

# بازار بدهی - منتهی به ۱۷ 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



# بانکو

## رتبه اول صندوق‌های بخشی بانکی

بازدهی در سه ماه  
۳۹.۳۹%

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

بخش اول

# تامین مالی دولت از بازار بدهی

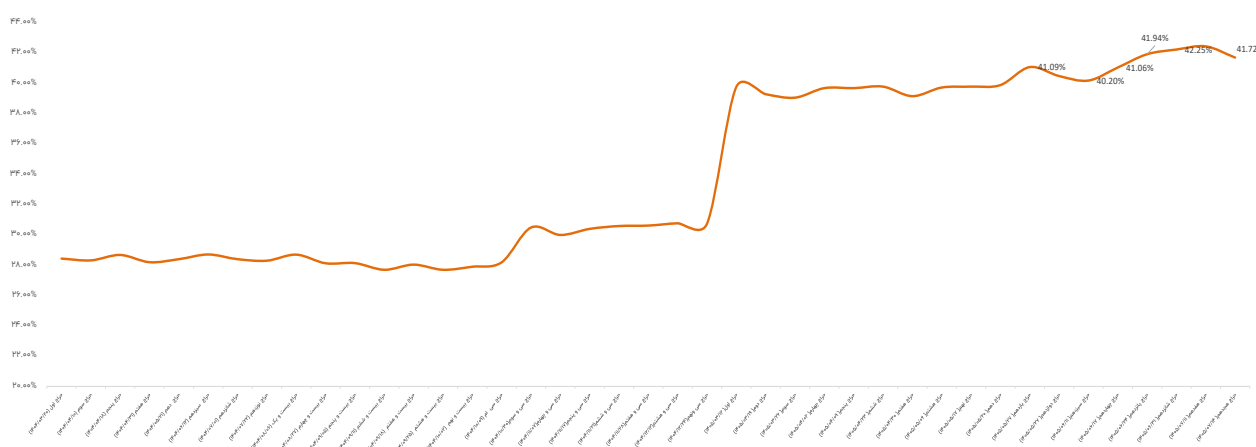


## حراج اوراق دولتی

در هجدهمین مرحله از حراج اوراق مالی اسلامی دولتی در سال ۱۴۰۵، مبلغ ۲۶۷/۳ 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 ۲۶۷/۳ 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. نرخ‌های که مقدار آن اعلام و مشخص نشده است. جزئیات این حراج به شرح جدول زیر است:

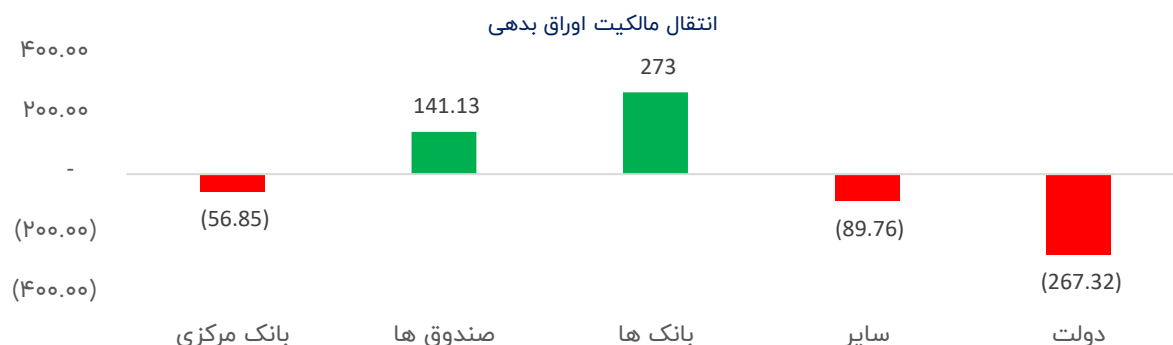
| برگزاری حراج هجدهمین اوراق مالی اسلامی دولتی در تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۱۴           |         |         |         |                           |         |         |         |
|----------------------------------------------------------------------------|---------|---------|---------|---------------------------|---------|---------|---------|
| نماد اوراق                                                                 | اراد۲۹۶ | اراد۲۹۷ | اراد۲۹۹ | اراد۳۰۹                   | اراد۳۱۰ | اراد۳۱۲ | اراد۳۱۳ |
| مبلغ عرضه (هزار میلیارد ریال)                                              | ۲۶/۹    | ۷۰/۰    | ۸۰/۳    | ۶۵/۸                      | ۱۲۴/۰   | ۱۰۳/۵   | ۱۰۵/۵   |
| ارزش اوراق فروخته شده در بازار پول (هزار میلیارد ریال)                     | 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     | ۴۷/۸                      | ۹۰/۳    | ۷۵/۲    | ۴۴/۵    |
| نرخ بازده تا سررسید (درصد)                                                 | ۴۰/۸۰   | -       | -       | -                         | -       | -       | -       |
|                                                                            | -       | -       | -       | درچارچوب قرارداد فی مابین |         |         |         |
| ارزش کل فروش اوراق مالی اسلامی در حراج هجدهم هزار میلیارد ریال)            | ۲۶۷/۳   |         |         |                           |         |         |         |
| ارزش کل فروش اوراق مالی اسلامی در هجده حراج برگزار شده (هزار میلیارد ریال) | ۴۱۷۲/۷  |         |         |                           |         |         |         |

