سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵

گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری لبخند فارابی

دوره نه ماهه منتهی به

۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۵

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 نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ 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 ۱۴۰۱۱۳۹۳۰۳۲که 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	عادل بهزادی، محمدرضا بیک زاده مقدم، پریسا زارعی
متولی صندوق	موسسه حسابرسی هدف نوین نگر
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 دربورس اوراق بهادارتهران وفرابورس 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 ، واحد۳

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 ، درمجامع صندوق از حق رای برخوردارند.

در تاریخ صورت خالص دارایی ها دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرح زیر است:

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱			
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

2-۷- مدیرصندوق:

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، پلاک۱۹، طبقه ۲ واحد ۳.

۷-۳- متولی صندوق:

موسسه حسابرسی هدف نوین نگر است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۲/۱۹ به شماره ثبت ۲۷۴۴۲ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۵۳۷۵۲۰ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از:تهران، خیابان شریعتی، خیابان وحید دستگردی(ظفر)، بعد از خیابان شمس تبریزی، پلاک ۱۴۸، طبقه ۳، واحد ۲

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، پلاک۱۸، طبقه۷، واحد۱۴

۷-۵- بازارگردان صندوق:

صندوق اختصاصی بازرگردانی 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، پلاک۱۹، 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.

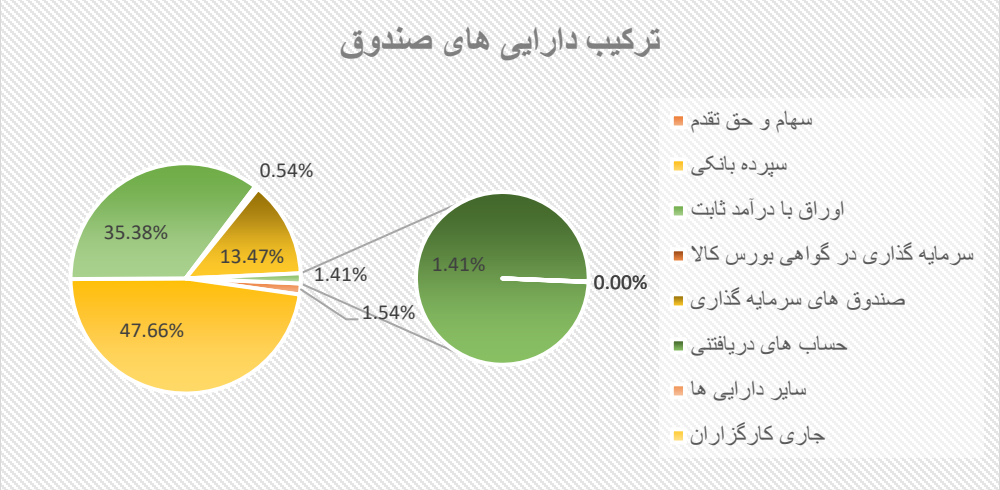
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱	
خالص ارزش دارایی ها	۳۷۱,۵۳۹,۵۷۱,۹۷۴,۲۲۱ ریال
تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری	۱۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحدهای سرمایه گذاری عادی	۱۱,۹۹۶,۰۰۰,۰۰۰ واحد
نرخ صدور واحدهای سرمایه گذاری	۳۰,۹۸۸ریال
نرخ ابطال واحدهای سرمایه گذاری	۳۰,۹۶۲ریال

۹- استراتژی صندوق:

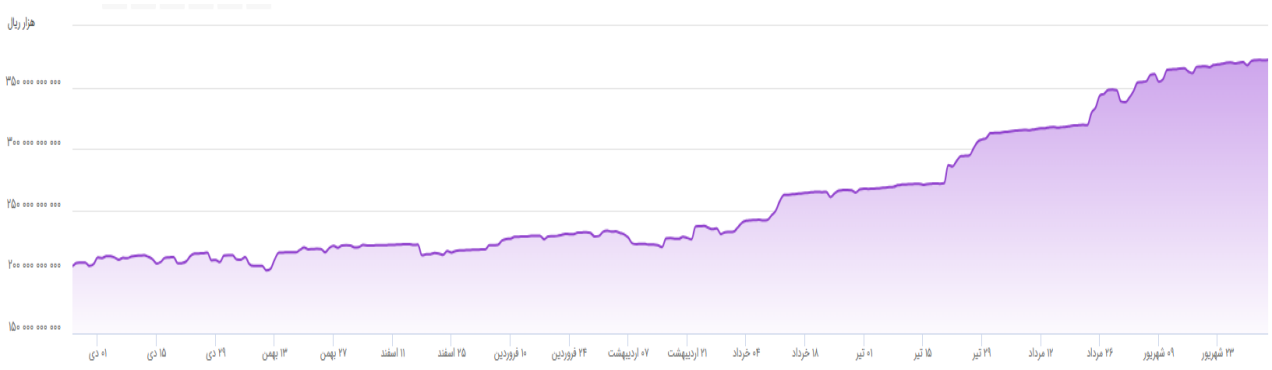
هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق درقبال دریافت کارمزد درتعهدپذیره نویسی یا تعهدخرید اوراق بهادار مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این 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: اولا هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیا، 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. ثالثا، 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:

نمودار زیر، ترکیب سرمایه گذاری های صندوق را در دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵ نشان می دهد.



۱۱- ارزش خالص دارایی های صندوق :



۱۲- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱				
شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۵/۰۶/۲۴	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪../۶۴۳	٪۴.۷۱
ماه گذشته	۱۴۰۵/۰۵/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۲/۹۶۹	٪۱۸/۲۴
۳ ماه اخیر	۱۴۰۵/۰۳/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۸/۹۴	٪۳۹/۸۲
۶ ماه اخیر	۱۴۰۵/۰۱/۰۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۱۸/۶۱۹	٪۹۲/۹۸
یکسال اخیر	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۳۸/۷	٪۱۸۲/۱۶۲
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۱/۰۶/۲۰	۱۴۰۵/۰۶/۳۱	٪۲۰۷/۳۱	٪۴۱۵/۳۶۹

۱۳- 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

در صورت کاهش پایدار تورم و تثبیت شرایط اقتصاد کلان، امکان کاهش تدریجی نرخ بهره در میان‌مدت 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	

سبدگردان فارابی
(سهامی خاص) شماره ثبت ۵۷۰۲۰۵