سرمایه‌گذاری برای دوران بازنشستگی، هم برای سازمان‌ها و هم افراد در طبقات مختلف جامعه، اهمیت زیادی دارد. نداشتن پس‌انداز نقدی مناسب، یکی از مهم‌ترین چالش‌هایی است که افراد در سنین بازنشستگی با آن مواجه می‌شوند. چالش بعدی در دوران بازنشستگی رخ می‌دهد، زمانی که میزان درآمد ماهانه و قدرت پس‌انداز و سرمایه‌گذاری کاهش یافته و سطح رفاه در میان بازنشستگان مسیر نزولی طی می‌کند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی، راه‌حل مناسبی برای سرمایه‌گذاری و داشتن اندوخته‌ای مناسب در دوران بازنشستگی هستند.

فهرست مطالب

۷ صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی چیست؟

۱۱ بزرگ‌ترین صندوق‌های بازنشستگی در جهان

۱۴ وضعیت بازنشستگی در ایران و جهان

۱۷ مهم‌ترین چالش‌های نیروی کار در ایران

۱۷ مزایای سرمایه‌گذاری در صندوق بازنشستگی فارابی

۱۸ نقش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در دوران بازنشستگی

۲۰ اهمیت نقش منابع انسانی در اقتصاد

۲۴ بازدهی بازار سرمایه ایران و جهان

۲۶ بازدهی سرمایه‌گذاری در ایران

۲۹ روند تغییر قدرت خرید در سه دهه گذشته

۳۲ صندوق سرمایه گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی

۳۴ انواع واحدهای صندوق بازنشستگی فارابی

۳۵ مدل محقق‌شده و آینده‌نگر صندوق بازنشستگی فارابی

صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی چیست؟

صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی با اختصاص بخشی از درآمد کارکنان و مشارکت کارفرمایان به‌صورت ماهانه، نسبت به سرمایه‌گذاری در انواع دارایی مانند اوراق بهادار، انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سپرده بانکی و... اقدام می‌کند. پیشینه صندوق‌های بازنشستگی به شکل امروزی به اواخر قرن نوزدهم میلادی و به امپراطوری آلمان باز می‌گردد. در سال ۱۸۸۱، اتو فون بیسمارک، صدراعظم وقت آلمان برای مقابله با نفوذ مارکسیست‌ها در طبقات مختلف جامعه، خصوصا قشر کارگر، تصمیم به راه‌اندازی صندوقی تحت عنوان «سالخوردگی و از کارافتادگی» گرفت. اگرچه راه‌اندازی قانون بازنشستگی و صندوق بازنشستگی به شکل امروزی تحت تاثیر اهداف سیاسی شکل گرفت، اما پس از وقوع بحران مالی سال ۱۹۲۹ در آمریکا، فرانکلین روزولت، رئیس جمهور وقت ایالات متحده، سازمان تامین اجتماعی آمریکا (Social Security) را برای حمایت از آسیب‌دیدگان بحران مالی سال ۱۹۲۹ تاسیس و صندوق بازنشستگی تحت عنوان «Trust Fund» راه‌اندازی کرد. در همه کشورها از جمله ایران، سازمان تامین اجتماعی و صندوق‌های بازنشستگی نقش مهمی در تامین نیازهای مالی بازنشستگان دارند.

صندوق بازنشستگی در جهان از گذشته تا امروز

۱۷۷۳

راه‌اندازی اولین صندوق بازنشستگی برای کارکنان کمپانی هند شرقی در بریتانیا

۱۸۷۵

راه‌اندازی اولین صندوق بازنشستگی کشوری در آلمان

۱۹۴۰

تاسیس سازمان تامین اجتماعی (Social Security) در آمریکا جهت حمایت از آسیب‌دیدگان بحران مالی سال ۱۹۲۹

۱۹۶۶

آغاز به کار صندوق بازنشستگی کشوری در ایران (۳۱ خرداد ۱۳۴۵)

۱۹۷۴

راه‌اندازی طرح سرمایه‌گذاری اختصاصی بازنشستگی فردی (IRA)

۱۹۷۸

ارائه طرح سرمایه‌گذاری 401k در ایالات متحده آمریکا

۲۰۲۴

بیش از ۵۰ هزار میلیارد دلار دارایی تحت مدیریت صندوق‌های بازنشستگی جهان

Caféレストラン ガスト
7F Café レストラン ガスト
AEON 英会話イーオン 6F
AEON 英会話イーオン
沖縄
フォトウェディング
¥76,000〜
ドレスのまま
海に入ろう!
毎日開催
4F
L'OCCITANE
EN PROVENCE
国立代々木
競技場第一
体育館
3 Days!
2016
7月8日(金)
7月9日(土)
7月10日(日)
浜崎あゆみ
渋谷駅前ビル
5F
La Fiesta
美容室
アコム
3F
トラッグ
薬
LUSH
サンドラッグ
KIOSQUE
SHIBUYA EKI

بزرگ‌ترین
صندوق‌های بازنشستگی در جهان

صندوق بازنشستگی ملی ژاپن با دارایی تحت مدیریت ۱۷۰۰ میلیارد دلاری (معادل ۱۱۹ میلیون میلیارد تومان) در صدر بزرگ‌ترین صندوق‌های بازنشستگی در جهان قرار گرفته است. برای درک بهتر این عدد، می‌توان به ارزش دارایی تحت مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کشوری اشاره کرد که در آذر ماه ۱۴۰۳ بیش از ۹۰ هزار میلیارد تومان اعلام شده است.

گفتنی است، وابستگی صندوق‌های بازنشستگی دولتی به منابع ملی، احتمال وقوع ریسک‌های اعتباری را نیز بالا می‌برد؛ بنابراین بسیاری از شرکت‌ها و کارآفرینان بزرگ جهان جهت حفظ ارزش سرمایه کارکنان خود، از طرح‌های بازنشستگی خصوصی استفاده می‌کنند.

	نام صندوق	کشور	دارایی‌تحت‌مدیریت (میلیارد دلار)
۱	صندوق بازنشستگی ملی	ژاپن	۱,۷۳۰
۲	صندوق بازنشستگی ملی	نروژ	۱,۴۳۷
۳	صندوق ملی	کره جنوبی	۷۹۷
۴	صندوق بازنشستگی فدرال	آمریکا	۷۷۴
۵	صندوق بازنشستگی کشوری	هلند	۶۳۰
۶	صندوق کارکنان کالیفرنیا	آمریکا	۴۹۶
۷	صندوق بازنشستگی کانادا	کانادا	۴۲۶
۸	صندوق تامین اجتماعی ملی	چین	۴۰۶
۹	صندوق مرکزی	سنگاپور	۳۷۴
۱۰	صندوق بازنشستگی رفاه	هلند	۳۱۵
۱۱	صندوق ایالتی معلمان کالیفرنیا	آمریکا	۳۱۳
۱۲	صندوق مشترک ایالتی نیویورک	آمریکا	۲۶۷
۱۳	صندوق بازنشستگان نیویورک سیتی	آمریکا	۲۶۶
۱۴	صندوق بازنشستگی مقامات محلی	ژاپن	۲۴۸
۱۵	صندوق بازنشستگی کارمندان	مالزی	۲۴۲
۱۶	صندوق ایالتی فلوریدا	آمریکا	۲۱۳
۱۷	صندوق معلمان تگزاس	آمریکا	۱۹۶
۱۸	صندوق معلمان انتاریو	کانادا	۱۹۱
۱۹	صندوق ثروت ملی	روسیه	۱۸۰
۲۰	صندوق بازنشستگی استرالیا	استرالیا	۱۶۹

نگاهی به طرح‌های بازنشستگی شرکت‌های بزرگ جهان

کارآفرینان بزرگ جهان برای جذب و نگهداشت کارکنان خود اقدام به سرمایه‌گذاری در طرح‌های متنوع بازنشستگی می‌کنند. طرح‌های سرمایه‌گذاری برای کارفرمایان مزایایی مانند معافیت مالی، جذب نیروهای مستعد و دسترسی به منابع جهت تامین مالی طرح‌های توسعه‌ای و سرمایه‌گذاری را دارد. اگرچه اکثر شرکت‌های شناخته‌شده و مطرح در جهان دارای طرح سرمایه‌گذاری برای کارکنان هستند، اما طرح سرمایه‌گذاری برخی از شرکت‌ها برای متقاضیان کار و کارکنان جذاب‌تر است. در ادامه به چند شرکت مطرح جهان و طرح‌های سرمایه‌گذاری آن‌ها نگاهی خواهیم انداخت:

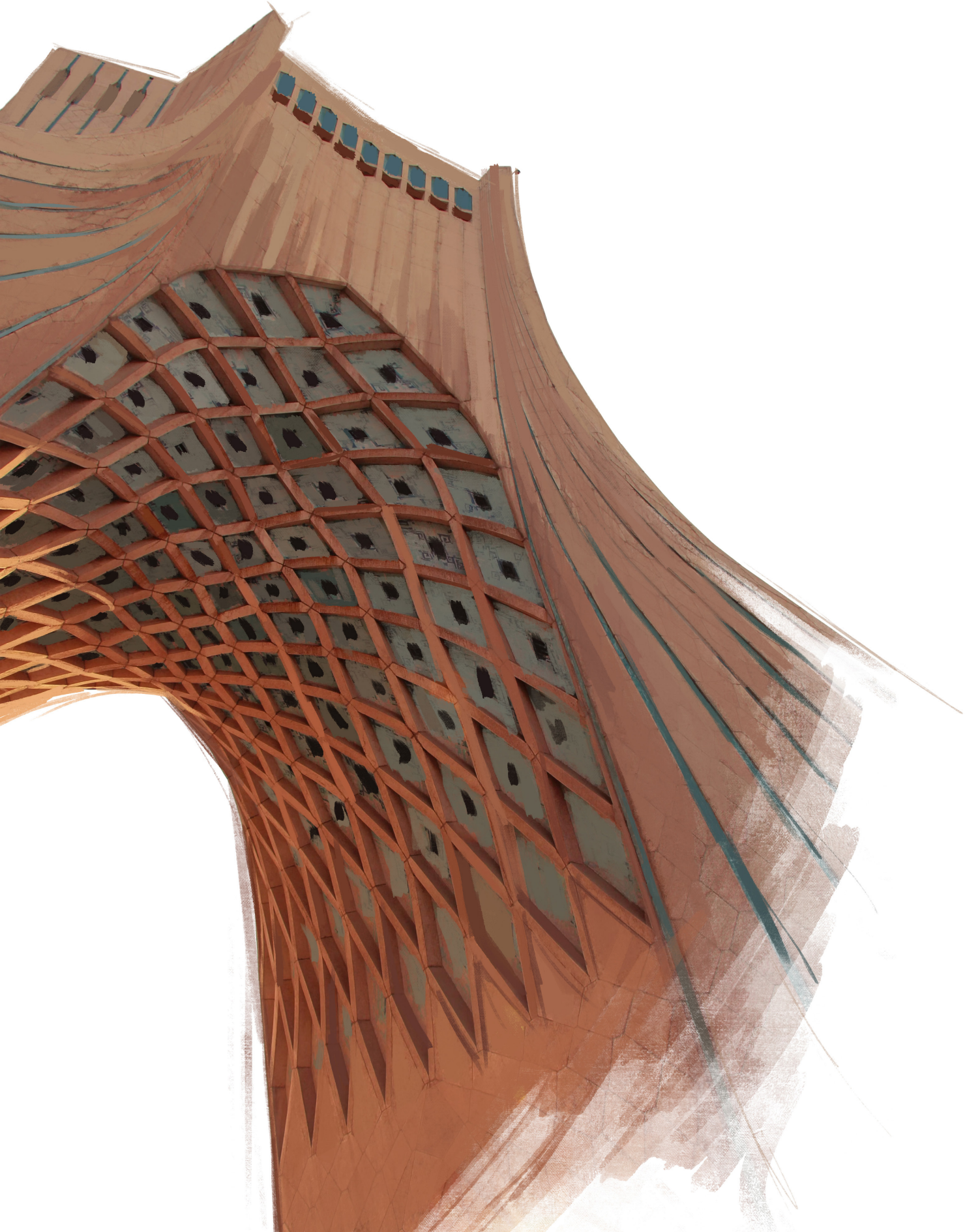
نام شرکت	طرح سرمایه‌گذاری	دارایی تحت مدیریت (میلیارد دلار)	تعداد کارکنان فعلی	تعداد سرمایه‌گذاران	مدیر صندوق
Apple	401(k)	360	156000	1,400,000	Black Rock Great-West
Microsoft	401(k)	340	180000	1,300,000	Fidelity
Google	401(k)	280	131000	1,000,000	Vanguard
Amazon	401(k)	230	1,600,000	981,000	Fidelity
Meta	401(k)	220	108000	1,100,000	Fidelity
Tesla	401(k)	180	110000	713,000	Fidelity
Nvidia	401(k)	120	21000	379,000	Fidelity

*اختلاف تعداد کارکنان و سرمایه‌گذاران به‌دلیل تمایل کارکنان قبلی شرکت‌ها به ادامه سرمایه‌گذاری در صندوق بازنشستگی محل کار قبلی‌شان است.

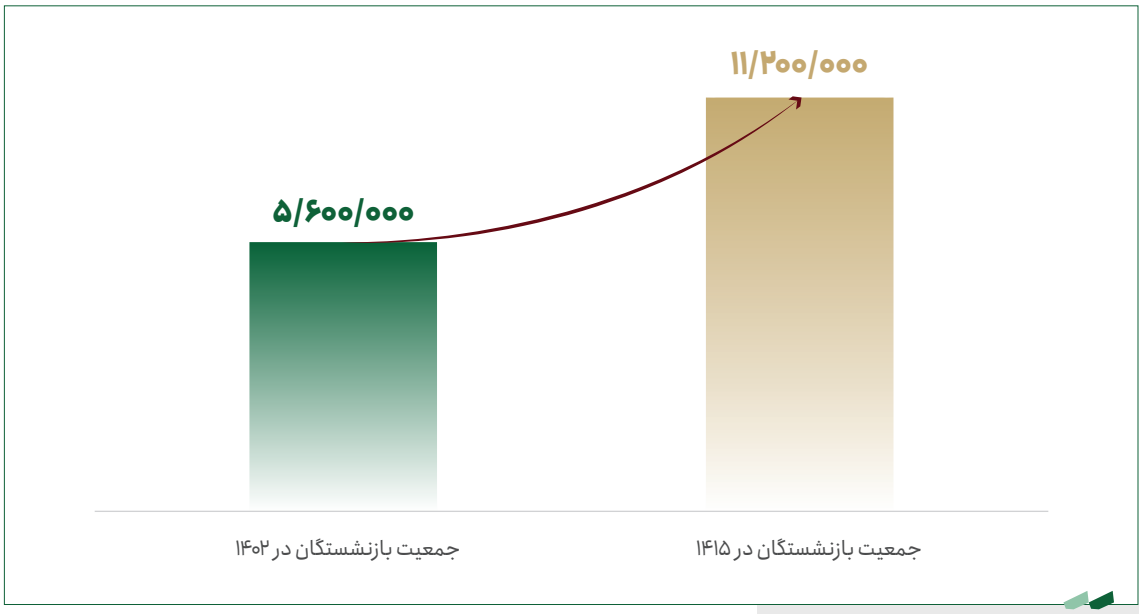
بررسی سرمایه‌گذاری بزرگ‌ترین شرکت‌های پیشرفته در حوزه فناوری، نشان از اهمیت سرمایه‌گذاری و تامین آتیه کارکنان برای کارآفرینان شناخته جهان مانند بیل گیتس، جف بزوس، ایلان ماسک و... دارد. این مساله را می‌توان دلیل اصلی انتخاب بزرگ‌ترین و حرفه‌ای‌ترین نهادهای مالی جهان برای مدیریت دارایی طرح‌های بازنشستگی توسط این شرکت‌ها دانست. از سوی دیگر، انعطاف‌پذیری بالای قوانین موجب شده کارمندانی که شرکت‌ها را ترک کرده‌اند، همچنان امکان سرمایه‌گذاری در طرح سرمایه‌گذاری شرکت سابق خود را داشته باشند.

وضعیت بازنشستگی در ایران

درحال حاضر جمعیت بازنشســتگان ایران در حدود ۵ میلیون و ۶۰۰ هزار نفر است.



طبق گفته مسئولین کشور، حقوق بیش از ۸۰۰ هزار نفر از بازنشستگان زیر ۵ میلیون تومان است و تقریبا ۵/۱ میلیون نفر تحت پوشش صندوق بازنشستگی کشوری هستند:



نمودار ۱: جمعیت بازنشستگان ایران در آینده

طبق پیش‌بینی مرکز آمار، جمعیت بازنشستگان تا سال ۱۴۱۵ دو برابر خواهد شد و همین مساله وابستگی صندوق‌های بازنشستگی به منابع دولتی را بیش از پیش افزایش می‌دهد. صندوق‌های بازنشستگی در ایران همواره با کسری منابع لازم جهت پوشش هزینه‌های بازنشستگان مواجه بوده‌اند و پیش‌بینی می‌شود بحران صندوق‌های بازنشستگی طی یک دهه آینده به اوج خود برسد. به همین منظور، برای پیشگیری از وقوع ریسک بحران منابع، سقف سنوات خدمت به‌جای ۳۰ سال به ۳۵ سال افزایش یافت. همچنین، سن بازنشستگی از ۶۰ سال به ۶۲ سال افزایش پیدا کرده‌است.

وضعیت فعلی نیروی کار در ایران

جمعیت شاغل (اسفند ۱۴۰۲)

۲۴,۴۹۰,۱۸۲ نفر

جمعیت شاغل
فارغ‌التحصیل آموزش عالی

۶/۵ میلیون نفر (۲۷ درصد)

گروه سنی با بیشترین تعداد شاغل

۳۵ تا ۴۵ سال
(۸ میلیون و ۳۸۸ هزار و ۶۸۱ نفر)

مهم‌ترین چالش‌های نیروی کار در ایران

افزایش سن بازنشستگی	ناترازی و کسری منابع صندوق‌های بازنشستگی در سال‌های آینده	افزایش میزان مهاجرت و خروج نیروی کار متخصص

برآورد آماری از تعداد افراد بازنشسته طی سال‌های آتی، بر لزوم سرمایه‌گذاری بازنشستگی از سنین پایین‌تر تاکید دارد. یکی از مهم‌ترین دلایل کسری بودجه در صندوق‌های بازنشستگی، تامین منابع از طریق بودجه دولت و سازمان‌ها بوده و عدم شفافیت اطلاعات، در کنار مدیریت دارایی ضعیف باعث شده تا کارمندان نسبت به صندوق‌های بازنشستگی خوش‌بین نباشند. صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی می‌تواند راه‌حل مناسبی برای تامین آتیه کارمندان در دوران بازنشستگی باشد.

مزایای سرمایه‌گذاری در صندوق بازنشستگی فارابی

- **جذب منابع مالی از طریق بازار سرمایه**
- **شفافیت اطلاعاتی (به‌روزرسانی ارزش دارایی‌ها به‌صورت روزانه و انتشار ماهانه صورت‌های مالی)**
- **مدیریت دارایی حرفه‌ای توسط افراد متخصص و باتجربه**
- **مدیریت ریسک**
- **معافیت‌های مالیاتی**
- **فعالیت تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار**

صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی با عنوان طرح‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی در جهان با استقبال کارکنان و کارفرمایان همراه بوده است. براساس گزارش شبکه خبری CNBC تقریبا ۶۲ درصد از نیروی کار در آمریکا معتقدند طرح‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی، آن‌ها را به اهداف بلندمدت خود در دوران بازنشستگی می‌رساند.

نقش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در دوران بازنشستگی

در بسیاری از کشورهای پیشرفته جهان صندوق‌های سرمایه‌گذاری و بازار سرمایه نقش مهمی در شکل‌گیری اندوخته‌های دوران بازنشستگی ایفا می‌کنند. در آمریکا علاوه بر سازمان تامین اجتماعی (Social Security)، طرح‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی مثل ۴۰۱k و IRA از محبوبیت بالایی برخوردار هستند.

طرح‌های پرطرفدار بازنشستگی در آمریکا

طرح 401k	طرح IRA
۶۰ میلیون نفر مشارکت‌کننده فعال	**۵۵ میلیون نفر** مشارکت‌کننده فعال
۶.۶ میلیارد دلار دارایی تحت مدیریت در پایان سال ۲۰۲۲	**۱۱/۵ میلیارد دلار** دارایی تحت مدیریت
۹۴ درصد از دارایی‌ها در صندوق‌های سهامی، سهام و صندوق‌های مختلط سرمایه‌گذاری شده است	**۷۰ درصد** دارایی‌ها در صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک سرمایه‌گذاری شده است

منبع: Investment Company Institute

401 (k)

طرح بازنشستگی در آمریکا با مشارکت کارفرما و کارمند شامل معافیت‌های مالیاتی

IRA

حساب بازنشستگی فردی در آمریکا با امکان انتخاب گزینه‌های متعدد سرمایه‌گذاری و معافیت‌های مالیاتی

SIPP

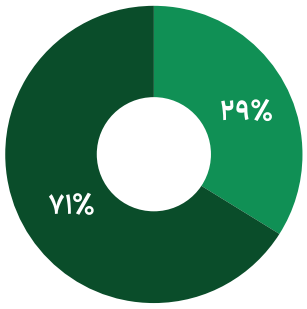
طرح بازنشستگی در انگلستان با امکان سرمایه‌گذاری در دارایی‌های دلخواه و مزایای مالیاتی

ISA

طرح بازنشستگی فعال در انگلستان با امکان برداشت وجه در زمان دلخواه و معافیت مالیاتی (این طرح نقش مهمی در خرید خانه اول شهروندان بریتانیایی دارد)

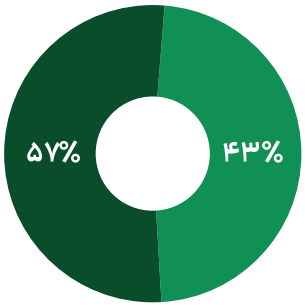
صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی با عنوان طرح‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی در جهان با استقبال کارکنان و کارفرمایان همراه بوده است. تقریبا ۶۲ درصد از نیروی کار در آمریکا معتقدند طرح‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی، آن‌ها را به اهداف بلندمدت خود در دوران بازنشستگی می‌رساند.

پوشش صندوق بازنشستگی در آمریکا



منبع: U.S. Bureau of Labor Statistics

پوشش صندوق بازنشستگی در اروپا

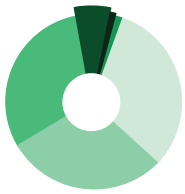


سرمایه گذاری در صندوق بازنشستگی
بدون صندوق بازنشستگی

منبع: European Commission

یکی از شرکت‌های بزرگ و مهم خاورمیانه نفت آرامکو عربستان (Saudi Aramco) است که مدیریت دارایی صندوق بازنشستگی کارکنان خود را در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری ونگارد آمریکا (Vanguard) قرار داده است. این شرکت در سه طرح سرمایه‌گذاری بازنشستگی، براساس میزان ریسک‌پذیری برای کارکنان خود سرمایه‌گذاری می‌کند. نکته قابل‌توجه در تمامی این طرح‌ها اختصاص بیش از ۵۰ درصد از کل دارایی‌ها به سهام است. زیرا در بین تمامی کلاس‌های دارایی، سهام علاوه بر بازدهی بیشتر، از نقدشوندگی بسیار بالایی نیز برخوردار است.

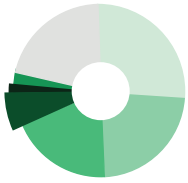
انواع سبدهای دارایی طرح بازنشستگی شرکت Saudi Aramco



طرح جسورانه

تنوع‌پذیری پرتفوی:
۶۱ درصد

ریسک:
۱۲%



طرح میانه

تنوع‌پذیری پرتفوی:
۶۴ درصد

ریسک:
۱۰%

طرح محتاطانه

تنوع‌پذیری پرتفوی:
۷۰ درصد

ریسک:
۷%

Alternative Assets | Bonds - U.S.Gvot | U.S. Equities - Core | Bonds - Credit & Intl | International Equities | U.S. Equities - Value | U.S. Equities - Growth

منبع: Kivalia

اهمیت نقش منابع انسانی در اقتصاد

سرمایه انسانی نقش اساسی در توسعه کسب‌وکارها و البته کشورها دارد.

منابـع انسـانی نقـش اساسـی در پیشـرفت و توسـعه سـازمان‌ها و اقتصـاد کشـورها دارد. بـه ایـن ترتیـب محیـط کار و شـرایطی کـه کارفرمـا بـرای کارکنـان ایجـاد می‌کنـد، تاثیـر مسـتقیمی بـر جـذب سـرمایه انسـانی مسـتعد و متعهـد می‌گـذارد. طرح‌هـای سـرمایه‌گذاری، بـا هـدف جـذب و نگهداشـت نیـروی کار ارائـه شـده اسـت؛ بنابرایـن صنـدوق سـرمایه‌گذاری بازنشسـتگی تکمیلـی می‌توانـد عامـل مهمـی بـرای جـذب و نگهداشـت نیـروی انسـانی خبـره در سـازمان‌ها باشـد.

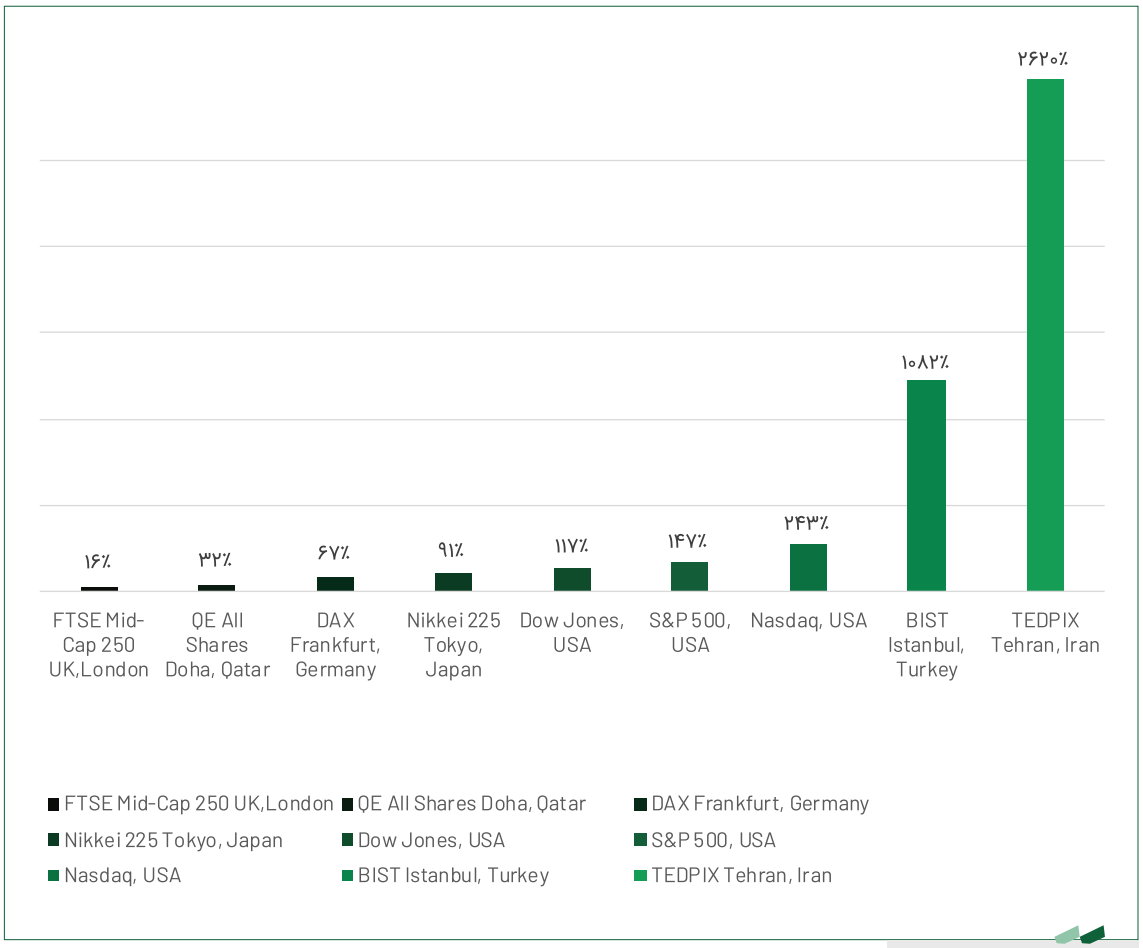
به‌طـور متوسـط سـالانه بیـش از ۶۵ هـزار نفـر از ایـران مهاجـرت می‌کننـد کـه طبـق بررسـی‌ها، شـرایط اقتصـادی یکـی از مهم‌تریـن دلایـل خـروج سـرمایه انسـانی ماهـر از کشـور اسـت. صنـدوق سـرمایه‌گذاری بازنشسـتگی تکمیلـی فارابـی می‌توانـد حـس رضایت‌منـدی در کارکنـان را افزایـش دهـد و باعـث ایجـاد اعتمـاد نیـروی کار نسـبت بـه کارفرمـا شـود. از طرفـی، ایـن طـرح حـس امنیـت اقتصـادی و مالـی را در آینـده بیشـتر کـرده و می‌توانـد به‌عنـوان پشـتوانه اعتبـاری در دوران بازنشسـتگی عمـل کنـد.

13:22 Boarding
Worcester Shrub Hl
Due to a short platform, passengers for Charlbury should board the front 5 coaches.
13:27 Boarding
Cholsey
Calling at: Page 1 of 2
Ealing Broadway
Hayes & Harlington
West Drayton
Iver
Langley
Slough
Maidenhead
Twyford
Reading
Tilehurst
Pangbourne
Formed of 8 coaches.
GWR
13:30 Preparing
Bristol T Meads
Calling at: Page 1 of 1
Reading
Didcot Parkway
Swindon
Chippenham
Bath Spa
& Bristol T Meads.
13:33 Pls wait
Heathrow T234
THERE ARE NO TOILET FACILITIES ON THIS TRAIN.
WE APOLOGISE FOR THE INCONVENIENCE.
TfL Rail
13:36 Pls wait
Cheltenham Spa
Calling at: Page 1 of 1
Reading
Didcot Parkway
Swindon
Kemble
Stroud
Stonehouse
Gloucester
& Cheltenham Spa.
Formed of 9 coaches
GWR
13:42 Pls wait
Twyford
Calling at: Page 1 of 1
Ealing Broadway
Southall
Hayes & Harlington
West Drayton
Slough
Burnham
Taplow
Maidenhead
& Twyford.
Formed of 8 coaches.
GWR
13:45 Pls wait
Swansea
Change at Swansea for Llanelli, Pembrey & Burry Pt., Carmarthen, Whitland and Fishguard Harbour
13:47 Pls wait
Hayes & Harlington
Change at West Ealing for Drayton Green, Castle Bar Park, South Greenford and Greenford
TfL Rail
13:25 Boarding
Heathrow Airport
Heathrow Express
13:40 Boarding
Heathrow Airport
Heathrow Express
Special Notices
Arrivals
13:1527
SEE IT. SAY IT. SORTED.
13:1527
SEE IT. SAY IT. SORTED.
ADVENTURES START HERE
Paddington Station
12
14
HOTEL Chocolat
BRITISH COCOA GROWER & CHOCOLATIER
PASTY SHOP
PASTY SHOP
Customer

بازدهی بازار سرمایه ایران و جهان

در یک دهه اخیر بورس تهران و استانبول بیشترین میزان بازدهی را در مقایسه با شاخص بورس سایر کشورهای جهان داشته‌اند.

بازدهی شاخص بورس در ایران و برخی کشورهای جهان



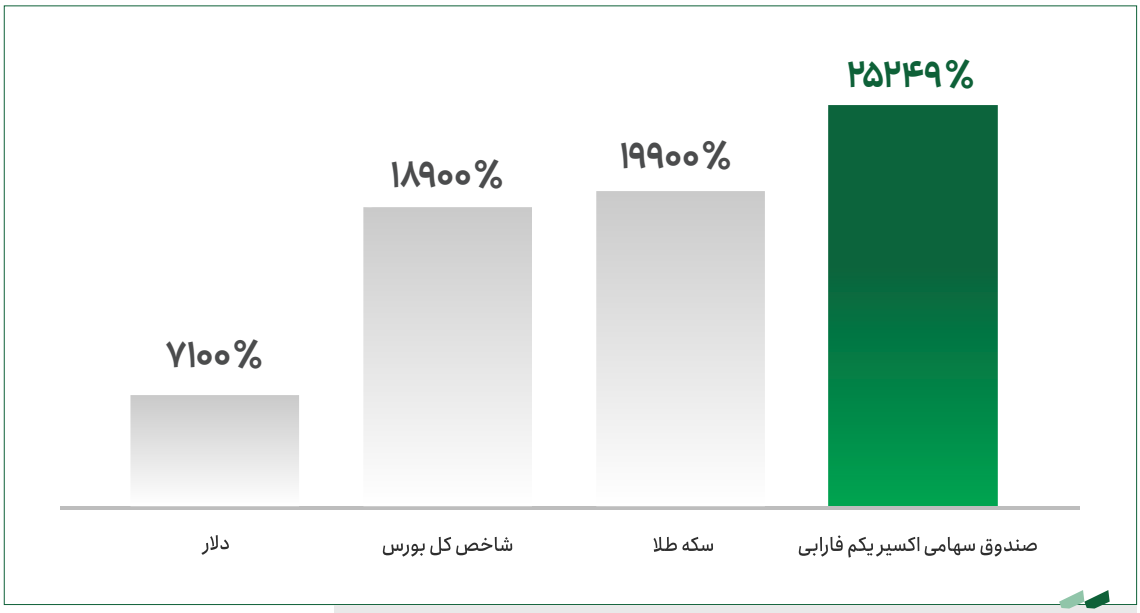
منبع: investing.com

دلیل این امر، رشد ناپایدار اقتصادی، جهش‌های شدید تورمی و تغییرات نرخ بهره بوده که باعث رشد شاخص‌های بورس ایران و ترکیه شده است.

بورس در کنار طلا، بازارهایی هستند که پتانسیل بالایی جهت حفظ ارزش دارایی‌ها در برابر تورم دارند و در بلندمدت نسبت به ارز، بازدهی بالاتری کسب می‌کنند. با توجه به اینکه در ایران نیز، نظام بانکی بر کنترل نرخ بهره تمرکز دارد، با وقوع جهش‌های تورمی و به تبع آن روی دادن بحران ارزی، ارزش پول و قدرت خرید کاهش پیدا کرده و در نتیجه سرمایه‌گذاری بدون ریسک قادر به حفظ ارزش دارایی‌ها در برابر تورم نیست.

بازدهی سرمایه‌گذاری در ایران

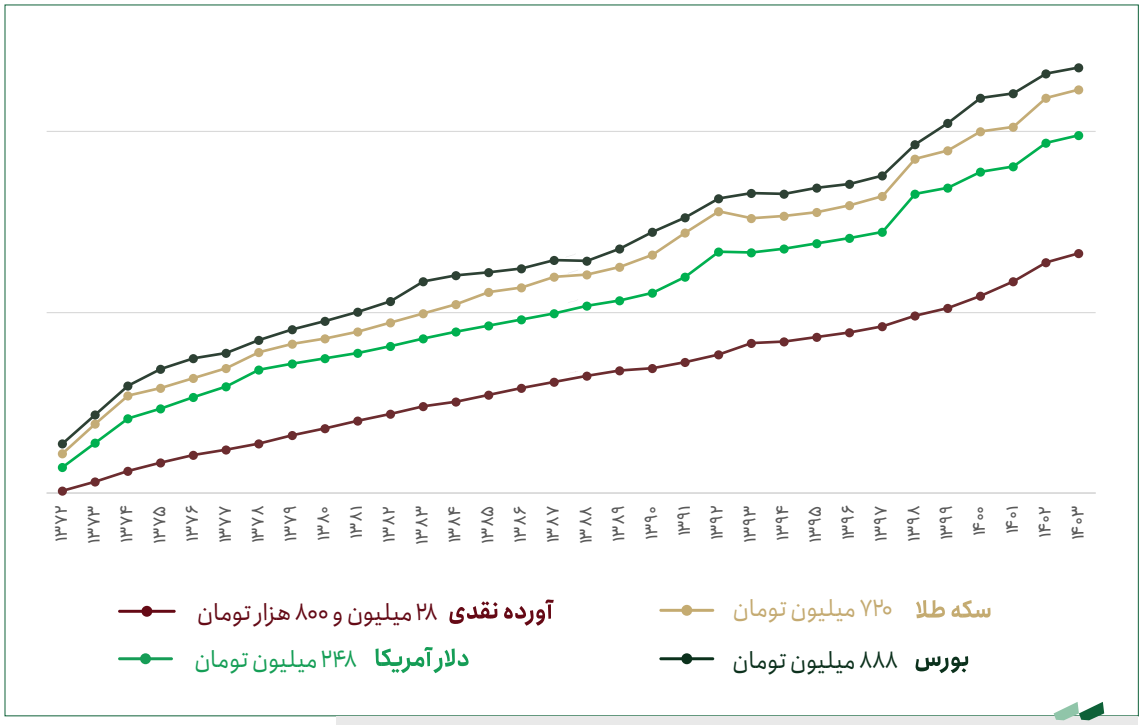
در ایران دارایی‌های متنوعی مثل ارز، مسکن، طلا، صندوق‌های سرمایه‌گذاری، سپرده بانکی و بازار سهام جهت سرمایه‌گذاری وجود دارد. در این نمودار می‌توانید بازدهی دارایی‌های مختلف طی ۱۵ سال اخیر را مشاهده کنید.



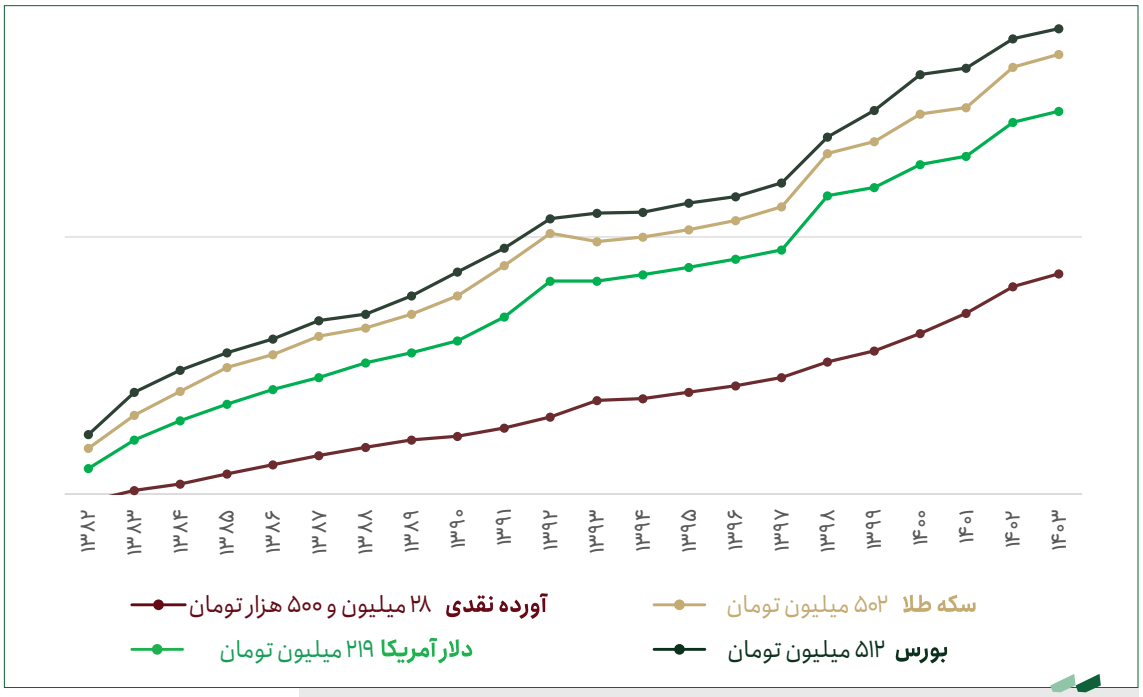
نمودار ۴: مقایسه بازدهی صندوق سهامی فارابی و سایر دارایی‌ها (بازه زمانی آبان ۱۳۸۸ تا آبان ۱۴۰۲)

در بازه ۱۵ ساله اخیر، صندوق سهامی اکسیر فارابی در مقایسه با سایر کلاس‌های دارایی بازدهی بالاتری داشته است. مدیریت حرفه‌ای دارایی در کنار مدیریت ریسک می‌تواند بازدهی را افزایش و ریسک‌ها را کاهش دهد.

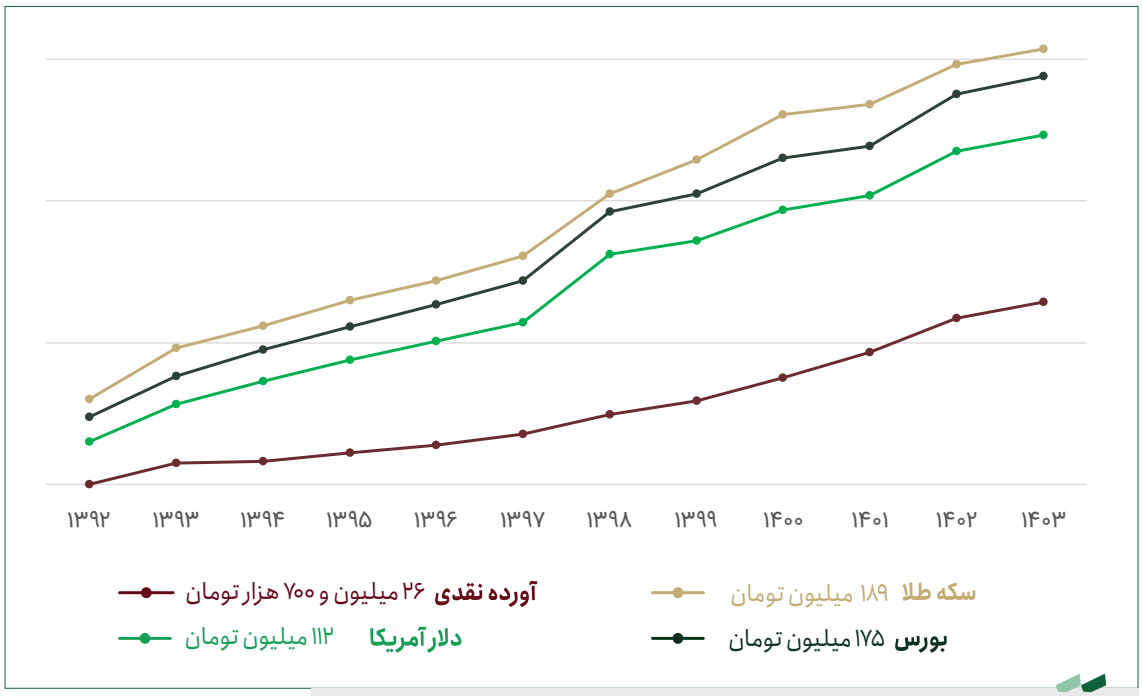
نمودارهای زیر با در نظر گرفتن سرمایه‌گذاری ۷ درصد از درآمد ماهانه کارکنان (براساس حقوق پایه مصوب وزارت کار) در دارایی‌هایی نظیر دلار، طلا و بورس در بازه‌های زمانی ۱۰، ۲۰ و ۳۰ ساله محاسبه شده است.



نمودار ۵: سرمایه‌گذاری ۷ درصد از حقوق پایه وزارت کار در دارایی‌های مختلف در بازه زمانی ۳۰ ساله



نمودار ۶: سرمایه‌گذاری ۷ درصد از حقوق پایه مصوب وزارت کار در دارایی‌های مختلف بازه زمانی ۲۰ ساله

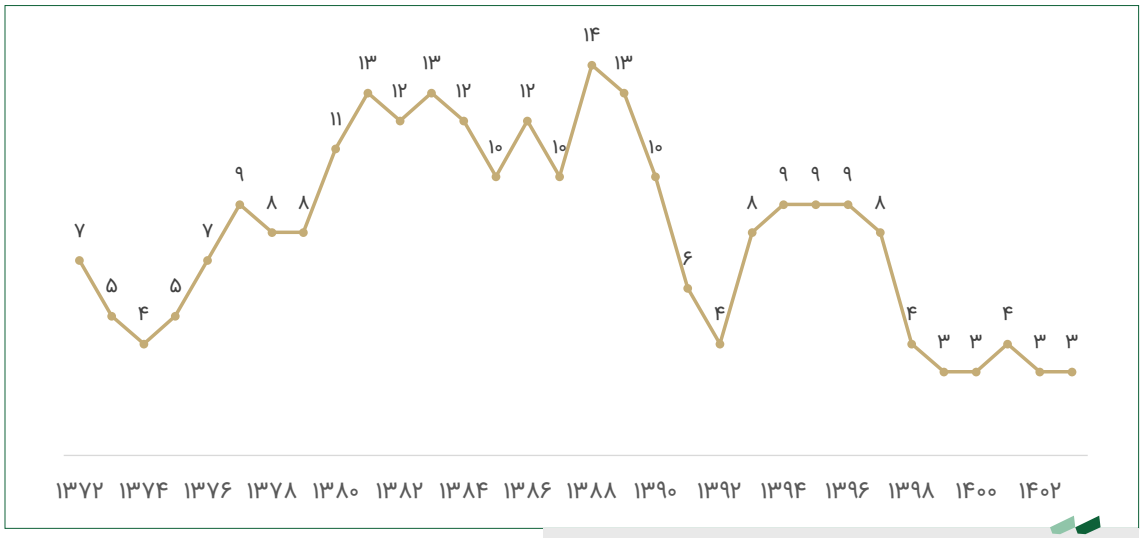


نمودار ۷: سرمایه‌گذاری ۷ درصد از حقوق پایه مصوب وزارت کار در دارایی‌های مختلف بازه زمانی ۱۰ ساله

سرمایه‌گذاری سه نسل پیاپی از نیروی کار نتایج متفاوتی داشته است؛ اما در مقایسه دلار به‌عنوان محرک اصلی تغییرات قیمتی در انواع دارایی‌ها، بورس و طلا بازدهی بالاتری را برای سرمایه‌گذاران محقق کرده‌اند. نکته‌ای که بهتر است در رابطه با سرمایه‌گذاری‌های فوق در نظر گرفت، ریسک‌هایی نظیر نرخ بهره و تورم است. سرمایه‌گذاری در یک نوع دارایی، ریسک‌های ناشی از افت سرمایه را بالا برده و سرمایه‌گذاری در سبدی از انواع دارایی‌ها با مدیریت حرفه‌ای سرمایه، باعث می‌شود در بلندمدت اندوخته بازنشستگی مناسب‌تری داشته باشید.

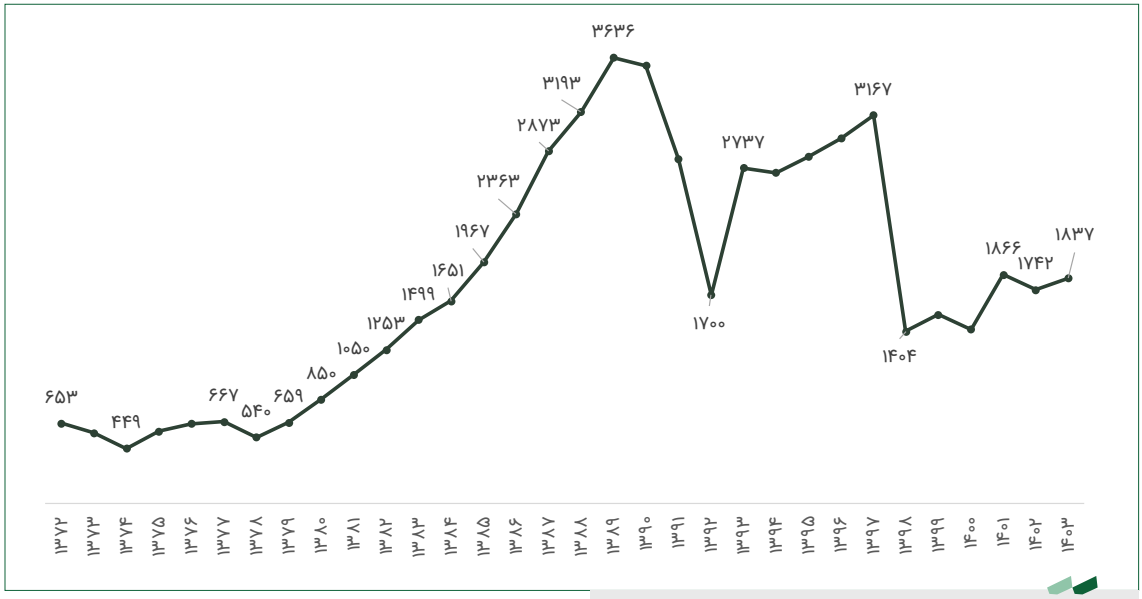
روند تغییر قدرت خرید در سه دهه گذشته

یکی از راهکارها جهت بررسی تغییرات قدرت خرید جامعه و اثر تورم بر آن، مقایسه قدرت خرید دارایی‌های همچون طلا، سکه و ارز با مجموع درآمد طی سال‌های مختلف است. در این بخش تعداد سکه و میزان دلاری که با مجموع حقوق پایه طی یکسال قابل خریداری بود، محاسبه شده است. همان‌طور که مشاهده می‌کنید در سال ۱۴۰۳ با مجموع حقوق پایه یک سال، خرید تنها ۳ سکه امامی امکان‌پذیر است؛ در شرایطی‌که با مجموع حقوق در سال ۱۳۸۸ امکان خرید ۱۴ سکه فراهم بود.



نمودار ۸: قدرت خرید سکه امامی با مجموع حقوق سالانه طی ۳۰ گذشته

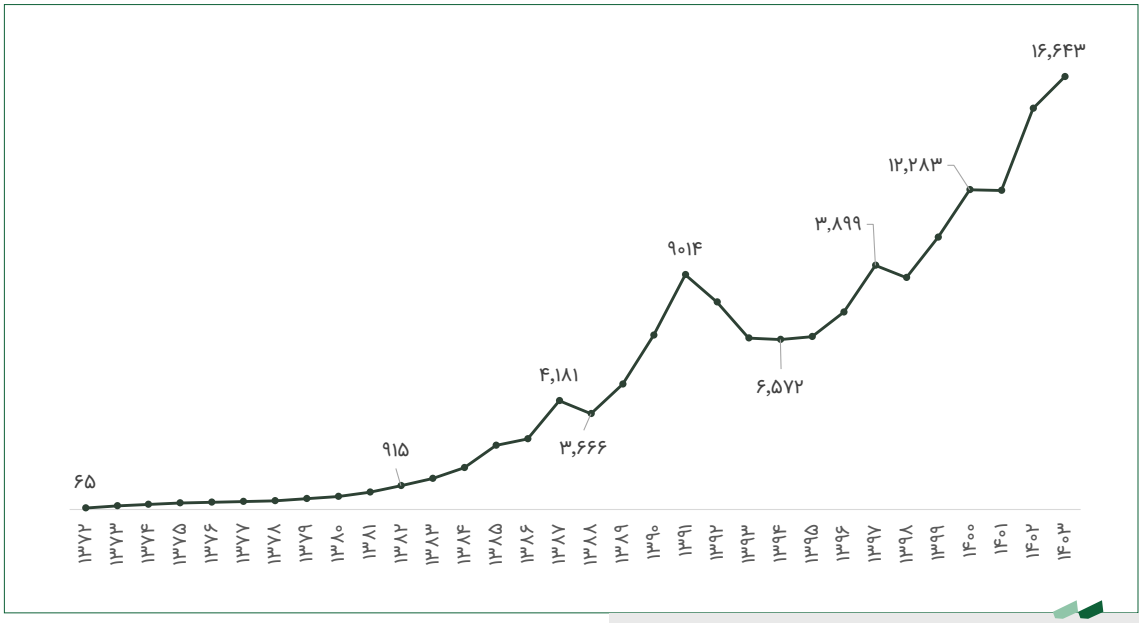
وقوع جهش‌های تورمی در دهه ۹۰ و ابتدای ۱۴۰۰، قدرت خرید در جامعه افت قابل‌توجهی داشته و سرمایه‌گذاری بخشی از درآمد به‌صورت ماهانه، مقطعی و سالانه می‌تواند راه حل کم‌ریسکی برای افزایش قدرت خرید در آینده باشد.



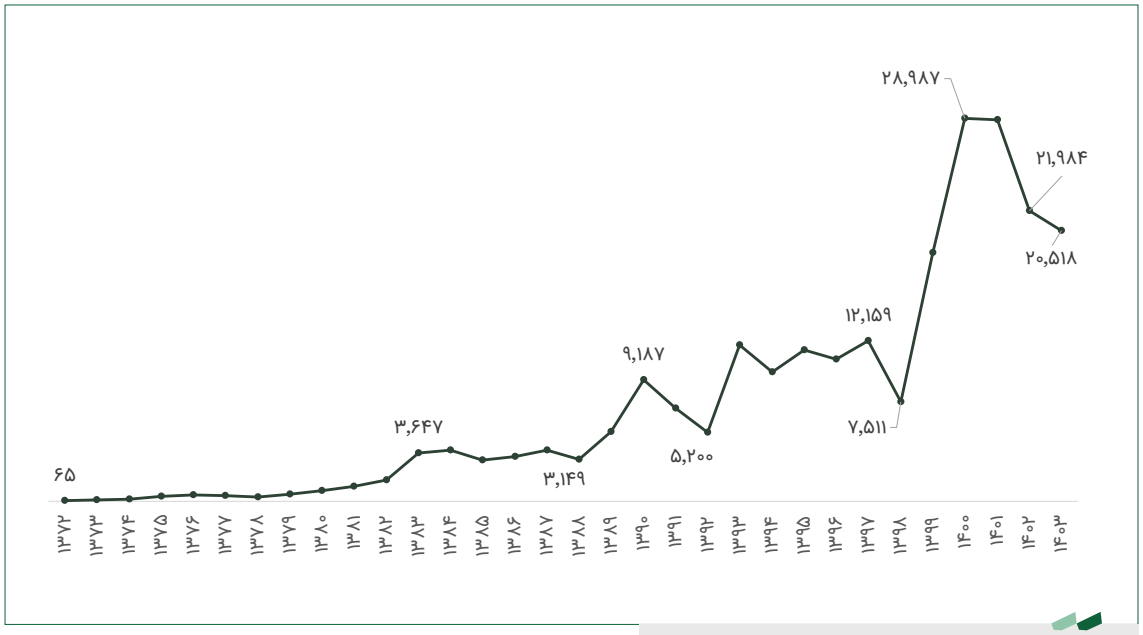
نمودار ۹: قدرت خرید دلار با مجموع حقوق سالانه طی ۳۰ گذشته

همان‌طور که مشاهده می‌کنید با مجموع حقوق پایه سال ۱۴۰۲ تنها می‌توان ۱۷۴۲ دلار خریداری کرد. سیاست شدید انقباضی در سال ۱۴۰۲ موجب افزایش نرخ بهره حقیقی شده و قدرت حقوق نسبت به دلار در ابتدای سال ۱۴۰۳ کمی بهبود یافته است. قدرت خرید طی یک دهه گذشته تحت تاثیر رویدادهای سیاسی و اقتصادی افت قابل ملاحظه‌ای داشته و فشار تورم، بر درآمدها و کیفیت زندگی تاثیرات زیادی داشته است؛ بنابراین سرمایه‌گذاری سنجیده و هدفمند می‌تواند تا حد مناسبی سطح رفاه و کیفیت زندگی را حفظ کند.

در نمودارهای زیر قدرت خرید دلار براساس بازدهی سرمایه‌گذاری در بورس و سکه طلا طی ۳۰ سال گذشته نمایش داده شده است. سرمایه‌گذاری مداوم در بلندمدت باعث افزایش قدرت خرید شده و با توجه به اینکه افزایش نرخ ارز یکی از عوامل اصلی تورم در ایران محسوب می‌شود، مشاهده می‌کنید که سرمایه‌گذاری در دارایی‌هایی مانند طلا و سهام قدرت خرید را حفظ می‌کند.



نمودار ۱۰: قدرت خرید دلار بر اساس سرمایه‌گذاری در سکه طلا



نمودار ۱۱: قدرت خرید دلار بر اساس سرمایه‌گذاری در بورس

اثر سود مرکب بر قدرت خرید

سود مرکب می‌تواند قدرت خرید شما را به شکل قابل‌توجهی افزایش دهد. این نکته را باید در نظر داشت که دارایی‌هایی نظیر طلا و سهام با توجه به نوساناتی که دارند، ممکن است در دوره‌هایی با افت نیز همراه باشند. سرمایه‌گذاری در صندوقی با دارایی‌های متنوع، ضمن کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، در بلندمدت منجر افزایش چشم‌گیر بازدهی می‌شود.

صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی

صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی از نوع صندوق در صندوق یا Fund Of Funds است.

صندوق FOF با تخصیص اصولی و بهینه دارایی‌ها به انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثل صندوق سهامی، درآمد ثابت، بخشی، کالایی نظیر طلا و... می‌تواند تنوع پرتفوی را افزایش داده و در عین حال ریسک‌های صندوق را نیز به شکل قابل ملاحظه‌ای کاهش دهد. از جمله مهم‌ترین مزیت‌های صندوقی با ترکیب دارایی صندوق در صندوق را می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

- توزیع ریسک از طریق تنوع بخشی با استفاده از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- مدیریت تخصصی و حرفه‌ای
- نوسان‌پذیری پایین

انواع واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی

نحوه سرمایه‌گذاری در صندوق بازنشستگی تکمیلی فارابی به صورتی مشارکتی است. در حقیقت، دارایی‌های خرد افراد در صندوق‌های سرمایه‌گذاری جمع‌آوری شده و توسط تحلیلگران حرفه‌ای و باتجربه، مدیریت می‌شود. دارایی‌های صندوق مانند سهام شرکت‌ها، به بخش‌های کوچکی تقسیم می‌شود که به آن «واحد سرمایه‌گذاری» می‌گویند و هر سرمایه‌گذار براساس میزان دارایی، مالک تعدادی از واحدهای سرمایه گذاری صندوق می‌شود. صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی شامل سه نوع واحد است:

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نوع اول (کارفرما)

این واحدها به وجوهی اختصاص دارد که کارفرمایان برای کارکنان سرمایه‌گذاری می‌کنند. (کارفرمایان می‌توانند به میزان دلخواه در طرح مشارکت کنند).

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نوع دوم (کارمند)

این واحدها مخصوص وجوه ثابتی است که براساس توافق، به‌صورت ماهانه از حقوق کارمندان کسر و در صندوق سرمایه‌گذاری می‌شود.

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نوع سوم (اختیاری)

سرمایه‌گذاری در این واحدها اختیاری بوده و کارکنان یا سایر سرمایه‌گذاران، می‌توانند به میزان دلخواه در صندوق سرمایه‌گذاری کنند.

برای درک بهتر نحوه عملکرد و سرمایه‌گذاری صندوق، فرض کنید در شرکتی مشغول به کار هستید که حقوق ماهانه شما ۱۰ میلیون تومان است.

- صندوق بازنشستگی این شرکت به‌گونه‌ای است که ۷ درصد از حقوق کارکنان به‌صورت ماهانه کسر و به صندوق واریز می‌شود؛

بنابراین هر ماه مبلغ ۷۰۰ هزار تومان از حقوق شما در صندوق سرمایه‌گذاری می‌شود.

واحدهای عادی نوع دوم

- از طرفی کارفرما متعهد شده مشارکت ۵۰ درصدی در این طرح داشته باشد. در نتیجه کارفرما نیز ماهانه ۳۵۰ هزار تومان برای شما سرمایه‌گذاری می‌کند.

واحدهای عادی نوع اول

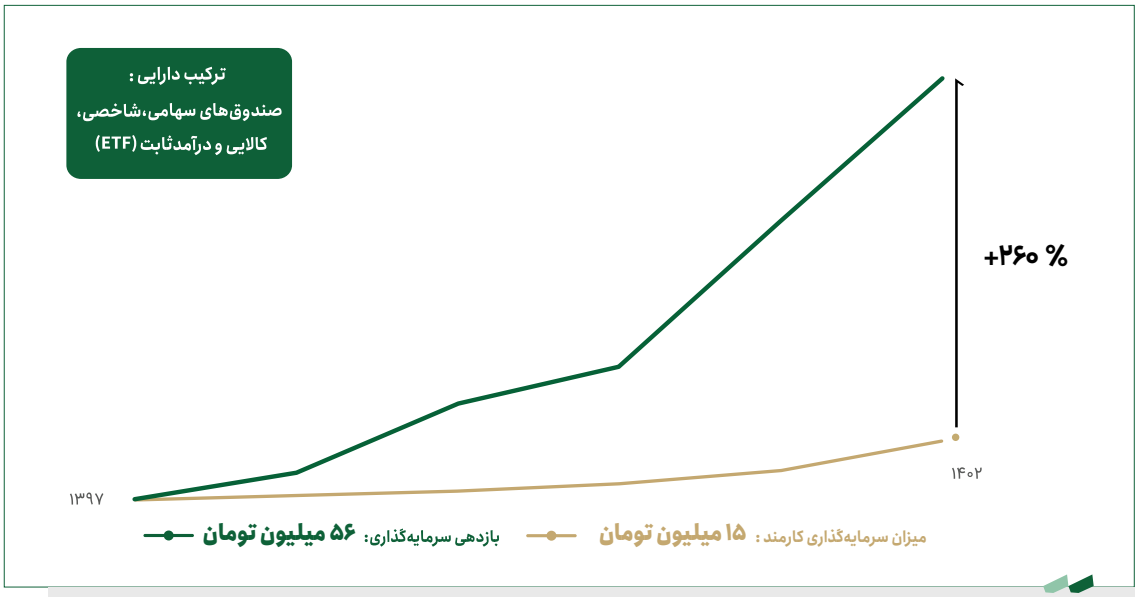
- اکنون اگر تمایل داشته باشید خودتان مبلغ بیشتری از توافق ماهانه کارفرما در صندوق سرمایه‌گذاری کنید، می‌توانید مبلغ مازاد بر توافق پیش‌فرض را به‌صورت شخصی در صندوق سرمایه‌گذاری کنید.

واحدهای عادی نوع سوم

نمونه‌ای از مدل صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی براساس ترکیب دارایی:

مدل محقق‌شده

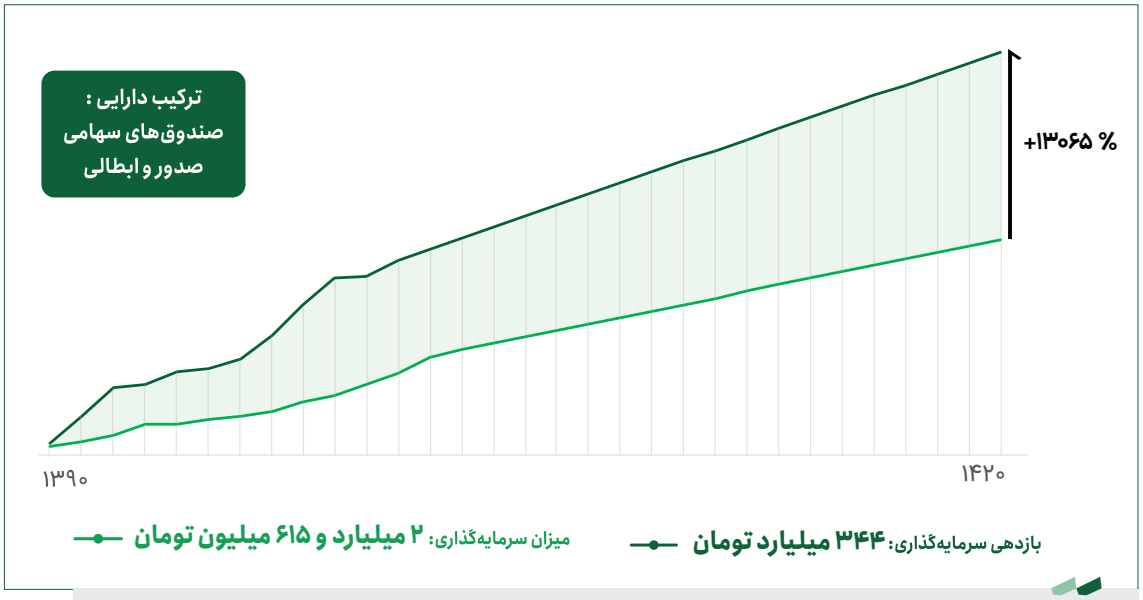
این مدل با فرض سرمایه‌گذاری ۷ درصد از حقوق ماهانه کارکنان و مشارکت ۵۰ درصدی کارفرما طی ۵ سال گذشته در نظر گرفته شده است. در صورت سرمایه‌گذاری در صندوقی با ترکیب دارایی انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تحقق بازدهی ۲۶۰ درصدی امکان‌پذیر بوده است. مجموع مبلغ سرمایه‌گذاری کارمند طی این مدت معادل ۱۵ میلیون تومان بوده است که پس از ۵ سال به ۵۶ میلیون تومان می‌رسد.



نمودار ۱۲: نمونه‌ای از سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی (بازه زمانی ابتدای سال ۱۳۹۷ تا ابتدای سال ۱۴۰۲)

مدل آینده‌نگر

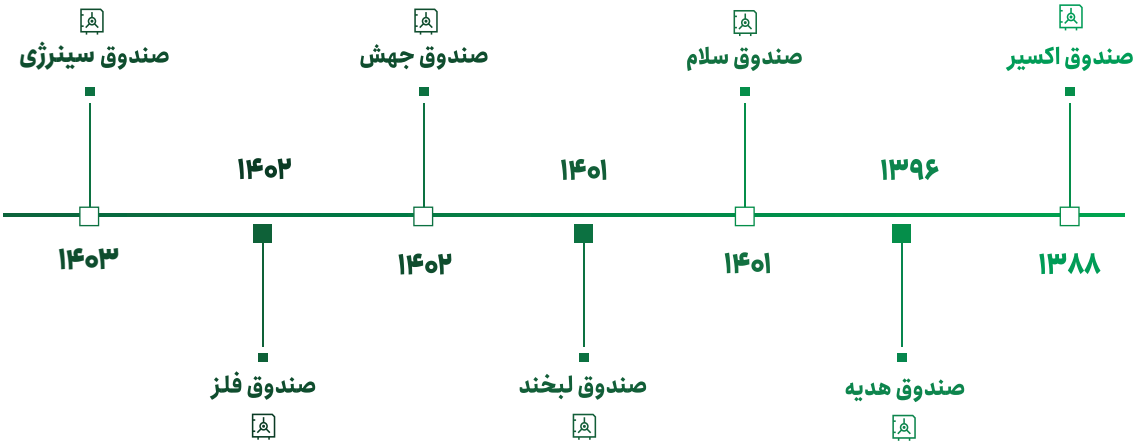
در نمودار زیر می‌توانید نمونه‌ای از بازدهی مدل آینده‌نگر صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی را در بازه زمانی ۳۰ ساله مشاهده کنید. در این مدل، ۱۰۰ درصد از کل دارایی‌های صندوق به ترکیبی از صندوق‌های سهامی مشترک اختصاص داده شده است.



نمودار ۱۳: نمونه‌ای از سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی فارابی (بازه زمانی ابتدای سال ۱۳۹۰ تا ابتدای سال ۱۴۱۰)

نتیجه این محاسبات براساس حداقل حقوق پایه مصوب وزارت کار، سرمایه‌گذاری ۷ درصد از حقوق ماهانه کارمند و مشارکت ۵۰ درصدی کارفرما طی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۴۲۰ به‌دست آمده است. با فرض افزایش سالانه حقوق براساس میانگین تغییرات سال‌های گذشته و بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشابه دوره‌های گذشته، بازدهی بیش از ۱۳ هزار درصدی در ازای سرمایه‌گذاری حدود دو میلیارد و ۶۰۰ میلیون تومان انتظار می‌رود.

تایم لاین مدیریت دارایی فارابی



سرمایه‌گذاری با برنامه‌ریزی حرفه‌ای، راهی برای رفاه بیشتر در آینده

شرکت سبدگردان فارابی با بیش از ۱۲۰ هزار میلیارد ریال دارایی تحت مدیریت و ۱۵ سال فعالیت در بازار سرمایه، با بهره‌گیری از دانش و تخصص مدیران سرمایه‌گذاری و تحلیلگران خود، می‌تواند اندوخته مناسبی برای آسایش شما در دوران بازنشستگی را فراهم کنید.

تنها با سرمایه‌گذاری بخش کمی از درآمد خود می‌توانید پشتوانه مالی مناسبی را در آینده برای خود فراهم کنید. مزیت مهم صندوق بازنشستگی تکمیلی فارابی قابل انتقال بودن آن است. در صورتی‌که کارفرما برای شما در صندوق بازنشستگی سرمایه‌گذاری کند و شما با کارفرما قطع همکاری کنید، می‌توانید ادامه طرح سرمایه‌گذاری خود را به شرکت جدید انتقال دهید یا به صورت اختیاری به سرمایه‌گذاری ادامه دهید. لازم به ذکر است که برای انتقال طرح به شرکت جدید، باید شرکت جدید طرح سرمایه‌گذاری برای بازنشستگی را داشته باشد. صندوق بازنشستگی تکمیلی فارابی می‌تواند از بیمه‌های فوت و از کارافتادگی نیز استفاده کند. بنابراین، بر خلاف صندوق‌های بازنشستگی دولتی یا نهادی، این صندوق تامین مالی خود را از طریق بازار سرمایه انجام داده و با استفاده از بیمه‌های فوت و از کارافتادگی، یک طرح سرمایه‌گذاری کامل است.

با افزایش صندوق‌های سرمایه‌گذاری و توسعه ابزارهای مالی، ترکیب دارایی صندوق‌های بازنشستگی نیز پیشرفته‌تر خواهد شد. در ابتدای دهه ۹۰ شمسی تنها صندوق‌های سهامی مشترک مبتنی بر صدور و ابطال در بازار سرمایه موجود بود؛ اما از اواسط این دهه با ورود صندوق‌های قابل معامله (ETF) به بازار و سهولت سرمایه‌گذاری و افزایش نقدشوندگی دارایی‌ها، شاهد شکل‌گیری انواع مختلفی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری مانند شاخصی، طلا، اهرمی، بخشی و... بودیم. با افزایش تنوع دارایی‌ها و ابزارهای مشتقه در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، شرکت‌های مدیریت دارایی می‌توانند جهت افزایش بازدهی، از به‌روزترین راهکارها برای رشد دارایی تحت مدیریت خود استفاده کنند.

www.irfarabi.com
1561