

# سیدگردانی اختصاصی

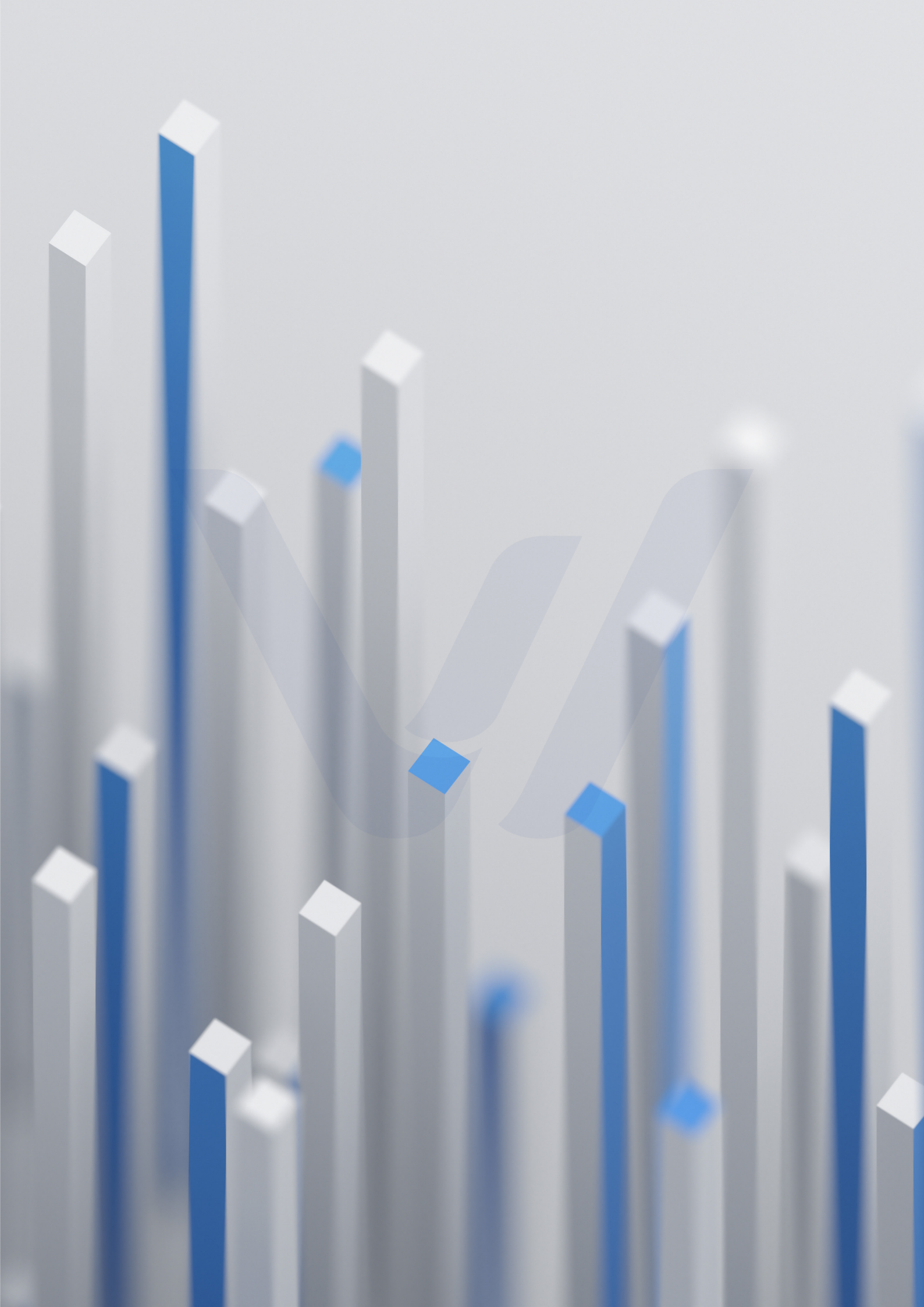
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش



خط ارزش  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

## فهرست مطالب

۰۲	.....	سبدگردانی یا مدیریت پرتفوی
۰۳	.....	نگاه جهانی و ضرورت تغییر رویکرد
۰۶	.....	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش
۰۷	.....	سیر تکامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش
۰۹	.....	خدمات سبدگردانی خط ارزش
۱۰	.....	انواع سبدهای سرمایه‌گذاری
۱۲	.....	سبد پوشش ریسک
۱۳	.....	سبد ترکیبی طلا و اوراق با درآمد ثابت
۱۴	.....	سبد ترکیبی
۱۵	.....	سبد سهامی
۱۶	.....	مقایسه سبدهای سرمایه‌گذاری و سطح ریسک
۱۸	.....	فرآیند ۴ مرحله‌ای همکاری
۱۹	.....	شرایط همکاری
۲۰	.....	قدم اول



## سبدگردانی یا مدیریت پرتفوی

مدیریت بهینه سرمایه در بازارهای مالی پرنوسان امروزی، نیازمند رصد مداوم بازار، دانش تخصصی، تجربه و صرف زمان قابل توجهی است.

سبدگردانی پاسخ به این نیاز است.

