

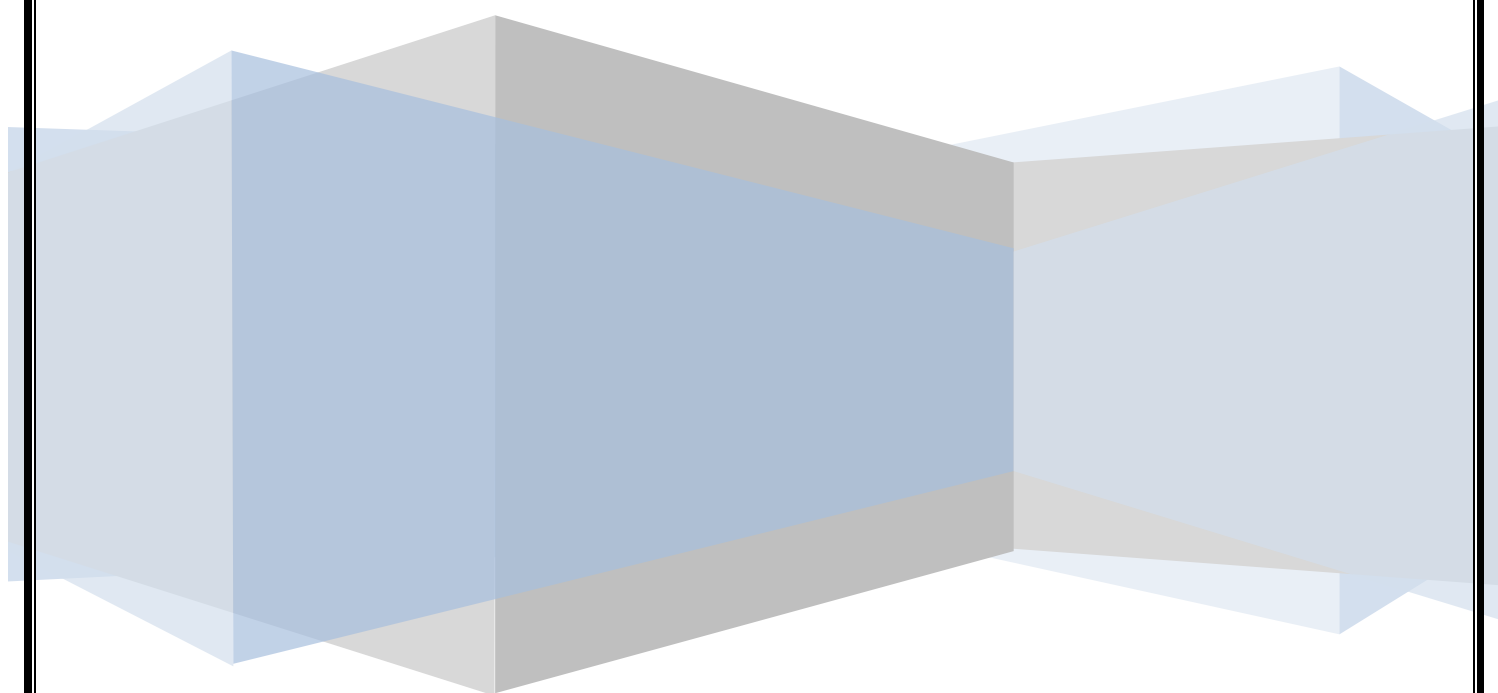


گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران

برای دوره 3 ماهه:

1392/05/29 تا 1392/02/29





گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

شماره صفحه

فهرست مطالب :

2

معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران

3

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

4

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

5

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران :

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	1388/04/27
مدیر صندوق	شرکت کارگزاری بورسیران
متولی صندوق	موسسه حسابرسی شراکت
ضامن نقد شوندگی	شرکت کارگزاری بورسیران و شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران
ضامن سود آوری	ندارد
مدیر سرمایه‌گذاری	آقای آرش آقاقلی‌زاده خیابوی
مشاور سرمایه‌گذاری	آقای فرهنگ قراگوزلو
حسابرس	موسسه حسابرسی رهیافت
سایت صندوق	www.bifund.ir

