

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی

سال مالی منتهی به

۳۰ آذر ماه ۱۴۰۴

ثبت شده به شماره ۱۲۰۰۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی، برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره مالی سالانه 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)
مدیران سرمایه گذاری	احمد خلج، محمدرضا بیک زاده مقدم، پریسا زارعی
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 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 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 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 ، درمجامع صندوق از حق رای برخوردارند.
در تاریخ صورت خالص دارایی ها دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرح زیر است:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰			
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 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:

مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا است که با شماره ثبت ۱۷۷۵۵ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۶۱۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، ستارخان، باقرخان پلاک ۸۷

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 سرمایه‌گذاری صندوق به دو دسته واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تقسیم می‌شود.

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
خالص ارزش دارایی ها	۲۰۶,۳۰۳,۹۷۸,۰۰۲,۶۶۹ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۸,۴۷۸,۳۸۷,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۸,۴۷۴,۳۸۷,۰۰۰ واحد
نرخ صدور واحدهای سرمایه گذاری	۲۴,۳۵۴ ریال
نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۲۴,۳۳۳ ریال

۹- استراتژی صندوق:

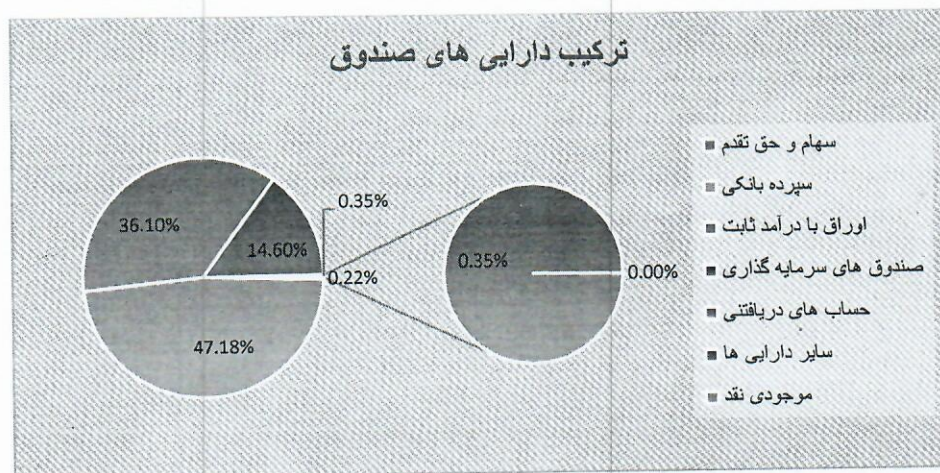
هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق درقبال دریافت کارمزد درتعهدپذیره نویسی یا تعهدخرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این 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 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 سال مالی منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۴ نشان می دهد.

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی - ریال	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۴۷۳,۰۱۵,۰۲۷,۴۹۴	٪۰.۲۲
سپرده بانکی	۹۹,۹۷۱,۱۵۸,۸۸۴,۴۰۸	٪۴۷.۱۸
اوراق با درآمد ثابت	۷۶,۴۹۹,۸۴۷,۷۶۳,۴۷۲	٪۳۶.۱
صندوق های سرمایه گذاری	۳۰,۹۳۳,۱۰۵,۲۴۹,۳۹۰	٪۱۴.۶
حساب های دریافتنی	۷۳۱,۸۱۸,۰۹۳,۲۲۰	٪۰.۳۵
سایر دارایی ها	۶,۲۹۱,۰۲۰,۱۶۲	٪۰.۰
موجودی نقد	۲,۲۶۲,۵۷۹	٪۰.۰۰
جمع	۲۰۸,۶۱۵,۲۳۸,۳۰۰,۷۲۵	٪۱۰۰

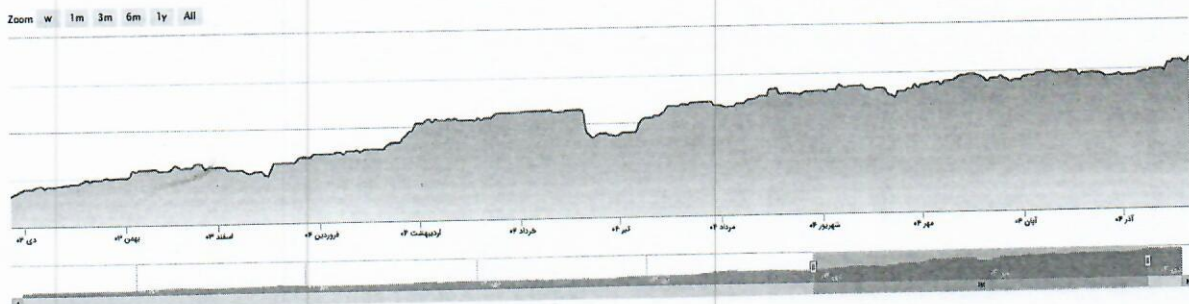
گزارش عملکرد سالیانه مدیر صندوق سرمایه گذاری لیخند فارابی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰	
مبلغ - ریال	سود (زیان) فروش
۴۳,۵۷۹,۴۱۸,۹۴۵	سود حاصل از فروش سهام
۱,۴۴۴,۵۵۸,۲۰۲,۰۵۳	سود حاصل از فروش اوراق مشارکت
۴,۰۲۵,۴۲۷,۶۲۵,۶۶۹	سود حاصل از ابطال واحدهای صندوق های سرمایه گذاری
۱۹۷,۶۷۵,۲۳۷,۷۶۴	سود حاصل از فروش گواهی صرفه جویی انرژی
۵,۷۱۱,۲۴۰,۴۸۴,۴۳۱	جمع

۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق :



۱۳- ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک صنعت :

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰		
درصد به کل دارایی ها	خالص ارزش فروش - ریال	صنعت
۰.۲۰٪	۴۲۵,۰۹۶,۳۸۳,۸۵۳	بانک ها و موسسات اعتباری
۰.۰۱٪	۲۵,۱۳۵,۸۵۶,۱۹۱	ساخت محصولات فلزی
۰.۰۱٪	۲۱,۲۲۱,۴۶۷,۵۴۸	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای
۰.۰۰٪	۱,۵۶۱,۳۱۹,۹۰۰	اوراق حق تقدم استفاده از تسهیلات مسکن
۰.۲۲٪	۴۷۳,۰۱۵,۰۲۷,۴۹۴	جمع

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰				
بازدهی بازار	بازدهی صندوق	تا تاریخ	از تاریخ	شرح
۶.۶۲۳٪	۰.۱۷۲٪	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	هفته گذشته
۲۳.۰۲۸٪	۳.۱۹۳٪	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۸/۳۰	ماه گذشته
۵۳.۴۶۳٪	۹.۰۰۹٪	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۳ ماه اخیر
۳۰.۶۱۱٪	۱۷.۶۰۸٪	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۰۴/۰۳	۶ ماه اخیر
۴۲.۳۳۱٪	۳۶.۳۱۹٪	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۰/۰۱	یکسال اخیر
۱۸۰.۳۰۱٪	۱۴۱.۵۱۹٪	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۶/۲۰	بازدهی از شروع فعالیت

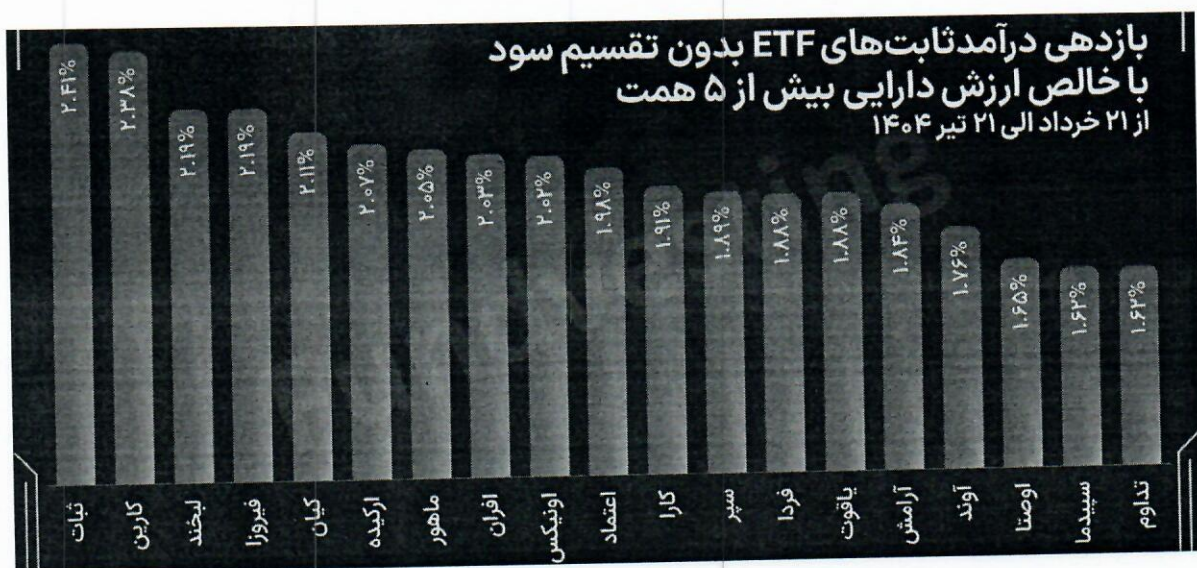
گزارش عملکرد سالیانه مدیر صندوق سرمایه گذاری لیخند فارابی منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

۱۵- نقد شوندگی لیخند پس از جنگ :

در پی آغاز جنگ، طی سه روز متوالی ۲.۶ همت از منابع صندوق خارج شد؛ معادل ۱۶٪ از کل دارایی‌های آن.

