

گزارش عملکرد سالانه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

یکم ایرانیان

ثبت شده به شماره ۱۰۶۳۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

دوره مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱



مقدمه

دراجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی صندوق برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش عملکرد مدیران، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را درخصوص وضع عمومی صندوق و عملکرد مدیران سرمایه‌گذاری فراهم می‌آورد.

اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد گروه مدیران سرمایه‌گذاری و در جهت 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 تاحدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به‌نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری صندوق رسیده است.

اعضاء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

جدول ۱- معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان

اعضاء گروه مدیران	سمت	امضاء
مرتضی احمدی	عضو گروه مدیران	
مژده بادی‌اللهی	عضو گروه مدیران	
سحر فرهمندی	عضو گروه مدیران	

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 اسکانديناوی 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 کاراً 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، سرسید 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.

^۱ (Henry brown و Bruce bent)

جدول ۲- مقایسه انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق قابل معامله در بورس	صندوق شاخصی	صندوق سرمایه‌گذاری با بنیان بسته	یونیت تراست	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک	
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	تقریبا 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

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 مدت زمان گذشته شاهد رشد چشم‌گیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده‌ایم. صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با مجموع حجم ۱۷,۳۴۰ میلیارد ریال، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با مجموع حجم ۱,۲۸۲,۴۶۸ میلیارد ریال و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط با مجموع حجم ۹,۱۹۴ میلیارد ریال می‌باشند.

۳. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان در نگاه کلی

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با حداقل سودتضمین شده) با شماره ثبت ۱۰۶۳۹ در تاریخ ۸۷/۱۱/۱۴ شروع به فعالیت کرده و در تاریخ ۱۳۹۱/۱۰/۱۷ همزمان با تمدید فعالیت، به صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت تغییر ماهیت داده است. نرخ بازدهی پیش بینی شده صندوق ۱۹٪ سالانه و روزشمار می‌باشد و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱ دارای ارزش ۱۴,۲۴۸,۳۴۸ میلیون ریال می‌باشد.

جدول ۳- معرفی ارکان

شماره ثبت	تاریخ تاسیس	نام شرکت	ارکان
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷	تامین سرمایه نوین	مدیر
۱۷۷۱۳۲	۱۳۸۰	بانک اقتصاد نوین	ضامن نقدشوندگی
۱۸۲۷۳	۱۳۸۴	شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین	مدیرتثب
۱۵۵۶۶	۱۳۸۲	موسسه حسابرسی شاخص اندیشان	متولی
۱۷۷۵۵	۱۳۸۳	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا	حسابرس
۱۸۲۷۳	۱۳۸۴	شرکت کارگزاری تامین سرمایه نوین	کارگزار

۴. اهداف و استراتژی‌های صندوق

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. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌گردد و سرانته هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانته 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:

۱) 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 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 با خرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن‌ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد؛

۲) گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

۳) هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

۳- این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری تنها در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با قابلیت صدور به قیمت روز تائید درخواست و ابطال به قیمت روز پیش از تائید درخواست می‌باشد و در طول عمر صندوق حدنصاب‌های زیر بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

جدول ۴- محدودیت‌های سرمایه‌گذاری در ترکیب دارایی‌های صندوق

شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
۱- اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق
۲- اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق
۳- اوراق بهادار دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس	حداقل ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق

جدول ۵- بررسی وضعیت واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز صندوق برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

۱۳۹۵/۰۶/۳۱		۱۳۹۶/۰۳/۳۱		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۱,۷۳۶,۲۲۹,۰۸۶,۸۴۵	۱۱,۶۳۱,۳۲۰	۱۴,۱۹۷,۹۲۳,۷۳۳,۶۸۸	۱۴,۰۷۸,۳۰۶	واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۵۰,۴۵۰,۹۷۶,۷۰۳	۵۰,۰۰۰	۵۰,۴۲۴,۸۲۹,۹۹۶	۵۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۱۱,۷۸۶,۶۸۰,۰۶۳,۵۴۸	۱۱,۶۸۱,۳۲۰	۱۴,۲۴۸,۳۴۸,۵۶۳,۶۸۴	۱۴,۱۲۸,۳۰۶	جمع

۵. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱

جدول ۶- بررسی تعداد و درصد دارندگان واحدهای ممتاز صندوق

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت تامین سرمایه نوبین	۱۸,۷۴۴	٪۳۷
۲	بانک اقتصاد نوبین	۱۲,۵۰۰	٪۲۵
۳	صندوق ذخیره فرهنگیان	۱۸,۷۵۶	٪۳۸
	جمع	۵۰,۰۰۰	٪۱۰۰

۶. اطلاعات مالی و عملکردی

۱.۶. صورت خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۸- صورت خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱

۱۳۹۵/۰۶/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	دارایی‌ها:
۴,۵۵۷,۶۳۹,۹۱۰,۷۴۱	۱۱,۴۹۹,۵۷۶,۴۹۷,۶۱۹	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۷,۲۷۹,۶۰۱,۱۵۷,۲۱۲	۲,۶۷۸,۴۴۵,۲۳۹,۲۲۹	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۹,۹۸۴,۷۷۹,۴۸۴	.	جاری کارگزاران
۲۴,۴۸۸,۸۷۱,۱۱۳	۱۰۲,۶۱۸,۶۶۷,۰۲۷	حسابهای دریافتی
۸۰,۹۳۳,۰۰۰	۸۰,۹۳۳,۰۰۰	موجودی نقد
۱۱,۸۷۱,۷۹۵,۶۵۱,۵۵۰	۱۴,۲۸۰,۷۲۱,۳۳۶,۸۷۵	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها
۱۵,۱۵۱,۰۶۲,۶۱۱	۱۵,۹۵۷,۹۴۷,۵۳۴	بدهی به ارکان صندوق
۵,۲۳۳,۲۰۸,۹۰۴	۶,۵۰۳,۶۷۴,۳۱۱	بدهی به سرمایه‌گذاران
۶۴,۷۳۱,۳۱۶,۴۸۷	۹,۹۱۱,۱۵۱,۳۴۶	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۸۵,۱۱۵,۵۸۸,۰۰۲	۳۲,۳۷۲,۷۷۳,۱۹۱	جمع بدهی‌ها
۱۱,۷۸۶,۶۸۰,۰۶۳,۵۴۸	۱۴,۲۴۸,۳۴۸,۵۶۳,۶۸۴	خالص دارایی‌ها
۱,۰۰۹,۰۲۰	۱,۰۰۸,۴۹۷	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

۲,۶. صورت سود و زیان صندوق

جدول ۹- بررسی صورت سود و زیان صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	درآمد ها:
۳۶,۵۴۱,۳۵۵,۱۷۹	۳۸,۶۶۹,۶۰۴,۳۴۲	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۹,۶۴۳,۵۲۴,۲۰۷)	۲۷,۹۶۹,۱۵۱,۶۴۳	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱,۴۷۳,۷۱۹,۹۸۱,۴۱۳	۱,۳۳۸,۳۷۸,۹۶۱,۰۶۱	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲۸۱,۳۴۱,۰۰۸	۴۰۶,۹۳۹,۰۹۳	سایر درآمدها
۱,۵۰۰,۸۹۹,۱۵۳,۳۹۳	۱,۴۰۵,۴۲۴,۶۵۶,۱۳۹	جمع درآمدها
		هزینه ها:
(۳۷,۳۱۶,۵۱۲,۴۲۵)	(۳۲,۳۵۰,۰۸۳,۵۳۵)	هزینه کارمزد ارکان
(۴,۲۲۹,۱۱۵,۷۴۸)	(۵,۶۶۰,۹۴۸,۹۰۹)	سایر هزینه ها
(۴۱,۵۴۵,۶۲۸,۱۷۳)	(۳۸,۰۱۱,۰۳۲,۴۴۴)	جمع هزینه ها
۱,۴۵۹,۳۵۳,۵۲۵,۲۲۰	۱,۳۶۷,۴۱۳,۶۲۳,۶۹۵	سود خالص
۲۱,۹۱٪	۱۵,۳۵٪	بازده میانگین سرمایه گذاری
۱۲,۳۸٪	٪۹,۶۰	بازده سرمایه گذاری پایان دوره

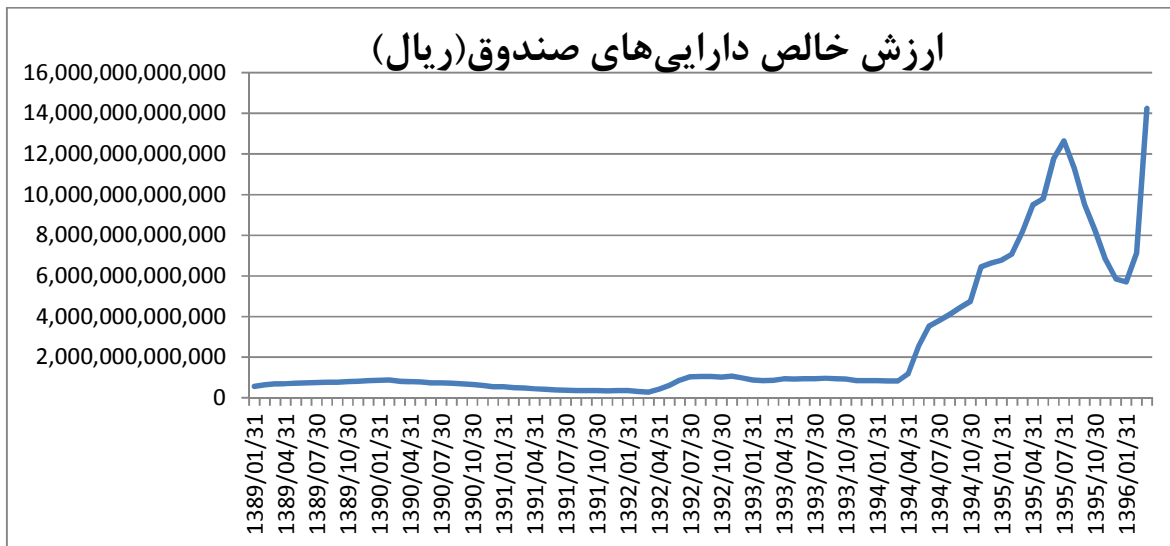
۷. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۱۰- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۶/۳۱		دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۳/۳۱		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۳,۵۱۷,۹۰۵,۴۰۴,۱۵۵	۳,۲۹۰,۳۵۹	۱۱,۷۸۶,۶۸۰,۰۶۳,۵۴۸	۱۱,۶۸۱,۳۲۰	خالص دارایی‌های اول دوره
۱۳,۵۷۰,۱۷۷,۵۴۴,۵۴۰	۱۳,۱۲۵,۱۲۹	۱۳,۴۸۵,۶۷۹,۸۱۷,۶۷۱	۱۳,۳۷۹,۳۸۷	واحد‌های سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
(۴,۹۰۲,۰۶۶,۸۶۹,۵۳۷)	(۴,۷۳۴,۱۶۸)	(۱۱,۰۰۳,۲۲۶,۳۹۸,۴۵۰)	(۱۰,۹۳۲,۴۰۱)	واحد‌های سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
(۱,۸۵۸,۶۸۹,۵۴۰,۸۳۰)	۰	(۱,۳۸۸,۱۹۸,۵۴۲,۷۸۰)	۰	سود پرداختی صندوق
۱,۴۵۹,۳۵۳,۵۲۵,۲۲۰	۰	۱,۳۶۷,۴۱۳,۶۲۳,۶۹۵	۰	سود خالص دوره
۱۱,۱۷۸۶,۶۸۰,۰۶۳,۵۴۸	۱۱,۶۸۱,۳۲۰	۱۴,۲۴۸,۳۴۸,۵۶۳,۶۸۴	۱۴,۱۲۸,۳۰۶	خالص دارایی‌های پایان دوره

۸. مروری بر وضعیت ارزش خالص دارایی‌های صندوق

نمودار ۱- بررسی ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱



۹. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق

ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق: تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی، احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. ضامن صندوق تحت شرایط خاصی که شرح آن در اساسنامه صندوق آمده است، بازدهی سالانه ۲۲ درصد و روزشمار را برای تمام مشارکت‌کنندگان در واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صندوق پیش‌بینی نموده است. ریسک‌هایی که صندوق با آن‌ها مواجه است به شرح زیر می‌باشد:

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها، سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

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

۱۰. برنامه‌های آتی و چشم انداز صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان به‌عنوان یکی از بزرگ‌ترین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران و به‌عنوان صندوقی که سود ماهیانه به سرمایه‌گذاران خود پرداخت می‌نماید به دنبال حفظ و افزایش ارزش سرمایه‌گذاری‌های خود می‌باشد. مدیریت صندوق تلاش می‌نماید با انتخاب مناسب سرمایه‌گذاری‌های دارای بازدهی‌های مناسب، سود مناسبی را (بالاتر از سود پیش‌بینی شده ۱۹٪) نصیب سرمایه‌گذاران محترم نماید.