

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک البرز
برای دوره مالی ۸ ماهه و ۲۳ روزه منتهی به :
۱۳۹۲/۱۰/۳۰

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

معرفی صندوق سرمایه گذاری مشترک البرز:

صندوق سرمایه گذاری مشترک البرز	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه گذاری در سهام
تاریخ ثبت	۱۳۹۲/۰۲/۰۸
مدیر صندوق	شرکت کارگزاری نهایت نگر
متولی صندوق	مشاور سرمایه گذاری معیار
ضامن نقدشوندگی	تامین سرمایه سپهر
حسابرس	موسسه حسابرسی شاخص اندیشان
سایت صندوق	www.alborzfunds.com

صندوق سرمایه گذاری مشترک البرز که صندوقی با سرمایه باز (Open-end Mutual Fund) در اندازه کوچک محسوب می شود، در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۰۸ تحت شماره ۱۱۱۴۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده 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 البرز 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 یا بازار اول فرابورس ایران و آن دسته از سهام پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سبا 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 سبا 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 سرمایه گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد.
 - ج - به تشخیص مدیر، یکی از موسسات معتبر بازخرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرد باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در یک بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.
- گواهی سپرده منتشره توسط بانک ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- هر نوع سپرده گذاری نزد بانکها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

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 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 البرز در تاریخ ۹۲/۱۰/۳۰ برابر با ۳۳,۴۸۱ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری برابر با ۱۸۰ نفر بوده است. نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه گذاری در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰ قبل از اعمال سود به ترتیب برابر ۱,۸۲۲,۷۹۴ و ۱,۸۰۳,۷۷۳ ریال بعد از اعمال سود به ترتیب ۱,۶۶۱,۱۸۱ و ۱,۶۴۲,۱۶۰ ریال بوده است . ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری متشکل از ۳ شخص حقوقی و ۱۷۷ نفر شخص حقیقی می باشد. ۹۷ درصد از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری مشترک البرز از تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۰۸ تا تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰ از تعداد ۵,۰۲۰ واحد به تعداد ۳۳,۴۸۱ واحد افزایش یافته است.

تقسیم سود:

صندوق سرمایه گذاری مشترک البرز طبق بند ۳-۱ و ۳-۲ امیدنامه به سرمایه گذاران خود در پایان دی ماه ۲۰٪ سود محاسبه نموده است.

نحوه محاسبه سود برای هر سرمایه گذار در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

سود سهام های دریافتی طی دوره +۳۶۵/(مدت فعالیت* تعداد واحد های هر سرمایه گذار * ارزش مبنا واحدهای سرمایه گذاری * ۲۰٪)

- ارزش مبنا برابر است با ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال
- مبنای محاسبه مدت فعالیت از تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۰۸ تا تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰ که معادل ۲۶۷ روز، می باشد.
- سود سهام های دریافتی طی دوره: کل سودهای دریافتی تا تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰، ۵۱۲,۶۷۱,۰۰۰ ریال و تعداد کل واحدهای صادره برابر با ۳۳,۴۸۱ بوده است.
سهام هر واحد سرمایه گذاری از سود سهام های نقدی و همچنین سهم از سود ۲۰٪ واحدهای سرمایه گذاری برای دوره مالی منتهی به ۳۰دی ماه ۱۳۹۲ برابر ۱۶۱,۶۱۳ ریال می باشد

سود سهام های قابل پرداخت به دو شکل قابل اعمال است :

- ۱ - پرداخت نقدی سود
- ۲ - صدور مجدد به درخواست سرمایه گذار

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 ۵,۰۱۹,۶۱۵,۱۹۳ ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۰۸ به مبلغ ۶۰,۳۹۲,۱۲۴,۹۸۷ ریال در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰ افزایش یافته است.

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 ۱۳۹۲/۰۲/۰۸، ۹۹۹,۹۲۴ ریال و در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۳۰ قبل از پرداخت سود ۱,۸۰۳,۷۷۳ ریال و بعد از تقسیم سود ۱,۶۴۲,۱۶۰ 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) قبل از تقسیم سود بازدهی در حدود ۸۰,۳۹٪ 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 البرز 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.