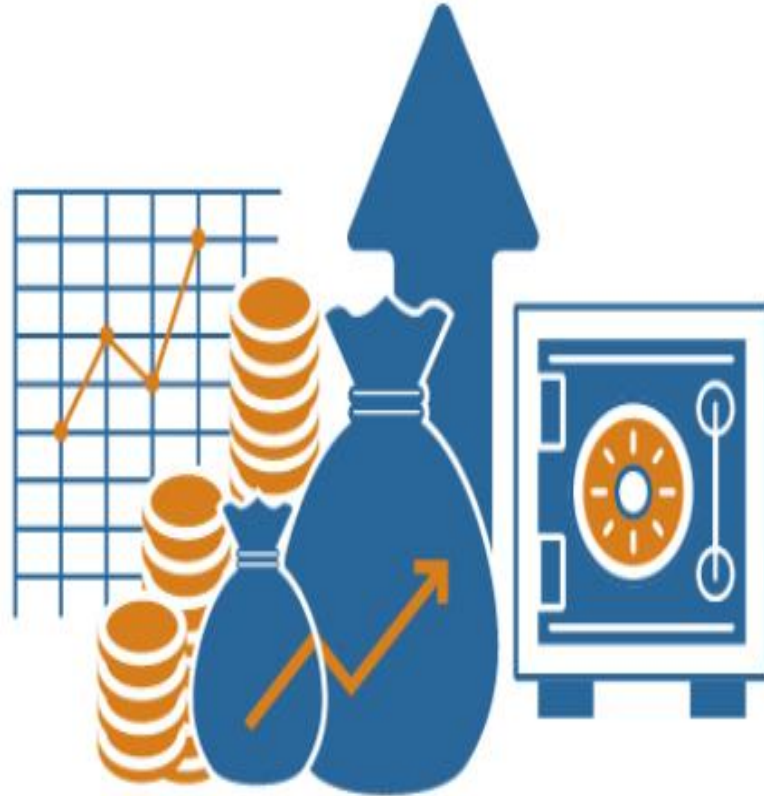




صندوق های سرمایه گذاری در بازار سرمایه ایران

انواع صندوق ها، ساز و کار مقرراتی و نحوه تاسیس آنها



تعریف صندوق سرمایه گذاری

تعاریف قانونی

نهاد مالی: بند ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصدق نهادهای مالی را تعیین می کند

انواع نهادهای مالی: شرکتهای تامین سرمایه، مشاور سرمایه گذاری، سبدگردان، کارگزاری، سرمایه گذاری، هلدینگ، صندوقهای سرمایه گذاری، موسسات رتبه بندی، پردازش اطلاعات مالی

- صندوق سرمایه گذاری نهاد مالی است که فعالیت اصلی آن سرمایه گذاری در اوراق بهادار می باشد و مالکان آن به نسبت سرمایه گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریک اند.

(بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار)

- صندوق سرمایه گذاری، منابع مالی حاصل از **انتشار** گواهی سرمایه گذاری را در موضوع فعالیت مصوب خود سرمایه گذاری می کند.

(بند ۷ ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید)

بند ۲۵ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران:

انتشار: انتشار عبارت است از صدور اوراق بهادار برای عرضه عمومی.

هدف از ایجاد صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری را می توان ابزاری برای تجمع وجوه سرمایه گذاران دانست که هدف آن کسب سود و حداکثرسازی منافع سرمایه گذاران از طریق سرمایه گذاری وجوه تجمع شده در دارایی های مورد نظر است.

با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد.

صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار در دارایی هایی به شرح زیر سرمایه گذاری می کند:

- سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها؛
- واحدهای سرمایه گذاری سایر صندوق های سرمایه گذاری مطابق مقررات مربوطه؛
- اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده های بانکی؛
- گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها.

مزایای سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری

- مدیریت حرفه ای دارایی ها:

باتوجه به حضور تحلیل گران و معامله گران حرفه ای بازار سرمایه در تیم مدیریت سرمایه گذاری هر یک از صندوق های سرمایه گذاری، ریسک و بازده به نحو مطلوبی کنترل شده و مدیریت دارایی به گونه ای حرفه ای انجام می شود.

- نقد شوندگی مناسب:

بر خلاف سهام و سایر اوراق بهادار که ممکن است در بازه ای از زمان، برای فروش آن ها صف های سنگینی ایجاد شود و سهامداران نتوانند سرمایه خود را نقد کنند، صندوق های سرمایه گذاری نقدشوندگی بالایی دارند. سرمایه گذاران هر صندوق به راحتی می توانند سرمایه خود را از صندوق خارج کرده و به وجه نقد تبدیل کنند.

- صرفه جویی در مقیاس:

به دلیل اینکه هزینه های مربوط به انجام عملیات مختلف مانند هزینه های مربوط به تحقیقات بازار و انجام معاملات، گردآوری و تحلیل اطلاعات مورد نیاز و سایر هزینه های صندوق در مقیاس بالا صورت می پذیرد، هزینه ها بین همه سرمایه گذاران صندوق تقسیم می شود و بر همین اساس، سرانه هزینه مربوط به هر سرمایه گذار کاهش پیدا می کند .

- متنوع سازی:

صندوق ها همواره تعداد زیادی از انواع مختلف اوراق بهادار را تحت مالکیت خود دارند و سبد دارایی های آن ها بسیار متنوع است. این موضوع باعث می شود که ریسک سرمایه گذاری به نحو مطلوبی مدیریت شود.

- سهولت سرمایه گذاری:

سرمایه گذاری در صندوق ها نیاز به صرف زمان و دانش تخصصی بازار سرمایه ندارد و همه افراد جامعه می توانند به راحتی در صندوق ها سرمایه گذاری کنند.

- سرمایه گذاری با پول کم:

سرمایه گذاری در صندوق ها را می توان گزینه ای مناسب برای سرمایه گذاری با پول کم در بازار سرمایه دانست. چرا که سرمایه گذاری در بورس با مبالغی در حدود چند ده هزار تومان نیز از طریق این صندوق ها امکان پذیر است. بر همین اساس، صندوق های سرمایه گذاری اولویت اصلی عمده افرادی است که به دنبال سرمایه گذاری با پول کم هستند.

تاریخچه صندوق های سرمایه گذاری

- برخی تاریخچه صندوق سرمایه گذاری و تشکیل اولین صندوق های سرمایه گذاری را توسط کشور هلند و در اواخر قرن ۱۸ می دانند. اما در واقع اولین صندوق در کشور ایالات متحده آمریکا و در دهه ۸۰ و ۹۰ میلادی تاسیس شده است .
- در ایران قبل از سال ۸۶ نهادی به نام صندوق های سرمایه گذاری وجود نداشته است؛
- در سال ۱۳۸۴ با تصویب قانون بازار اوراق بهادار و تعریف سایر نهادهای مالی، بستر شکل گیری صندوق های سرمایه گذاری به شیوه کنونی آن فراهم شد و با تصویب قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاستهای کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی در سال ۱۳۸۸ صندوق ها دارای شخصیت حقوقی و قانونی مستقل از مدیران آنها شدند.
- تاریخچه صندوق سرمایه گذاری و موجودیت این نهاد بزرگ مالی در ایران به ابتدای سال ۱۳۸۷ باز می گردد.

دسته بندی صندوق های سرمایه گذاری در ایران

براساس نوع سرمایه گذاری (ترکیب پرتفوی صندوق):

✓ صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار

✓ صندوق های سرمایه گذاری تامین مالی

براساس براساس نحوه سرمایه گذاری در آن:

✓ صندوق های سرمایه گذاری مبتنی بر صدور و ابطال (غیرقابل معامله در بورس یا فرابورس)

✓ صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس یا فرابورس

براساس هدف از تأسیس صندوق:

✓ حداکثر شدن بازدهی سهامداران و کسب سود

✓ افزایش نقدشوندگی و تحدید دامنه نوسان قیمت اوراق بهادار (صندوق های اختصاصی بازارگردانی)

✓ صندوق های دارای مسئولیت اجتماعی (صندوق های نیکوکاری)

صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار

عنوان		شرح
صندوق های سرمایه گذاری در سهام	-	الزام به سرمایه گذاری حداقل ۷۰ درصد از دارایی های صندوق در سهام
	در سهام - شاخصی	
	در سهام - بخشی	
	در سهام - سهامی اهرمی	
صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	-	الزام به سرمایه گذاری حداقل ۷۵ درصد از دارایی های صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت
	نوع دوم	الزام به سرمایه گذاری حداقل ۹۰ درصد از دارایی های صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت
	مختص اوراق بهادار دولتی	
صندوق های سرمایه گذاری مختلط	-	الزام به سرمایه گذاری حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی های صندوق در سهام
	دارای تضمین	
صندوق های سرمایه گذاری صندوق در صندوق (FOF)		سرمایه گذاری در سایر صندوق ها بصورت کلی
صندوق های سرمایه گذاری کالایی		سرمایه گذاری در صندوق های خاص
		در اوراق بهادار مبتنی بر فلز طلا { سکه طلا و گواهی شمش طلا }
		در اوراق بهادار مبتنی بر کالاهای کشاورزی
		اوراق بهادار مبتنی بر فلزات { در صورتی که معاملات پیوسته آنها عملیاتی شود }
صندوق خصوصی (PE)		
صندوق جسورانه (VC)		
صندوق سرمایه گذاری در اوراق مشتقه یا غیرمتنوع		در مرحله تدوین مقررات می باشد. عمده داراییهای خود را به خرید اوراق مشتقه اختصاص می دهند.
صندوق های اختصاصی بازارگردانی		محاسبه NAV به صورت جداگانه صورت می پذیرد
		محاسبه NAV به صورت تجمعی صورت می پذیرد
صندوق های بازنشستگی تکمیلی		می تواند در قالب صندوق های سرمایه گذاری در سهام، در سهام شاخصی یا صندوق در صندوق سهامی شکل بگیرد

صندوق های سرمایه گذاری تامین مالی

- صندوق های سرمایه گذاری تامین مالی:
- صندوق سرمایه گذاری زمین و ساختمان
- صندوق سرمایه گذاری پروژه
- صندوق سرمایه گذاری در دارایی واقعی:
- صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات

صندوق های سرمایه گذاری در سهام

صندوق های سرمایه گذاری سهامی در واقع سبدی از سهام، حق تقدم سهام و ابزارهای دیگر مثل اوراق مشتقه و اختیار معامله ها هستند. این نوع صندوق ها ریسک بالایی دارند و اکثر دارایی خود را در سهام شرکتها سرمایه گذاری می کنند. مدیر صندوق به همراه تحلیلگران آن به دنبال ترکیبی بهینه از سبد سهام هستند که در کنار رشد مناسب پرتفوی، ریسک آن را کاهش دهد. این صندوق ها مناسب افرادی است که علاقه مند به سرمایه گذاری در بورس بوده اما دانش و زمان کافی برای فعالیت در این بازار را ندارند. البته صندوق های سهامی خود به چند دسته تقسیم می شوند که صندوق های شاخصی، سهامی اهرمی و بخشی از آن جمله اند.

سایر انواع صندوقهای در سهام

- در سهام شاخصی

- در سهام - بخشی {محصولات شیمیایی؛ فلزات اساسی؛ استخراج کانه های فلزی؛ خودرو و ساخت قطعات؛ سیمان، آهک و گچ؛ مواد و محصولات دارویی؛ بیمه و صندوق بازنشتگی به جز تامین اجتماعی؛ حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات}

- سهامی اهرمی

- بازنشتگی تکمیلی

صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت

صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یکی از انواع صندوق های سرمایه گذاری کم ریسک هستند. این صندوق ها سود روزشمار را نصیب دارندگان واحدهای سرمایه گذاری می کنند. تمامی صندوق ها از جمله صندوق های درآمد ثابت موظف به رعایت حدنصاب های اعلامی سازمان بورس برای خرید سهام و ابزارهای بدون ریسک مانند حساب های پس انداز بانکی، اوراق مشارکت، اوراق خزانه و... هستند. این صندوق ها مناسب افرادی است که ریسک پذیری پایینی داشته و خواهان سود معینی باشند. خود صندوق های درآمد ثابت به دو دسته با تقسیم سود و بدون تقسیم سود تقسیم می شوند. تعدادی از صندوق های سرمایه گذاری که ملزم به خرید سهام نیستند تحت عنوان صندوق های سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت نوع دوم طبقه بندی می شوند و دسته دیگری از صندوق های درآمد ثابت که به تازگی وارد بازار سرمایه شدند، صندوق های مختص اوراق دولتی هستند که دارایی خود را در اوراق ها دولتی سرمایه گذاری می کنند و می توان گفت ریسک آن ها صفر است.

صندوق های سرمایه گذاری مختلط

صندوق های سرمایه گذاری مختلط پرتفویی متشکل از انواع ابزارهای بازار سرمایه را دارند. این صندوق ها نیز موظف به رعایت حدنصاب های اعلامی سازمان بورس هستند. در واقع این صندوق ها همواره باید حداقل ۴۰ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی های خود را در سهام سرمایه گذاری کنند. ریسک و بازده این صندوق ها از صندوق های درآمد ثابت بیشتر بوده اما از صندوق های سهامی کمتر است. این صندوق ها بیشتر مناسب کسانی است که به دنبال بازدهی ای بالاتر از سود معمول بانکی بوده و ریسک پذیری نسبتا بالاتری نسبت به کم ریسک ترین افراد جامعه داشته باشند.

باتوجه به نصاب تعیین شده برای ترکیب دارایی ها، صندوق های سرمایه گذاری دارای تضمین اصل سرمایه نیز جزء این طبقه بندی محسوب می شوند.

مختلط با تضمین اصل مبلغ سرمایه

با تضمین توسط یک رکن ضامن

با تضمین اصل مبلغ سرمایه گذاری توسط دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز

ترکیب دارایی بین ۳۰ درصد و ۷۰ درصد بین اوراق بهادار با درآمد ثابت و سهام در تغییر است.

صندوق در صندوق ها

صندوق در صندوق ها نوع جدیدی از صندوق ها هستند که سبد سرمایه گذاری خود را از صندوق های دیگر تشکیل می دهند. در واقع پرتفوی این صندوق ها متشکل از واحدهای سرمایه گذاری صندوق های دیگر است. مهم ترین مزیت این کار کاهش هزینه ها در این نوع صندوق ها است. سرمایه گذارانی که دارای منابع اندکی برای سرمایه گذاری هستند با خرید واحدهای صندوق سرمایه گذاری در صندوقها، منابع خود را به سرمایه گذاری در گروه متنوعی از صندوقها تخصیص می دهند.

صندوق های سرمایه گذاری کالایی

صندوق های کالایی دارایی خود را در اوراق بهادار مبتنی بر کالای خاصی سرمایه گذاری می کنند. به عنوان مثال صندوق طلا، دارایی های خود را در گواهی سپرده و اوراق مشتقه مبتنی بر سکه طلا در بازار بورس سرمایه گذاری می کند. به این ترتیب دارندگان این نوع صندوق می توانند همزمان با نوسان قیمت طلا در بازار آزاد، کسب سود کنند. صندوق های محصولات کشاورزی (ازجمله زعفران، زیره، پسته) و طلا(سکه و شمش) از انواع صندوق های کالایی قابل معامله در بازار سرمایه هستند. این صندوق ها مناسب افرادی است که علاقه مند به سرمایه گذاری در حوزه کالایی باشند.

صندوق خصوصی (PE)

موضوع فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری خصوصی، جمع‌آوری منابع مالی و تخصیص عمده آن به سرمایه‌گذاری در سهام و سهم‌الشرکه شرکت‌ها با موضوع فعالیت‌هایی است که از قبل در امیدنامه تعیین شده است. سرمایه‌گذاری صندوق در شرکت‌های سرمایه‌پذیر با هدف کسب و حفظ کنترل شرکت و هدایت سیاست‌های مالی و عملیاتی آن به منظور تحقق اهداف مورد نظر و سپس خروج از شرکت سرمایه‌پذیر می‌باشد.

- شرکت‌های موضوع سرمایه‌گذاری صندوق به شرح زیر است:
- شرکت‌های غیر سهامی عام؛
- شرکت‌های سهامی عام با دارا بودن حداقل یکی از شرایط زیر:
- سهام آن‌ها در بورس پذیرفته نشده باشد؛
- سهام آن‌ها در بازار شرکت‌های کوچک و متوسط فرابورس ایران مورد معامله قرار گیرد؛
- شرایط پذیرش در هر یک از بورس‌ها را از دست داده و اخراج شده‌اند و در بورس دیگری مورد پذیرش قرار نگرفته‌اند؛
- در دو سال گذشته مشمول موضوع ماده ۱۴۱ اصلاحیه قانون تجارت گردیده‌اند.

صندوق‌های جسورانه (VC)

موضوع فعالیت اصلی صندوق سرمایه گذاری جسورانه عبارت از جمع‌آوری منابع مالی و سرمایه‌گذاری در اوراق مالکیت اشخاص حقوقی با موضوع فعالیت در پروژه‌های فکری و نوآورانه به منظور به بهره‌برداری رساندن و تجاری‌سازی دارایی‌های یاد شده می‌باشد. سرمایه گذاری خطر پذیر یا سرمایه گذاری جسورانه به سرمایه گذاری بر استارت‌آپ‌ها گفته می‌شود. بدلیل وجود ریسک‌های بالقوه در مسیر موفقیت و همچنین احتمال بسیار کم موفقیت‌های بزرگ در استارت‌آپ‌ها، به سرمایه گذاران در مراحل مختلف توسعه یک استارت‌آپ، خطر پذیر یا جسور گفته می‌شود. این صندوق‌ها مناسب کسانی است که علاقه مند به سرمایه گذاری در استارت‌آپ‌ها هستند.

صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی

این صندوق‌ها به منظور خرید و فروش سهام شرکت‌ها با در نظر گرفتن تعهدات و مظنه‌های بازار، مطابق با قانون بازار سرمایه ایجاد شده‌اند. صندوق‌های اختصاصی بازارگردانی نوعی تخصصی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری هستند که با هدف معامله برای تنظیم قیمت‌های بازار، افزایش نقدشوندگی و از بین بردن صف‌های خرید و فروش فعالیت می‌کنند. با توجه به خدماتی که صندوق‌های بازارگردانی به بازار سرمایه ارائه می‌کنند، سازمان بورس تخفیفات قابل توجهی بر کارمزد معاملات این صندوق‌ها تصویب کرده است. همچنین این صندوق‌ها از پرداخت مالیات معاف هستند.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری بازنشستگی تکمیلی

این صندوق‌ها به منظور سرمایه‌گذاری وجوهی که برای استفاده در دوران بازنشستگی، پس‌انداز می‌شوند، ایجاد شده‌اند. هدف اصلی این صندوق، تامین آتیه کارمند یا سرمایه‌گذار در دوران بازنشستگی از طریق سرمایه‌گذاری مداوم و اصولی است. در این صورت، هر فرد برای دوران بازنشستگی خود به جای خرید سهام و اوراق بهادار، به صورت مستقیم سرمایه خود را به صندوق می‌سپارد و از فرصت کسب بازدهی مناسب بهره‌مند می‌شود. این صندوق علاوه بر واحدهای ممتاز، دارای سه نوع واحد عادی است؛ واحدهای عادی نوع اول مخصوص کارفرمایان، واحد عادی نوع دوم مخصوص کارمندان و واحدهای عادی نوع سوم برای سایر سرمایه‌گذاران است.

صندوق‌های بازنشستگی تکمیلی را می‌توان در قالب صندوق‌های سرمایه‌گذاری سهامی، شاخصی یا صندوق در صندوق سهامی ایجاد نمود.

سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها مبتنی بر صدور و ابطال است.

صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نوع اول و دوم براساس رویه توافقات بین کارمند و کارفرما صورت می‌گیرد.

مزایای صندوقهای سرمایه گذاری بازنشستگی تکمیلی

- ماندگاری و وفاداری نیروی کار را به میزان قابل توجهی افزایش می دهد؛
- در زمان بازنشستگی با توجه به رشد شاخص بورس در بلندمدت انتظار می رود منابع قابل توجهی را نصیب نیروی کار نماید؛
- منافع به صورت شفاف و منصفانه بین سرمایه گذاران تقسیم خواهد شد؛
- همه آحاد جامعه حتی اگر تحت حمایت کارفرما نباشند می توانند از مزایای این صندوق بهره مند شوند؛
- حمایت پایداری از بازار سرمایه صورت خواهد پذیرفت که منجر به تقویت بازار اولیه و ثانویه خواهد شد؛
- ساختار صندوق بسیار منعطف و کاراست و در صورت افزایش تعداد کارفرمایان هزینه های اداره صندوق به شدت کاهش پیدا می کند؛

صندوقهای زمین و ساختمان

صندوقهای زمین و ساختمان از جمله صندوق هایی هستند که با جمع آوری سرمایه های کوچک اشخاص و سرمایه گذاری در پروژه های بزرگ ساختمانی تشکیل می شوند. این صندوق ها امکان استفاده سرمایه گذاران خرد از فرصتهای سرمایه گذاری در پروژه های بزرگ و درآمدزا را فراهم می نمایند. هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و اختصاص آن به ساخت پروژه ساختمانی و سپس فروش واحدهای ساختمانی پروژه یادشده و در نهایت تقسیم عواید ناشی از این فعالیت بین سرمایه گذاران است.

صندوقهای پروژه

صندوق پروژه نهاد مالی است که با اخذ مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار تأسیس شده و به جمع آوری سرمایه از عموم و تخصیص آن به سرمایه گذاری در ساخت و تکمیل پروژه معین اشاره شده در اساسنامه صندوق، می پردازد و در نهایت عواید ناشی از این فعالیت بین سرمایه گذاران تقسیم می شود.

صندوقهای املاک و مستغلات

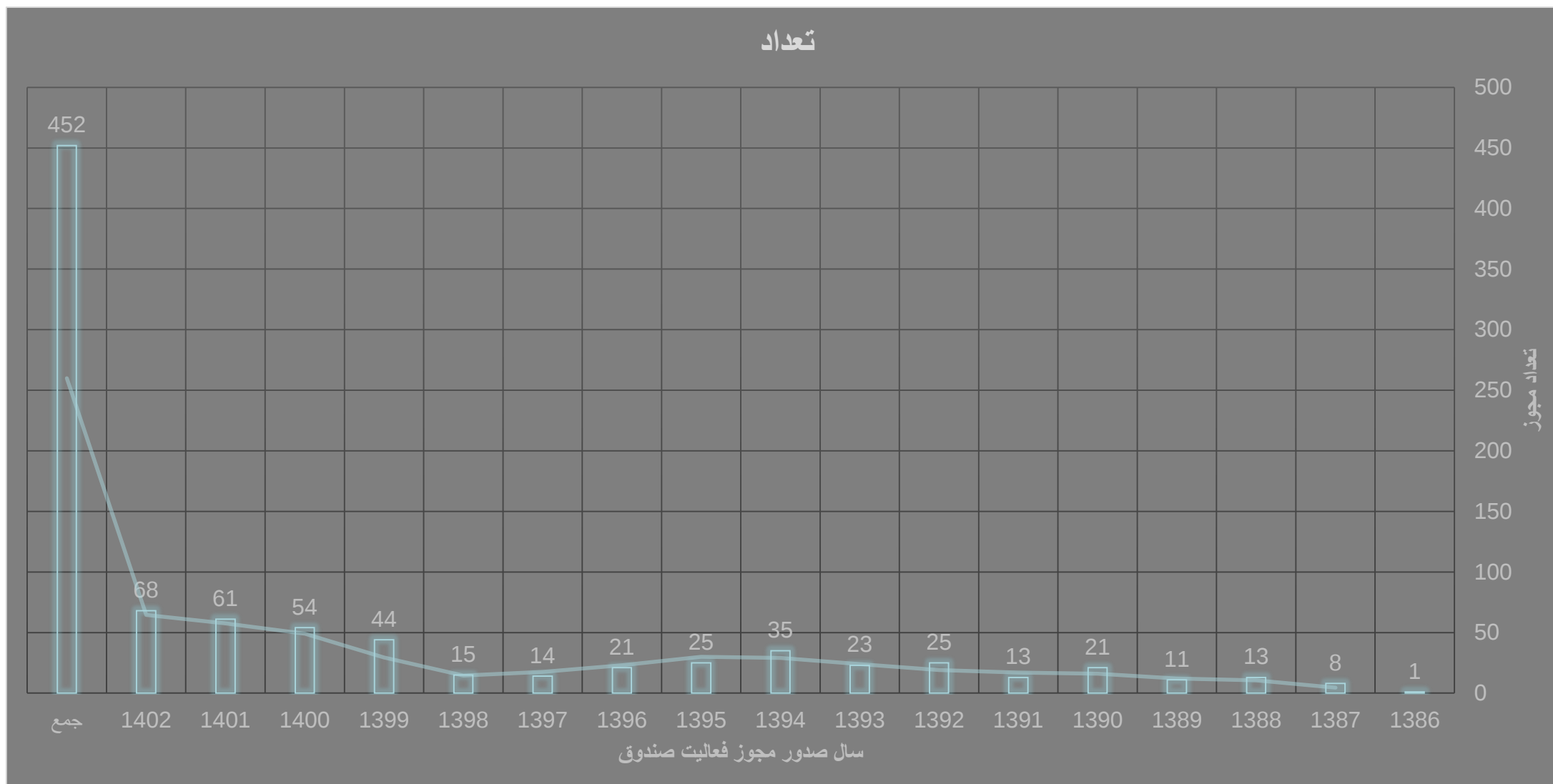
صندوق سرمایه‌گذاری در مستغلات می‌تواند به قصد کسب منفعت از دارایی‌های غیرمنقول، نسبت به خرید و فروش و اجاره آنها اقدام نماید. دارایی‌های غیر منقول که صندوق در آنها سرمایه‌گذاری می‌کند باید دارای شرایط ذیل باشند:

- در ایران واقع شده باشند؛
- ساخت آنها به اتمام رسیده باشد؛
- دارای سند رسمی مالکیت باشند؛
- قابل انتقال به‌غیر باشند؛
- در رهن یا وثیقه نباشند؛
- دعوی حقوقی نسبت به آنها وجود نداشته باشد؛
- منع قانونی بر مالکیت آنها وجود نداشته باشد؛
- تحت تصرف نباشند؛

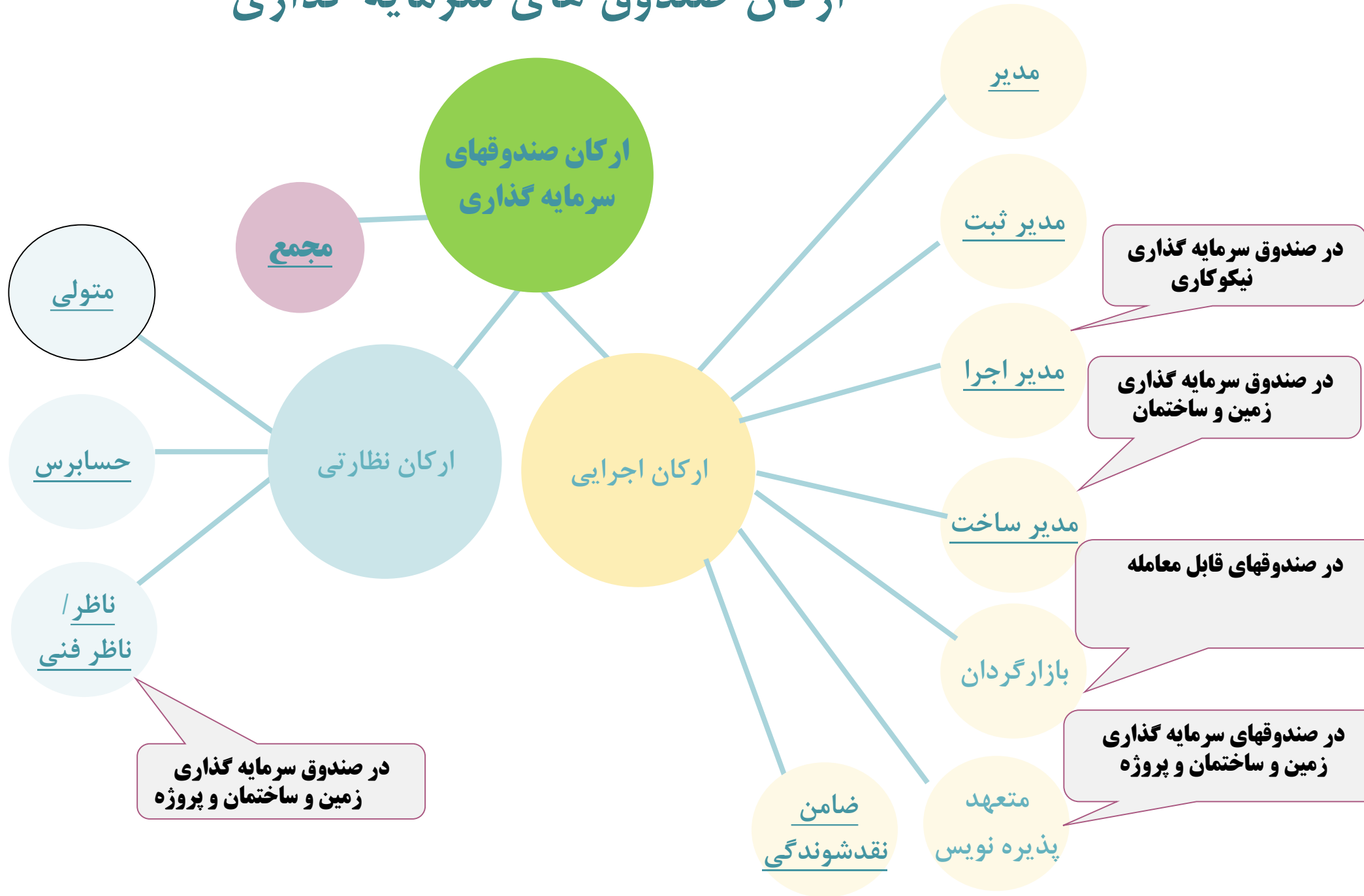
صندوق‌های نیکوکاری

- هدف از تشکیل صندوق سرمایه گذاری نیکوکاری، عبارت‌است از جمع‌آوری وجوه از اشخاص نیکوکار و اختصاص آن‌ها به خرید انواع دارایی‌ها شامل سپرده‌های بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سهام و حق‌تقدم سهام و گواهی سپرده کالایی به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع و سپس مطابق تصمیم سرمایه‌گذار، اختصاص تمام منافع حاصله به امور نیکوکارانه مندرج در امیدنامه صندوق یا اختصاص بخشی از منافع حاصله به سرمایه‌گذار و باقیمانده آن به امور نیکوکارانه مندرج در امیدنامه صندوق است.
- سرمایه‌گذاری در این صندوق‌ها یکی از شیوه‌های نیکوکاری است که در آن‌ها ضمن حفظ اصل سرمایه، عواید آن‌ها به صورت هدفمند توسط یک مدیر اجرای مورد تایید سازمان بورس و اوراق بهادار صرف نیازمندان واقعی جامعه می‌شود. خیرین در این شیوه با خرید واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، منابع خود را تجمیع می‌کنند و در اختیار یک مدیر حرفه‌ای قرار می‌دهند تا در بازار سرمایه در خرید و فروش سهام یا اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کند. طبیعی است که در این شیوه سرمایه‌گذاری که عملاً به جمع‌آوری وجوه سرمایه‌گذاران غیرحرفه‌ای و اختصاص آن به سبدی از سهام و اوراق با درآمد ثابت با مدیریت حرفه‌ای می‌انجامد، سرمایه‌گذاران با کاهش ریسک سرمایه‌گذاری و بازدهی مطمئن‌تری روبرو خواهند شد. نحوه مشارکت در صندوق‌های نیکوکاری معمولاً به این صورت است که سرمایه‌گذار با حفظ اصل پول و سرمایه خود، درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌اش یا قسمتی از درآمد آن را به فعالیت‌های خیرخواهانه اختصاص می‌دهد. به‌عنوان نمونه عواید این صندوق‌ها می‌تواند براساس امیدنامه آن‌ها به حمایت از دانشجویان دانشگاه‌ها، فعالیت‌های ورزشی، بیماران خاص، کودکان بی‌سرپرست، زندانیان جرائم مالی غیرعمد و... اختصاص یابد.

روند افزایش تعداد صندوقهای سرمایه گذاری



ارکان صندوق های سرمایه گذاری



مجمع صندوق

- مجمع صندوق با حضور دارندگان حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی صندوق تشکیل شده و رسمیت می‌یابد؛
- مجمع صندوق به دعوت اشخاص زیر در هر زمان قابل تشکیل است:
 - ✓ مدیر صندوق؛
 - ✓ متولی صندوق؛
 - ✓ دارندگان بیش از ۲۰٪ از واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق؛
 - ✓ ضامن نقدشوندگی؛
 - ✓ سازمان بورس و اوراق بهادار.

مجمع صندوق – ادامه

□ اختیارات مجمع صندوق به شرح زیر است:

- ✓ تعیین مدیر، مدیر ثبت، متولی و ضامن نقدشوندگی صندوق با تأیید سازمان؛
- ✓ تغییر مدیر، مدیر ثبت، متولی و ضامن نقدشوندگی صندوق به شرط تعیین جانشین آن‌ها با تأیید سازمان؛
- ✓ به پیشنهاد متولی، نصب و عزل حسابرس صندوق و تعیین مدت مأموریت و حق الزحمه وی و چگونگی پرداخت آن؛
- ✓ تصویب تغییرات لازم در اساسنامه و امیدنامه صندوق پس از تأیید سازمان؛
- ✓ تصمیم‌گیری راجع به انحلال صندوق؛
- ✓ تصویب صورت‌های مالی سالانه صندوق؛
- ✓ استماع گزارش مدیر راجع به وضعیت و عملکرد صندوق در هر سال مالی؛
- ✓ استماع گزارش و اظهارنظر حسابرس راجع به صورت‌های مالی و گزارش وضعیت و عملکرد صندوق؛
- ✓ تعیین روزنامه کثیرالانتشار صندوق؛
- ✓ تصویب هزینه‌های تأسیس صندوق و هزینه‌های تشکیل مجمع صندوق.

