

صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 3 ماهه

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین

برای دوره منتهی به 86/10/23

(حسابرسی شده)

« ثبت شده به شماره 10581 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار »

تاریخ انتشار: 86/12/15

## بیات رایان

(مؤسسه حسابرسی)

عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

اعضا، انجمنهای حسابداران خبره انگلستان و ایران

شماره ثبت: ۱۹۱۰

تلفن: ۸۸۵۰۲۵۸۶-۸

فاکس: ۸۸۵۰۲۰۳۵

پست الکترونیک: Kpmg-br@parsonline.net

صندوق پستی ۳۷۳۹-۱۳۱۵۵

تهران

خیابان مطهری شماره ۲۳۹

تهران ۱۵۸۷۶۱۸۲۱۳

تاریخ: ۱۳۸۶/۱۲/۱

شماره: ۹۲

### گزارش حسابرسان به سرمایه گذاران محترم صندوق سرمایه گذاری کارآفرین

ترازنامه صندوق سرمایه گذاری کارآفرین ('صندوق') در تاریخ ۲۳ دی ماه ۱۳۸۶ و صورتهای سود و زیان و جریان وجوه نقد آن برای دوره مالی منتهی به تاریخ مزبور، همراه با یادداشتهای توضیحی ۱ الی ۱۵ پیوست، مورد رسیدگی این مؤسسه قرار گرفته است. مسئولیت صورتهای مالی با مدیران صندوق و مسئولیت این مؤسسه، اظهارنظر نسبت به صورتهای مالی مزبور براساس نتایج حاصل از عملیات حسابرسی انجام شده، است.

حسابرسی این مؤسسه براساس استانداردهای حسابرسی انجام شده است. استانداردهای مزبور ایجاب می کند که این مؤسسه، حسابرسی را چنان برنامه ریزی و اجرا کند که از نبود تحریفی با اهمیت در صورتهای مالی، اطمینان معقول بدست آید. حسابرسی از جمله شامل رسیدگی نمونه ای به شواهد پشتیبان مبالغ و اطلاعات مندرج در صورتهای مالی است. حسابرسی همچنین، شامل ارزیابی اصول و رویه های حسابداری استفاده شده و برآوردهای عمده به عمل آمده توسط هیئت مدیره و ارزیابی کلیت ارائه صورتهای مالی است. این مؤسسه اعتقاد دارد که حسابرسی انجام شده مبنایی معقول برای اظهارنظر فراهم می کند.

به نظر این مؤسسه صورتهای مالی یاد شده در بالا، وضعیت مالی صندوق سرمایه گذاری کارآفرین در تاریخ ۲۳ دی ماه ۱۳۸۶ و نتایج عملیات و جریان وجوه نقد آن را برای دوره مالی منتهی به تاریخ مزبور، از تمام جنبه های با اهمیت، طبق استانداردهای حسابداری به نحو مطلوب نشان می دهد.

## صندوق سرمایه گذاری کارآفرین

نظر سرمایه گذاران محترم را باین موضوع جلب مینماید که براساس استعلام صندوق، سازمان بورس و اوراق بهادار (سازمان) در نامه مورخ ۱۹ تیرماه ۱۳۸۶ تأیید نموده که صندوق براساس بند ۶ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ تأسیس و اساسنامه آن در تاریخ ۲ اردیبهشت ماه ۱۳۸۶ به تصویب هیئت مدیره سازمان رسیده است. صندوق براساس ماده ۲۸ قانون مذکور بعنوان یک شخصیت مستقل حقوقی نزد سازمان ثبت گردیده است. لیکن با توجه به توضیحات مندرج در بند ۱ یادداشت‌های ضمیمه، صندوق نزد اداره ثبت شرکتها ثبت نگردیده است.



