

گزارش عملکرد سالانه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

یکم ایرانیان

ثبت شده به شماره ۱۰۶۳۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹



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 سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ 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 ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری صندوق رسیده است.

اعضاء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

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

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

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 اسکاندیناوی 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	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

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 ۱۶٪ سالانه و روزشمار می‌باشد و در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ دارای ارزش ۲۰،۱۵۷،۸۴۴ میلیون ریال می‌باشد.

جدول ۳- معرفی ارکان

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

۳- این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد و در طول عمر صندوق حدنصاب‌های زیر بر اساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

جدول ۴- محدودیت‌های سرمایه‌گذاری در ترکیب دارایی‌های صندوق

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
	حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوقهای سرمایه‌گذاری " در اوراق بهادار با درآمد ثابت "	
۱	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار	حداقل ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۱	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳-۱	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴-۱	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس	حداقل ۵٪ و حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۵-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶-۲	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر ۱۰٪ از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۷-۲	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق های سرمایه‌گذاری"*	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.

جدول ۵- بررسی وضعیت واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز صندوق برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

۱۳۹۶/۱۲/۲۹		۱۳۹۶/۰۶/۳۱		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۲۰,۱۰۷,۴۸۹,۰۲۷,۱۶۱	۱۹,۹۶۵,۴۳۱	۲۴,۹۶۳,۴۹۰,۰۳۸,۰۷۵	۲۴,۷۷۷,۱۸۵	واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۵۰,۳۵۵,۷۵۹,۹۸۱	۵۰,۰۰۰	۵۰,۳۷۵,۹۶۰,۸۶۵	۵۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۲۰,۱۵۷,۸۴۴,۷۸۷,۱۴۲	۲۰,۰۱۵,۴۳۱	۲۵,۰۱۳,۸۶۵,۹۹۸,۹۴۰	۲۴,۸۲۷,۱۸۵	جمع

۵. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

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 ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

۱۳۹۶/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	دارایی‌ها:
۱.۵۱۵.۲۱۰.۴۶۵.۸۶۸	۱.۰۰۶.۶۵۳.۲۴۶.۶۸۶	سرمایه‌گذاری در سهام
۱۱.۳۸۷.۴۷۶.۴۲۱.۳۶۶	۱۶,۷۵۱.۴۷۳.۰۶۰.۱۹۹	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۷.۱۵۳.۹۷۲.۵۱۸.۹۵۱	۷.۰۹۱.۹۷۲.۶۸۴.۷۶۹	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳.۳۷۴.۹۶۶	.	جاری کارگزاران
۷۷.۷۷۲.۷۰۷.۱۶۸	۲۱۸.۲۱۹.۷۱۱.۲۰۹	حسابهای دریافتی
۴۵۲.۶۵۹.۰۹۸	۱۳۳.۶۳۶.۷۴۶	سایر دارایی‌ها
۷۶.۰۶۴.۲۱۱.۵۴۳	۱.۲۸۰.۲۶۳.۰۱۳	سایر حسابهای دریافتی
۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۸۰.۹۳.۰۰۰	موجودی نقد
۲۰.۲۱۱.۰۰۲.۳۵۸.۹۶۰	۲۵.۰۶۹.۸۱۳.۵۳۵.۶۲۲	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها
.	۱۹.۴۷۹.۰۹۲.۵۶۶	جاری کارگزاران
۲۶.۹۳۹.۹۹۷.۳۷۱	۱۷.۷۵۵.۴۲۹.۸۸۹	بدهی به ارکان صندوق
۱۳.۱۰۸.۹۷۲.۸۲۴	۱۰.۲۱۸.۶۹۴.۲۸۸	بدهی به سرمایه‌گذاران
۱۳.۱۰۸.۶۰۱.۶۲۳	۸.۴۹۴.۳۱۹.۹۳۹	سایر حسابهای پرداختی و ذخایر
۵۳.۱۵۷.۵۷۱.۸۱۸	۵۵.۹۴۷.۵۳۶.۶۸۲	جمع بدهی‌ها
۲۰.۱۵۷.۸۴۴.۷۸۷.۱۴۲	۲۵.۰۱۳.۸۶۵۹۹۸.۹۴۰	خالص دارایی‌ها
۱.۰۰۷.۱۱۵	۱.۰۰۷.۵۲۰	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 ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	درآمد ها:
۱۲۱.۷۶۵.۴۵۶.۹۴۶	۶۷,۱۹۰.۸۳۶.۵۳۷	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۱۳۲.۵۸۹.۸۴۸.۴۶۵	۳۲.۱۹۰.۳۵۸.۶۰۵	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۷۶۳.۱۵۹	۰	سود سهام
۲.۰۳۴.۰۹۲.۲۸۰.۸۵۸	۲.۳۴۹.۵۰۹.۷۶۶.۷۱۳	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲.۴۹۴.۷۹۱.۱۴۰	۸۵۵.۴۹۲.۶۳۱	سایر درآمدها
۲.۲۹۰.۹۴۳.۱۴۰.۵۶۸	۲.۴۴۹.۷۴۶.۴۵۴.۴۸۶	جمع درآمدها
		هزینه ها:
(۷۴.۸۲۶.۸۱۶.۳۲۱)	(۴۸.۴۹۱.۹۱۱.۱۰۳)	هزینه کارمزد ارکان
(۵.۱۸۱.۰۰۴.۷۲۸)	(۸.۰۰۸.۶۱۹.۹۶۴)	سایر هزینه ها
(۸۰.۰۰۷.۸۲۱.۰۴۹)	(۵۶.۵۰۰.۵۳۱.۰۶۷)	جمع هزینه ها
۲.۲۱۱۰.۹۳۵.۳۱۹.۵۱۹	۲.۳۹۳.۲۴۵.۹۲۳.۴۱۹	سود خالص
۹,۲۰٪	۱۹,۸۷٪	بازده میانگین سرمایه گذاری
۱۰,۹۷٪	۹,۵۷٪	بازده سرمایه گذاری پایان دوره

۷. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۱۰- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یکم ایرانیان منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹		دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۳۱		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۲۵۰,۱۳,۸۶۵,۹۹۸,۹۴۰	۲۴,۸۲۷,۱۸۵	۱۱,۷۸۶,۶۸۰,۰۶۳,۵۴۸	۱۱,۶۸۱,۲۳۰	خالص دارایی‌های اول دوره
۹,۲۷۷,۳۷۳,۱۳۹,۷۹۱	۹,۱۹۹,۶۴۳	۳۲,۳۱۱,۷۴۴,۳۷۹,۱۲۰	۳۲,۰۳۷,۴۲۶	واحد‌های سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
(۱۴,۱۱۸,۲۶۰,۱۸۳,۱۸۶)	(۱۴,۰۱۱,۳۹۷)	(۱۹,۰۲۹,۶۹۷,۱۰۰,۳۷۲)	(۱۸,۸۹۱,۵۶۱)	واحد‌های سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
(۲,۲۲۶,۰۶۹,۴۸۷,۹۲۲)	۰	(۲,۴۴۸,۱۰۷,۲۶۶,۷۷۵)	۰	سود پرداختی صندوق
۲,۲۱۰,۹۳۵,۳۱۹,۵۱۹	۰	۲,۳۹۳,۲۴۵,۹۲۳,۴۱۹	۰	سود خالص دوره
۲۰,۱۵۷,۸۴۴,۷۸۷,۱۴۲	۲۰,۰۱۵,۴۳۱	۲۵,۰۱۳,۸۶۵,۹۹۸,۹۴۰	۲۴,۸۲۷,۱۸۵	خالص دارایی‌های پایان دوره

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 پیش بینی شده ۱۹٪) نصیب سرمایه‌گذاران محترم نماید.