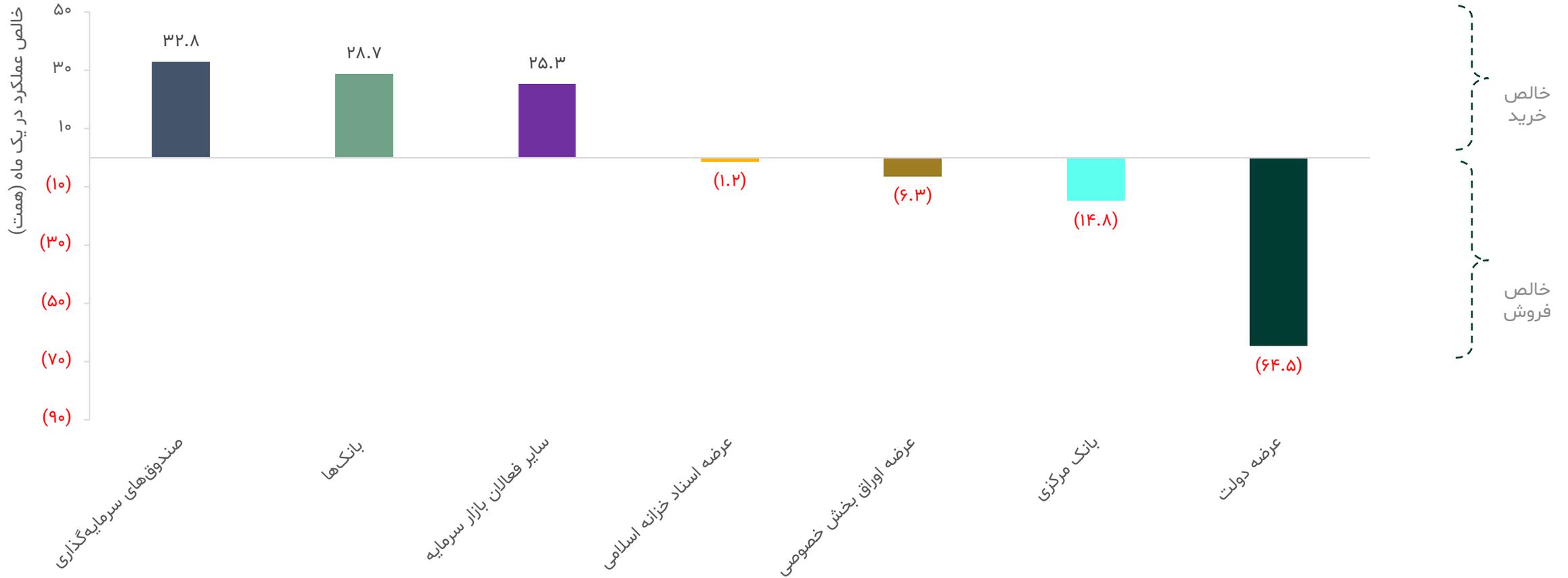
عملکرد بازیگران بازار بدهی فرابورس بر پایه ارزش معاملات تجمعی یک سال منتهی به پایان دی ۱۴۰۴



دولت بزرگترین خالص فروشنده و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تا انتهای خرداد ماه ۱۴۰۴ بزرگترین خالص خریداران اوراق بدهی در بازار فرابورس بوده‌اند. اما بانکها در هفت ماه اخیر (پس از جنگ ۱۲ روزه) با خرید مجموعاً ۴۱۱ همت از اوراق عمدتاً دولتی، خود را در جایگاه بزرگترین خریدار اوراق در بازار فرابورس قرار داده‌اند. همچنین در ۱۲ ماه گذشته به طور خالص ۴۳۹ همت از اوراق فرابورس را خریداری کرده‌اند. از ابتدای سال نیز بانکها ۴۱۷ همت اوراق به طور خالص خریداری کرده‌اند.

از آنجا که اطلاعات مربوط به عرضه اسناد خزانه اسلامی (اخزا) توسط پیمانکاران به صورت جداگانه منتشر نمی‌گردد، در این گزارش سعی شده عرضه اسناد خزانه اسلامی بر مبنای معاملات این اوراق، تخمین زده شود.

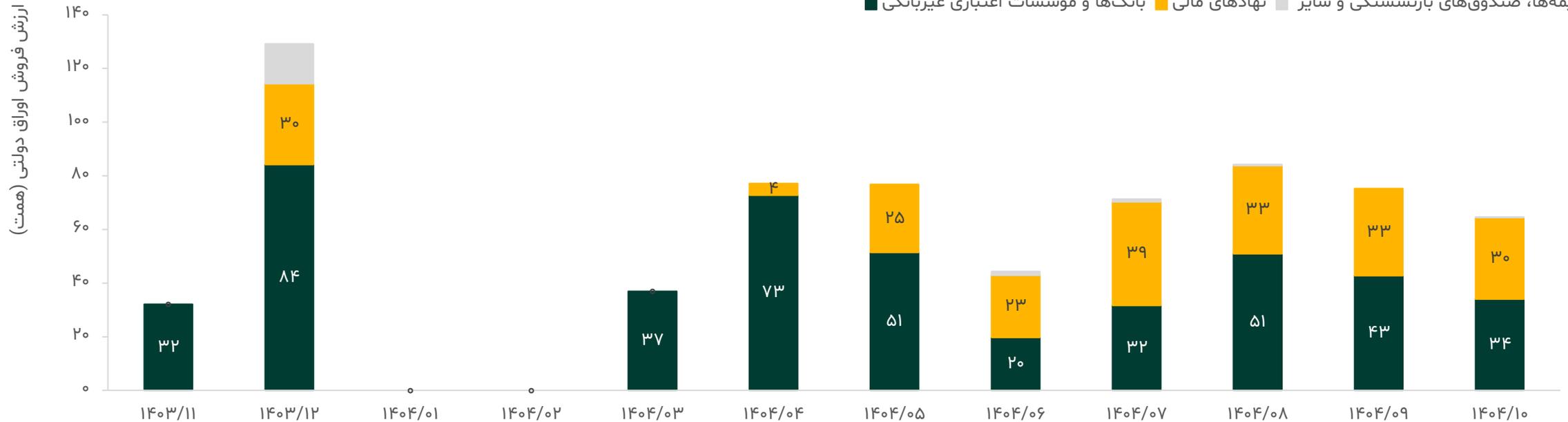
عملکرد بازیگران بازار بدهی فرابورس بر پایه ارزش معاملات تجمعی یک ماه منتهی به پایان دی ۱۴۰۴