به زبان ساده، سبدگردانی فرآیندی است که در آن، تیمی از مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیل‌گران مجرب در قالب یک شخص حقوقی دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار و انعقاد یک قرارداد رسمی، مسئولیت کامل مدیریت دارایی شما را بر عهده می‌گیرند.

این فرآیند با شناخت دقیق ویژگی‌های شما (مانند سطح ریسک‌پذیری، افق سرمایه‌گذاری و اهداف مالی) آغاز می‌شود. سپس، سبدی اختصاصی از دارایی‌ها برای شما تشکیل داده و با رصد هوشمندانه و مداوم به صورت پویا مدیریت می‌شود تا در هر شرایطی از بازار، بهترین عملکرد ممکن را داشته باشد.



# نگاه جهانی و ضرورت تغییر رویکرد

## تفاوت مدیریت حرفه‌ای و سنتی

مدیریت ثروت به شیوه نوین، ریشه در اواسط قرن بیستم میلادی دارد. در سال ۱۹۵۲، با ارائه نظریات علمی در حوزه «تنوع‌بخشی به دارایی‌ها»، نگاه به سرمایه‌گذاری از حالت سنتی خارج و به یک دانش تخصصی تبدیل شد. در بازارهای مالی پیچیده امروز (با نوسانات شدید نرخ بهره و ظهور تکنولوژی‌های نوظهور)، سرمایه‌گذاران انفرادی معمولاً به دلیل «رفتارهای هیجانی» و «عدم دسترسی به رانت اطلاعاتی»، ۳۰ تا ۴۰ درصد از بازدهی شاخص بازار عقب می‌مانند.

درحالی‌که در کشورهای توسعه یافته، بر اساس گزارش World Wealth Report در سال ۲۰۲۴ غالب ثروتمندان (افرادی که بیش از یک میلیون دلار دارایی نقدشونده و قابل سرمایه‌گذاری دارند) از مدیریت فردی دارایی‌های خود به سمت برون‌سپاری مدیریت ثروت به نهادهای تخصصی و سبدگردان‌های حرفه‌ای حرکت کرده‌اند. آن‌ها نه «سهام»، بلکه «دانش و زمان» متخصصان را می‌خرند.

درنتیجه به ثبات رشد دارایی در بلندمدت و حذف ریسک‌های ناشی از خطای انسانی و هیجانات بازار دست پیدا می‌کنند.



