

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع فارابی

دوره سالیانه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۵

ثبت شده به شماره ۱۲۱۸۳ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

مقدمه :

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع فارابی، برای دوره مالی سالیانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش پایان دوره ای 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 صنایع 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 صنایع فارابی	
در سهام - بخشی - صنعت فلزات اساسی	نوع صندوق
۱۴۰۲/۰۷/۲۳	تاریخ آغاز فعالیت
شرکت سبدگردان فارابی (سهامی خاص)	مدیر صندوق
کوثر بابازاده، سودا جلیلی چوبتراش، محمدرضا ژیلای اقدم	مدیر سرمایه گذاری
موسسه حسابرسی بهراد مشار	متولی صندوق
موسسه حسابرسی رازدار	حسابرس صندوق
صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی	بازارگردان
ندارد	ضامن نقد شوندگی
felez.irfarabi.ir	سایت صندوق

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 مقایسه ای می باشد).

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
- * گواهی سپرده کالایی

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 سرمایه‌گذاری:

صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع 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 سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود. فقط دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز با شرایط مذکور در ماده ۳۰ اساسنامه، در مجامع صندوق از حق رای برخوردار هستند .

در تاریخ صورت خالص دارایی ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده‌اند شامل اشخاص زیر است :

دوره مالی سالیانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱			
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

۷-۵- 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 مالی سالیانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	
خالص ارزش روز دارایی ها	۷,۹۹۰,۰۹۴,۵۵۶,۲۴۳ ریال
نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری	۳۸,۸۰۶ ریال
نرخ ابطال هر واحد سرمایه گذاری	۳۸,۴۲۳ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۲۰۷,۹۵۲,۴۳۶ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۲۰۵,۹۵۲,۴۳۶ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد

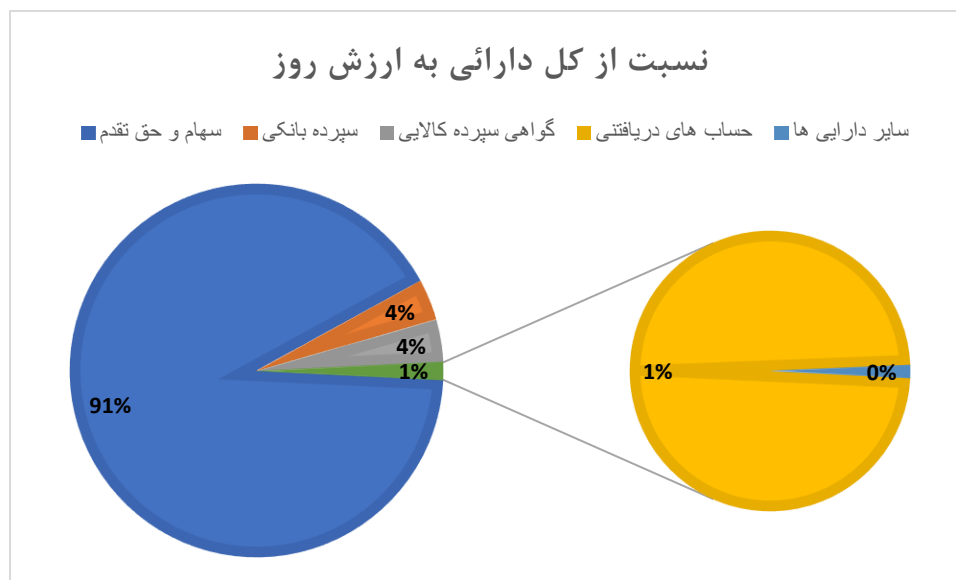
۹- استراتژی صندوق:

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 سالیانه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵ را نشان می دهد.

دوره مالی سالیانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی (ریال)	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۷,۴۷۷,۲۳۹,۳۸۰,۸۸۴	۹۱.۳٪
سپرده بانکی	۲۹۰,۰۴۹,۳۹۰,۷۴۱	۳.۵۴٪
گواهی سپرده کالایی	۳۰۲,۵۱۶,۸۶۲,۸۴۰	۳.۶۹٪
حساب های دریافتی	۱۱۸,۸۶۵,۹۹۱,۲۴۳	۱.۴۶٪
سایر دارایی ها	۱,۵۰۷,۹۷۱,۵۰۸	۰.۰۲٪
جمع	۸,۱۹۰,۱۷۹,۵۹۷,۲۱۶	٪۱۰۰



۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار:

دوره مالی سالیانه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	
مبلغ (ریال)	سود (زیان) فروش
۱,۱۴۶,۱۰۹,۶۵۴,۵۱۲	سود حاصل از فروش سهام و حق تقدم شرکت های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس
۸۹,۵۶۳,۳۴۷	سود ناشی از اعمال اختیار معامله سهام
۱۴۰,۵۲۱,۴۸۱,۱۸۶	سود ناشی گواهی سپرده کالایی
۱,۲۸۶,۷۲۰,۶۹۹,۰۴۵	جمع

