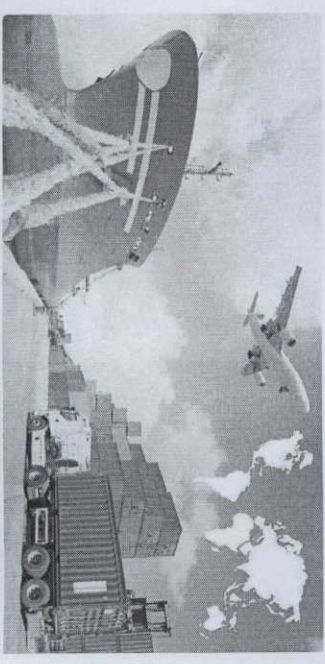
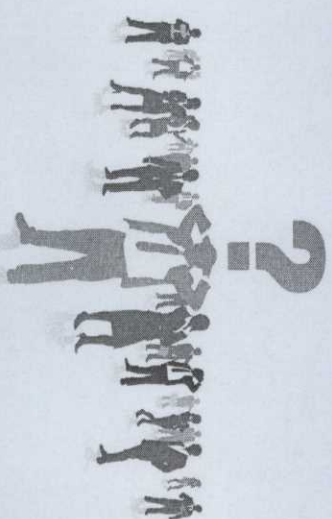
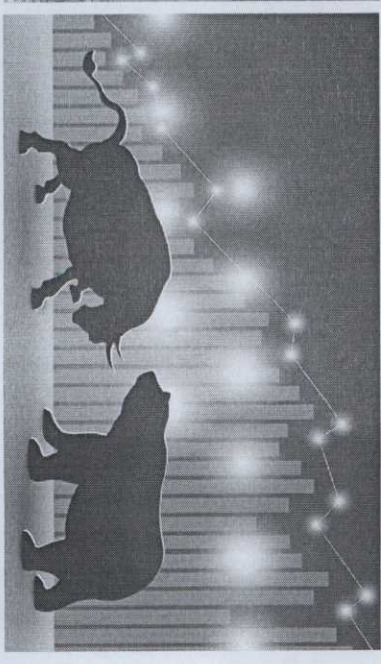
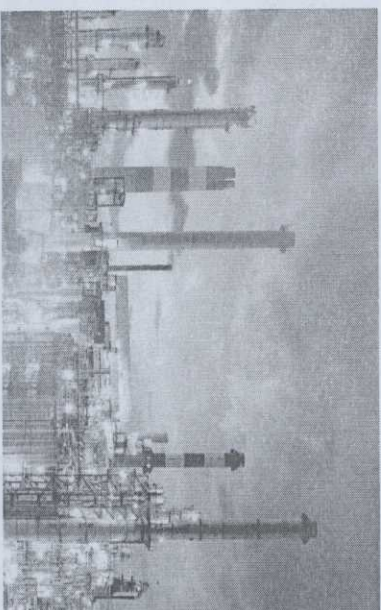


گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری بورسیران



دوره مالی ۶ ماهه اول ۱۳۹۹





فهرست

۱۴.....	واحد‌های سرمایه‌گذاری صندوق	۳.....	مقدمه
۱۶.....	تغییرات قیمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری	۴.....	اهداف صندوق
۱۷.....	هزینه‌های صندوق	۵.....	ریسک‌های سرمایه‌گذاری
۱۹.....	خلاصه عملکرد صندوق	۶.....	معرفی صندوق بورسیران
۲۱.....	مقایسه بازدهی صندوق با شاخص‌ها	۷.....	حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق
۲۲.....	مقایسه بازدهی صندوق‌های منتخب بازار	۸.....	ارزش خالص دارایی‌های صندوق
۲۳.....	مقایسه رشد ارزش خالص دارایی صندوق‌های منتخب بازار	۹.....	ترکیب دارایی‌های صندوق
۲۴.....	مقایسه بازدهی صندوق‌های منتخب بازار	۱۰.....	استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در بخش سهام
۲۵.....	نتیجه‌گیری	۱۱.....	ترکیب سبد سهام صندوق
		۱۲.....	ترکیب سبد سهام صندوق به تفکیک شرکت



مقدمه

گزارش حاضر در راستای شفافیت و تعهد در اجرای مفاد ۳۲۲ اصلاحیه قانون تجارت و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار تهیه شده است. این گزارش مجموعهای از آمار و اطلاعات بدست آمده از صورت‌های مالی دوره شش‌ماهه منتهی به ۹۹/۰۶/۳۱ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران می‌باشد که عملکرد صندوق در چیدمان ترکیب دارایی‌ها، تغییرات ارزش خالص دارایی و روند صدور-ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را نشان داده و بازدهی صندوق در مقایسه با شاخص و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشابه را بررسی می‌کند. اطلاعات مندرج در این گزارش درباره فعالیت و اوضاع عمومی صندوق، منصفانه و منطبق با مقررات قانونی و امیدنامه-اساسنامه صندوق بررسی شده و توسط مدیران سرمایه‌گذاری تحت عنوان گزارش عملکرد دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۹۹/۰۶/۳۱ صندوق سرمایه‌گذاری بورسیران ارائه می‌شود.



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران

سازمان بورس و اوراق بهادار



اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ اما سرمایه‌گذاری در این صندوق همراه با ریسک است و احتمال دارد در اثر کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار در موقع ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود، مبلغی کمتر از وجهی که برای خرید واحدهای سرمایه‌گذاری خود پرداخته است، دریافت کند. از جمله ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق می‌توان به ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق، ریسک نکل اوراق مشارکت و ریسک نوسان بازده بدون ریسک اشاره نمود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، مدیریت صندوق تلاش می‌کند بیشترین بازدهی نصیب سرمایه‌گذاران شود. انباشته شدن وجوه سرمایه‌گذاران در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاران دارد از این جمله می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

امکان سرمایه‌گذاری متناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و با مدیریت سرمایه موجود، ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

فقدان تنوع سرمایه‌بویژه در بازارهای هیجانی تروکی برای سرمایه‌گذاران صندوق به مراتب راحت‌تر از سرمایه‌گذاران انفرادی می‌باشد.

هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه دارایی بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود در نتیجه اتلاف وقت و هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوطه از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد، بنابراین سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای حقوق اجرایی کاهش می‌یابد.



ریسک‌های سرمایه‌گذاری

مقایسه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک مسئله مهمی است که همواره ذهن سرمایه‌گذاران را درگیر می‌نماید. ضریب بتا می‌تواند این سوال که "کدام یک یا چند صندوق منتخب برای سرمایه‌گذاری مناسب‌ترند؟" را با سنجش میزان بازده و مقایسه صندوق‌ها و به طور کلی سبد‌ها پاسخ دهد. همچنین بتا شناسایی انواع ریسک در بازار سرمایه (ریسک سیستماتیک و غیر سیستماتیک)، نحوه کاهش هر یک از آن‌ها و تشخیص رابطه ریسک سیستماتیک بازار و ریسک سبد را به خوبی نمایان می‌کند. اگر ضریب بتا مساوی ۱ باشد نشان دهنده بهینه‌ترین ریسک و همینطور همگام بودن با بازدهی بازار است. اگر بخواهیم یک یا چند گام جلوتر از بازار باشیم باید به سراغ بتاهای بالاتر برویم. برای نمونه اگر بتا ۱,۱۴ باشد این یعنی شما ۱۴ درصد جلوتر از بازار بوده‌اید. از آنجا که احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری صندوق همواره وجود دارد سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق واقف باشند. از جمله این ریسک‌ها می‌توان به موارد زیر اشاره کرد:

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت، سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر نظیر بانک تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

اوراق مشارکت شرکت‌ها می‌تواند بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل دهند. گرچه صندوق در اوراقی سرمایه‌گذاری می‌کند که اصل و سود آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد ولی احتمال آن وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مذکور، عمل ننمایند.

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش بازار سهام شرکت‌ها به عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت وابسته است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در نتیجه، صندوق و سرمایه‌گذاران متضرر شوند.



معرفی صندوق بورسیران

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بورسیران در تاریخ ۱۳۸۸/۰۴/۲۷ تحت شماره ۱۰۷۱۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۲/۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری به ثبت رسیده است. این صندوق در دسته صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار طبقه‌بندی شده و مطابق اساسنامه و امینانه خود اداره می‌شود. اطلاعات ارکان صندوق نیز در جدول زیر ارائه می‌شود.

نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۸۸/۰۴/۲۷
مدیر صندوق	سیدگردان امید نهایت‌نگر
متولی صندوق	موسسه حسابرسی فاطر
حسابرس	موسسه حسابرسی شراکت
ضامن نقدشوندگی	ندارد
ضامن سودآوری	ندارد
مدیر سرمایه‌گذاری	خانم‌ها بهاره عزآبادی و زینب زارعی و آقای آرمیشا سعدیان
سایت صندوق	www.bifund.ir

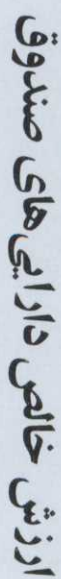
این صندوق یک صندوق سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود که مطابق با قوانین و دستورالعمل‌های تعیین شده توسط سازمان بورس، سرمایه‌گذاران می‌توانند درخواست خرید یک تا چند واحد سرمایه‌گذاری را با پرداخت وجه نقد به صندوق ثبت کرده و در صندوق سهام‌دار شوند. افراد می‌توانند هر زمان که اراده فروش داشتند با ثبت درخواست ابطال همه یا بخشی از واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به فروش برسانند. بدین ترتیب سهامداران حداکثر هفت روز کاری پس از ارائه درخواست ابطال، وجه نقد دریافت کرده و از صندوق خارج می‌شوند. نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار به صندوق صرفاً به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار بوده و به منزله تأیید و تضمین سودآوری صندوق نیست؛ ضمناً توصیه و یا سفرشی از جانب سازمان تلقی نمی‌شود. مدیریت صندوق با در نظر گرفتن منفعت سرمایه‌گذاران اقدام به تغییر در ترکیب دارایی‌ها بویژه ترکیب سهام موجود در سبد دارایی صندوق کرده و تلاش می‌کند عملکردی بهتر از شاخص کل بازار داشته و در زمره صندوق‌های منتخب بازار قرار گیرد.



حد نصاب ترکیب دارایی های صندوق

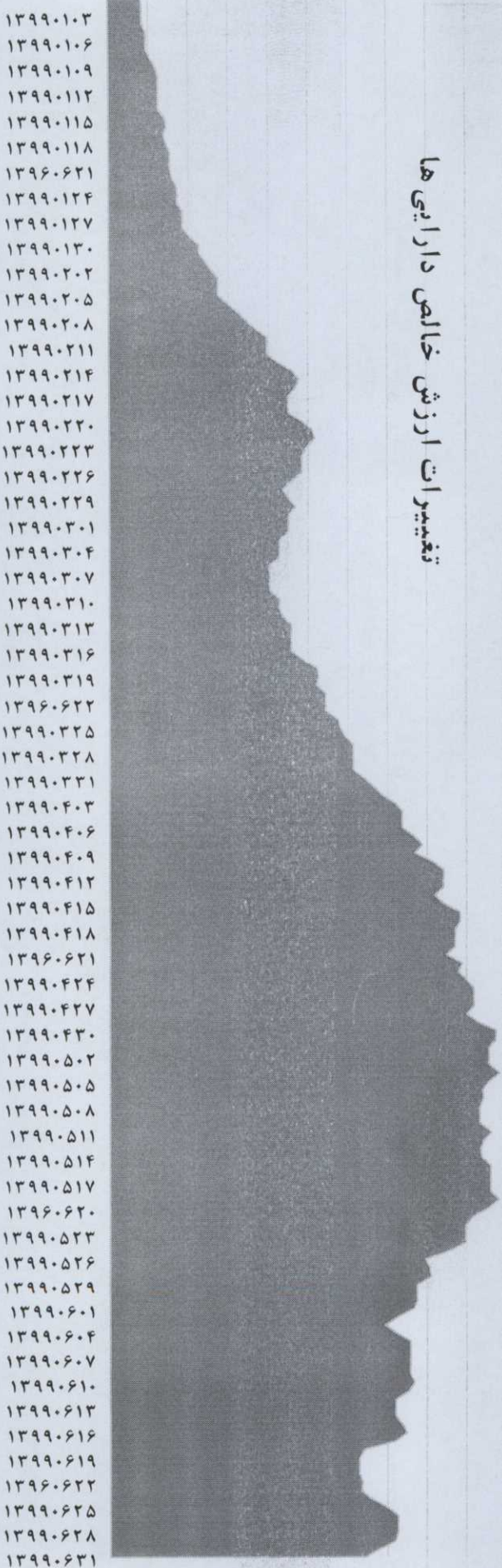
این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق تقدم سهام می کند.

ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" که در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته شده اند.	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشره
۳	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.
۶	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۷	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام صندوق
۸	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پورتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۹	سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق



تغییرات ارزش خالص دارایی ها

$\gamma\delta\cdots$
 $\gamma\epsilon\cdots$
 $\gamma\zeta\cdots$
 $\gamma\eta\cdots$
 $\gamma\theta\cdots$
 $\gamma\iota\cdots$
 $\gamma\kappa\cdots$
 $\gamma\lambda\cdots$
 $\gamma\mu\cdots$
 $\gamma\nu\cdots$
 $\gamma\xi\cdots$
 $\gamma\omicron\cdots$
 $\gamma\pi\cdots$
 $\gamma\rho\cdots$
 $\gamma\sigma\cdots$



دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

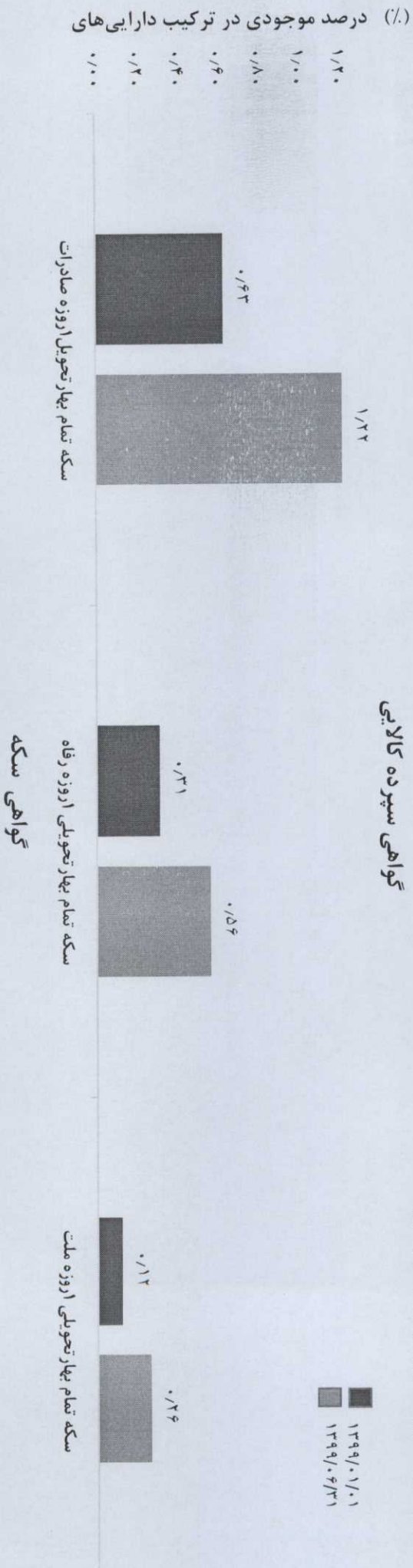


ترکیب دارایی‌های صندوق

سایر	وجه نقد	گواهی سپرده کالایی	سهام	تاریخ
۰/۱۴	۱/۳۴	۱/۰۶	۹۷/۴۶	۱۳۹۹/۰۱/۰۱
۱/۳۷	۰/۰۶	۲/۰۴	۹۶/۵۳	۱۳۹۹/۰۶/۳۱

با توجه به جدول نمایش داده شده در مورد حد نصاب مقرر برای صندوق‌ها، ترکیب و درصد دارایی‌های صندوق بورسیران شامل وجه نقد، سهام، گواهی سپرده کالایی و سایر دارایی‌ها به شرح روبرو می‌باشد.

نمودار زیر تغییرات اندوخته سکه تمام بهار صندوق به عنوان گواهی سپرده کالایی و وجه تضمین مطمئن برای حجم بالای ابطال در روزهای نزولی بازار طی دوره مورد گزارش را نشان می‌دهد.





استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در بخش سهام

از آن جا که مدیران صندوق تلاش می‌کنند بازدهی هر چه بیشتری برای سرمایه‌گذاران به همراه داشته باشند معمولاً از استراتژی فعال استفاده کرده و پورتفوی خود را به دو قسمت کلی تقسیم می‌کنند.

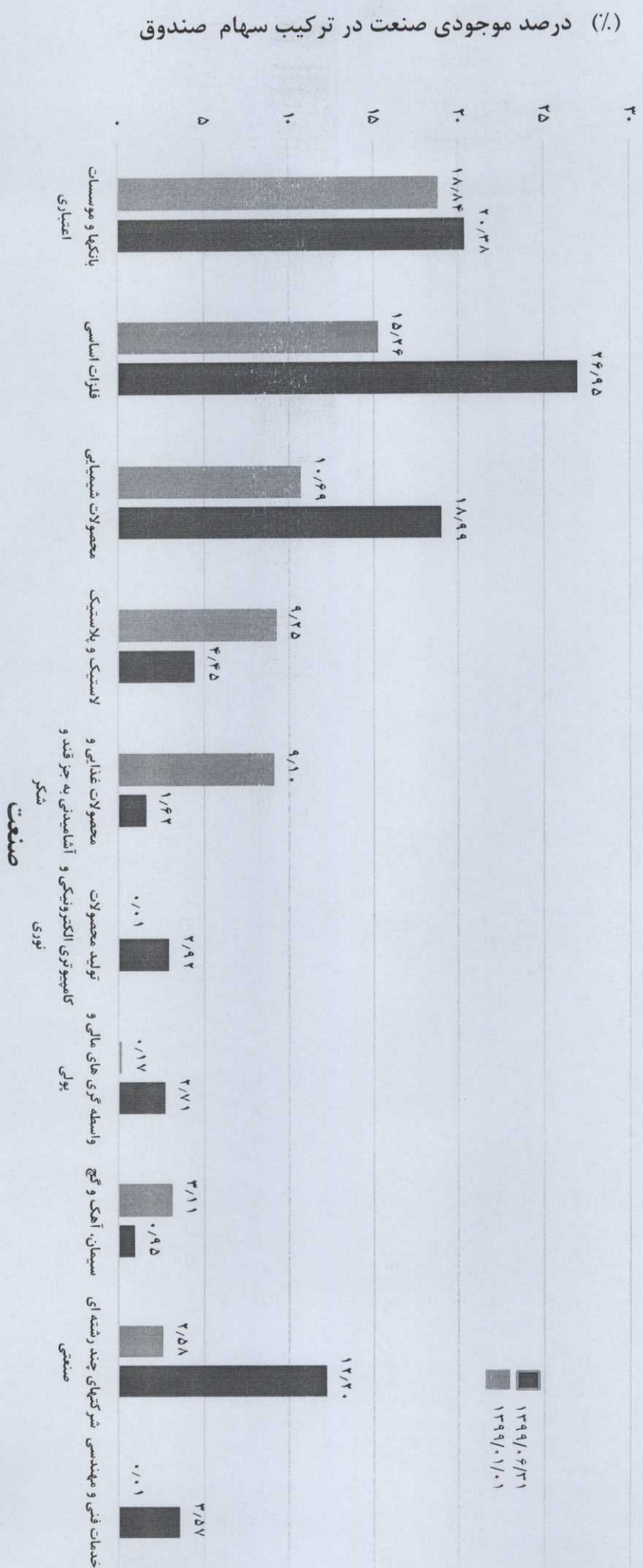
قسمت نخست سهام شرکت‌هایی که از دید مدیران صندوق به لحاظ بنیادی جزو شرکت‌هایی هستند که با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و به بیان دیگر زیر ارزش ذاتی خود معامله می‌شوند. معمولاً حدود ۶۰ تا ۹۰ درصد دارایی‌های صندوق در این نوع شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌شود و معمولاً بازه زمانی بلندتر از یک سال دارد، مگر اینکه در فاصله کمتری به ارزش ذاتی پیش‌بینی شده برسند. ضمناً باید توجه داشت قیمت‌گذاری ارزش ذاتی سهام شرکت‌ها یک امر ذهنی بوده و با توجه به اطلاعات موجود در دسترس انجام گرفته و ممکن است به دلیل عدم وجود کامل اطلاعات و یا وجود رخدادهای غیر منتظره بازده بدست آمده کاملاً منطبق با بازه زمانی مورد نظر نباشد به همین دلیل در حد امکان متنوع سازی در سهام شرکت‌ها در نظر گرفته می‌شود. از طرف دیگر باید توجه داشت که این متنوع سازی نباید زیاد از حد باشد تا کنترل اخبار و اطلاعات و تجزیه و تحلیل هر سهم از دست نرود.

قسمت دوم شامل شرکت‌هایی 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 ۱۰ تا ۴۰ درصد منابع صندوق صرف سرمایه‌گذاری در این شرکت‌ها می‌شود. از مشخصه این شرکت‌ها نقد شوندگی بالا و نوسان زیاد می‌باشد.



ترکیب سبد سهام صندوق

نمودار زیر ترکیب سبد سهام صندوق در صنایع مختلف را نشان داده و درصد پراکندگی هر صنعت در دوره مالی مورد گزارش را نمایش می‌دهد.





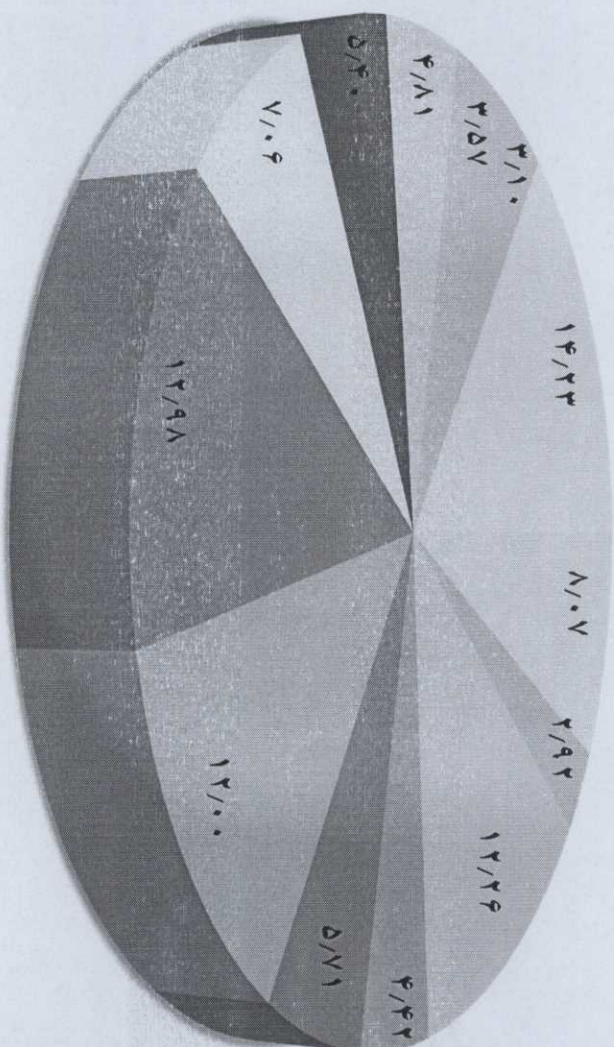
ترکیب سبد سهام صندوق به تفکیک شرکت

تعداد شرکت‌های موجود در سبد سهام صندوق سرمایه‌گذاری بورسیران در تاریخ ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ برابر ۴۳ شرکت بوده و سرمایه‌گذاری در ۱۲ شرکت مجموعاً حدود ۴۷ درصد از ارزش سبد سهام صندوق را به خود اختصاص می‌دهد. نمودار زیر تغییر سهام موجود در سبد صندوق طی دوره مالی مورد گزارش را نشان می‌دهد.





عمده ترکیب سهام صندوق



- بانک خاورمیانه
- صنایع ماشین های اداری ایران
- بانک ملت
- صنعتی بارز
- سرمایه گذاری تامین اجتماعی
- فولاد مبارکه
- ملی مس
- پتروشیمی خلیج فارس
- پتروشیمی نوری
- گروه توسعه ملی ایران
- مینا
- پتروشیمی پارس
- سایر



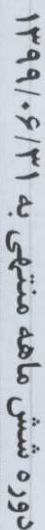
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

ردیف	نام دارندگان واحد های ممتاز	تعداد واحد های ممتاز تحت تملک	درصد واحد های تحت تملک
۱	شرکت کارگزاری بورس ایران	۲۲۰	۲۲٪
۲	شرکت سرمایه‌گذاری صنایع ایران	۱۱۰	۱۱٪
۳	شرکت سرمایه‌گذاری ارزش پروه	۱۱۰	۱۱٪
۴	آقای پرویز عقیلی کرمانی	۱۱۰	۱۱٪
۵	آقای علی جهان جانی	۱۰	۱٪
۶	آقای رضا سلطانهزاده	۱۱۰	۱۱٪
۷	آقای محمد رضا امیری	۱۱۰	۱۱٪
۸	آقای سید ابوالقاسم هاشمی	۱۱۰	۱۱٪
۹	آقای فرهنگ قراکوزلو	۱۱۰	۱۱٪
	جمع	۱,۰۰۰	۱۰۰٪

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شوند. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آن‌ها ۱۰۰۰ واحد بوده و از حق رای در مجمع برخوردارند، عموماً قبل از شروع پذیرش‌نویسی اولیه صندوق توسط موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیرش‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شوند. بر خلاف واحدهای ممتاز، واحدهای عادی قابل ابطال ولی غیرقابل انتقال به غیر می‌باشند. جدول روبرو دارندگان واحدهای ممتاز صندوق بورس‌سیران به همراه تعداد و درصد واحدهای تحت تملک هریک را نشان می‌دهد.

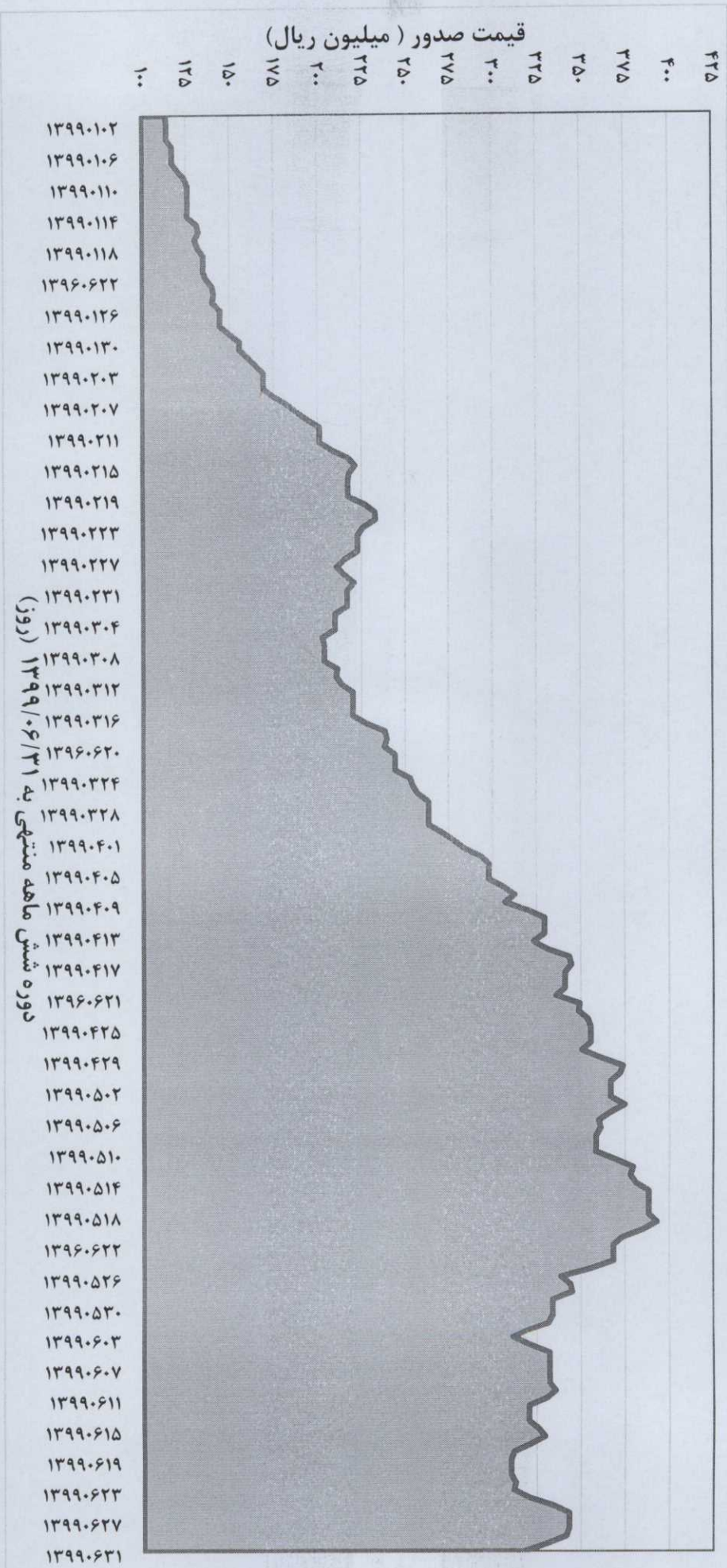


تغییرات در تعداد واحد سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران





تغییرات قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری





هزینه‌های صندوق

❖ هزینه‌های ارکان: کارمزد ارکان و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح جدول زیر محاسبه و در حساب‌ها ثبت می‌شود.

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
کارمزد مدیر	سالانه دو درصد (۰/۰۲) از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تسلک صندوق بعلاوه سه در هزار (۰/۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تسلک صندوق و سالانه ۲ درصد از سود حاصل از گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی و تا میزان حدنصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها
کارمزد متولی	سالانه ۵ در هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق و حداقل ۲۵۰ میلیون ریال و حداکثر ۳۵۰ میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۳۰۰ میلیون ریال



❖ سایر هزینه‌ها: نحوه منظور نمودن سایر هزینه‌های صندوق بر اساس مفاد امیدنامه و اساسنامه به شرح زیر است:

شرح نحوه محاسبه هزینه	عنوان هزینه
حداکثر تا مبلغ ۱۲ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق	هزینه‌های تأسیس (شامل تبلیغ پذیره‌نویسی)
حداکثر تا مبلغ ۳۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق	هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق
معادل ۰/۰۰۳٪ خالص ارزش روز 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
هزینه دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب چهار آیتم ذیل و با ارائه مدارک مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع: ۱. ۴۷۰ میلیون ریال به عنوان بخش ثابت سالانه ۲. ۹۰۰۰۰ ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در هر سال ۳. ۲۰۰۰ ریال بابت هر صدور یا ابطال	هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها



خلاصه عملکرد صندوق

خلاصه عملکرد صندوق برای دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ و مقایسه با عملکرد سالی مالی گذشته به شرح زیر است:

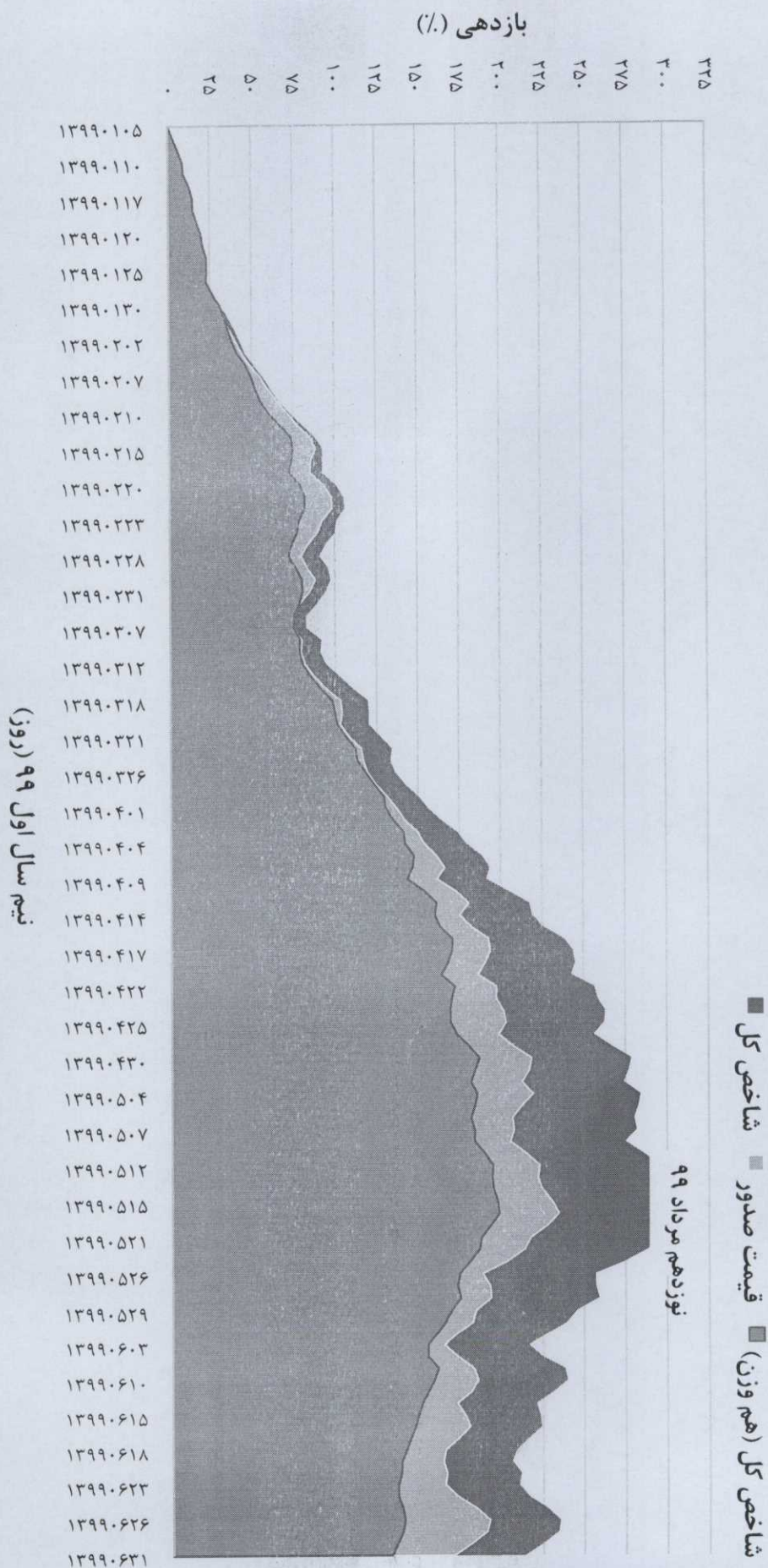
دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (ریال)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (ریال)	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (ریال)	یادداشت	درآمدها
۳۳۷'۱۴۸'۶۰۵'۵۶۹	۱'۱۹۰'۰۵۰'۳۶۲'۵۵۴	۵'۰۰۴'۰۱۳'۶۳۰'۶۳۳	۱۶	سود فروش اوراق بهادار
۱'۴۶۳'۹۶۱'۵۹۱'۳۲۰	۳'۹۱۱'۶۶۸'۳۱۶'۷۵۹	۹'۱۲۹'۱۲۶'۵۵۱'۲۶۶	۱۷	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۵۴'۷۳۰'۵۴۰'۶۸۰	۱۷۲'۰۲۲'۲۸۵'۳۵۴	۳۱۹'۰۱۰'۵۱۲'۴۸۷	۱۸	سود سهام
۶۲۲'۲۷۶'۱۵۰	۴'۲۰۳'۹۷۵'۸۸۹	۱۸۰'۶۶۷'۵۲'۲۸۲	۱۹	سایر درآمدها
۱'۹۵۶'۴۶۳'۰۱۳'۷۱۹	۵'۲۷۷'۹۴۴'۹۴۰'۵۵۶	۱۴'۴۷۰'۲۱۷'۴۴۶'۶۶۸		جمع درآمدها



هزینه‌ها	یادداشت	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (ریال)	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ (ریال)	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ (ریال)
هزینه کارمزد ارکان	۲۰	۱۷۵'۷۲۹'۰۱۲'۶۶۹	۷۴'۲۹۶'۵۹۴'۲۰۸	۲۵'۷۹۳'۷۶۸'۹۶۵
سایر هزینه‌ها	۲۱	۸'۹۳۰'۱۴۱'۹۷۶	۴'۲۴۱'۰۱۶'۴۳۹	۱'۴۸۱'۷۴۵'۲۶۱
جمع هزینه‌ها		۱۸۴'۶۵۹'۱۵۴'۶۴۵	۷۸'۵۳۷'۶۱۰'۶۴۷	۲۷'۲۷۵'۵۱۴'۲۲۶
سود قبل از هزینه‌های مالی		۱۴'۲۸۵'۵۵۸'۳۹۲'۰۲۳	۴'۱۹۹'۴۰۷'۳۲۹'۹۰۹	۱'۹۲۹'۱۸۷'۴۹۹'۴۹۳
هزینه مالی	۲۲	۱'۷۰۸'۶۳۸'۵۵۱	۴۵۵'۱۷۶'۸۹۳	.
سود خالص		۱۴'۲۸۳'۸۴۹'۶۵۳'۴۷۲	۵'۱۹۸'۹۵۲'۱۵۳'۰۱۶	۱'۹۲۹'۱۸۷'۴۹۹'۴۹۳
بازده میانگین سرمایه‌گذاری (۱-درصد)		۸۱	۱۴۱	۷۹/۲۸
بازده میانگین سرمایه‌گذاری پایان دوره (سال-درصد)		۷۶	۶۸/۴۵	۵۳/۱۰



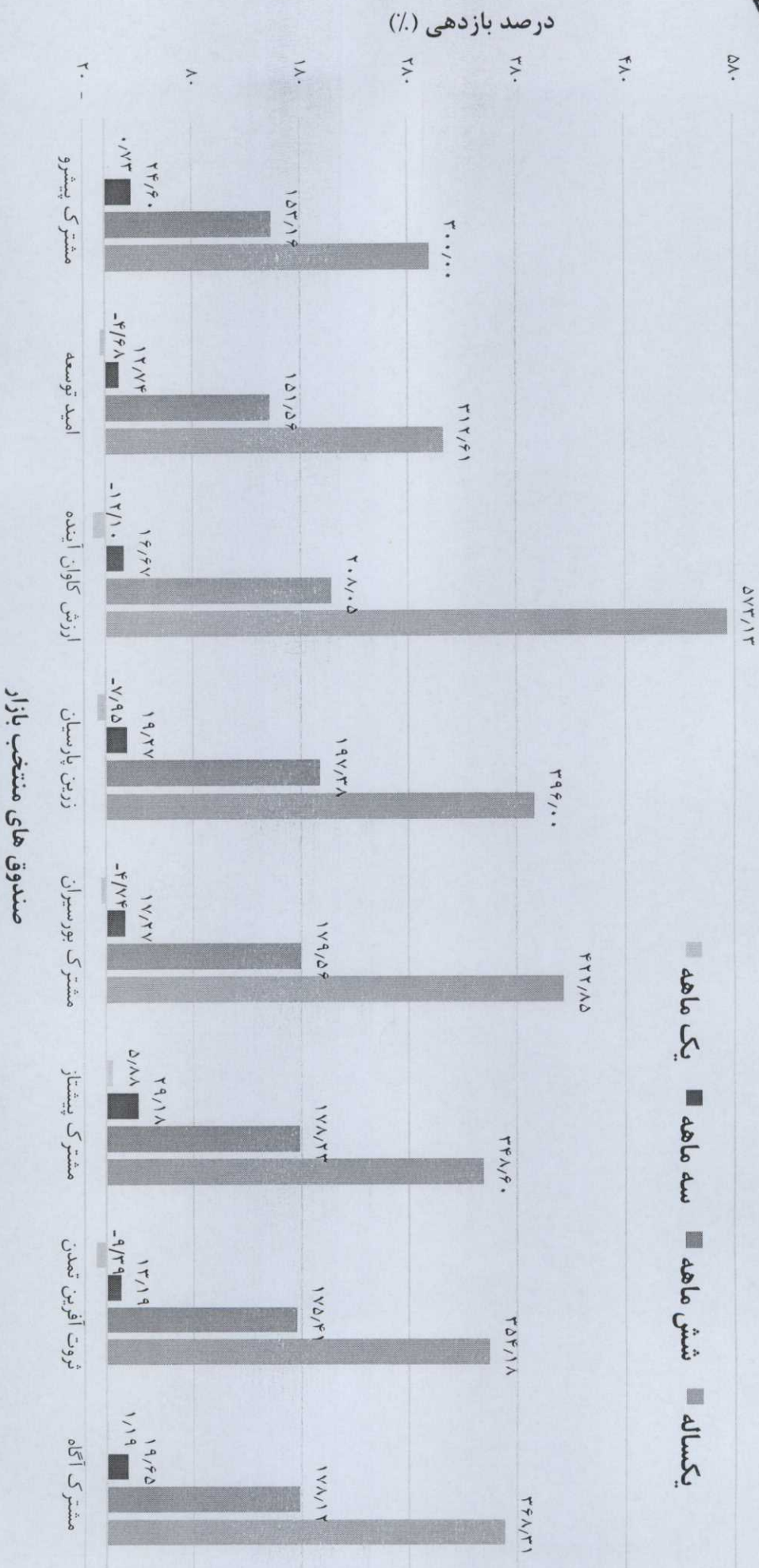
مقایسه بازدهی صندوق با شاخص‌ها





مقایسه بازدهی صندوق‌های منتخب بازار

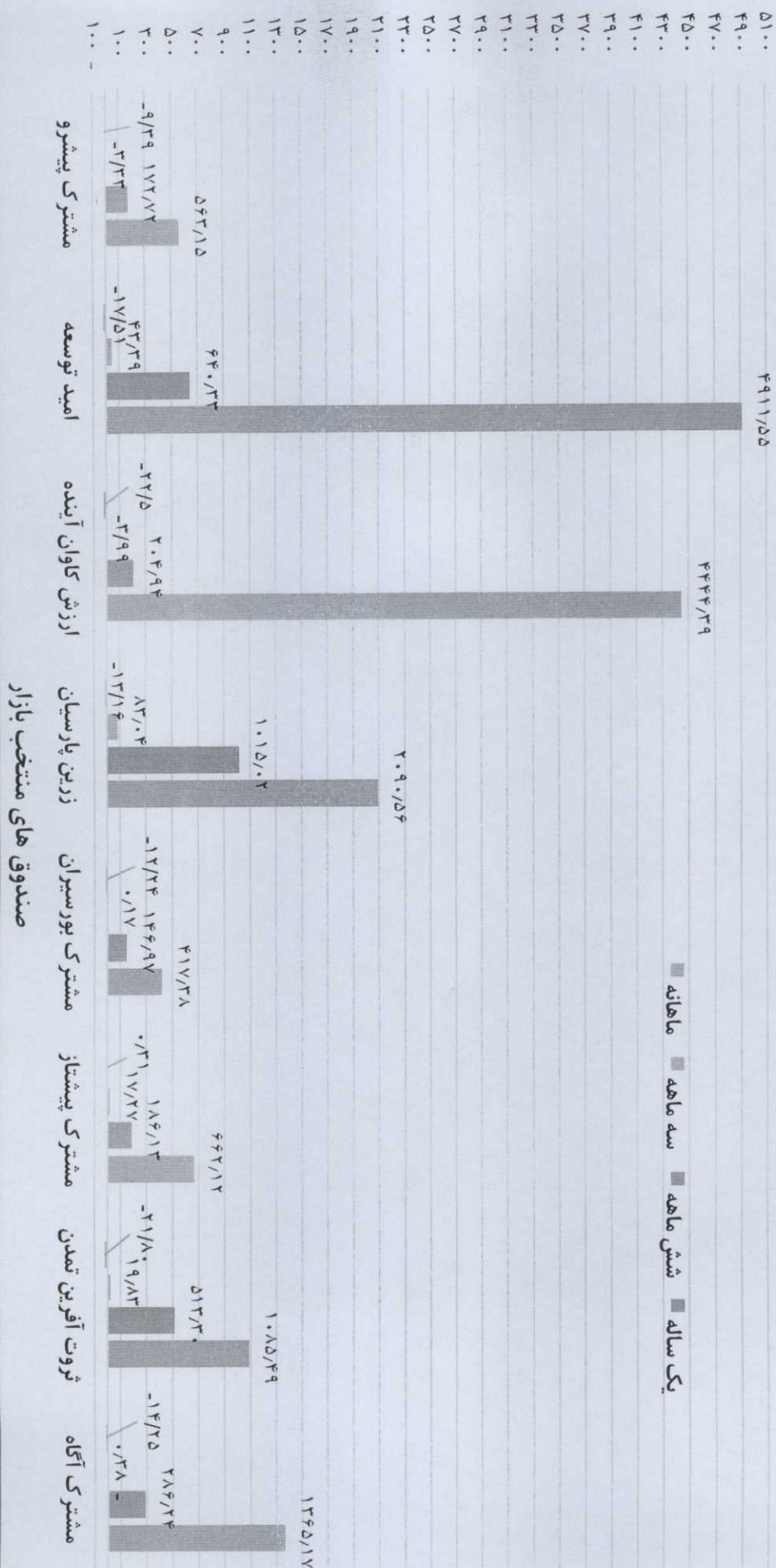
یکساله ■ شش ماهه ■ سه ماهه ■ یک ماهه





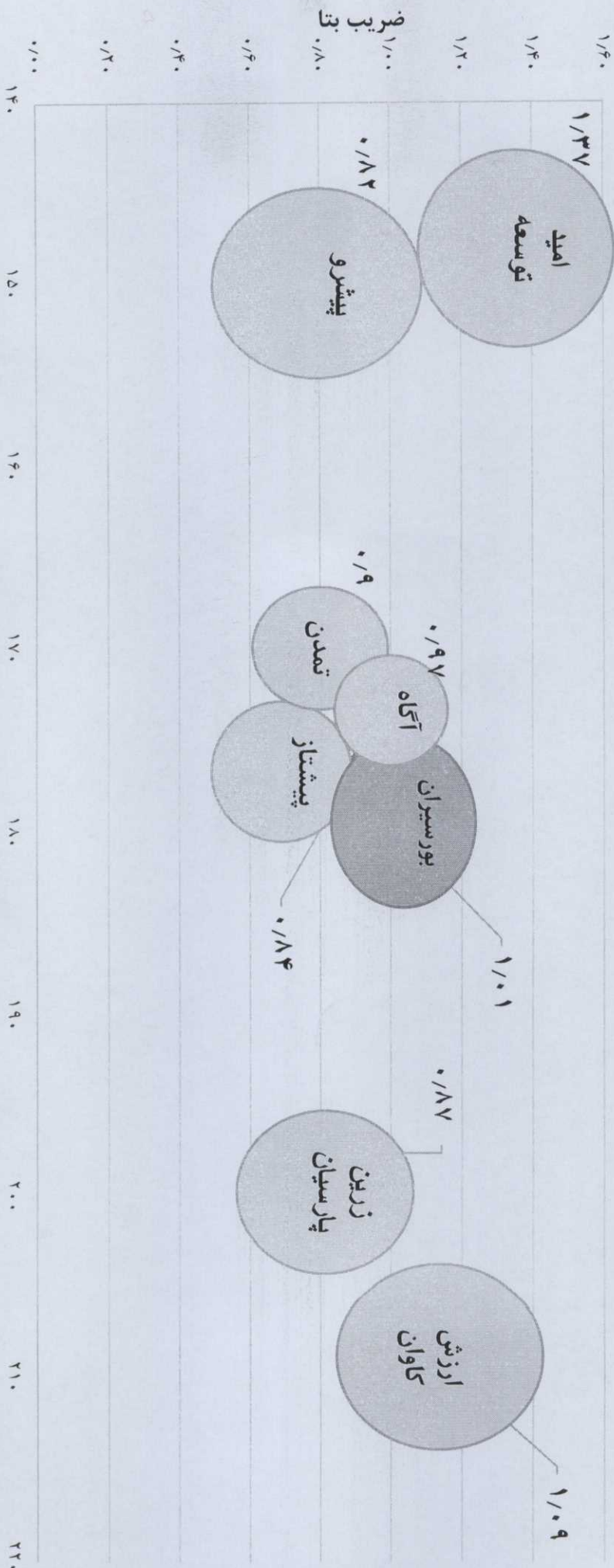
مقایسه رشد ارزش خالص دارایی صندوق‌های منتخب بازار

درصد تغییر در ارزش خالص دارایی (%)





مقایسه بازدهی صندوق های منتخب بازار



بازدهی دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ (%)





نتیجه گیری

در دوره شش ماهه منتهی به ۶/۳۱/۱۳۹۹ ارزش خالص دارایی‌های صندوق از مقدار ۷۶۳۶ میلیارد ریال در ابتدای دوره به مقدار ۱۸۸۶۱ میلیارد ریال در انتهای دوره رسیده که رشد ۱۴۷ درصدی ارزش خالص دارایی‌ها در نیم سال اول سال ۹۹ را نشان می‌دهد. بعلاوه قیمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری از ۱۱۳ میلیون ریال به ۳۱۸ میلیون ریال در انتهای دوره رسیده که رشد ۲۰۵ درصدی ارزش خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری را نشان می‌دهد. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران از ۶۸۱۰۴ واحد در ابتدای فروردین به ۵۹۷۱۵ واحد در انتهای شهریور کاهش یافته است. درصد گواهی سپرده کالایی، وجوه نقد و سهام در دوره مورد گزارش تغییر چندانی نداشته است اما نقش صنایع مختلف در چیدمان سبد سهام صندوق تغییر پیدا کرده است. سهم گروه فلزات اساسی ۱۱٪، گروه شرکت‌های چند رشته‌ای ۱۰٪، گروه محصولات شیمیایی ۸٪، گروه خدمات فنی مهندسی ۵٪ و بانک‌ها و موسسات اعتباری ۲٪ افزایش یافته است در حالیکه سهم گروه محصولات غذایی ۸٪، گروه لاستیک و پلاستیک ۵٪ و گروه سیمان و آهک ۲٪ کاهش یافته است.

صندوق چیدمان سهام خود در برخی شرکت‌ها در دوره مالی مورد گزارش را نیز تغییر داده است. بطوریکه سهم صنایع ملی مس هر کدام نزدیک به ۷٪، فولاد مبارکه ۵٪، بانک ملت ۴٪ و گروه توسعه ملی ۳٪ افزایش داشته است. در حالیکه سهم ماشین‌های اداری ۶٪، صنعتی بارز ۴٪، بانک خاورمیانه ۱٪ و سایر شرکت‌ها ۳۰٪ کاهش داشته است. لازم به ذکر است که صندوق بر اساس صورت‌های مالی دوره ۶ ماهه منتهی به ۶/۳۱/۹۹ همواره رشدی بالاتر از شاخص هم‌وزن داشته و بازدهی ۱۸۰٪ برای این دوره به ثبت رسیده است.

