



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک

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 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، 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 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 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 کارگزاری 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 صندوق‌های سرمایه‌گذاری

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



ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ماه اسفند ۹۱

صندوق	ارزش صندوق (میلیون ریال)	ارزش سهام (میلیون ریال)	ترکیب دارایی-های صندوق-ها(%)			
			سهام	اوراق مشارکت	گواهی سپرده و سپرده بانکی	نقد
ص س در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۱,۴۲۲,۸۵۰	۸۶۷,۱۴۷	۳.۸۷	۱۹.۴۶	۷۵.۵۱	۰.۱۲
ص س مختلط	۱۱۷,۸۲۸	۵۶,۸۴۸	۴۶.۳۵	۷.۹۱	۳۹.۸۸	۰.۳۳
ص س در سهام و در اندازه بزرگ	۱,۲۸۰,۳۷۳	۸۸۷,۹۹۱	۶۷.۵۶	۱.۶۳	۲۶.۱۲	۰.۳۲
ص س شاخصی	۵۱,۱۴۴	۴۸,۲۳۸	۹۲.۶۶	۰.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
ص س در سهام و در اندازه کوچک	۱,۴۲۸,۱۲۴	۱,۳۵۵,۶۱۵	۸۴.۹۵	۳.۸۷	۳.۴۰	۱.۵۵
کل صندوق-های سرمایه‌گذاری	۲۴,۳۵۴,۲۱۹	۳,۲۱۵,۸۳۹	۱۲.۵۵	۱۷.۴۸	۶۸.۱۹	۰.۲۲

حجم معاملات سهام و صدور و ابطال صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سال ۱۳۹۱

نوع صندوق	ارزش معاملات سهام (میلیون ریال)		ارزش صدور و ابطال (میلیون ریال)	
	خرید	فروش	صدور	ابطال
ص س در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱,۶۸۰,۳۴۷	۱,۱۷۳,۴۱۸	۲۷,۸۲۲,۰۵۷	۲۱,۷۲۳,۵۹۷
ص س مختلط	۱۳۰,۲۴۵	۱۳۰,۵۶۵	۲۳۰,۴۸	۲۶۳,۵۵۲
ص س در سهام و در اندازه بزرگ	۹۵۴,۵۴۰	۱,۸۳۸,۱۹۲	۸۴۵,۱۹۴	۱,۴۳۹,۴۱۹
ص س شاخصی	۹۸۵۲	۱۳۶۵۸	۴۱۹	۵۷۸۷
ص س در سهام در اندازه کوچک	۳,۸۲۶,۹۱۳	۳,۷۶۷,۰۶۸	۵۴۴,۸۵۰	۴۸۷,۵۹۹
کل صندوق-های سرمایه‌گذاری	۶,۶۰۱,۸۹۶	۶,۹۲۳,۹۰۱	۲۹,۲۳۵,۵۶۸	۲۳,۹۱۹,۹۵۴

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 فاطم	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 نه ماهه	۱۳۹۱/۴/۱۰	۱۳۹۲/۱/۹	۳۲,۱۶
۳۶۵ روز گذشته	۱۳۹۱/۱/۹	۱۳۹۲/۱/۹	۳۸,۷۸
از ابتدای تاسیس تا کنون	۱۳۸۸/۴/۹	۱۳۹۲/۱/۹	۱۸۲,۰۳

