

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی

دوره سه ماهه منتهی به

۲۹ اسفند 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 دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره مالی سه ماهه 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 می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

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، درمجمع صندوق از حق رای برخوردارند. در تاریخ صورت خالص دارایی‌ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به شرح زیر است:

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹			
ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبذگردان 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 سبذگردان فارابی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ به شماره ثبت ۵۷۰۴۰۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۶۸۰۹۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها 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 شرکت‌های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، ستارخان، باقرخان پلاک ۸۷

۴-۷- 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 بازگردانی 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.

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
خالص ارزش دارایی ها	۲۱۷,۷۶۰,۴۴۲,۸۵۹,۲۱۰ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۸,۳۴۸,۱۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۸,۳۴۴,۱۰۰,۰۰۰ واحد
نرخ صدور واحدهای سرمایه گذاری	۲۶,۱۱۴ ریال
نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۲۶,۰۸۵ ریال

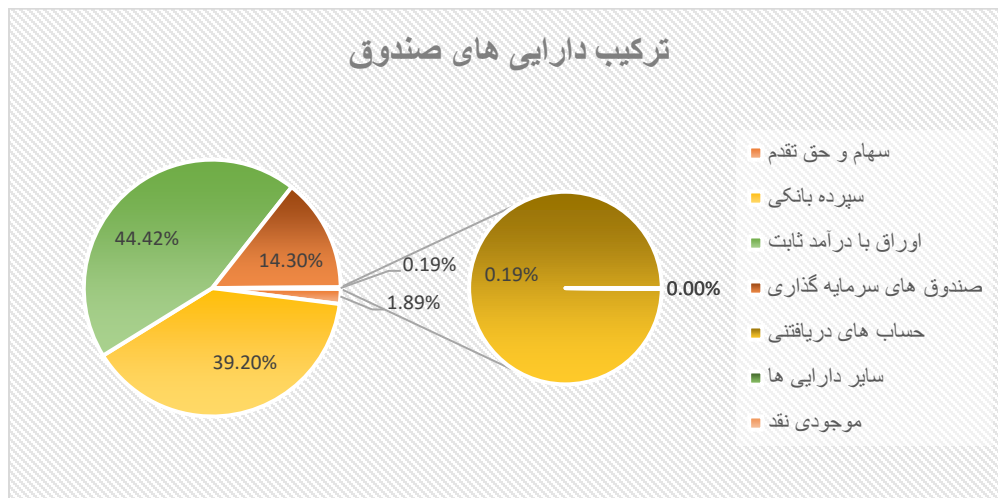
۹- استراتژی صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدي از دارایی ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهدپذیره 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 سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانياً، 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 سه ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ نشان می دهد.

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی - ریال	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۴,۲۵۹,۴۸۰,۴۷۴,۱۳۲	٪۱.۸۹
سپرده بانکی	۸۷,۲۸۹,۲۷۷,۲۵۵,۱۶۷	٪۳۹.۲۰
اوراق با درآمد ثابت	۹۸,۸۵۳,۹۷۴,۳۱۵,۲۷۹	٪۴۴.۴۲
صندوق های سرمایه گذاری	۳۱,۸۳۳,۱۶۹,۴۴۲,۹۶۹	٪۱۴.۳
حساب های دریافتی	۴۳۲,۲۰۰,۰۳۴,۶۳۱	٪۰.۱۹
سایر دارایی ها	۵۰۰	٪۰.۰
موجودی نقد	۰	٪۰.۰۰
جمع	۲۲۲,۶۷۲,۳۴۴,۱۶۱,۸۱۴	٪۱۰۰



۱۱- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار:

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	
مبلغ - ریال	سود (زیان) فروش
(۴,۸۳۴,۸۴۶,۱۶۹)	سود حاصل از فروش سهام
۸۹,۹۷۱,۱۸۱,۳۱۱	سود حاصل از فروش اوراق مشارکت
۲۷۱,۱۹۲,۲۱۸,۶۳۳	سود حاصل از ابطال واحدهای صندوق های سرمایه گذاری
۸,۷۹۲,۶۱۸,۹۸۳	سود حاصل از فروش گواهی صرفه جوئی انرژی
۳۶۵,۱۲۱,۱۷۲,۷۵۸	جمع

۱۲- ارزش خالص دارایی های صندوق :



۱۳- ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک صنعت :