مدیر صندوق

✓ مدیر صندوق از بین نهادهای مالی دارای مجوز سبدگردانی از سازمان انتخاب میگردد؛

✓ دارا بودن مجوز سبدگردانی برای مدیر صندوقهای بازارگردانی، زمین و ساختمان، پروژه، جسورانه و خصوصی الزامی نمیشود؛

✓ شرایط تصدی این رکن در صندوقهای سرمایه گذاری به شرح زیر است:

ردیف	نوع صندوق سرمایه گذاری	مدیر صندوق
۱	صندوقهای سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، در سهام، مختلط، در اوراق بهادار مبتنی بر کالا، ارزی و صندوق در صندوق	کلیه نهادهای مالی دارای مجوز سبدگردانی معتبر
۲	صندوقهای سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی	شرکتهای تامین سرمایه، سبدگردان، مشاور سرمایه - گذاری، مادر(هلدینگ)، سرمایه گذاری و کارگزاری
۳	صندوقهای سرمایه گذاری جسورانه، خصوصی، زمین و ساختمان، پروژه	شرکتهای تامین سرمایه، سبدگردان، مشاور سرمایه - گذاری، مادر(هلدینگ)

• املاک و مستغلات:

• تأمین سرمایه، سبدگردان، مشاور سرمایه گذاری، مادر (هلدینگ)، سرمایه گذاری، ناشران بورسی یا فرابورسی فعال در صنعت

انبوه سازی، املاک و مستغلات

□ از مهمترین وظایف مدیر صندوق میتوان به موارد زیر اشاره کرد:

✓ مشارکت در مراحل اجرایی صندوق از جمله پذیرهنویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری مطابق مفاد اساسنامه؛

✓ انجام امور ثبتی صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و سازمان و پیگیری درج آگهی مربوطه در روزنامه رسمی جمهوری اسلامی ایران؛

✓ ثبت و نگهداری حساب هر سرمایه‌گذار شامل مبالغ پرداختی و دریافتی، تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صادره و ابطال‌شده و تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری در تملک وی؛

✓ تهیه و ارسال گزارش‌های درخواستی متولی؛

✓ تعیین صاحبان امضای مجاز صندوق در اموری غیر از پرداخت‌های صندوق و تعیین حدود اختیارات و مسئولیت هر یک از آنها و اطلاع موضوع به سازمان، متولی، مدیر ثبت و حسابرس؛

مدیر ثبت

شخص حقوقی است که حداقل ۵ شعبه دارد. و بر اساس رویه صدور و ابطال و پذیره نویسی / معاملات وظیفه صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری صندوق را بر عهده دارد.

□ برخی از مهمترین وظایف مدیر ثبت به شرح زیر است:

✓ اختصاص مکان، تجهیزات و نیروی انسانی لازم مطابق رویه پذیره نویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری به منظور انجام امور پذیره نویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری صندوق؛

✓ تعیین و معرفی یک نفر از مدیران یا کارکنان مورد وثوق خود به عنوان نماینده تام‌الاختیار و دارنده امضای مجاز از طرف مدیر ثبت در امور مربوط به صندوق و تعیین و معرفی نماینده یا نمایندگان که از طرف مدیر ثبت، گواهی‌های سرمایه گذاری صادره را امضاء می‌نمایند؛

✓ دریافت و ثبت مشخصات هویتی هر سرمایه گذار یا نماینده وی و مشخصات حساب بانکی هر سرمایه گذار و ارایه این اطلاعات به مدیر و متولی؛

✓ مشارکت در پذیره نویسی، صدور و ابطال گواهی‌های سرمایه گذاری مطابق مفاد اساسنامه و رویه پذیره نویسی، صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری؛

✓ ثبت و نگهداری حساب هر سرمایه گذار شامل مبالغ پرداختی و دریافتی، تعداد واحدهای سرمایه گذاری صادره به نام وی، تعداد واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده به درخواست وی و تعداد واحدهای سرمایه گذاری در تملک وی طبق اصول و رویه‌های حسابداری و تهیه گزارش‌های مورد نیاز طبق مفاد اساسنامه؛

مدیر / مدیران اجرا

- این رکن مختص صندوق های سرمایه گذاری نیکوکاری میباشد.
- هدف از تشکیل صندوق سرمایه گذاری نیکوکاری، عبارت است از جمع آوری وجوه از اشخاص نیکوکار و اختصاص آنها به خرید انواع دارایی ها شامل سپرده های بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سهام و حق تقدم سهام و گواهی سپرده کالایی به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی های ناشی از مقیاس و تأمین منافع و سپس مطابق تصمیم سرمایه گذار، اختصاص تمام منافع حاصله به امور نیکوکارانه مندرج در امیدنامه صندوق یا اختصاص بخشی از منافع حاصله به سرمایه گذار و باقیمانده آن به امور نیکوکارانه مندرج در امیدنامه صندوق است.
- مدیر اجرای صندوق از بین اشخاص حقوقی صاحب صلاحیت مورد تأیید سازمان که در امر نیکوکاری صندوق، سابقه فعالیت داشته یا توانایی انجام آن امور را داشته باشد، انتخاب میشود.
- صندوق می تواند دارای یک موضوع نیکوکارانه یا چندین موضوع نیکوکارانه و متناسب با آن چندین مدیر اجرا باشد.

- برخی از مهمترین وظایف مدیر اجرا به شرح زیر است:

- ✓ صرف وجوه دریافتی از صندوق صرفاً در امور نیکوکاری مندرج در امیدنامه صندوق؛

- ✓ برقراری نظام کنترل داخلی مناسب و اجرای آن به منظور اطمینان از صرف وجوه دریافتی از صندوق در امور نیکوکاری مندرج در امیدنامه صندوق؛

- ✓ تهیه گزارش‌های دوره‌ای در مورد نحوه صرف وجوه دریافتی از صندوق هر سه ماه یک بار و همچنین برای هر سال مالی و برای آخرین دوره منتهی به پایان دوره اولیه تصفیه صندوق، حداکثر ۱۵ روز کاری پس از پایان دوره‌های مذکور و تسلیم همزمان آن‌ها به حسابرس، مدیر و متولی صندوق؛

- ✓ تسلیم اسناد و مدارک مثبت پشتمان گزارش‌های دوره‌ای موضوع بند ۴ این ماده در مورد نحوه صرف وجوه، به حسابرس صندوق همزمان با ارائه گزارش؛

- ✓ پاسخگویی به سؤالات سازمان، متولی و حسابرس در مورد نحوه صرف وجوه دریافتی از صندوق و همکاری با بازرسان آن‌ها؛

ضامن نقدشوندگی

- ضامن نقدشوندگی باید نسبت‌های کفایت سرمایه لازم را بر اساس " دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی " داشته باشد. چنانچه مدیر صندوق وجوه لازم جهت پرداخت وجه واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، و توانایی نقد کردند داراییهای خود را نداشته باشد، به میزان وجوه مورد نیاز، ضامن نقدشوندگی درخواست صدور واحد می دهد و وجوه ناشی از صدور واحد جدید به افرادی که درخواست ابطال داده بودند پرداخت می شود.
- مهمترین وظایف ضامن نقدشوندگی به شرح زیر است:

- ✓ تأمین وجوه نقد مورد نیاز صندوق از طریق پرداخت مبالغ تعیین شده در قبال دریافت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق؛
- ✓ تأمین کسری وجوه نقد صندوق برای پرداخت‌های صندوق به سرمایه‌گذاران در قبال بستن حساب‌های حساب‌های صندوق؛

حضور این رکن در ترکیب ارکان صندوقهای سرمایه‌گذاری اختیاری است.

متولی

از بین نهادهای مالی و حسابرسان گروه یک و دو معتمد سازمان بورس انتخاب می گردد.

