

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی

برای دوره شش ماهه منتهی به

۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳

ثبت شده به شماره ۱۲۰۰۲ 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 مدیرصندوق	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	۵
۱۰- ترکیب دارایی های صندوق	۵
۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار	۶
۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق	۷
۱۳- ترکیب سهام صندوق به تفکیک صنعت	۷
۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف	۸
۱۵- چشم انداز پیش بینی بازدهی و عملکرد مدیر صندوق	۱۰

مقدمه :

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی، برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش میان 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 لبخند فارابی با شناسه ملی ۱۴۰۱۱۳۹۳۰۳۲ که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۱۲ تحت شماره ۱۲۰۰۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و شماره ۵۴۰۷۹ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری استان تهران به ثبت رسیده است.

۲- معرفی صندوق :

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی	
نوع صندوق	قابل معامله با درآمد ثابت
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۱/۰۶/۲۰
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان فارابی ( سهامی خاص)
مدیر سرمایه گذاری	محمد رضا بیک زاده مقدم، وحید مزین، نفیسه ترابی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی
ضامن نقد شوندگی	ندارد
سایت صندوق	labkhand.irfarabi.ir

### ۳- دوره فعالیت صندوق :

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ تمدید گردیده است.

( مطابق ماده ۵ اساسنامه، سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای دی ماه هر سال تا انتهای آذر ماه سال بعد، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت ها آغاز شده و تا پایان آذر ماه سال بعد خاتمه می‌یابد. )

### ۴ - هدف از تشکیل صندوق :

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های 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

\* اوراق بهادار با درآمد ثابت

\* سپرده ها و گواهی سپرده بانکی

### ۶- محل اقامت صندوق :

مرکز اصلی صندوق در تهران، سعادت آباد، میدان طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۵ واقع شده است.

## ۷- ارکان صندوق سرمایه گذاری:

صندوق سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

### 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 برخوردارند.

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

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱			
ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبدگردان فارابی	۲,۸۰۰,۰۰۰	۷۰
۲	شرکت کارگزاری فارابی	۱,۲۰۰,۰۰۰	۳۰
	جمع	۴,۰۰۰,۰۰۰	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 طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۵

### ۷-۳- متولی صندوق:

موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا که در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۳ به شماره ثبت ۱۷۷۵۵ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۱۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، میدان توحید، خیابان توحید، نبش خیابان پرچم، پلاک ۶۸

### 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:

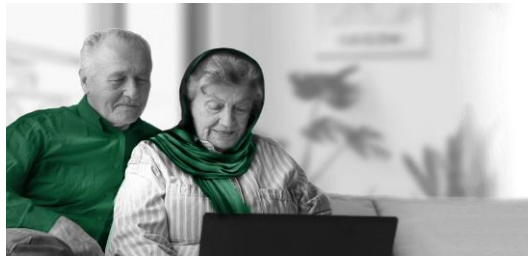
صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ به شماره ثبت ۴۸۶۵۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۷۸۱۰۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، شهرک غرب، بلوار خوردین، خیابان توحید ۳،

پلاک 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 شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	
اطلاعات سرمایه گذاری صندوق	
کل خالص ارزش دارایی ها	۵۴,۲۲۶,۳۴۶,۰۵۵,۰۹۶ ریال
نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری	۱۵,۵۱۱ ریال
نرخ ابطال هر واحد سرمایه گذاری	۱۵,۵۰۷ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۳,۴۹۶,۸۹۸,۶۸۵ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۳,۴۹۲,۸۹۸,۶۸۵ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد



## ۹- استراتژی صندوق:

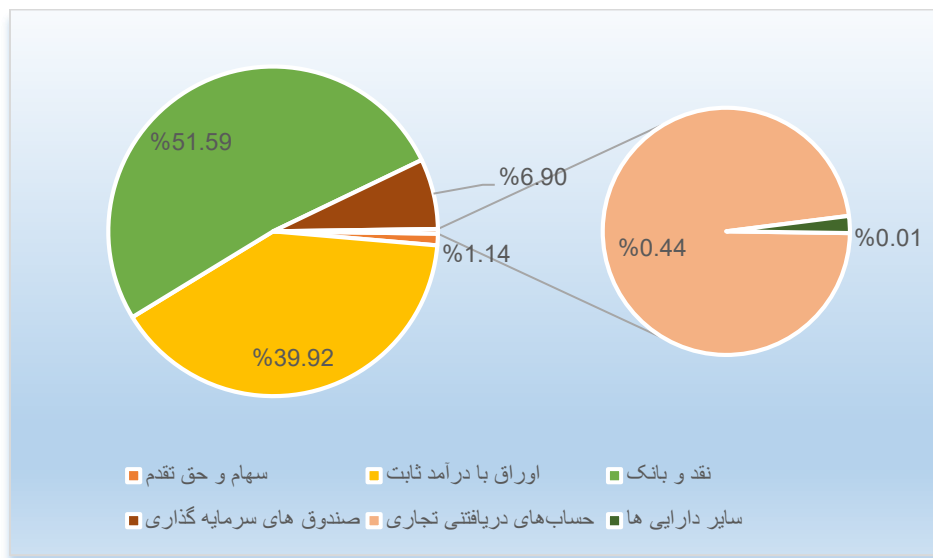
هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق درقبال دریافت کارمزد در تعهدپذیره نویسی یا تعهدخرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این 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 شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ را نشان می دهد.

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی	نسبت از کل دارائی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۶۲۵.۳۳۴.۸۶۹.۹۵۷	٪۱,۱۴
اوراق با درآمد ثابت	۲۱.۹۵۲.۵۶۲.۶۹۴.۱۳۴	٪۳۹,۹۲
نقد و بانک	۲۸.۳۷۲.۰۲۳.۱۳۱.۱۴۲	٪۵۱,۵۹
صندوق های سرمایه گذاری	۳.۷۹۶.۱۹۴.۲۹۶.۹۴۵	٪۶,۹
حساب های دریافتی تجاری	۲۴۳.۷۸۷.۳۰۷.۸۶۰	٪۰,۴۴
سایر دارایی ها	۴.۹۴۶.۴۰۴.۲۱۶	٪۰,۰۱
جمع	۵۴.۹۹۴.۸۴۸.۷۰۴.۲۵۴	٪۱۰۰

### ترکیب دارایی های صندوق



### ۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار	ردیف
(۱۶,۹۹۴,۴۱۵,۸۳۷)	سود(زیان) حاصل از فروش سهام وحق تقدم شرکت های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس	۱
(۲۶,۹۷۷,۵۶۴,۶۱۵)	سود (زیان) ناشی از فروش صندوق های سرمایه گذاری	۲
۸۱,۵۲۶,۵۹۳,۸۵۷	سود (زیان) ناشی از فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۳
۱,۱۰۳,۰۷۵,۰۲۰	سود (زیان) ناشی از اعمال اختیار معامله سهام	۴
۳۸,۶۵۷,۶۸۸,۴۲۵	جمع	



## ۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق در دوره مالی منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳



## ۱۳- ترکیب سهام صندوق به تفکیک صنعت :

صنعت	خالص ارزش فروش	درصد به کل سهام
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۵۳,۵۹۲,۰۹۵,۵۰۰	۰,۴۶٪
بانکها و موسسات اعتباری	۱۳۵,۶۱۸,۴۰۰,۵۶۶	۰,۲۵٪
استخراج ذغال سنگ	۸۳,۳۰۵,۳۶۶,۲۰۰	۰,۱۵٪
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۷۰,۵۲۹,۸۳۵,۶۰۰	۰,۱۳٪
استخراج کانه های فلزی	۶۲,۳۲۸,۷۴۱,۷۷۰	۰,۱۱٪
محصولات شیمیایی	۱۶,۰۴۰,۸۱۱,۶۴۷	۰,۰۳٪
هتل و رستوران	۳,۹۱۹,۶۱۸,۶۷۴	۰,۰۱٪
سرمایه گذاری در واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	۳,۷۹۶,۱۹۴,۲۹۶,۹۴۵	۶,۹۱٪
جمع	۴,۴۲۱,۵۲۹,۱۶۶,۹۰۲	۱۰۰٪

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

بازدهی بازار	بازدهی صندوق	تا تاریخ	از تاریخ	شرح
%۰	%۰/۲۷۸	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۰	روز اخیر
%(۱/۵۲۹)	%۰/۵۳۲	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۲۴	هفته گذشته
%(۳/۳۱۹)	%۲/۲۲۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۰۱	ماه گذشته
%(۶/۸۸۴)	%۶/۸۷۸	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۰۳	۳ ماه اخیر
%(۷/۴۴۳)	%۱۳/۸۶۳	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۱۰/۰۲	۶ ماه اخیر
%(۵/۹۷۶)	%۲۹/۰۲۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	یکسال اخیر
%۴۶,۹۷۱	%۵۳/۹۱۶	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۲۰	تازمان انتشار
%۸/۶۴	%۰/۸۱	حداکثر بازده هفتگی از تاریخ تاسیس		
%(۱۰/۱۶)	%۰/۲	حداقل بازده هفتگی از تاریخ تاسیس		

