



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک صنعت و معدن

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

واحد صندوق

فهرست موضوعات

- ✓ صندوق سرمایه گذاری مشترک
- ✓ مزایای صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ معایب صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارزش خالص دارایی ها
- ✓ بررسی وضعیت صندوق های سرمایه گذاری در ایران
- ✓ انواع صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارکان صندوق
- ✓ بازده صندوق
- ✓ وضعیت فعلی صندوق



صندوق سرمایه گذاری مشترک

صندوق سرمایه گذاری مجموعه ای از سهام، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار می باشد. در واقع می توان آن را به صورت شرکتی در نظر گرفت که در آن افراد مختلف پول های خود را روی هم می گذارند و در سبدي از اوراق بهادار سرمایه گذاری می کنند. در نتیجه، شما به جای سرمایه گذاری در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص در یک صندوق سرمایه گذاری مشترک سرمایه گذاری می کنید. شما براساس قوانین و مقررات مرتبط با پرداخت مبلغی در مجموعه ی سبد سرمایه گذاری می کنید. همین تنوع در سرمایه گذاری سبب کاهش خطر آن می شود و سبب افزایش جذابیت صندوق سرمایه گذاری می شود. صندوق سرمایه گذاری به سه روش به سرمایه گذاران خود سود می دهد. ۱- سود ناشی از معاملات سهام یا اوراق مشارکت موجود در سبد سرمایه گذاری. ۲- سود نقدی سهام و یا بهره ی پرداخت شده به اوراق مشارکت موجود در سبد سرمایه گذاری. ۳- افزایش ارزش سهم سرمایه گذار در صندوق سرمایه گذاری که سرمایه گذار می تواند با فروش سهم خود در صندوق سود کسب کند. معمولاً صندوق ها این امکان را به شما می دهند که به جای دریافت سود نقدی، آن را دوباره در خود صندوق، سرمایه گذاری کنید و بدین ترتیب مالک تعداد بیشتری از واحدهای صندوق شوید.

مزایای صندوق های سرمایه گذاری

۱- مدیریت حرفه ای: یکی از مزایای مهم صندوق های سرمایه گذاری آن است که توسط گروهی از تحلیل گران و افراد حرفه ای مدیریت می شوند و همین مساله نکته ی بسیار مهمی برای سرمایه گذاران به ویژه سرمایه گذاران خرد و غیر حرفه ای به شمار می رود. ۲- تنوع: براساس تئوری های مالی با افزایش تنوع در سرمایه گذاری می توان خطر سرمایه گذاری را کاهش داد و کاهش قیمت یک سهم را با افزایش در سایر اوراق بهادار جبران کرد. معمولاً سبد صندوق های سرمایه گذاری بزرگ حاوی ده ها سهم و یا اوراق مشارکت متنوع است تا خطر



سرمایه گذاری به حداقل برسد. ۳-سادگی: سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری ساده است و نیازی به تحلیل های پیچیده ندارد.

معایب صندوق های سرمایه گذاری

۱- مدیریت حرفه ای: همانطور که مدیریت حرفه ای یکی از مزایای صندوق های سرمایه گذاری است یکی از معایب آن نیز به شمار می رود. چون مدیران حرفه ای ممکن است به فکر منافع خود باشند و همواره در جهت بهتر شدن بازدهی سرمایه گذاران عمل نکنند (به ویژه اگر درآمد آن ها ارتباط چندانی با سود صندوق نداشته باشد. ۲- تنوع زیاد: تنوع بیش از حد ممکن است سبب کاهش بازدهی سرمایه گذار شود زیرا اگر در یک سهم سود زیادی کسب کنید به دلیل آنکه آن سهم بخش کوچکی از سبد را تشکیل می دهد، بازدهی شما تغییر چندانی نخواهد داشت.

ارزش خالص دارایی ها

همانطور که گفته شد شما با پرداخت مبلغی مالک بخشی از صندوق سرمایه گذاری می شوید. NAV یا ارزش خالص دارایی ها در واقع ارزش مجموعه ی سرمایه گذاری صندوق تقسیم بر تعداد سهام آن است که در پایان هر روز معاملاتی با توجه به تغییرات قیمت سهام، اوراق بهادار و سود های نقدی تعلق گرفته به آن محاسبه می شود.

بررسی وضعیت صندوق های سرمایه گذاری در ایران

صندوق های سرمایه گذاری در شرایطی با نرخ بازدهی بالاتر از بانک ها وارد بازار سرمایه شدند که در موج اول، توانستند تعداد قابل توجهی از سرمایه گذاران حقیقی را در صندوق های با درآمد ثابت و متغیر جذب کنند.

اما افت بازار و روند منفی بورس تهران در سال ۹۰ خروج بخش قابل توجهی از نقدینگی سهامداران غیرحرفه ای را که به امید کسب بازدهی وارد صندوق ها شده بودند، سبب شد. به طوری که در عمل مدیریت حرفه ای، نقدشوندگی و حتی تشکیل سبد سهام نیز نتوانست



خریداران حقیقی را به ماندن در صندوق‌های سرمایه‌گذاری دلخوش کند. این در حالی است که هم‌اکنون ۹۲ صندوق سرمایه‌گذاری بزرگ، کوچک و با درآمد ثابت به فعالیت خود در بازار ادامه می‌دهند. صندوق‌هایی که اغلب آنها در کسب بازدهی وضعیت مشابهی را در روزهای رونق و رکود بازار تجربه می‌کنند. نگاهی به وضعیت گذشته صندوق‌های سرمایه‌گذاری نشان می‌دهد که مدیران این نهادهای مالی باوجود شعار فعالیت حرفه‌ای در صندوق‌ها نتوانستند از همسویی بازدهی خود با بازار جلوگیری کنند، به ویژه که مدیریت بسیاری از صندوق‌ها با کارگرانی است که با حجم خرید و فروش در صندوق‌ها کارمزد شناسایی می‌کنند.

با توجه به توضیحات فوق صندوق سرمایه‌گذاری صنعت و معدن به شماره ۱۰۷۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ۱۳۸۸/۰۳/۰۵ به تصویب مجمع صندوق رسیده و در تاریخ ۱۳۸۸/۰۳/۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار ثبت شده است. پذیره نویسی اولیه صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صنعت و معدن در تاریخ ۱۳۸۸/۰۳/۲۱ شروع شده و صندوق فعالیت رسمی خود را در تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۹ آغاز نمود.

انواع صندوق های سرمایه گذاری

صندوق های سرمایه گذاری بسیار متنوعی در سطح جهان وجود دارد. ولی به طور کلی صندوق های سرمایه گذاری در سه دسته از ابزارهای مالی سرمایه گذاری می کنند: اوراق دارایی (سهام)، اوراق بدهی (اوراق قرضه شرکتی) و اوراق قرضه/مشارکت دولتی (بدون ریسک). بازده صندوق های سرمایه گذاری، با استفاده از ارزش خالص دارایی یا NAV ارزیابی شده و واحدهای آن قیمت گذاری می شوند. یکی از انواع معروف صندوق های سرمایه گذاری، صندوق سرمایه گذاری قابل معامله در بورس (Exchange Traded Fund) یا ETF نام دارد که گرچه مانند صندوق های سرمایه گذاری معمولی است ولی مانند یک سهم در بازار سرمایه معامله و قیمت آن در نتیجه ی عرضه و تقاضا مشخص می شود.



ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ماه آذر ۹۲

صندوق	ارزش صندوق (میلیون ریال)	ارزش سهام (میلیون ریال)	ترکیب دارایی‌های صندوق‌ها(%)			
			سهام	وراق مشارکت	گواهی سپرده و	نقد
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۸,۲۹۲,۷۴۰	۲,۲۵۹,۸۱۰	۷.۸۱	۱۶.۲۷	۷۳.۷۹	۰.۸۸
ص س مختلط	۳۹۶,۲۶۶	۳۷۴,۶۴۹	۶۶.۹۳	۱۳.۹۵	۱۷.۵۱	۰.۰۰
سهام و در اندازه بزرگ	۱,۹۷۵,۲۱۱	۱,۸۳۱,۷۹۰	۸۹.۲۰	۴.۶۵	۱.۸۸	۰.۸۵
ص س شاخصی	۱۰۹,۷۶۴	۱۰۶,۰۰۶	۹۴.۴۷	۲.۴۱	۰.۰۰	۰.۰۰
سهام و در اندازه کوچک	۸,۰۶۱,۰۹۲	۸,۱۲۸,۰۲۸	۹۳.۸۲	۱.۵۱	۲.۲۱	۰.۴۶
قابل معامله	۷۹۴۸۸۴	۶۰۱۶۱۳	۷۱.۴۲	۹.۱۲	۱۸.۵۶	۰.۰۹
کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۳۹۶۲۹۹۵۷	۱۳۳۰۱۸۹۷	۳۱.۴۷	۱۲.۴۸	۵۳.۷۷	۰.۷۷

حجم معاملات سهام و صدور و ابطال صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ماه آذر ۱۳۹۲

نوع صندوق	ارزش معاملات سهام (میلیون ریال)			ارزش صدور و ابطال (میلیون ریال)		
	خرید	فروش	مابه التفاوت	صدور	ابطال	مابه التفاوت افزایش (کاهش)
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱,۱۹۴,۲۶۶	۱,۲۷۰,۲۵۲	-۷۵,۹۸۵	۴,۴۵۲,۷۱۱	۲,۰۶۵,۷۴۲	۲,۳۸۶,۹۷۰
ص س مختلط	۹,۸۳۸	۱۶۶,۸۰۶	۱۵۳,۰۳۳	۵,۹۵۱	۲,۷۰۱	۳,۲۵۰
سهام و در اندازه بزرگ	۵۴۱,۲۹۵	۳۴۶,۰۸۷	۱۹۵,۲۰۸	۱۶۹۴۳۶	۴۲,۲۶۵	۱۲۷,۱۷۱
ص س شاخصی	۱۱۱۹	۳۴۵۶	-۲,۳۳۷	۲۶۳۴	۴۵۶۶	-۱,۹۳۲
سهام در اندازه کوچک	۳,۵۳۸,۰۸۷	۲,۰۲۴,۶۲۶	۱,۵۱۳,۴۶۲	۱,۵۷۴,۷۸۰	۱۹۵,۱۵۸	۱,۳۷۹,۶۲۲
قابل معامله	۵۰۱۹۲۱	۱۸۹۴۰۱	۳۱۲,۵۲۰	۳۳۵۹۰۱	۱۰۷۱۱	۳۲۵,۱۹۰
کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۶,۰۹۶,۵۲۷	۴,۰۰۰,۶۲۸	۲,۰۹۵,۹۰۰	۶,۵۴۱,۴۱۴	۲,۳۲۱,۱۴۳	۴,۲۲۰,۲۷۱

ارکان صندوق

ارکان صندوق سرمایه‌گذاری صنعت و معدن عبارتند از:

ارکان	نام شرکت	تاریخ تاسیس	شماره ثبت
مدیر	شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۳۷۲/۰۷/۲۴	۱۰۰۲۸۹
متولی	موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر	۱۳۶۱/۰۷/۰۱	۲۳۹۱
حسابرس	موسسه حسابرسی نوین نگر مانا	۱۳۸۶/۱۰/۱۰	۲۲۰۷۱
ضامن	شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۳۷۲/۰۷/۲۴	۱۰۰۲۸۹

**بازده صندوق**

به طور کلی هدف از تشکیل سرمایه گذاری، تامین بازده مورد انتظار سرمایه گذاران ضمن به حداقل رساندن ریسک سرمایه گذاری می باشد. بر طبق بند ۲ ماده ۵۴ اساسنامه، اطلاعات بازدهی شامل بازدهی سالانه از ابتدای تاسیس تا پایان سال شمسی گذشته به تفکیک هر سال شمسی، بازدهی سالانه از ابتدای سال شمسی جاری تا تاریخ گزارش به طور روزانه، بازدهی در یک سال، سه ماه، یک ماه و یک هفته گذشته و نمودار بازدهی هفتگی از ابتدای تاسیس در مقایسه با نمودار کل بورس اوراق بهادار و به روزرسانی آن در پایان هر هفته صورت می پذیرد. در این تارنما دو نوع بازده به صورت ساده و سالانه شده، محاسبه گردیده که بازده ساده از حاصل تفریق خالص ارزش روز هر واحد در ابتدای دوره مورد نظر با خالص ارزش روز هر واحد در پایان دوره مورد نظر، تقسیم بر خالص ارزش روز هر واحد در ابتدای دوره بدست می آید. در بازده سالانه شده بازدهی دوره های کمتر از یکسال، تبدیل به بازدهی سالانه می شود. به عنوان مثال برای تبدیل بازده ساده یک ماه به بازده سالانه، بازده ساده را پس از جمع با عدد یک به توان ۱۲ رسانده و از یک کسر می نمائیم. سازوکار دقیق سالانه کردن بازدهی در پیوست ۴ اساسنامه توضیح داده شده است.