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



## نمودار انتقال مالکیت اوراق

بدهی در هفته منتهی به مهر ۱۴۰۵



همانطور که ملاحظه می‌شود در هفته گذشته بانک ها بزرگ‌ترین خریدار اوراق بدهی بوده‌اند. همچنین وزارت امور اقتصادی و دارایی به نیابت از دولت اقدام به تامین منابع نقدی به مبلغ ۲۶۷/۳۲ 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                                | ۲۶/۹۱۵/۱                            |
| اراد۲۹۷ | مهر ۱۴۰۷     | ۱۴۰۵/۰۵/۰۶   |                               |                                     | ۷۰/۰                                |
| اراد۲۹۹ | مهر ۱۴۰۶     | ۱۴۰۵/۰۵/۲۷   |                               |                                     | ۸۰/۳                                |
| اراد۳۱۳ | آبان ۱۴۰۸    | ۱۴۰۵/۰۶/۲۴   |                               |                                     | ۴۴/۲                                |

بخش دوم

# معاملات بازار باز

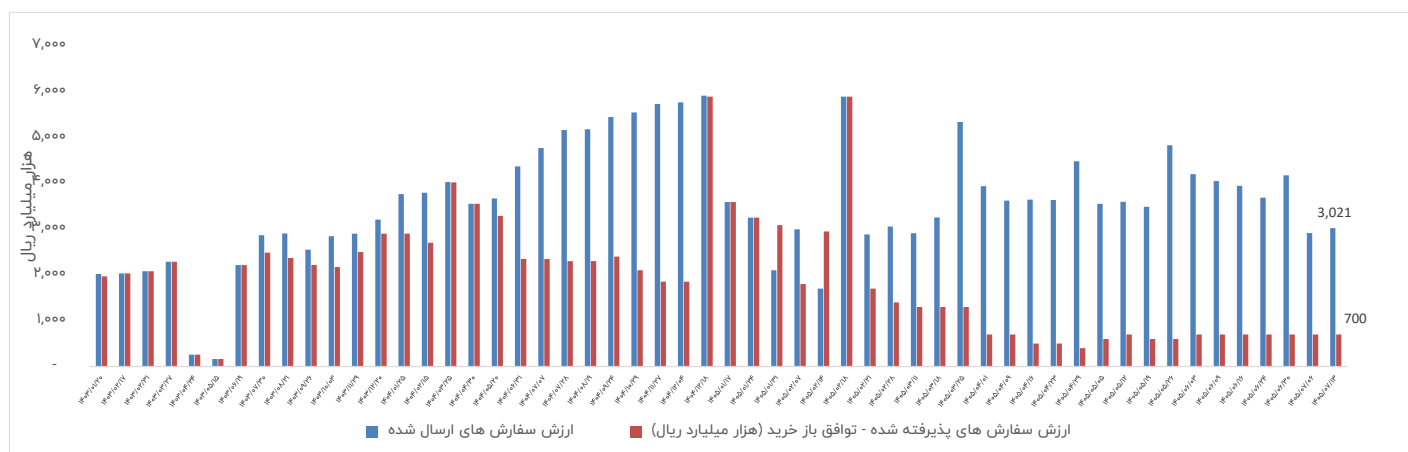


## عملیات بازار باز در هفته گذشته

در معاملات بازار باز این هفته، بانک‌ها پیشنهاد ۳۰۲۱/۱ هزار میلیارد ریالی به بانک مرکزی دادند که با ۷۰۰/۰ هزار میلیارد ریال آن موافقت گردید.

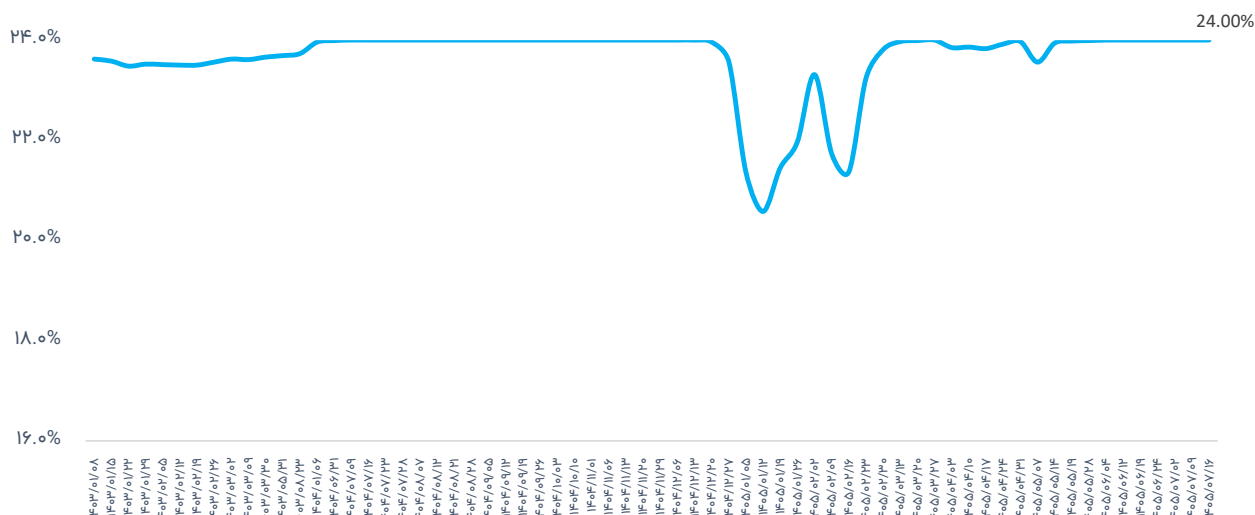
| در تاریخ ۱۴۰۵/۰۷/۱۳ | عملیات بازار باز                                                |
|---------------------|-----------------------------------------------------------------|
| ۲۷                  | شماره حراج                                                      |
| توافق باز خرید      | موضع عملیات بانک مرکزی                                          |
| ۱۶                  | تعداد بانکها و موسسات اعتباری غیر بانکی شرکت کننده در حراج      |
| ۳۰۲۱/۱              | ارزش سفارش های ارسال شده (هزار میلیارد ریال)                    |
| ۷۰۰/۰               | ارزش سفارش های پذیرفته شده - توافق باز خرید (هزار میلیارد ریال) |
| ۷                   | مدت توافق بازخرید (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.

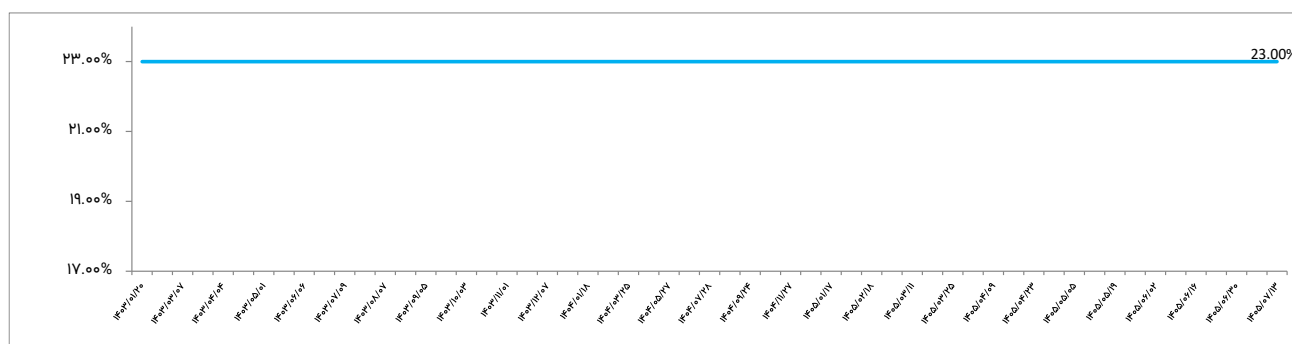


بر اساس آمار هفتگی منتشر شده از سوی بانک مرکزی، نرخ سود بین بانکی بدون تغییر نسبت به هفته قبل، نرخ ۲۴/۰۰ درصد ثبت گردیده است.

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



حداقل نرخ توافق بازاری (ریپو) نیز بدون تغییر در چند ماه اخیر، 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      | 80,481                 | 0.70%       | 2.84%        | 10.11%        | 20.79%        | 43.60%        |
| 2    | یارا        | 36,954                 | 0.96%       | 3.56%        | 11.55%        | 22.62%        | 43.42%        |
| 3    | افران       | 483,129                | 0.75%       | 3.41%        | 12.37%        | 22.36%        | 43.14%        |
| 4    | پایش        | 42,809                 | 0.92%       | 3.07%        | 9.36%         | 18.05%        | 42.71%        |
| 5    | سام         | 70,068                 | 0.81%       | 3.02%        | 11.59%        | 19.44%        | 42.67%        |
| 6    | تصمیم       | 18,743                 | 1.56%       | 3.96%        | 11.21%        | 21.77%        | 41.93%        |
| 7    | پاسارگاد    | 646,602                | -0.41%      | 2.03%        | 8.71%         | 19.24%        | 41.26%        |
| 8    | نوسکا       | 165,785                | 0.90%       | 3.31%        | 10.08%        | 20.82%        | 40.18%        |
| 9    | سپنتارود    | 3,269                  | 0.63%       | 2.78%        | 10.25%        | 19.95%        | 39.99%        |
| 10   | ساحل        | 101,350                | 0.89%       | 3.27%        | 9.83%         | 19.23%        | 39.90%        |
| 11   | پایا        | 75,532                 | 0.84%       | 3.30%        | 10.34%        | 20.02%        | 39.65%        |
| 12   | سپر         | 667,512                | 0.70%       | 2.70%        | 8.61%         | 17.74%        | 39.44%        |
| 13   | دارا        | 59,632                 | 0.26%       | 2.82%        | 9.22%         | 18.65%        | 39.42%        |
| 14   | اونیکس      | 240,887                | 0.66%       | 2.64%        | 9.08%         | 19.29%        | 39.42%        |
| 15   | اصیل        | 66,288                 | 0.72%       | 2.80%        | 10.13%        | 20.40%        | 39.19%        |
| 16   | شمیم        | 117,792                | 1.31%       | 3.96%        | 10.02%        | 18.81%        | 39.14%        |
| 17   | کاج         | 121,101                | 0.71%       | 2.68%        | 8.73%         | 20.41%        | 39.13%        |
| 18   | ماه‌ور      | 164,660                | 0.68%       | 2.65%        | 9.13%         | 18.79%        | 38.82%        |
| 19   | اعتماد      | 396,439                | 0.63%       | 3.34%        | 9.66%         | 18.97%        | 38.74%        |
| 20   | کارما       | 18,673                 | 1.06%       | 2.91%        | 10.29%        | 20.48%        | 38.57%        |
| 21   | آکورد       | 86,049                 | 0.63%       | 2.72%        | 8.46%         | 17.60%        | 38.51%        |
| 22   | ارکید       | 115,359                | 0.69%       | 2.86%        | 8.47%         | 17.33%        | 38.48%        |
| 23   | فیروزا      | 396,102                | 0.78%       | 3.00%        | 8.95%         | 18.23%        | 38.47%        |
| 24   | کارا        | 579,171                | 0.64%       | 2.63%        | 8.51%         | 17.83%        | 38.45%        |
| 25   | آرامش       | 90,482                 | 0.68%       | 2.74%        | 8.56%         | 18.30%        | 38.28%        |
| 26   | فردا        | 224,878                | 0.63%       | 2.74%        | 8.46%         | 17.62%        | 38.24%        |
| 27   | اعتبار      | 77,045                 | 0.62%       | 2.73%        | 8.98%         | 18.43%        | 38.24%        |
| 28   | فاخر        | 72,095                 | 0.65%       | 2.22%        | 8.89%         | 19.75%        | 38.09%        |
| 29   | تداوم       | 337,834                | 0.64%       | 2.68%        | 8.51%         | 17.53%        | 38.06%        |
| 30   | ثابت اکسیژن | 14,355                 | 0.50%       | 2.55%        | 8.62%         | 18.01%        | 38.02%        |
| 31   | رشد         | 109,211                | 0.70%       | 2.91%        | 8.73%         | 17.75%        | 38.02%        |
| 32   | لبخند       | 376,836                | 0.64%       | 2.74%        | 8.48%         | 18.03%        | 37.94%        |
| 33   | کیان        | 462,840                | 0.65%       | 2.69%        | 8.57%         | 17.70%        | 37.94%        |
| 34   | زمرد کوروش  | 91,272                 | 0.63%       | 2.72%        | 8.54%         | 17.41%        | 37.92%        |
| 35   | دامون       | 99,622                 | 0.52%       | 2.66%        | 8.55%         | 17.35%        | 37.89%        |
| 36   | ثمر         | 89,658                 | 0.43%       | 2.32%        | 7.94%         | 17.41%        | 37.84%        |
| 37   | کامیاب      | 54,732                 | 0.66%       | 2.59%        | 8.33%         | 17.47%        | 37.73%        |
| 38   | ثبات        | 253,445                | 0.64%       | 2.29%        | 8.51%         | 17.68%        | 37.69%        |
| 39   | نشان        | 48,219                 | 0.55%       | 2.66%        | 8.98%         | 18.82%        | 37.53%        |
| 40   | کارآمد      | 179,895                | 0.65%       | 2.60%        | 8.47%         | 17.40%        | 37.45%        |
| 41   | گنجین       | 67,354                 | 0.64%       | 2.76%        | 8.47%         | 17.21%        | 37.37%        |
| 42   | یاقوت       | 693,839                | 0.75%       | 2.61%        | 8.39%         | 17.27%        | 37.27%        |
| 43   | اوصتا       | 147,667                | 0.67%       | 2.71%        | 8.94%         | 17.61%        | 37.24%        |
| 44   | پاداش       | 91,766                 | 0.65%       | 2.68%        | 8.51%         | 17.53%        | 37.23%        |
| 45   | خاتم        | 27,522                 | 0.64%       | 2.64%        | 8.55%         | 17.24%        | 37.22%        |
| 46   | درین        | 28,023                 | 0.73%       | 3.18%        | 8.98%         | 17.75%        | 37.22%        |
| 47   | کارین       | 305,241                | 0.62%       | 2.68%        | 8.39%         | 17.16%        | 37.16%        |
| 48   | آتیه ملت    | 165,728                | 0.41%       | 2.61%        | 8.40%         | 18.55%        | 37.13%        |
| 49   | ستاره       | 118,487                | 0.56%       | 2.42%        | 8.46%         | 17.48%        | 37.11%        |
| 50   | آوند        | 580,146                | 0.63%       | 2.66%        | 8.33%         | 16.95%        | 37.05%        |
| 51   | طلوع        | 42,819                 | 0.70%       | 2.61%        | 8.53%         | 17.91%        | 36.76%        |
| 52   | اطمینان     | 9,228                  | 0.94%       | 2.34%        | 8.95%         | 17.37%        | 36.68%        |
| 56   | بمان        | 14,624                 | 0.31%       | 2.17%        | 7.57%         | 17.53%        | 36.41%        |
| 59   | مانی        | 45,798                 | 0.57%       | 2.56%        | 8.76%         | 17.07%        | 36.33%        |
| 60   | صایند       | 23,803                 | 0.64%       | 2.93%        | 9.27%         | 18.00%        | 36.25%        |
| 61   | نیک گستر    | 7,134                  | 0.59%       | 2.56%        | 7.85%         | 16.35%        | 36.11%        |
| 62   | رایین       | 23,399                 | 0.70%       | 2.92%        | 8.70%         | 17.79%        | 36.07%        |
| 63   | آلا         | 35,908                 | 0.55%       | 2.56%        | 8.29%         | 16.48%        | 35.95%        |
| 64   | خزانه ملت   | 18,151                 | 0.64%       | 2.65%        | 8.49%         | 17.66%        | 35.83%        |
| 65   | صنهای       | 24,206                 | 0.50%       | 2.43%        | 7.85%         | 16.29%        | 35.73%        |
| 66   | خورشید      | 29,708                 | 0.58%       | 2.56%        | 7.94%         | 16.16%        | 35.34%        |
| 67   | سپیدما      | 201,039                | 0.61%       | 2.62%        | 8.54%         | 17.29%        | 35.30%        |
| 68   | رایکا       | 2,699                  | 0.64%       | 2.60%        | 8.05%         | 16.17%        | 35.17%        |
| 69   | همگام       | 5,971                  | 0.64%       | 2.60%        | 8.47%         | 17.67%        | 34.56%        |
| 70   | گنجینه      | 21,976                 | 0.59%       | 2.50%        | 8.03%         | 16.33%        | 34.44%        |
| 71   | آسامید      | 981                    | 0.25%       | 1.78%        | 6.97%         | 15.24%        | 34.36%        |
| 72   | آفاق        | 48,322                 | 0.64%       | 2.75%        | 8.72%         | 17.69%        | 33.91%        |
| 73   | دبیا        | 11,751                 | 0.68%       | 2.17%        | 7.22%         | 15.48%        | 33.08%        |
| 74   | آسا         | 34,234                 | 0.71%       | 2.78%        | 8.84%         | 16.97%        | 32.78%        |
| 75   | آسود        | 1,294                  | 0.65%       | 2.79%        | 7.52%         | 15.13%        | 32.78%        |
| 76   | بازده       | 1,499                  | 0.37%       | 2.32%        | 7.18%         | 15.41%        | 31.92%        |
| 77   | سرخند       | 4,801                  | 0.53%       | 2.30%        | 7.31%         | 15.45%        | 31.44%        |