عملکرد مثبت و بازارگردانی مؤثر باعث شد تا پایان ۲۸ تیر، کل منابع خروجی به صندوق بازگردد و ارزش صندوق مجدداً به سطح ۱۶.۶ همت برسد.

ردیف	تاریخ	قیمت ابطال	قیمت آماری	تفاوت مبلغ ارزش آماری با خالص ارزش روز	تعداد واحد صادر شده روز	تعداد واحد باطل شده روز	کل خالص ارزش دارایی‌ها
۱	۱۴۰۴/۰۴/۰۵	۲۰,۷۰۵	۲۰,۹۴۰	۲۳۵	۰	۰	۱۳۹,۳۷۹,۱۹۴,۴۶۹,۳۵۵
۲	۱۴۰۴/۰۴/۰۴	۲۰,۶۹۲	۲۰,۹۲۷	۲۳۵	۹۵,۰۰۰,۰۰۰	۰	۱۳۹,۲۹۳,۷۶۷,۵۵۷,۲۶۸
۳	۱۴۰۴/۰۴/۰۳	۲۰,۶۹۰	۲۰,۹۰۱	۲۱۱	۹۸,۳۰۰,۰۰۰	۰	۱۳۷,۳۱۵,۳۴۸,۲۳۷,۰۷۷
۴	۱۴۰۴/۰۴/۰۲	۲۰,۶۶۷	۲۰,۸۹۸	۲۳۱	۰	۱۴۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۵,۱۲۵,۲۸۷,۰۳۰,۸۴۴
۵	۱۴۰۴/۰۴/۰۱	۲۰,۶۵۰	۲۰,۹۰۸	۲۵۸	۰	۱۹۱,۳۰۰,۰۰۰	۱۳۸,۰۷۳,۵۵۴,۵۱۲,۲۵۶
۶	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۲۰,۶۳۳	۲۰,۸۸۱	۲۴۸	۲۵,۷۰۰,۰۰۰	۱,۰۶۱,۱۰۰,۰۰۰	۱۴۱,۹۰۲,۲۴۵,۴۶۵,۹۹۳
۷	۱۴۰۴/۰۳/۳۰	۲۰,۶۱۰	۲۰,۸۲۳	۲۱۳	۰	۰	۱۶۳,۰۸۹,۸۶۳,۴۵۷,۷۱۷



۱۶- دید کلی از نرخ بهره در اقتصاد ایران

نرخ بهره به عنوان یکی از مهم ترین متغیرهای سیاست پولی، نقشی بنیادین در هدایت منابع مالی، کنترل تورم و شکل دهی به انتظارات فعالان اقتصادی ایفا می کند. در اقتصاد ایران، نرخ بهره از طریق ابزارهایی نظیر نرخ سود سپرده های بانکی، نرخ سود بین بانکی و بازدهی اوراق بدهی دولت نمایان می شود و به طور غیرمستقیم بر بازارهای مالی، سرمایه گذاری و مصرف تأثیرگذار است. در سال های اخیر، نرخ بهره در ایران همواره تحت تأثیر سه عامل اصلی قرار داشته است: تورم ساختاری و مزمن؛ با توجه به نرخ تورم بالا و بی ثباتی های ارزی، نرخ بهره واقعی (یعنی نرخ بهره اسمی منهای تورم) در بسیاری از مقاطع منفی بوده و این موضوع موجب کاهش انگیزه برای پس انداز و اختلال در تخصیص بهینه منابع شده است.

سیاست های پولی و کنترل نقدینگی: بانک مرکزی در دوره هایی با هدف مهار تورم، نرخ سود بین بانکی را افزایش داده و در برخی مقاطع، با فشارهای سیاسی و مالی، اقدام به کاهش دستوری نرخ سود بانکی کرده است. این نوسانات باعث شده بازار پول از یک چارچوب پایدار و قابل پیش بینی برخوردار نباشد.

وضعیت بودجه ای و نیاز دولت به تأمین مالی: در شرایطی که دولت با کسری بودجه مواجه است، فروش اوراق بدهی و افزایش نرخ بهره برای جذب منابع مالی به ابزارهای متداول تبدیل می شود. این موضوع در سال های اخیر یکی از محرک های اصلی افزایش نرخ سود در بازار بدهی بوده است.

در مجموع، چشم انداز نرخ بهره در ایران به عوامل زیر وابسته است:

مسیر نرخ تورم و انتظارات تورمی

پایداری نرخ ارز و سیاست های ارزی

نحوه تأمین مالی کسری بودجه دولت

جهت گیری سیاست های بانک مرکزی در قبال رشد اقتصادی و ثبات مالی

در صورت کاهش پایدار تورم و تثبیت شرایط اقتصاد کلان، امکان کاهش تدریجی نرخ بهره در میان مدت وجود دارد. اما در غیاب اصلاحات ساختاری و با تداوم ناترازی های موجود، نرخ بهره احتمالاً در سطوح بالا باقی خواهد ماند تا از تبدیل نقدینگی به تورم جدید جلوگیری شود.

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