

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا
برای دوره ۶ ماهه :
۱۳۹۲/۰۷/۰۴ تا ۱۳۹۲/۰۱/۰۵

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا

شماره صفحه	فهرست مطالب :
۳	معرفی صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا
۴	واحد های سرمایه گذاری صندوق
۴	خالص ارزش روز دارایی های صندوق
۵	خالص ارزش دارایی های هر واحد

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا

معرفی صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا:

صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۷/۰۱/۰۵
تاریخ ثبت	۱۳۹۱/۰۷/۰۵
مدیر صندوق	شرکت کارگزاری نهایت نگر
متولی صندوق	موسسه حسابرسی شاهدان
ضامن نقدشوندگی	شرکت کارگزاری نهایت نگر
ضامن سودآوری	ندارد
مدیر سرمایه گذاری	امیرمحمد سلامتی
حسابرس	موسسه حسابرسی آموزده کاران
سایت صندوق	www.iranfunds.com

صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا که صندوقی با سرمایه باز (Open-end Mutual Fund) در اندازه کوچک محسوب می شود، در تاریخ ۱۳۸۶/۱۲/۲۸ تحت شماره ۱۰۵۸۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۸۷/۰۱/۰۵ پس از اتمام پذیره نویسی شروع به فعالیت نموده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران، تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و در دارایی هایی به شرح زیر سرمایه گذاری می کند:

- سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول فرابورس
- حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول فرابورس
- اوراق مشارکتی که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:
 - الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد.
 - ب- توسط دولت یا یکی از مؤسسات معتبر، سود حداقلی برای آنها تضمین و مشخص شده باشد.
 - ج- یکی از مؤسسات معتبر بازخرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در یک بازار ثانویه مطوئن وجود داشته باشد.
- سپرده ها و گواهی های سپرده بانکی بانک های ایرانی.

تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. مدیریت صندوق تلاش می کند عملکرد صندوق بهتر از شاخص کل بازار باشد اما سرمایه گذاری در این صندوق همراه با ریسک است و احتمال دارد در اثر کاهش خالص ارزش دارایی های صندوق، سرمایه گذار در موقع ابطال واحدهای سرمایه گذاری خود، مبلغی کمتر از آن دریافت کند که برای واحد های سرمایه گذاری پرداخته است. از جمله ریسک های سرمایه گذاری در صندوق می توان به ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق، ریسک نکول اوراق مشارکت و ریسک نوسان، نرخ سود بدون

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا

ریسک اشاره نمود. البته سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری دارای مزیت هایی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی است که از جمله آنها می توان به موارد زیر اشاره نمود :

* هزینه بکارگیری نیروهای متخصص ، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد.

* صندوق از جانب سرمایه گذاران ، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد.

* امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

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 سرمایه گذاری در صندوق نمی باشد.

واحدهای سرمایه گذاری صندوق :

تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا در تاریخ ۹۲/۰۷/۰۴ برابر با ۸,۱۸۴ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری برابر با ۷۵ نفر بوده است. نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه گذاری در تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۴ به ترتیب برابر ۱۰,۰۳۹,۶۳۱ ریال و ۹,۸۹۱,۵۷۰ ریال بوده است . ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری متشکل از ۲ شخص حقوقی و ۷۳ نفر شخص حقیقی می باشد. ۸۸ درصد از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا از تاریخ ۱۳۹۲/۰۱/۰۵ تا تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۴ از تعداد ۷,۴۷۶ واحد به تعداد ۸,۱۸۴ واحد افزایش یافته است.

خالص ارزش روز دارایی های صندوق :

ارزش روز دارایی های 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 سپرده های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است.

خالص ارزش روز دارایی های صندوق از مبلغ ۴۰,۲۷۳,۸۰۳,۵۹۷ ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰۱/۰۵ به مبلغ ۸۰,۹۵۲,۶۰۶,۸۲۸ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰۷/۰۴ افزایش یافته است.

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا

خالص ارزش دارایی های هر واحد (NAV)

خالص ارزش دارایی های هر واحد سرمایه گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی های هر واحد در تاریخ های ۱۳۹۲/۰۱/۰۵ و ۱۳۹۲/۰۷/۰۴ به ترتیب برابر با ۵,۴۷۰,۸۷۵ ریال و ۱۰,۰۳۹,۶۳۱ ریال بوده است.

با توجه به اینکه بازده صندوق های سرمایه گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می شود می توان نتیجه گیری نمود در طی دوره مورد بررسی مدیریت توانسته پس از کسر تمام هزینه های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه های مدیری صندوق) بازدهی در حدود ۸۰,۸۰٪ 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 ۱۳۸۹ و در نظر گرفتن بازده سود نقدی در محاسبات آن، می توانیم بازده صندوق را با بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار مقایسه نماییم.

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه گذاری مشترک پویا 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 هزینه های مدیریت صندوق محاسبه می شود.

* در محاسبه شاخص کل بازار سود نقدی شرکت ها پس از برگزاری مجمع عادی سالیانه و در هنگام بازگشایی نمادها شناسایی می شود اما در محاسبه NAV، ارزش حال سود تحقق یافته دریافت نشده سهام در نظر گرفته می شود. در نتیجه برای مقایسه صحیح این دو نرخ بازده باید موارد فوق در نظر گرفته شود.