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	۶,۷۳۱,۴۱۵,۶۹۲,۰۱۹	٪۸۲.۱۹
ساخت محصولات فلزی	۲۱۰,۲۵۱,۰۵۳,۱۶۰	٪۲.۵۷
سرمایه گذاریها	۱۸۲,۸۵۴,۴۷۴,۷۰۹	٪۲.۲۳
استخراج کانه های فلزی	۹۵,۸۵۳,۲۸۲,۰۰۰	٪۱.۱۷
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۸۲,۸۹۸,۲۰۴,۸۸۰	٪۱.۰۱
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۶۴,۷۷۰,۳۲۵,۰۲۳	٪۰.۷۹
محصولات شیمیایی	۳۹,۹۷۸,۵۵۸,۳۰۰	٪۰.۴۹
ماشین آلات و دستگاههای برقی	۳۸,۸۷۷,۱۳۸,۶۰۰	٪۰.۴۷
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۲۸,۲۲۰,۱۵۸,۸۰۰	٪۰.۳۴
بانکها و موسسات اعتباری	۱,۰۷۹,۸۰۰,۶۱۷	٪۰.۰۱
اطلاعات و ارتباطات	۱,۰۴۰,۶۹۲,۷۷۶	٪۰.۰۱
جمع:	۷,۴۷۷,۲۳۹,۳۸۰,۸۸۴	٪۹۱.۳

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۵/۰۶/۲۴	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪(۸.۵۸۸)	٪(۴.۷۱۴)
ماه گذشته	۱۴۰۵/۰۶/۰۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۲۱.۰۱۴	٪۱۸.۰۷۹
۳ ماه اخیر	۱۴۰۵/۰۴/۰۳	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۴۸.۷۶۵	٪۳۸.۸۷۹
۶ ماه اخیر	۱۴۰۵/۰۱/۰۶	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۹۵.۷۲۶	٪۹۲.۹۸۶
یکسال اخیر	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۲۱۱.۷۴۸	٪۱۸۲.۱۶۲
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۲۷۸.۴۷۷	٪۲۵۸.۰۲۳

۱۵- چشم انداز آینده بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۵:

مقدمه

چشم انداز بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۵ را می توان در قالب چند سناریوی سیاسی-اقتصادی بررسی کرد. با توجه به ماهیت متغیرهای اثرگذار، تحلیل این سال بیش از هر چیز به جهت گیری سیاست خارجی، وضعیت بودجه دولت و مسیر تورم وابسته خواهد بود.

۱-متغیرهای سیاسی اثرگذار

-ریسک های ژئوپلیتیک و سیاست خارجی

روابط خارجی ایران و سطح تنش یا تعامل با قدرت های جهانی نقش تعیین کننده ای در انتظارات سرمایه گذاران خواهد داشت. کاهش تنش های بین المللی می تواند به بهبود صادرات، تسهیل مبادلات مالی و افزایش اعتماد فعالان بازار منجر شود؛ در مقابل، تشدید محدودیت ها یا ناطمینانی سیاسی می تواند جریان نقدینگی را محتاط تر کند.

-ثبات سیاست گذاری داخلی

ثبات در مقررات گذاری، پرهیز از قیمت گذاری دستوری و شفافیت در تصمیمات اقتصادی، از عوامل کلیدی برای تقویت بازار سرمایه هستند. تجربه سال های گذشته نشان داده که تغییرات ناگهانی در سیاست ها می تواند نوسانات شدیدی در شاخص ها ایجاد کند.

۲-متغیرهای اقتصادی کلان

-تورم و نرخ بهره

در صورت تداوم تورم ساختاری، بازار سهام همچنان می تواند به عنوان یک دارایی پوشش دهنده تورم مورد توجه باشد. با این حال، اگر سیاست گذار به سمت کنترل شدید نقدینگی و حفظ نرخ بهره بالا حرکت کند، جذابیت نسبی ابزارهای با درآمد ثابت افزایش یافته و ممکن است بخشی از نقدینگی از سهام خارج شود.

-نرخ ارز

نرخ ارز یکی از مهم ترین پیشران های سودآوری شرکت های صادرات محور است. ثبات یا رشد تدریجی نرخ ارز می تواند از سودآوری صنایع بزرگ حمایت کند؛ اما نوسانات شدید یا سیاست های کنترلی غیرمنتظره می تواند ریسک بازار را افزایش دهد.

-بودجه و کسری دولت

نحوه تأمین کسری بودجه (انتشار اوراق، استقراض، یا پایه پولی) اثر مستقیمی بر نقدینگی و نرخ بهره خواهد داشت و در نتیجه بر جریان پول در بازار سهام تأثیرگذار است.

۳- جمع بندی و چشم انداز کلی

سناریوی محتمل (میانه): بازار در فضایی متعادل اما نوسانی حرکت کند؛ رشدها تدریجی و مبتنی بر عملکرد بنیادی شرکت‌ها باشد. سناریوی خوش‌بینانه: بهبود روابط خارجی + کنترل نسبی تورم در نتیجه افزایش اعتماد، ورود نقدینگی و رشد محسوس شاخص‌ها سناریوی محتاطانه/منفی: تشدید فشارهای سیاسی یا رشد نرخ بهره افزایش نوسان و حرکت سرمایه به سمت دارایی‌های کم‌ریسک‌تر. چشم‌انداز بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۵ را می‌توان «مشروط و سناریومحور» دانست؛ یعنی جهت‌نمایی بازار بیش از هر چیز به تحولات سیاسی و نحوه مدیریت متغیرهای کلان اقتصادی وابسته خواهد بود. در چنین فضایی، تمرکز بر تحلیل بنیادی، انتخاب صنایع با مزیت رقابتی پایدار، تنوع‌بخشی و مدیریت فعال ریسک، رویکردی منطقی برای سرمایه‌گذاران خواهد بود.

مهر و امضاء

نام و نام خانوادگی نماینده

نام رکن

ارکان صندوق



وحید حسن پور دبیر

شرکت سبد گردان فارابی

مدیر صندوق