

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی

سال مالی منتهی به ۳۰ آذر 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	۲
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	۶
۱۵- چشم انداز 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 سرمایه گذاران	۷-۸
۱۵-۴- چالش ها و فرصت های جهانی	۸
نتیجه گیری	۸

مقدمه :

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی، برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش سال مالی 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 سبکگردان فارابی (سهامی خاص)
مدیران سرمایه گذاری	محمدرضا بیک زاده مقدم، وحید مزین، نفیسه ترابی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت 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 نامحدود 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 شهید حسن طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه دوم ، واحد ۳

۷ - ارکان صندوق سرمایه گذاری :

صندوق سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود 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 ممتاز به شرح زیر است:

سال مالی 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)	۲,۸۰۰,۰۰۰	۷۰
۲	شرکت کارگزاری فارابی (سهامی خاص)	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 با شماره ثبت ۵۷۰۴۰۵ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران 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 و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا است که با شماره ثبت ۱۷۷۵۵ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، پایین تر از میدان توحید، نبش خیابان پرچم، پلاک ۶۸

۷-۴- حسابرس صندوق:

موسسه حسابرسی رازدار که در تاریخ ۱۳۴۹/۱۱/۰۳ تاسیس و به شماره ثبت ۱۱۷۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۲۹۰۸۶ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران 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 است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ به شناسه ملی ۱۴۰۰۸۷۸۱۰۲۸ و شماره ثبت ۴۸۶۵۱ نزد مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه دوم، 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.

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
خالص ارزش دارایی ها	۸۰,۶۷۶,۰۵۹,۳۲۴,۲۸۱ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۴,۵۲۴,۶۳۸,۶۸۵ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۴,۵۲۰,۶۳۸,۶۸۵ واحد
نرخ صدور واحدهای سرمایه گذاری	۱۷,۸۳۶ ریال
نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۱۷,۸۳۰ ریال

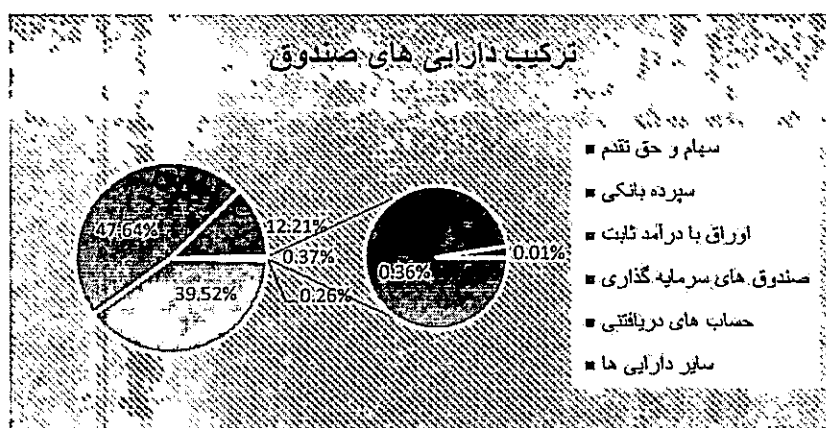
۹- استراتژی صندوق:

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 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 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 سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۳ نشان می دهد.

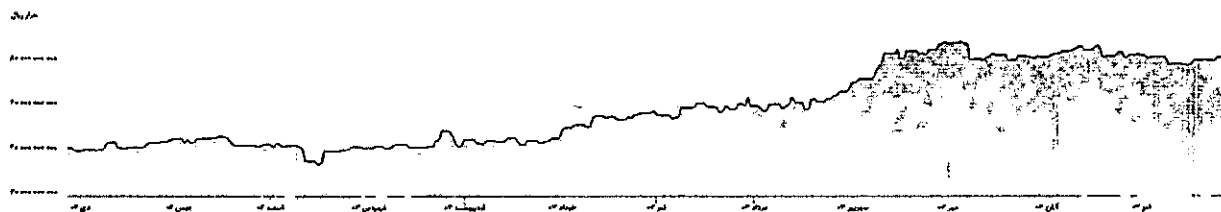
سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی - ریال	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۲۱۶,۰۱۵,۱۵۷,۵۰۷	۰,۲۶%
سپرده بانکی	۳۲,۹۱۰,۴۵۸,۸۸۱,۲۶۵	۳۹,۵۲%
اوراق با درآمد ثابت	۳۹,۶۶۹,۵۲۰,۴۰۷,۵۲۵	۴۷,۶۴%
صندوق های سرمایه گذاری	۱۰,۱۶۷,۱۰۹,۳۵۴,۰۵۷	۱۲,۲۱%
حساب های دریافتی	۱,۶۲۷,۳۷۲,۹۲۹,۸۰۰	۰,۳۶%
سایر دارایی ها	۴,۵۵۸,۱۹۸,۳۳۷	۰,۰۱%
جمع	۸۴,۵۹۵,۰۳۴,۹۲۸,۴۹۱	۱۰۰ %



۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	
سود (زیان) فروش	مبلغ - ریال
زیان حاصل از فروش سهام	۲۳,۵۲۸,۹۶۳,۲۶۵
سود حاصل از فروش اوراق مشارکت	۱,۰۰۹,۷۱۱,۵۳۰,۴۸۲
سود حاصل از ابطال واحدهای صندوق های سرمایه گذاری	۲۶۱,۰۳۲,۴۱۴,۲۴۳
سود حاصل از سررسید و فروش اوراق اختیار معامله	۱,۱۰۳,۰۷۵,۰۲۰
جمع	۱,۳۰۵,۳۷۵,۹۸۳,۰۱۰

۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق :



۱۳- ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک صنعت :

صنعت	خالص ارزش فروش - ریال	درصد به کل دارایی ها
بانک ها و موسسات اعتباری	۱۷۸,۷۸۶,۵۵۲,۶۳۵	۰,۲۱٪
محصولات شیمیایی	۳۱,۸۹۶,۶۹۹,۵۷۵	۰,۰۴٪
هتل و رستوران	۵,۳۳۱,۹۰۵,۲۷۱	۰,۰۱٪
اختیار معامله سهام - بورس	۲۶	۰,۰۰٪
جمع	۲۱۶,۰۱۵,۱۵۷,۵۰۷	۰,۲۶٪

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق ^۱	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۳/۰۹/۲۳	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۰/۵۵۸٪	۵/۳۹۶٪
ماه گذشته	۱۴۰۳/۰۸/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲/۱۱۳٪	۱۸/۷۳۱٪
۳ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۷/۲۸۷٪	۲۷/۸۲۵٪
۶ ماه اخیر	۱۴۰۳/۰۴/۰۳	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴/۸۴۷٪	۳۰/۱۶۸۲٪
یکسال اخیر	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۳۰/۷۳۸٪	۲۱/۲۷۷٪
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۱/۰۶/۳۰	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۷۶/۹۷۳٪	۹۲/۷۳۹٪

۱۵- چشم‌انداز 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، می‌تواند 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 بودجه‌ای و ایجاد ثبات در بازارهای مالی، نقش اصلی را ایفا می‌کنند. به همین دلیل، نگاه سرمایه‌گذاران باید بیشتر معطوف به اصلاحات اقتصادی داخلی باشد تا تحولات مقطعی خارجی.

۱- ۱۵- نرخ دلار و تورم

یکی از عوامل اصلی تعیین‌کننده 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، می‌تواند فشار تورمی ایجاد کند. کاهش این اختلاف و هم راستا کردن نرخ ها، می‌تواند 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 قیمت‌گذاری دستوری و عدم‌ثبات در نرخ ارز، چالش هایی اساسی برای صنایع مختلف ایجاد کرده‌اند. در عین حال، حمایت دولت از صنایع صادرات محور و ارائه تسهیلات مالیاتی یا تخفیف در هزینه های تولید، می‌تواند به بهبود عملکرد بازار کمک کند. با این حال، تأخیر در اجرای برخی اصلاحات کلیدی مانند حذف قیمت‌گذاری دستوری، اعتماد سرمایه‌گذاران را کاهش داده و مانع از رشد پایدار بازار شده است.

۳- ۱۵- انتظارات سرمایه‌گذاران

سرمایه‌گذاران انتظار دارند که سیاست گذاران 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 سیاست های شفاف‌تر در مدیریت نرخ ارز و کاهش ریسک های سیستمی هستند. همچنین، صنایع مختلف از جمله خودرویی و پالایشی

نیازمند اصلاحاتی مانند تجدید ارزیابی دارایی‌ها و تغییر در نرخ های فروش هستند که می‌تواند منجر به افزایش جذابیت سرمایه‌گذاری شود.

۴- ۱۵- چالش ها و فرصت های 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 هزینه های بالای تولید و مشکلات زیر ساختی، پایداری این مزیت را به خطر می‌اندازد. بهبود در سیاست های 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، نشانه هایی از بازگشت اعتماد به بازار است. با این حال، چالش هایی نظیر اختلاف نرخ ارز، قیمت‌گذاری دستوری و هزینه های بالای تولید، نیازمند توجه ویژه دولت و سیاست‌گذاران است. تمرکز بر اصلاحات ساختاری و ایجاد شفافیت در سیاست ها، می‌تواند به تثبیت بازار و جذب سرمایه های جدید منجر شود. آینده بازار به تصمیمات داخلی گره خورده و کاهش تنش های 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	