

معرفی صندوق غذایی دانایان (نبات)

سرمایه‌گذاری با طعم موفقیت



@Danayan_Portfolio_Management



Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>

پذیرهنویسی صندوق غذایی نبات دانایان

۲۴ آبان ۱۴۰۴



دانایان
سبدگردان دارای

فرصت‌های سرمایه‌گذاری در صنعت غذایی

صنعت غذا به عنوان یکی از بخش‌های کلیدی و استراتژیک اقتصاد کشور، همواره از ثبات نسبی در حاشیه سود و ریسک عملیاتی پایین برخوردار بوده است؛ ویژگی‌ای که آن را در مقایسه با بسیاری از صنایع دیگر به گزینه‌ای قابل اتکا برای سرمایه‌گذاری تبدیل می‌کند. بررسی‌های تاریخی نشان می‌دهد این صنعت حتی در دوره‌های نوسان شدید اقتصادی نیز توانسته پایداری سودآوری خود را حفظ کرده و روندی باثبات‌تر از میانگین بازار ارائه دهد.

با وجود کاهش ارزش دلار در بازار داخلی صنعت غذا در سال‌های اخیر، رشد سودآوری دلاری شرکت‌های غذایی گواهی بر ظرفیت بالای این صنعت برای رشد بنیادی و ارزآوری است. این شکاف میان ارزش واقعی و ارزش ثبت‌شده در بازار نشان می‌دهد که بسیاری از شرکت‌های فعال در این حوزه هنوز به طور کامل در قیمت‌های بازار منعکس نشده‌اند و فضای قابل‌توجهی برای رشد قیمتی سهام آن‌ها وجود دارد.

از منظر مالی، داده‌ها نشان می‌دهد که روند رشد شاخص صنعت غذا در بلندمدت، بالاتر از نرخ تورم عمومی و تورم مواد غذایی بوده است. بنابراین سرمایه‌گذاری در این صنعت نه تنها می‌تواند بازدهی فراتر از تورم ایجاد کند، بلکه به عنوان یک ابزار حفظ ارزش واقعی سرمایه نیز عمل می‌کند.

علاوه بر این، صنعت غذایی ایران از مزیت‌های رقابتی ساختاری برخوردار است؛ از جمله:

- دسترسی به منابع اولیه متنوع و نسبتاً کم‌هزینه
 - نیروی کار رقابتی
 - بازار مصرف داخلی گسترده
 - پتانسیل بالای صادرات به کشورهای منطقه و همسایه
 - این مجموعه مزیت‌ها باعث شده فرصت‌هایی در این صنعت شکل گیرد که در بسیاری از کشورهای منطقه قابل تکرار نیست.
- در مجموع، با توجه به سودآوری پایدار، رشد واقعی درآمد دلاری، مزیت‌های رقابتی ساختاری و ظرفیت توسعه بازار خارجی، می‌توان صندوق بخشی «نبات» (و سایر ابزارهای مرتبط با صنعت غذای کشور را گزینه‌هایی جذاب و میان‌مدت برای سرمایه‌گذاری ارزیابی کرد.

صندوق‌های بخشی چیست؟

صندوق‌های بخشی، نوعی صندوق سرمایه‌گذاری هستند که منابع مالی خود را به صورت متمرکز در یک صنعت مشخص به کار می‌گیرند. این صندوق‌ها برخلاف صندوق‌های سهامی متنوع، پرتفویی تخصصی در یک حوزه معین تشکیل داده و امکان تحلیل عمیق‌تر، مدیریت بهینه ریسک و بهره‌گیری از فرصت‌های رشد همان صنعت را فراهم می‌کنند. سرمایه‌گذاری از طریق صندوق بخشی موجب می‌شود سرمایه‌گذار بدون نیاز به تحلیل و انتخاب مستقیم نمادها، به یک پرتفوی حرفه‌ای و مدیریت‌شده در صنعت مورد نظر دسترسی داشته باشد.

صنعت غذایی یکی از پایدارترین و کم‌نوسان‌ترین صنایع اقتصاد محسوب می‌شود. تقاضای دائمی و گسترده برای محصولات غذایی، این حوزه را به یکی از مقاصد مطلوب سرمایه‌گذاری تبدیل کرده است.

با وجود جذابیت این صنعت، تعداد صندوق‌های بخشی فعال در آن همچنان محدود است و تاکنون تنها چند صندوق در این حوزه پذیره‌نویسی و فعالیت خود را آغاز کرده‌اند، از جمله:

- صندوق سورنافود
- صندوق طعام
- صندوق فرا الگوریتم
- صندوق لذیذ
- صندوق مزه
- صندوق نمک
- صندوق چاشنی

تعداد محدود صندوق‌های فعال در این صنعت نشان‌دهنده ظرفیت توسعه قابل توجه، فضای رقابتی کم و امکان ارائه رویکردهای نوین برای مدیریت سرمایه در این حوزه است.

سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق

رویکرد سرمایه‌گذاری صندوق بر پایه تحلیل بنیادین، مدیریت فعال و انتخاب هوشمندانه دارایی‌ها است. در این چارچوب، تصمیم‌گیری‌های سرمایه‌گذاری با اتکا به مجموعه‌ای از شاخص‌های کلیدی و قابل اتکا انجام می‌شود که مهم‌ترین آنها شامل موارد زیر است:

- ارزش بازار شرکت‌ها و جایگاه آنها در صنعت غذا
- وضعیت جریان‌های نقدی و عملکرد عملیاتی شرکت‌ها
- نسبت قیمت به تقسیم سود (P/D) و جذابیت بازده نقدی
- برآورد و تحلیل روندهای آینده و میزان رشد سودآوری شرکت‌ها
- نقدشوندگی نمادهای صنعت به عنوان یکی از معیارهای اصلی انتخاب دارایی

صندوق علاوه بر تمرکز تخصصی بر صنعت غذا، با هدف افزایش بازدهی و کنترل بهتر ریسک، فرصت‌های سرمایه‌گذاری در صنایع دیگر بازار را نیز مورد بررسی قرار می‌دهد. این رویکرد انعطاف‌پذیر به صندوق امکان می‌دهد در شرایط مختلف بازار، از سهام پرپتانسیل سایر صنایع نیز بهره‌برداری کند.

همچنین صندوق با بهره‌گیری از مدیریت هوشمند و فعال، از ابزارهای نوین مالی همچون قراردادهای مشتقه و گواهی‌های سپرده کالایی برای بهینه‌سازی بازدهی و پوشش ریسک استفاده می‌کند. هدف نهایی، دستیابی به بیشترین بازدهی ممکن در کنار حفظ ثبات و کنترل ریسک برای سرمایه‌گذاران است.

بررسی حاشیه سود صنایع

حاشیه سود ناخالص	۵ سال	سال ۱۴۰۳	فصل اول ۱۴۰۴
صنعت غذایی	۲۱%	۲۱%	۲۲%
صنعت فولادی	۲۹%	۲۳%	۱۹%
صنعت شیمیایی	۲۷%	۲۲%	۲۴%
صنعت مواد معدنی	۴۶%	۳۸%	۳۰%
صنعت پالایشی	۱۱%	۷%	۱۳%
صنعت سیمان	۴۵%	۴۵%	۴۵%

صنعت غذایی نسبت به بسیاری از صنایع دیگر «حاشیه سود ناخالص و عملیاتی پایدار» دارد، که ریسک عملیاتی آن را کاهش می‌دهد. سرمایه‌گذاری در این صنعت مزایای زیر را دارد:

- ثبات نسبت سودآوری که نوسانات کوتاه‌مدت را بهتر جذب می‌کند
- مدل کسب‌وکار مقاوم در برابر فشارهای اقتصادی
- پتانسیل خلق ارزش افزوده بالا و رشد پایدار در بلندمدت

به طور خلاصه، پایداری حاشیه سود در صنعت غذا، آن را به گزینه‌ای کم‌ریسک و بالقوه جذاب برای سرمایه‌گذاری تبدیل می‌کند که تعادلی میان امنیت و بازدهی طولانی‌مدت می‌خواهند.

حاشیه سود ناخالص	۵ سال	سال ۱۴۰۳	فصل اول ۱۴۰۴
صنعت غذایی	۱۳%	۱۱%	۱۰%
صنعت فولادی	۲۸%	۲۰%	۱۱%
صنعت شیمیایی	۲۶%	۱۷%	۱۳%
صنعت مواد معدنی	۴۶%	۳۷%	۲۹%
صنعت پالایشی	۱۱%	۶%	۱۰%
صنعت سیمان	۴۱%	۴۳%	۴۴%

ارزش بازار صنعت غذایی حدود ۱٫۲ درصد از ارزش کل بازار سرمایه را تشکیل می‌دهد. از این میزان، ۵۸ درصد به شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و ۴۲ درصد به شرکت‌های فعال در فرابورس اختصاص دارد.

نماد	محصولات	بازار	سال مالی	تعداد سهام	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/D
غپآذر	انواع کره - شیر - محصولات پودری	فرابورس	۹۳۰	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱,۰۳۹	۷	۱۴
غگلپا	انواع پنیر	فرابورس	۹۳۰	۱,۱۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۸	۱,۲۵۶	۷	۱۴
غشاذر	انواع پنیر	بورس	۹۳۰	۱,۷۱۴,۱۳۷,۶۴۸	۱۷۱	۱,۵۷۵	۶	۱۸
عالیس	گروه محصولات شیر طعم دار	فرابورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۴۰۰	۶,۱۷۸	۵	۱۸
غشصفا	انواع پنیر	بورس	۹۳۰	۲,۱۴۵,۵۶۰,۰۰۰	۲۱۵	۱,۸۴۳	۶	۱۸
غانیزان	خامه و روغن و ماست	بورس	۱,۲۲۹	۱,۲۲۱,۳۱۹,۵۵۹	۱۲۲	۲,۳۸۸	۸	۱۹
غشان	انواع شیر - محصولات پودری - کره	بورس	۹۳۰	۲,۳۶۳,۰۰۰,۰۰۰	۲۳۶	۹۴۹	۶	۲۰
غفارس	انواع شیر - کره - ماست - محصولات پودری	فرابورس	۹۳۰	۱,۷۰۴,۲۷۵,۷۷۳	۱۷۰	۱,۳۹۸	۸	۲۰
غگلستا	انواع پنیر - خامه	فرابورس	۹۳۰	۱,۱۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۲	۹۸۳	۶	۲۷
غگیلا	انواع پنیر - شیر - ماست	فرابورس	۹۳۰	۶۴۷,۳۳۰,۵۰۰	۶۵	۱,۲۶۶	۱۵	۴۹
غالبر	انواع خامه	بورس	۱,۲۲۹	۴۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۴۶	۱,۶۶۳	-۱۴۸	-
غپاک	انواع شیر	بورس	۱,۲۲۹	۱۳,۳۱۳,۲۱۰,۵۹۶	۱,۳۳۱	۱,۵۱۴	۵	-
صنایع شیر		فرابورس	-	-	-	-	-	-
غزنجان		بورس	۹۳۰	-	-	-	-	-

صنعت شیرینیجات

نماد	محصولات	بازار	سال مالی	تعداد سهام	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/D
نان	گروه محصولات روغنی - اشترودل - دونات	فرابورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۰۰۰	۶	۱۱
غصینو	بیسکویت	فرابورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۱۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۶۰۰	۶	۱۲
غسالم	کیک	بورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۶,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۰	۵	۱۲
غمینو	بیسکویت	فرابورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۵,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۸۵	۵	۱۴
غپینو	گروه ویفر - گروه بیسکویت	بورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۱۳,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۳۷۵	۵	۱۴
غمایه	خمیرمایه خشک و تازه	فرابورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۲,۵۷۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۵۷	۸	۲۲
غشوگو	آدامس و شکلات	پایه زرد	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۸۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰	۷	۲۵
غویتا	بیسکویت	فرابورس	۹۳۰	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۰	۶	۸۱
غگز	مغزیجات	فرابورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۶۳۱	۱,۵۱۰,۲۳۰,۰۰۰	۱۵۱	۵۱	۳۲۴
غگرچی	بیسکویت	بورس	۱,۲۲۹	۱۴,۰۴۵,۳۳۱	۳,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۵	-۴۱	-
آرد تجارت	-	فرابورس	-	-	-	-	-	-