تهران: ۱ اسفندماه ۱۳۸۶

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین  
ترازنامه  
در تاریخ 23 دی ماه 1386

در تاریخ 86/07/23 (میلیون ریال)	در تاریخ 86/10/23 (میلیون ریال)	یادداشت	شرح
			<b>دارائیهای جاری</b>
149	1	7	وجوه نقد و سپرده بانکی
1	1	8	حسابهای دریافتی
339,078	319,443	9	اوراق مشارکت ( مبلغ اسمی اوراق )
7,299	7,355	9	حسابهای دریافتی (سود روزشمار اوراق مشارکت)
<u>346,527</u>	<u>326,800</u>		<b>جمع دارائیهای جاری</b>
			<b>بدهیهای جاری</b>
834	243	10	بستانکاران
70	72	11	ذخیره هزینه نگهداری اوراق مشارکت
345	428	12	ذخیره کارمزد مدیریت
14,169	12,898	13	سود پرداختی به سرمایه‌گذاران
<u>15,418</u>	<u>13,641</u>		<b>جمع بدهیهای جاری</b>
<u>331,109</u>	<u>313,159</u>		<b>خالص دارائیهای جاری</b>
			<b>حقوق سرمایه‌گذاران</b>
331,109	313,159	13	ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری
0	0	13	سود انباشته
<u>331,109</u>	<u>313,159</u>		<b>جمع حقوق سرمایه‌گذاران</b>

یادداشتهای توضیحی مندرج در صفحات 4 تا 9 جزو لاینفک صورتهای مالی می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین  
صورت سود و زیان  
طی دوره مالی منتهی به 23 دی ماه 1386

طی دوره منتهی به 86/07/23 (میلیون ریال)	طی دوره منتهی به 86/10/23 (میلیون ریال)	یادداشت	شرح
			درآمدهای عملیاتی صندوق:
12,778	13,187	14	خالص سود اوراق مشارکت
7	5	8	سود روزشمار حساب بانکی
12,785	13,192		جمع درآمدهای عملیاتی صندوق
			کسر می شود:
345	394	12	کارمزد مدیریت
345	394		جمع هزینه ها
12,440	12,798		سود عملیاتی
0	0	15	مالیات
12,440	12,798		سود خالص

گردش حساب سود و زیان انباشته

12,440	12,798		سود خالص دوره
(2,264)	(3,624)	13	سود پرداختی به سرمایه گذاران طی دوره
3,993	3,724	13	سود دریافتی از سرمایه گذاران طی دوره
14,169	12,898		سود انباشته
14,169	12,898		سود قابل تخصیص
(14,169)	(12,898)	13	خالص سود پرداختی پایان دوره
0	0	13	مانده سود پایان دوره

یادداشت‌های توضیحی مندرج در صفحات 4 تا 9 جزو لاینفک صورتهای مالی می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین  
صورت جریان وجوه نقد  
طی دوره مالی منتهی به 23 دی ماه 1386

طی دوره منتهی به 86/07/23 (میلیون ریال)	طی دوره منتهی به 86/10/23 (میلیون ریال)	یادداشت	شرح
			<b>فعالیت‌های عملیاتی:</b>
12,440	12,798		سود عملیاتی
345	83	12	افزایش ذخیره کارمزد مدیریت
70	2	11	خالص افزایش در ذخیره نگهداری
(1)	0	8	افزایش در حسابهای دریافتی
(346,377)	19,579	9	کاهش (افزایش) در سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت
834	(591)	10	افزایش (کاهش) در بستانکاران
<b>(332,689)</b>	<b>31,871</b>		<b>خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های عملیاتی</b>
			<b>فعالیت‌های تامین مالی:</b>
331,109	(17,950)	13	افزایش (کاهش) در صدور واحدهای سرمایه‌گذاری
(2,264)	(3,624)	13	سود پرداختی به سرمایه‌گذاران طی دوره
3,993	3,724	13	سود دریافتی از سرمایه‌گذاران طی دوره
0	(14,169)	13	سود پرداختی به سرمایه‌گذاران
<b>332,838</b>	<b>(32,019)</b>		<b>خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی</b>
149	(148)	7	<b>خالص افزایش وجه نقد</b>
0	149		موجودی نقد اول دوره
<b>149</b>	<b>1</b>		<b>موجودی نقد پایان دوره</b>

یادداشت‌های توضیحی مندرج در صفحات 4 تا 9 جزو لاینفک صورتهای مالی می‌باشد.

## 1- تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین در چارچوب قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب 84/9/1 مجلس شورای اسلامی به عنوان یک «نهاد مالی» تشکیل و اساسنامه آن در تاریخ 86/2/2 به عنوان اولین صندوق سرمایه‌گذاری کشور به تصویب هیات مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده و به عنوان یک شخصیت حقوقی مستقل، تحت شماره 10581 نزد آن سازمان به ثبت رسیده است. لازم بذکر است که این صندوق بدلیل عدم تحقق تبصره ذیل ماده 22 قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب 84/9/1، تاکنون در اداره ثبت شرکتها به ثبت نرسیده است.

طراحی این صندوق از اوایل سال 1385 در مدیریت امور سرمایه‌گذاری بانک کارآفرین و با هدف ایجاد یک ابزار ساده برای سرمایه‌گذاری عموم مردم در انواع اوراق بهادار شروع شد. یکی از اهداف اولیه این صندوق، فعالیت در بازار سرمایه و به جریان انداختن سرمایه فراهم شده در بازار سرمایه در قالب خرید و فروش سهام بود، اما بدلیل ریسک بالای بازار بورس و همچنین عدم نقدشوندگی کافی اوراق بهادار موجود در آن، قرار شد که منابع این صندوق صرفاً در اوراق بهادار با درآمد ثابت که از تضمین‌های کافی نیز برخوردار باشند، سرمایه‌گذاری شود.

## 2- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین بر طبق اساسنامه آن اداره شده و از چهار رکن اساسی «مدیر»، «ضامن»، «امین» و «حسابرس» تشکیل شده است.

شرکت کارگزاری بانک کارآفرین به عنوان مدیر، بانک کارآفرین به عنوان ضامن، موسسه حقوقی دکتر مرتضی نصیری و همکاران به عنوان امین و موسسه حسابرسی بیات رایان به عنوان حسابرس این صندوق تعیین و مشخص شده اند.

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین، همانطور که در اساسنامه آن مشخص شده است، بصورت سرمایه باز اداره شده و سرمایه‌گذاران همواره میتوانند در صندوق، سرمایه‌گذاری جدیدی انجام داده و یا سرمایه‌گذاری خود را در صندوق کاهش دهند. مدیریت صندوق باتوجه به جریان ورود یا خروج سرمایه به / از صندوق، داراییهای صندوق سرمایه‌گذاری را مدیریت کرده و نسبت به انجام سرمایه‌گذاری جدید از محل منابع جدید یا تامین نقدینگی برای پرداخت به سرمایه‌گذارانی که قصد خروج از صندوق را دارند، اقدام می‌کند.

## 3- پذیره نویسی صندوق

پذیره‌نویسی اولیه این صندوق در روزهای 86/4/23 و 86/4/24 و از طریق شعب منتخب بانک کارآفرین انجام شد. در دوره پذیره‌نویسی واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به ارزش اسمی معادل 1,000,000 ریال بفروش رسید.

## 4- دوره فعالیت و دوره پرداخت سود

دوره فعالیت صندوق طبق ماده 5 اساسنامه آن، دو سال از تاریخ 86/4/23 لغایت 88/4/23 می‌باشد و این دوره طبق ماده 41 اساسنامه قابل تمدید نیز می‌باشد.

این صندوق در دوره‌های سه ماهه بر اساس سود خالص عملکرد (مابه‌التفاوت خالص ارزش روز داراییها و ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری) سود سرمایه‌گذاران را از طریق حساب بانکی ایشان به حسابشان واریز میکند.

## 5- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری

از آنجا که این صندوق دارای شخصیت حقوقی مستقل می‌باشد، دارای صورتهای مالی مستقل نیز می‌باشد. با توجه به شناور بودن سرمایه صندوق (Open End) و همچنین حجم ورود و خروج سرمایه به/از صندوق، کلیه عملیات مالی این صندوق (مانند دریافت و پرداخت وجوه از/ به سرمایه‌گذاران و همچنین خرید و فروش اوراق بهادار) به همراه کلیه عملیات جاری آن (مانند اخذ درخواستهای صدور و ابطال مشتریان و صدور گواهی‌های مربوطه) بصورت یکپارچه توسط یک نرم افزار انجام می‌پذیرد.

با توجه به لزوم مشخص بودن ارزش خالص داراییهای صندوق در هر روز، سیستم نرم افزاری در پایان هر روز بر اساس ارزش افزوده ناشی از هر سرمایه‌گذاری (سود روزشمار اوراق مشارکت و همچنین احتساب سود سپرده بانکی) سند روزانه را صادر کرده و سودهای مربوطه را شناسایی و در حسابهای مربوطه نگهداری میکند. بنابراین در پایان هر روز، اقلام ترازنامه صندوق، مشخص کننده ارزش روز آنها (به نرخ فروش) میباشد.

## 6- هزینه های سبد

بر طبق ماده 36 اساسنامه، حداکثر معادل 5 در هزار سالانه خالص ارزش روز داراییهای صندوق، بصورت روزانه به عنوان کارمزد مدیریت محاسبه و در حسابها تحت عنوان «کارمزد مدیریت» نگهداری می‌شود. حق الزحمه «امین» و «حسابرس» و همچنین کارمزد «مدیر» و «ضامن» از این محل تامین خواهد شد.

کلیه کارمزدها و هزینه‌های مرتبط با خرید و فروش اوراق بهادار نیز (مانند هزینه مابه‌التفاوت نرخ خرید و فروش اوراق مشارکت، کارمزد خرید و فروش اوراق مشارکت بورسی و همچنین هزینه نگهداری اوراق مشارکت (هزینه امانی کردن اوراق)) به عنوان هزینه‌های این صندوق در اسناد مربوطه محاسبه و ثبت شده‌اند.

سایر هزینه‌ها مانند هزینه تبلیغات، حق الزحمه مدیران اجرایی، حق الزحمه مشاوران و کارشناسان، تهیه نرم افزار و سخت افزار مورد نیاز، همگی توسط مدیر صندوق و از محل کارمزد مدیریت وی تامین میگردد و از این بابت هیچگونه هزینه‌ای به صندوق تحمیل نمیشود.

## 7- موجودی نقد

کلیه عملیات دریافت پرداخت وجوه نقد در این صندوق منحصر از طریق یک حساب سپرده کوتاه مدت بانکی به شماره 1-122145-2 نزد بانک کارآفرین، شعبه ظفر انجام گرفته است. موجودی این حساب در مقطع 86/10/23 برابر 1 میلیون ریال بوده است.

## 8- حسابهای دریافتنی

باتوجه به لزوم دقت در محاسبات، سیستم نرم افزاری در پایان هر روز بر اساس خالص موجودی حساب سپرده بانکی، سود روزشمار را محاسبه کرده و در «حساب دریافتنی» مربوطه ثبت مینماید. در پایان هر ماه و با واریز سود روزشمار از طرف بانک، این مبلغ به مانده حساب بانکی منتقل میشود. مانده این حساب در مقطع 86/10/23 برابر 1 میلیون ریال بوده است.

مجموع سود روزشمار حساب بانکی طی دوره معادل 5 میلیون ریال بوده است و با توجه به مطالبات 1 میلیون ریالی سود سپرده کوتاه مدت از دوره قبل، مجموع مطالبات به 6 میلیون رسیده بود که از این مبلغ، 5 میلیون ریال آن وصول و مابقی در دوره‌های آتی به حساب سپرده بانکی صندوق واریز خواهد شد.



## 9- اوراق مشارکت

عمده ترین دارایی این صندوق، انواع اوراق مشارکت میباشد و اصلی ترین فعالیت صندوق، خرید و فروش انواع اوراق مشارکت از محل منابع تامین شده توسط سرمایه گذاران می‌باشد.

در طی دوره مبلغ اسمی اوراق مشارکت خریداری شده برابر 106,674 میلیون ریال و مبلغ اسمی اوراق مشارکت فروخته شده، برابر 309,126 میلیون ریال می باشد.

ترکیب اوراق مشارکت صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین در پایان دوره فعالیت سه ماهه آن به قرار زیر بوده است:

اوراق مشارکت	تاریخ انتشار	تاریخ سررسید	نرخ سود	مبلغ اسمی (میلیون ریال)	سود روزشمار (میلیون ریال)	ارزش روز (میلیون ریال)
بانک کشاورزی	1384/08/21	1387/08/21	17%	106.767	3.085	109.852
عمرانی مرحله نهم دولتی	1383/10/07	1388/10/07	17%	67.119	489	67.608
رایان سایپا	1384/06/26	1387/06/02	17%	47.903	1,042	48.495
پتروشیمی زاگرس	1383/11/26	1386/11/26	17%	31.255	828	32.083
ایران خودرو خراسان	1384/05/31	1388/05/31	19%	24,228	1,547	25.835
کشتیرانی	1383/12/17	1387/12/17	17%	20.443	339	20.782
عمرانی مرحله دوم سال 82	1382/10/07	1387/10/07	17%	9.093	66	9.159
عمرانی مرحله اول سال 82	1382/06/01	1387/06/01	17%	6.000	145	6.145
عمرانی آزادراه قزوین رشت	1383/08/19	1387/08/19	17%	5.145	154	5.299
صنعت و معدن	1383/11/11	1386/11/11	17%	1.490	50	1.540
جمع:				319,443	7,355	326,798

## 10- بستانکاران

مبلغ بستانکاری سرمایه‌گذاران، ناشی از ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری در پایان هر روز در این حساب نگهداری شده و در ابتدای روز بعد و پس از تامین وجوه مربوطه به حساب ایشان واریز خواهد شد.

با توجه به ثبت دو درخواست ابطال در تاریخ 86/10/23، برای ابطال 234 واحد سرمایه‌گذاری، مبلغ 243 میلیون ریال در بستانکاری مشتریان مزبور قرار داده شده است.

## 11- هزینه نگهداری اوراق مشارکت و ذخیره مربوطه

با توجه به حجم بالای پرتفوی اوراق مشارکت و همچنین بی نام بودن اوراق، تامین کنندگان اوراق مشارکت، هزینه‌ای تحت عنوان «هزینه نگهداری اوراق» را از دارندگان اوراق مشارکت اخذ می‌نمایند. این هزینه در زمان پرداخت سود و همچنین در هنگام فروش اوراق مشارکت توسط ایشان محاسبه و از خالص پرداختی کسر میشود. شناسایی این هزینه ها در روزهای دریافت سود اوراق و همچنین در زمانی که اوراق بفروش میرسد، سبب میشود که خالص ارزش روز داراییهای صندوق و به تبع آن نرخ صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری تغییرات ناگهانی کوچکی را داشته باشند، بنا براین از تاریخ 1386/08/27 سیستم حسابداری صندوق، بصورت اتوماتیک روزانه ذخیره نگهداری اوراق مشارکت را محاسبه و در حسابها منظور می نماید. این ذخیره به میزان دو در هزار مبلغ اسمی اوراق در سال می باشد که هرروز 1/365 آن شناسایی و ثبت می گردد. در سررسید سود اوراق و یا زمان فروش اوراق که مبلغ هزینه نگهداری از سود اوراق توسط بانک کسر میگردد، این هزینه از محل ذخایر مربوطه کسر می شود. همچنین با توجه به تقریبی بودن هزینه گرفته شده در پایان هرماه مبلغ ما به التفاوت هزینه واقعی و ذخیره گرفته شده طی ماه محاسبه می گردد و در صورت وجود مغایرت، ذخیره مزبور اصلاح می گردد.

### • جدول ذخیره نگهداری

شرح	مبلغ (میلیون ریال) 1386/10/23	مبلغ (میلیون ریال) 1386/07/23	توضیح
موجودی اول دوره	70	0	
ذخایر گرفته شده طی دوره	137	90	از تاریخ 86/08/27 بصورت روزشمار
تخفیف هزینه نگهداری از طرف بانک کارآفرین	0	69	صرفاً در دوره اول
هزینه های پرداخت شده از محل ذخیره	(135)	(89)	
مانده ذخیره در پایان دوره	72	70	

## 12- کارمزد مدیریت

در راستای اجرای بند 1 ماده 36 اساسنامه صندوق، معادل 5 در هزار سالانه خالص ارزش روز داراییهای صندوق، به عنوان کارمزد مدیریت در حسابهای صندوق منظور گردیده است. این کارمزد بطور خودکار و بصورت روزانه توسط سیستم نرم افزاری محاسبه و در حسابها ثبت شده است.

این کارمزد پس از ارائه صورتهای مالی سه ماهه و ارائه گزارش حسابرس و تایید امین صندوق، تا سقف 90 درصد قابل برداشت و پرداخت به هر یک از ارکان خواهد بود.

## 13- سرمایه صندوق

همانگونه که در گزارش عملکرد سه ماهه صندوق منتشر شده است، طی دوره سه ماهه منتهی به 86/10/23، تعداد 173,779 واحد سرمایه‌گذاری صادر و تعداد 191,729 واحد سرمایه‌گذاری توسط سرمایه‌گذاران ابطال شده است.

در تاریخ پایان دوره، تعداد خالص واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران برابر 313,159 واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

در جدول صفحه بعد، آمار صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری به تفکیک شعب آورده شده است.

کل	مرکزی	مدیریت	سعادت آباد	ظفر	آفریقا	جمهوری	فرمانیه	پاسداران	
234	26	41	44	45	27	23	6	22	تعداد کل درخواستهای تایید شده صدور
173,779	7,202	81,024	32,177	6,672	18,323	6,280	8,250	13,851	تعداد واحدهای صادر شده

کل	مرکزی	مدیریت	سعادت آباد	ظفر	آفریقا	جمهوری	فرمانیه	پاسداران	
136	10	29	18	25	20	15	4	15	تعداد کل درخواستهای تایید شده ابطال
191,729	63,752	74,028	18,243	4,768	18,954	4,206	5,490	2,288	تعداد واحدهای ابطال شده

توضیح: تعداد کل درخواستهای ابطالی 137 واحد می باشد که 136 مورد آن شامل ابطالی های تایید شده و 1 مورد آن به درخواست شعبه صادر کننده رد شد و در روز بعد دوباره وارد گشت. از آنجا که صندوق به صورت سرمایه باز اداره می‌شود، سرمایه‌گذاران همواره میتوانند در صندوق سرمایه‌گذاری جدیدی انجام داده و یا سرمایه خود را به نرخ روز از صندوق خارج کنند. سرمایه‌گذارانی که طی دوره از صندوق خارج می‌شوند، سود روزشمار خود را از صندوق دریافت کرده و سرمایه‌گذارانی که در طی دوره وارد صندوق میشوند، باید معادل سود روزشمار محقق شده تا تاریخ ورود خود به صندوق را بپردازند.

سود خالص پرداختی به سرمایه‌گذارانی که در طی دوره با ابطال 729,191 واحد سرمایه‌گذاری از صندوق خارج شده‌اند، معادل 3,625 میلیون ریال و سود دریافتی از سرمایه‌گذارانی که پس از پذیره نویسی اولیه با صدور 173,779 واحد سرمایه‌گذاری جدید، سرمایه خود را به صندوق وارد کرده‌اند، برابر 3,724 میلیون ریال بوده است.