برون‌سپاری مدیریت ثروت به نهادهای تخصصی و سبدگردان‌های حرفه‌ای

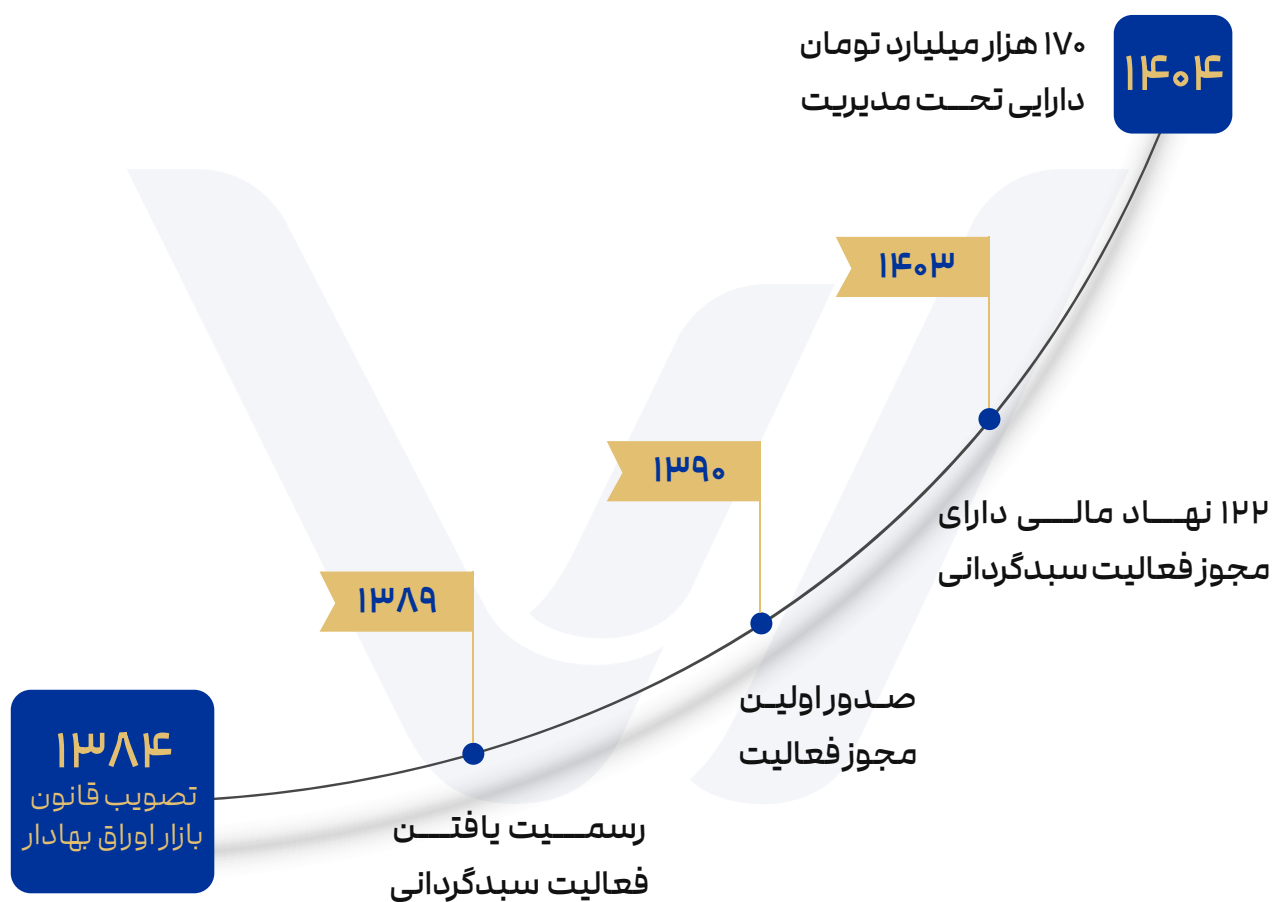
مدیریت فردی دارایی‌ها

در ایران، نقطه عطف این فعالیت به سال ۱۳۸۴ و تصویب «قانون بازار اوراق بهادار» باز می‌گردد. با این تحول قانونی، ساختار بازار از حالت سنتی به استانداردهای بین‌المللی نزدیک شد. سرانجام در سال ۱۳۸۹، با ابلاغ دستورالعمل‌های سازمان بورس، فعالیت «سبدگردانی» به عنوان یک خدمت تخصصی و مستقل رسمیت یافت تا امکان مدیریت اختصاصی دارایی برای اشخاص حقیقی و حقوقی فراهم شود.



آمارهای داخلی حکایت از حرکت سریع بازار ایران به سمت سرمایه گذاری غیرمستقیم و تخصصی دارد. اولین مجوز فعالیت در خرداد ماه ۱۳۹۰ توسط سازمان صادر شد و تا پایان فروردین ۱۴۰۵، تعداد شرکت های سبدگردان به ۱۰۲ رسیده است.

بر اساس گزارش وضعیت صنعت سبدگردانی منتهی به پایان سال ۱۴۰۳ که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار منتشر شده است، مجموع دارایی تحت مدیریت بیش از ۴۰۰۰ سبد اختصاصی، ۱۷۰ هزار میلیارد تومان بوده است.



### سیر پیدایش و تحول سبدگردانی اختصاصی در ایران

«اعداد دروغ نمی گویند؛ حرکت به سمت مدیریت دارایی تخصصی، انتخاب هوشمندانه‌ی سرمایه‌گذاران بزرگ در سراسر جهان است.»

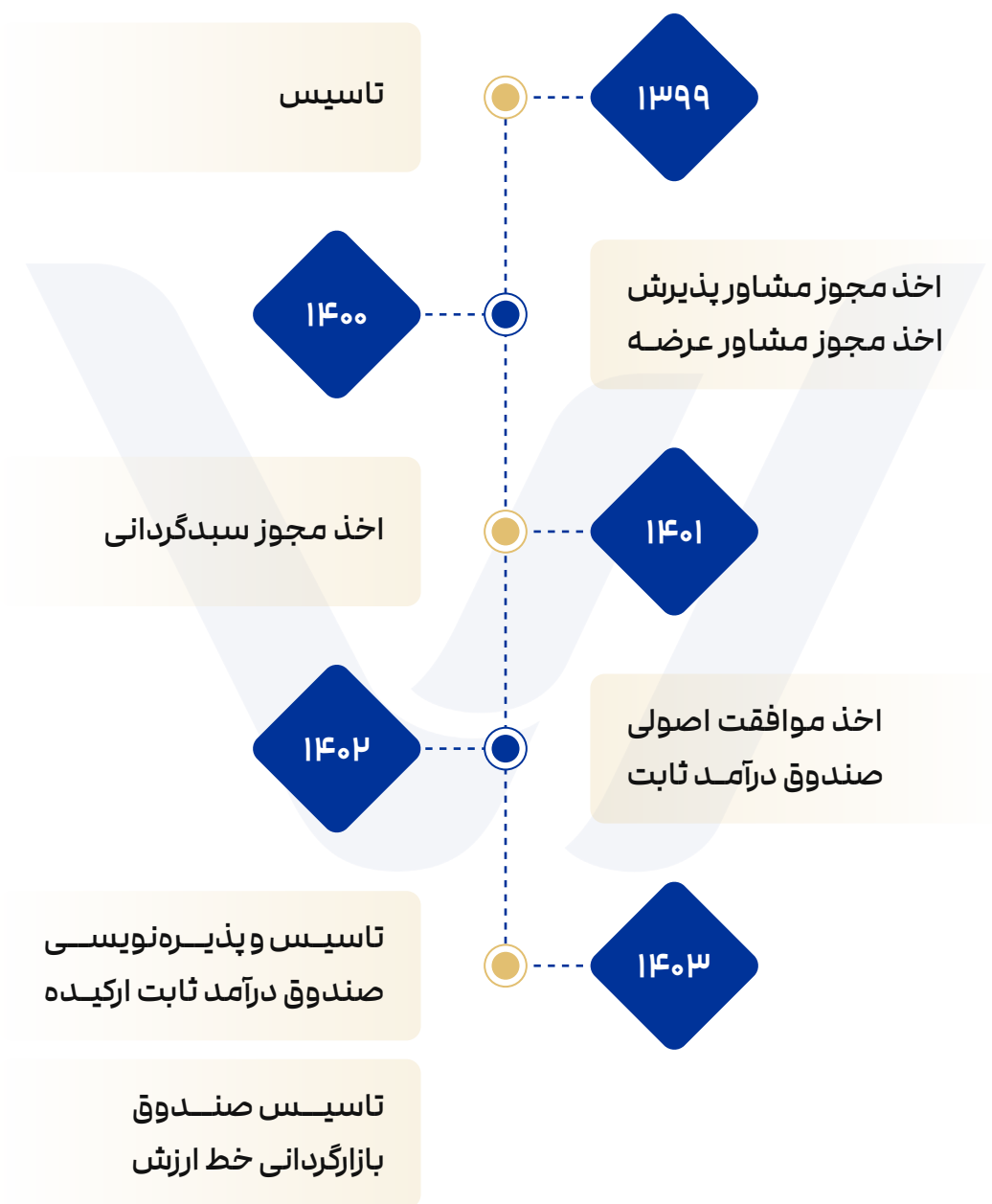


## شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش

شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش (سهامی خاص) یک نهاد مالی دارای مجوز رسمی از سازمان بورس و اوراق بهادار است که امنیت، تخصص و تجربه را در مقیاس‌های بزرگ ارائه می‌دهد.



## سیر تکامل شرکت مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش



انتخاب خط ارزش، تکیه بر ستون‌های استوار زیر است:

**اعتماد بازار:** مدیریت بیش از ۱۳ هزار میلیارد تومان دارایی، گواهی روشن بر عمق اعتماد سرمایه‌گذاران حقیقی و حقوقی به ساختار امن و حرفه‌ای ماست.

**تجربه‌ی انباشته:** بهره‌مندی از تیمی منسجم با بیش از دو دهه سابقه مدیریت در سطوح ارشد بازار سرمایه، که تضمین‌کننده عبور سلامت دارایی شما از طوفان‌های اقتصادی است.

**امنیت ساختاری و قانونی:** فعالیت تحت نظارت چندلایه «سازمان بورس، امین و حسابرس معتمد»

**جامعیت و فناوری:** ارائه زنجیره کامل خدمات مالی (از سبدگردانی اختصاصی تا مدیریت صندوق‌های موفق‌ی چون ارکیده) با بهره‌گیری از زیرساخت‌های نوین تحلیل داده



# خدمات سبذگردانی خط ارزش

## مهندسی ثروت در مسیر هوشمند

ما در «خط ارزش»، فراتر از یک واسطه مالی، به عنوان شریک استراتژیک شما در مسیر صیانت و رشد دارایی‌ها عمل می‌کنیم.

خدمات سبذگردانی اختصاصی خط ارزش، بر پایه‌ی تحلیل داده‌های مالی، درک عمیق از بازار سرمایه و به‌کارگیری ابزارهای نوین مدیریت دارایی، ترکیبی بهینه از بازدهی و کنترل ریسک را برای تمامی سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند. همچنین «نقدینگی مازاد» شرکت‌ها را به صورت بهینه مدیریت کرده و همزمان «قابلیت نقدشوندگی» مورد نیاز سبذ ایشان را در بالاترین سطح حفظ می‌کند.

## چرا سبذگردان خط ارزش؟

در بازاری که گزینه‌های متعددی پیش روی شماست، «خط ارزش» با اتکا به چهار رکن اصلی، مسیر متفاوتی را برای سرمایه‌گذاران خود ترسیم کرده است:

### ۱. استراتژی اختصاصی (Personalized Wealth)

ما معتقدیم نسخه واحدی برای همه وجود ندارد. در خط ارزش، سبذ هر سرمایه‌گذار بر اساس «میزان ریسک‌پذیری»، «اهداف مالی» و «افق زمانی» منحصربه‌فرد او طراحی و مدیریت می‌شود.

### ۲. تیم تحلیل و نخبگان مالی

قلب تپنده خط ارزش، اتاق فکر ماست. بهره‌گیری از خبره‌ترین تحلیل‌گران بازار سرمایه و متخصصان اقتصاد کلان این اطمینان را به شما می‌دهد که تصمیمات بر پایه داده‌های دقیق و مدل‌های علمی اتخاذ می‌شوند.

### ۳. مدیریت ریسک چندلایه

اولویت اول ما، حفظ اصل سرمایه است. ما با استفاده از ابزارهای نوین مدیریت ریسک و تنوع‌بخشی هوشمند اثر تلاطم‌های بازار را بر دارایی شما به حداقل می‌رسانیم.

### ۴. شفافیت و گزارش‌دهی مستمر

اعتماد، گران‌بهاترین دارایی ماست. سرمایه‌گذاران خط ارزش در هر لحظه از طریق پنل‌های اختصاصی به گزارش‌های عملکرد سبذ خود دسترسی داشته و از جزئیات تمامی معاملات و بازدهی‌های کسب شده مطلع هستند.