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

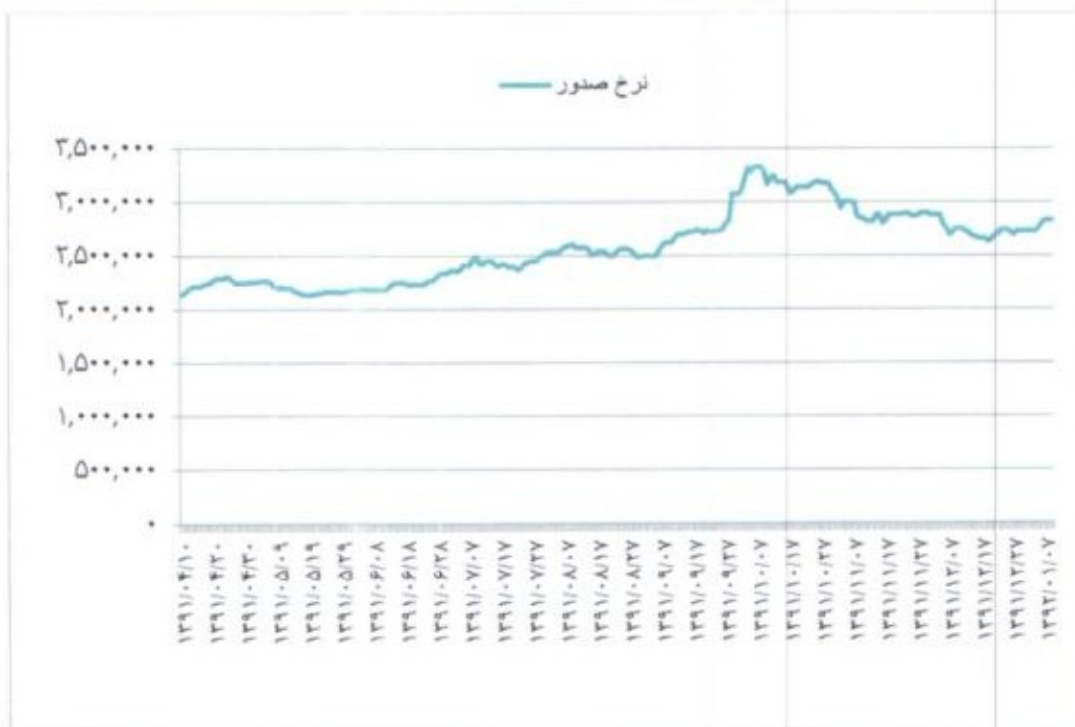
مقایسه بازدهی

نوع صندوق	بازدهی صندوق های سرمایه گذاری در سال (%)		بازدهی بازار های مشابه در سال (%)		توضیح
	۱۳۹۰	۱۳۹۱	۱۳۹۰	۱۳۹۱	
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱۸۵۸	۲۲.۱۳	۱۷	۲۰	نرخ سود اوراق مشارکت
صندوق مختلط	*	۳۰.۹۷	*	*	
سهام (اندازه بزرگ)	۱۹.۰۶	۳۳.۰۱	۱۱.۲	۴۶.۸	بازدهی بورس تهران (شاخص قیمت و سود نقدی)
سهام (اندازه کوچک)	۱۱.۸۸	۳۲.۹۴			
شاخصی	۳.۸	۳۴.۳۲			



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

بازده	نرخ صدور هر واحد	تاریخ
(۰.۲۸)	۲,۱۳۸,۶۳۹	۱۳۹۱/۴/۱۰
۰.۰۳	۲,۱۹۹,۵۸۳	۱۳۹۱/۵/۹
(۰.۰۱)	۲,۱۸۷,۶۵۶	۱۳۹۱/۶/۹
۰.۱۴	۲,۴۹۰,۷۰۷	۱۳۹۱/۷/۹
۰.۰۵	۲,۶۰۵,۹۹۱	۱۳۹۱/۸/۹
۰.۰۱	۲,۶۱۹,۷۳۷	۱۳۹۱/۹/۹
۰.۲۶	۳,۲۹۹,۰۸۷	۱۳۹۱/۱۰/۹
(۰.۱۴)	۲,۸۴۹,۷۲۸	۱۳۹۱/۱۱/۹
(۰.۰۳)	۲,۷۵۰,۶۰۷	۱۳۹۱/۱۲/۹
۰.۰۳	۲,۸۲۶,۵۱۳	۱۳۹۲/۱/۹





وضعیت فعلی پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱/۹

نقد و بانک

حسابهای دریافتی تجاری

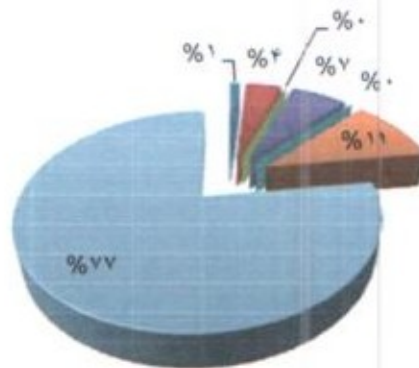
مخارج انتقالی به دوره های آتی

حساب های فی مابین با
کارگزاران

سایر حسابهای دریافتی

ارزش اوراق مشارکت

سهام بر اساس ناشر



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۱/۹

فرآورده های نفتی ، کک و
سوخت هسته ای

ساخت محصولات فلزی

خدمات فنی و مهندسی

شرکت های چند رشته ای
صنعتی

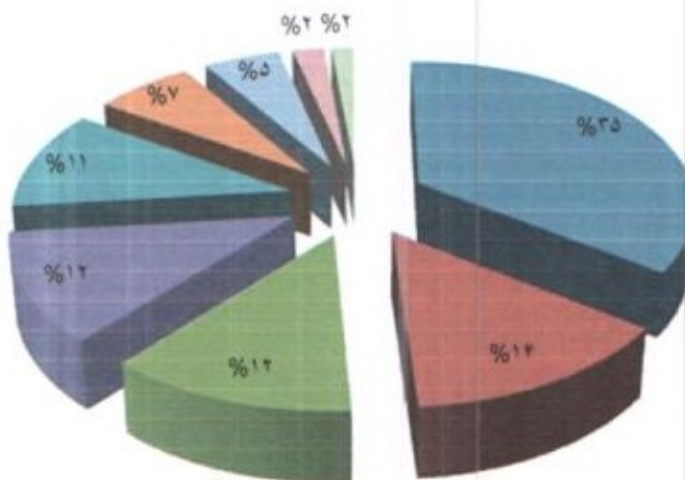
فلزات اساسی

استخراج کانه های فلزی

محصولات شیمیایی

خودرو و ساخت قطعات

مخابرات



مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن