

صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای 3 ماهه  
صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین

برای دوره منتهی به 86/7/23  
(حسابرسی شده)

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

تاریخ انتشار: 86/8/21

تاریخ ۱۳۸۶/۸/۸

شماره ۵۹

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

ترازنامه صندوق سرمایه گذاری کارآفرین (صندوق) در تاریخ ۲۳ مهرماه 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 مهرماه 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 تاسیس 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.



کد عضویت ۸۰۰۲۰۳

تهران: ۸ آبان ماه ۱۳۸۶

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین

ترازنامه

در تاریخ 23 مهرماه 1386

شرح	یادداشت	مبلغ به میلیون ریال
<b>دارائیهای جاری</b>		
وجوه نقد و سپرده بانکی	7	149
حسابهای دریافتی	8	1
اوراق مشارکت (مبلغ اسمی اوراق)	9	339,078
حسابهای دریافتی (سود روزشمار اوراق مشارکت)	9	7,299
<b>جمع دارائیهای جاری</b>		<b>346,527</b>
<b>بدهیهای جاری</b>		
بستانکاران	10	834
ذخیره هزینه نگهداری اوراق مشارکت	11	70
کارمزد مدیریت	12	345
سود پرداختی به سرمایه‌گذاران	13	14,169
<b>جمع بدهیهای جاری</b>		<b>15,418</b>
<b>خالص داراییهای جاری</b>		<b>331,109</b>
<b>حقوق سرمایه‌گذاران</b>		
ارزش اسمی واحدهای سرمایه‌گذاری	13	331,109
سود انباشته	13	0
<b>جمع حقوق سرمایه‌گذاران</b>		<b>331,109</b>

یادداشت‌های توضیحی مندرج در صفحات 4 تا 10 جزو لاینفک صورتهای مالی می‌باشند.

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین  
صورت سود و زیان  
برای دوره مالی منتهی به 23 مهرماه 1386

مبلغ به میلیون ریال	یادداشت	شرح
		درآمدهای عملیاتی صندوق:
12,778	14	خالص سود اوراق مشارکت
7	8	سود روزشمار حساب بانکی
12,785		جمع درآمدهای عملیاتی صندوق
		کسر می شود:
345	12	کارمزد مدیریت
345		جمع هزینه‌ها
12,440		سود عملیاتی
0	15	مالیات
12,440		سود خالص

گردش حساب سود و زیان انباشته

12,440		سود خالص دوره
(2,264)	13	سود پرداختی به سرمایه‌گذاران طی دوره
3,993	13	سود دریافتی از سرمایه‌گذاران طی دوره
14,169		سود انباشته
14,169		سود قابل تخصیص
(14,169)	13	خالص سود پرداختی پایان دوره
0	13	مانده سود پایان دوره

یادداشت‌های توضیحی مندرج در صفحات 4 تا 10 جزو لاینفک صورتهای مالی می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری کارآفرین  
صورت جریان وجوه نقد  
برای دوره مالی منتهی به 23 مهرماه 1386

مبلغ به میلیون ریال	یادداشت	شرح
		<b>فعالیت های عملیاتی:</b>
12,440		سود عملیاتی
345	12	ذخیره کارمزد مدیریت
70	11	خالص افزایش در ذخیره نگهداری
(1)	8	افزایش در حسابهای دریافتی
(346,377)	9	افزایش در سرمایه گذاری در اوراق مشارکت
834	10	افزایش در بستانکاران
<b>(332,689)</b>		<b>خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی</b>
		<b>فعالیت‌های تامین مالی:</b>
331,109	13	صدور واحدهای سرمایه گذاری
(2,264)	13	سود پرداختی به سرمایه گذاران طی دوره
3,993	13	سود دریافتی از سرمایه گذاران طی دوره
<b>332,838</b>		<b>خالص ورود(خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت‌های تامین مالی</b>
149	7	خالص افزایش وجه نقد
0		موجودی نقد اول دوره
<b>149</b>		<b>موجودی نقد پایان دوره</b>

یادداشت‌های توضیحی مندرج در صفحات 4 تا 10 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 86/7/23 برابر 149 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 86/7/23 برابر 1 میلیون ریال بوده است.

مجموع سود روزشمار حساب بانکی طی دوره معادل 7 میلیون ریال بوده است که از این مبلغ، معادل 6 میلیون ریال آن وصول و مابقی به همراه سود روزشمار روزهای آتی در پایان هر ماه 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 636,207 میلیون ریال انواع اوراق مشارکت خریداری و مبلغ 259,746 میلیون ریال انواع اوراق مشارکت به فروش رسیده است.

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	3.084	109.851
پتروشیمی زاگرس	1383/11/26	1386/11/26	17%	94.254	2.497	96.751
رایان سایپا	1384/06/26	1387/06/02	17%	52.191	646	52.837
عمرانی مرحله نهم دولتی	1383/10/07	1388/10/07	17%	43.695	319	44.014
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:				339,078	7,230	346,378

## 10- بستانکاران

مبلغ بستانکاری سرمایه گذاران، ناشی از ابطال واحدهای سرمایه گذاری 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 یک درخواست ابطال در تاریخ 86/7/23، برای ابطال 800 واحد سرمایه گذاری، مبلغ 834 میلیون ریال در بستانکاری مشتری 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 هزینه‌ها 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. در تاریخ‌هایی که حجم فروش اوراق بالا بوده و یا در سررسید سود اوراقی که حجم بالایی از پرتفوی صندوق را شامل می‌شوند، این تغییرات چشمگیرتر می‌شوند. به عنوان مثال علت کاهش شدید بازدهی صندوق در روز 86/5/31، دریافت سود اوراق مشارکت ایران خودرو و پرداخت هزینه نگهداری اوراق به بانک کارآفرین بوده است.

البته به دنبال تاثیر زیاد این مسئله بر روی نرخ بازدهی روزانه صندوق، قرار شد ذخیره‌ای تحت عنوان «ذخیره هزینه نگهداری اوراق» بصورت روزانه در سیستم در نظر گرفته شود و در تاریخهای دریافت سود، هزینه نگهداری اوراق از محل این ذخیره پرداخت شود. برای جلوگیری از تاثیر شناسایی این هزینه در زمان پرداخت آن (در زمان فروش اوراق و همچنین در تاریخ دریافت سود) از تاریخ 86/5/24 روزانه مبلغ 6 میلیون ریال ذخیره هزینه نگهداری در حسابها منظور شده است. از تاریخ 86/6/1 نیز بدلیل کاهش بازدهی صندوق که عمدتا بدلیل کاهش بازدهی اوراق مشارکت ایران خودرو بوده است، برای جلوگیری از تشدید تاثیر توأمان ذخیره هزینه نگهداری و همچنین کاهش بازدهی سود اوراق، این ذخیره تا تاریخ 86/6/14 به میزان روزانه 3 میلیون ریال در نظر گرفته شده است. با توجه به مرجوع مبلغ 69 میلیون ریال بابت تخفیف هزینه نگهداری اوراق از طرف بانک کارآفرین در تاریخ 86/6/15 و بدلیل کفایت مبلغ ذخیره در نظر گرفته شده تا آن تاریخ و با توجه به تمرکز بر روی اصلاح نرم افزار برای محاسبه این ذخیره بصورت روزانه، بعد از این تاریخ هیچگونه ذخیره‌ای در حسابها در نظر گرفته نشده است.

از مجموع ذخیره 159 میلیون ریالی در نظر گرفته شده تا تاریخ 86/7/23، مجموعاً مبلغ 89 میلیون ریال از این ذخیره بابت تامین هزینه نگهداری انواع اوراق مشارکت استفاده شده است. خالص حساب ذخیره هزینه نگهداری اوراق در تاریخ 86/7/23 معادل 70 میلیون ریال بوده است.

### • جدول ذخیره نگهداری

شرح	مبلغ (میلیون ریال)	توضیح
ذخیره گرفته شده	90	از تاریخ 86/05/24 تا 1386/06/14
تخفیف هزینه نگهداری از طرف بانک کارآفرین	69	86/6/15
هزینه کرد ذخیره	(89)	تا تاریخ 1386/07/08
مانده ذخیره در پایان دوره	70	

### • جدول هزینه نگهداری اوراق

شرح	مبلغ (میلیون ریال)	توضیح
هزینه بابت ذخیره 86/05/24 لغایت 86/06/14	90	86/05/24 لغایت 86/06/14
هزینه پرداخت شده	23	هنگام فروش اوراق مشارکت
کل هزینه	113	

از آنجا که در نرم‌افزار یکپارچه صندوق، کارمزد نگهداری اوراق در هنگام ثبت فروش اوراق، تحت عنوان هزینه معاملاتی در سیستم ثبت میشود، سیستم بطور خودکار آن را هزینه به حساب می‌آورد. بنابراین به جز هزینه‌های ذکر شده در جداول فوق، مبلغ 23 میلیون ریال نیز در هنگام فروش یا جابجایی اوراق به عنوان هزینه نگهداری مورد محاسبه قرار گرفته و پرداخت شده است.

به این ترتیب مجموع هزینه‌های نگهداری اوراق طی دوره سه ماهه منتهی به 86/7/23 معادل 113 میلیون ریال (برابر مجموع هزینه پرداخت شده 23 میلیون ریال و ذخیره در نظر گرفته شده 90 میلیون ریالی) و مجموع ذخایر باقیمانده برای هزینه نگهداری اوراق معادل 70 میلیون ریال می‌باشد.

لازم بذکر است که در نسخه جدید نرم افزار صندوق، ذخیره هزینه نگهداری بصورت روزانه در سیستم در نظر گرفته شده است و در هنگام پرداخت این هزینه به تامین کنندگان اوراق مشارکت، هزینه پرداختی تأثیری بر سود صندوق نخواهد گذاشت. با توجه به راه‌اندازی نسخه جدید نرم افزار در آبان‌ماه سال جاری و با توجه به کفایت ذخیره موجود در حسابهای صندوق، تا نصب نسخه جدید، هیچگونه ذخیره‌ای در سیستم در نظر گرفته نخواهد شد.

## 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 توسط سیستم نرم افزاری محاسبه و در حسابها ثبت شده است. البته به منظور جبران کاهش بازدهی صندوق در شهریور ماه که عمدتاً بدلیل کاهش بازدهی اوراق مشارکت ایران خودرو بوده است و همچنین برای خنثی کردن تأثیر عدم محاسبه سود در روز 31 شهریور ماه (بدلیل عدم تخصیص سود روزشمار اوراق مشارکت در روز 31 ام‌ماه‌های 31 روزه) کارمزد مدیریت از تاریخ 86/6/31 تا 86/7/23 با تخفیف در نظر گرفته شده است. (در تاریخ 86/6/31 این کارمزد صفر و از تاریخ 86/7/1 تا 86/7/17 معادل 4 در هزار و از تاریخ 86/7/18 تا 86/7/23 معادل 2 در هزار در نظر گرفته شده است). این کارمزد پس از ارائه صورتهای مالی سه ماهه و ارائه گزارش حسابرس محترم و همچنین 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 86/7/23، تعداد 404,524 واحد سرمایه‌گذاری صادر و تعداد 73,415 واحد سرمایه‌گذاری توسط سرمایه‌گذاران ابطال شده است. در تاریخ پایان دوره، تعداد خالص واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران برابر 331,109 واحد سرمایه‌گذاری بوده است. در جدول زیر، آمار صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری به تفکیک شعب آورده شده است.

کل	مرکزی	مدیریت	سعادت آباد	ظفر	آفریقا	جمهوری	فرمانیه	پاسداران	
338	84	4	44	84	37	29	16	40	تعداد کل درخواستهای صدور
404,524	127,332	95,820	51,029	47,424	44,217	14,695	12,380	11,627	تعداد واحدهای صادر شده

کل	مرکزی	مدیریت	سعادت آباد	ظفر	آفریقا	جمهوری	فرمانیه	پاسداران	
54	16	8	5	9	6	2	2	6	تعداد کل درخواستهای ابطال
73,415	33,943	34,212	610	1,488	1,604	72	300	1,186	تعداد واحدهای ابطال شده

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 73,415 واحد سرمایه‌گذاری از صندوق خارج شده‌اند، معادل 2,264 میلیون ریال و سود دریافتی از سرمایه‌گذارانی که پس از پذیره نویسی اولیه با صدور 204,524 واحد سرمایه‌گذاری جدید، سرمایه خود را به صندوق وارد کرده‌اند، برابر 3,993 میلیون ریال بوده است.

با توجه به تحقق مبلغ 14 میلیون ریال به عنوان سود قابل تخصیص در پایان دوره منتهی به 86/7/23، مبلغ 42,794 ریال به هر یک از 331,109 واحد سرمایه‌گذاری در آن مقطع تعلق گرفته است و این سود در تاریخ 86/7/24 از طریق حساب‌های بانکی معرفی شده هر یک از سرمایه‌گذاران به حساب آنها واریز شد. مبلغ 127,517 ریال نیز در پایان دوره تحت عنوان سود انباشته در حساب‌ها باقیمانده و به دوره بعدی منتقل شده است.

#### 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 باخرید 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)
سود روزشمار اوراق مشارکت	1-14	12,963
هزینه نگهداری اوراق	11	(113)
هزینه مابه التفاوت خرید و فروش اوراق	2-14	(72)
جمع:		12,778

#### 14-1- سود روزشمار اوراق

مجموع سود شناسایی شده مربوط به سود روزشمار انواع اوراق مشارکت در طی دوره منتهی به 86/7/23 معادل 12,963 میلیون 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 72 میلیون 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.

