



گزارش عملکرد مدیر

صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات نیک رأی

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰



صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات نیک‌رای که صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله (ETF) محسوب می‌شود که در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۳ تحت شماره ۵۵۳۳۱ نزد اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسید. در دوره‌ی مالی گزارش شده، مجوز فعالیت صندوق صادر نگردیده بود؛ در تاریخ ۱۴۰۲/۰۷/۰۵ مجوز فعالیت صادر شده است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه تا تاریخ ۱۴۰۶/۰۷/۲۰ تمدید گردیده است. مرکز اصلی صندوق در تهران، بزرگراه کردستان، خیابان زاینده‌رود غربی پلاک ۳ واقع شده است.

موضوع فعالیت صندوق طبق اساسنامه‌ی آن به شرح زیر است:

الف - فعالیت اصلی

- هر گونه خرید و تملک دارایی‌های غیرمنقول که ویژگی‌های آن‌ها در ماده ۲۹ اساسنامه ذکر شده است؛
- اجاره دادن دارایی‌های در تملک یا اجاره کردن با هدف اجاره دادن؛
- فروش دارایی‌های غیرمنقول
- سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق‌های املاک و مستغلات و صندوق‌های زمین و ساختمان؛
- سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار شرکت‌های گروه انبوه‌سازی و املاک و مستغلات پذیرفته شده در بورس.

ب - فعالیت‌های فرعی:

- مایه‌گذاری در اوراق بهادار رهنی؛
- سرمایه‌گذاری در واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت؛
- سرمایه‌گذاری در سایر ابزارهای مالی در اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی و گواهی سپرده بانکی؛
- دریافت تسهیلات.

ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات نیک رای که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

مجمع صندوق: از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرطی که حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رأی اند به شرح اشخاص زیر است:

نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
گروه مالی دانیان	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰
شرکت مدیریت سرمایه و ساخت نیک رای	۴,۰۰۰,۰۰۰	۴۰
شرکت سرمایه گذاری دانیان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰
جمع	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

مدیر صندوق: شرکت گروه مالی دانیان که در تاریخ ۱۳۸۴/۰۵/۱۹ به شماره ثبت ۲۵۲۲۷۹ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: تهران، خیابان ملاصدرا، خیابان شیراز شمالی، خیابان زاینده رود غربی، پلاک ۳.

متولی صندوق: مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران که در تاریخ ۱۳۹۴/۰۵/۱۰ به شماره ثبت ۳۶۵۳۰ نزد مرجع ثبت شرکت های مشهد به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، خیابان سهروردی جنوبی، خیابان برادران نوبخت، پلاک ۲۹، طبقه اول، واحد ۱ و ۲.

حسابرس صندوق: مؤسسه حسابرسی و انیا نیک تدبیر که در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۸ به شماره ثبت ۲۸۶۵۰ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران، بلوار آفریقا، پایین تر از بزرگراه مدرس، خیابان گلدان، پلاک ۸، واحد ۳.

سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق املاک و مستغلات نیک‌رای

صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات نیک‌رای به صورت نقدی تأسیس شده و سرمایه‌گذاری‌های خود را صرفاً در قالب حدود تعیین شده در اساسنامه‌ی صندوق و مطابق با تشریفات مندرج در امیدنامه انجام خواهد دارد. با توجه به اهداف صندوق، تمرکز سرمایه‌گذاری‌های آن در حوزه‌ی املاک و مستغلات خواهد بود و سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مالی مثل اوراق بدهی مرتبط با املاک و مستغلات صرفاً در صورت برخورداری از صرفه‌ی اقتصادی و با هدف مدیریت منابع پارک شده انجام خواهد گرفت. در صورت شناسایی فرصت سرمایه‌گذاری مناسب در املاک و مستغلات، منابع صندوق از دارایی‌های مالی منتقل خواهد شد. صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات نیک‌رای با بهره‌گیری از توانایی مدیریت حرفه‌ای دارایی‌های حوزه‌ی املاک و مستغلات، به دنبال کسب بازده مناسب و کنترل ریسک‌های عمومی و خاص این حوزه است.