# انواع سبدهای سرمایه‌گذاری



خط ارزشن  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری



## سبد پوشش ریسک

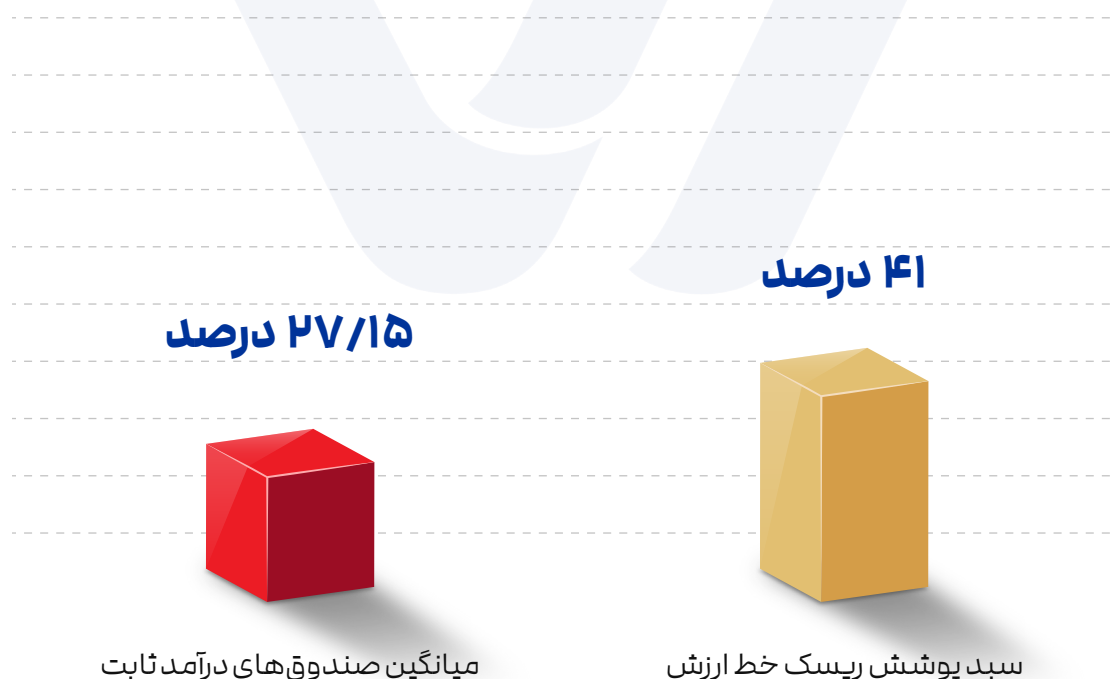
«تجربه‌ای آرام از دنیای پرنوسان بورس»

استفاده از ابزارهای مشتقه برای تضمین امنیت و بازدهی فراتر از درآمد ثابت

این سبد صرفاً از سهام با به‌کارگیری ابزار پوشش ریسک تشکیل می‌شود و تمامی موقعیت‌ها با استفاده از ابزارهای اختیار معامله پوشش داده می‌شود تا سطح ریسک، مدیریت و بازدهی تعدیل شده به ریسک بهینه شود.

### استراتژی و مکانیزم مدیریت

در مدیریت این سبد، بسته به شرایط بازار از مجموعه‌ای از استراتژی‌های مشتقه به‌منظور کنترل ریسک و تثبیت بازده استفاده می‌شود؛ از جمله استراتژی‌هایی مانند «Protective Put»، «Covered Call» و سایر الگوهای ترکیبی اختیار معامله. این رویکرد پویا امکان بهره‌مندی از رشد بازار سهام را در کنار کاهش اثر نوسانات و حفظ سرمایه در شرایط نامطمئن فراهم می‌سازد و تعادل میان بازده و ریسک را در سطحی مطلوب برقرار می‌کند.