- مهمترین وظایف متولی به شرح زیر است:

✓ بررسی و تأیید تقاضای مدیر برای افتتاح حساب یا حسابهای بانکی صندوق؛

✓ بررسی و تأیید دریافتها و پرداختهای صندوق مطابق اساسنامه؛

✓ دریافت و نگهداری اطلاعات هویتی و اطلاعات حساب بانکی هر سرمایهگذار به منظور انجام کلیه عملیات دریافت و پرداخت وجوه میان سرمایهگذار و صندوق؛

✓ نگهداری حساب هر سرمایهگذار شامل مبالغ پرداختی و دریافتی، تعداد واحدهای سرمایهگذاری صادره به نام وی، تعداد واحدهای سرمایهگذاری ابطالشده به درخواست وی و تعداد واحدهای سرمایهگذاری در تملک وی؛

✓ دریافت اطلاعات مربوط به معاملات روزانه صندوق در پایان هر روز کاری و نظارت بر مانده وجوه صندوق نزد کارگزار یا کارگزاران صندوق؛

✓ دریافت و نگهداری اوراق بهادار صندوق که در بورس پذیرفته نشده است و نظارت بر فروش آنها و واریز وجوه به حساب بانکی صندوق؛

✓ پیشنهاد نصب، عزل و میزان حق الزحمه حسابرس صندوق به مجمع صندوق جهت تصویب؛

✓ نظارت مستمر بر عملکرد مدیر، مدیر ثبت، ضامن جبران خسارت یا سود و ضامن نقدشوندگی به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات، مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق و گزارش موارد تخلف به سازمان؛

حسابرس

از بین حسابرسان گروه یک و دو معتمد سازمان بورس انتخاب می گردد. و وظیفه بررسی و اظهار نظر در مورد صورتهای مالی صندوق را بر عهده دارد.

• مهمترین وظایف حسابرس به شرح زیر است:

✓ بررسی اصول و رویه های کنترل داخلی مدیر و متولی در اجرای وظایف مذکور در اساسنامه و اظهارنظر در خصوص کفایت یا ضعف این اصول و رویه ها و ارائه راه حل های پیشنهادی برای بررسی نقاط ضعف و رفع نقیص و تهیه گزارش لازم در این خصوص؛

✓ بررسی و اظهارنظر در خصوص موارد زیر در مواعد مقرر:

- صورتهای مالی شش ماهه و سالانه صندوق با رعایت استانداردهای حسابرسی و با در نظر گرفتن استانداردهای ملی حسابداری کشور و دستورالعمل های ابلاغی از سوی سازمان ؛
- صحت گزارش های مدیر صندوق در مورد عملکرد صندوق در دوره های شش ماهه و سالانه؛
- صحت محاسبات ارزش خالص روز؛ ارزش آماری، قیمت صدور و قیمت ابطال واحدهای سرمایه گذاری برای دوره های شش ماهه و سالانه با بررسی نمونه ای مطابق استانداردهای حسابرسی.

تأویلی صندوق سرمایه گذاری



ارکان تصمیم گیرنده



ارکان اجرایی



ارکان نظارتی



سرمایه گذاری



مقایسه صندوق ها

fipiran.com
isignal.ir

وب سایت هایی مثل
یا سیگنال با ارائه اطلاعات و تحلیل های به روز صندوق های سرمایه گذاری به سرمایه گذار
امکان مقایسه و انتخاب بهترین صندوق ها جهت سرمایه گذاری را می دهد.

شرکت مدیریت فناوری بورس تهران مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران												
فهرست صندوق های سرمایه گذاری												
تاریخچه اطلاعات												
نام صندوق ↑	نوع صندوق	کل ارزش خالص دارایی ها	دوره تقسیم سود	قیمت صدور	قیمت ابطال	قیمت آماری	بازده یک ساله	ضریب آلفا	ضریب بتا	ضامن نقدشوندگی	یک ساله	تاریخ به روز رسانی
آرمان آتیه درخشان عیس	ETF	در سهام	۳,۲۸۷.۴۱ میلیارد ریال	ندارد	۲۱۳,۱۳۴	۲۱۱,۸۲۴	۲۴.۴۲%	۵.۴۲ (یک سال اخیر)	۰.۸۲ (یک سال اخیر)	----	۳★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
آسمان آرمانی عیسام	ETF	در سهام	۳,۳۵۳.۳۹ میلیارد ریال	ندارد	۲۴۲,۶۱۱	۲۴۱,۵۱۸	۵۱.۵۲%	۳۱.۵۲ (یک سال اخیر)	۰.۸۶ (یک سال اخیر)	----	۵★	۱۴۰۱/۱۱/۲۴
آهنگ سهام کیان		در سهام	۲,۰۳۳.۰۶ میلیارد ریال	ندارد	۲۲,۵۷۴,۴۰۷	۲۲,۴۲۲,۶۰۶	۵۶.۹۳%	۳۶.۹۳ (یک سال اخیر)	۰.۹۳ (یک سال اخیر)	----	۳★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
آوای تراز زنگرس	ETF	در سهام	۶۲۳.۶۱ میلیارد ریال	ندارد	۱۲,۰۳۶	۱۱,۹۵۴	۱۸.۴۷%	-۲.۵۳ (یک سال اخیر)	۰.۹۹ (یک سال اخیر)	----	----	۱۴۰۱/۱۱/۲۴
آوای عیسام کیان		در سهام	۳,۲۳۴.۷۲ میلیارد ریال	ندارد	۳۶,۴۸۹,۹۴۲	۳۶,۲۲۷,۸۹۵	۴۱.۵۹%	۲۱.۵۹ (یک سال اخیر)	۰.۹۳ (یک سال اخیر)	----	۳★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
آوای مصباح	ETF	در سهام	۵۲۹.۴۲ میلیارد ریال	ندارد	۹,۱۹۳	۹,۱۳۰	۲۴.۳۵%	۳.۳۵ (یک سال اخیر)	۱.۰۸ (یک سال اخیر)	----	۲★	۱۴۰۱/۱۱/۲۴
ارزش آفرین بهشتار	ETF	در سهام	۳,۴۶۷.۹۹ میلیارد ریال	ندارد	۱۳,۳۰۴	۱۳,۲۱۷	۳۹.۶۷%	۱۸.۶۷ (یک سال اخیر)	۱.۰۴ (یک سال اخیر)	----	۲★	۱۴۰۱/۱۱/۲۴
اعتبار سپاه ایرالتیان		در سهام	۳۰۵.۴۳ میلیارد ریال	ندارد	۱,۸۵۸,۸۴۶	۱,۸۴۶,۱۱۰	۲۸.۲۱%	۷.۲۱ (یک سال اخیر)	۱.۲۶ (یک سال اخیر)	----	۲★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
افق هلد	ETF	در سهام	۴,۰۳۰.۷۶ میلیارد ریال	ندارد	۱۶۴,۳۷۳	۱۶۳,۳۰۴	۲۸.۹۶%	۸.۹۶ (یک سال اخیر)	۰.۹۳ (یک سال اخیر)	----	۳★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
امین تقدیرگران قریط	ETF	در سهام	۱,۵۰۹.۴۷ میلیارد ریال	ندارد	۱۳۲,۳۷۵	۱۳۱,۵۰۳	۴۱.۲۲%	۲۱.۲۲ (یک سال اخیر)	۱.۰۴ (یک سال اخیر)	----	۱★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
انار نخلدار رش	ETF	در سهام	۹۸۲.۴۳ میلیارد ریال	ندارد	۱۲,۵۰۱	۱۲,۴۱۴	۳۷%	۱۶ (یک سال اخیر)	۱.۰۱ (یک سال اخیر)	----	----	۱۴۰۱/۱۱/۲۴
اندیشه خبرگان عیسام		در سهام	۱,۵۸۹.۷۹ میلیارد ریال	ندارد	۲۴,۲۲۱,۰۰۶	۲۴,۰۸۱,۸۸۹	۲۹.۸۴%	۹.۸۴ (یک سال اخیر)	۱.۰۶ (یک سال اخیر)	----	۳★	۱۴۰۱/۱۱/۲۳
اوج خدماتوند	ETF	در سهام	۳۶۸.۲۵ میلیارد ریال	ندارد	۱۰,۵۸۵	۱۰,۵۰۸	۱۱.۲۲%	-۸.۷۸ (یک سال اخیر)	۰.۷۹ (یک سال اخیر)	----	----	۱۴۰۱/۱۱/۲۴

مفاهیم و اصطلاحات رایج در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

• واحد سرمایه‌گذاری: (unit)

- ✓ واحد سرمایه‌گذاری یا یونیت کوچکترین جزء سرمایه‌گذاری در یک صندوق سرمایه‌گذاری است که قابلیت صدور، ابطال یا خرید و فروش را دارد. واحد سرمایه‌گذاری در صندوق معادل سهم در شرکت‌های سهامی عام است.
- ✓ ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری مضاربی از ۱۰,۰۰۰ ریال است که باید روی گواهی‌های سرمایه‌گذاری قید شود.
- ✓ واحدهای سرمایه‌گذاری به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شوند.
- **واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز** قبل از شروع دوره پذیره نویسی، کلاً توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر می‌باشد.
- **واحدهای سرمایه‌گذاری عادی** در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابلیت ابطال یا معامله در بورس دارند.

مفاهیم و اصطلاحات رایج در صندوق های سرمایه گذاری



گواهی سرمایه گذاری

گواهی سرمایه گذاری اوراق بهادار متحد الشکلی است که توسط صندوق سرمایه گذاری منتشر و در ازاء سرمایه گذاری اشخاص در صندوق با درج مشخصات صندوق و سرمایه گذار و مبلغ سرمایه گذاری به آنها ارائه می شود. گواهی سرمایه گذاری نشان دهنده تعداد واحدهای گذاری تحت تملک هر فرد است.



مفاهیم و اصطلاحات رایج در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صدور - ابطال

صندوق مبتنی بر صدور و ابطال باشد

(در زمان خرید) (در زمان فروش)

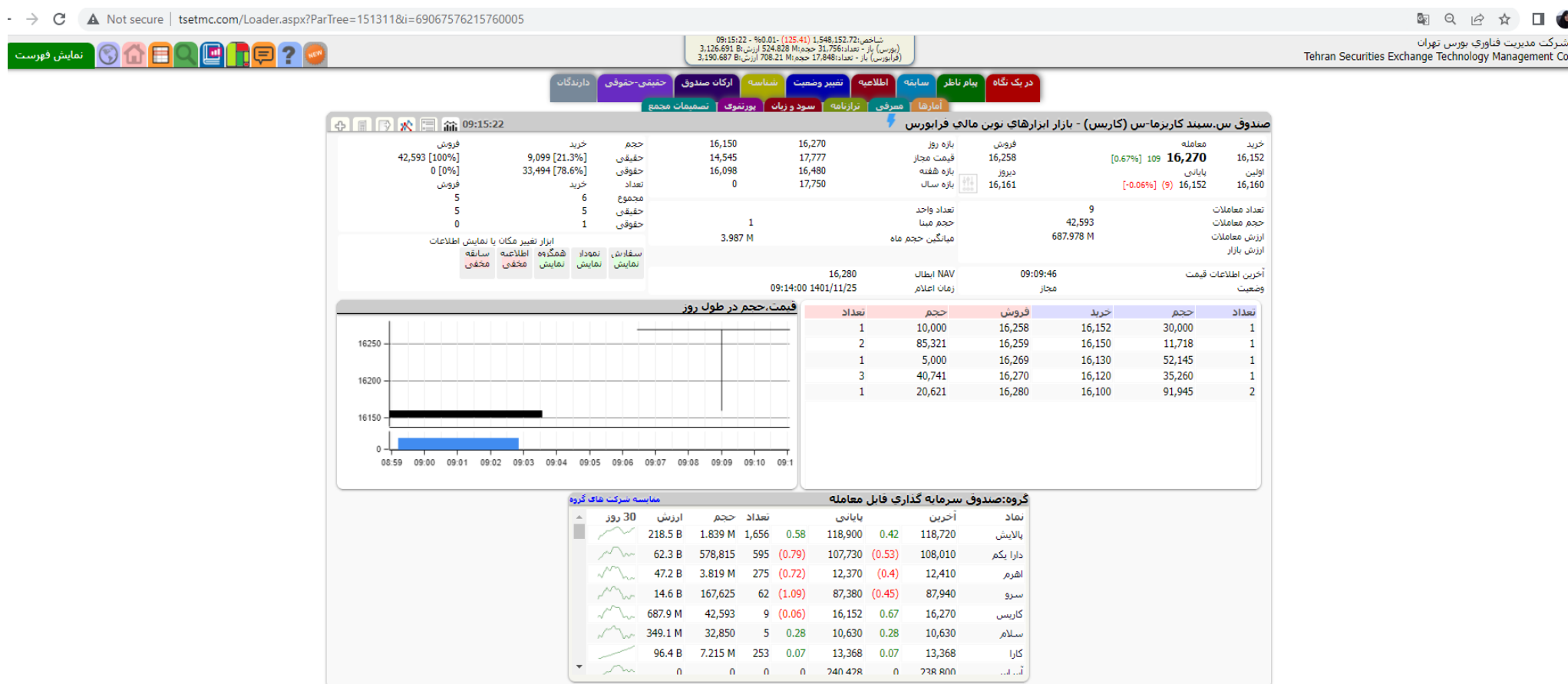
فرصت‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های مختلط بخشی از سرمایه‌ات رو بدون ریسک ر بخشی رو در سهام سرمایه‌گذاری کن 	صندوق‌های سهامی از رشد بازار بورس جا نمون و سرمایه‌ات رو به حرفه‌ای‌ها بسپار! 	صندوق‌های درآمد ثابت سرمایه‌گذاری معادل بانک با سود روزشمار و تقسیم سود دوره‌ای 
اوراق بدهی دولتی (اسناد خزانه اسلامی) کم ریسک‌ترین سرمایه‌گذاری حال حاضر! 	صندوق‌های قابل معامله صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک به همراه کلی مزیت بیشتر 	صندوق‌های طلا خودت رو در مقابل رشد نرخ ارز و رشد قیمت طلا بیمه کن 

Feedback

انجام معاملات

در صورتی که صندوق در بورس پذیرش شده باشد، سرمایه گذار می تواند با مراجعه به کارگزار نسبت به خرید و فروش واحد سرمایه گذاری اقدام کند. نام این صندوق ها مشابه سهام شرکتها در تابلوی بورس مربوطه درج می شود.



مفاهیم و اصطلاحات رایج در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

- **ارزش خالص دارایی‌ها: (NAV)**

- ارزش خالص دارایی‌ها در حقیقت ارزش کل دارایی‌های یک صندوق در روز پس از کسر بدهی‌های صندوق در همان روز، تقسیم به تعداد کل واحدهای نزد سرمایه‌گذاران صندوق در آن روز است. این قیمت در واقع قیمت هر واحد صندوق را تعیین می‌کند و مبنای خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری قرار می‌گیرد.
- NAV هر روز در پایان روز کاری بعد مشخص می‌شود.
- در سایت مربوط به هر صندوق، به صورت روزانه سه نوع ارزش خالص دارایی گزارش می‌شود:

NAV صدور: ارزش هر واحد صندوق را نشان می‌دهد. در واقع وجهی است که باید بابت خرید هر واحد در صندوق‌های مبتنی بر صدور و ابطال، پرداخت شود.

NAV ابطال: وجهی است که پس از انصراف از سرمایه‌گذاری در صندوق‌های مبتنی بر صدور و ابطال به ازای هر واحد به سرمایه‌گذار پرداخت می‌شود.

NAV آماری: در شرایط مشخصی مانند ایجاد صف فروش سنگین بر روی برخی از دارایی‌های صندوق برای مدت طولانی، مدیران صندوق‌ها می‌توانند قیمت برخی از سهم‌های موجود در سبد سرمایه‌گذاری خود را تعدیل کنند. به ارزش خالص دارایی گزارش‌شده در این حالت NAV آماری گفته می‌شود.

نحوه محاسبه خالص ارزش دارایی های صندوق های سرمایه گذاری



تعداد واحدهای
صادر شده که
تاکنون ابطال
نگردیده اند به علاوه
واحدهای سرمایه
گذاری ممتاز

مفاهیم و اصطلاحات رایج در صندوق‌های سرمایه‌گذاری

پذیره‌نویسی صندوق:

پیش از شروع به کار یک صندوق و به منظور جمع‌آوری وجوه، سرمایه‌گذارانی که تمایل به خرید واحدهای آن را دارند، با تکمیل فرم پذیره‌نویسی و ارائه آن به مدیر صندوق، می‌توانند از طریق پذیره‌نویسی و به مبلغ اسمی هر واحد از صندوق، اقدام به سرمایه‌گذاری کنند. لازم به ذکر است که پس از شروع به فعالیت صندوق هم می‌توان نسبت به خرید واحد (صدور) اقدام نمود، با این تفاوت که در این زمان با توجه به قیمت روز دارایی‌های صندوق، قیمت خرید هر واحد صندوق تعیین می‌شود.

اساسنامه و امیدنامه صندوق:

اساسنامه و امیدنامه صندوق‌ها به عنوان منشوری منسجم با اطلاعات کامل و توضیحات و قوانین لازم و مربوط به صندوق از جمله نحوه اداره صندوق، هدف از تشکیل صندوق، چارچوب فعالیت، وظایف ارکان و هر اطلاعاتی که برای آگاهی سرمایه‌گذاران لازم باشد را در خود جا داده‌اند.

در اساسنامه کلیات مرتبط با نوع صندوق ذکر می‌شود و بنابراین ممکن است تشابهات زیادی بین اساسنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف وجود داشته باشد، اما امیدنامه هر صندوق مخصوص به خودش است و در واقع مکمل اساسنامه است. در امیدنامه جزئیاتی از جمله مشخصات ارکان، هزینه‌های صندوق، نشانی صندوق، آدرس تارنما و ... ذکر می‌شود.

عمده مواردی که در اساسنامه و امیدنامه صندوق قید می شود:

اساسنامه

- تشریفات صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری
- حداقل و حداکثر میزان مشارکت در صندوق
- حسابهای بانکی صندوق
- ترکیب کلی داراییهای صندوق
- چگونگی استفاده از درآمدهای کسب شده
- وظایف ارکان صندوق
- پایان دوره یا تمدید دوره فعالیت صندوق
- مرجع رسیدگی به تخلفات و اختلافات

امیدنامه

- اهداف و استراتژی های صندوق
- انواع واحدهای سرمایه گذاری و حقوق دارندگان آنها
- ترکیب کلی داراییهای صندوق
- محل اقامت صندوق
- ارکان صندوق
- صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری
- هزینه های سرمایه گذاری در صندوق
- حداقل و حداکثر واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران
- اطلاع رسانی

هزینه های صندوق

- کارمزد مدیر، مدیر ثبت، متولی و ضامن که میزان و نحوه محاسبه آن در امیدنامه قید شده است؛
- حق الزحمه حسابرس که توسط مجمع صندوق تعیین و در امیدنامه منعکس شده است؛
- کارمزد معاملات اوراق بهادار که طبق مقررات یا قرارداد با کارگزار صندوق به خرید و فروش اوراق بهادار صندوق تعلق می گیرد؛
- مالیات فروش اوراق بهادار صندوق؛
- هزینه های تأسیس صندوق و برگزاری مجامع صندوق به تصویب مجمع صندوق؛
- کارمزد یا حق الزحمه تصفیه صندوق که میزان و نحوه محاسبه آن در امیدنامه صندوق قید شده است؛
- هزینه های مالی تسهیلات اخذ شده برای صندوق؛

سرفصل موارد نظارت مستمر بر صندوق های سرمایه گذاری



نحوه نظارت سازمان بورس بر صندوق های سرمایه گذاری

سازمان بورس و اوراق بهادار عملکرد صندوق ها را دائماً تحت نظر دارد. تمامی فرم های تکمیل شده صدور و ابطال و نحوه بایگانی اسناد بررسی می شوند. همچنین ناظرهای سازمان بورس، محل دفتر شرکت و امکانات و تجهیزات آن را مورد بررسی قرار می دهد. علاوه براین، نرم افزار صندوق ها امکان نظارت لحظه ای بر عملکرد صندوق را فراهم می کند و امکانات و اطلاعات زیر را در اختیار سازمان می گذارد:

- صورت های مالی
- گزارش بازرسی
- ثبت اسناد
- صورت حساب مشتری
- امکان ارتباط آنلاین و ذخیره اطلاعات
- انجام مراحل صدور و ابطال
- محاسبه ارزش خالص دارایی (NAV)
- سیستم نظارت داخلی صندوق های سرمایه گذاری

ارکان صندوق، یک سیستم نظارت داخلی را اجرا می کنند. منظور از ارکان، مدیر، متولی و حسابرس صندوق است. متولی بر تمام مراحل اجرایی صندوق و دریافت و پرداخت ها نظارت دارد و همچنین، عملکرد کارگزاران و مدیر سرمایه گذاری صندوق را تحت نظر می گیرد. متولی صندوق به صورت مستمر بر عملکرد مدیر و ضامن نظارت دارد. او از ارائه به موقع گزارش ها و نظرات حسابرس و انتشار به موقع اطلاعات توسط مدیر اطمینان حاصل می کند. همچنین وظیفه طرح موارد تخلف مدیر، ضامن و حسابرس صندوق نزد سبا یا دیگر مراجع به عهده متولی است. حسابرس نحوه طراحی و اجرای سیستم کنترل داخلی و تمامی عملیات مالی صندوق را کنترل می کند و صحت محاسبه خالص ارزش دارایی صندوق را مورد بررسی قرار می دهد. او همچنین گزارش ها، صورت های مالی و اطلاعات تهیه شده توسط مدیر را تحت نظر دارد.

بررسی ساز و کارهای مقرراتی ناظر بر تاسیس و فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

1. تشریح قوانین، ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، بخشنامه‌ها و دستورالعمل‌های حاکم بر تاسیس و فعالیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری.
2. تنظیم فرم موافقت اصولی جهت تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری
3. تنظیم اساسنامه و امیدنامه جهت تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری
4. تشریح مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق‌های سرمایه‌گذاری

قوانین و مقررات حاکم بر تاسیس و فعالیت صندوق ها

- قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید
- قانون مبارزه با پولشویی
- قانون احکام دائمی برنامه های توسعه کشور
- قوانین بودجه سالانه حسب موضوع
- قوانین برنامه پنجساله توسعه اقتصادی، اجتماعی و فرهنگی کشور حسب موضوع
- مقررات مصوب سازمان بورس یا شورای عالی بورس و اوراق بهادار در قالب دستورالعمل یا ابلاغیه
- اساسنامه و امیدنامه صندوق ها

مراحل تأسیس و فعالیت صندوق های سرمایه گذاری

- صدور موافقت اصولی
- برگزاری مجمع موسس و تکمیل حداقل سرمایه مربوط به موسسین صندوق
- صدور مجوز تأسیس و ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکتها
- ثبت صندوق به عنوان نهاد مالی نزد سازمان
- صدور مجوز پذیره نویسی و تکمیل فرآیند مربوطه
- صدور مجوز فعالیت

تارنمای صندوق سرمایه گذاری

ثبت شده به شماره ۱۱۱۸۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار
ثبت شده به شماره ۳۲۶۸۵ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری

صندوق سرمایه‌گذاری سهامی سیند کاریزما
شماره ثبت: ۳۲۶۸۵



ثبت نام سجام

صفحه نخست | ارکان صندوق | گزارشات | اخبار | درباره ما | لینک های مرتبط | تماس با ما

افق روشن سپهر کاریزما ...



صندوق سرمایه گذاری سپهر کاریزما

قابل معامله در بورس (ETF)

نماد: کاریس

۰۲۱-۴۱۰۰۰

قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری: ۱۶,۲۸۹ ریال

قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری: ۱۶,۳۹۲ ریال

اطلاعات لحظه‌ای: ۱۴۰۱/۱/۲۴ ۱۵:۳۰

تعداد واحد های سرمایه گذاری در
۵۷۷,۱۳۹,۷۶۰

قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری
۱۶,۳۷۹ ریال

قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری
۱۶,۲۷۷ ریال

قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری
۱۶,۲۷۷ ریال

کل حاشی ارزش دارایی ها
۹,۳۹۳,۴۶۳,۳۴۱ ریال

اطلاعات سرمایه گذاری به تاریخ
۱۴۰۱/۱/۲۳



نمودارها



درباره صندوق سرمایه گذاری قابل معامله سهامی سیند کاریزما



مشاهده اخبار



صندوق سرمایه گذاری قابل معامله سهامی سیند کاریزما در یک نگاه

لینک های مرتبط

- قوانین و مقررات
- هزینه های صندوق
- اخبار صندوق
- بیانیه سیاست های سرمایه گذاری صندوق

- سراجل سرمایه گذاری
- ارزش داری ها و تعداد واحدهای سرمایه گذاری
- بازده صندوق
- سودهای دوره ای



۱۳۹۲/۷/۱۵

شرکت سیدگردان کاریزما

شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اکسیر سودا

آرش غفاریه آرمن عبیدی فولادکلانی، رضا نیازی

مؤسسه حسابرسی رزدار

تاریخ آغاز فعالیت:

مدیر صندوق:

متولی صندوق:

بازارگردان:

مدیران سرمایه گذاری:

حسابرس:

معایب صندوق های سرمایه گذاری

ریسک مرتبط به واسطه نبود اطمینان نسبت به تصمیمات و عملکرد مطلوب مدیریت صندوق یا نبود اطمینان نسبت به باقی ماندن مدیر در صندوق؛

هزینه های اداره صندوق سرمایه گذاری (شامل انواع کارمزد ارکان صندوق)؛

هزینه های ورود و خروج سرمایه گذاران و محدودیت های احتمالی آن؛

حقوق متفاوت سرمایه گذار از تصمیم گیرندگان صندوق؛

کارمزد سازی و سایر انحرافات.



باتشکر از توجه شما