



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

واحد صندوق

فهرست موضوعات

- ✓ تاریخچه تشکیل صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ بررسی وضعیت صندوق های سرمایه گذاری در ایران
- ✓ مقایسه انواع صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارکان صندوق
- ✓ اهداف و استراتژی های صندوق
- ✓ پرداختی ارکان
- ✓ بررسی بازدهی صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ عملکرد شاخص بازار بورس و صندوق
- ✓ بازده صندوق
- ✓ وضعیت فعلی پرتفوی صندوق
- ✓ گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق



➤ تاریخچه تشکیل صندوق های سرمایه گذاری

صندوق های سرمایه گذاری مشترک گونه ای نهاد مالی است که وجوه دریافتی از سرمایه گذاران را در یک مجموعه اوراق بهادار سرمایه گذاری می کنند و هر سرمایه گذار به نسبت سهم خود در مجموعه، از سود و یا ضررهای حاصل از این سرمایه گذاری سهم می برد.

صندوق سرمایه گذاری مشترک وجوه را از دست عامه مردم جمع آوری می کند و پرتفوی اوراق بهادار تشکیل داده و از طریق همین نیروهای متخصص خود به مدیریت اوراق بهادار موجود در سبد سرمایه گذاری می پردازد. عمده عملکرد صندوق های سرمایه گذاری بستگی به عملکرد اوراق بهادار و سایر دارایی هایی دارد که صندوق ها در آن ها سرمایه گذاری کرده است.

صندوق های سرمایه گذاری مشترک ابزاری برای سرمایه گذاران ریسک گریز و بدون تخصص است و این صندوق ها معمولاً مدیرانی کارآزموده دارند که تنوع بخشی صحیح سبد اوراق بهادار را برای سرمایه گذاران خود انجام می دهند. با توجه به امکان و اجبار بازخرید سهام توسط صندوق، سهامداران در هر لحظه قادرند سهام خود را به فروش برسانند.

هر صندوق سرمایه گذاری مشترک می بایستی امیدنامه (چشم انداز) صندوق شامل اهداف و اشکال سرمایه گذاری، هزینه ها، نحوه فروش و بازخرید سهام صندوق و سایر موارد را به سرمایه گذاران بالقوه و عموم ارائه نماید.

صندوق سرمایه گذاری مشترک در اواسط دهه ۱۹۲۰ در کشور آمریکا رواج پیدا کرد و از آن جا در بقیه جهان رایج شد.

در ایران صندوق های سرمایه گذاری از سال ۱۳۸۷ تاسیس شده اند. سازمان صادر کننده مجوز تاسیس صندوق سرمایه گذاری مشترک، سازمان بورس می باشد. سه رکن اصلی هر صندوق سرمایه گذاری در ایران عبارت است از: مدیر صندوق، متولی و ضامن. با توجه به اعتبار بالای این شرکتها و همچنین نظارت دقیق سازمان بورس بر این شرکتها، ریسک نکول پول سرمایه گذاران در صندوق های سرمایه گذاری مشترک تقریباً به صفر رسیده است.



➤ 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 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 صندوق های سرمایه گذاری دلخوش کند. این در حالی است که هم اکنون ۷۹ صندوق سرمایه گذاری بزرگ، کوچک و 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 حجم خرید و فروش در صندوق ها کارمزد شناسایی می کنند

در بین این صندوق های 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.

➤ مقایسه 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.

➤ ارکان صندوق

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

➤ اهداف و استراتژی های صندوق

استراتژی سرمایه گذاری مجموعه ای از قوانین، رویه ها یا رفتارهاست که سرمایه گذار را در انتخاب پرتفولیو سرمایه گذاریش راهنمایی می کند. به عبارت دیگر برنامه استراتژیک، برنامه سرمایه گذار از توزیع دارایی ها در میان سرمایه گذاری های مختلف است، با توجه و در نظر گرفتن عوامل مختلفی همچون اهداف فردی، تحمل ریسک و افق زمانی.

برای استراتژی های سرمایه گذاری طبقه بندی های مختلفی صورت گرفته است. برخی سرمایه گذاران حداکثر کردن بازگشت سرمایه شان را با سرمایه گذاری در دارایی های ریسکی ترجیح می دهند، اما افراد دیگر حداقل کردن ریسکشان را ترجیح می دهند. اما اکثراً ما بین این دو استراتژی را می پسندند.