با توجه به تحقق مبلغ 12,898 میلیون ریال به عنوان سود قابل تخصیص در پایان دوره منتهی به 86/10/23، مبلغ 41,187 ریال به هر یک از 313,159 واحد سرمایه‌گذاری در آن مقطع تعلق گرفته است و این سود در تاریخ 86/10/24 از طریق حساب‌های بانکی معرفی شده هر یک از سرمایه‌گذاران به حساب آنها واریز شد.

#### 14- خالص سود اوراق مشارکت

با توجه به اینکه اوراق مشارکت دارای نرخ سود تضمین شده هستند، میتوان سود روزشمار آنها را محاسبه کرد. هریک از ناشرین اوراق به همراه اوراق مشارکت منتشره، جدول سود روزشمار آنها را نیز به همراه نرخ بازخرید آنها مشخص و منتشر کرده اند. سیستم نرم افزاری صندوق در پایان هر روز بطور خودکار و براساس جداول و فرمولهای داده شده، سود روزشمار هریک از اوراق را محاسبه و آن را در حساب مربوط به هریک از هر اوراق ثبت و نگهداری می‌کند.

شرح	یادداشت	مبلغ (میلیون ریال) 1386/10/23	مبلغ (میلیون ریال) 1386/07/23
سود روزشمار اوراق مشارکت	1-14	13,362	12,963
ذخیره نگهداری اوراق (از 86/8/27 تا پایان دوره)	11	(137)	(113)
هزینه نگهداری اوراق (تا قبل از 86/8/27)	3-14	(29)	0
هزینه مابه التفاوت خرید و فروش اوراق	2-14	(9)	(72)
جمع:		13,187	12,778

## 14-1- سود روزشمار اوراق

مجموع سود شناسایی شده مربوط به سود روزشمار انواع اوراق مشارکت در طی دوره منتهی به 86/10/23، معادل 13.362 میلیون ریال بوده است.

## 14-2- هزینه مابه‌التفاوت خرید و فروش

از آنجا که نرخ خرید و فروش روزانه اوراق مشارکت با یکدیگر متفاوت است و از آنجا که در سیستم مالی فرض بر آن قرار داده شده که مبالغ مندرج در ترازنامه صندوق همواره معادل ارزش روز آنها به نرخ فروش باشند، در هنگام خرید اوراق، سیستم بطور خودکار مابه‌التفاوت نرخ خرید و فروش را شناسایی و به عنوان هزینه مابه‌التفاوت نرخ خرید و فروش در سیستم ثبت می‌کند. بنابراین در هنگام فروش هیچگونه هزینه‌ای بابت مابه‌التفاوت نرخ خرید و فروش در سیستم ثبت نخواهد شد. مجموع این هزینه طی دوره یادشده، معادل 9 میلیون ریال بوده است.

## 14-3- هزینه نگهداری اوراق قبل از 86/8/27

همانگونه که در یادداشت 11 توضیح داده شد، از تاریخ 86/8/27 سیستم نرم افزاری بطور خودکار هزینه روزشمار نگهداری اوراق را محاسبه و ذخیره میکند. اما قبل از اصلاح نرم افزار این هزینه در برخی مواقع محاسبه و از حساب صرف سرمایه کسر می‌شد. این هزینه طی دوره 86/7/24 تا 86/8/26 برابر 29 میلیون ریال بوده است.

## 15- مالیات

همانگونه که در تبصره ماده 18 اساسنامه آمده است، «عطف به نامه شماره 232/1632/13069 مورخ 84/7/20 سازمان امور مالیاتی کشور» سودهای پرداختی به سرمایه‌گذاران و درآمد حاصل از ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری برای دارندگان آن معاف از مالیات می‌باشد.