مقایسه بازدهی یکساله ۱۴۰۴

## سبد ترکیبی طلا و اوراق با درآمد ثابت

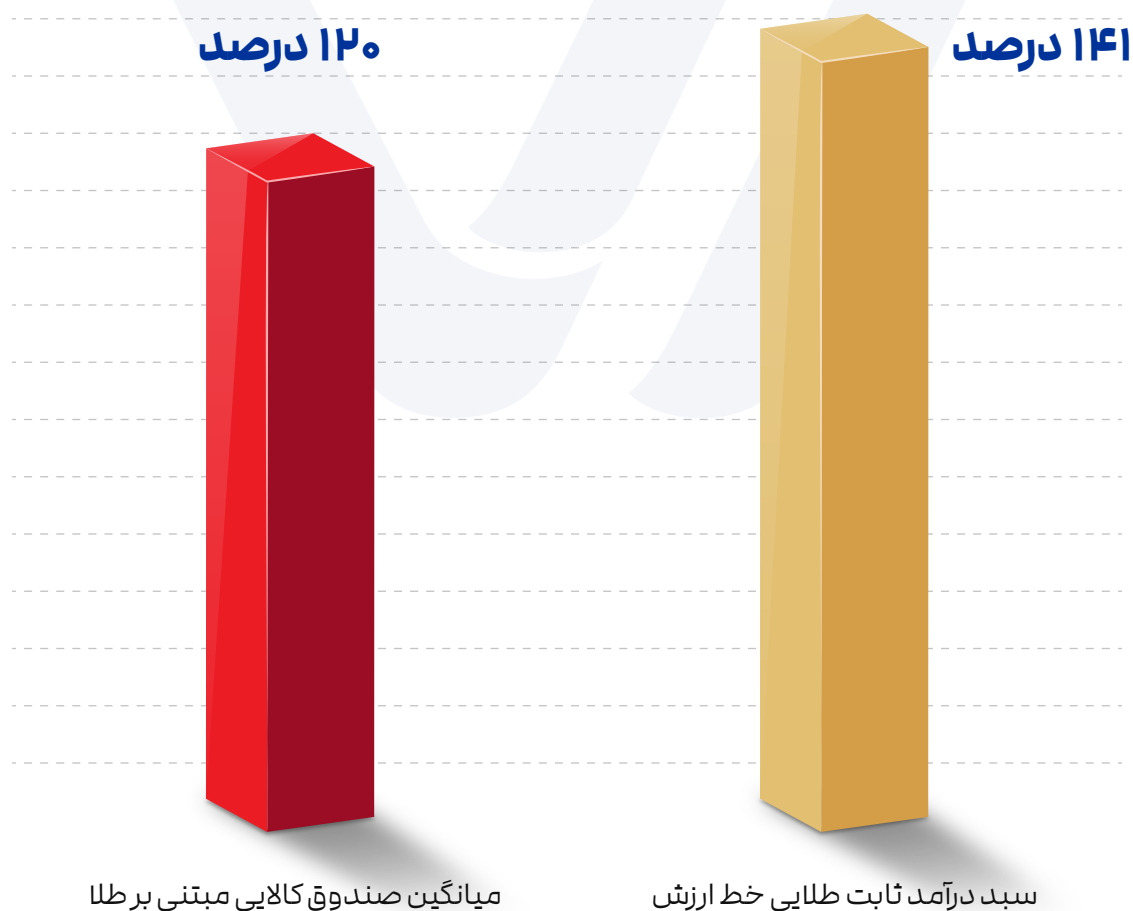
«پایداری ارکیده، بازدهی طلایی»

افزایش پتانسیل بازدهی صندوق ارکیده با استفاده از چاشنی بازار طلا

این محصول با هدف سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مبتنی بر طلا و اوراق با درآمد ثابت طراحی شده است تا میان رشد بالقوه بازار طلا و ثبات نسبی اوراق تعادلی منطقی برقرار کند.

### استراتژی و مکانیزم مدیریت

در چارچوب این استراتژی، بخش عمده سرمایه به صندوق‌ها یا ابزارهای مبتنی بر طلا تخصیص یافته و بخش کوچتری در اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌شود تا ثبات نسبی پرتفوی حفظ گردد. در دوره‌هایی که بازار طلا جذاب‌تر است، وزن دارایی‌های طلا افزایش یافته و در زمان‌های ناپایدار یا رکودی، سهم اوراق اندکی بیشتر می‌شود. این ترکیب باعث می‌شود ریسک سبد در مقایسه با سبدهای مبتنی بر طلا کمتر بوده و سرمایه‌گذار ضمن مشارکت در روند بازار طلا، از نوسانات شدید این بازار تا حدی مصون بماند.



مقایسه بازدهی یکساله ۱۴۰۴



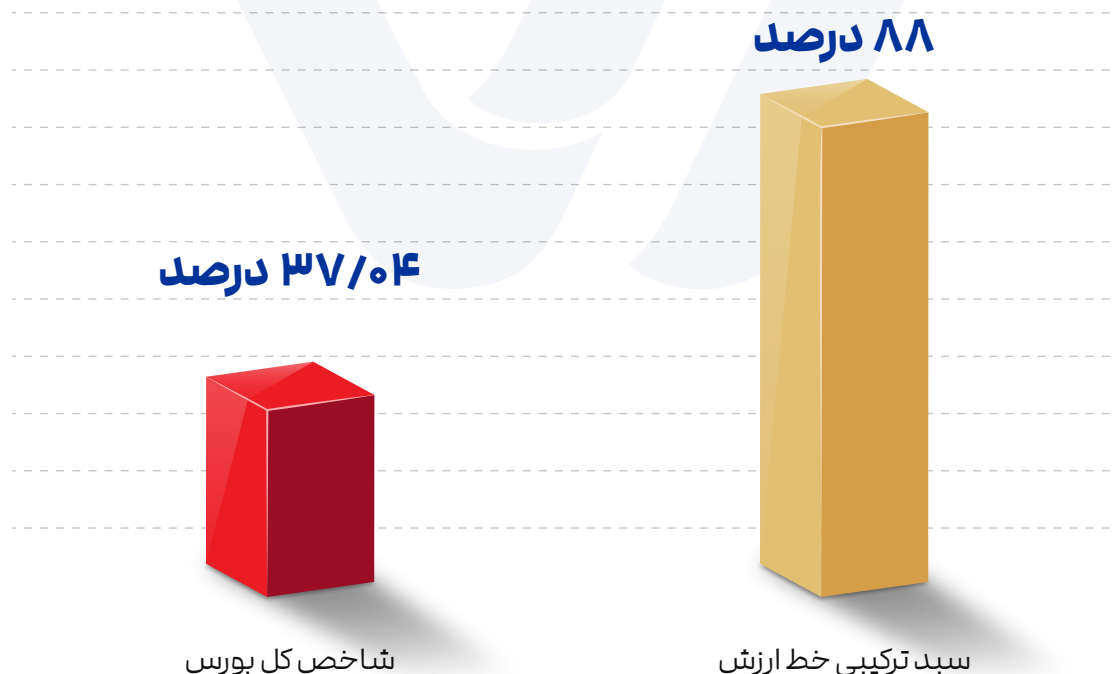
«جامع‌ترین پاسخ به نیازهای سرمایه‌گذار مدرن»

مدیریت ۳۶۰ درجه دارایی در تمام بازارها (سهام، طلا، مشتقه و اوراق)

این محصول با هدف دستیابی به بازدهی متوازن از طریق تنوع بخشی میان بازارهای مختلف و مدیریت فعال ریسک طراحی شده و ترکیبی از طبقات مختلف دارایی شامل سهام، صندوق‌های درآمد ثابت، صندوق‌های طلا و ابزارهای مشتقه مبتنی بر سهام را در بر می‌گیرد.

### استراتژی و مکانیزم مدیریت

در بخش سهامی این سبد، تمرکز اصلی و قابل توجه بر به‌کارگیری استراتژی‌های اختیار معامله برای پوشش ریسک و بهینه‌سازی بازدهی است. **وزن دارایی‌ها** میان سهام، طلا و اوراق با درآمد ثابت به صورت پویا و بر اساس شرایط کلی هر بازار تنظیم می‌شود تا تعادل میان رشد سرمایه و کنترل نوسانات حفظ گردد. این رویکرد چنددارایی، انعطاف‌پذیری بالایی در مواجهه با تغییرات بازار دارد.



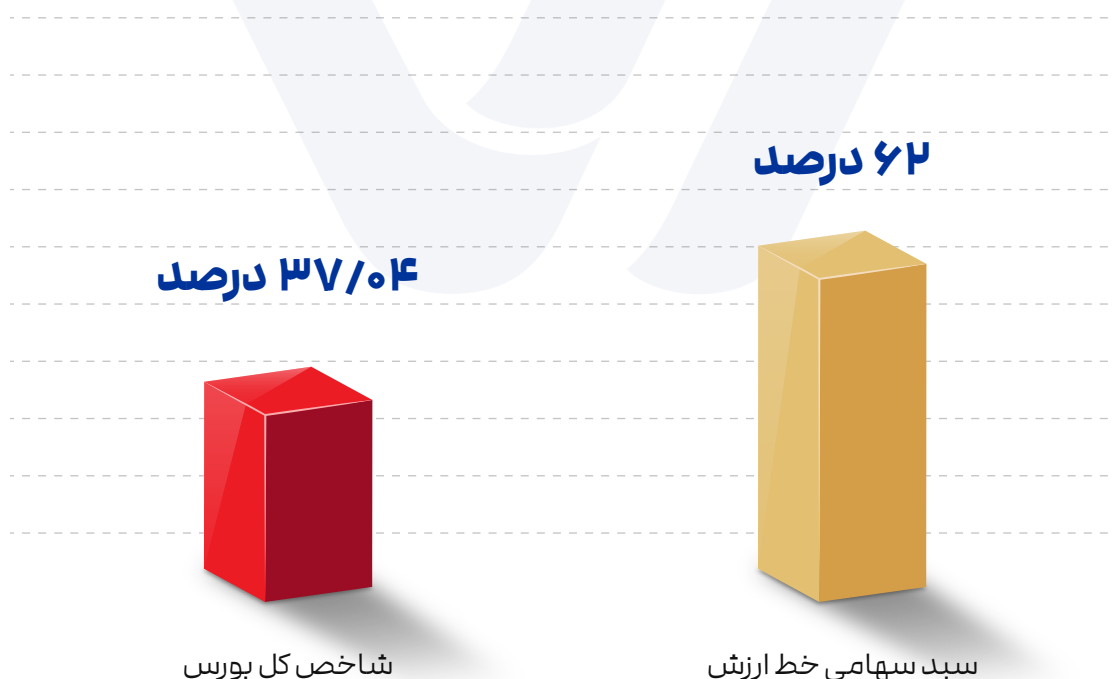
مقایسه بازدهی یکساله ۱۴۰۴

#### انتخاب تخصصی سهام با ارزش برای سرمایه‌گذاران ریسک‌پذیر و دوراندیش

این محصول ویژه با تمرکز کامل بر بازار سهام طراحی شده و گزینه‌ای مناسب برای سرمایه‌گذاران با سطح **ریسک‌پذیری بالا** محسوب می‌شود. هدف این سبد، دستیابی به بازدهی فراتر از میانگین بازار از طریق شناسایی و سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها و صنایع دارای پتانسیل رشد بنیادی است.