استراتژی های تأثیر پذیر اغلب جهت حداقل کردن ریسک معاملات بکار می روند، و استراتژی های فعال به حداکثر کردن بازگشت ها توجه دارند. یکی از استراتژی های شناخته شده خرید و نگهداری می باشد، که یک استراتژی بلند مدت می باشد.

همچنین نوع دیگری از این طبقه بندی ها، طبقه بندی استراتژی های سرمایه گذاری به سه طبقه استراتژی سرمایه گذاری رشد، استراتژی سرمایه گذاری درآمد و استراتژی سرمایه گذاری ارزش می باشد. استراتژی سرمایه گذاری رشد شامل جستجو در سهام هایی است که پتانسیل رشد دارند، به این معنا که در زمان خاصی قیمت سهام بالا خواهد رفت. استراتژی سرمایه گذاری درآمد برای سرمایه گذاران محافظه کار مناسب است. هدف اصلی این سهامدارن بدست آوردن درآمد می باشد، در نتیجه برای شرکت هایی مناسب است که سود سهامشان را بطور منظم می پردازند و طبیعتی پایدار دارند. استراتژی سرمایه گذاری ارزش مخصوص کسانی است که توسط کمتر از ارزش واقعی تخمین زده شده اند. به عبارت دیگر ارزش سهام آنها کمتر از آن چیزی که خود شرکت صادر کرده است می باشد

➤ پرداختی ارکان

بررسی وضعیت کارمزد ارکان طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۴/۰۹

ارکان صندوق	سال مالی منتهی به ۱۳۹۱/۰۴/۰۹
مدیر صندوق	۲۱۹,۶۴۳,۲۵۰
ضامن	۲۵۸,۳۳۶,۶۸۹
متولی	۳۸,۲۱۶,۹۱۴
حسابرس	۲۲,۰۹۸,۷۵۸
جمع	۵۳۸,۲۹۵,۶۱۱

➤ بررسی بازدهی صندوق های سرمایه گذاری

جدول وضعیت بازدهی صندوق سرمایه گذاری صنعت و معدن در مقایسه با سایر صندوق سرمایه گذاری تا تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۰۹



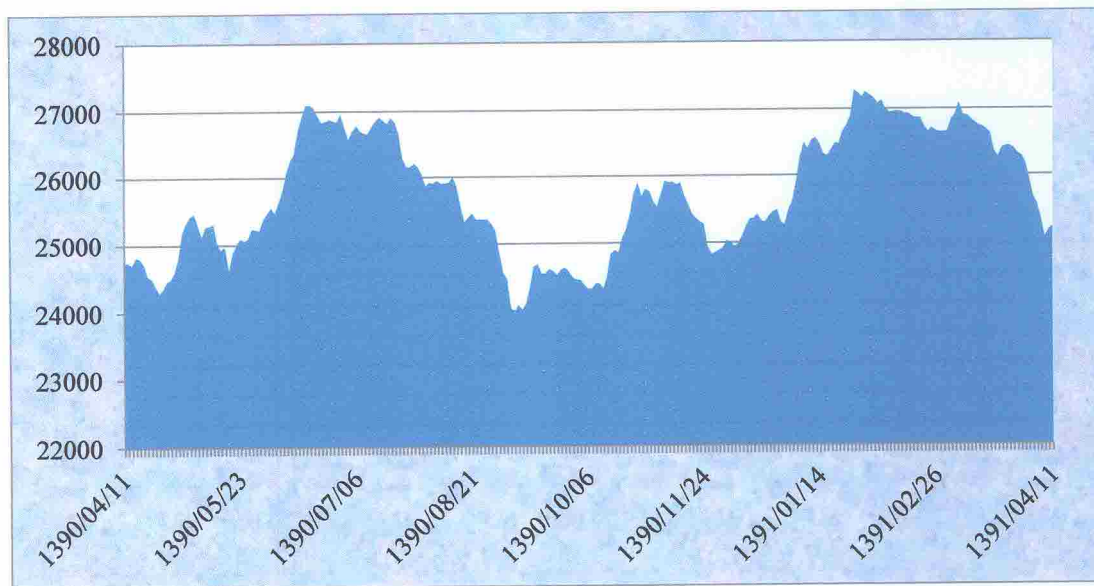
نام صندوق	تاریخ آخرین اطلاعات	عمر صندوق (روز تقویمی)	ارزش خالص هر دارایی	خالص ارزش دارایی	درصد بازدهی (۶)				
					ماه اخیر	۳ ماه اخیر	۶ ماه اخیر	سال اخیر	شاخص کل بازار
آبادانا	۱۳۹۱/۴/۱۰	۵۸۰	۱,۳۶۶,۸۲۸	۸,۶۵۵	۰.۸	۸.۷-	۱۰.۱-	۰.۱	۲۱.۴
آینه ملت	۱۳۹۱/۴/۱۰	۳۲۳	۱,۰۸۹,۵۵۹	۲۹۶,۶۴۴	۸۹.۱	۰.۲-	۳.۴	۷.۶	۹
آرین	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۴۹۱	۲,۲۳۲,۱۶۰	۸,۹۴۰	۱۴.۷	۹.۵-	۲.۷-	۹.۷	۲۱.۷
آگاه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۴۲۵	۴,۷۸۷,۵۶۲	۳۳,۳۹۳	۱۸.۸	۶.۳-	۴.۵-	۱۹.۶	۴۹.۴
ارگ	۱۳۹۱/۴/۱۰	۶۲۹	۱,۳۴۲,۴۳۲	۵,۳۷۶	۳۱.۹	۷.۳-	۱۳.۹-	۳.۹	۱۸.۵
امید ایرانیان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۷۰۷	۱,۴۵۹,۵۶۲	۱۵,۴۸۳	۴۵.۲	۵.۱-	۲.۲-	۶.۲	۲۱.۶
امید سیم	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۷۶	۹۰۴,۲۴۴	۵,۹۴۴	۲	۱۴.۳-	۱۵.۵-	۰.۶-	۷.۴-
امین کارآفرین	۱۳۹۱/۴/۱۰	۹۶۰	۲,۱۵۷,۴۱۵	۱۰,۷۵۷	۶۱.۴	۲.۳-	۰.۶-	۷.۲	۳۴
ایستاس	۱۳۹۱/۴/۱۰	۸۶۶	۱,۷۱۰,۳۷۵	۷,۸۸۷	۳	۶-	۲.۴-	۱.۶	۲۵.۴
بانک اقتصاد نوین	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۲۸۸	۱,۹۵۸,۵۲۲	۱۹,۸۸۹	۲۹.۹	۶.۳-	۱۲.۷-	۰.۱-	۲۱
بانک دی	۱۳۹۱/۴/۱۰	۳۸۵	۹۴۳,۱۲۳	۹۷,۵۴۲	۰	۹.۶-	۱۳.۵-	۱.۷-	۵.۴-
بورس سیم	۱۳۹۱/۴/۱۰	۷۲۷	۱,۴۹۰,۷۸۷	۱۰,۱۶۹	۱۸	۵.۵-	۹.۶-	۵.۶	۲۲.۲
بورس ۲۴	۱۳۹۱/۴/۱۰	۳۵۰	۱,۳۱۸,۱۹۵	۵۱,۲۴۵	۷۳.۵	۰.۸	۲.۵	۱۳.۸	۲۱.۸
بانک مسکن	بورس سیم	۸۴۸	۱,۸۰۵,۶۳۲	۱۰,۱۴۴	۳۶.۷	۵.۶-	۷-	۱۴.۲	۲۹
بورس ۲۴	۱۳۹۱/۴/۱۰	۷۹۲	۱,۴۷۳,۲۷۴	۶,۱۶۰	۴۸.۹	۴.۵-	۱۰.۲-	۴.۸	۱۹.۶
بورس سیم	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۱۴۳	۱,۸۸۸,۳۹۸	۱۶,۳۳۲	۶۶.۲	۳.۶-	۵.۱-	۱۰-	۲۱.۷
بورسبان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۰۸۰	۳,۵۶۰,۲۱۵	۱۷۲,۸۹۸	۰	۸.۸-	۳.۸-	۱۶.۵	۵۳.۷
سیم دی	۱۳۹۱/۴/۱۰	۷۲۲	۱,۵۳۶,۴۹۵	۷,۶۸۶	۶۹.۶	۲.۵-	۱.۶-	۱۷.۳	۲۴.۳
پارس	۱۳۹۱/۴/۱۰	۸۴۰	۱,۷۴۰,۴۳۳	۱۴,۸۸۹	۵۷.۶	۳.۲-	۱.۱-	۱۰.۹	۲۷.۳
