

# بازار بدهی - منتهی به ۱۰ مهر ماه ۱۴۰۵

۳

تامین مالی دولت از بازار بدهی

۶

معاملات بازار باز

۹

مقایسه صندوق‌های با درآمد ثابت قابل معامله

۱۱

وضعیت معاملات بازار بدهی در هفته گذشته



# ۵۰٪ سود طی سه ماه

با صندوق طلای آلتون  
خرید طلا بدون اجرت و مالیات



سبدگردان آسمان  
[www.asemanamc.com](http://www.asemanamc.com)  
۰۲۱۴۱۷۹۳۰۰۰

بخش اول

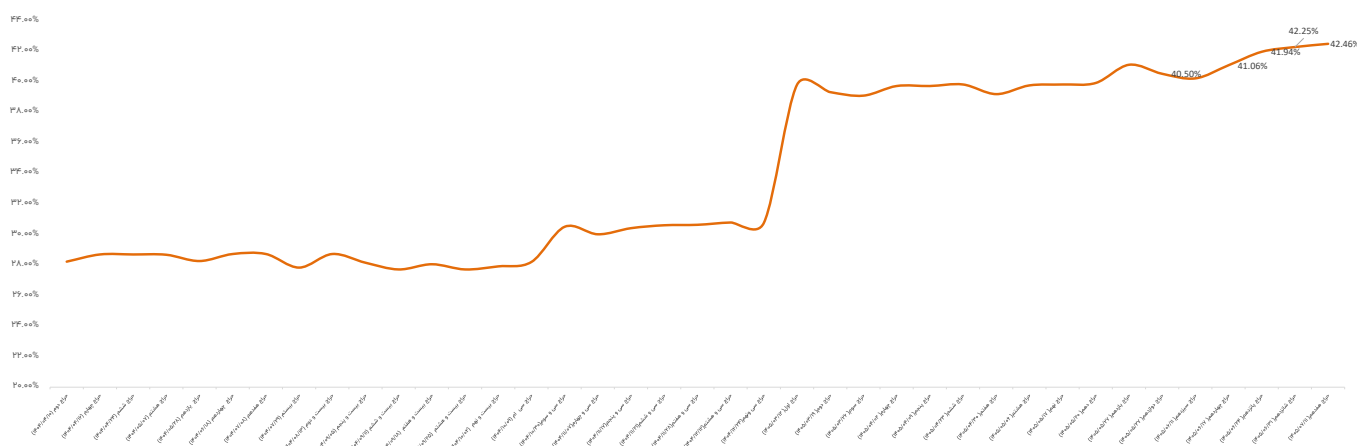
# تامین مالی دولت از بازار بدهی



در هفدهمین مرحله از حراج اوراق مالی اسلامی دولتی در سال ۱۴۰۵، مبلغ ۵۷۸/۸ هزار میلیارد ریال اوراق مالی اسلامی دولتی توسط اشخاص حقیقی و حقوقی (بازار سرمایه) خریداری شد. در این حراج توسط بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی (بازار پول) اوراق مالی اسلامی دولتی خریداری نشده است. بدین ترتیب در مجموع ارزش کل فروش اوراق مالی اسلامی دولتی در این حراج مبلغ ۵۷۸/۸ هزار میلیارد ریال بوده است، نکته قابل توجه در این حراج نیز اضافه شدن ردیف نرخ بازده (معامله گران اولیه) با درج در چارچوب قرارداد فی مابین است. نرخ که مقدار آن اعلام و مشخص نشده است. جزئیات این حراج به شرح جدول زیر است:

| برگزاری حراج هفدهمین اوراق مالی اسلامی دولتی در تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۰۷           |  |  |         |         |         |                          |         |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------|--|--|---------|---------|---------|--------------------------|---------|---------|---------|---------|
| نماد اوراق                                                                 |  |  | اراد۲۹۶ | اراد۲۹۷ | اراد۲۹۹ | اراد۳۰۸                  | اراد۳۰۹ | اراد۳۱۰ | اراد۳۱۱ | اراد۳۱۲ |
| مبلغ عرضه (هزار میلیارد ریال)                                              |  |  | ۳۸/۹    | ۷۰/۰    | ۸۰/۳    | ۱۸۹/۰                    | ۲۵۰/۰   | ۲۰۶/۵   | ۲۰۷/۰   | ۲۰۷/۰   |
| ارزش اوراق فروخته شده در بازار پول (هزار میلیارد ریال)                     |  |  | ۰/۰     | ۰/۰     | ۰/۰     | ۰/۰                      | ۰/۰     | ۰/۰     | ۰/۰     | ۰/۰     |
| ارزش اوراق فروخته شده در بازار سرمایه ( هزار میلیارد ریال)                 |  |  | ۹/۵     | ۰/۰     | ۰/۰     | ۱۵۰/۲                    | ۱۳۳/۷   | ۶۰/۰    | ۱۵۰/۳   | ۷۵/۱    |
| نرخ بازده تا سررسید (درصد)                                                 |  |  | ۴۰/۸۰   | -       | -       | -                        | -       | -       | -       | -       |
|                                                                            |  |  | -       | -       | -       | درچاپوب قرارداد فی مابین |         |         |         |         |
| ارزش کل فروش اوراق مالی اسلامی در حراج هفدهم هزار میلیارد ریال)            |  |  | ۵۷۸/۸   |         |         |                          |         |         |         |         |
| ارزش کل فروش اوراق مالی اسلامی در هفده حراج برگزار شده (هزار میلیارد ریال) |  |  | ۳۹۰۵/۴  |         |         |                          |         |         |         |         |

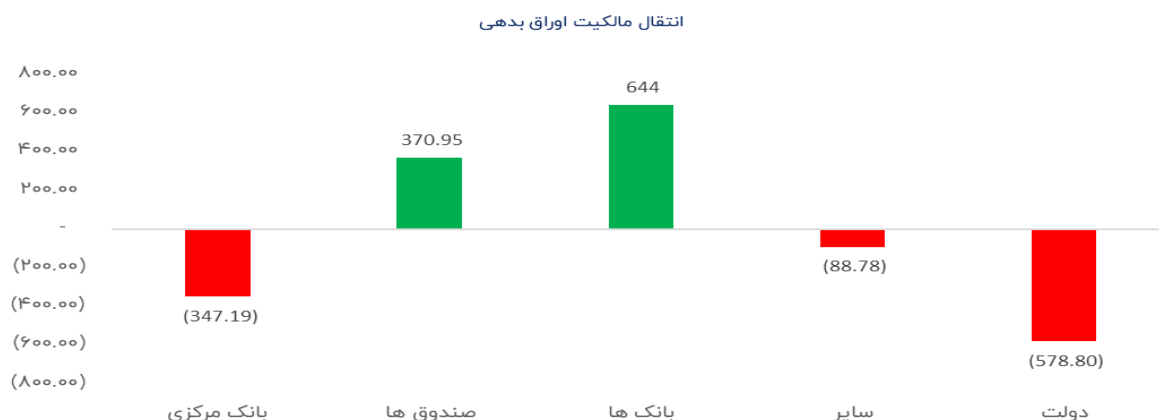
نمودار زیر روند نرخ بازده تا سررسید اوراق فروش رفته از طریق حراج را از سال ۱۴۰۴ تا هفدهمین حراج ۱۴۰۵ نشان می‌دهد. همانطور که ملاحظه می‌فرمایید نرخ اوراق دولتی با چند مرحله شرکت بازگردان های اولیه جهش یافته است و کاربرد معامله گرهای اولیه به واسطه های فروش عمده اوراق تغییر یافته است .



## نمودار انتقال مالکیت اوراق

بدهی در هفته منتهی به ۱۴۰۵ مهر

ارقام بر حسب هزار میلیارد ریال



همانطور که ملاحظه می‌شود در هفته گذشته صندوق ها بزرگ‌ترین خریدار اوراق بدهی بوده‌اند. همچنین وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۵۷۸/۸۰ هزار میلیارد ریال از طریق اوراق بهادار اسلامی نموده است که در ابتدای این گزارش به آن اشاره شده است.

## عرضه جدید اوراق

اوراق بدهی دولتی که در هفته پیش رو عرضه خواهد شد؛ به شرح جدول زیر است.

| نماد    | تاریخ سررسید | تاریخ انتشار | نرخ سود اسمی<br>(درصد سالانه) | قیمت اسمی هر<br>ورقه<br>(هزار ریال) | مبلغ عرضه<br>(هزار میلیارد<br>ریال) |
|---------|--------------|--------------|-------------------------------|-------------------------------------|-------------------------------------|
| اراد۲۹۶ | آذر ۱۴۰۷     | ۱۴۰۵/۰۴/۳۰   | ۲۳/۰۰                         | ۱۰۰۰                                | ۲۶/۹                                |
| اراد۲۹۷ | مهر ۱۴۰۷     | ۱۴۰۵/۰۵/۰۶   |                               |                                     | ۷۰/۰                                |
| اراد۲۹۹ | مهر ۱۴۰۶     | ۱۴۰۵/۰۵/۲۷   |                               |                                     | ۸۰/۳                                |
| اراد۳۰۹ | آبان ۱۴۰۸    | ۱۴۰۵/۰۶/۲۴   |                               |                                     | ۶۵/۸                                |
|         |              | ۱۴۰۵/۰۷/۰۷   |                               |                                     | ۱۲۴/۰                               |
|         |              |              |                               |                                     | ۱۰۳/۵                               |
|         |              |              |                               |                                     | ۱۰۵/۵                               |
|         |              |              |                               |                                     | ۱۴۰۵/۰۷/۱۴                          |

بخش دوم

# معاملات بازار باز

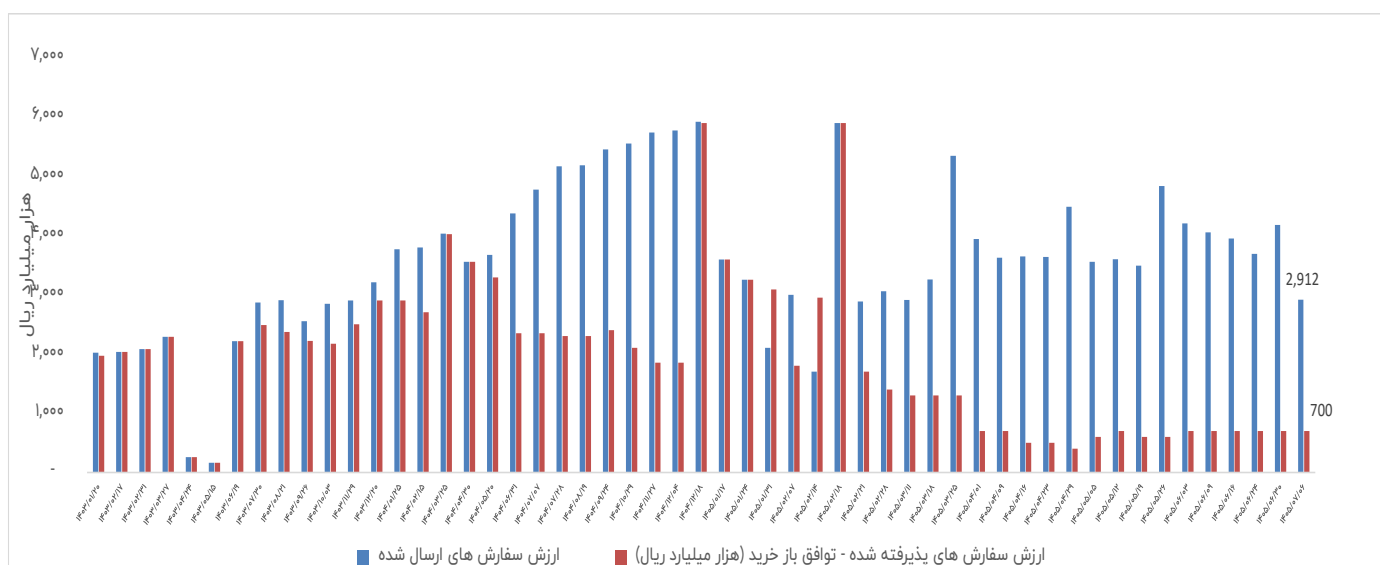


## عملیات بازار باز در هفته گذشته

در معاملات بازار باز این هفته، بانک‌ها پیشنهاد ۲۹۱۱/۶ هزار میلیارد ریالی به بانک مرکزی دادند که با ۷۰۰/۰ هزار میلیارد ریال آن موافقت گردید.

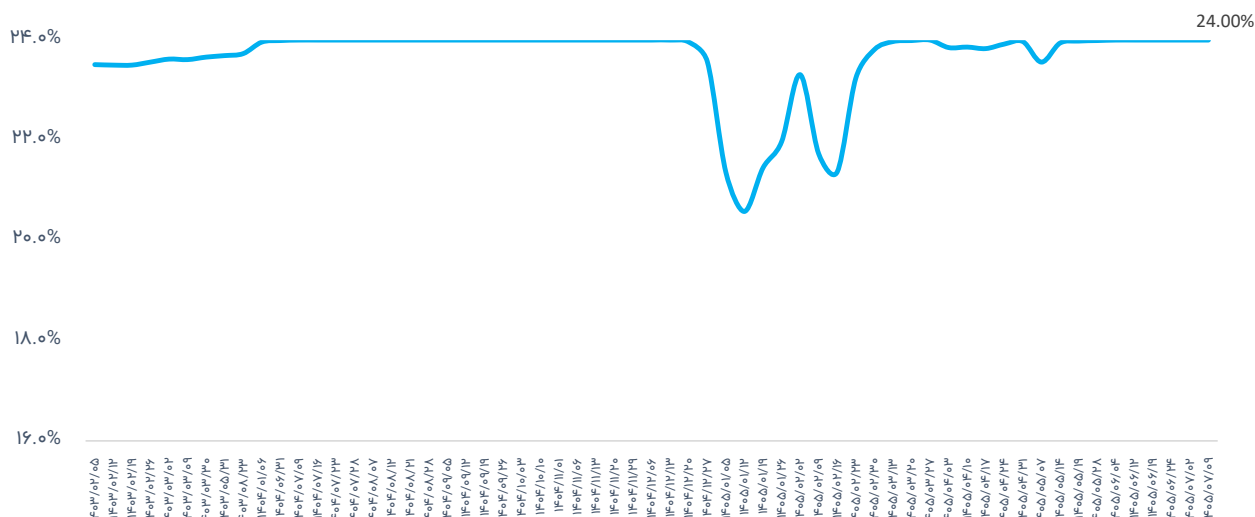
| در تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۰۶ | عملیات بازار باز                                                |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------|
| ۲۶                  | شماره حراج                                                      |
| توافق باز خرید      | موضع عملیات بانک مرکزی                                          |
| ۱۳                  | تعداد بانک‌ها و موسسات اعتباری غیر بانکی شرکت کننده در حراج     |
| ۲۹۱۱/۶              | ارزش سفارش های ارسال شده (هزار میلیارد ریال)                    |
| ۷۰۰/۰               | ارزش سفارش های پذیرفته شده - توافق باز خرید (هزار میلیارد ریال) |
| ۷                   | مدت توافق باز خرید (روز)                                        |
| ۲۳/۰۰               | حداقل نرخ توافق باز خرید (درصد)                                 |
| ۷۰۳/۱               | ارزش توافق باز خرید سر رسید شده (هزار میلیارد ریال)             |
| ۷۰۰/۰               | ارزش توافق باز خرید سر رسید نشده (هزار میلیارد ریال)            |

نمودار زیر نشان می‌دهد در هر مقطع بانک‌ها چه میزان سفارش را به بانک مرکزی ارسال کرده‌اند و بانک مرکزی با چه مقدار از این سفارشات موافقت کرده است.

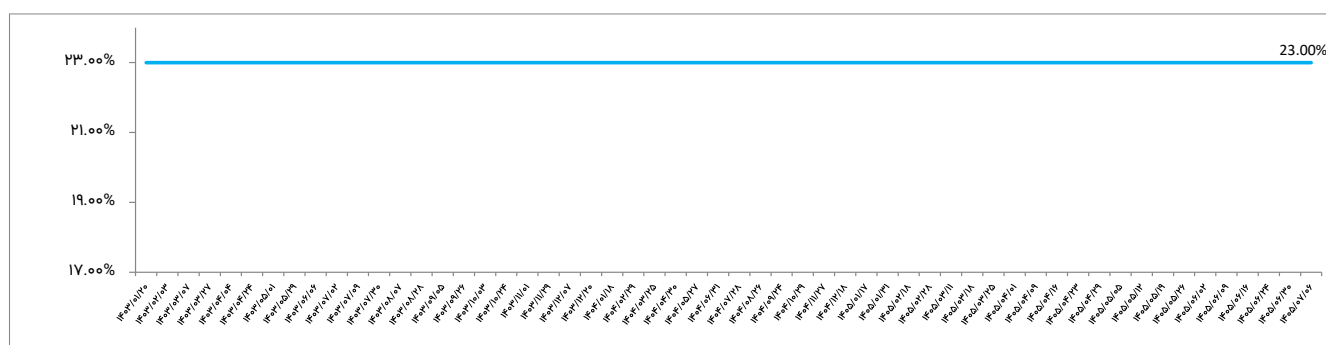


بر اساس آمار هفتگی منتشر شده از سوی بانک مرکزی، نرخ سود بین بانکی بدون تغییر نسبت به هفته قبل، نرخ ۲۴/۰۰ درصد ثبت گردیده است.

نمودار زیر روند تغییرات نرخ سود بین بانکی را از فروردین ۱۴۰۳ نشان می‌دهد.



حداقل نرخ توافق بازرخريد (ريپو) نیز بدون تغییر در چند ماه اخير، ۲۳ درصد ثبت گردیده است.



بخش سوم

# مقایسه صندوق‌های با درآمد ثابت قابل معامله

بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت قابل معامله در بازه زمانی مختلف به شرح جدول زیر است. (مرتب شده بر اساس بازده یکساله)

| ردیف | نماد        | کل ارزش خالص دارایی‌ها | بازده هفتگی | بازده ماهانه | بازده سه ماهه | بازده شش ماهه | بازده یک ساله |
|------|-------------|------------------------|-------------|--------------|---------------|---------------|---------------|
| 1    | دارپیک      | 74,648                 | 0.70%       | 3.00%        | 9.99%         | 20.75%        | 45.58%        |
| 2    | پارا        | 36,604                 | 1.46%       | 3.83%        | 11.27%        | 21.98%        | 43.50%        |
| 3    | پاسارگاد    | 586,878                | 0.82%       | 3.45%        | 9.78%         | 20.06%        | 42.72%        |
| 4    | سام         | 68,363                 | 1.08%       | 3.21%        | 11.60%        | 19.51%        | 42.55%        |
| 5    | افران       | 479,518                | 1.35%       | 3.53%        | 12.00%        | 21.34%        | 42.46%        |
| 6    | پایش        | 42,725                 | 0.75%       | 2.83%        | 9.15%         | 17.78%        | 42.28%        |
| 7    | تصمیم       | 17,512                 | 1.58%       | 3.40%        | 10.78%        | 20.59%        | 40.60%        |
| 8    | سپنتارود    | 3,533                  | 1.03%       | 3.36%        | 10.55%        | 20.49%        | 39.99%        |
| 9    | ثبات        | 244,812                | 0.64%       | 2.30%        | 8.97%         | 17.77%        | 39.93%        |
| 10   | توسکا       | 164,313                | 0.99%       | 3.40%        | 9.83%         | 20.29%        | 39.91%        |
| 11   | دارا        | 57,379                 | 0.03%       | 3.28%        | 9.33%         | 19.31%        | 39.86%        |
| 12   | اوانیکس     | 234,325                | 0.52%       | 2.47%        | 8.96%         | 19.01%        | 39.68%        |
| 13   | پایا        | 79,849                 | 1.09%       | 3.54%        | 10.25%        | 19.81%        | 39.62%        |
| 14   | ساحل        | 114,086                | 0.93%       | 3.38%        | 9.56%         | 19.46%        | 39.57%        |
| 15   | سیر         | 663,779                | 0.58%       | 2.71%        | 8.36%         | 17.65%        | 39.23%        |
| 16   | کاج         | 118,796                | 0.74%       | 2.59%        | 8.61%         | 20.46%        | 39.14%        |
| 17   | اصیل        | 63,456                 | 0.72%       | 2.14%        | 9.98%         | 20.26%        | 39.07%        |
| 18   | ماه‌ور      | 153,977                | 0.67%       | 2.72%        | 9.04%         | 18.75%        | 38.70%        |
| 19   | آکورد       | 85,592                 | 0.63%       | 2.72%        | 8.44%         | 17.59%        | 38.63%        |
| 20   | کیان        | 456,066                | 0.64%       | 2.68%        | 8.21%         | 17.68%        | 38.57%        |
| 21   | فاخر        | 70,367                 | 0.61%       | 2.62%        | 8.83%         | 19.60%        | 38.52%        |
| 22   | اعتماد      | 390,161                | 0.94%       | 3.60%        | 9.75%         | 19.15%        | 38.46%        |
| 23   | فیروزا      | 386,676                | 0.82%       | 2.85%        | 8.48%         | 18.06%        | 38.45%        |
| 24   | کارا        | 562,394                | 0.63%       | 2.63%        | 8.51%         | 17.88%        | 38.39%        |
| 25   | ارکیده      | 125,393                | 0.75%       | 2.81%        | 8.34%         | 17.39%        | 38.36%        |
| 26   | کارما       | 18,711                 | 0.56%       | 2.75%        | 9.78%         | 19.75%        | 38.32%        |
| 27   | آرامش       | 92,151                 | 0.69%       | 2.72%        | 8.42%         | 18.11%        | 38.23%        |
| 28   | فرذا        | 218,718                | 0.63%       | 2.75%        | 8.46%         | 17.63%        | 38.19%        |
| 29   | اعتبار      | 80,587                 | 0.67%       | 2.81%        | 9.00%         | 18.43%        | 38.16%        |
| 30   | ثابت اکسپرن | 9,287                  | 0.76%       | 2.70%        | 8.73%         | 18.12%        | 38.15%        |
| 31   | شمیم        | 116,265                | 0.93%       | 3.34%        | 9.06%         | 18.11%        | 38.14%        |
| 32   | ثمر         | 92,432                 | -0.11%      | 2.46%        | 8.17%         | 17.57%        | 38.10%        |
| 33   | تداوم       | 333,149                | 0.63%       | 2.70%        | 8.37%         | 17.51%        | 38.09%        |
| 34   | لبخند       | 374,439                | 0.65%       | 2.76%        | 8.03%         | 18.27%        | 38.07%        |
| 35   | زمرد کوروش  | 87,565                 | 0.64%       | 2.69%        | 8.18%         | 17.55%        | 37.99%        |
| 36   | رشید        | 105,472                | 0.79%       | 2.84%        | 8.65%         | 17.66%        | 37.87%        |
| 37   | دامون       | 98,903                 | 0.64%       | 2.71%        | 8.56%         | 17.46%        | 37.85%        |
| 38   | نشان        | 47,086                 | 0.64%       | 2.76%        | 9.00%         | 18.77%        | 37.63%        |
| 39   | گامیاب      | 55,627                 | 0.66%       | 2.55%        | 7.94%         | 17.39%        | 37.63%        |
| 40   | اوصتا       | 148,073                | 0.66%       | 2.73%        | 8.26%         | 17.04%        | 37.57%        |
| 41   | گنجین       | 69,816                 | 0.65%       | 2.75%        | 8.46%         | 17.16%        | 37.40%        |
| 42   | بمان        | 13,404                 | 0.66%       | 2.38%        | 8.01%         | 17.44%        | 37.40%        |
| 43   | کارآمد      | 164,625                | 0.65%       | 2.59%        | 8.38%         | 17.33%        | 37.38%        |
| 44   | آوند        | 583,820                | 0.63%       | 2.67%        | 8.20%         | 17.03%        | 37.38%        |
| 45   | آتیه ملت    | 164,336                | 0.41%       | 2.85%        | 8.76%         | 18.75%        | 37.31%        |
| 46   | طلوع        | 41,255                 | 0.66%       | 2.58%        | 8.48%         | 17.57%        | 37.28%        |
| 47   | ستاره       | 110,941                | 0.85%       | 2.72%        | 8.03%         | 17.74%        | 37.23%        |
| 48   | خاتم        | 25,741                 | 0.77%       | 2.80%        | 8.66%         | 17.40%        | 37.18%        |
| 49   | پاداش       | 90,067                 | 0.64%       | 2.66%        | 8.25%         | 17.50%        | 37.16%        |
| 50   | کارین       | 298,371                | 0.51%       | 2.68%        | 8.38%         | 17.15%        | 37.10%        |
| 51   | یاقوت       | 657,272                | 0.53%       | 2.49%        | 8.19%         | 17.20%        | 37.06%        |
| 52   | درین        | 28,268                 | 0.98%       | 3.09%        | 8.98%         | 18.38%        | 37.02%        |
| 56   | راین        | 24,279                 | 0.85%       | 2.90%        | 8.57%         | 18.04%        | 36.58%        |
| 58   | اطمینان     | 9,290                  | 0.38%       | 2.19%        | 8.55%         | 16.94%        | 36.21%        |
| 59   | ----        | 47,763                 | 0.58%       | 2.52%        | 8.12%         | 16.64%        | 36.21%        |
| 60   | نیک گستر    | 7,092                  | 0.59%       | 2.56%        | 7.86%         | 16.35%        | 36.11%        |
| 61   | صایند       | 23,316                 | 0.99%       | 3.17%        | 9.27%         | 17.92%        | 36.11%        |
| 62   | مانی        | 45,549                 | 1.09%       | 3.02%        | 8.72%         | 17.54%        | 36.05%        |
| 63   | آلا         | 35,333                 | 0.82%       | 2.78%        | 8.16%         | 16.39%        | 35.96%        |
| 64   | صنهای       | 24,269                 | 0.66%       | 2.51%        | 7.83%         | 16.43%        | 35.84%        |
| 65   | بازده       | 1,470                  | 0.61%       | 2.55%        | 7.14%         | 15.84%        | 35.71%        |
| 66   | خزانة ملت   | 18,036                 | 0.63%       | 2.71%        | 8.59%         | 17.58%        | 35.62%        |
| 67   | سپیدما      | 191,931                | 0.64%       | 2.63%        | 8.42%         | 17.45%        | 35.37%        |
| 68   | خورشید      | 29,537                 | 0.61%       | 2.56%        | 7.98%         | 16.46%        | 35.35%        |
| 69   | رایگا       | 2,515                  | 0.64%       | 2.60%        | 7.96%         | 16.14%        | 35.03%        |

بخش چهارم

# وضعیت معاملات بازار بدهی در هفته گذشته



# وضعیت کلی معاملات اوراق بدهی به تفکیک

## سررسید (اخزا، اراد، گام)

| وضعیت کلی معاملات اوراق بدهی به تفکیک سررسید (اخزا، اراد، گام)                                                              |            |                |                   |                    |                    |                     |                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------|
| ۱۴۰۵/۰۷/۰۸                                                                                                                  | جمع        | کمتر از ۹۰ روز | بین ۹۰ تا ۱۸۰ روز | بین ۱۸۰ تا ۳۶۵ روز | بین ۳۶۵ تا ۷۲۰ روز | بین ۷۲۰ تا ۱۰۹۵ روز | بیش از ۱۰۹۵ روز |
| اخزا                                                                                                                        |            |                |                   |                    |                    |                     |                 |
| میانگین YTM                                                                                                                 | ۴۲.۳۷٪     | ۴۰.۴۱٪         | ۴۰.۸۴٪            | ۴۱.۱۴٪             | ۴۲.۲۹٪             | ۴۲.۵۱٪              | ۰.۰۰٪           |
| معادل بانکی                                                                                                                 | ۲۶.۵۷٪     | ۲۴.۴۳٪         | ۲۴.۷۴٪            | ۲۴.۹۶٪             | ۲۵.۷۹٪             | ۲۶.۶۷٪              | ۰.۰۰٪           |
| حجم معاملات (ورقه)                                                                                                          | ۶,۵۴۰,۹۰۸  | ۸۱,۵۹۴         | ۲۲,۵۴۲            | ۵۲,۲۶۹             | ۲۱,۶۳۹             | ۶,۳۶۲,۸۶۴           | ۰               |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال)                                                                                                 | ۲,۸۸۵      | ۷۷             | ۲۰                | ۲۸                 | ۱۱                 | ۲,۷۳۹               | ۰               |
| اراد                                                                                                                        |            |                |                   |                    |                    |                     |                 |
| میانگین YTM                                                                                                                 | ۴۲.۰۷٪     | ۰.۰۰٪          | ۰.۰۰٪             | ۰.۰۰٪              | ۴۰.۶۲٪             | ۴۲.۶۱٪              | ۴۱.۷۰٪          |
| معادل بانکی                                                                                                                 | ۲۵.۶۵٪     | ۰.۰۰٪          | ۰.۰۰٪             | ۰.۰۰٪              | ۲۴.۵۸٪             | ۲۶.۰۴٪              | ۲۵.۳۷٪          |
| حجم معاملات (ورقه)                                                                                                          | ۲۲,۰۲۰,۰۰۰ | ۰              | ۰                 | ۰                  | ۷,۸۶۵,۰۰۰          | ۲۴,۱۶۵,۰۰۰          | ۱۲,۴۸۵,۰۰۰      |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال)                                                                                                 | ۲۴,۲۷۰     | ۰              | ۰                 | ۰                  | ۶,۵۷۶              | ۱۷,۷۹۴              | ۱۰,۰۰۰          |
| گام                                                                                                                         |            |                |                   |                    |                    |                     |                 |
| میانگین YTM                                                                                                                 | ۰.۰۰٪      | ۰.۰۰٪          | ۰.۰۰٪             | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪               | ۰.۰۰٪           |
| معادل بانکی                                                                                                                 | ۰.۰۰٪      | ۰.۰۰٪          | ۰.۰۰٪             | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪               | ۰.۰۰٪           |
| حجم معاملات (ورقه)                                                                                                          | ۰          | ۰              | ۰                 | ۰                  | ۰                  | ۰                   | ۰               |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال)                                                                                                 | ۰          | ۰              | ۰                 | ۰                  | ۰                  | ۰                   | ۰               |
| مقادیر ذکر شده " میانگین YTM " و " معادل بانکی " در ستون جمع تمامی جداول، میانگین وزنی نرخ اوراق در سررسید های مختلف هستند. |            |                |                   |                    |                    |                     |                 |

**شرکت مدیریت دارایی آسمان** با هدف ارائه خدمات تخصصی در زمینه مدیریت سرمایه‌گذاری اوراق بهادار در مرداد ماه ۱۳۹۰ تأسیس و با کسب مجوز سبدگردانی از سازمان بورس و اوراق بهادار، تحت نظارت این سازمان فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت با تکیه بر تجارب و سوابق مدیران خود در طی دوره فعالیت با راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف و ایجاد سبدهای اختصاصی برای سرمایه‌گذاران، در جهت منافع آنان گام برداشته است.

## • خدمات:



**مدیریت حرفه‌ای  
سبدهای اختصاصی**



**طراحی، راه‌اندازی و مدیریت حرفه‌ای  
صندوق‌های سرمایه‌گذاری**



**سرمایه‌گذار فعال  
۱۹۳,۰۰۰ نفر**



**منابع تحت مدیریت  
۲۵۳,۰۰۰ میلیارد ریال**



**۱۰۰۰ میلیارد ریال  
سرمایه ثبتی**

## • آمار مهم:

## • مهم‌ترین دستاوردها:

