



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری ارمغان ایرانیان

سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

صندوق سرمایه گذاری ارمغان ایرانیان

با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار

با پیش بینی سود

۲۰٪

سالیانه و روز شمار



ارکان صندوق:

مدیر: شرکت تأمین سرمایه نوین
نظامین نقدشوندگی: بانک اقتصاد نوین
مدیر ثبت: بانک اقتصاد نوین
متولی: موسسه حسابرسی بیات رایان

موضوع فعالیت صندوق:

موضوع فعالیت صندوق سرمایه گذاری در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق بهاداری است که مجوز انتشار آن‌ها توسط دولت یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سبا صادر شده باشد. جزئیات بیشتر در امپدنامه صندوق ذکر شده است.

سرمایه گذاران محترم برای کسب اطلاعات بیشتر می‌توانند به تارنمای صندوق به نشانی www.armaghanfund.ir مراجعه فرمایند.

بانک اتما دینوین

EN BANK



سازمان بورس و اوراق بهادار
فondo Nazionale di Investimenti
www.sba.gov.ir

مقدمه

در اجرای 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 ۱۳۹۴/۰۷/۱۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش عملکرد سالانه مدیران، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص 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 ۱۳۹۴/۰۷/۱۹ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری صندوق رسیده است.

اعضاء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

جدول ۱- معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان

امضاء	سمت	اعضاء گروه مدیران
	عضو گروه مدیران	ندا نعمتیان
	عضو گروه مدیران	سید فرهنگ حسینی
	عضو گروه مدیران	سحر فرهمندی

۱. کلیاتی درباره صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱.۱. 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 اسکندیناوی 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 کارآ 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، سررسید 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. از آن سال تاکنون صندوق‌های سرمایه‌گذاری در جهان به‌ویژه در آمریکا به صورت موفقیت‌آمیزی فعالیت خود را ادامه داده‌اند به‌طوری‌که سرمایه آن‌ها از ۰/۴۵ میلیارد دلار در سال ۱۹۴۰، به ۱۰،۴۱۳ میلیارد دلار در سال ۲۰۰۶ رسیده است.

جالب این است که تنها در آمریکا تعداد صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک از ۶۸ صندوق در سال ۱۹۴۰ به بیش از ۸،۱۲۰ صندوق در سال ۲۰۰۶ و تعداد سهام‌داران این صندوق‌ها از ۲۹۶ هزار به ۲۸۹،۹۷۷ میلیون رسیده است.

^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 ۶ سال گذشته شاهد رشد چشم‌گیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری از انواع سرمایه‌گذاری در سهام و اوراق با درآمد ثابت و قابل معامله در بورس بوده‌ایم. در حال حاضر در ایران ۱۴۵ صندوق سرمایه‌گذاری در حال فعالیت می‌باشند که از این تعداد، ۸۳ صندوق سرمایه‌گذاری در سهام با مجموع حجم ۱۱،۹۳۱،۷۶۶،۴۴۴ میلیون ریال، ۳۵ صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با مجموع ۶۰،۳۶۱،۸۳۱،۸۳۳ میلیون ریال و ۱۲ صندوق سرمایه‌گذاری مختلط با مجموع حجم ۵۶۴،۵۸۹ میلیون ریال می‌باشد.

۳. صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) در نگاه کلی

صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) که صندوقی با سرمایه باز در اندازه بزرگ محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۲۰ تحت شماره ۱۰۹۲۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در گزینه‌های مطرح شده در امیدنامه صندوق سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، سه سال است.

۳.۱. ارکان صندوق

جدول ۳- معرفی ارکان

شماره ثبت	تاریخ تاسیس	نام شرکت	ارکان
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	تامین سرمایه نوبین	مدیر
۱۷۷۱۳۲	۱۳۸۰/۰۵/۱۳	بانک اقتصاد نوین	ضامن نقد شونده
۱۷۷۱۳۲	۱۳۸۰/۰۵/۱۳	بانک اقتصاد نوین	مدیر ثبت
۱۹۱۰	۱۳۵۷/۰۲/۰۷	مؤسسه حسابرسی بیات رایان	متولی
۱۳۶۴۸	۱۳۸۰/۱۰/۲۴	مؤسسه حسابرسی اصول پایه فراگیر	حسابرس

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 بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌گردد و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه 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.

۱-۲: اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:

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.

۲-۲: گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۳-۲: هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۴-۲: سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۵-۲: حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران

۳- این صندوق از انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است و اکثر وجوه خود را صرف خرید اوراق بهادار موضوع بند ۲-

۱-۲ می‌کند. در طول عمر صندوق حدنصاب‌های زیر براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود:

جدول ۴- معرفی درصد سرمایه‌گذاری معین شده در امیدنامه صندوق

حدنصاب	شرح
حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند.	۱- سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت - اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر - اوراق تضمین شده توسط یک ضامن
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که بند ۱ فوق اختصاص داده شده‌اند	۲- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول فرابورس ایران - سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر - سهام و حق تقدم پذیرفته شده در یک صنعت
حداقل ۱۰٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق* حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول فرابورس ایران
حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده‌اند.	
حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق	

*به ازای هر سه درصد از کل دارایی‌های صندوق که در انواع صنوک شرکت‌ها از جمله اوراق مشارکت، اوراق اجاره، اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌شود، مشروط به این که مجوز انتشار آن‌ها توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد، یک درصد از حداقل نصاب مذکور در این بند کاهش یابد.

جدول ۵- بررسی وضعیت واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز صندوق برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

۱۳۹۳/۰۷/۱۹		۱۳۹۴/۰۷/۱۹		واحدهای سرمایه‌گذاری عادی واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز جمع واحدهای سرمایه گذاری
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۵۸,۱۱۱,۷۰۰,۴۵۸	۱۵۴,۶۵۱	۸۵,۲۴۹,۹۱۸,۴۴۰	۸۳,۸۳۴	
۱۰۲,۲۳۷,۷۴۸,۵۱۶	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۱,۶۸۸,۹۵۴,۸۸۶	۱۰۰,۰۰۰	
۲۶۰,۳۴۹,۴۴۸,۹۷۴	۲۵۴,۶۵۱	۱۸۶,۹۳۸,۸۷۳,۳۲۶	۱۸۳,۸۳۴	

۵. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

جدول ۶- بررسی تعداد و درصد دارندگان واحدهای ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملك	درصد واحدهای تحت تملك
۱	بانک اقتصاد نوین	۹۰,۰۰۰	۹۰
۲	شرکت تامین سرمایه نوبین	۱۰,۰۰۰	۱۰

۶. کارمزد ارکان

آن قسمت از هزینه‌های قابل پرداخت از محل دارایی‌های صندوق که از قبل قابل پیش‌بینی می‌باشد، به شرح جدول زیر است:

جدول ۷- بررسی نرخ کارمزد ارکان

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه
هزینه‌های تاسیس	معادل ۰/۵ درصد وجوه جذب شده در پذیره نویسی اولیه تا سقف ۱,۰۰۰ میلیون ریال، با ارائه مدارک مثبت و تصویب مجمع صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۱۱ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت با تصویب مجمع صندوق
کارمزد مدیر	سالانه ۲ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام تحت تملک صندوق بعلاوه ۰/۲ درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و ۱۰ درصد از تفاوت روزانه سود علی الحساب دریافتی ناشی از سپرده گذاری در گواهی سپرده ی بانکی یا حساب‌های سرمایه‌گذاری بانک‌ها یا مؤسسات مالی و اعتباری ایرانی نسبت به بالاترین سود علی الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح حساب.
کارمزد متولی	سالانه ۰/۰۲ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ۳۰۰ میلیون ریال و حداکثر ۳۲۰ میلیون ریال خواهد بود.
کارمزد ضامن نقد شونددگی	سالانه ۱ درصد از ارزش روزانه سهام و ۰/۱۵ درصد از ارزش سایر دارایی‌های صندوق
حق الزحمه حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۱۰۵ میلیون ریال
حق الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق	معادل ۰/۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره‌ی اولیه تصفیه می‌باشد.
حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها	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.
هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه تا سقف ۲۵۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق

* کارمزد مدیر، متولی و ضامن نقدشوندگی روزانه براساس ارزش اوراق بهادار یا ارزش خالص دارایی‌های روز کاری قبل و سود علی الحساب دریافتی سپرده‌های بانکی در روز قبل محاسبه می‌شود. اشخاص یادشده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند. در دوران تصفیه مدیر صرفاً کارمزد تصفیه را دریافت می‌کند.

** به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابر $\frac{0.01}{n * 365}$ ضربدر خالص ارزش دارایی‌های صندوق در پایان روز قبل، در حساب‌ها ذخیره می‌شود. n، برابر است با ۵ یا طول عمر صندوق به سال هر کدام کمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به ۰.۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق با نرخ‌های روز قبل رسید، محاسبه ذخیره تصفیه و ثبت آن در حساب‌های صندوق متوقف می‌شود. هرگاه در روزهای بعد از توقف محاسبه یاد شده در اثر افزایش قیمت دارایی‌ها ذخیره ثبت شده کفایت نکند، امر ذخیره‌سازی به شرح یاد شده ادامه می‌یابد.

*** مجموع هزینه‌های حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها حداکثر برابر ۵۰ میلیون ریال است.

**** هزینه دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی‌های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب‌های صندوق ثبت شده و به‌طور روزانه ذخیره یا مستهلک می‌شود.

۷.۱. ترازنامه صندوق

جدول ۸- ترازنامه صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

۱۳۹۳/۰۷/۱۹	۱۳۹۴/۰۷/۱۹	یادداشت	
ریال	ریال		دارایی‌ها:
۵,۱۷۰,۵۱۳,۸۸۱	۱۱,۴۹۹,۵۱۵,۵۵۳	۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۸۶,۱۰۹,۶۱۳,۵۵۰	۱۱۶,۵۲۴,۱۶۱,۳۵۳	۶	سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی
۶۸,۲۶۲,۷۳۵,۲۰۵	۶۰,۹۵۳,۲۵۴,۱۷۳	۷	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲,۴۷۵,۷۰۹,۸۶۵	۷۴۲,۳۶۵,۲۵۸	۸	حسابهای دریافتی
۰	۲,۱۷۱,۳۹۵	۹	جاری کارگزار
۰	۰	۱۰	سایر دارایی‌ها
۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۸۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱	موجودی نقد
۲۶۲,۰۹۸,۵۷۲,۵۰۱	۱۸۹,۸۰۱,۴۶۷,۷۳۲		جمع دارایی‌ها
			بدهی‌ها:
۱,۱۰۵,۲۷۴,۵۴۶	۱,۰۱۶,۵۸۱,۵۳۶	۱۲	بدهی به ارکان صندوق
۹۵۰,۰۰۰	۰	۱۳	بدهی به سرمایه‌گذاران
۶۴۲,۸۹۸,۹۸۱	۴۲۸,۲۰۴,۵۵۰	۱۴	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۰	۱,۴۱۷,۸۰۸,۳۲۰	۱۵	پیش دریافت
۱,۷۴۹,۱۲۳,۵۲۷	۲,۸۶۲,۵۹۴,۴۰۶		جمع بدهی‌ها
۲۶۰,۳۴۹,۴۴۸,۹۷۴	۱۸۶,۹۳۸,۸۷۳,۳۲۶	۱۶	خالص دارایی‌ها
۱,۰۲۲,۳۷۸	۱,۰۱۶,۸۹۰		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

۷.۲. صورت سود و زیان صندوق

جدول ۹- بررسی صورت سود و زیان صندوق سرمایه‌گذاری ارمنان ایرانیان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۷/۱۹	سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹	یادداشت	درآمد ها:
ریال			
۱.۱۵۹.۵۱۲.۶۲۲	۲۶۳.۸۳۷.۱۹۸	۱۷	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۶۳۷.۳۴۴.۹۵۸)	(۱.۳۰۵.۴۱۰.۴۳۶)	۱۸	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱.۱۶۷.۳۶۶.۴۸۲	۱.۰۴۴.۸۵۴.۴۵۹	۱۹	سود سهام
۵۸.۷۲۹.۷۰۹.۰۹۰	۴۳.۷۶۷.۹۳۱.۶۶۱	۲۰	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۴.۷۸۹.۱۴۷	۱۲۰.۵۹۸.۳۸۵	۲۱	سایر درآمدها
۶۰.۴۵۴.۰۳۲.۳۸۳	۴۳.۸۹۱.۸۱۱.۲۶۶		جمع درآمدها
			هزینه ها:
(۱.۹۹۱.۵۴۹.۰۹۷)	(۱.۸۱۰.۷۸۴.۳۴۵)	۲۲	هزینه کارمزد ارکان
(۳۶۸.۹۴۶.۵۱۲)	(۳۷۷.۲۴۷.۲۵۷)	۲۳	سایر هزینه ها
(۲.۳۶۰.۴۹۵.۶۰۹)	(۲.۱۸۸.۰۳۱.۶۰۲)		جمع هزینه ها
۵۸.۰۹۳.۵۳۶.۷۷۴	۴۱.۷۰۳.۷۷۹.۶۶۴		سود خالص
۲۱,۹۲٪	٪۲۰,۴۱		بازده میانگین سرمایه گذاری ^۱
۲۲,۳۱٪	۲۲,۳۱٪		بازده سرمایه گذاری پایان سال ^۲

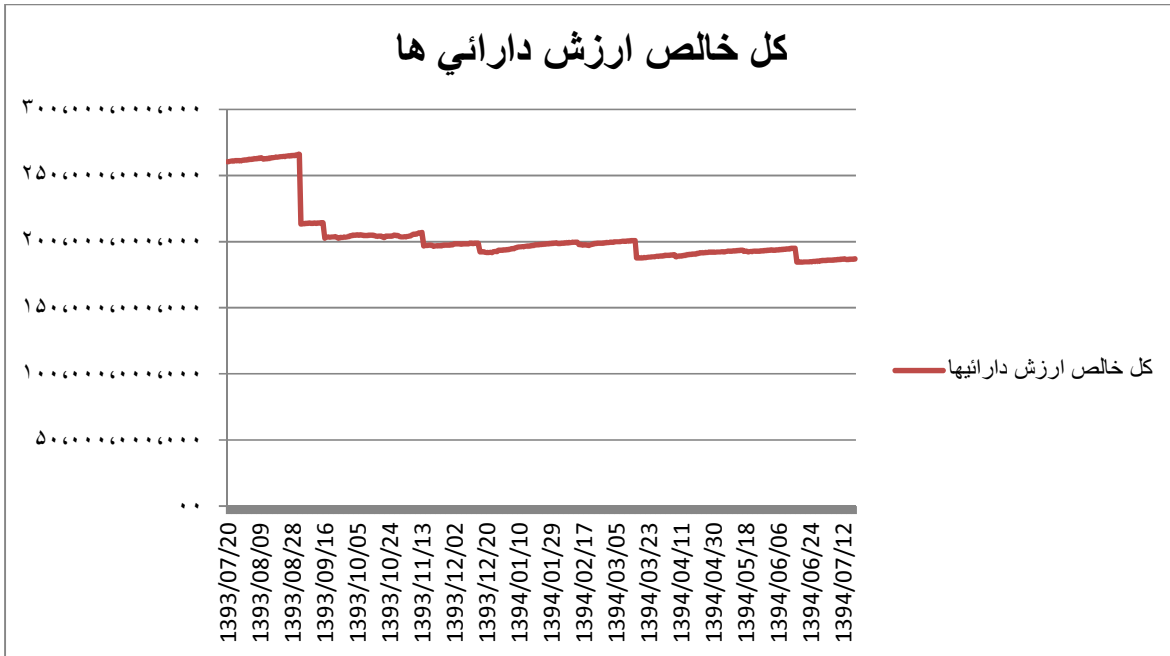
۷.۳. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۱۰- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری ارمنان ایرانیان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۷/۱۹		سال مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۷/۱۹		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۲۱۱.۲۴۷.۵۳۹.۵۰۹	۲۰۵.۲۵۷	۲۶۰.۳۴۹.۴۴۸.۹۷۴	۲۵۴.۶۵۱	واحد های سرمایه گذاری ابتدای سال
۱۲۰.۷۷۴.۶۵۲.۳۳۱	۱۱۸.۸۰۲	۴۱۴.۳۳۲.۳۹۵	۴۰۰	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۷۱.۳۶۱.۸۵۰.۵۸۸)	(۶۹.۴۰۸)	(۷۴.۳۴۰.۵۶۷.۴۲۲)	(۷۱.۲۱۷)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
(۵۸.۴۰۴.۴۲۸.۹۵۲)	-	(۴۱.۱۸۸.۱۲۰.۲۸۵)	-	سود پرداختی صندوق
۵۸.۰۹۳.۵۳۶.۷۷۴	-	۴۱.۷۰۳.۷۷۹.۶۶۴	-	سود خالص سال
۲۶۰.۳۴۹.۴۴۸.۹۷۴	۲۵۴.۶۵۱	۱۸۶.۹۳۸.۸۷۳.۳۲۶	۱۸۳.۸۳۴	خالص دارایی های پایان سال

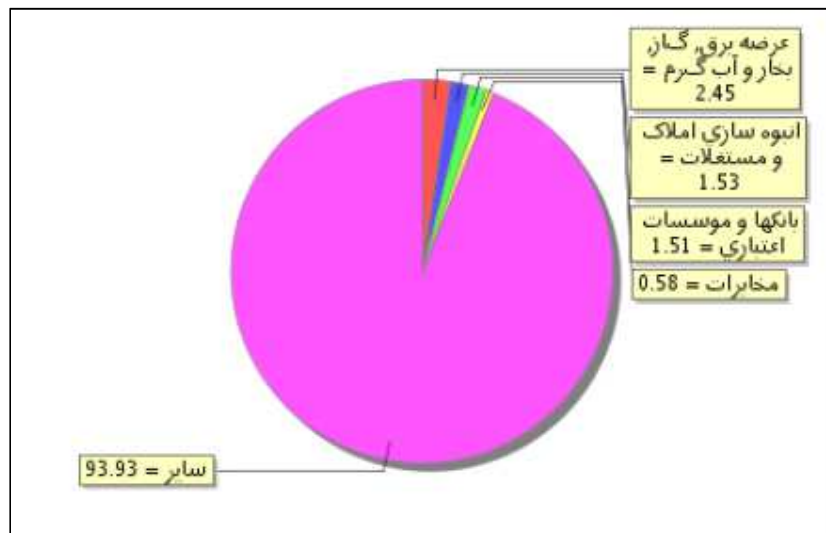
۸. مروری بر وضعیت نرخ صدور و ابطال صندوق

نمودار ۱- بررسی ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری ارمنان ایرانیان در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۱۹



۹. ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۱۹

نمودار ۲- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۷/۱۹



۱۰. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق

ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق

۱- هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق بر شمرده شده‌اند.

۲- **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. باتوجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

۳- **ریسک نکول اوراق بهادار:** اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

۴- **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۵- **ریسک نکول ضامن جبران خسارت یا سود:** علی‌رغم اینکه تحت شرایط مندرج در امیدنامه و اساسنامه صندوق، ضامن جبران خسارت یا سود، حداقل بازدهی را برای دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی تضمین نموده است، با این حال ممکن است در اثر ورشکستگی ضامن جبران خسارت یا سود یا به هر دلیل دیگری، وی نتواند به تعهدات خود عمل کند یا از عمل به تعهدات خود سرباز زند، در این صورت ممکن است بازدهی دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی کمتر از نرخ تضمین شده شود.

۱۱. برنامه‌های آتی و چشم انداز صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری ارمغان ایرانیان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) به‌عنوان یکی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اندازه بزرگ نرخ سود علی‌الحساب ۲۰٪ سالانه و روزشمار را برای تمامی سرمایه‌گذاران عادی خود پیش‌بینی نموده است.

- از جمله سایر اقدامات در نظر گرفته شده برای صندوق عبارتند از:
- افزایش مشارکت اشخاص حقیقی و حقوقی جهت تکمیل سقف صندوق،
 - تنوع بخشی به سبد سرمایه‌گذاری‌های صندوق.