



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک صنعت و معدن

دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۴

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 پرتفوی



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، شخص به جای سرمایه گذاری در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص در یک صندوق سرمایه گذاری مشترک سرمایه گذاری می کند. سرمایه گذار براساس قوانین و مقررات مرتبط با پرداخت مبلغی در مجموعه ی سبد سرمایه گذاری می کند. همین تنوع در سرمایه گذاری سبب کاهش خطر آن شده 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 سرمایه گذار می دهند که به جای دریافت سود نقدی، آن را دوباره در خود صندوق، سرمایه گذاری کرده و بدین ترتیب مالک تعداد بیشتری از واحدهای صندوق شود.

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 ریسک 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 بوده 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 درصد سود زیادی کسب کرده و آن سهم خاص بخش کوچکی از سبد را تشکیل دهد، مبلغ بازدهی ایجاد شده بسیار کم خواهد بود.



ارزش خالص دارایی ها

همانطور که گفته شد سرمایه گذار با پرداخت مبلغی مالک بخشی از صندوق سرمایه گذاری می شود. NAV یا ارزش خالص دارایی ها در واقع ارزش مجموعه ی سرمایه گذاری صندوق تقسیم بر تعداد واحدهای 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 غیر حرفه ای، که به امید کسب بازدهی وارد صندوق ها شده بودند را سبب شد. به طوری که در عمل مدیریت حرفه ای، نقدشوندگی و حتی تشکیل سبد سهام نیز نتوانست خریداران حقیقی را به ماندن در صندوق های سرمایه گذاری دلخوش کند. این در حالی است که هم اکنون ۱۲۴ صندوق سرمایه گذاری بزرگ، کوچک و یا با درآمد ثابت به فعالیت خود در بازار ادامه می دهند. صندوق هایی که اغلب آنها در کسب بازدهی وضعیت مشابهی را در روزهای رونق و رکود بازار تجربه می کنند. نگاهی به وضعیت گذشته صندوق های سرمایه گذاری نشان می دهد که مدیران این نهادهای مالی با وجود شعار فعالیت حرفه ای در صندوق ها نتوانستند از همسویی بازدهی خود با بازار جلوگیری کنند، به ویژه که مدیریت بسیاری از صندوق ها با کارگزاریانی است که با خرید و فروش در صندوق ها کارمزد شناسایی می کنند.

با توجه به توضیحات فوق صندوق سرمایه گذاری صنعت و معدن به شماره ۱۰۷۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و تحت نظارت آن می باشد. 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 سرمایه گذاری مشترک صنعت و معدن در تاریخ ۱۳۸۸/۰۳/۲۱ شروع شده و صندوق فعالیت رسمی خود را در تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۹ آغاز نمود. دوره ی فعالیت پنج ساله صندوق در تیر ماه ۱۳۹۳ با مجوز سازمان به مدت سه سال دیگر تمدید شد و در نهم تیر ماه ۱۳۹۳ صندوق با شماره ثبت ۳۴۱۷۶ در سازمان ثبت شرکت ها به ثبت رسید.

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 خالص ارزش دارایی ها یا NAV ارزیابی شده و با توجه به تعداد واحدها، قیمت هر واحد مشخص می شود. یکی از انواع معروف صندوق های سرمایه گذاری، صندوق سرمایه گذاری قابل معامله در بورس یا ETF (Exchange Traded Fund) نام دارد که گرچه مانند صندوق های سرمایه گذاری معمولی است ولی مانند یک سهم در بازار سرمایه معامله و قیمت بازار آن در نتیجه ی عرضه و تقاضا مشخص می شود.

ارکان صندوق

ارکان صندوق سرمایه گذاری صنعت و معدن عبارتند از:

ارکان	نام شرکت	تاریخ تاسیسی	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 هشیار بهمند	۱۳۵۷/۰۳/۰۱	۱۹۱۶
ضامن	شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۳۷۲/۰۷/۲۴	۱۰۰۲۸۹

بازده صندوق

به طور کلی هدف از تشکیل صندوق 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 بازدهی کل بورس اوراق بهادار و به روزرسانی آن در پایان هر هفته صورت می پذیرد.

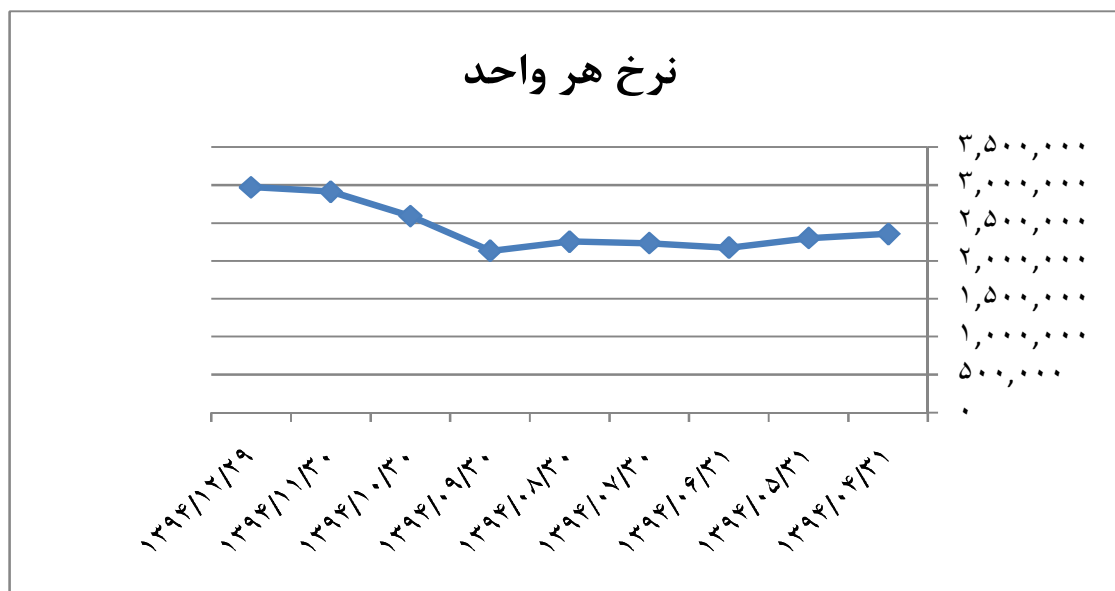
در تارنمای صندوق (www.smfund.ir) دو نوع بازده به صورت ساده و سالانه محاسبه می گردد. بازده ساده حاصل تفریق خالص ارزش روز هر واحد در ابتدای دوره مورد نظر از خالص ارزش روز هر واحد در پایان همان دوره، تقسیم بر خالص ارزش روز هر واحد در ابتدای دوره است. در بازده سالانه بازدهی دوره های کمتر از یکسال، تبدیل 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 ساده
۹ ماهه گذشته	۱۳۹۴/۰۴/۰۱	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	-۴٪
یک سال گذشته	۱۳۹۳/۱۰/۰۱	۱۳۹۴/۰۹/۳۰	-۱۶٪



در جدول زیر روند نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر ماه و بازده ماهانه در طی دوران فعالیت صندوق مشاهده می‌شود.

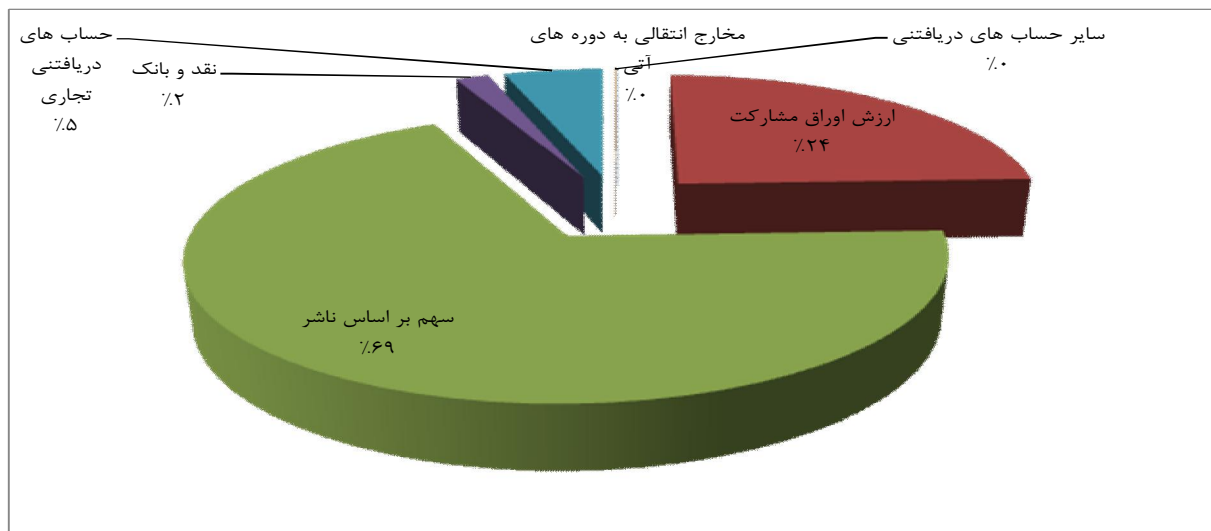
۶,۱۱	۲,۳۵۳,۹۰۳	۱۳۹۴/۰۴/۳۱
-۲,۳۷	۲,۲۹۸,۱۷۷	۱۳۹۴/۰۵/۳۱
-۵,۵۱	۲,۱۷۱,۵۲۶	۱۳۹۴/۰۶/۳۱
۲,۸۵	۲,۲۳۳,۴۸۷	۱۳۹۴/۰۷/۳۰
۰,۸۶	۲,۲۵۲,۷۵۰	۱۳۹۴/۰۸/۳۰
-۵,۴۸	۲,۱۲۹,۳۱۷	۱۳۹۴/۰۹/۳۰
۲۱,۷۳	۲,۵۹۲,۰۹۱	۱۳۹۴/۱۰/۳۰
۱۲,۳۵	۲,۹۱۲,۳۲۹	۱۳۹۴/۱۱/۳۰
۱,۹۷	۲,۹۶۹,۷۹۴	۱۳۹۴/۱۲/۲۹



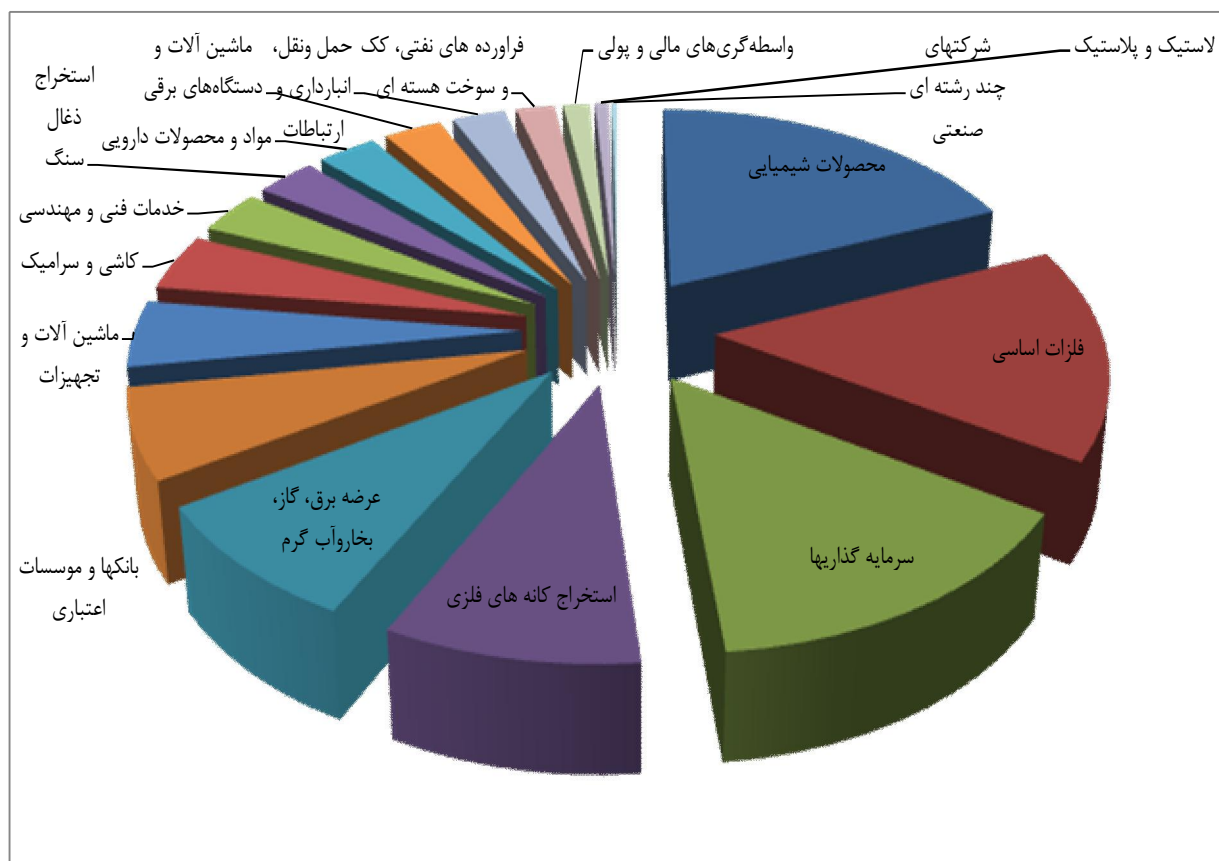


وضعیت فعلی پرتفوی صندوق :

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹



وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۲۹



مدیر صندوق

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن