



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک بورسیران

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۳۹۹





معرفی صندوق سرمایه گذاری مشترک بورسیران :

نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۸/۰۴/۲۷
مدیر صندوق	شرکت کارگزاری بورس ایران به نمایندگی آقای محمد رضا امیری
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود
حسابرس	موسسه حسابرسی شراکت
ضامن نقدشوندگی	ندارد
ضامن سودآوری	ندارد
مدیر سرمایه گذاری	خانمها بهاره عزآبادی و زینب زارعی و آقای آرمیشا سعدیان
سایت صندوق	www.bifund.ir

صندوق سرمایه گذاری مشترک بورسیران که صندوقی با سرمایه باز (Open-End Mutual Fund) در اندازه کوچک محسوب می شود، در تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۲۷ تحت شماره ۱۰۷۱۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۲۸ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.





اوراق بهادار قابل معامله صندوق



سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول
فرا بورس

حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
و بازار اول فرا بورس

اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق
بهادار

گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا موسسات مالی
اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران

هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری
دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران



صندوق سرمایه گذاری مشترک بورسیران برای دستیابی به بازدهی بیش تر 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.

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 وجهی که برای خرید واحدهای سرمایه گذاری خود پرداخته است، دریافت کند. از جمله ریسک های سرمایه گذاری در صندوق می توان به ریسک کاهش ارزش دارایی های صندوق، ریسک نکول اوراق مشارکت و ریسک نوسان بازده بدون ریسک اشاره نمود.

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:

واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می شوند. واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱,۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه توسط موسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. واحدهای سرمایه گذاری عادی در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می شود. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل ابطال ولی غیر قابل انتقال به غیر می باشند.

در پایان دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری برابر با ۶۹.۹۵۸ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه گذاری برابر با ۷۰۳ نفر است. قابل ذکر است ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری متشکل از ۱۴ شخص حقوقی و ۶۸۹ شخص حقیقی می باشد

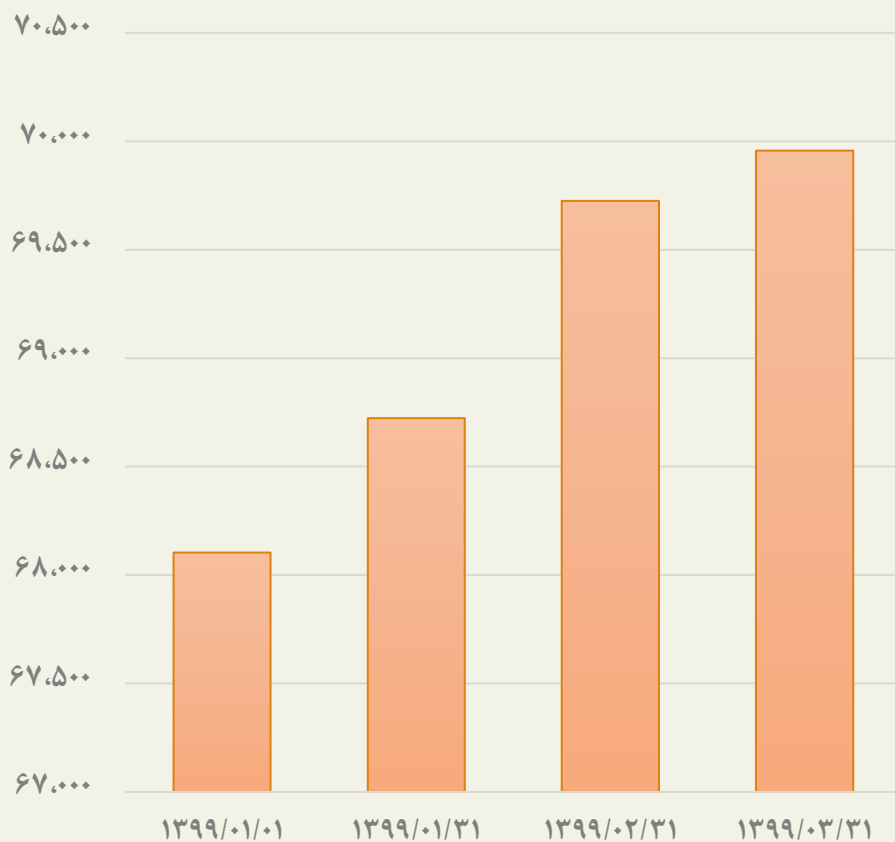
ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت کارگزاری بورس ایران	۲۲۰	۲۲٪
۲	شرکت سرمایه گذاری صنایع ایران	۱۱۰	۱۱٪
۳	شرکت سرمایه گذاری ارزش پژوه	۱۱۰	۱۱٪
۴	آقای پرویز عقیلی کرمانی	۱۱۰	۱۱٪
۵	آقای علی جهان خانی	۱۰	۱٪
۶	آقای رضا سلطانزاده	۱۱۰	۱۱٪
۷	آقای محمد رضا امیری	۱۱۰	۱۱٪
۸	آقای سید ابوالقاسم هاشمی	۱۱۰	۱۱٪
۹	آقای فرهنگ قراگوزلو	۱۱۰	۱۱٪
	جمع	۱,۰۰۰	۱۰۰٪





نرخ صدور و ابطال و تعداد واحدهای سرمایه گذاری

تعداد واحد سرمایه گذاری نزد سرمایه گذار



نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه گذاری انتهای دوره مالی مورد گزارش به ترتیب برابر با ۲۷۱.۱۹۳.۱۸۴ ریال و ۲۶۹.۱۵۲.۷۵۱ ریال می باشد. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق در طی سال مالی مورد گزارش از تعداد ۶۸.۱۰۴ به تعداد ۶۹.۹۵۸ واحد افزایش یافته است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ۱۰۰,۰۰۰ واحد می باشد.

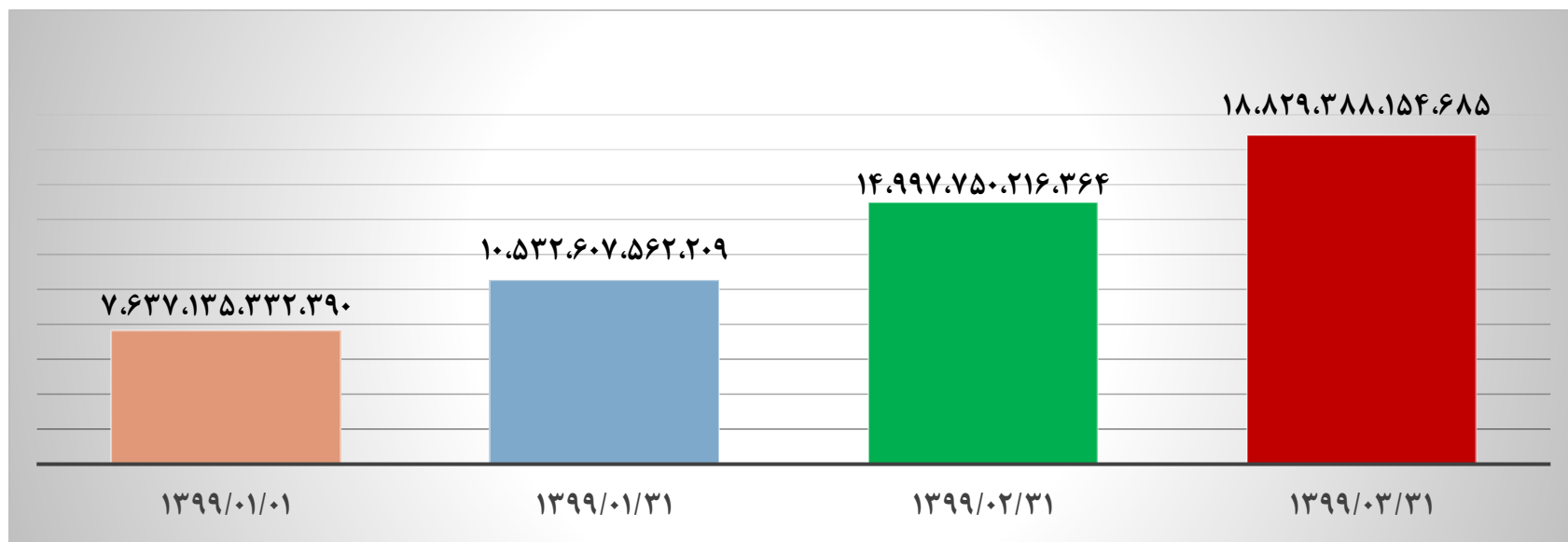




خالص ارزش روز دارایی های صندوق

ارزش روز دارایی های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (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 در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۷.۶۳۷.۱۳۵ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۹/۰۱/۰۱) به مبلغ ۱۸.۸۲۹.۳۸۸ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۹/۰۳/۳۱) افزایش یافته است.





بطور کلی مدیریت صندوق به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها از استراتژی فعال (Active strategy) استفاده نموده است و دیدگاه کلی خود را براین اساس گذاشته است. دلیل استفاده از این استراتژی این است که بازار سهام کشور را یک بازار کارا در سطح نیمه قوی (Semi-strong) و یا حتی ضعیف (Weak efficient market) نیز نمی‌بیند، به این معنا که در صورت جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی (Public information) و حتی داده‌های تاریخی می‌تواند بازدهی بالاتر از ریسک تحمیل شده به سرمایه‌گذار برای او محقق سازد. با توجه به ناکارایی‌ها و نابهنجاریهایی (Anomalies) که مدیریت صندوق به منظور استفاده از آنها در بازار تلاش می‌نماید، پورتفوی خود را به دو قسمت کلی تقسیم نموده است:

قسمت اول شامل سهام شرکتیایی می‌شود که از دید مدیران صندوق به لحاظ بنیادی جزء شرکتیایی هستند که با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و به بیان دیگر زیر ارزش ذاتی (under-value) خود هستند. معمولاً حدود ۶۰ تا ۸۰ درصد داراییهای صندوق در این نوع سهام شرکتها سرمایه‌گذاری می‌شود و سرمایه‌گذاری صورت گرفته در این شرکتها بازه زمانی بلندتر از یکسال را دارد مگر اینکه در فاصله کمتری بازار به این نوع سهام‌ها اقبال نشان داده و زودتر به ارزش ذاتی مورد نظر مدیران صندوق برسد و از آن عبور نماید که در این هنگام ممکن است سیاست مدیران براین شود که از این سهام خارج شده و منابع را در سهام جایگزین دیگری سرمایه‌گذاری نمایند. قیمتگذاری و ارزش ذاتی (Intrinsic Value) سهام شرکتها یک امر ذهنی (Subjective) است و با توجه به اطلاعات موجود و دردسترس، صورت گرفته است و ممکن است به دلیل عدم وجود کامل اطلاعات و یا وجود رخدادهای غیر منتظره، بازده بدست آمده (Realized return) کاملاً منطبق با بازده مورد انتظار (Expected return) در بازه زمانی مورد نظر نباشد. به همین دلیل این قسمت از وجوه سرمایه‌گذاری در مجموعه‌ای از سهام شرکتها سرمایه‌گذاری می‌شود و پورتفوی سهام تشکیل می‌شود و در حد امکان متنوع سازی (Diversification) در سرمایه‌گذاری سهام شرکتها در نظر گرفته می‌شود. از طرف دیگر مدیران سعی می‌کنند که از لحاظ تعداد سهام این متنوع سازی زیاد افزایش پیدا نکند تا کنترل خود را بر روی پیگیری اخبار و اطلاعات و تجزیه و تحلیل آنها از دست ندهند، چون این موضوع با استراتژی فعال دنبال شده در تضاد است. به این منظور از لحاظ تعدادی معمولاً سرمایه‌گذاری در بین ۷ تا ۱۵ سهام صورت می‌گیرد و تعداد آنها از این مقادیر کمتر یا بیشتر نمی‌شود.

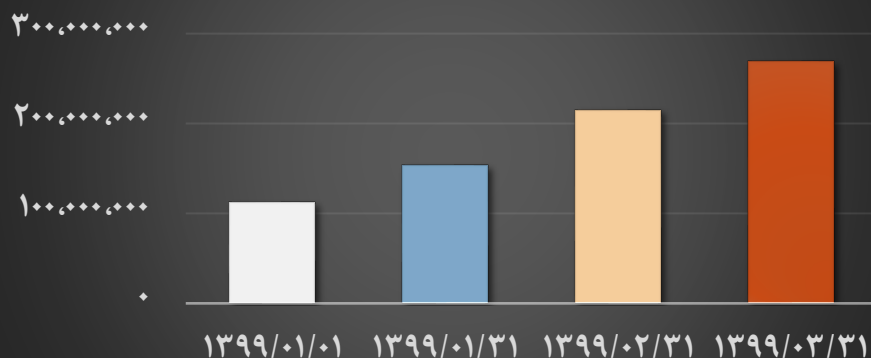
قسمت دوم شامل سهام شرکتیایی می‌شود که به نظر مدیران در کوتاه مدت روند صعودی خواهند داشت و می‌توان با ورود و خروج‌های مناسب در این نوع سهام بازده‌های مناسبی در کوتاه مدت برای سرمایه‌گذاران محقق ساخت. معمولاً ۲۰ تا ۴۰ درصد منابع صرف سرمایه‌گذاری در این نوع شرکتها می‌شود و از مشخصه مهم این شرکتها نقدشوندگی بالا و نوسان زیاد می‌باشد. البته گاهی اوقات به میزان ۵٪ max اهرم استفاده شده و در این نوع سهام سرمایه‌گذاری می‌شود. از جمله موارد بسیار با اهمیت در نظر گرفته شده در سرمایه‌گذاری‌های بنیادی عدم رفع تحریمهای اعمال شده توسط کشورهای غربی، نوسانات نرخ دلار، تغییرات داده شده در مورد نرخ خوراک شرکتیهای پتروشیمی و بهره‌مالکانه معادن و... می‌باشد.





خالص ارزش روز دارایی هر واحد (NAV)

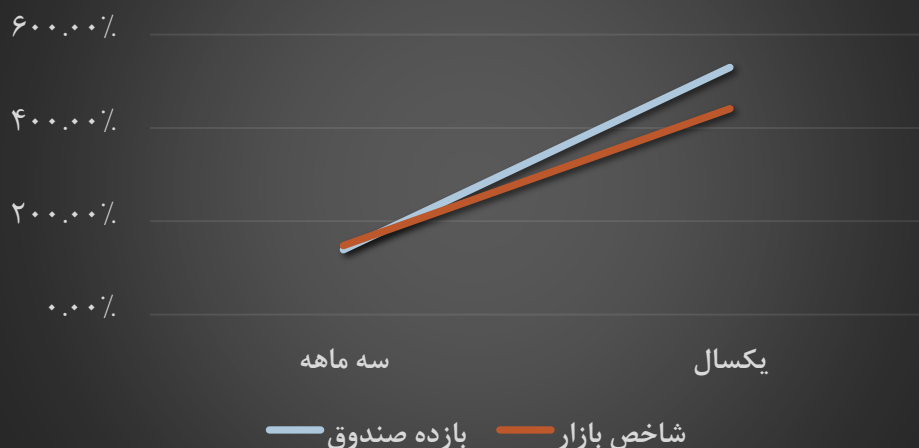
خالص ارزش دارایی هر واحد NAV



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 از مبلغ ۱۱۲.۱۳۹.۳۰۶ ریال در ابتدای دوره به ۲۶۹.۱۵۲.۷۵۱ ریال در انتهای دوره افزایش داشته است.

بازدهی صندوق و شاخص بازار

مقایسه بازدهی صندوق و شاخص



بازه زمانی	بازده صندوق	شاخص بازار
سه ماهه	۱۳۸.۹۸٪	۱۴۷.۷۳٪
یکسال	۵۲۹.۵۲٪	۴۴۰.۹۷٪





ترکیب دارایی های صندوق

صندوق های سرمایه گذاری در سهام حداقل ۷۰ درصد منابع مالی خود را در سهام شرکت ها سرمایه گذاری می کنند؛ بنابراین ریسک سرمایه گذاری در این صندوق ها در مقایسه با صندوق های با درآمد ثابت بیشتر و همچنین احتمال کسب بازدهی بالاتر در این نوع صندوق ها نیز بیشتر است. در جداول ذیل ترکیب دارایی ها در صندوق بورسیران نشان داده شده است. در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ از منابع صندوق بانکها و موسسات اعتباری ۲۰.۸۴٪، فلزات اساسی ۱۸.۹۳٪، محصولات شیمیایی ۱۴.۷۴٪، لاستیک و پلاستیک ۸.۵۶٪، شرکتهای چند رشته ای ۷.۸۰٪، و سایر صنایع ۲۹.۱۳٪ سرمایه گذاری شده است. در نمودار زیر درصد تخصیص منابع صندوق به هریک از صنایع مذکور ارائه شده است.