پاسارگاد	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۴۰۰	۲,۰۹۶,۴۱۰	۱۲,۶۳۹	۳۵.۷	۵.۵-	۷.۲-	۱۳.۵	۲۱.۳
یویا	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۶۱	۳,۷۲۵,۴۵۸	۳۱,۴۰۶	۰.۴	۱۰.۴-	۴.۵-	۲.۱	۳۶
بیشناز	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۱۵	۴,۳۴۵,۱۲۷	۹۲,۸۱۷	۱۹.۵	۷.۷-	۷-	۵.۴	۴۱.۸
بیشو	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۳۹	۱,۰۷۶,۰۲۶	۱۳۲,۳۸۵	۲۲.۲	۶.۶-	۴.۵-	۱۲	۶.۳
بیشگام	۱۳۹۱/۴/۲	۱۰۷۹	۱,۴۶۰,۰۳۶	۱۹,۳۸۵	۲۸.۱	۶.۶-	۶.۳-	۱.۹	۱۳.۸
تحریر ایرانیان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۳۶۲	۱,۲۵۴,۵۳۲	۱۴۹,۵۷۵	۸۳.۲	۰.۳	۴.۳	۱۰.۶	۲۵.۵
تدبیرگر سرمایه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۸۳	۱,۰۷۱,۴۲۱	۵,۳۸۸	۱۴.۸	۱۱.۲-	۱۱.۴-	۱.۲	۵.۴
تدبیرگران آگاه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۵۶	۸۸۰,۱۳۲	۶,۸۷۳	۲۹.۶	۱۱.۸-	۱۶.۸-	۱.۷	۹.۷-
توسعه فردا	حافظ	۴۱۵	۱,۲۴۹,۴۵۹	۶,۷۷۸	۴۳.۸	۵.۳-	۰.۷-	۱۵.۶	۲۱.۷
توسعه فردا	حافظ	۳۸۷	۱,۱۵۷,۳۳۱	۵,۸۵۷	۷۰.۸	۲.۵-	۱.۸	۸.۹	۱۴.۸
حافظ	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۶۱	۲,۱۳۳,۸۸۹	۱۹,۰۶۶	۱۲.۷	۱۳.۲-	۸.۹-	۱۲.۴	۱۹.۴
خرگان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۲۹	۲,۳۰۷,۵۶۱	۱۷,۷۰۱	۲۴.۹	۶.۸-	۱۱-	۵.۱-	۲۲
خولرزی	۱۳۹۱/۴/۱۰	۳۲۲	۹۵۸,۸۹۱	۲۵,۸۳۸	۱۰	۷-	۹.۴-	۰.۸	۴.۱-
راهما	۱۳۹۱/۴/۱۰	۵۵۱	۱,۱۵۲,۳۷۳	۵,۷۸۶	۳۶.۷	۶.۶-	۸.۱-	۴.۴	۹.۹
رضوی	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۰۰۹	۱,۴۸۸,۶۴۱	۶,۱۶۹	۵۴.۸	۴.۲-	۱.۶-	۰.۷	۱۵.۵
رفاه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۷۲۷	۱,۳۱۱,۹۸۸	۱۱,۷۷۶	۲۵.۵	۹.۷-	۸-	۴.۲	۱۴.۶
سپهر اول صادرات	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۲۶	۱,۰۸۳,۵۶۴	۱,۱۴۱,۴۳۷	۱۸.۹	۵-	۶.۹-	۵.۳	۷.۱
سهم آشنا	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۳۲	۳,۷۶۸,۶۲۴	۱۱,۲۶۸	۱۸.۳	۶-	۸-	۰.۵	۳۷.۲
سینا	۱۳۹۱/۴/۱۰	۵۱۸	۱,۵۶۶,۸۱۲	۱۸,۴۷۱	۴۵.۳	۸.۱-	۴.۸	۲۶.۸	۳۷.۳
