



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی

گزارش عملکرد مدیر صندوق

دوره ۶ ماهه منتهی

به ۳۱ فروردین ۱۴۰۲



۱ تاریخچه تاسیس صندوق

صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی در اجرای ماده ۲۸ و بند ۶ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴ و ماده ۲ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاستهای کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب آذرماه ۱۳۸۸ با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۱ تحت شماره ۵۳۲۳۴ و شناسه ملی ۱۴۰۱۰۸۵۱۱۰۲ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران ثبت شده و به عنوان نهاد مالی موضوع بند (هـ) ماده ۱ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید به منظور تسهیل اجرای سیاستهای کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب آذر ماه ۱۳۸۸ در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۲ تحت شماره ۱۱۹۵۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است.

نوع صندوق

صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله در سهام محسوب می‌شود.

مدت فعالیت صندوق

فعالیت این صندوق سرمایه گذاری به مدت نامحدود است.

هدف از تشکیل صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) اساسنامه صندوق به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه‌گذاران است.



موضوع فعالیت صندوق

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار از جمله سهام و حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران و فرابورس ایران، گواهی سپرده کالایی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی است. موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌باشد. خصوصیات دارایی‌های موضوع سرمایه‌گذاری یا تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید و حدنصاب سرمایه‌گذاری در هر یک از آنها در امیدنامه ذکر شده است.

ارکان صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری سلام فارابی که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

مجمع صندوق، از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به شرطی که حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته

۳-ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به شرح زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت کارگزاری فارابی	۳۰۰.۰۰۰	۳۰ درصد
۲	شرکت سبدگردان فارابی	۷۰۰.۰۰۰	۷۰ درصد
	جمع	۱.۰۰۰.۰۰۰ واحد	۱۰۰ درصد



مدیر صندوق، شرکت سبدگردان فارابی است که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ با شماره ثبت ۵۷۰۴۰۵ نزد مرجع ثبت شرکتهای شهر تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران، سعادت آباد، میدان شهید طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۵.

متولی صندوق، موسسه حسابرسی بهراد مشار به شماره ثبت ۱۳۸۹۸ نزد مرجع ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران- میدان آرژانتین- خیابان احمد قصیر-کوچه ۱۹ - پلاک ۵- طبقه اول - واحد ۱۰۱.

بازارگردان، صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ با شماره ثبت ۴۸۶۵۱ نزد مجمع ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، شهرک غرب، بلوار خوردین، خیابان توحید سوم، پلاک ۳، طبقه چهارم

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی خدمات مدیریت ارقام نگر آریا است که با شماره ثبت ۱۷۷۵۵ نزد مرجع ثبت شرکتهای تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران، پایین تر از میدان توحید، نبش خیابان پرچم، پلاک ۶۸ طبقه سوم واحد ۳.

اطلاعات سرمایه گذاری صندوق:

خالص ارزش دارایی ها	تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز	ارزش اسمی واحدهای سرمایه گذاری	نرخ صدور	نرخ ابطال
۳,۷۸۸,۶۰۵,۵۰۰,۱۹۸	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۰.۰۰۰	۱۶,۴۲۸	۱۶,۳۱۶



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی
گزارش های مالی میان دوره ای
صورت خالص دارایی ها
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱

دارایی ها:	یادداشت	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۱/۰۷/۳۰
		ریال	ریال
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام	۵	۳,۸۲۵,۲۰۱,۳۰۲,۰۶۴	۷۱۷,۵۰۱,۹۸۸,۸۳۲
سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۶	۲۶۳,۸۱۸,۹۰۵	۱۱۳,۵۰۵,۶۷۳,۹۰۸
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۷	.	۲,۲۴۵,۵۳۳,۳۰۳
حساب های دریافتی	۸	۶۶,۴۸۲,۵۶۸,۷۳۲	۳۴,۱۴۹,۳۶۹,۲۴۱
جاری کارگزاران	۹		۴,۸۶۵,۲۲۴,۹۴۰
سایر دارایی ها	۱۰	۵۵۲,۴۶۵,۷۹۶	۳۸,۵۰۵,۵۶۳
جمع دارایی ها		۳,۸۹۲,۵۰۰,۱۵۵,۴۹۷	۸۷۲,۳۰۶,۲۹۵,۷۸۷
بدهی ها:			
جاری کارگزاران	۱۱	۴۰,۴۲۵,۰۵۶,۳۱۸	.
پرداختی به ارکان صندوق	۱۲	۶۰,۹۵۹,۱۲۹,۷۶۴	۶,۷۰۶,۴۹۹,۴۵۹
سایر حساب های پرداختی و ذخایر	۱۳	۲,۵۱۰,۴۶۹,۲۱۷	۱,۵۹۲,۲۳۲,۱۸۱
جمع بدهی ها		۱۰۳,۸۹۴,۶۵۵,۲۹۹	۸,۲۹۸,۷۳۱,۶۴۰
خالص دارایی ها	۱۴	۳,۷۸۸,۶۰۵,۵۰۰,۱۹۸	۸۶۴,۰۰۷,۵۶۴,۱۴۷
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری - ریال			۸,۴۲۹



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی
گزارش های مالی میان دوره ای
صورت سود و زیان و گردش خالص دارایی ها
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱

درآمدها:	یادداشت	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۷/۳۰
		ریال	ریال
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۱۶	۶۶,۹۳۳,۱۸۴,۱۰۶	(۷۳,۶۰۳,۹۲۳,۴۷۰)
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۷	۱,۲۸۶,۶۴۹,۶۹۲,۲۸۷	(۱۷۵,۳۱۲,۸۵۱,۶۶۱)
سود سهام	۱۸	۵۴,۵۶۰,۷۵۶,۲۳۲	۵۸,۷۵۸,۷۷۶,۰۰۳
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۹	(۲,۹۲۵,۱۱۰,۷۱۳)	۳۲,۸۷۷,۰۶۴,۱۸۲
سایر درآمدها	۲۰	۱,۷۰۳,۸۴۲,۲۴۹	۳۸,۴۳۲,۳۵۷
جمع درآمدها		۱,۴۰۶,۹۲۲,۳۶۴,۱۶۱	(۱۵۷,۲۴۲,۵۰۲,۵۸۹)
هزینه ها:			
هزینه کارمزد ارکان	۲۱	(۵۷,۵۳۸,۶۳۰,۰۸۱)	(۱۱,۰۷۵,۲۷۰,۱۳۳)
سایر هزینه ها	۲۲	(۴۱۶,۰۳۱,۷۸۲)	(۱,۵۶۰,۰۸۶,۴۷۵)
سود (زیان) قبل از هزینه های مالی		۱,۳۴۸,۹۶۷,۷۰۳,۲۹۸	(۱۶۹,۸۷۷,۸۵۹,۱۹۷)
هزینه های مالی	۲۳	(۸۲۲,۵۸۹,۹۲۱)	(۱۰۴,۳۷۶,۶۵۶)
سود خالص		۱,۳۴۸,۱۴۵,۱۱۲,۳۷۷	(۱۶۹,۹۸۲,۲۳۵,۸۵۳)
بازده میانگین سرمایه گذاری (۱)		۳۴.۳۵٪	-۲۰.۰۹٪
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره (۲)		-۱۱.۱۱٪	۷.۵۹٪

صورت گردش خالص دارایی ها

یادداشت	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۷/۳۰	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	ریال
	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	ریال	ریال
خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول دوره	۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰	۸۶۴,۰۰۷,۵۶۴,۱۴۷	.	.
واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی دوره	۱۷۷,۵۵۵,۰۰۰	۱,۷۷۵,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹,۷۰۰,۰۰۰	۱,۳۹۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی دوره	(۴۷,۸۵۵,۰۰۰)	(۴۷۸,۵۵۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۷,۲۰۰,۰۰۰)	(۳۷۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
سود خالص	-	۱,۳۴۸,۱۴۵,۱۱۲,۳۷۷	-	(۱۶۹,۹۸۲,۲۳۵,۸۵۳)
تعدیلات	-	۲۷۹,۴۵۲,۸۲۳,۶۷۴	-	۸,۹۸۹,۸۰۰,۰۰۰
خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان دوره	۲۳۲,۲۰۰,۰۰۰	۳,۷۸۸,۶۰۵,۵۰۰,۱۹۸	۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰	۸۶۴,۰۰۷,۵۶۴,۱۴۷

یادداشت های توضیحی همراه، بخش جدایی ناپذیر صورت های مالی می باشد.



– چشم انداز پیش بینی بازدهی و عملکرد مدیر صندوق

در ادبیات اقتصادی، بازار سهام هر کشور را آیین اقتصادش در نظر می‌گیرند، چراکه بازار سهام از تمام متغیرهای اقتصادی تأثیر می‌پذیرد. شرکت‌ها، از یک طرف بازوی اجرایی اقتصاد و از طرف دیگر محل تلاقی آثار تغییرات پارامترهای اقتصادی در هر کشوری هستند. به بیان دقیق‌تر بازار سهام، تمام تحولات بازار مسکن، طلا، ارز و پول را در تحولات خود منعکس می‌کند. همین موضوع باعث می‌شود بتوان سبد دارایی چابک‌تری در بورس ایجاد کرد و در عین حال از بازدهی سایر بازارها عقب نماند.

با توجه به روند صعودی بورس، می‌توان اینگونه تلقی کرد که بازار سرمایه ایران ۴ صنعت مهم را به خود اختصاص داده است. این محصولات شامل، فرآورده‌های نفتی، کانی‌های فلزی، فلزات اساسی و محصولات شیمیایی می‌باشد. از ویژگی‌های این صنعت‌ها، می‌توان به قیمت گذاری آنها بر اساس عرضه و تقاضای جهانی و تولیدات صادرات محور آنها اشاره کرد. از آنجایی که، این صنعت‌ها ماهیت صادراتی دارند، با توجه به افزایش نرخ ارز، مزیت صادراتی بالا رفته و به دنبال ثبات قیمت‌های جهانی، سودآوری این شرکت‌ها نیز بیشتر می‌شود. یکی از مواردی که می‌توان آن را مورد نظر قرار داد، این موضوع است که به نظر می‌رسد بازار سرمایه یکی از محرک‌های اصلی خود به نام قیمت دلار را با متغیر انتظارات تورمی جایگزین کرده است. اگرچه همچنان تغییرات نرخ ارز تأثیر خاص خود را بر بازدهی و رونق و رکود بازار دارد، اما انتظارات تورمی عامل تأثیرگذار تری بر روند حرکتی بازار سرمایه می‌باشد. با توجه به مورد ذکر شده و تورم انتظاری که در ادامه سال پیش روی جامعه و اقتصاد ایران است، پیش بینی می‌شود که بازار روندی نوسانی اما رو به بالا داشته باشد و از مقاومت‌هایی که در سال قبل داشت، عبور نماید.

با وجود این، برخی شرکت‌ها به دلیل هزینه‌های ارزی بالا و تأثیرپذیری بالا از ارز با افت ارزش بعد از جهش ارزی رو به رو می‌شوند. قیمت گذاری سهام محصولات داخلی این صنایع نیز بر اساس نرخ دلار و فروش صادراتی آن می‌باشد. هر چند، بخشی از هزینه‌های این شرکت‌ها (شرکت‌های صادرات محور) دلاری است؛ اما، به دلیل حاشیه سود بالا و نسبت هزینه به درآمد پایین در مجموع برآیند مثبت‌تری دارد. گروه دیگری که از افزایش نرخ دلار منتفع می‌شوند، شرکت‌هایی هستند که تراز ارزی مثبتی دارند. افزایش نرخ ارز برای بنگاه‌های داخلی نیز قابل اهمیت است، به این دلیل که، هزینه تولید را در شرکت‌هایی که فروش داخلی دارند افزایش می‌دهد و این شرکت‌ها نمی‌توانند متناسب با افزایش هزینه‌ها در محصولات تولیدی خود افزایش نرخ بدهند. به طور



کلی می‌توان گفت، در صورت افزایش نرخ دلار، تورم شدیدی در جامعه حاکم خواهد شد. که می‌تواند تاثیر به سزایی در بازار سرمایه به خصوص بازار بورس بگذارد با این نکته که سهام دلاری می‌توانند پویاتر باشند.

امضاء

نماینده

ارکان صندوق

شخص حقوقی

مهدی علی خانی مهرجری

مدیر صندوق

شرکت سپردان فارابی