## ۱۵- چشم انداز پیش بینی بازدهی و عملکرد مدیر صندوق :

پیش‌بینی دقیق وضعیت نرخ بهره و عملکرد صندوق‌های درآمد ثابت در ایران به دلیل عوامل متعددی که بر اقتصاد تاثیر می‌گذارند، چالش‌برانگیز است. با این حال، می‌توان به تحلیل برخی از عوامل کلیدی پرداخت که بر این موارد تأثیر می‌گذارند.

### "عوامل موثر بر نرخ بهره و صندوق‌های درآمد ثابت"

#### ۱- تورم :

تورم بالا ⇐ تورم بالا معمولاً باعث افزایش نرخ بهره می‌شود، زیرا بانک مرکزی برای کنترل تورم نرخ بهره را افزایش می‌دهد. افزایش نرخ بهره می‌تواند منجر به افزایش بازده صندوق‌های درآمد ثابت شود.

تورم پایین ⇐ تورم پایین ممکن است بانک مرکزی را تشویق به کاهش نرخ بهره کند تا از رکود اقتصادی جلوگیری کند. این کاهش می‌تواند باعث کاهش بازده صندوق‌های درآمد ثابت شود.

#### ۲- سیاست‌های پولی و مالی :

سیاست‌های انقباضی ⇐ اگر دولت به سمت سیاست‌های پولی انقباضی حرکت کند، نرخ بهره افزایش می‌یابد.

سیاست‌های انبساطی ⇐ در مقابل، سیاست‌های پولی انبساطی معمولاً نرخ بهره را کاهش می‌دهد.

#### ۳- وضعیت اقتصادی جهانی :

اقتصاد جهانی ⇐ تحولات اقتصاد جهانی، از جمله نرخ بهره در کشورهای بزرگ و قیمت نفت، می‌تواند بر اقتصاد ایران و در نتیجه بر نرخ بهره و بازده صندوق‌های درآمد ثابت تاثیر بگذارد.

#### ۴- تغییرات در بازار ارز :

نوسانات ارزی ⇐ نوسانات شدید در نرخ ارز می‌تواند تأثیرات مستقیم و غیر مستقیمی بر نرخ بهره داخلی و عملکرد صندوق‌های درآمد ثابت داشته باشد.

## "پیش بینی نرخ بهره و صندوق های درآمد ثابت"

با توجه به شرایط کنونی و عواملی که در بالا ذکر شد، می توان چند سناریو را برای آینده نرخ بهره و صندوق های درآمد ثابت در ایران متصور شد:

### ۱- افزایش نرخ بهره :

اگر تورم همچنان بالا باقی بماند و سیاست های پولی انقباضی توسط بانک مرکزی اجرا شود، احتمالاً نرخ بهره افزایش می یابد. در این شرایط، صندوق های درآمد ثابت ممکن است بازدهی بالاتری داشته باشند، اما ارزش اوراق قرضه موجود در پرتفوی این صندوق ها ممکن است کاهش یابد.

### ۲- کاهش نرخ بهره :

در صورت کنترل تورم و بهبود شرایط اقتصادی، بانک مرکزی ممکن است نرخ بهره را کاهش دهد. این امر می تواند باعث کاهش بازده صندوق های درآمد ثابت شود، اما ارزش اوراق قرضه موجود در پرتفوی این صندوق ها ممکن است افزایش یابد.

### ۳- ثبات نرخ بهره :

اگر شرایط اقتصادی ثابت بماند و تورم تحت کنترل قرار گیرد، ممکن است نرخ بهره در سطح فعلی باقی بماند. در این صورت، بازده صندوق های درآمد ثابت نیز در همان سطح فعلی باقی می ماند.

### نتیجه گیری :

با توجه به عدم قطعیت های موجود در اقتصاد ایران و جهان، پیش بینی دقیق نرخ بهره و عملکرد صندوق های درآمد ثابت دشوار است. با این حال، مدیران سرمایه گذاری صندوق به طور مداوم اخبار اقتصادی و تحولات سیاسی را دنبال کرده و تحلیل های خود را براساس داده های جدید به روزرسانی کنند تا بهترین بازده و عملکرد را برای سرمایه گذاران محقق نمایند.