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹		
صنعت	خالص ارزش فروش - ریال	درصد به کل دارایی ها
بانکها و موسسات اعتباری	۴۱۹,۴۷۴,۹۹۴,۸۴۸	۰.۱۹٪
اختیار معامله سهام بورسی	۵۹,۱۲۲,۹۵۱,۴۲۴	۰.۰۳٪
ساخت محصولات فلزی	۹,۰۹۳,۷۶۷,۵۶۵	۰.۰۰٪
امتیاز تسهیلات مسکن ۱۴۰۴	۶۱,۷۷۰,۵۲۲,۷۰۵	۰.۰۳٪
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۱۳,۱۱۲,۸۴۸,۰۵۰	۰.۰۱٪
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۲۰,۹۰۷,۷۲۸,۵۸۶	۰.۰۵٪
مواد و محصولات دارویی	۳۰۴,۵۴۲,۳۷۴,۹۵۱	۰.۱۴٪
سیمان آهک گچ	۱۳۹,۳۱۸,۶۷۷,۰۸۰	۰.۰۶٪
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۵۳۴,۹۳۶,۲۵۳,۴۵۶	۰.۲۴٪
کمک به نهادهای مالی واسط	۳۲۱,۲۸۷,۱۰۳,۳۰۰	۰.۱۴٪
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۸۳۶,۲۸۵,۱۵۶,۰۰۰	۰.۳۸٪
حق تقدم	۵۹,۱۲۲,۹۵۱,۴۲۴	۰.۰۳٪
خودرو و ساخت قطعات	۲۲۴,۶۶۶,۲۶۸,۵۷۶	۰.۱۰٪
فلزات اساسی	۱,۱۵۵,۸۳۸,۸۷۶,۱۶۷	۰.۵۲٪
جمع	۴,۲۵۹,۴۸۰,۴۷۴,۱۳۲	۱.۹۱٪

۱۴- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹				
شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۴/۱۲/۲۲	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	٪۱/۰۳۴	۰
ماه گذشته	۱۴۰۴/۱۱/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	٪۲/۳۳۸	(٪۲/۴۳۸)
۳ ماه اخیر	۱۴۰۴/۰۹/۲۹	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	٪۷/۲۶۲	(٪۳/۸۰۸)
۶ ماه اخیر	۱۴۰۴/۰۶/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	٪۱۶/۹۸۴	٪۴۸/۲۹۴

گزارش عملکرد سه ماهه مدیر صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

یکسال اخیر	۱۴۰۴/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	٪۳۵/۲۶۱	٪۳۷/۰۴۲
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۱/۰۶/۲۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	٪۱۵۸/۹۰۸	٪۱۶۷/۰۵

۱۵- نقد شوندگی لبخند پس از جنگ :

در پی آغاز جنگ، طی سه روز متوالی ۲.۶ همت از منابع صندوق خارج شد؛ معادل ۱.۶٪ 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	۱۳۷,۳۱۵,۲۴۸,۲۳۷,۰۷۷
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 به‌عنوان یکی از مهم‌ترین متغیرهای سیاست پولی، نقشی بنیادین در هدایت منابع مالی، کنترل تورم و شکل‌دهی به انتظارات فعالان اقتصادی ایفا می‌کند. در اقتصاد ایران، نرخ بهره از طریق ابزارهایی نظیر نرخ سود سپرده‌های بانکی، نرخ سود بین‌بانکی و بازدهی اوراق بدهی دولت نمایان می‌شود و به‌طور غیرمستقیم بر بازارهای مالی، سرمایه‌گذاری و مصرف تأثیرگذار است. در سال‌های 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 بی‌ثباتی‌های ارزی، نرخ بهره واقعی (یعنی نرخ بهره اسمی منهای تورم) در بسیاری از مقاطع منفی بوده و این موضوع موجب کاهش انگیزه برای پس‌انداز و اختلال در تخصیص بهینه منابع شده است.

سیاست‌های پولی و کنترل نقدینگی: بانک مرکزی در دوره‌هایی با هدف مهار تورم، نرخ سود بین‌بانکی 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 پیش‌بینی برخوردار نباشد.

وضعیت بودجه‌ای 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 می‌شود. این موضوع در سال‌های اخیر یکی از محرک‌های اصلی افزایش نرخ سود در بازار بدهی بوده است.

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

مسیر نرخ تورم و انتظارات تورمی

پایداری نرخ ارز و سیاست‌های ارزی

نحوه تأمین مالی کسری بودجه دولت

جهت‌گیری سیاست‌های بانک مرکزی در قبال رشد اقتصادی و ثبات مالی

گزارش عملکرد سه ماهه مدیر صندوق سرمایه گذاری لیخند فارابی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

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 ناترازی‌های 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	