



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۰۴

مدیر: شرکت کارگزاری نهایت نگر

فهرست مطالب :

شماره صفحه

۳

معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا

۵

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

۶

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

۷

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد

۸

ترکیب دارایی‌های صندوق

۱- معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ ثبت	۱۳۸۷/۰۱/۰۵
مدیر صندوق	شرکت کارگزاری نهایت نگر
مدیر سرمایه‌گذاری	امیر محمد سلامتی
ضامن نقدشوندگی	شرکت کارگزاری نهایت نگر
متولی صندوق	موسسه حسابرسی شاهدان
حسابرس	موسسه حسابرسی آزموده کاران
سایت صندوق	www.iranfunds.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا که صندوقی با سرمایه باز (Open-end Mutual Fund) در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۲۸ تحت شماره ۱۰۵۸۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران، تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

- سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول فرابورس ایران و آن دسته از سهام پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سبای شرایط لازم دارند.
- حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول فرابورس و آن دسته از سهام پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سبای شرایط لازم دارند.
- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:
 - الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد.
 - ب - سود حداقلی برای آنها مشخص شده باشد و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد.
 - ج - به تشخیص مدیر، یکی از موسسات معتبر باز خرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در یک بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

- گواهی سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

نسبت از کل دارایی‌ها	شرح
حداقل ۷۰٪ از دارایی‌های صندوق	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار فرابورس ایران و بازار دوم سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق	۱-۱ پذیرفته شده در بورس تهران
حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق	۲-۱ پذیرفته شده در فرابورس ایران
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق	سهام و حق تقدم طبق بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق	سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول فرابورس ایران و بازار دوم
حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره	سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر

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 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، نرخ سود 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.

۲- واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق:

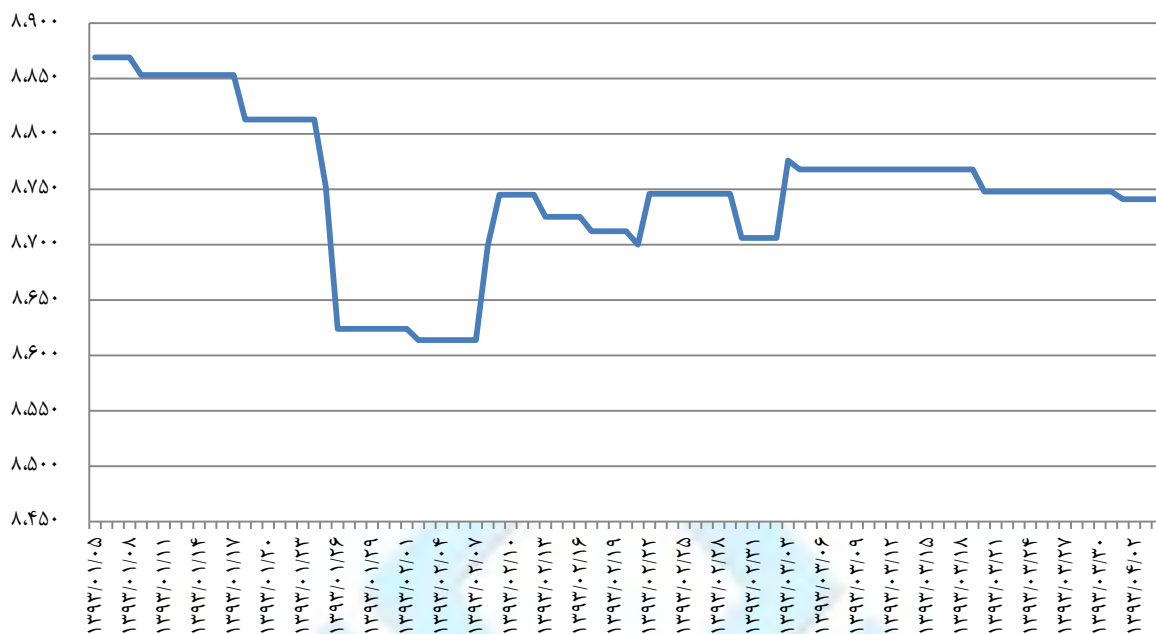
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شوند. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط موسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع از واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت کارگزاری نهایت نگر	۵۰۰	۵۰٪
۲	امیرمحمد سلامتی	۳۰۰	۳۰٪
۳	علیرضا فراهانی	۱۰۰	۱۰٪
۴	فرهاد عبداله‌زاده	۱۰۰	۱۰٪

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال به غیر می‌باشند. تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا در تاریخ ۹۳/۰۴/۰۴ برابر با ۸,۷۴۱ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۱۰۰ نفر بوده است. ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری متشکل از ۲ شخص حقوقی و ۹۸ نفر شخص حقیقی می‌باشد. ۸۸ درصد از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است.

نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۰۴ به ترتیب برابر ۱۲,۲۳۲,۸۳۰ و ۱۲,۰۴۸,۳۵۱ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا از تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۰۵ تا تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۰۴ از تعداد ۸,۸۶۹ واحد به تعداد ۸,۷۴۱ واحد رسیده است. در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا در طی دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۰۴ نمایش داده شده است.

تعداد واحدهای سرمایه گذاری

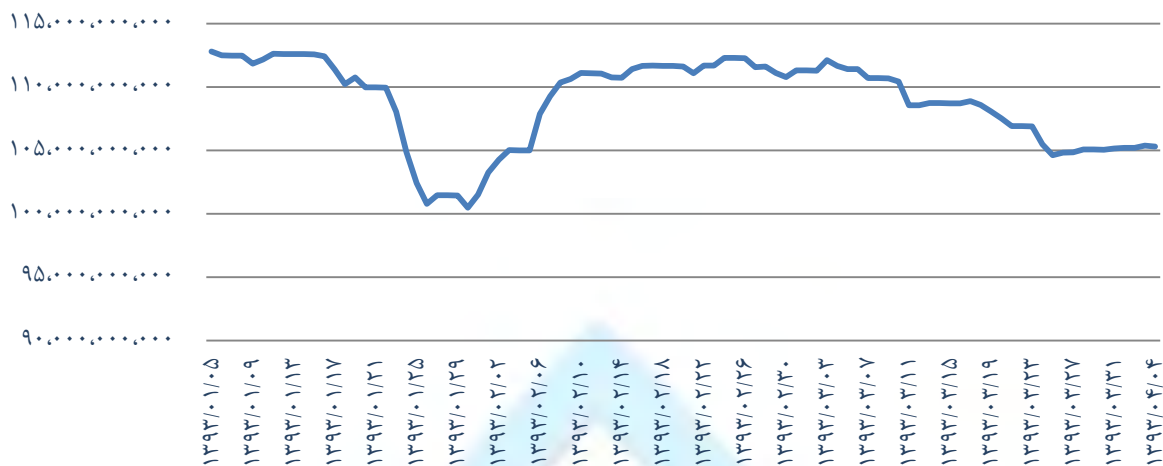


۴- خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق :

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

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق از مبلغ ۱۱۲,۸۱۳,۳۱۶,۶۱۰ ریال در تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۰۵ به مبلغ ۱۰۵,۳۱۴,۶۳۳,۹۴۳ ریال در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۰۴ رسیده است. روند دارایی‌های صندوق در نمودار زیر ارائه شده است:

کل خالص ارزش دارایی ها

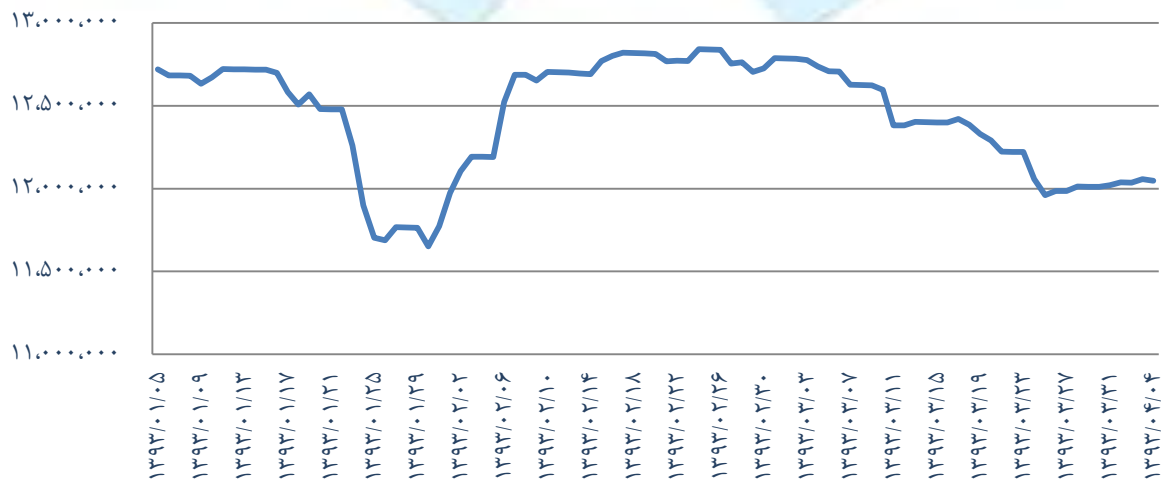


۴- خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV)

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 ۱۳۹۳/۰۱/۰۵، ۱۲,۷۱۹,۹۵۹ ریال و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۰۴، ۱۲,۰۴۸,۳۵۱ ریال بوده است. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در نمودار زیر نمایش داده شده است:

خالص ارزش دارایی های هر واحد



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 ۵٪ بدست آورد. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. 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 ۱۳۸۹ و در نظر گرفتن بازده سود نقدی در محاسبات آن، می‌توانیم بازده صندوق را با بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار مقایسه نماییم. در جدول بعدی اطلاعات مرتبط با بازده شاخص بازار و بازده صندوق ارائه شده است. همانطور که مشاهده می‌کنیم در دوره مذکور بازده شاخص بازار برابر با ۸,۱۰٪ بوده است.

جدول عملکرد صندوق در طی دوره مالی ۳ ماه	
دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۰۴	
۸,۱۰٪	مقدار بازده شاخص بازار
۵٪	مقدار بازده صندوق

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا با بازده شاخص بازار دو نکته قابل ذکر است:

- * در بازده شاخص بازار 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.

۵- ترکیب دارایی‌های صندوق:

تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک پویا در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۰۴ برابر با ۲۵ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۱۲ شرکت در حدود ۷۹٪ از ارزش پرتفوی سهام را به خود تخصیص می‌دهد. همچنین حدود ۸۲٪ از پرتفوی صندوق در شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی، سرمایه‌گذاری‌ها، بانک‌ها و موسسات اعتباری، مخابرات، صنایع محصولات

شیمیایی، ماشین آلات و تجهیزات سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار زیر درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع مذکور ارائه شده است.

ترکیب دارایی‌های صندوق - سهام به تفکیک صنعت