شاخصی کارآفرین	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۷۷	۱,۰۰۲,۵۶۵	۳۹,۱۶۴	۰.۸	۶.۳-	۶.۷-	۰.۸	۰.۲
صبا	۱۳۹۱/۴/۱۰	۸۴۰	۱,۱۹۲,۵۰۲	۶,۰۷۲	۰.۱	۱۲.۱-	۱۳.۸-	۱۰-	۸
صنعت و معدن	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۰۹۸	۲,۱۰۸,۲۹۱	۱۲,۳۸۰	۲۴.۹	۸.۱-	۷-	۳.۹	۲۸.۲
عمیق	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۹۲	۱,۱۶۷,۷۱۱	۲۰,۱۴۳	۲۹.۴	۶.۸-	۶.۱-	۷.۵	۱۲.۲
فارابی	۱۳۹۱/۴/۱۰	۹۵۳	۲,۳۳۴,۰۹۸	۱۹,۴۵۵	۰.۲	۸.۵-	۵.۱-	۳.۶	۳۸.۴
فیروزه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۶۸۷	۱,۵۹۷,۲۷۱	۳۳,۵۰۱	۱۸.۱	۳.۹-	۴.۳-	۱۸.۹	۲۸.۳
کارآفرینان برتر	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۳۵	۷۱۶,۸۰۷	۱۴,۲۱۷	۵۶.۸	۵.۹-	۴.۸	۹-	۲۴.۴-
بانک تجارت	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۴۲۱	۲,۵۲۸,۰۰۲	۱۶,۲۲۰	۲۹.۷	۴.۱-	۲.۸	۴.۶	۲۶.۹
بانک صادرات ایران	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۵۵	۲,۲۹۱,۳۰۵	۲۶,۱۸۷	۶.۲	۷.۹-	۱۰.۳-	۲.۸	۲۱.۵
بانک ملت	۱۳۹۱/۴/۱۰	۲۳۹	۹۸۷,۳۰۷	۵,۷۹۳	۴۲.۵	۹-	۱۵.۲-	۳.۷-	۱.۳-
بانک ملی ایران	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۵۱۴	۵۰۳۷,۴۵۰	۵۱,۹۷۶	۳۱.۸	۵.۳-	۵.۶-	۳.۶	۴۷.۷
کاسین مهر ایرانیان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۴۳۷	۱,۶۱۰,۵۶۹	۵,۲۱۸	۰.۱	۵.۴-	۷.۳-	۷.۶	۱۲.۹
گنجینه بهمن	۱۳۹۱/۴/۱۰	۸۰۵	۱,۹۲۱,۱۰۶	۲۲,۲۵۸	۶.۹	۸.۷-	۱۳-	۱.۵	۳۴.۵
ممتاز	۱۳۹۱/۴/۱۰	۸۶۷	۲,۱۵۲,۷۷۳	۲۶,۵۶۰.۵	۱۸.۶	۷.۱-	۷.۳-	۸.۲	۳۸.۲
مهر ایرانیان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۹۱۷	۱,۷۵۴,۶۵۷	۱۶۸,۹۵۸	۸۶.۴	۰.۲	۳.۹	۱۰.۳	۲۵.۱
مهر شریعه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۴۲۶	۱,۰۵۹,۳۷۲	۵,۹۷۶	۲۸.۷	۶.۲-	۴-	۷.۲	۵.۱
نقش جهان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۶۲۹	۱,۳۶۳,۱۴۰	۶,۹۳۰	۷۲.۱	۴-	۱۱-	۳.۷	۱۹.۷
نواندیشان	۱۳۹۱/۴/۱۰	۷۹۱	۱,۴۳۱,۹۱۲	۱۰,۹۶۷	۴۱	۷.۸-	۷.۵-	۴	۱۸
نوین	۱۳۹۱/۴/۱۰	۸۳۸	۱,۸۲۳,۵۶۲	۸,۴۶۷	۱۲.۹	۷.۸-	۱۰.۸-	۵.۸-	۳۰



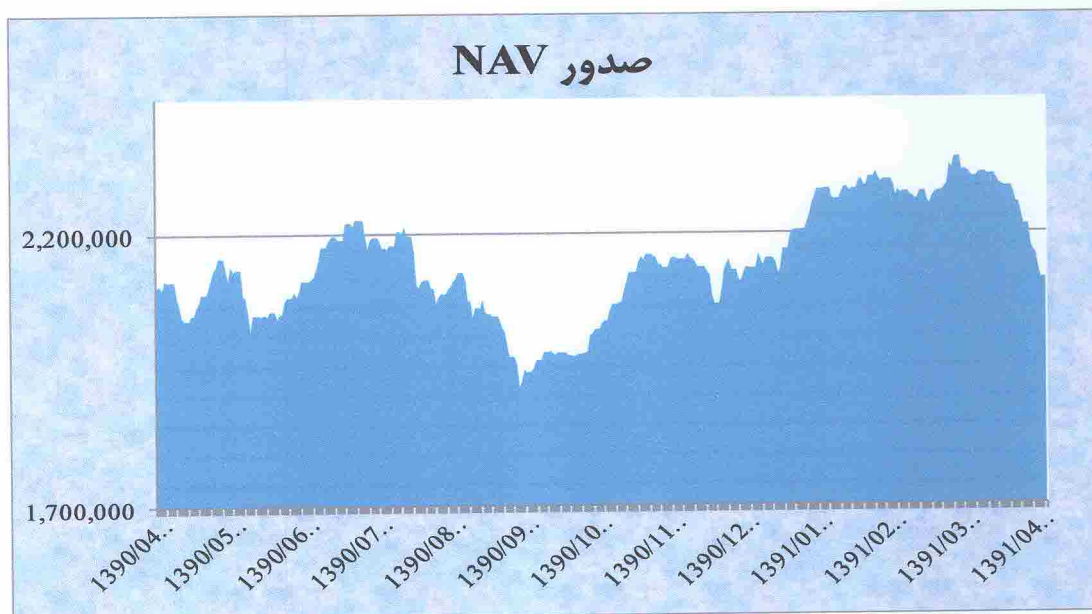
➤ عملکرد شاخص بازار بورس و صندوق

در نمودار های ذیل روند شاخص کل بازار بورس و روند قیمت هر واحد سرمایه گذاری در دوره فعالیت از تاریخ ۱۳۹۰/۰۴/۱۰ تا ۱۳۹۱/۰۴/۰۹ مشاهده می شود.

روند شاخص کل بازار بورس طی دوره فعالیت صندوق



روند بازده صندوق





➤ بازده صندوق

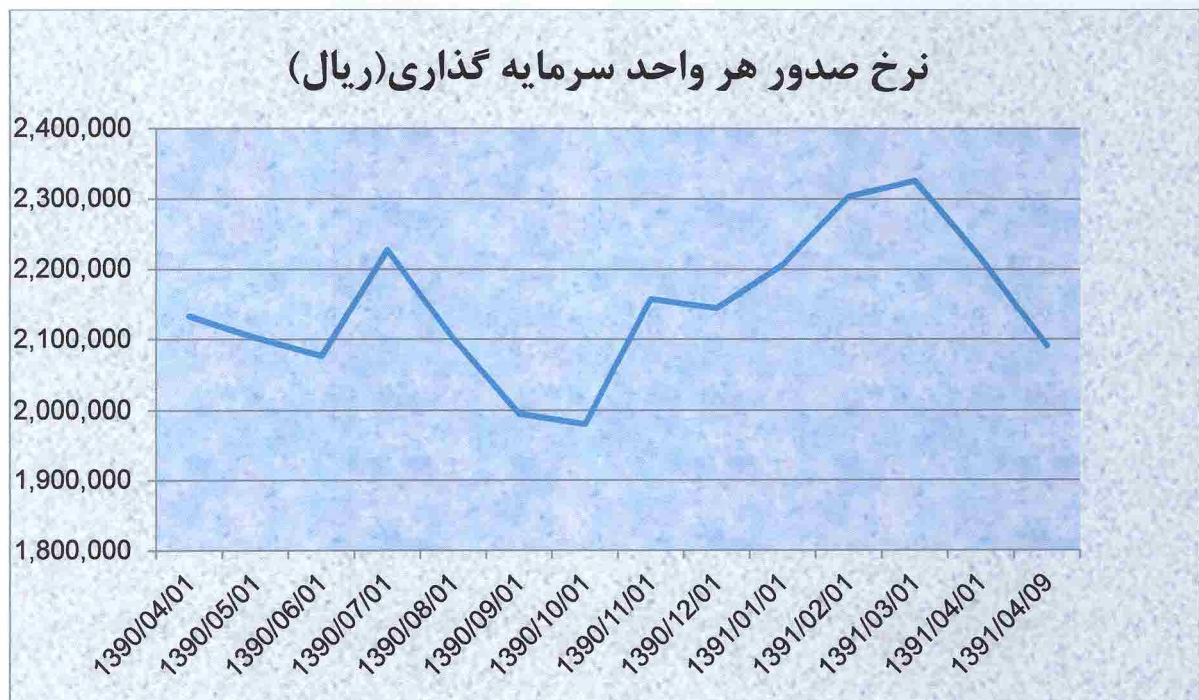
به طور کلی هدف از تشکیل سرمایه گذاری، تامین بازده مورد انتظار سرمایه گزاران ضمن به حداقل رساندن ریسک سرمایه گذاری می باشد. بر طبق بند ۲ ماده ۵۴ اساسنامه، اطلاعات بازدهی شامل بازدهی سالانه از ابتدای تاسیس تا پایان سال شمسی گذشته به تفکیک هر سال شمسی، بازدهی سالانه از ابتدای سال شمسی جاری تا تاریخ گزارش 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	ساده	سالانه
۱۸۰ روز گذشته	۱۳۹۰/۱۰/۱۳	۱۳۹۱/۰۴/۱۱	۴۰۰۳۶	۸۰۳۵
۳۶۵ روز گذشته	۱۳۹۰/۰۴/۱۱	۱۳۹۱/۰۴/۱۱	۲۰۵۲	۲۰۵۲
از ابتدای تأسیس تا کنون	۱۳۸۸/۰۴/۰۹	۱۳۹۱/۰۴/۱۱	۱۱۲۰۶۱۷	۲۸۰۴۸

در جدول صفحه بعد روند نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری در پایان هر ماه در طی دوران فعالیت صندوق مشاهده می شود.



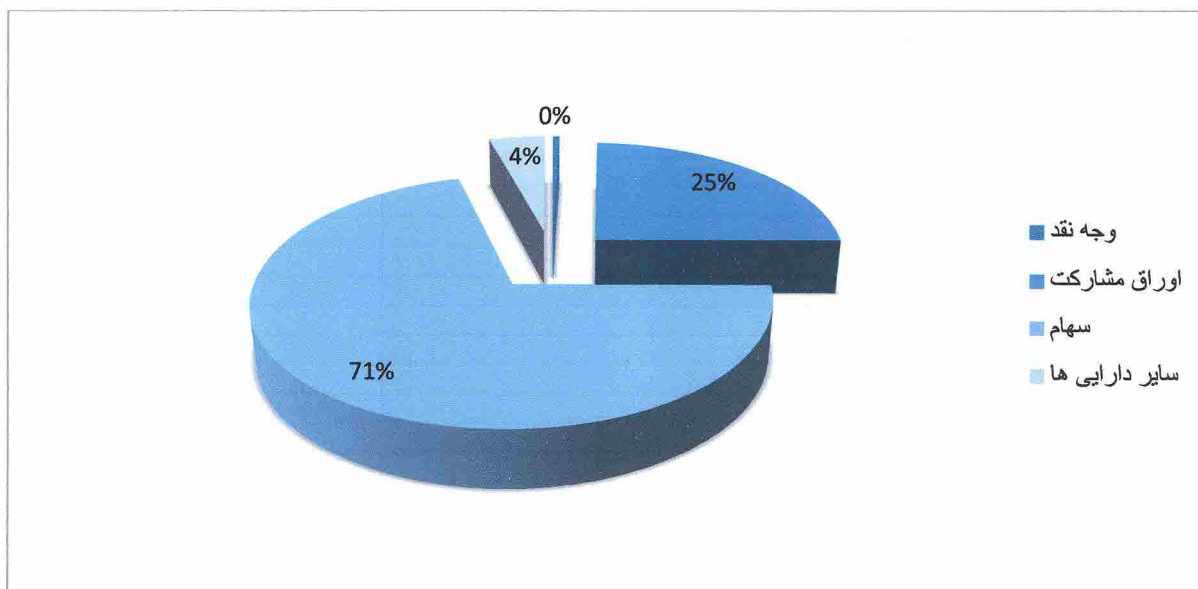
تاریخ	نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال)
۱۳۹۰/۰۴/۰۱	۲,۱۳۲,۶۴۴
۱۳۹۰/۰۵/۰۱	۲,۱۰۲,۳۱۲
۱۳۹۰/۰۶/۰۱	۲,۰۷۶,۵۰۳
۱۳۹۰/۰۷/۰۱	۲,۲۲۷,۰۴۵
۱۳۹۰/۰۸/۰۱	۲,۱۰۱,۰۵۲
۱۳۹۰/۰۹/۰۱	۱,۹۹۵,۳۷۷
۱۳۹۰/۱۰/۰۱	۱,۹۸۰,۵۷۳
۱۳۹۰/۱۱/۰۱	۲,۱۵۷,۷۷۲
۱۳۹۰/۱۲/۰۱	۲,۱۴۴,۶۹۱
۱۳۹۱/۰۱/۰۱	۲,۲۰۶,۱۷۴
۱۳۹۱/۰۲/۰۱	۲,۳۰۳,۹۰۰
۱۳۹۱/۰۳/۰۱	۲,۳۲۶,۳۶۰
۱۳۹۱/۰۴/۰۱	۲,۲۱۵,۴۲۳
۱۳۹۱/۰۴/۰۹	۲,۰۹۰,۴۵۱



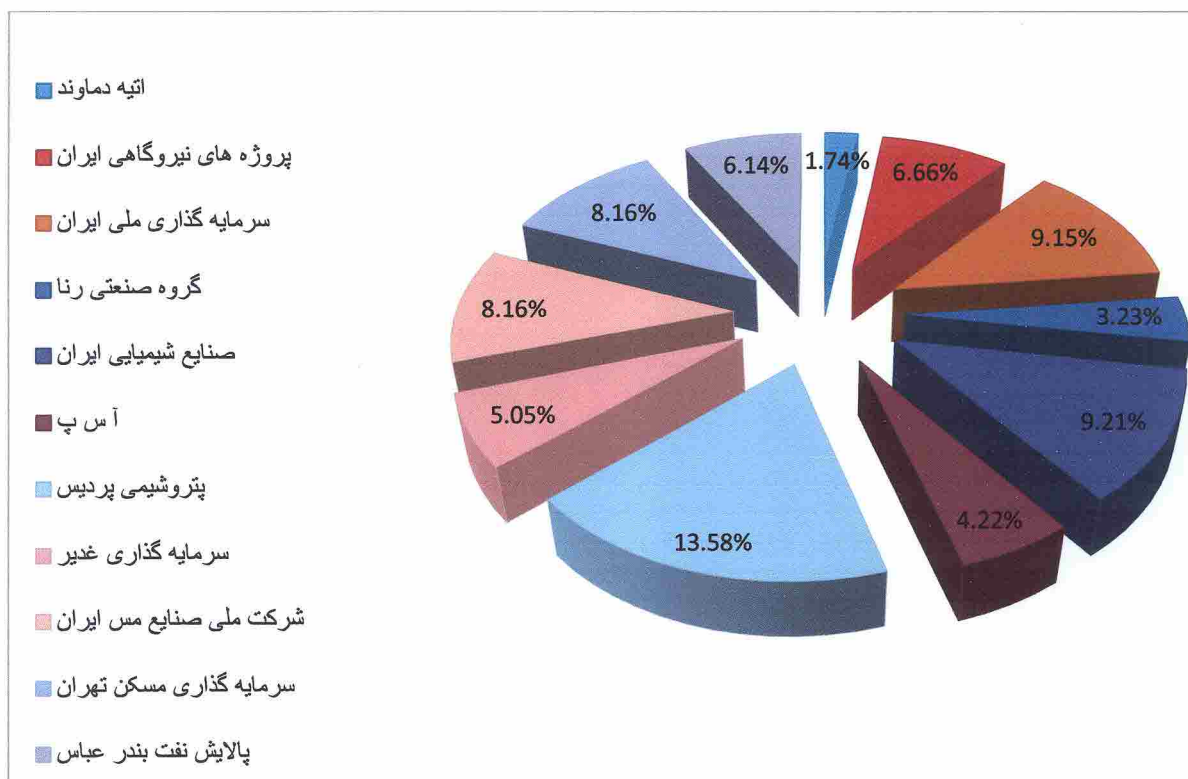


➤ وضعیت فعلی پرتفوی صندوق:

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق ۱۳۹۱/۰۴/۰۹



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۰۴/۰۹





➤ گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق

با ورود صندوق های سرمایه گذاری مشترک جدید و ورود حجم نقدینگی به بازار سرمایه، درصد ریسک این صندوق ها برای سرمایه گذاران بیشتر شده است. با وجودی که با ورود صندوق های سرمایه گذاری جدید به بازار، حجم نقدینگی وارد شده به این بازار افزایش می یابد ولی به همان میزان ریسک سرمایه گذاری در این صندوق ها نیز افزایش می یابد. " در بورس همیشه ترس از نقدینگی غیر حرفه ای وجود دارد و رفتار صندوق های جدید به شدت غیر حرفه ای است. " وی ادامه داد: " در سنوات گذشته افراد غیر حرفه ای به خرید سهام صندوق ها تشویق می شدند، از طرفی آورده اول نقدی سهامداران توسط صندوق ها تضمین می شد ولی در صندوق های جدید سرمایه گذاری مشترک، تضمینی برای سهامداران وجود ندارد. " صندوق ها به دلیلی که مجبور به تسویه حساب هایی ماهانه هستند، در نتیجه ریسک نقد شوندگی آنها پایین است از طرفی در این شرایط رفتارهای هیجانی دارند و بیشتر در معاملات کوتاه مدت سرمایه گذاری می کنند. "

ریسک های سرمایه گذاری در صندوق

تمهیدات به عمل آمده است تا سرمایه گذاری در صندوق سود آور باشد، ولی احتمال وقوع در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه گذار باید به ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این بخش توجه ویژه داشته باشید

۱- ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق

۲- ریسک نکول اوراق بهادار

۳- ریسک نوسان بازده بدون ریسک