// در دی ۱۴۰۴، دولت با ۶۴/۵ همت بیشترین فروش و صندوقهای سرمایه‌گذاری با ۳۲/۸ همت، بیشترین خرید اوراق در بازار فرابورس ایران را داشته‌اند.
 // معاملات اوراق شرکتی عمدتاً از سوی صندوقهای سرمایه‌گذاری انجام می‌گردد.

عملکرد فروش اوراق بدهی توسط دولت (به تفکیک خریداران) در ۱۲ ماه گذشته

بیمه‌ها، صندوق‌های بازنشستگی و سایر ■ نهادهای مالی ■ بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی

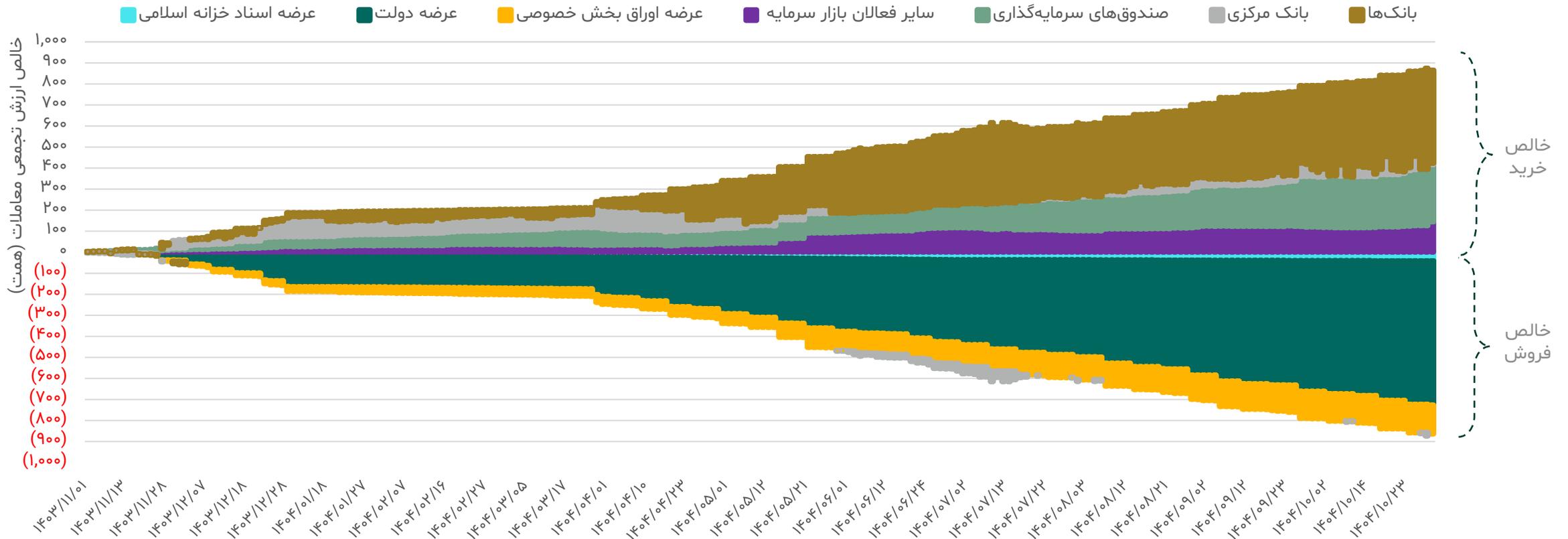


خریداران اوراق دولتی در ۱۲ ماه گذشته منتهی به دی ۱۴۰۴ (ارقام به هزار میلیارد تومان)

جمع	۱۴۰۳/۱۱	۱۴۰۳/۱۲	۱۴۰۴/۰۱	۱۴۰۴/۰۲	۱۴۰۴/۰۳	۱۴۰۴/۰۴	۱۴۰۴/۰۵	۱۴۰۴/۰۶	۱۴۰۴/۰۷	۱۴۰۴/۰۸	۱۴۰۴/۰۹	۱۴۰۴/۱۰	خریدار
۴۵۷	۳۲.۲	۸۴.۲	۰.۰	۰.۰	۳۷.۰	۷۲.۷	۵۱.۴	۱۹.۷	۳۱.۷	۵۰.۹	۴۲.۸	۳۴.۰	بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی
۲۱۸	۰.۰	۳۰.۱	۰.۰	۰.۰	۰.۰	۴.۴	۲۵.۴	۲۳.۱	۳۸.۶	۳۲.۹	۳۲.۶	۳۰.۴	نهادهای مالی
۱۸	۰.۰	۱۴.۹	۰.۰	۰.۰	۰.۰	۰.۰	۰.۰	۱.۵	۱.۰	۰.۵	۰.۰	۰.۰	بیمه‌ها و صندوق‌های بازنشستگی و سایر
۶۹۲	۳۲	۱۲۹	۰	۰	۳۷	۷۷	۷۷	۴۴	۷۱	۸۴	۷۵	۶۴	جمع

در دی ۱۴۰۴، طبق گزارش مرکز مدیریت بدهی‌ها و دارایی‌های عمومی سیستم بانکی کشور ۳۴/۰ همت اوراق بخش دولتی را خریداری کرده و مجموعاً ۶۶ درصد از معاملات اوراق در فرابورس را در ۱۲ ماهه گذشته به خود اختصاص داده است.

روند تجمعی خالص معاملات بازیگران بازار بدهی فرابورس در یک سال منتهی به دی ۱۴۰۴



در یک سال گذشته، صندوق‌های سرمایه‌گذاری از ثبات نسبی در عملکرد برخوردار بوده‌اند و به طور مداوم، هرچند با شیب ملایم، در جایگاه خریدار اوراق قرار داشته‌اند. شرایط بازار و منابع مالی در دسترس این صندوق‌ها تأثیر بسزایی بر تصمیمات خرید یا فروش اوراق آن‌ها دارد. در نظام بانکی نیز، با وجود آنکه رفتار خرید و فروش اوراق بانکی نوسانات قابل توجهی را در ماه‌های مختلف تجربه کرده، اما در مجموع بانک‌ها بخش زیادی از بار تأمین مالی دولت را بر عهده داشته‌اند.

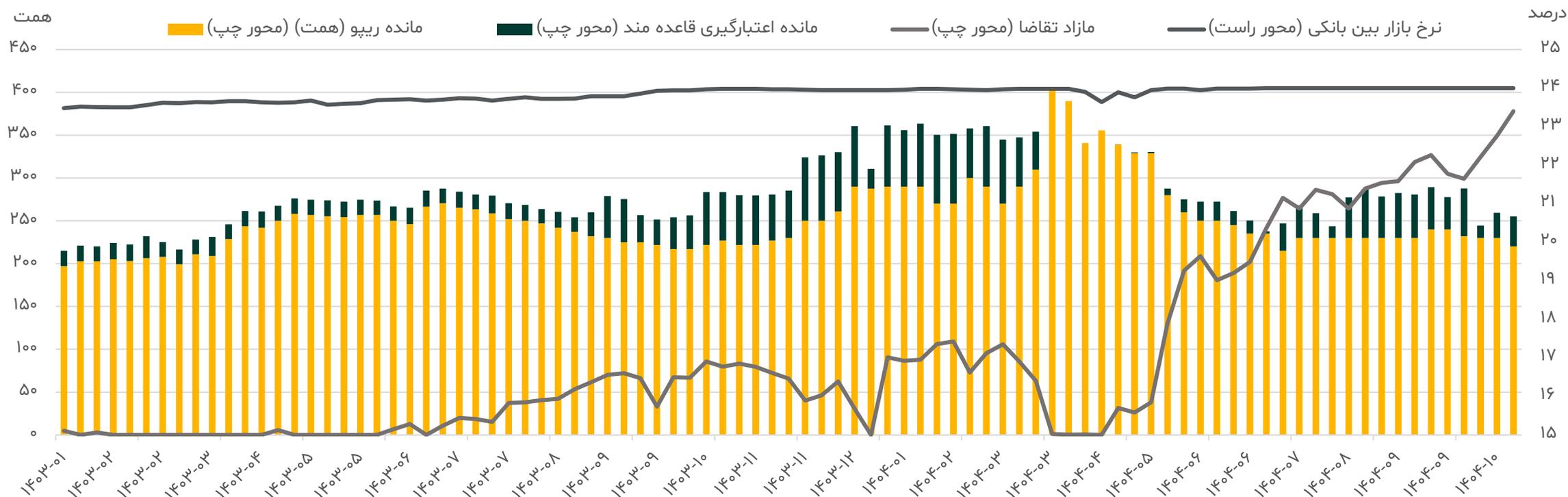
نرخ‌های بهره

// عملیات بازار باز

// ساختار زمانی نرخ بهره

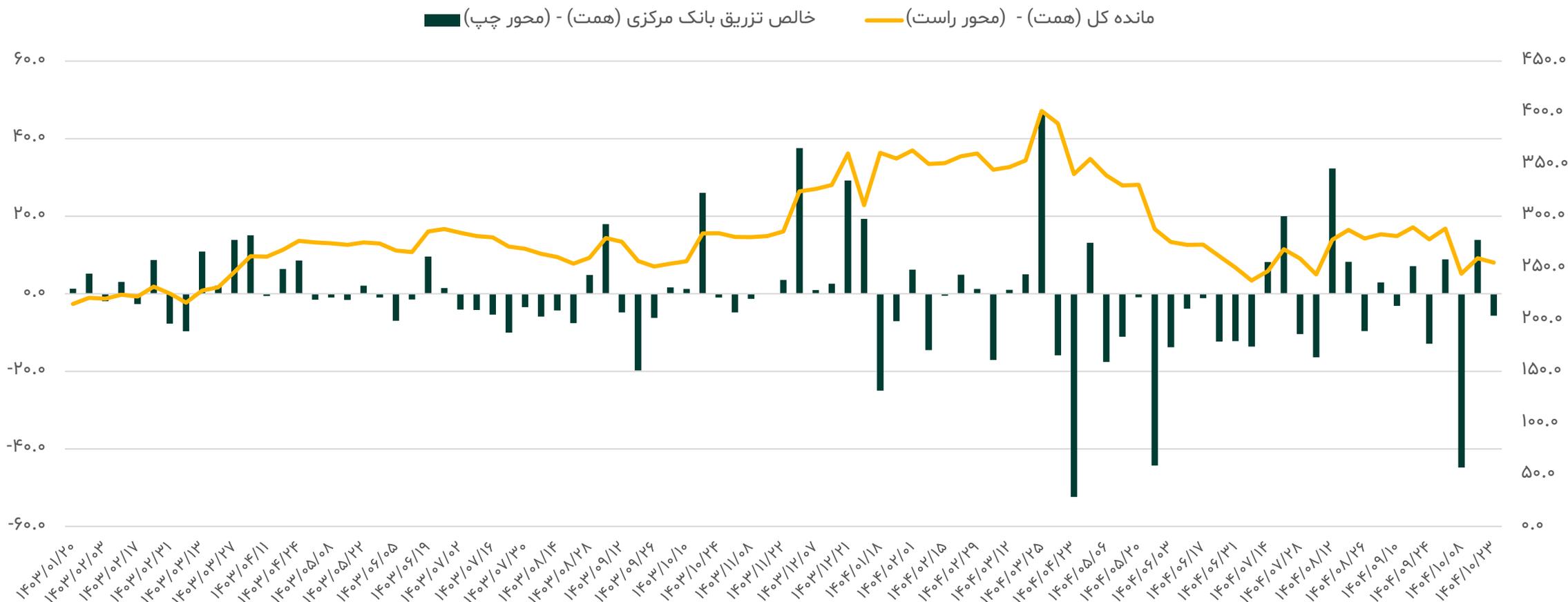
// روند نرخ اوراق تسهیلات مسکن

عملیات بازار باز



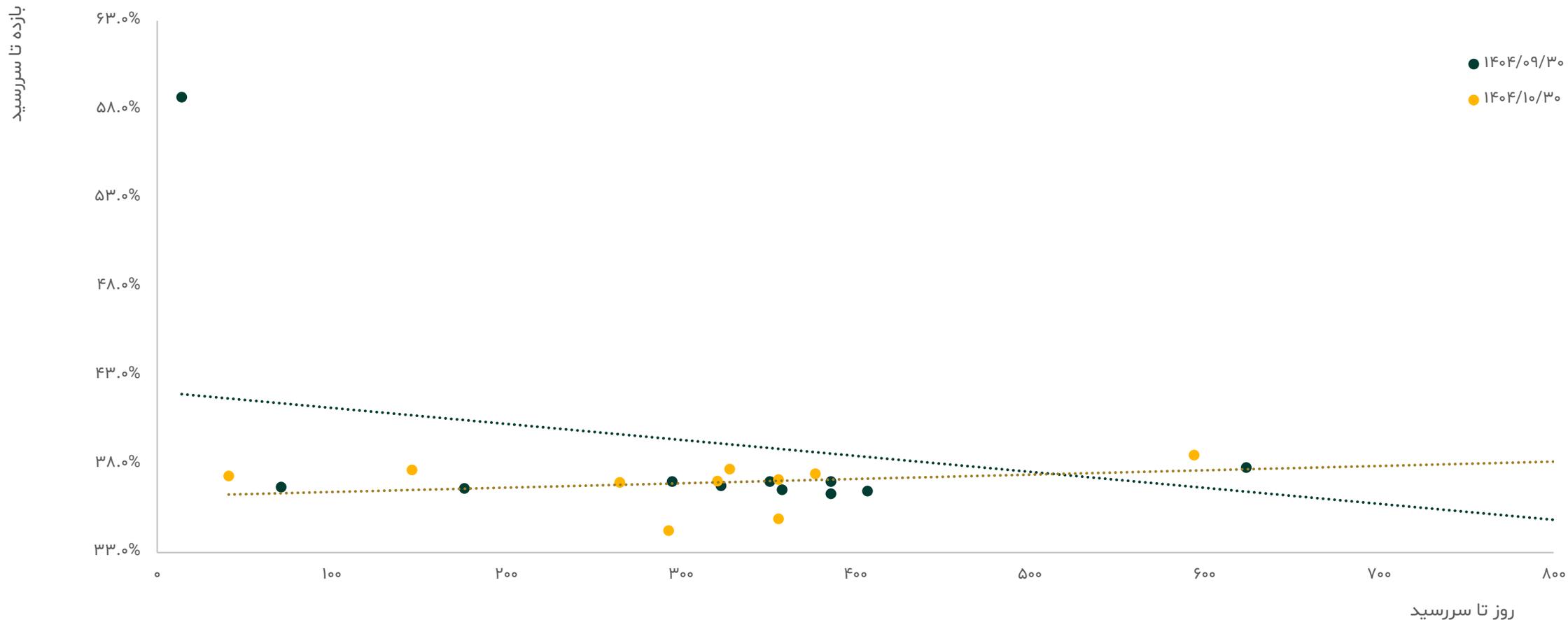
- /// ارزش سفارش‌های ارسال شده توسط بانک‌ها طی عملیات بازار باز در ماه دی، روند صعودی خود را مشابه ماه قبل حفظ کرده است و به طور میانگین ۳٪ نسبت به ماه قبل رشد کرده است. از سوی دیگر، ارزش سفارش‌های پذیرفته شده توسط بانک مرکزی کاهش ۳ درصدی داشته و مانده ریپو با ۸٪ کاهش به ۲۴۰ همت در پایان ماه دی رسیده است. همچنین مازاد تقاضا در پایان این ماه ۲۴٪ نسبت به ماه قبل رشد کرده است.
- /// مجموع ارزش اعتبارگیری قاعده‌مند بانک‌ها با هزینه ۲۴٪ نیز در ماه دی ۲۹٪ نسبت به ماه قبل کاهش داشته و مجموع تقاضای پول بانک‌ها در این ماه تغییر چندانی نداشته است. نرخ بین بانکی نیز مشابه ماه‌های قبل در سقف ۲۴٪ باقی مانده است.

عملیات بازار باز



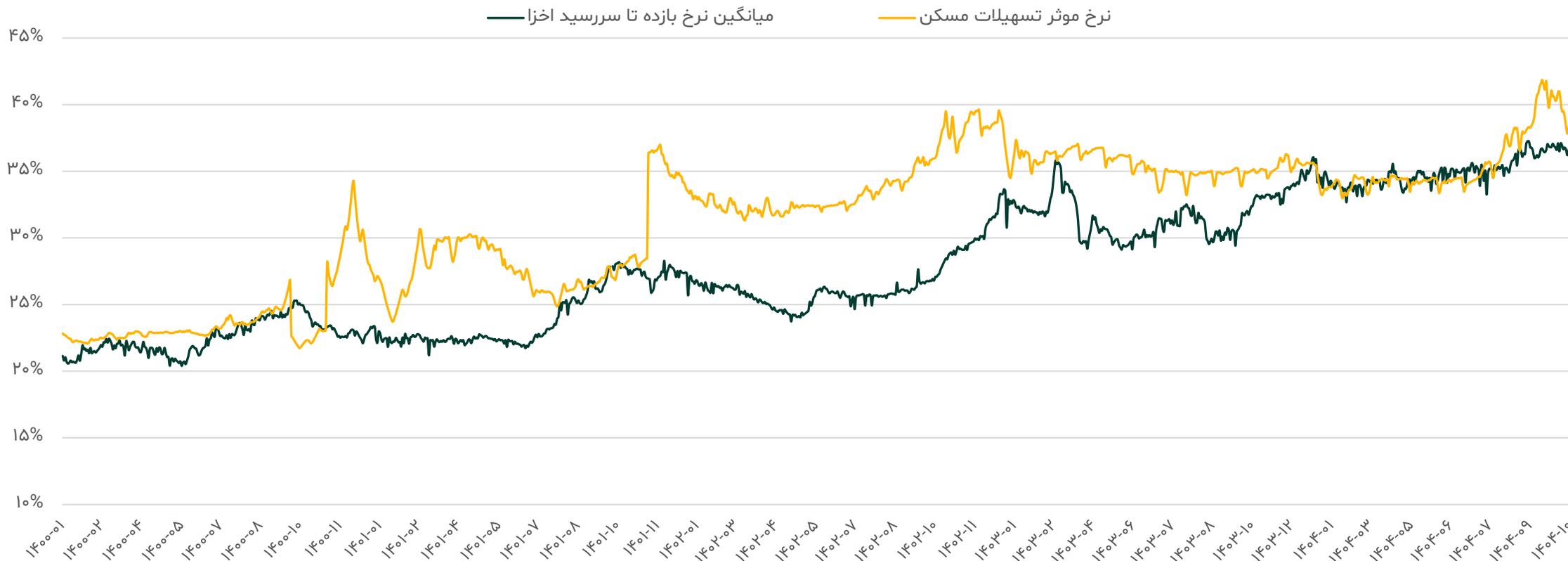
مانده کل سفارش بانک‌ها در عملیات بازار باز و اعتبارگیری قاعده‌مند طی ماه دی با کاهش اندکی نسبت به ماه قبل مواجه بوده به طور میانگین ۲۶۲ همت بوده است. همچنین مجموع خالص تزریق نقدینگی بانک مرکزی در ماه دی کاهش قابل توجهی نسبت به ماه قبل داشته و ۲۷/۹- بوده است.

ساختار زمانی نرخ بهره در پایان دی ۱۴۰۴ و ماه گذشته



این نمودار ساختار زمانی نرخ بهره (اخزا) را در دو مقطع زمانی پایان آذر و دی ۱۴۰۴ با یکدیگر مقایسه می‌کند. مقایسه نمودارها نشان می‌دهد که طی این ماه بازده تا سررسید در برخی اوراق افزایش یافته است.

روند نرخ مؤثر اوراق تسهیلات مسکن در مقایسه با نرخ اوراق خزانه



- /// نرخ مؤثر وام مسکن بر پایه قیمت اوراق حق تقدم تسهیلات مسکن بانک مسکن (تسه) محاسبه شده است.
- /// نرخ مؤثر وام مسکن که در اواخر سال ۱۴۰۲ به حدود ۴۰٪ رسیده بود، در پایان دی به ۳۹٪ رسیده است. میانگین نرخ مؤثر این وام در این ماه نسبت به میانگین ماه افزایش اندکی داشته و به ۳۹/۸٪ رسیده است.
- /// متوسط نرخ اخزا در دی ۳۶/۸٪ بوده و نسبت به متوسط ماه قبل تغییر قابل توجهی نداشته است. متوسط نرخ اخزا در پایان این ماه ۳۷/۱٪ بوده است.

صندوق‌های درآمد ثابت

- // ارزش دارایی و شمار انواع صندوق‌ها
- // تغییر ماهانه ارزش دارایی
- // تغییرات ماهانه ترکیب دارایی
- // خالص ورود منابع ماهانه
- // بازدهی ماهانه

ارزش دارایی و شمار صندوق‌ها به تفکیک قابلیت معامله و تقسیم سود در پایان دی

مقایسه ارزش و تعداد صندوق‌های درآمد ثابت به تفکیک صدور و ابطال و قابل معامله و نوع تقسیم سود

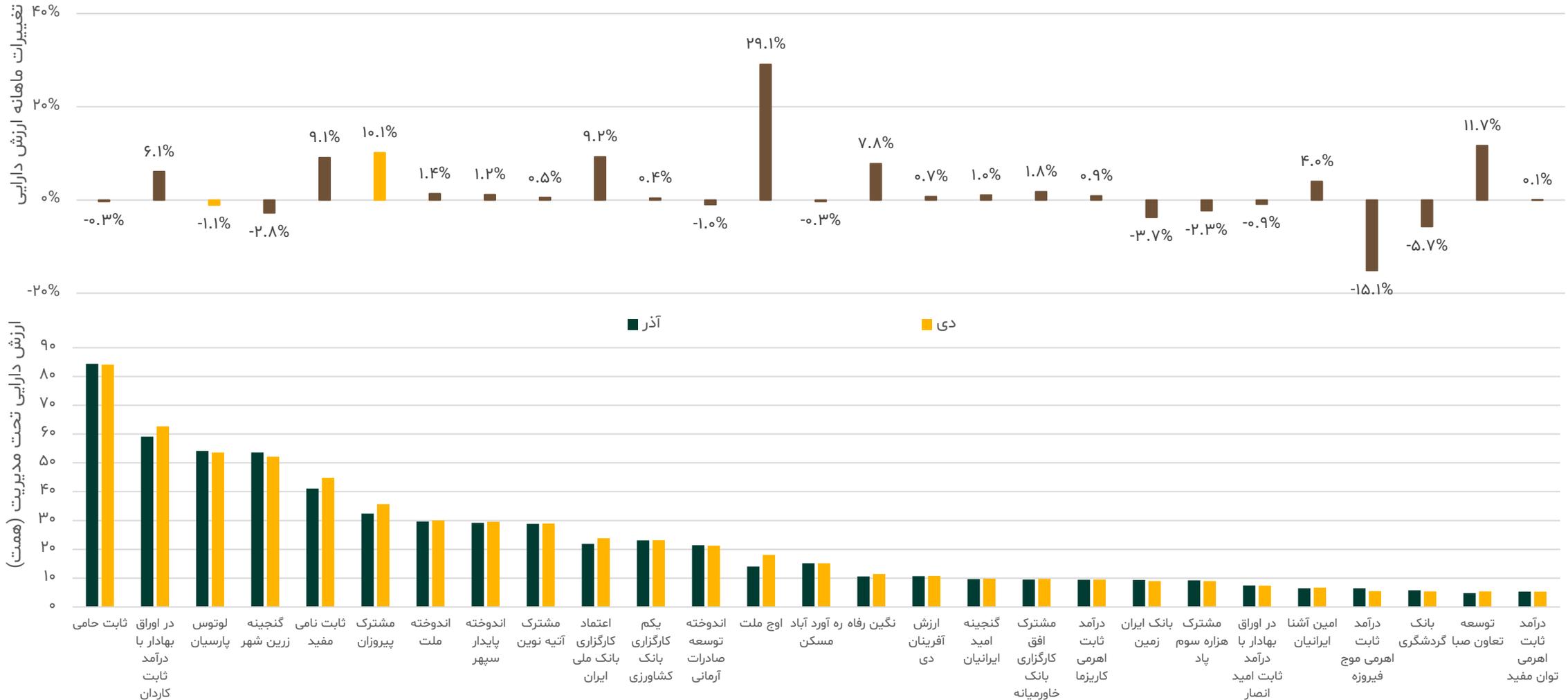
تعداد		سهم		ارزش (همت)		نوع صندوق	
تعداد کل	تعداد هر بخش	درصد کل	سهم هر بخش	ارزش کل	ارزش هر بخش		
۹۰	۷۰	۵۵%	۸۳%	۷۰۰	۵۸۱	با تقسیم سود	صدور و ابطال
	۲۰		۱۷%		۱۱۹	بدون تقسیم سود	
۸۰	۲۲	۴۵%	۱۶%	۵۷۷	۹۲	با تقسیم سود	قابل معامله
	۵۸		۸۴%		۴۸۵	بدون تقسیم سود	
۱۷۰		۱۰۰%		۱,۲۷۶		مجموع	

واحد‌های عادی صندوق‌های اهرمی به عنوان صندوق درآمد ثابت لحاظ شده‌اند.

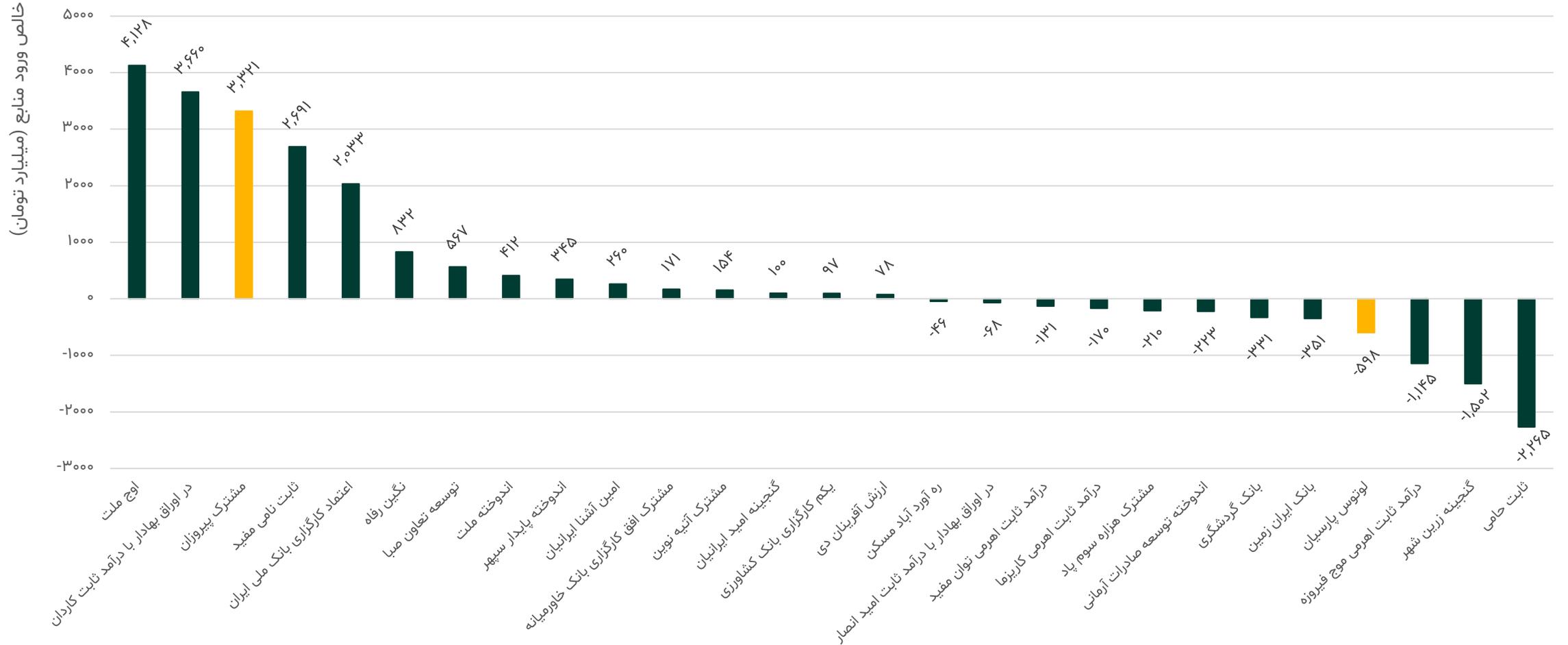
مجموع ارزش دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های درآمد ثابت در پایان دی نسبت به ماه گذشته ۵/۶٪ رشد داشته است.

از نظر ارزش دارایی‌های تحت مدیریت، بخش عمده (۵۵٪) صندوق‌های درآمد ثابت صدور و ابطالی بوده که ۸۳٪ از آن‌ها دارای تقسیم سود بوده‌اند. اغلب صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله (۸۴٪)، بدون تقسیم سود هستند.

مقایسه دارایی تحت مدیریت در آذر و دی، صندوق‌های با دارایی بیش از ۵ همت



خالص ورود منابع در دی، صندوق‌های با دارایی بیش از ۵ همت

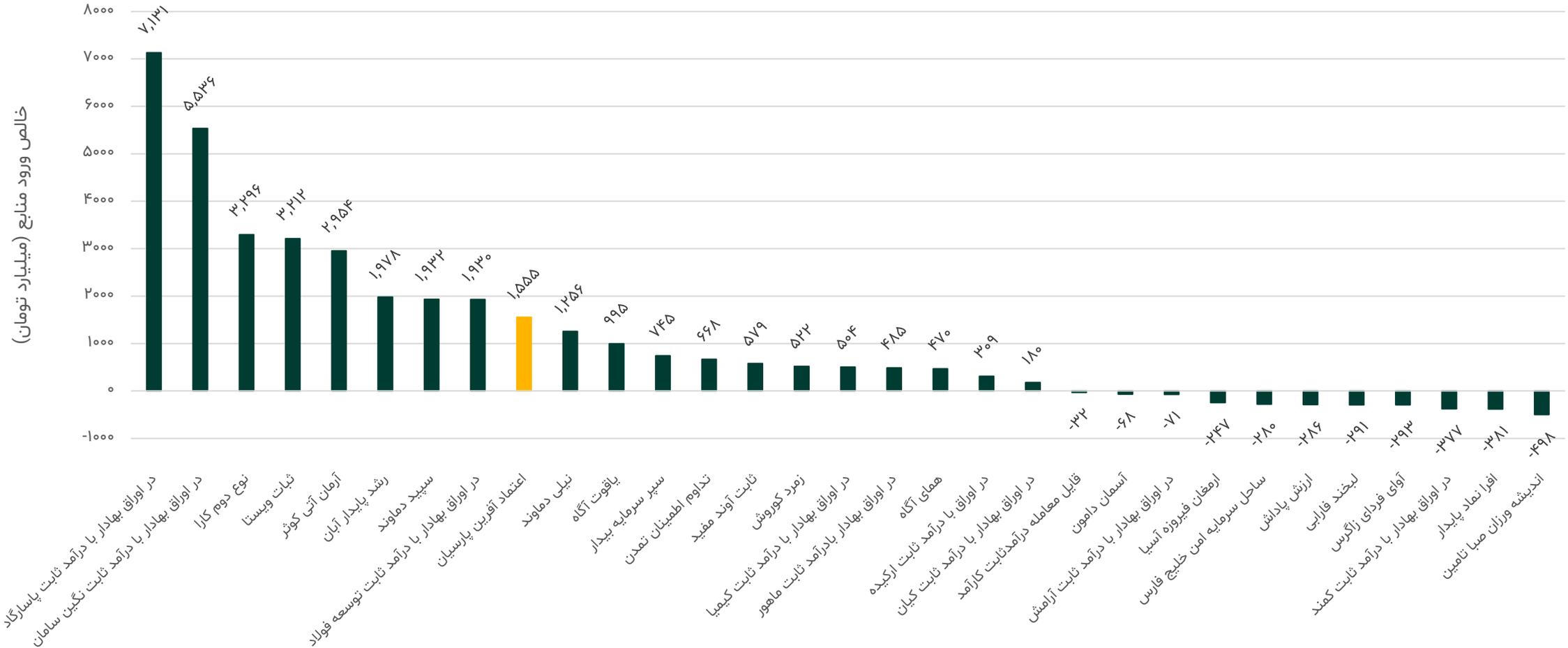


در این ماه، ۱۱/۹ همت به صندوق‌های درآمد ثابت صدور و ابطالی وارد شده است.

مقایسه دارایی تحت مدیریت در آذر و دی، صندوق‌های با دارایی بیش از ۵ همت

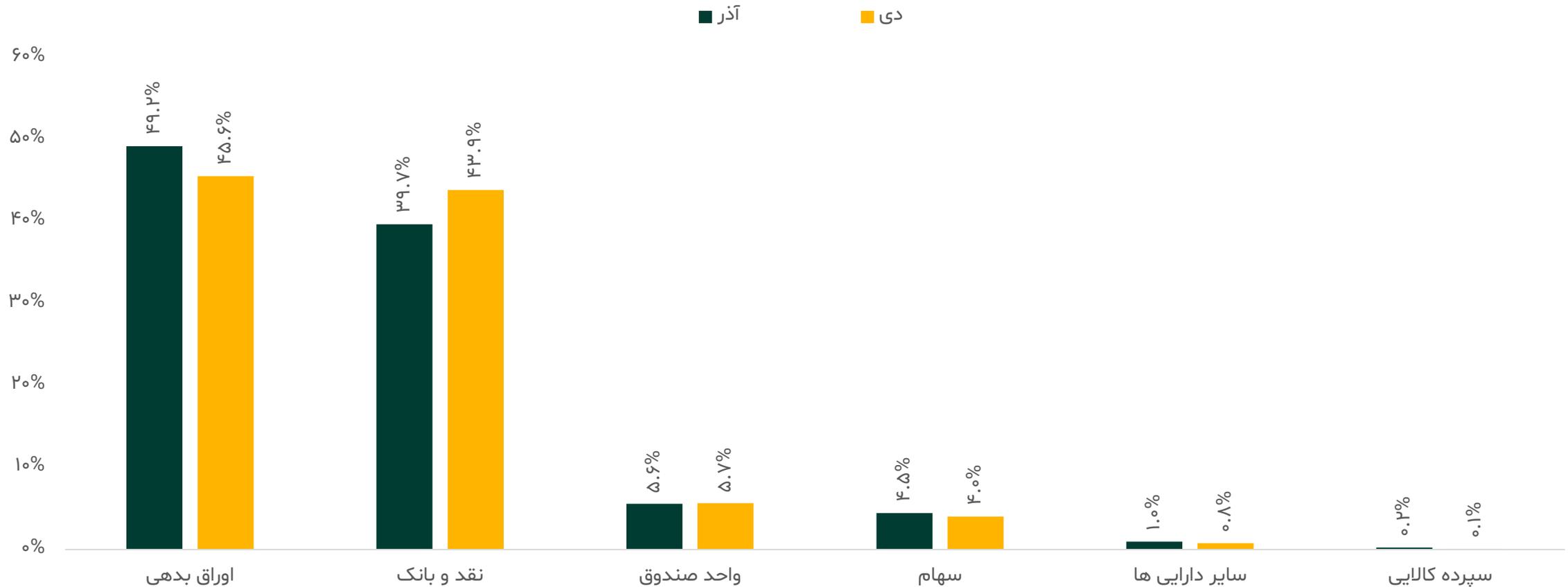


خالص ورود منابع در دی، صندوق‌های با دارایی بیش از ۵ همت



در این ماه، به طور خالص ۳۸/۹ هزار میلیارد تومان به صندوق‌های درآمد ثابت قابل معامله وارد شده است.

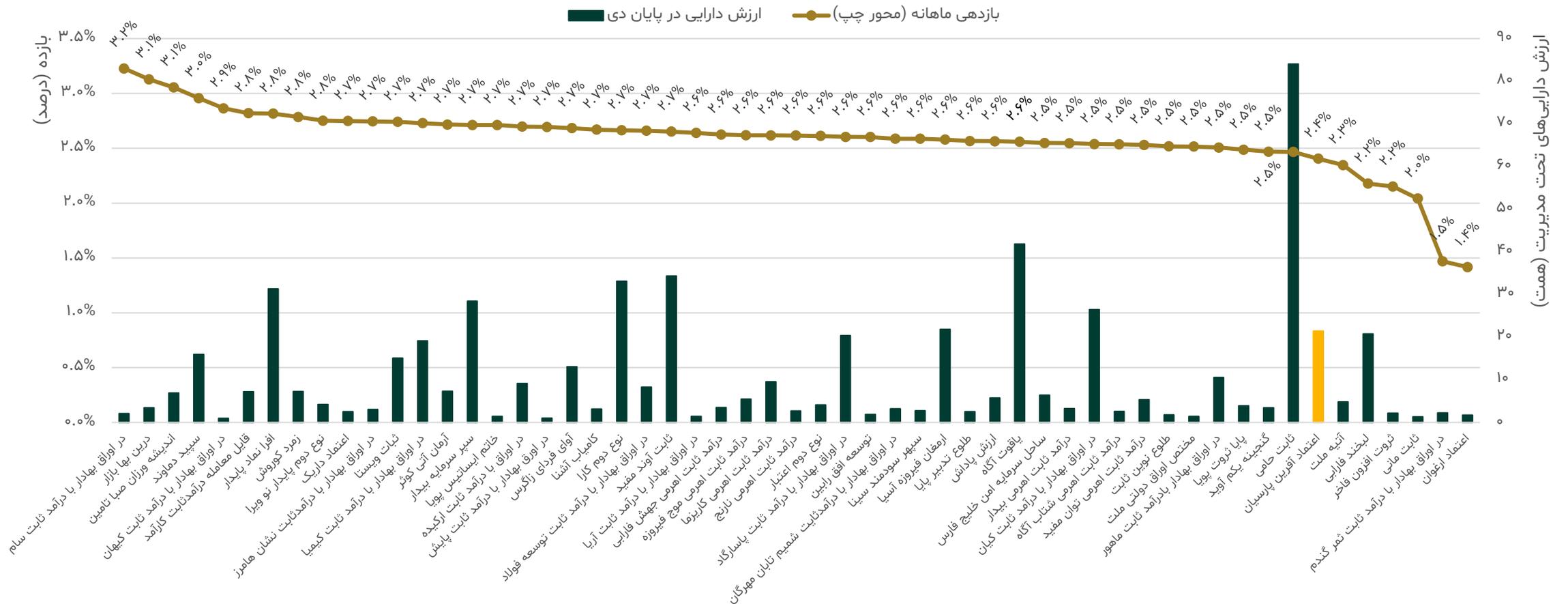
تغییر ترکیب دارایی‌ها در دی ۱۴۰۴



در ماه دی متوسط وزن اوراق مشارکت از سبد دارایی صندوق‌های درآمد ثابت از ۴۹/۲٪ به ۴۵/۶٪ کاهش یافته است. وزن سپرده‌های بانکی و نقد از ۳۹/۷٪ به ۴۳/۹٪ افزایش یافته است.

در این ماه میانگین وزن واحد صندوق‌ها تقریباً بدون تغییر بوده و وزن سهام از سبد دارایی صندوق‌های درآمد ثابت از ۴/۵٪ به ۴٪ کاهش یافته است.

بازدهی صندوق‌های بدون تقسیم سود در دی ۱۴۰۴، صندوق‌های با دارایی بیش از یک همت



بازدهی صندوق‌ها بر اساس تغییرات NAV آن‌ها محاسبه شده است.

ارتباط با ما

آدرس: تهران، ملاصدرا، شیخ بهایی شمالی، نبش بن بست مهران، پلاک ۹۹
مرکز ارتباط با مشتریان صندوق‌های سرمایه‌گذاری: ۰۲۱-۸۶۵۶
تماس با تامین سرمایه لوتوس پارسیان: ۰۲۱-۹۱۰۷۸۶۵۶
وبسایت: www.lotusib.ir

لینکداین: Lotus Parsian Investment Bank
اینستاگرام: lotusib.ir
توییتر: [lotus_ib](https://twitter.com/lotus_ib)
آی گپ: [lotusib](https://www.lotusib.ir)

فکس: ۰۲۱-۸۸۶۱۷۸۳۳
ایمیل: info@lotusib.ir
آپارات: [lotusib](https://www.lotusib.ir)
تلگرام: [lotusParsian](https://www.lotusib.ir)