

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری بخشی فلز فارابی

برای دوره سه ماهه منتهی به

۳۰ آذر ماه ۱۴۰۳

ثبت شده به شماره ۱۲۱۸۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

فهرست مطالب

مقدمه	۱
۱- تاریخچه فعالیت صندوق	۱
۲- معرفی صندوق	۱
۳- دوره فعالیت صندوق	۲
۴- هدف از تشکیل صندوق	۲
۵- موضوع فعالیت صندوق	۲
۶- محل اقامت صندوق	۲
۷- ارکان صندوق سرمایه گذاری	۳
۷-۱ مجمع صندوق	۳
۷-۲ مدیر صندوق	۳
۷-۳ متولی صندوق	۳
۷-۴ حسابرس صندوق	۳
۷-۵ بازارگردان صندوق	۴
۸- خالص ارزش روز دارایی های صندوق و واحدهای سرمایه گذاری	۴
۹- استراتژی صندوق	۴
۱۰- ترکیب دارایی های صندوق	۵
۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار	۵
۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق	۶
۱۳- ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک صنعت	۶
۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف	۷
۱۵- چشم‌انداز آینده بازار سرمایه از منظر سیاست های اقتصادی	۷
۱۵-۱ نرخ دلار و تورم	۷
۱۵-۲ نگاه دولت به بازار سرمایه	۷
۱۵-۳ انتظارات سرمایه‌گذاران	۸
۱۵-۴ چالش ها و فرصت های جهانی	۸
نتیجه‌گیری	۸

مقدمه :

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری بخشی فلز فارابی، برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره مالی سه ماهه مدیران سرمایه گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می گردد.

۱- تاریخچه فعالیت صندوق :

صندوق سرمایه گذاری بخشی فلز فارابی با شناسه ملی ۱۴۰۱۲۴۵۵۶۲۷ که در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۱۹ تحت شماره ۱۲۱۸۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۰۹ به شماره ۵۵۹۸۱ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است.

۲- معرفی صندوق :

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری بخشی فلز فارابی	
نوع صندوق	در سهام - بخشی - صنعت فلز اساسی
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۰۷/۲۳
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان فارابی (سهامی خاص)
مدیر سرمایه گذاری	احمد خلج ، فاطمه فرح زادی ، سمانه مجیدی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی بهراد مشار
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی
ضامن نقد شوندگی	ندارد
سایت صندوق	felez.irfarabi.ir

۳- دوره فعالیت صندوق :

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه نامحدود است.

(سال مالی صندوق بجز اولین سال صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای مهر ماه هر سال تا انتهای شهریور ماه هر سال است. با توجه به تاریخ تاسیس صندوق، این صورت مالی فاقد اقلام مقایسه‌ای می‌باشد).

۴ - هدف از تشکیل صندوق :

هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

۵ - موضوع فعالیت صندوق :

برای نیل به این هدف ، صندوق در زمینه های زیر سرمایه گذاری می نماید:

* سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران

* حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران در صنعت فلزات اساسی

* اوراق بهادار با درآمد ثابت

* سپرده ها و گواهی سپرده بانکی

۶- محل اقامت صندوق :

مرکز اصلی صندوق در تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسن طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه دوم ، واحد ۳

۷- ارکان صندوق سرمایه گذاری:

صندوق سرمایه گذاری بخشی فلز فارابی که از این پس صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل می شود:

۷-۱- مجمع صندوق:

مجمع صندوق: از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. فقط دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز با شرایط مذکور در ماده ۳۰ اساسنامه، در مجمع صندوق از حق رای برخوردار هستند.

در تاریخ صورت خالص دارایی ها دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰			
ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبدگردان فارابی (سهامی خاص)	۱,۴۰۰,۰۰۰	۷۰
۲	شرکت کارگزاری فارابی (سهامی خاص)	۶۰۰,۰۰۰	۳۰
	جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۷-۲- مدیر صندوق:

شرکت سبدگردان فارابی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ به شماره ثبت ۵۷۰۴۰۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۶۸۰۹۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۲ واحد ۳.

۷-۳- متولی صندوق:

موسسه حسابرسی بهراد مشار که در تاریخ ۱۳۷۷/۰۳/۰۶ به شماره ثبت ۱۳۸۹۸ و شناسه ملی ۱۰۸۴۰۰۱۷۹۹۹ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، میدان آرژانتین خ احمد قیصر کوچه ۱۹ پلاک ۵ واحدهای جنوبی

۷-۴- حسابرس صندوق:

موسسه حسابرسی رازدار است که در تاریخ ۱۳۴۹/۱۱/۰۳ تاسیس و به شماره ثبت ۱۱۷۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۲۹۰۸۶ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، کوچه نوزدهم، پلاک ۱۸، طبقه ۷، واحد ۱۴

۵-۷- بازارگردان صندوق:

صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ به شماره ثبت ۴۸۶۵۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۷۸۱۰۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۲ واحد ۳

۸- خالص ارزش روز دارایی های صندوق و واحدهای سرمایه گذاری :

واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو دسته واحدهای سرمایه گذاری عادی و واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تقسیم می شود.

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
خالص ارزش روز دارایی ها	۲,۱۴۹,۴۲۴,۷۰۳,۸۵۸ ریال
نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری	۱۱,۹۷۳ ریال
نرخ ابطال هر واحد سرمایه گذاری	۱۱,۸۹۰ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۱۸۰,۷۶۸,۴۳۶ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۱۷۸,۷۶۸,۴۳۶ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد

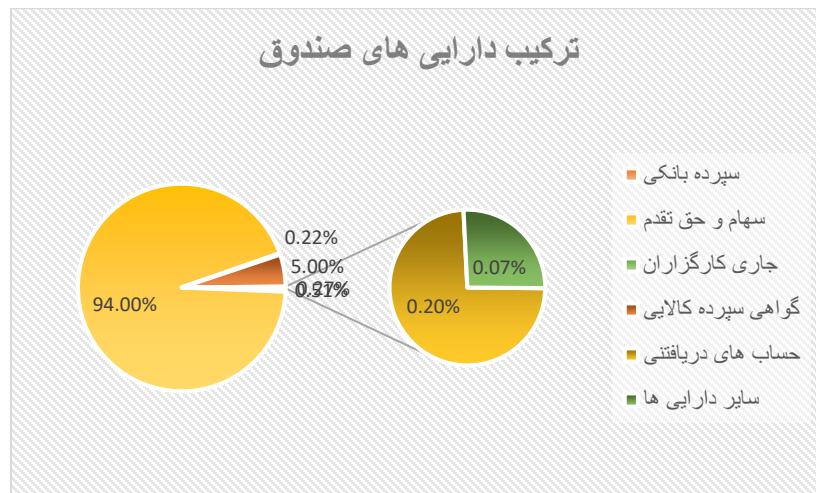
۹- استراتژی صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

۱۰- ترکیب دارایی های صندوق :

جدول و نمودار زیر، ترکیب سرمایه گذاری های صندوق را در دوره مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ را نشان می دهد.

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی (ریال)	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سپرده بانکی	۱۱,۳۳۴,۳۵۰,۱۳۴	۰,۵۱٪
سهام و حق تقدم	۲,۱۲۳,۴۴۳,۷۸۹,۸۲۷	۹۴٪
جاری کارگزاران	۱۶,۳۵۵,۰۹۵,۰۹۲	۰,۲۳٪
گواهی سپرده کالایی	۹۷,۶۸۰,۲۴۰,۷۶۲	۵٪
حساب های دریافتی	۴,۵۲۱,۷۱۰,۲۷۷	۰,۲۰٪
سایر دارایی ها	۱,۶۸۰,۴۲۳,۶۶۶	۰,۰۷٪
جمع	۲,۲۵۵,۰۱۵,۶۰۹,۷۵۸	۱۰۰٪



۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار:

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
سود (زیان) فروش	مبلغ - ریال
سود حاصل از فروش سهام	۳۶,۹۰۹,۳۶۰,۵۳۱
سود حاصل از سررسید و فروش اوراق اختیار معامله	۵۱۹,۲۴۶,۳۹۹
جمع	۳۷,۴۲۸,۶۰۶,۹۳۰

۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق:



۱۳- ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک صنعت:

صنعت	خالص ارزش فروش - ریال	درصد به کل سهام
فلزات اساسی	۱,۴۳۸,۴۰۶,۷۲۱,۶۷۸	۶۴٪
سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱۱۶,۲۵۴,۳۷۲,۶۰۲	۵٪
مواد و محصولات دارویی	۱۱۲,۶۵۱,۳۲۳,۱۶۶	۵٪
خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۹۰,۶۲۵,۰۴۲,۳۸۰	۴٪
شرکت های چند رشته ای صنعتی	۸۱,۲۱۵,۰۷۸,۰۷۸	۴٪
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۶۴,۹۸۸,۶۰۸,۲۵۰	۳٪
بانک ها و موسسات اعتباری	۵۶,۷۲۸,۲۷۲,۵۳۴	۳٪
محصولات شیمیایی	۵۱,۴۲۷,۷۲۲,۸۴۰	۲٪
زراعت و خدمات وابسته	۴۰,۳۴۸,۶۱۱,۱۷۱	۲٪
استخراج کانه های فلزی	۳۳,۹۴۳,۴۲۲,۴۴۱	۲٪
خودرو و ساخت قطعات	۱۳,۰۸۱,۶۹۸,۰۰۰	۱٪
بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۱۲,۵۴۱,۸۸۶,۱۸۵	۱٪
استخراج ذغال سنگ	۹,۰۸۰,۶۴۶,۷۵۰	۰٪
سیمان، آهک و گچ	۲,۱۵۰,۳۸۳,۷۵۲	۰٪
گواهی سپرده کالایی شمش طلا	۹۷,۶۸۰,۲۴۰,۷۶۲	۵٪
جمع	۲,۲۲۱,۱۲۴,۰۳۰,۵۸۹	۹۹٪

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۳/۰۹/۲۳	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	%۶/۷۶۱	%۵/۳۹۶
ماه گذشته	۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	%۱۷/۶۸۸	%۱۸/۷۳۱
۳ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	%۲۱/۷۲۴	%۲۷/۸۲۵
۶ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۴/۰۳	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	%۱۵/۸۰۸	%۳۰/۶۸۲
یکسال اخیر	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	%۷/۱۴۶	%۲۱/۲۷۷
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	%۱۷/۱۲	%۳۳/۸۹۴

۱۵- چشم انداز آینده بازار سرمایه از منظر سیاست های اقتصادی :

بازار سرمایه ایران در حال حاضر تحت تأثیر سیاست های داخلی و خارجی قرار دارد. از یک سو، اصلاحات اقتصادی داخلی، شامل مدیریت نرخ ارز و تغییر سیاست های کلان اقتصادی، می تواند تأثیر عمیقی بر عملکرد بازار بگذارد. از سوی دیگر، تحولات جهانی، مانند انتخابات ریاست جمهوری آمریکا، تنها اثرات کوتاه مدتی بر بازار خواهند داشت. در بلند مدت، تصمیمات اقتصادی داخلی مانند بهبود ساختارهای بودجه ای و ایجاد ثبات در بازارهای مالی، نقش اصلی را ایفا می کنند. به همین دلیل، نگاه سرمایه گذاران باید بیشتر معطوف به اصلاحات اقتصادی داخلی باشد تا تحولات مقطعی خارجی.

۱- ۱۵- نرخ دلار و تورم

یکی از عوامل اصلی تعیین کننده وضعیت بازار سرمایه، نرخ ارز و سیاست های مرتبط با آن است. نرخ دلار نیما که تأثیر مستقیمی بر سودآوری شرکت های صادرات محور دارد، اخیراً در حال افزایش است. اختلاف قابل توجه میان نرخ نیما و بازار آزاد، همچنان یکی از چالش های اصلی است که اثرات منفی بر عملکرد صادرکنندگان دارد. این شکاف، با تأثیر بر هزینه های واردات و صادرات، می تواند فشار تورمی ایجاد کند. کاهش این اختلاف و هم راستا کردن نرخ ها، می تواند ثبات بیشتری به بازار و اقتصاد کشور ببخشد.

۲- ۱۵- نگاه دولت به بازار سرمایه

دولت نقش کلیدی در تعیین مسیر بازار سرمایه دارد. سیاست هایی مانند قیمت گذاری دستوری و عدم ثبات در نرخ ارز، چالش هایی اساسی برای صنایع مختلف ایجاد کرده اند. در عین حال، حمایت دولت از صنایع صادرات محور و ارائه تسهیلات مالیاتی یا تخفیف در هزینه های تولید، می تواند به بهبود عملکرد بازار کمک کند. با این حال، تأخیر در اجرای برخی اصلاحات کلیدی مانند حذف قیمت گذاری دستوری، اعتماد سرمایه گذاران را کاهش داده و مانع از رشد پایدار بازار شده است.

۳-۱۵- انتظارات سرمایه‌گذاران

سرمایه‌گذاران انتظار دارند که سیاست‌گذاران اقتصادی، ثبات و پیش‌بینی پذیری بیشتری را در تصمیمات خود ایجاد کنند. در حال حاضر، رشد ارزش معاملات خرد در بازار، نشانه‌ای مثبت از بازگشت اعتماد نسبی به بازار است. با این حال، سرمایه‌گذاران خواهان سیاست‌های شفاف‌تر در مدیریت نرخ ارز و کاهش ریسک‌های سیستمی هستند. همچنین، صنایع مختلف از جمله خودرویی و پالایشی نیازمند اصلاحاتی مانند تجدید ارزیابی دارایی‌ها و تغییر در نرخ‌های فروش هستند که می‌تواند منجر به افزایش جذابیت سرمایه‌گذاری شود.

۴-۱۵- چالش‌ها و فرصت‌های جهانی

تغییرات اقتصاد جهانی، شامل نرخ بهره آمریکا و کاهش رشد اقتصادی چین، تأثیراتی بر بازار سرمایه ایران دارد. هرچند بخش صادرات محور کشور همچنان از رونق نسبی در بازارهای جهانی بهره می‌برد، اما فشارهای داخلی نظیر هزینه‌های بالای تولید و مشکلات زیر ساختی، پایداری این مزیت را به خطر می‌اندازد. بهبود در سیاست‌های اقتصادی داخلی و کاهش وابستگی به عوامل خارجی می‌تواند به تقویت این بخش کمک کند.

نتیجه‌گیری:

در مجموع، بازار سرمایه ایران در یک مقطع حساس قرار دارد. ثبات نسبی در معاملات و رشد ارزش معاملات خرد، نشانه‌هایی از بازگشت اعتماد به بازار است. با این حال، چالش‌هایی نظیر اختلاف نرخ ارز، قیمت گذاری دستوری و هزینه‌های بالای تولید، نیازمند توجه ویژه دولت و سیاست‌گذاران است. تمرکز بر اصلاحات ساختاری و ایجاد شفافیت در سیاست‌ها، می‌تواند به تثبیت بازار و جذب سرمایه‌های جدید منجر شود. آینده بازار به تصمیمات داخلی گره خورده و کاهش تنش‌های خارجی نیز می‌تواند نقش تقویت‌کننده‌ای در این روند ایفا کند.

ارکان صندوق	نام رکن	نام و نام خانوادگی نماینده	مهر و امضاء
مدیر صندوق	شرکت سبد گردان فارابی	وحید حسن پور دبیر	