

صندوق سرمایه گذاری نهال سرمایه ایرانیان



گزارش عملکرد دوره سه ماهه منتهی به

۱۳۹۵/۱۲/۳۰

ارکان صندوق:

مدیر: شرکت تامین سرمایه نوین
ضامن هلدینگ: بانک سرمایه
مدیرشیت: بانک سرمایه
مقولی: مشاور سرمایه گذاری آوای آگاه

موضوع فعالیت صندوق:

سرمایه گذاری در سهام، سپرده های بانکی و اوراق بهادار (با مجوز انتشار از طرف دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران و سبا) می باشد. جزئیات بیشتر در امیدنامه صندوق آمده است.

سرمایه گذاران محترم برای کسب اطلاعات بیشتر می توانند به تارنمای صندوق به نشانی www.sarmayefund.ir مراجعه فرمایند.



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 دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد.

گزارش حاضر به‌عنوان گزارش عملکرد مدیران، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را 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 ۱۳۹۵/۰۹/۳۰ به تایید مدیران سرمایه‌گذاری صندوق رسیده است.

اعضاء گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق

جدول ۱- معرفی گروه مدیران سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان

امضاء	سمت	اعضاء گروه مدیران
	عضو گروه مدیران	ندا نعمتیان
	عضو گروه مدیران	سحر فرهمندی
	عضو گروه مدیران	مژده بادی‌اللهی

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 اسکاتلندی 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.

^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 باز خرید سهام
بازار	ارزش خالص دارایی	بازار	ارزش خالص دارایی	ارزش خالص دارایی	شیوه تعیین قیمت
غیر فعال	غیر فعال	فعال	تقریباً غیر فعال	فعال	نحوه مدیریت پرتفوی
پیوسته	بستگی به ساختار صندوق	عرضه اولیه	عرضه اولیه	پیوسته	فروش سهام
بله	خیر	خیر	خیر	بله	معاملات ابزار مشتقه

یکی از ابزارهای نوین مالی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک هستند که به‌عنوان ابزاری در بازار ثانویه شناخته می‌شوند و بر اساس قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران (ماده ۱- بند ۲۰)، به شرح زیر تعریف شده است:

صندوق سرمایه‌گذاری نهادی مالی است که فعالیت اصلی آن سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار می‌باشد و مالکان آن به نسبت سرمایه‌گذاری خود، در سود و زیان صندوق شریک‌اند.

۲. بررسی وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ایران در سال ۱۳۸۶ با تاسیس صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت کارآفرین شروع به کار کرده‌اند. در طول مدت زمان گذشته شاهد رشد چشم‌گیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری بوده‌ایم. صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با مجموع حجم ۱۵،۹۰۷ میلیارد ریال، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با مجموع حجم ۹۲۸،۹۶۸ میلیارد ریال و صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط با مجموع حجم ۳،۸۵۳ میلیارد ریال می‌باشند.

صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان در نگاه کلی

صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان (در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود) با شماره ثبت ۱۰۹۲۳ در تاریخ ۱۳۹۰/۰۷/۱۹ شروع به فعالیت کرده و در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ دارای ارزش ۵۱۶,۰۳۵,۳۲۱,۶۵۱ ریال می‌باشد.

جدول ۳- معرفی ارکان

شماره ثبت	تاریخ تاسیس	نام شرکت	ارکان
۳۲۱۷۵۲	۱۳۸۷/۰۱/۱۸	تامین سرمایه نوین	مدیر
۲۶۲۳۷۷	۱۳۸۴/۱۰/۱۸	بانک سرمایه	مدیر ثبت
۳۹۱۹۳۰	۱۳۸۹/۰۹/۱۸	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آوای آگاه	متولی
۱۴۱۸۷	۱۳۸۴/۰۴/۲۹	موسسه حسابرسی آزمون پرداز ایران مشهود	حسابرس

۳. اهداف و استراتژی‌های صندوق

۱- هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌گردد و 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) اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

الف) مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب) سود پیش‌بینی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها پیش‌بینی 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) گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
- (۳) هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
- (۴) سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران؛
- (۵) حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران.

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

جدول ۴- محدودیت‌های سرمایه‌گذاری در ترکیب دارایی‌های صندوق

نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداکثر ۴۰ درصد از دارایی‌های صندوق	۱- اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰ درصد از دارایی‌های صندوق	۲- اوراق تضمین شده توسط یک ضامن
حداقل ۳۰ درصد از دارایی‌های صندوق	۳- اوراق بهادار دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس

جدول ۵- بررسی وضعیت واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و ممتاز صندوق برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

۱۳۹۴/۰۹/۳۰		۱۳۹۵/۱۲/۳۰		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۷۲۴,۶۲۵,۵۶۳,۲۴۷	۷۱۸,۲۲۷	۴۱۵,۱۵۷,۸۶۷,۶۴۶	۴۱۱,۵۴۶	واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۱۰۰,۸۹۰,۸۸۳,۱۴۰	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۸۷۷,۶۳۴,۰۰۵	۱۰۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۸۲۵,۵۱۶,۴۴۶,۳۸۷	۸۱۸,۲۲۷	۵۱۶,۰۳۵,۳۲۱,۶۵۱	۵۱۱,۵۴۶	جمع واحدهای سرمایه‌گذاری

۴. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

جدول ۶- بررسی تعداد و درصد دارندگان واحدهای ممتاز صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت تامین سرمایه نوین	۵۵,۰۰۰	%۵۵
۲	بانک سرمایه	۴۵,۰۰۰	%۴۵
	جمع	۱۰۰,۰۰۰	%۱۰۰

۵. اطلاعات مالی و عملکردی

۱.۵. صورت خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۸- صورت خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

یادداشت	۱۳۹۵/۱۲/۳۰	۱۳۹۵/۰۹/۳۰
دارایی‌ها:	ریال	ریال
۵ سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی و گواهی سپرده بانکی	۲۷۴,۱۴۲,۳۶۵,۷۵۸	۵۸۰,۷۲۱,۱۸۳,۷۴۹
۶ سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۲۳۶,۱۸۲,۵۱۵,۱۶۱	۲۳۶,۱۸۱,۴۳۰,۲۱۶
۸ حسابهای دریافتنی	۶,۵۵۹,۶۵۸,۶۶۸	۱۱,۵۹۶,۰۳۸,۷۵۶
۹ سایر دارایی‌ها	۳۰	-
۱۰ سایر حسابهای دریافتنی	۵۳۳,۰۵۲,۰۴۱	۵۳۳,۰۵۲,۰۴۱
۱۱ موجودی نقد	۹۲۳,۷۲۱,۵۶۵	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
جمع دارایی‌ها	۵۱۸,۳۴۱,۳۱۳,۲۲۳	۸۲۹,۰۴۱,۷۰۴,۷۶۲
بدهی‌ها		
۱۲ بدهی به ارکان صندوق	۱,۲۴۴,۹۸۲,۳۳۱	۲,۰۷۵,۳۳۷,۶۰۸
۱۳ بدهی به سرمایه‌گذاران	۵۳۵,۹۱۶,۲۸۵	۱,۰۵۹,۰۰۸,۵۹۱
۱۴ سایر حسابهای پرداختنی و ذخایر	۵۲۴,۹۱۲,۹۵۲	۳۹۰,۹۱۲,۱۷۶
جمع بدهی‌ها	۲,۳۰۵,۸۱۱,۵۶۸	۳,۵۲۵,۲۵۸,۳۷۵
خالص دارایی‌ها	۵۱۶,۰۳۵,۵۰۱,۶۵۵	۸۲۵,۵۱۶,۴۴۶,۳۸۷
خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری	۱,۰۰۸,۷۷۶	۱,۰۰۸,۹۰۹

۲.۵. صورت سود و زیان صندوق

جدول ۹- بررسی صورت سود و زیان صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰	یادداشت	درآمدها:
ریال	ریال		
(۸۲,۲۶۲,۲۸۵)	۰	۱۶	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۱۰,۹۲,۹۶۵,۱۸۲)	(۶۱۶,۱۷۹,۲۲۳)	۱۷	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۰۱,۹۶۹,۷۳۱,۳۵۵	۳۹,۰۲۹,۰۹۰,۵۹۱	۱۸	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۶,۶۰۶,۶۶۲	۷,۴۶۹,۰۸۶	۱۹	سایر درآمدها
۱۰۰,۸۰۱,۱۱۰,۵۵۰	۳۸,۴۲۰,۳۸۰,۴۵۴		جمع درآمدها
			هزینه‌ها:
(۳,۸۷۷,۰۵۷,۱۶۵)	(۱,۲۴۸,۴۶۰,۹۵۱)	۲۰	هزینه کارمزد ارکان
(۴۵۶,۶۱۸,۰۴۸)	(۱۴۵,۴۰۳,۴۷۰)	۲۱	سایر هزینه‌ها
(۴,۳۳۳,۶۷۵,۲۱۳)	(۱,۳۹۳,۸۶۴,۴۲۱)		جمع هزینه‌ها
۹۶,۴۶۷,۴۳۵,۳۳۷	۳۷,۰۲۶,۵۱۶,۰۳۳		سود خالص
۲۱.۸۲%	۵.۲۱%		بازده میانگین سرمایه‌گذاری ^۱
۱۱.۶۹%	۷.۱۸%		بازده سرمایه‌گذاری پایان سال ^۲

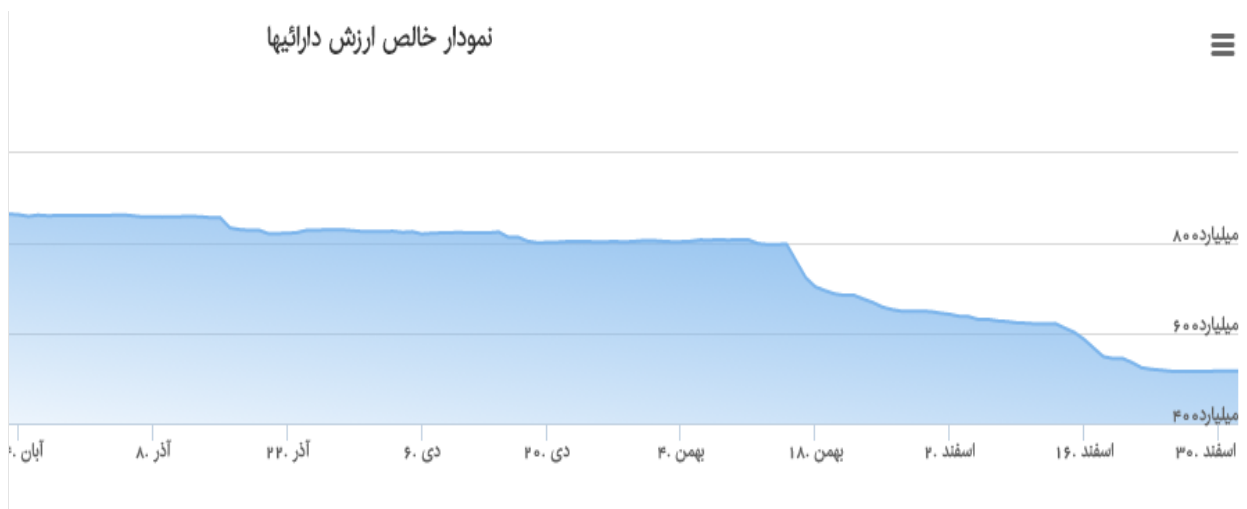
۳.۶. صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق

جدول ۱۰- صورت گردش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۹/۳۰		سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۵۴,۲۹۲,۷۴۱,۳۹۹	۱۵۲,۹۶۷	۸۲۵,۵۱۶,۴۴۶,۳۸۷	۸۱۸,۲۲۷	خالص دارایی‌های ابتدای سال
۹۶۷,۳۸۵,۴۸۵,۰۹۲	۹۵۸,۲۷۰	۷۱,۹۸۸,۹۳۲,۰۳۶	۷۱,۳۷۳	واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی سال
(۲۹۵,۲۰۸,۳۰۴,۰۴۱)	(۲۹۳,۰۱۱)	(۳۸,۰۰۴۳,۰۴۱,۹۳۸)	(۳۷۸,۰۵۴)	واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی سال
(۹۷,۴۲۰,۹۱۱,۴۰۰)	-	(۳۸,۴۵۳,۳۵۰,۸۶۳)	-	سود پرداختی صندوق
۹۶,۴۶۷,۴۳۵,۳۳۷	-	۳۷,۰۲۶,۵۱۶,۰۳۳	-	سود خالص سال
۸۲۵,۵۱۶,۴۴۶,۳۸۷	۸۱۸,۲۲۷	۵۱۶,۰۳۵,۵۰۱,۶۵۵	۵۱۱,۵۴۶	خالص دارایی‌های پایان سال

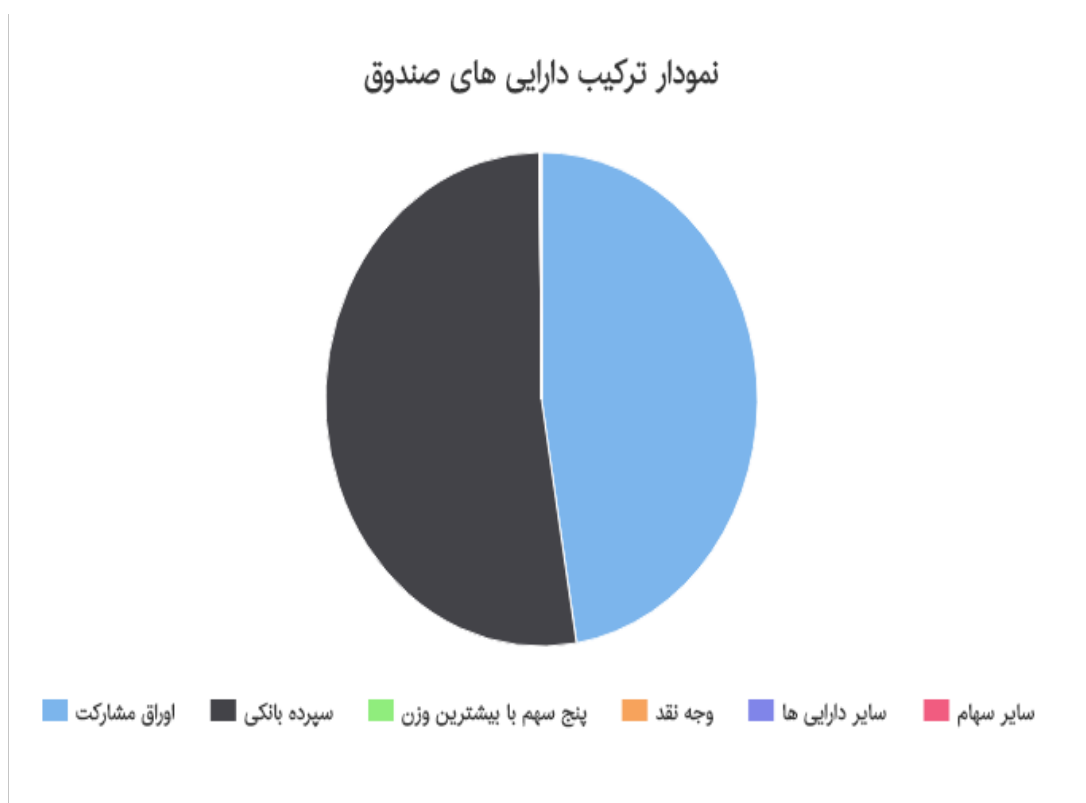
۶. مروری بر وضعیت کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق

نمودار ۱- بررسی ارزش خالص دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان در ماه‌های سپری شده تا تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰



۷. ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰

نمودار ۲- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰



۸. گزارش تجزیه و تحلیل ریسک صندوق

- **ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق:** هرچند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجد 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، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.
- **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. با توجه 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.
- **ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت:** اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت‌ها بخش از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده باشد، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود داشته باشد؛ 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 پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.
- **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 بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۹. برنامه‌های آتی و چشم انداز صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری نهال سرمایه ایرانیان به‌عنوان یکی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری تنها در اوراق بهادار با درآمد ثابت و با پیش‌بینی سود و به عنوان صندوقی که ماهانه به سرمایه‌گذاران خود پرداخت می‌نماید به دنبال حفظ و افزایش ارزش سرمایه‌گذاری‌های خود می‌باشد. مدیریت صندوق تلاش می‌نماید با انتخاب مناسب سرمایه‌گذاری‌های دارای بازدهی‌های مناسب، سود مناسبی را نصیب سرمایه‌گذاران محترم نماید.