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)                                                              |                |                   |                    |                    |                     |                 |            |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------------|--------------------|--------------------|---------------------|-----------------|------------|
| ۱۴۰۵/۰۷/۱۵                                                                                                                  | کمتر از ۹۰ روز | بین ۹۰ تا ۱۸۰ روز | بین ۱۸۰ تا ۳۶۵ روز | بین ۳۶۵ تا ۷۳۰ روز | بین ۷۳۰ تا ۱۰۹۵ روز | بیش از ۱۰۹۵ روز | جمع        |
| اخزا                                                                                                                        | ۳۶.۴۹٪         | ۲۷.۰۵٪            | ۴۱.۸۹٪             | ۴۲.۸۰٪             | ۴۲.۵۸٪              | ۰.۰۰٪           | ۲۸.۹۵٪     |
| میانگین YTM                                                                                                                 | ۲۱.۵۱٪         | ۳۱.۹۳٪            | ۲۵.۵۰٪             | ۲۶.۲۶٪             | ۲۶.۷۲٪              | ۰.۰۰٪           | ۲۲.۲۵٪     |
| معادل بانکی                                                                                                                 | ۷۴۱,۵۰۳        | ۴۰۸,۲۲۸           | ۲۰,۱۴۶             | ۵۸,۷۲۷             | ۱,۱۱۳,۶۳۲           | ۰               | ۲,۳۵۲,۲۳۶  |
| حجم معاملات (ورقه)                                                                                                          | ۷۱۱            | ۳۷۲               | ۲۲                 | ۳۰                 | ۴۹۲                 | ۰               | ۱,۶۲۸      |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال)                                                                                                 |                |                   |                    |                    |                     |                 |            |
| اراد                                                                                                                        | کمتر از ۹۰ روز | بین ۹۰ تا ۱۸۰ روز | بین ۱۸۰ تا ۳۶۵ روز | بین ۳۶۵ تا ۷۳۰ روز | بین ۷۳۰ تا ۱۰۹۵ روز | بیش از ۱۰۹۵ روز | جمع        |
| میانگین YTM                                                                                                                 | ۰.۰۰٪          | ۰.۰۰٪             | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪              | ۴۱.۸۵٪              | ۰.۰۰٪           | ۴۱.۸۵٪     |
| معادل بانکی                                                                                                                 | ۰.۰۰٪          | ۰.۰۰٪             | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪              | ۲۵.۶۱٪              | ۰.۰۰٪           | ۲۵.۶۱٪     |
| حجم معاملات (ورقه)                                                                                                          | ۰              | ۰                 | ۰                  | ۰                  | ۲۹,۷۴۰,۰۰۰          | ۰               | ۲۹,۷۴۰,۰۰۰ |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال)                                                                                                 | ۰              | ۰                 | ۰                  | ۰                  | ۲۰,۲۹۶              | ۰               | ۲۰,۲۹۶     |
|                                                                                                                             |                |                   |                    |                    |                     |                 |            |
| گام                                                                                                                         | کمتر از ۹۰ روز | بین ۹۰ تا ۱۸۰ روز | بین ۱۸۰ تا ۳۶۵ روز | بین ۳۶۵ تا ۷۳۰ روز | بین ۷۳۰ تا ۱۰۹۵ روز | بیش از ۱۰۹۵ روز | جمع        |
| میانگین YTM                                                                                                                 | ۰.۰۰٪          | ۴۲.۵۰٪            | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪               | ۰.۰۰٪           | ۴۲.۵۰٪     |
| معادل بانکی                                                                                                                 | ۰.۰۰٪          | ۲۵.۹۵٪            | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪              | ۰.۰۰٪               | ۰.۰۰٪           | ۲۵.۹۵٪     |
| حجم معاملات (ورقه)                                                                                                          | ۰              | ۵۰,۰۰۰            | ۰                  | ۰                  | ۰                   | ۰               | ۵۰,۰۰۰     |
| ارزش معاملات (میلیارد ریال)                                                                                                 | ۰              | ۴۴                | ۰                  | ۰                  | ۰                   | ۰               | ۴۴         |
| 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 ثبتي**

## • مهم‌ترین دستاوردها:

