



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
- ✓ ارکان صندوق
- ✓ اهداف و استراتژی های صندوق
- ✓ بررسی بازدهی صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ عملکرد شاخص بازار بورس و صندوق
- ✓ بازده صندوق
- ✓ وضعیت فعلی پرتفوی صندوق

گزارش عملکرد
صندوق و معدن



➤ تاریخچه تشکیل صندوق های سرمایه گذاری

صندوق های سرمایه گذاری مشترک یک نهاد مالی می باشد که وجوه دریافتی از سرمایه گذاران را در یک مجموعه از اوراق بهادار سرمایه گذاری می کند 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 عامه مردم جمع آوری می کند و پرتفوی اوراق بهادار تشکیل داده و به کمک نیروهای متخصص، به مدیریت اوراق بهادار موجود در سبد سرمایه گذاری می پردازد. عمده عملکرد صندوق های سرمایه گذاری به عملکرد اوراق بهادار و سایر دارایی هایی که صندوق در آنها سرمایه گذاری نموده است، بستگی دارد.

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 باز خرید سهام توسط صندوق، سهامداران در هر لحظه قادرند سهام خود را به فروش برسانند.

صندوق های سرمایه گذاری مشترک می بایست امیدنامه صندوق، که شامل اهداف و روش های سرمایه گذاری، هزینه ها، نحوه فروش و باز خرید واحدهای صندوق و سایر موارد می باشد را به سرمایه گذاران بالقوه و عموم آرایه 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. نهاد صادر کننده مجوز تاسیس صندوق سرمایه گذاری مشترک، سازمان بورس می باشد. سه رکن اصلی هر صندوق سرمایه گذاری در ایران عبارتند 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 کارگزاری است که با حجم 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.



➤ 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. در جداول زیر ترکیب سرمایه گذاری صندوق های مختلف در سنوات گذشته آمده است.

ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری در ماه آذر

ترکیب دارایی-های صندوق-ها(%)					ارزش سهام (میلیون ریال)	ارزش صندوق (میلیون ریال)	صندوق
سایر	نقد	گواهی سپرده و سپرده بانکی	اوراق مشارکت	سهام			
۱.۲۹	۲.۲۱	۷۹.۶۳	۱۴.۲۳	۲.۶۴	۵۵۰,۹۸۹	۲۰,۵۳۷,۰۲۷	ص س در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۳.۹۳	۰.۰۸	۵۶.۰۲	۳.۰۱	۳۶.۹۶	۶۵,۷۰۹	۱۶۷,۸۳۷	ص س مختلط
۴.۳۱	۱۴.۹۶	۳.۷۲	۱۰.۵۸	۶۶.۴۳	۹۳۸,۱۴۰	۱,۳۲۵,۵۶۰	ص س در سهام و در اندازه بزرگ
۵.۴۱	۰.۰۰	۲.۱۷	۰.۰۰	۹۲.۴۲	۴۵,۲۱۶	۴۸,۲۹۴	ص س شخصی
۴.۶۰	۱.۲۳	۲.۷۲	۵.۰۵	۸۶.۴۰	۱,۲۵۱,۴۵۴	۱,۳۳۴,۴۴۴	ص س در سهام و در اندازه کوچک
۱.۶۸	۲.۸۵	۷۰.۶۳	۱۳.۳۹	۱۱.۴۶	۲,۸۵۱,۵۰۷	۲۳,۴۱۳,۱۶۲	کل صندوق-های سرمایه گذاری

حجم معاملات سهام و صدور و ابطال صندوق های سرمایه گذاری در ماه آذر

ارزش صدور و ابطال (میلیون ریال)			ارزش معاملات سهام (میلیون ریال)			نوع صندوق
مابه التفاوت افزایش (کاهش)	ابطال	صدور	مابه التفاوت افزایش (کاهش)	فروش	خرید	
۷۶,۵۶۵	۱,۵۶۹,۴۴۹	۱,۶۴۶,۰۱۴	(۱۹۴,۳۲۷)	۷۵	۳۷,۷۴۸	ص س در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱,۴۸۰	۵۵۶	۲۰,۳۶	۴,۴۴۳	۱۸,۴۶۳	۹۰,۶۲۲	ص س مختلط
(۲۰۳,۳۷۹)	۲۰۹,۲۹۷	۵۹۱۸	(۱۰,۴۳۰)	۱۴۲,۸۵۲	۱۳۲,۴۲۳	ص س در سهام و در اندازه بزرگ
(۱۹)	۱۹	۰	۵۶۱	۳۵۴۳	۴۱۰۴	ص س شخصی
۵۶,۴۹۹	۳۶,۰۵۲	۹۲,۵۵۰	۱۵,۲۵۸	۵۱,۶۰۶	۴۶۱,۹۳۲	ص س در سهام در اندازه کوچک
(۶۸,۸۵۴)	۱,۸۱۵,۳۷۲	۱,۷۴۶,۵۱۸	(۱۴۸,۱۴۶)	۸۰۷,۲۶۰	۶۵۹,۱۱۴	کل صندوق-های سرمایه گذاری

**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 واز یک کسر می نمائیم. سازوکار دقیق سالانه کردن بازدهی در پیوست ۴ اساسنامه توضیح داده شده است.

سالانه	ساده	تا تاریخ	از تاریخ	شرح
۱۰۷.۰۶٪	۵۳.۵۳٪	۱۳۹۱/۱۰/۹	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۸۶ روز گذشته
۶۰.۰۰٪	۶۰.۰۰٪	۱۳۹۱/۱۰/۹	۱۳۹۰/۱۰/۱۰	۳۶۵ روز گذشته
۲۲۳.۵۵٪	۲۲۳.۵۵٪	۱۳۹۱/۱۰/۹	۱۳۸۸/۴/۹	از ابتدای تاسیس تا کنون

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

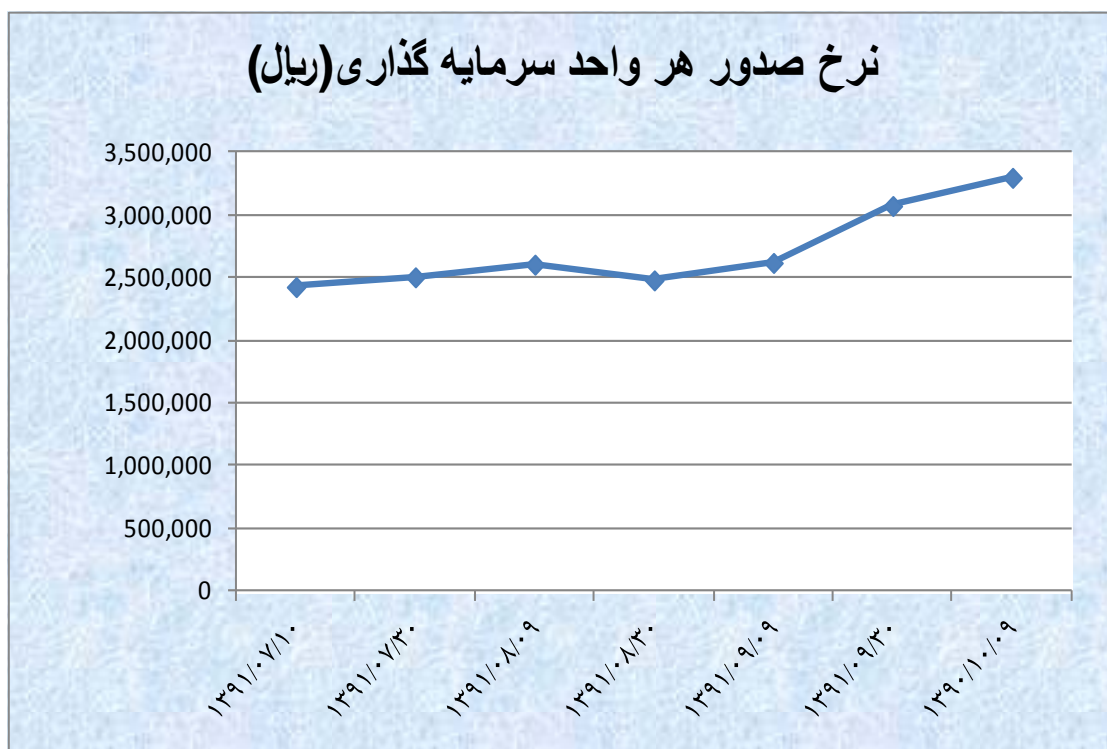
مقایسه بازدهی

بازدهی بازار (%)		بازدهی صندوق های سرمایه گذاری (%)		نوع صندوق سرمایه گذاری در
ماه گذشته*	سال گذشته*	ماه گذشته*	سال گذشته*	
۱۴.۸۰	۴.۰۰	۱.۹۲	۲۰.۶۶	اوراق بهادار با درآمد ثابت
		۹.۶۵	۳۶.۳۱	صندوق مختلط
		۱۴.۵۱	۴۲.۵۳	سهام (اندازه بزرگ)
		۱۵.۱۴	۳۸.۲	سهام (اندازه کوچک)
		۱۳.۸۷	۳۱.۱۸	صندوق سرمایه گذاری شاخصی



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

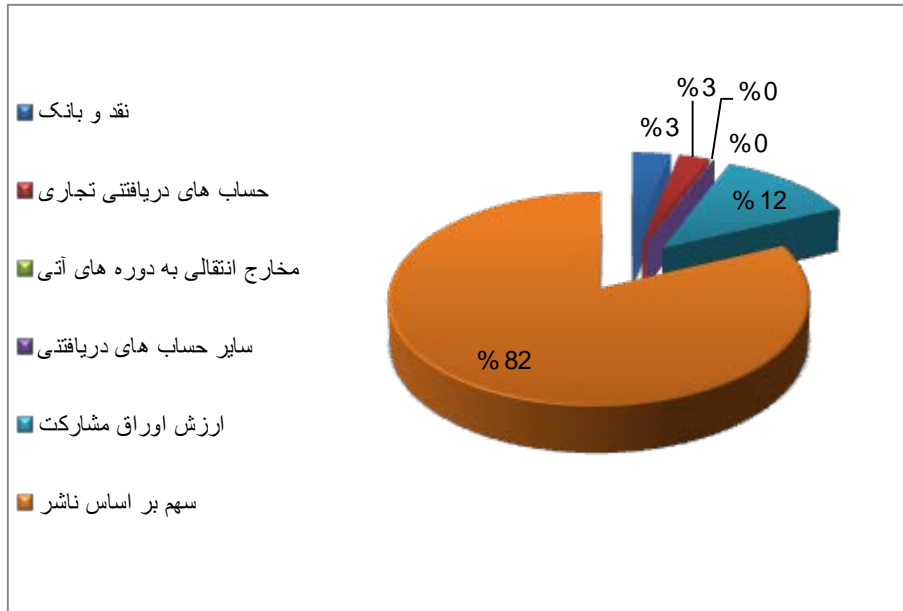
تاریخ	نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال)
۱۳۹۱/۰۷/۱۰	۲,۴۲۷,۰۴۰
۱۳۹۱/۰۷/۳۰	۲,۵۰۴,۹۵۳
۱۳۹۱/۰۸/۰۹	۲,۶۰۵,۹۹۱
۱۳۹۱/۰۸/۳۰	۲,۴۸۰,۴۶۷
۱۳۹۱/۰۹/۰۹	۲,۶۱۹,۷۳۷
۱۳۹۱/۰۹/۳۰	۳,۰۷۴,۱۴۹
۱۳۹۰/۱۰/۰۹	۳,۲۹۹,۰۸۷



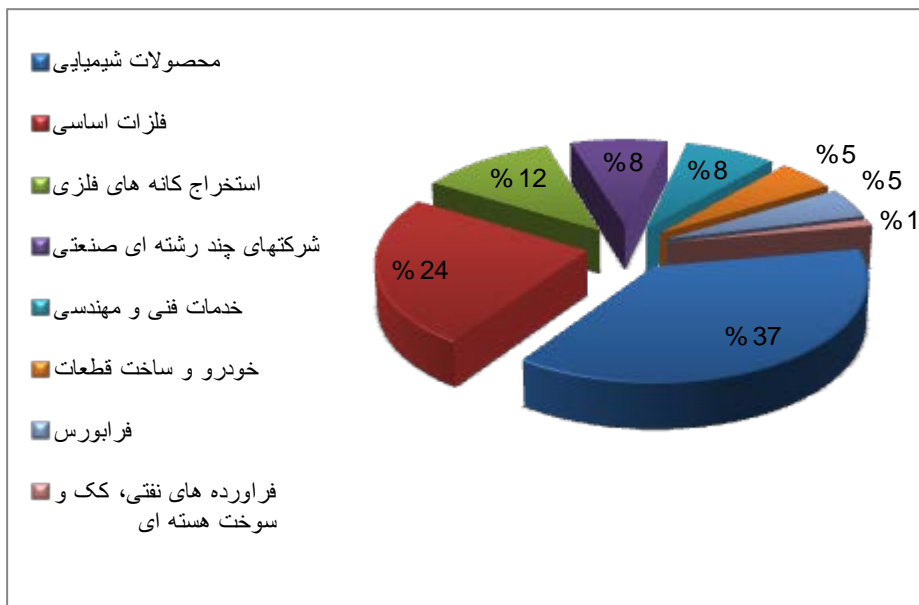


وضعیت فعلی پرتفوی صندوق:

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق ۱۳۹۱/۱۰/۰۹



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۱۰/۰۹



مدیر صندوق

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن