

گزارش عملکرد برای سال مالی منتهی به

۱۳۹۵/۰۵/۱۵



صندوق سرمایه گذاری نوین ایرانیان

با مجوز سازمان
بورس و اوراق بهادار



by hamid amirloo

سازمان اعتباری
عسکریه
Eskari

نوین
بانک سرمایه گذاری
عرضه کننده اوراق
بورس و اوراق بهادار
www.nooin.com

مقدمه

دراجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی صندوق برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۵/۱۵ برپایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش سالانه مدیران، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص وضع عمومی صندوق و عملکرد مدیران فراهم می‌آورد.

به‌نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد گروه مدیران و درجهت حفظ منافع صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به‌نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم‌آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۱۵ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری صندوق رسیده است.

جدول ۱- معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

اعضاء	سمت	اعضاء گروه مدیران
	عضو گروه مدیران سرمایه‌گذاری	مژده بادی الهی
	عضو گروه مدیران سرمایه‌گذاری	ندا نعمتیان
	عضو گروه مدیران سرمایه‌گذاری	علیرضا صادقی

۱. کلیاتی درباره صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱.۱. تاریخچه تشکیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جهان

آغاز فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری به سال ۱۸۲۲، یعنی به زمانی برمی‌گردد که "ویلیام اول" دستور تأسیس «شرکت سهامی عام کشورهای اسکندیناوی برای تسهیل در صنعت ملی» را داد. این شرکت را اولین شرکت سرمایه‌گذاری در دنیا تلقی می‌کنند. رشد و توسعه شرکت‌های سرمایه‌گذاری در طی قرن ۱۹ در قاره اروپا و به‌خصوص انگلستان بسیار چشم‌گیر بود. به‌صورتی‌که در سال ۱۸۶۸ شرکت سرمایه‌گذاری مستعمراتی واقع در لندن فعال‌ترین و بارزترین شرکت سرمایه‌گذاری در دنیا محسوب می‌شد. در ایالات متحده، شکل‌گیری و حیات صندوق‌های سرمایه‌گذاری به بعد از جنگ جهانی اول در سال ۱۹۲۲ برمی‌گردد. تا زمان بحران بازار سهام، نرخ بازده برای سرمایه‌گذاران بسیار اندک بود و این مسئله نه فقط به علت وجود مشکلات در بازار مالی، بلکه به مدیریت کارآ نیز مرتبط می‌شود. بعد از جنگ جهانی دوم وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری تغییر کرد، به گونه‌ای که توانست جایگاه مهمی در بین مؤسسات مالی به دست آورد. علت اصلی این توسعه و اهمیت، افزایش درآمد مردم، فعال‌تر شدن بازار سرمایه و استفاده از مدیریت حرفه‌ای بود.

اولین صندوق سرمایه‌گذاری مشترک فعال در بازار پول در سال ۱۹۷۱ در آمریکا توسط دو پیشگام به نام‌های براون و بنت^۱ در شهر نیویورک در محله وال استریت ایجاد شد. ولی در اکثر سال‌های دههٔ مزبور به خاطر آن‌که نرخ‌های بازار پول بسیار پایین و نزدیک به نرخ بانک‌ها بود که توسط بانک مرکزی آمریکا کنترل می‌شد، این صندوق‌ها سرمایه‌گذاران زیادی را جذب نکردند. ولی در اواخر دهه ۱۹۷۰ با افزایش نرخ‌های بازار پول (که عمدتاً به خاطر افزایش تورم صورت گرفت) و ادامهٔ کنترل نرخ‌های بانکی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک جذابیت بیشتری یافتند و دارایی‌های آن‌ها افزایش یافت.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک غالباً در اوراق بدهی کوتاه‌مدت با کیفیت بالا نظیر اوراق قرضه دولتی، اوراق تجاری و اوراق سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌کنند، سررسید اوراق پرتفوی این صندوق‌ها اکثراً کم‌تر از ۶ ماه است و به خاطر کوتاه‌مدت بودن پرتفوی، سهام این صندوق‌ها دارای نقدینگی بالایی است و ارزش سهام آن‌ها از نوسان‌های ناچیزی برخوردار است. به علاوه، برخی از این صندوق‌ها روشی به کار می‌برند که قیمت سهام آن‌ها قابل استرداد به صورت ثابت است. البته هرگونه سود و بهره به صورت جداگانه‌ای پرداخت می‌شود. به خاطر آنکه ارزش سهام ثابت است، این صندوق‌ها اجازه می‌دهند که مشتریان با نوشتن حواله از حساب خود برداشت کنند. هرچند که این حساب نه سپرده جاری است و نه آنکه حواله مربوط، چک محسوب می‌شود. در حقیقت این صندوق‌های سرمایه‌گذاری مثل یک بانک سپرده‌پذیر عمل می‌کنند.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک به عنوان ابزاری در بازارهای ثانویه شناخته شده‌اند. اگرچه تاریخ تشکیل صندوق‌های سرمایه‌گذاری به قرن هجدهم میلادی در انگلستان برمی‌گردد ولی اولین صندوق سرمایه‌گذاری به شکل امروزی در سال ۱۹۲۴ در شهر بوستون آمریکا تشکیل شد. از آن سال تاکنون صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جهان به‌ویژه در آمریکا به صورت موفقیت آمیزی فعالیت خود را ادامه داده‌اند به طوری که سرمایه آن‌ها از ۰/۴۵ بیلیون دلار در سال ۱۹۴۰، به ۱۵،۰۱۷ بیلیون دلار در سال ۲۰۱۴ رسیده است. جالب این است که تنها در آمریکا تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک از ۶۸ صندوق در سال ۱۹۴۰ به ۷۷۰۷ صندوق در سال ۲۰۱۴ و تعداد سهام‌داران این صندوق‌ها از ۲۹۶ هزار به ۲۶۴،۸۴۸ هزار سهام‌دار رسیده است.

جدول ۲- مقایسه انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق قابل معامله در بورس	صندوق				صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
	صندوق شاخصی	سرمایه‌گذاری با بنیان بسته	یونیت تراست	سرمایه‌گذاری با بنیان بسته	
دارد	بستگی به ساختار صندوق	دارد	امکان ایجاد با همکاری حامیان	ندارد	بازار دست دوم
تنها در مقیاس بزرگ و غیر نقدی	دارد	ندارد	دارد	دارد	امکان بازخرید سهام
بازار	ارزش خالص دارایی	بازار	ارزش خالص دارایی	ارزش خالص دارایی	شیوه تعیین قیمت
غیر فعال	غیر فعال	فعال	تقریباً غیر فعال	فعال	نحوه مدیریت پرتفوی
پیوسته	بستگی به ساختار صندوق	عرضه اولیه	عرضه اولیه	پیوسته	فروش سهام
بله	خیر	خیر	خیر	بله	معاملات ابزار مشتقه

^۱ (Henry brown و Bruce bent)

یکی از ابزارهای نوین مالی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک هستند که به‌عنوان ابزاری در بازار ثانویه شناخته می‌شوند و بر اساس قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (ماده ۱- بند ۲۰)، به شرح زیر تعریف شده است:

صندوق سرمایه‌گذاری نهادی مالی است که فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار می‌باشد و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریک‌اند.

۲. بررسی وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران در سال ۱۳۸۶ با تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کارآفرین شروع به کار کرده‌اند. در طول ۶ سال گذشته شاهد رشد چشم‌گیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری از انواع سرمایه‌گذاری در سهام و با درآمد ثابت بوده‌ایم. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد می‌باشد.

۳. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توس ایرانیان در نگاه کلی

صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان (با درآمد ثابت و پیش‌بینی سود) که صندوقی با سرمایه باز در اندازه بزرگ محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۰/۰۵/۱۶ تحت شماره ۱۰۸۹۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در گزینه‌های مطرح شده در امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، دو سال است. لازم به ذکر است مجوز تمدید فعالیت صندوق از تاریخ ۱۳۹۲/۰۵/۱۶ به مدت ۳ سال تمدید گردیده است.

۱.۳. ارکان صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

جدول ۳- معرفی ارکان صندوق

شماره ثبت	تاریخ تاسیس	نام شرکت	ارکان
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	تامین سرمایه نوین	مدیر
۳۶۰۷۴۷	۱۳۷۱	مؤسسه اعتباری عسکره	ضامن نقد شونده
۳۶۰۷۴۷	۱۳۷۱	مؤسسه اعتباری عسکره	مدیرثبت
۳۹۱۹۳۰	۱۳۹۳/۰۹/۱۷	مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه	متولی
۱۹۱۰	۱۳۵۷/۰۲/۰۷	مؤسسه حسابرسی بیات رایان	حسابرس

۴. اهداف و استراتژی‌های صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

۱- هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌گردد و سرانجام هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانجام هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۲- صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند.

۲-۱: اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت 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- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده 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 مؤسسات معتبر بازخرد آن‌ها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن‌ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

۲-۲: گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۲-۳: هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۲-۴: سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۲-۵: حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۳- این صندوق از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق بهادار موضوع بند

۲-۲-۱ می‌کند. در طول عمر صندوق حدنصاب‌های زیر براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

جدول ۴- محدودیت‌های سرمایه‌گذاری در ترکیب دارائی‌های صندوق

حدنصاب	شرح
حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند.	۱- سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت - اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند	- اوراق تضمین شده توسط یک ضامن
حداقل ۱۰٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق* حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	۲- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول فرابورس ایران - سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول فرابورس ایران

۵. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

جدول ۵- بررسی تعداد و درصد دارندگان واحدهای ممتاز صندوق

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک (%)
۱	موسسه مالی اعتباری عسکریه	۱۸,۰۰۰	۹۰
۲	شرکت تامین سرمایه نوین	۲,۰۰۰	۱۰
	جمع	۲۰,۰۰۰	۱۰۰

۶. کارمزد ارکان صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی می‌باشد، به شرح جدول زیر است:

جدول ۶- بررسی نرخ کارمزد ارکان

شرح نحوه محاسبه	کارمزد ارکان
معادل ۰/۵ درصد وجوه جذب شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۱۰۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و تصویب مجمع صندوق.	هزینه‌های تاسیس
حداکثر تا مبلغ ۱۱ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت با تصویب مجمع صندوق.	هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق
سالانه حداکثر ۱٫۵ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق بعلاوه ۰/۳ درصد از متوسط ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت روزانه سود علی‌الحساب دریافتی ناشی از سپرده‌گذاری در گواهی سپرده بانک یا مؤسسات مالی و اعتباری نسبت به بالاترین سود علی‌الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده.	کارمزد مدیر
سالانه ۰/۰۲ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ۵۲ میلیون ریال و حداکثر ۳۰۰ میلیون ریال می‌باشد.	کارمزد متولی
سالانه ۱ درصد از ارزش روزانه سهام و ۰/۱۵ درصد از ارزش سایر دارایی‌های صندوق	کارمز ضامن نقد شوندگی
سالانه مبلغ ثابت ۱۲۰ میلیون ریال.	حق الزحمه حسابرس
معادل ۰/۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می‌باشد.	حق الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق
معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر اینکه عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد یا عضویت به تصویب مجمع صندوق برسد.	حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها
هزینه‌ی دسترسی به نرم افزار، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آنها سالانه تا سقف ۲۵۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق.	هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آنها

* کارمزد مدیر و ضامن روزانه براساس ارزش سهام، حق تقدم و اوراق بهادار با درآمد ثابت روز کاری قبل و سود علی‌الحساب دریافتی سپرده‌های بانکی در روز قبل و کارمزد متولی روزانه براساس ارزش خالص دارایی‌های روز کاری قبل محاسبه می‌شود. اشخاص یادشده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند.

** به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابر $\frac{0.01}{n \times 365}$ ضربدر خالص ارزش دارایی‌های صندوق در پایان روز قبل، در حساب‌ها ذخیره می‌شود. n، برابر است با ۵ یا طول عمر صندوق به سال هر کدام کمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به ۰٫۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق با نرخ‌های روز قبل رسید، محاسبه ذخیره تصفیه و ثبت آن در حساب‌های صندوق متوقف می‌شود. هرگاه در روزهای بعد از توقف محاسبه یاد شده در اثر افزایش قیمت دارایی‌ها ذخیره ثبت شده کفایت نکند، امر ذخیره‌سازی به شرح یاد شده ادامه می‌یابد.

*** مجموع هزینه‌های حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها حداکثر برابر ۵۰ میلیون ریال است.

**** هزینه دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به‌طور روزانه ذخیره یا مستهلک می‌شود.

۷. مروری بر عملکرد مالی و عملیاتی صندوق در دوره جاری

۱.۷. ترازنامه صندوق توس ایرانیان

جدول ۷- ترازنامه صندوق

۱۳۹۴/۰۵/۱۵	۱۳۹۵/۰۵/۱۵	یادداشت	دارایی‌ها:
ریال	ریال		
۱۲.۹۵۲.۴۳۳.۷۴۱	۱.۸۸۵.۴۷۵.۱۹۰	۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۴۲.۶۳۲.۸۶۱.۸۶۹	۲۹.۶۱۶.۳۰۹.۷۴۱	۶	سرمایه‌گذاری در سپرده های بانکی
۲.۵۷۱.۹۸۹.۷۳۱	۲۶.۷۱۸.۹۲۵.۱۶۶	۷	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱.۹۲۷.۴۵۵.۱۷۷	۱.۷۵۶.۰۲۹.۰۹۱	۸	حسابهای دریافتی
۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰	موجودی نقد
۶۰.۱۳۴.۷۴۰.۵۱۸	۶۰.۰۲۶.۷۳۹.۱۸۸		جمع دارایی‌ها
			بدهی‌ها:
.	(۱۸۰)	۱۱	سایر دارایی‌ها
۳۳۳.۸۵۶.۹۶۴	۱۷۵.۶۲۶.۴۶۷	۱۲	پرداختی به ارکان صندوق
۱۰۶.۰۶۶.۲۵۰	۱۳۶.۷۶۷.۹۲۰	۱۳	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۴۳۹.۹۲۳.۲۱۴	۳۱۲.۳۹۴.۵۶۷		جمع بدهی‌ها
۵۹.۶۹۴.۸۱۷.۳۰۴	۵۹.۷۱۴.۳۴۴.۶۲۱	۱۴	خالص دارایی‌ها
۱.۰۳۰.۸۷۴	۱.۰۳۱.۲۱۱		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

۲.۷. صورت سود و زیان صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

جدول ۸- بررسی صورت سود و زیان صندوق

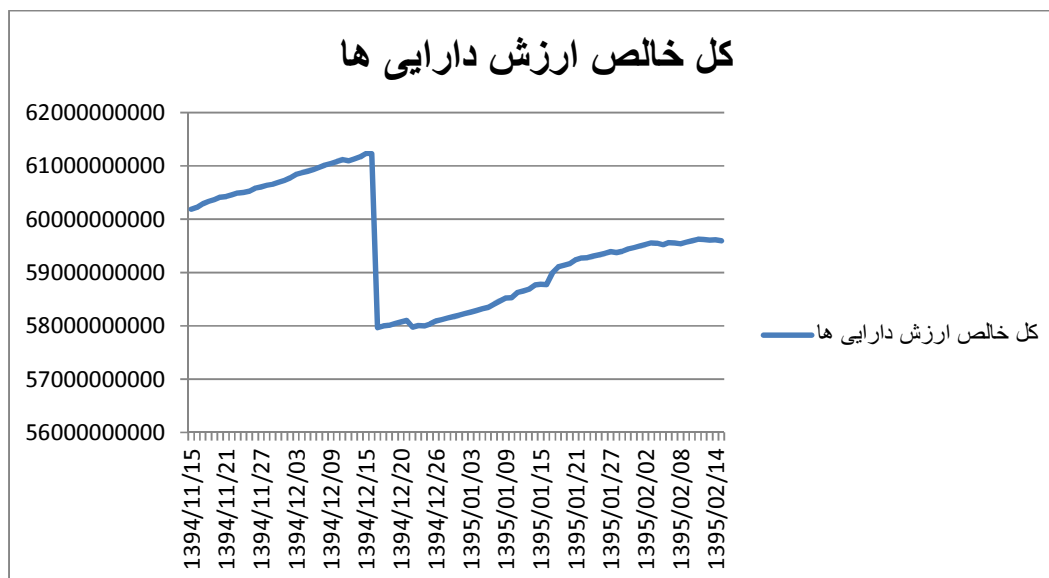
سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۵/۱۵	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۵/۱۵	درآمد‌ها:
ریال	ریال	
۲۰.۱۷.۶۳۲.۲۰۷	(۱.۹۶۵.۱۳۸.۹۹۲)	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۲.۶۹۹.۸۹۳.۵۶۳)	(۶۶.۵۲۰.۳۱۳)	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۱.۵۴۱.۵۵۵.۷۳۲	۱۱.۸۹۳.۳۹۱.۵۰۷	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱.۲۹۳.۲۶۲.۵۹۹	۵۷۱.۸۹۴.۵۸۷	سود سهام
۸۹.۲۷۹.۱۸۹	۴۰.۷۰۶.۰۶۱	سایر درآمدها
۱۲.۲۴۱.۸۳۶.۱۶۴	۱۰.۴۷۴.۳۳۲.۸۵۰	جمع درآمدها
		هزینه‌ها:
(۸۷۲.۳۲۸.۱۹۵)	(۶۲۰.۲۳۶.۷۴۴)	هزینه کارمزد ارکان
(۳۰۹.۳۰۹.۴۱۱)	(۲۹۹.۳۷۰.۵۴۰)	سایر هزینه‌ها
(۱.۱۸۱.۶۳۷.۶۰۶)	(۹۱۹.۶۰۷.۲۸۴)	جمع هزینه‌ها:
۱۱.۰۶۰.۱۹۸.۵۵۸	۹.۵۵۴.۷۲۵.۵۶۵	سود خالص
۱۸.۵۱٪	۱۶.۱۶٪	بازده میانگین سرمایه‌گذاری ^۱
۱۸.۵۳٪	۱۶.۰۰٪	بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره ^۲

۸. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان
جدول ۹- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۵/۱۵		سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۵/۱۵		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۶۰.۲۶۸.۳۴۷.۰۴۵	۵۷.۹۰۷	۵۹.۶۹۴.۸۱۷.۳۰۴	۵۷.۹۰۷	واحدهای سرمایه‌گذاری ابتدای دوره
۱۰.۷۹۰.۷۴۷.۸۲۲	۱۰.۴۴	۰	۰	واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
(۱۰.۷۴۰.۴۵۸.۶۵۶)	(۱۰.۴۴)	۰	۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
(۱۱.۶۳۹.۰۱۷.۴۶۵)	-	(۹.۵۳۵.۱۹۸.۲۴۸)	-	سود پرداختی صندوق
۱۱.۰۶۰.۱۹۸.۵۵۸	-	۹.۵۵۴.۷۲۵.۵۶۵	-	سود خالص دوره
۵۹.۶۹۴.۸۱۷.۳۰۴	۵۷.۹۰۷	۵۹.۷۱۴.۳۴۴.۶۲۱	۵۷.۹۰۷	خالص دارایی‌های پایان دوره

۹. مروری بر وضعیت کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

نمودار ۱- بررسی ارزش خالص دارایی‌های صندوق از ابتدای فعالیت تا تاریخ ۱۳۹۵/۰۲/۱۵



۱۰. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق: هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند.

در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق بر شمرده شده‌اند.

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. باتوجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

ریسک نکول ضامن جبران خسارت یا سود: علی‌رغم اینکه تحت شرایط مندرج در امیدنامه و اساسنامه صندوق، ضامن جبران خسارت یا سود، حداقل بازدهی را برای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی تضمین نموده است، با این حال ممکن است در اثر ورشکستگی ضامن جبران خسارت یا سود یا به هر دلیل دیگری، وی نتواند به تعهدات خود عمل کند یا از عمل به تعهدات خود سرباز زند، در این صورت ممکن است بازدهی دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی کمتر از نرخ تضمین شده شود.

۱۱. برنامه‌های آتی و چشم انداز صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان

مدیریت فعلی صندوق سرمایه‌گذاری توس ایرانیان اقدامات زیر را برای سال مالی آتی در نظر دارد:

۱. مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مذکور را به کارگزاری عمران فارس واگذار کند.