#### استراتژی و مکانیزم مدیریت

انتخاب سهام در این سبد بر پایه **تحلیل عوامل بنیادی** از جمله ارزیابی عملکرد مالی شرکت‌ها، موقعیت صنعت و چشم‌انداز رشد سودآوری انجام می‌شود. بر اساس این تحلیل‌ها، صنایع رو به رشد و سهام برتر شناسایی و در پرتفوی قرار می‌گیرند. این استراتژی با تکیه بر متغیرهای اقتصادی و نظارت مستمر بر عملکرد شرکت‌ها، به دنبال کسب بازدهی بالاتر در دوره‌های رونق بازار و بهره‌گیری از فرصت‌های رشد در صنایع مختلف است.



مقایسه بازدهی یکساله ۱۴۰۴

# مقایسه سبدهای سرمایه‌گذاری و سطح ریسک

سطح ریسک	ترکیب دارایی	مناسب برای	سبد پوشش ریسک
 بسیار کم	سهام بنیادی همراه با اوراق اختیار معامله (بیمه سهام)	افراد محافظه‌کار که خواهان سودی بالاتر از بانک اما بدون ریسک بورس هستند.	
 متوسط به پایین	بخش عمده طلا و بخش مکمل اوراق درآمد ثابت	کسانی که امنیت صندوق ارکیده را به همراه پوشش تورمی طلا می‌خواهند.	<b>سبد ترکیبی طلا و اوراق با درآمد ثابت</b>
 مدیریت هوشمند	ترکیبی از سهام، طلا اوراق و ابزارهای مشتقه	سرمایه‌گذارانی که خواهان یک پکیج کامل و ۳۶۰ درجه از تمام فرصت‌های بازارند	<b>سبد ترکیبی</b>
 بالا (تهاجمی)	۱۰۰٪ سهام و متمرکز بر صنایع پیشرو و بنیادی	افراد ریسک‌پذیر با دید بلندمدت که به دنبال حداکثر سود از بورس هستند.	<b>سبد سهامی</b>

# مسیر تخصیص دارایی

ساختار، شفافیت و همسویی منافع

## فرآیند ۴ مرحله‌ای همکاری



در خط ارزش، امنیت دارایی شما خط قرمز ماست. تمامی سبدهای سرمایه‌گذاری منحصرأ در «کد بورسی اختصاصی به نام شخص سرمایه‌گذار» تشکیل می‌شوند. این ساختار تحت نظارت مستمر و سه‌جانبه‌ی «سازمان بورس و اوراق بهادار»، «امین» و «حسابرس معتمد» قرار دارد تا بالاترین سطح از شفافیت مالی و امنیت حقوقی برای شما تضمین شود. ما تنها تصمیم‌ساز هستیم و مالکیت دارایی همواره در اختیار شماست.



## قدم اول

### مشاوره تخصصی

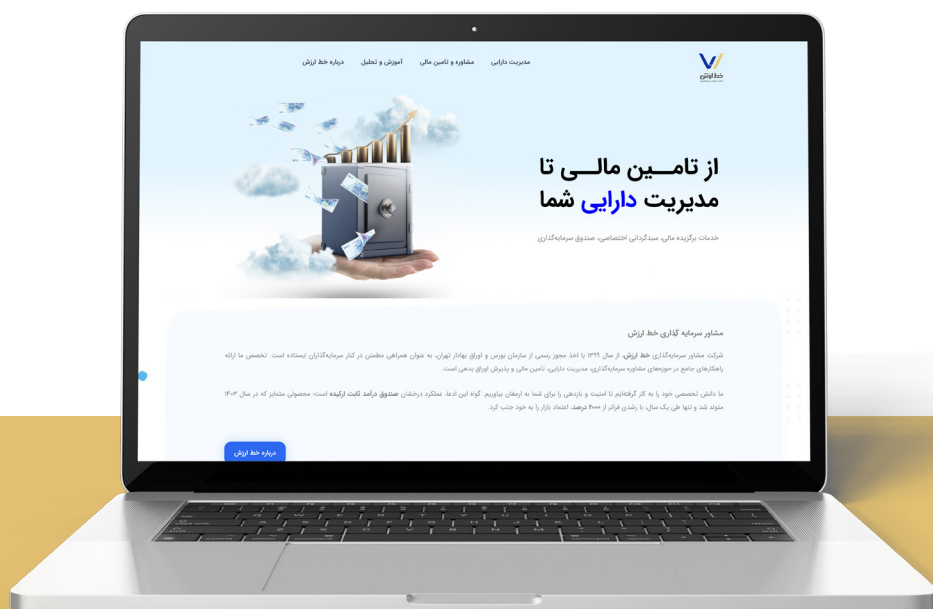
برای دریافت مشاوره اختصاصی و تحلیل رایگان پرتفوی فعلی‌تان، همین حالا وقت رزرو کنید.

PM@khatearzeh.com 

۰۲۱-۷۹۵۹۱۰۰۰ 

www.khatearzesh.com 

«با مشاور سرمایه‌گذاری خط ارزش سرمایه‌تان را به مدیریتی بسپارید که دانش، تجربه و شفافیت، ستون‌های اصلی آن است»



ورود به وبسایت



خطارزتی  
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری

بهار ۱۴۰۵