اولویت صندوق در خرید مستغلات، خرید واحدهای ساختمانی (در صورت برخورداری از قوانین و مقررات) واقع در استان تهران با کاربری مسکونی و اداری و تجاری است. پیش‌بینی می‌شود که سه سال اول فعالیت، سرمایه‌گذاری محدود به استان تهران و کاربری‌های مسکونی و اداری و تجاری باشد و در سال‌های آتی نیز در صورت تصویب مجمع و با اصلاح امیدنامه‌ی صندوق، جغرافیایی جدیدی نیز برای کاربری‌های یادشده اضافه خواهد شد. موضوع اصلی فعالیت این صندوق، سرمایه‌گذاری و گردش دارایی‌های غیرمنقول است و سایر دارایی‌ها مثل سهام شرکت‌های ساختمانی در رتبه‌های بعدی است. سرمایه‌گذاری در اوراق قرضه و رهنی و سپرده‌ی بانکی با هدف مدیریت ریسک نقدینگی، پارک پول و تأمین سرمایه در گردش صندوق انجام می‌شود.

در رابطه با دارایی‌های غیرمنقول، محوریت اصلی فعالیت صندوق خرید یکجا و عمده‌ی واحدهای اداری و مسکونی و سپس فروش آن‌ها به شکل تک‌تک و خُرد است. از این مسیر صندوق املاک و مستغلات نیک‌رای سیاست گردش مناسب دارایی‌های غیرمنقول و تحقق عایدی سرمایه‌ای را دنبال می‌کند. طبعاً در راستای مدیریت ریسک و متنوع‌سازی فعالیت، صندوق از فرصت خرید، بهسازی‌های جزئی و فروش مجدد نیز استفاده خواهد کرد.

سیاست اصلی صندوق ایفای نقش واسطه‌گری در بین متقاضیان خریدی است که به دنبال تبدیل به احسن کردن واحدهای مسکونی و اداری خود هستند. صندوق املاک و مستغلات نیک‌رای خواهد کوشید که با تأمین نقدینگی لازم، این فرآیند را که در حال حاضر با دشواری بسیار همراه است، تسهیل کند. در شرایط فعلی فروشنده‌ی واحد مسکونی یا اداری خود به دنبال واحد جدیدی است که خریداری کند و منابع آن را با فروش واحد جاری خود تأمین کند. چون نقدینگی لازم در دسترس چند طرف معامله نیست،

انجام این معاملات با تأخیر، تعارض‌ها و گرفتاری‌های بسیاری روبه‌رو است. در این شرایط، صندوق املاک و مستغلات نیک‌رای می‌تواند راهگشا باشد و با فراهم‌آوردن نقدینگی، امکان انجام چند معامله هم‌زمان را تسهیل کند.

در چارچوب اساسنامه‌ی مصوب صندوق، چنانچه فرصت خرید از طریق سازوکار مزایده‌ی دستگاه‌های اجرایی مهیا باشد، صندوق اقدام به بررسی شرایط خواهد کرد و چنانچه فرصت سرمایه‌گذاری مطلوبی را شناسایی کند، طبق تشریفات مصوب صندوق، اقدام به سرمایه‌گذاری خواهد کرد.

خرید یا فروش دارایی‌های غیرمنقول که ارزش آن‌ها بیش از ۵۰ درصد کل دارایی‌های صندوق است، طبق مقررات منوط به اخذ مجوز از مجمع صندوق است. همچنین صندوق به منظور خرید دارایی‌های موضوع سرمایه‌گذاری و تأمین سرمایه در گردش فعالیت خود از تسهیلات استفاده خواهد کرد. مجموع تعهدات پرداخت آتی صندوق از محل خرید اعتباری املاک نباید بیشتر از ۶۰ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق باشد. بر طبق اساسنامه‌ی صندوق، به غیر از مواردی که مرتبط با بهسازی و تعمیرات املاک و مستغلات موضوع سرمایه‌گذاری است، صندوق سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات نیک‌رای فعالیتی مستقیم در ساخت یا مشارکت در ساخت و اعطای تسهیلات نخواهد داشت. همه‌ی این مقررات محدودکننده به معنای آن است که سیاست‌های صندوق باید محافظه‌کارانه باشد. صندوق نیک‌رای از این سیاست‌های تبعیت کرده و سیاست محافظه‌کارانه‌ی سرمایه‌گذاری را دنبال خواهد کرد.

کارمزد ارکان و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح جدول زیر محاسبه و در حساب‌ها ثبت می‌شود:

عنوان هزینه	شرح نحوه‌ی محاسبه‌ی هزینه
هزینه‌های تأسیس (شامل تبلیغ و پذیره‌نویسی)	معادل ۲ درصد از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۱۵۰ میلیون ریال با ارائه‌ی مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک‌سال مالی با ارائه‌ی مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق
کارمزد مدیر	۱/۵ از ارزش خالص دارایی‌های صندوق تا سقف ۱۰۰ میلیارد ریال
کارمزد متعهد پذیره‌نویس	۱ درصد از مبلغ متعهدشده در هر پذیره‌نویسی
کارمزد بازارگردان	سالانه ۰/۲ درصد از متوسط روزانه‌ی ارزش خالص دارایی‌های صندوق
کارمزد مدیر بهره‌برداری	سالانه ۰/۲ درصد از متوسط روزانه‌ی ارزش خالص دارایی‌های صندوق
کارمزد متولی	سالانه ۱ درصد از متوسط روزانه‌ی ارزش خالص دارایی‌های صندوق (حداقل ۸۰۰ و حداکثر ۱,۲۰۰ میلیون ریال)
حق‌الزحمه‌ی حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۱,۱۰۰ میلیون ریال
حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی مدیر صندوق	معادل ۰/۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق
حق‌پذیرش و عضویت در کانون‌ها	معادل مبلغ تعیین‌شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر این‌که عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد یا عضویت به تصویب مجمع صندوق برسد تا سقف ۴۰۰ میلیون ریال
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	هزینه‌ی دسترسی به تارنما، نرم‌افزار و خدمات پشتیبانی آن‌ها بر اساس آخرین پیش‌فاکتور/قرارداد منعقد با شرکت نرم‌افزاری

صورت سود و زیان دوره‌ی مالی

دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
		درآمدهای عملیاتی:
۱۱,۳۸۲,۹۳۵,۲۱۴	۴۴,۰۹۷,۹۱۳,۲۲۶	سود فروش سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار
۱۱۹,۸۷۳,۸۱۹,۰۳۳	۵۹,۹۳۱,۷۲۲,۴۷۵	سود تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها و سپرده‌های بانکی
۰	۶۵,۰۰۳,۱۴۵	سایر درآمدها
	۱۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سود فروش املاک و مستغلات
۱۳۱,۲۵۶,۷۵۴,۲۴۷	۲۱۴,۰۹۴,۶۳۸,۸۴۶	جمع درآمدها
		هزینه‌های عملیاتی:
۷,۷۴۷,۸۶۰,۳۵۴	۱۷,۲۱۴,۲۹۹,۵۶۰	حق الزحمه ارکان و اشخاص طرف قرارداد
۶۰۴,۶۱۷,۶۱۴	۶,۶۹۵,۱۲۹,۴۵۰	سایر هزینه‌های عملیاتی
۸,۳۵۲,۴۷۷,۹۶۸	۲۳,۹۰۹,۴۲۹,۰۱۰	جمع هزینه‌های عملیاتی
۱۲۲,۹۰۴,۲۷۶,۲۷۹	۱۹۰,۱۸۵,۲۰۹,۸۳۶	سود خالص
۸۱۹	۱,۲۶۸	سود هر واحد

صورت دارایی ها

ریال	ریال	
		دارایی ها
۱,۶۴۲,۰۰۴,۵۳۹	۹۶۴,۱۷۲,۴۸۲	سایر دارایی ها
۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰	.	پیش پرداخت ها
۹۹۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۷۰,۸۱۰,۰۰۰,۰۰۰	موجودی املاک
۷۵۵,۴۳۴,۳۵۶,۶۵۸	۱,۰۳۳,۱۱۰,۰۴۵,۱۶۲	سایر سرمایه گذاری ها
۱,۹۷۲,۸۸۸,۵۶۷	۵۱,۷۲۸,۱۰۵	حساب های دریافتی
۷,۲۶۲,۱۶۸,۶۲۷	۱۱,۹۱۱,۰۲۳,۰۵۲	موجودی نقد
۱,۷۶۲,۲۱۱,۴۱۸,۳۹۱	۱,۷۱۶,۸۴۶,۹۶۸,۸۰۱	جمع دارایی ها
		بدهی ها
۲,۱۶۲,۵۹۸,۰۷۴	۴۱۵,۷۴۲,۶۴۶	حساب های پرداختی
۱۰,۳۴۴,۲۱۶,۱۶۷	۱۶,۵۵۴,۸۸۵,۷۴۶	حساب های پرداختی به ارکان صندوق
۸۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۶,۳۸۲,۳۱۲,۴۲۹	حساب های پرداختی به سرمایه گذاران
۱,۰۱۴,۵۲۸,۴۰۱	۱,۳۵۸,۷۴۲,۳۹۵	سایر حساب های پرداختی و ذخایر
۱۴,۴۱۱,۳۴۲,۶۴۲	۲۴,۷۱۱,۶۸۳,۲۱۶	جمع بدهی ها
۱,۷۴۷,۸۰۰,۰۷۵,۷۴۹	۱,۶۹۲,۱۳۵,۲۸۵,۵۸۵	خالص دارایی ها

گردش خالص دارایی‌ها

مبلغ	تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری	
ریال	واحد	
		تغییرات خالص دارایی‌ها در دوره‌ی ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲:
۱۱۸,۴۵۴,۷۴۸,۵۶۴	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده‌ی خالص دارایی‌ها در ۱ تیر ۱۴۰۲
۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰	افزایش واحدهای سرمایه‌گذاری از محل پذیره‌نویسی واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۱۲۲,۹۰۴,۲۷۶,۲۷۹		سود خالص دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲
۱,۶۴۱,۳۵۹,۰۲۴,۸۴۳	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۳۰ آذر ۱۴۰۲
		گردش خالص دارایی‌ها در دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳
۱,۷۴۷,۸۰۰,۰۷۵,۷۴۹	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده‌ی خالص دارایی‌ها در ۱ تیر ۱۴۰۳
۱۹۰,۱۸۵,۲۰۹,۸۳۶	-	سود خالص دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳
(۲۴۵,۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	سود تقسیمی به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری
۱,۶۹۲,۱۳۵,۲۸۵,۵۸۵	۱۵۰,۰۰۰,۰۰۰	مانده در ۳۰ آذر ۱۴۰۳

صورت جریان های نقد

دوره ۶ ماهه منتهی به
۱۴۰۲/۰۹/۳۰

دوره ۶ ماهه منتهی به
۱۴۰۳/۰۹/۳۰

ریال	ریال
۱۰۷,۳۸۷,۴۷۳,۲۳۸	(۱۸,۱۶۲,۱۸۹,۱۲۷)
۱۰۷,۳۸۷,۴۷۳,۲۳۸	(۱۱,۷۷۹,۸۷۶,۶۹۸)
۰	۹۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
۰	(۴۶۵,۸۱۰,۰۰۰,۰۰۰)
۰	۳۱,۵۴۹,۹۰۷,۴۲۷
۰	۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
(۱,۴۷۹,۲۸۵,۳۳۹,۳۴۹)	(۱,۵۳۵,۱۰۴,۱۸۵,۹۶۵)
۰	۱,۱۲۱,۶۴۳,۰۰۹,۶۶۱
(۱,۴۷۹,۲۸۵,۳۳۹,۳۴۹)	۲۶۲,۲۷۸,۷۳۱,۱۲۳
(۱,۳۷۱,۸۹۷,۸۶۶,۱۱۱)	۲۵۰,۴۹۸,۸۵۴,۴۲۵
۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۰
۰	(۲۳۹,۴۶۷,۶۸۷,۵۷۱)
۱,۴۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	(۲۳۹,۴۶۷,۶۸۷,۵۷۱)
۲۸,۱۰۲,۱۳۳,۸۸۹	۴,۶۴۸,۸۵۴,۴۲۵
۹۳۲,۶۸۳,۴۶۷	۷,۲۶۲,۱۶۸,۶۲۷
۲۹,۰۳۴,۸۱۷,۳۵۶	۱۱,۹۱۱,۰۲۳,۰۵۲

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های عملیاتی:

نقد حاصل از عملیات

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری:

دریافت های نقدی حاصل از فروش املاک و مستغلات

پرداخت های نقدی بابت خرید املاک و مستغلات

دریافت های نقدی حاصل از سود سپرده ی بانکی

دریافت های نقدی حاصل از استرداد سپرده ی بانکی بلندمدت

پرداخت های نقدی بابت تحصیل سرمایه گذاری های کوتاه مدت

دریافت های نقدی ناشی از واگذاری سرمایه گذاری کوتاه مدت

جریان خالص ورود نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری

جریان خالص ورود نقد حاصل قبل از فعالیت های تأمین مالی

جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی:

دریافت های نقدی حاصل از انتشار واحدهای سرمایه گذاری عادی و ممتاز

سود تقسیمی به دارندگان واحدهای سرمایه گذاری

جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی

خالص افزایش در موجودی نقد

موجودی نقد ابتدای دوره

مانده موجودی نقد در پایان دوره

مجامع طی دوره

تاریخ مجمع	موضوع	آخرین وضعیت
۱۴۰۳/۰۴/۲۲	اصلاح امیدنامه: اضافه شدن امکان سرمایه گذاری از طریق شرکت در مزایده	تکمیل مستندات و صدور مجوز سازمان
۱۴۰۳/۰۵/۲۷	تغییر اساسنامه: به روزرسانی تمام متن اساسنامه به آخرین نسخه ی اساسنامه ی نمونه ی مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار	تکمیل مستندات و پایان تشریفات ثبت
۱۴۰۳/۰۶/۲۵	سال مالی: تصویب صورت های مالی تقسیم سود انتخاب حسابرس انتخاب روزنامه ی رسمی	ارسال مدارک به سازمان پرداخت سود سهامی
۱۴۰۳/۰۷/۲۸	تصمیم گیری نسبت به فروش ساختمان سعادت آباد	تکمیل مستندات - فروش ساختمان

وضعیت ساختمان‌های آماده فروش

ملک	سهم از مالکیت	شماره گواهی پایان کار	انقضای بیمه‌نامه	آدرس
آزادگان قطعه‌ی ۲	۶ دانگ عرصه و عیان	۶۲۱۲۱۶۶۷	۱۴۰۳/۱۱/۲۶	امیرآباد شمالی، خ آزادگان، خ ۲۱ شرقی، پلاک ۲۸، واحد ۲ - پلاک ثبتی ۷۱۳۹۹ فرعی از ۳۵۲۶ اصلی
کردستان	۶ دانگ عرصه و عیان	۳۲۰۹۶۵۷۹	۱۴۰۴/۰۴/۲۰	بزرگراه کردستان، بن‌بست دوم، پلاک ۱۰، واحد ۱
کردستان	۶ دانگ عرصه و عیان	۳۲۰۹۶۵۷۹	۱۴۰۴/۰۴/۲۰	بزرگراه کردستان، بن‌بست دوم، پلاک ۱۰، واحد ۲
کردستان	۶ دانگ عرصه و عیان	۳۲۰۹۶۵۷۹	۱۴۰۴/۰۴/۲۰	بزرگراه کردستان، بن‌بست دوم، پلاک ۱۰، واحد ۳
کردستان	۶ دانگ عرصه و عیان	۳۲۰۹۶۵۷۹	۱۴۰۴/۰۴/۲۰	بزرگراه کردستان، بن‌بست دوم، پلاک ۱۰، واحد ۴

ساختمان و تأسیسات املاک تحت مالکیت صندوق از پوشش بیمه‌ای برخوردار هستند.

ملک	قیمت کارشناسی	قیمت خرید	قیمت فروش
آزادگان - قطعه ۲	۱۴۰۳/۱۰/۲۵	۱۴۰۲/۱۰/۱۸	مذاکره برای فروش
	۲۴۵,۰۰۰ میلیون ریال	۲۰۵,۰۰۰ میلیون ریال	
کردستان قطعه ۱	۱۴۰۳/۱۱/۰۴	۱۴۰۳/۰۶/۲۹	مذاکره برای فروش
	۱۶۶,۰۰۰ میلیون ریال	۱۱۷,۷۰۰ میلیون ریال	
کردستان قطعه ۲	۱۴۰۳/۱۱/۰۴	۱۴۰۳/۰۶/۲۹	مذاکره برای فروش
	۱۳۷,۰۰۰ میلیون ریال	۹۹,۱۷۰ میلیون ریال	
کردستان قطعه ۳	۱۴۰۳/۱۱/۰۴	۱۴۰۳/۰۶/۲۹	مذاکره برای فروش
	۱۵۹,۰۰۰ میلیون ریال	۱۱۲,۳۳۰ میلیون ریال	
کردستان قطعه ۴	۱۴۰۳/۱۱/۰۴	۱۴۰۳/۰۶/۲۹	مذاکره برای فروش
	۱۹۸,۰۰۰ میلیون ریال	۱۳۶,۶۱۰ میلیون ریال	

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

رکود اقتصادی در سطح کشور و در حوزه فعالیت صندوق: برای مثال می‌توان به رکود سال‌های ۱۳۹۲ تا ۱۳۹۶ و عدم رشد متناسب قیمت زمین و مسکن در این دوره اشاره کرد. رکود طولانی‌مدت صنعت‌های وابسته به ساختمان نیز می‌تواند باعث افت شدید ساخت واحدهای ساختمانی و خروج نیروهای انسانی و سرمایه‌گذاران از این حوزه شود. علت آن است که برگشت ظرفیت‌های عادی صنعت‌های وابسته به ساختمان پس از دوره‌ی رکود بلندمدت در بازار مسکن و واحدهای اداری به سرعت انجام نمی‌شود.

رقابت: صندوق املاک مستغلات در مورد دارایی‌های حوزه فعالیت خود با بازیگران سنتی فعلی بازار در رقابت خواهد بود. ورود گسترده‌ی سایر صندوق‌های املاک و مستغلات در آینده نیز محتمل است. رقابت بین صندوق‌ها برای جذب سرمایه و سود بیشتر می‌تواند بر سبد دارایی‌های صندوق و توانایی در سرمایه‌گذاری مجدد آن اثرگذار باشد.

تلاطم در بازار املاک: نوسانات در عرضه و تقاضای این طبقه‌ی دارایی مستقیماً در فروش دارایی‌های صندوق و نیز سرمایه‌گذاری مجدد آن اثرگذار است.

خالی ماندن واحدهای آپارتمانی صندوق برای مدت طولانی: این احتمال وجود دارد که برای دارایی‌های صندوق متقاضی اجاره و خرید وجود نداشته باشد و مدت زمان انعقاد قرارداد اجاره یا فروش دارایی طولانی شود؛ این رویداد بر فعالیت عملیاتی صندوق و گردش دارایی‌های آن اثر منفی دارد. عدم متحرک واحدهای معاملاتی روی واحدهای صندوق ممکن است به فروش اعتباری بلندمدت واحدها منجر شود که این خود ریسک دیگری برای این سرمایه‌گذاری است.

وقفه در ایجاد درآمد به دلیل نیاز به تعمیرات و نوسازی: تعمیرات و نوسازی واحدهای در دست بهره‌برداری باعث کاهش منابع نقد شرکت و کاهش درآمد عملیاتی آن در دوره‌ی تعمیرات خواهد شد.

تغییر نرخ اجاره‌ی واحدهای اداری و مسکونی و تغییر در قوانین مربوط به اجاره‌داری و فروش: ریسک محیط قانونی و مقرراتی مثل و تغییر در نرخ مالیات بر درآمد اجاره و فروش، بر فعالیت شرکت اثرگذار است. تغییر نرخ اجاره نیز که نقش عمده‌ای بر قیمت املاک و مستغلات دارد منشأ ریسک دیگری برای سرمایه‌گذاری در این حوزه است.

افزایش نرخ بهره و محدودیت صندوق در دریافت تسهیلات: استفاده از نسبت اهرم مالی مناسب سبب کاهش هزینه‌ی سرمایه‌گذاری صندوق و بهینه‌سازی ارزش سرمایه‌ی سرمایه‌گذاران است. افزایش نرخ بهره‌ی دریافت تسهیلات یا کاهش نقدینگی بانک‌ها، بر دسترسی صندوق به منابع تأمین مالی و هزینه‌ی تأمین مالی آن اثرگذار است.

افزایش نامتناسب هزینه‌های عملیاتی و در پی آن کاهش وجوه نقد عملیاتی: عدم افزایش نرخ اجاره متناسب با هزینه‌های عملیاتی باعث کاهش ارزش واحدهای سرمایه‌گذاری را در پی دارد.

ریسک اختلاف قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری با ارزش خالص محاسبه شده: با توجه به اینکه، گزارش ارزش‌گذاری هیئت کارشناسی برای برآورد قیمت منصفانه مستغلات صندوق، هر شش ماه یکبار تهیه و افشا خواهد شد، ممکن است قیمت بازار با ارزش ذاتی متفاوت باشد، بدیهی است تغییرات روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق (به جز در موارد شش‌ماهه) صرفاً منعکس‌کننده تغییرات قیمت بازار اوراق بهادار در تملک صندوق است، لذا به دلیل ماهیت طبقه دارایی مستغلاتی و انتظارات تحلیلگران از تغییرات قیمت در بازار املاک و مستغلات، انتظار می‌رود ارزش خالص دارایی‌های صندوق که در تواتر روزانه افشا می‌شود، لزوماً منطبق بر روند قیمت پایانی واحدهای صندوق نمی‌باشد؛ لذا جهت رعایت مفاد اساسنامه صندوق گزارش ارزش خالص واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق بر مبنای صورت‌های مالی حاضر تهیه و متعاقباً منتشر خواهد گردید.

نقدشوندگی: پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بازار اوراق بهادار و عقد قرارداد با صندوق بازارگردانی اختصاصی، خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن دارایی‌های صندوق نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، تابع مقررات بورس می‌باشد و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

امضا	نماینده	رکن صندوق
	محمد رضا مدیری	شرکت گروه مالی دانا یان (مدیر صندوق)