

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی

برای دوره نه ماهه منتهی به

۳۱ شهریور 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 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	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 نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش میاندوره 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 سیدگردان فارابی (سهامی خاص)
مدیر سرمایه گذاری	محمدرضا 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 می یابد.)

۴ - هدف از تشکیل صندوق :

هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران 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 شهید حسین 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 نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱			
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 شهیدحسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۲ واحد ۳.

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:

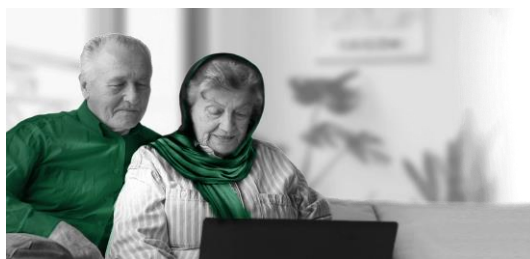
صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ به شماره ثبت ۴۸۶۵۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۷۸۱۰۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، شهرک غرب، بلوار خوردین، خیابان توحید ۳،

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 نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
اطلاعات سرمایه گذاری صندوق	
کل خالص ارزش دارایی ها	۸۵،۱۴۸،۹۴۵،۱۷۴،۹۲۵ ریال
نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری	۱۶،۶۲۵ ریال
نرخ ابطال هر واحد سرمایه گذاری	۱۶،۶۱۹ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۵،۱۲۳،۴۹۸،۶۸۵ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۵،۱۱۹،۴۹۸،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 درتعهدپذیره نویسی یا تعهدخرید اوراق

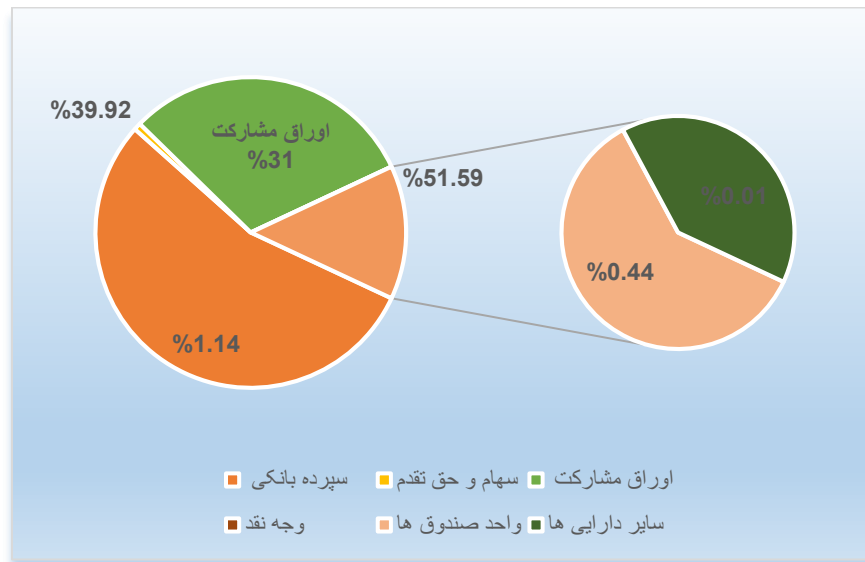
بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه 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 نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ را نشان می دهد.

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی	نسبت از کل دارائی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۶۲۲,۳۲۳,۲۵۳,۵۷۲	٪۰,۷۲
صندوق های سرمایه گذاری	۷,۰۲۳,۵۸۵,۴۹۲,۶۳۳	٪۸,۱۵
سپرده بانکی	۴۵,۷۶۱,۰۴۱,۸۲۸,۶۱۸	٪۵۳,۱۰
اوراق با مشارکت	۲۸,۱۲۶,۳۳۶,۷۵۲,۵۰۶	٪۲۹,۸۵
سایر دارایی ها	۴,۶۴۱,۷۱۸,۵۲۰,۹۱۷	٪۵,۳۹
وجه نقد	۹,۵۵۴,۵۷۹	٪۰,۰
جمع	۸۶,۱۷۵,۰۱۵,۴۰۲,۸۲۵	٪۹۷,۲۱

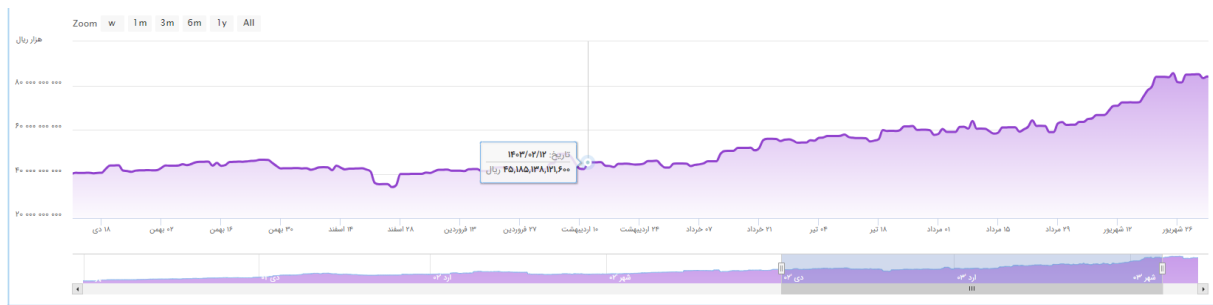
ترکیب دارایی های صندوق



۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

ردیف	سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار	دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۱	سود(زیان) حاصل از فروش سهام وحق تقدم شرکت های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس	(۱۸,۸۴۵,۱۷۱,۳۲۳)
۲	سود ناشی از فروش صندوق های سرمایه گذاری	۱۶۶,۷۲۳,۹۴۴,۴۵۷
۳	سود ناشی از فروش اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۵۳۴,۹۹۷,۸۵۳,۰۳۳
۴	سود ناشی از اعمال اختیار معامله سهام	۱,۱۰۳,۰۷۵,۰۲۰
	جمع	۶۸۳,۹۷۹,۷۰۱,۱۸۷

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



۱۳- ترکیب سهام صندوق به تفکیک صنعت :

صنعت	خالص ارزش فروش	درصد به کل سهام
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۳۷,۲۰۰,۲۱۱,۰۰۰	٪۰,۲۸
بانک ها و موسسات اعتباری	۱۲۹,۹۶۷,۶۳۳,۸۵۸	٪۰,۱۵
استخراج ذغال سنگ	۸۸,۱۴۴,۸۹۸,۶۲۵	٪۰,۱۰
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۷۲,۷۸۰,۳۵۶,۵۲۹	٪۰,۰۸
استخراج کانه های فلزی	۷۰,۲۶۰,۲۶۴,۵۲۷	٪۰,۰۸
محصولات شیمیایی	۱۹,۹۲۹,۴۹۳,۲۵۸	٪۰,۰۲
هتل و رستوران	۴,۰۴۰,۳۹۵,۷۴۹	٪۰,۰۰
اختیار معامله سهام - بورس	۲۶	٪۰,۰۰
سرمایه گذاری در واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	۷,۰۲۳,۵۸۵,۴۹۲,۶۳۳	٪۸,۱۵
جمع	۷,۶۴۵,۹۰۸,۷۴۶,۲۰۵	٪۸,۸۷

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
روز اخیر	۱۴۰۳/۰۶/۳۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۰/۱۲۷	% ۰
هفته گذشته	۱۴۰۳/۰۶/۲۴	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۰/۵۹۳	% ۱/۰۳۷
ماه گذشته	۱۴۰۳/۰۶/۰۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۲/۲۹۶	% ۲/۹۳۵
۳ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۴/۰۳	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۷/۰۴۷	% ۲/۲۳۶
۶ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۱/۰۶	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۱۴/۳۹۳	%(۶/۹۴۹)
یکسال اخیر	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۲۹/۷۸۵	%(۱/۱۴۱)
تازمان انتشار	۱۴۰۱/۰۶/۲۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	% ۶۴/۹۵۳	% ۵۰,۷۸۴
حداکثر بازده هفتگی از تاریخ تاسیس			% ۰/۸۱	% ۸/۶۴
حداقل بازده هفتگی از تاریخ تاسیس			% ۰/۲	%(۱۰/۱۶)

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

پیش بینی دقیق وضعیت نرخ بهره و عملکرد صندوق های درآمد ثابت در ایران به دلیل عوامل متعددی که بر اقتصاد تاثیر می گذارند، چالش برانگیز است. با این حال، می توان به تحلیل برخی از عوامل کلیدی پرداخت که بر این موارد تأثیر می گذارند.

"عوامل موثر بر نرخ بهره و صندوق های درآمد ثابت"

۱- تورم :

تورم بالا ⇨ تورم بالا معمولاً باعث افزایش نرخ بهره می شود، زیرا بانک مرکزی برای کنترل تورم نرخ بهره را افزایش می دهد. افزایش نرخ بهره می تواند منجر به افزایش بازده صندوق های 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 می تواند باعث کاهش بازده صندوق های درآمد ثابت شود.

۲- سیاست های پولی و مالی :

سیاست های انقباضی ⇨ اگر دولت به سمت سیاست های پولی انقباضی حرکت کند، نرخ بهره افزایش می یابد.

سیاست های انبساطی ⇨ در مقابل، سیاست های پولی انبساطی معمولاً نرخ بهره را کاهش می دهد.

۳- وضعیت اقتصادی جهانی :

اقتصاد جهانی ⇨ تحولات اقتصاد جهانی، از جمله نرخ بهره در کشورهای بزرگ و قیمت نفت، می تواند بر اقتصاد ایران و در نتیجه بر نرخ بهره و بازده صندوق های درآمد ثابت تاثیر بگذارد.

۴- تغییرات در بازار ارز :

نوسانات ارزی ⇨ نوسانات شدید در نرخ ارز می تواند تأثیرات مستقیم و غیر مستقیمی بر نرخ بهره داخلی و عملکرد صندوق های درآمد ثابت داشته باشد.

"پیش‌بینی نرخ بهره و صندوق‌های درآمد ثابت"

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

۱- افزایش نرخ بهره :

اگر تورم همچنان بالا باقی بماند و سیاست‌های پولی انقباضی توسط بانک مرکزی اجرا شود، احتمالاً نرخ بهره افزایش می‌یابد. در این شرایط، صندوق‌های درآمد ثابت ممکن است بازدهی بالاتری داشته باشند، اما ارزش اوراق قرضه موجود در پرتفوی این صندوق‌ها 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 می‌تواند باعث کاهش بازده صندوق‌های درآمد ثابت شود، اما ارزش اوراق قرضه موجود در پرتفوی این صندوق‌ها 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 صندوق‌های درآمد ثابت نیز در همان سطح فعلی باقی می‌ماند.

نتیجه‌گیری :

با توجه به عدم قطعیت‌های موجود در اقتصاد ایران و جهان، پیش‌بینی دقیق نرخ بهره و عملکرد صندوق‌های درآمد ثابت دشوار است. با این حال، مدیران سرمایه‌گذاری صندوق به طور مداوم اخبار اقتصادی و تحولات سیاسی را دنبال کرده و تحلیل‌های خود را براساس داده‌های جدید به‌روزرسانی کنند تا بهترین بازده و عملکرد را برای سرمایه‌گذاران محقق نمایند.