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران که صندوقی با سرمایه باز (Open-end Mutual Fund) در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ 1388/03/19 تحت شماره 10719 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و در تاریخ 1388/04/27 پس از اتمام پذیره نویسی شروع به فعالیت نموده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران، تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

- سهم پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
- حق تقدم خرید سهم پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
- اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی

تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. مدیریت صندوق تلاش می‌کند عملکرد صندوق بهتر از شاخص کل بازار باشد اما سرمایه‌گذاری در این صندوق همراه با ریسک است و احتمال دارد در اثر کاهش خالص ارزش دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار در موقع ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود، مبلغی کمتر از



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

آن دریافت کند که برای واحدهای سرمایه‌گذاری پرداخته است. از جمله ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق می‌توان به ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق، ریسک نکول اوراق مشارکت و ریسک نوسان بازده بدون ریسک اشاره نمود. البته سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری دارای مزیت‌هایی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی است که از جمله آنها می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

• هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

• صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد.

• امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

قابل ذکر است که نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق:

تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران در تاریخ 92/05/29 برابر با ۹۹,۰۵۲ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با 226 نفر بوده است ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری متشکل از 8 شخص حقوقی و 218 شخص حقیقی می‌باشد. 83 درصد از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است. نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ 1392/05/29 به ترتیب برابر ۱۱,۹۱۴,۵۱۶ ریال و ۱۱,۷۳۲,۰۵۶ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران از تاریخ 1392/02/29 تا تاریخ 1392/05/29 از تعداد ۷۴,۵۱۷ واحد به تعداد ۹۹,۰۵۲ واحد افزایش یافته است.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق:

ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است.



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق از مبلغ ۵۷۱,۹۳۶ میلیون ریال در تاریخ 1392/02/29 به مبلغ ۱,۱۶۲,۰۸۳ میلیون ریال در تاریخ 1392/05/29 افزایش یافته است .

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV) :

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز . خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در تاریخ‌های 1392/02/29 و 1392/05/29 به ترتیب برابر با ۷,۶۷۵,۲۵۱ ریال و ۱۱,۷۳۲,۰۵۶ ریال بوده است..

با توجه به اینکه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود در طی دوره مورد بررسی مدیریت توانسته پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) بازدهی در حدود 52.85% بدست آورد. تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. با توجه به تغییر روش محاسبه شاخص کل در سال 1389 و در نظر گرفتن بازده سود نقدی در محاسبات آن، می‌توانیم بازده صندوق را با بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار مقایسه نماییم.

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است :

- در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتیکه بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- در محاسبه شاخص کل بازار سود نقدی شرکت‌ها پس از برگزاری مجمع عادی سالیانه و در هنگام بازگشایی نمادها شناسایی می‌شود اما در محاسبه NAV، ارزش حال سود تحقق یافته دریافت نشده سهام در نظر گرفته می‌شود.



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

در نتیجه برای مقایسه صحیح این دو نرخ بازده باید موارد فوق در نظر گرفته شوند. برای حل این مساله می‌توان دو رویکرد اتخاذ نمود. در رویکرد اول با توجه به اینکه هزینه‌های مدیریت صندوق 5.5% می‌باشد و با فرض نسبت سود تقسیمی به قیمت 15% و دوره وصول 6 ماهه و رشد 42.49% شاخص در یک بازه ده و نیم ماهه می‌توان نتیجه‌گیری نمود که شاخص 3.64% متورم شده است. در رویکرد دوم می‌توان از بازده صندوق‌های شاخصی به عنوان جایگزینی برای بازده شاخص کل بازار بورس و اوراق بهادار استفاده نمود..