نماد	محصولات	بازار	سال مالی	تعداد سهام	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/D
غکورش	روغن خوراکی	بورس	۱,۲۲۹	۴,۴۰۰	۲۱,۵۲۵	۳۳,۵۹۱	۵	۹
غپونه	روغن خوراکی	فرا بورس	۱,۲۲۹	۲۴۹	۷۵۸	۳۶۸	۷	۹۷
غبشهر	روغن خوراکی مایع	بورس	۹۳۰	۳,۵۰۰	۹,۷۴۸	۱۲,۵۹۷	۹	۲۱۴
غمارگ	روغن خوراکی	پایه زرد	۹۳۰	۳,۵۰۰	۳,۲۰۶	۸۵۰	-۶	-
غناب	روغن آزاد	پایه نارنجی	۱,۲۲۹	۱,۸۳۷	۱,۳۳۰	۵۳۸	۱۸	-

صنعت سایر محصولات غذایی

نماد	محصولات	بازار	سال مالی	تعداد سهام	سرمایه (میلیارد تومان)	ارزش بازار (میلیارد تومان)	P/E	P/D
آردینه	گلوکز گندم - گلو تن گندم	فرا بورس	۱,۲۲۹	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۳,۳۷۸	۶	۹
بهپاک	پروتئین سویا پاکتی	فرا بورس	۹۳۰	۵,۳۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۳۳	۲,۸۸۵	۵	۱۴
غشهد	انواع کنسانتره	بورس	۱,۲۲۹	۱,۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۰	۱,۲۰۳	۴	۱۶
غدانه	کنجاله سویا - روغن خام سویا	فرا بورس	۹۳۰	۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۰	۲,۰۷۲	۱۱	۳۴
عزر	ماکارونی رشته ای - فرمی	بورس	۱,۲۲۹	۳۱,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳,۱۵۰	۷,۹۵۱	۴	۵۱
غاذر	پودر کتلت - سبزیجات	بورس	۱,۲۲۹	۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۵	۶۵۱	۸	۱۱۷
غدشت	کنسروهای غیر گوشتی - آلبیمو و شربت	بورس	۳۳۱	۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰	۱,۰۸۶	۶	-
غمهرا	گروه سس	بورس	۱,۲۲۹	۳,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۰	۳,۷۰۲	۶	-
غناب	روغن آزاد	پایه نازنجی	۱,۲۲۹	۱۸,۳۶۷,۴۴۲,۹۲۲	۱,۸۳۷	۱,۳۳۰	۱۸	-
غدام	دان مرغ	بورس	۹۳۰	۱۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۶	۵۷۲	۳۷	-
غگل	گلوکوز - فروکتوز	بورس	۱,۲۲۹	۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱,۵۰۰	۵,۸۶۲	۱۰	۱۸
غنیلی	کنسرو گوشتی	فرا بورس	۱,۲۲۹	۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰	۱۸۴	۸۷	-
غنوش	کنسانتره مرکبات	بورس	۱,۲۲۹	۱,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۸۶۰	۲۵	۱۷۵
غشهداب	سس و رب	فرا بورس	۱,۲۲۹	۸,۸۴۶,۴۹۰,۵۹۰	۸۸۵	۱,۳۱۹	۴	۵۵
غبهار	رب	فرا بورس	۱,۲۲۹	۱,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۲۰	۵۶۰	۵	۶۲
غچین	رب	بورس	۳۳۱	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۰۰	۱,۱۰۸	۱۱	۷۴
شیرخشک	-	فرا بورس	۹۳۰	-	-	-	-	-
کوچین	-	فرا بورس	۱,۰۱۰	-	-	-	-	-
گلیران	-	فرا بورس	۱,۲۲۹	-	-	-	-	-
غدیس	انواع آبمیوه	فرا بورس	۱,۲۲۹	۱,۱۶۹,۵۳۸,۸۹۲	۱۱۷	۳,۲۶۹	۵	۱۲
غبهنوش	انواع ماءشعیر - نوشابه	بورس	۱,۲۲۹	۳۶۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶	۱,۹۳۲	۷	۳۶
غکولاک		فرا بورس	۶۳۱	-	-	-	-	-

سلب مسئولیت: این گزارش و محتوای آن صرفاً جهت اطلاع از آخرین وضعیت بازارهای دارایی بوده و به تنهایی جهت اخذ تصمیمات سرمایه‌گذاری مناسب نیست و سبدگردان دانیان مسئولیتی در قبال خرید و فروش‌های صورت گرفته نخواهد داشت.



@Danayan_Portfolio_Management



Danayan Portfolio Management



<https://portfolio.danayan.com>



دانیان
سبدگردان