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازده
منتهی به دوره شش ماهه	۱۳۹۲/۴/۱۰	۱۳۹۲/۱۰/۰۹	٪۴۷،۹۳
۳۶۵ روز گذشته	۱۳۹۱/۱۰/۱۰	۱۳۹۲/۱۰/۰۹	٪۷۰،۴۵
از ابتدای تاسیس تا کنون	۱۳۸۸/۴/۰۹	۱۳۹۲/۱۰/۰۹	٪۴۳۲،۶۱

که بازدهی کل صندوق ها در سنوات گذشته به ترتیب زیر بوده است:

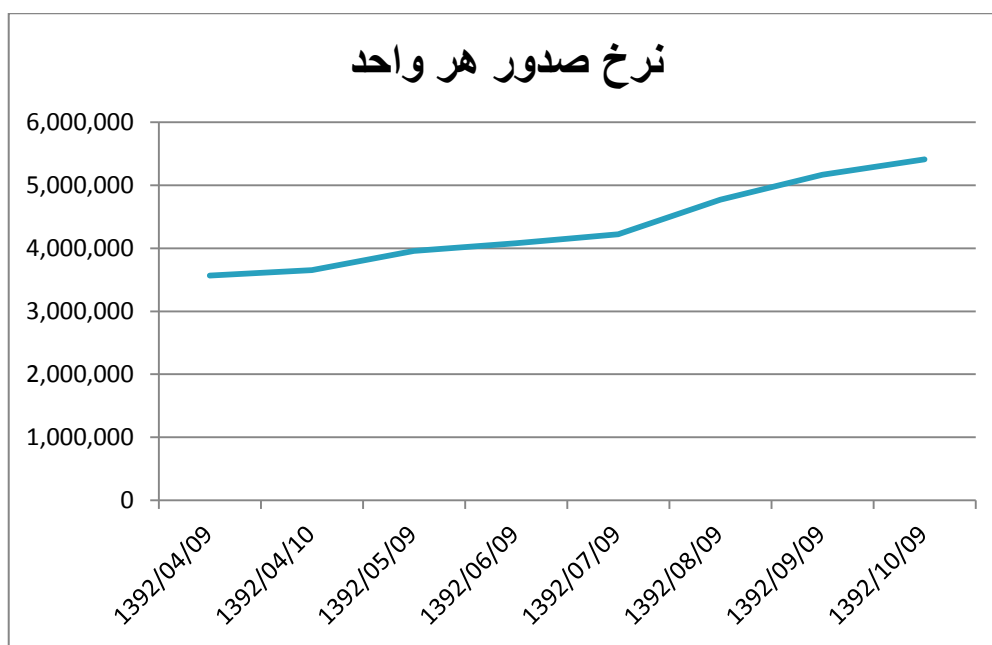
مقایسه بازدهی

نوع صندوق	بازدهی صندوق های سرمایه گذاری (٪)		بازدهی بازار های مشابه در سال (٪)	
	سال گذشته	ماه گذشته	سال گذشته	ماه گذشته
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۸.۰۱	۳.۶۸	۱۴۳.۲	۱۱
صندوق مختلط	۷۶.۴۹	۶.۰۵		
سهام (اندازه بزرگ)	۹۴.۴۸	۱۲.۱۶		
سهام (اندازه کوچک)	۱۲۲.۶۶	۱۳.۷۷		
شاخصی	۱۲۲.۳	۹.۶۷		
قابل معامله	-	۱۰.۴		



در جدول زیر روند نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری در پایان هر ماه و بازده ماهانه در طی دوران فعالیت صندوق مشاهده می شود.

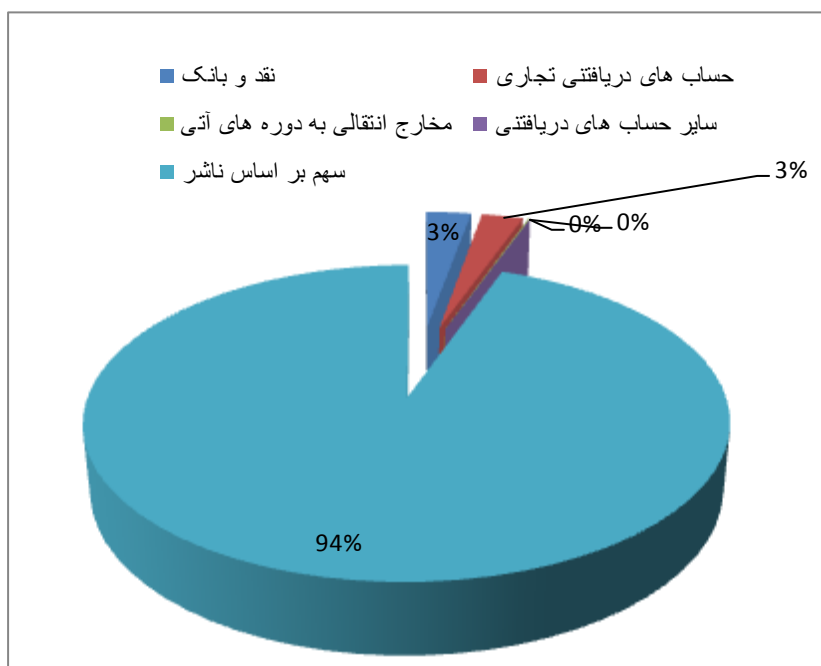
بازده	نرخ صدور هر واحد	تاریخ
-	۳,۵۶۷,۹۳۱	۱۳۹۲/۰۴/۰۹
۰,۰۲	۳,۶۵۲,۲۷۸	۱۳۹۲/۰۴/۱۰
۰,۰۸	۳,۹۵۵,۹۴۸	۱۳۹۲/۰۵/۰۹
۰,۰۳	۴,۰۷۷,۷۸۸	۱۳۹۲/۰۶/۰۹
۰,۰۳	۴,۲۲۳,۷۴۰	۱۳۹۲/۰۷/۰۹
۰,۱۳	۴,۷۷۰,۱۵۴	۱۳۹۲/۰۸/۰۹
۰,۰۸	۵,۱۶۸,۹۵۵	۱۳۹۲/۰۹/۰۹
۰,۰۴	۵,۴۰۸,۴۴۷	۱۳۹۲/۱۰/۰۹



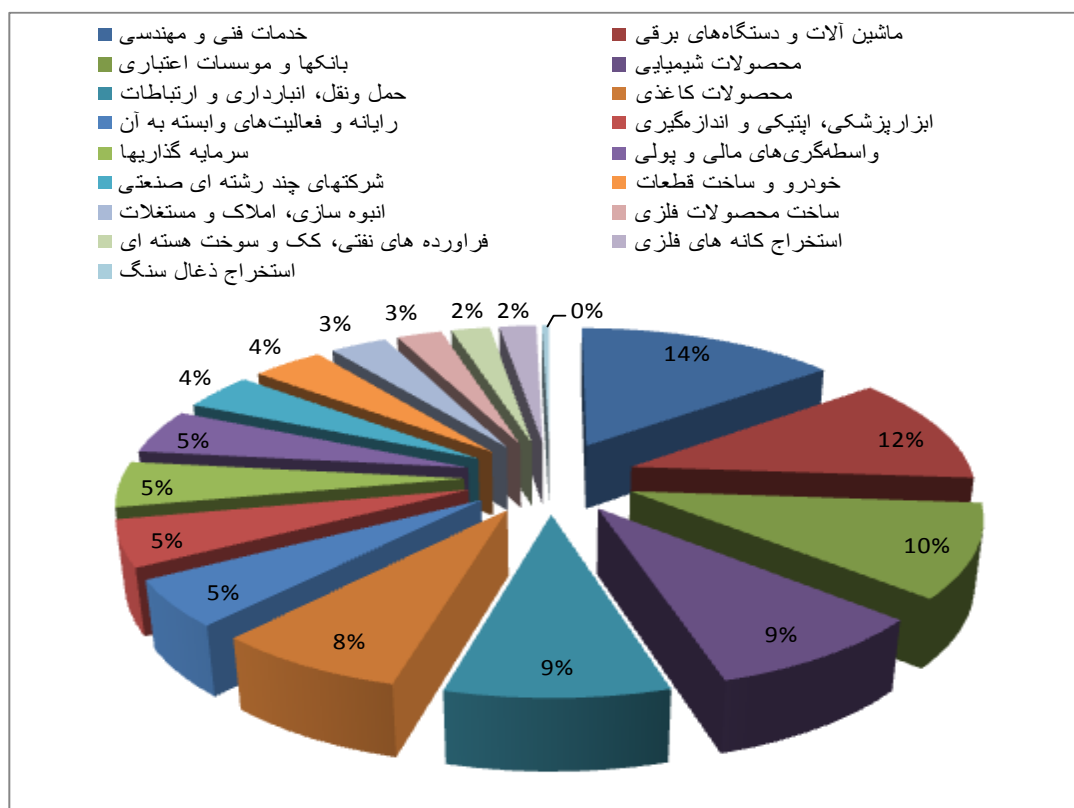


وضعیت فعلی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۰۹



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۰۹



مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن