



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی

گزارش عملکرد مدیر صندوق

سال مالی منتهی

به ۳۰ مهر ماه 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 شرکتهای و موسسات غیر تجاری تهران ثبت شده و به عنوان نهاد مالی موضوع بند (ه) 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 صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در سهام محسوب می شود.

مدت فعالیت صندوق

فعالیت این صندوق سرمایه گذاری به مدت نامحدود است.

هدف از تشکیل صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) اساسنامه صندوق به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه گذاران است.

۲- موضوع فعالیت صندوق

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه گذاری در انواع اوراق بهادار از جمله سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران، گواهی سپرده کالایی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده ها و گواهی های سپرده بانکی است. موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت می باشد. خصوصیات دارایی های موضوع سرمایه گذاری یا تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید و حدنصاب سرمایه گذاری در هر یک از آنها در امیدنامه ذکر شده است .



۳-ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

مجمع صندوق، از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرطی که حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه گذاری 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 سیدگردان فارابی	۷۰۰,۰۰۰	۷۰ درصد
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد	۱۰۰ درصد

مدیر صندوق، شرکت سیدگردان 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
۳,۳۵۹,۸۶۴,۳۷۰,۴۱۵	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۵,۲۹۸	۱۵,۱۹۱



خلاصه صورت مالی صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ مطابق جداول زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی

صورت خالص دارایی ها

به تاریخ ۳۰ مهر ۱۴۰۲

دارایی ها:	یادداشت	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	۱۴۰۱/۰۷/۳۰
		ریال	ریال
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام	۵	۳,۴۴۹,۴۶۵,۵۰۷,۸۵۵	۷۱۷,۵۰۱,۹۸۸,۸۳۲
سرمایه گذاری در سپرده بانکی	۶	۳۱,۹۵۸,۳۸۶	۱۱۳,۵۰۵,۶۷۳,۹۰۸
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۷	.	۲,۲۴۵,۵۳۳,۳۰۳
حسابهای دریافتی	۸	۶۹,۲۴۵,۸۶۶,۳۸۶	۳۴,۱۴۹,۳۶۹,۲۴۱
جاری کارگزاران	۹	۳۸,۵۳۴,۷۲۴,۷۴۵	۴,۸۶۵,۲۲۴,۹۴۰
سایر دارایی ها	۱۰	۸۹۴,۵۷۴,۹۳۱	۳۸۵-۵۵۶۳
جمع دارایی ها		۳,۵۵۸,۱۷۲,۶۳۲,۳۰۳	۸۷۲,۳۰۶,۲۹۵,۷۸۷
بدهی ها:			
بدهی به ارکان صندوق	۱۱	۱۱۳,۲۴۳,۷۰۷,۵۷۰	۶,۷۰۶,۴۹۹,۴۵۹
بدهی به سرمایه گذاران	۱۲	۷۸,۸۹۵,۱۰۰,۰۰۰	.
سایر حسابهای پرداختی و ذخایر	۱۳	۶,۱۶۹,۴۵۴,۳۱۸	۱,۵۹۲,۲۳۲,۱۸۱
جمع بدهی ها		۱۹۸,۳۰۸,۲۶۱,۸۸۸	۸,۲۹۸,۷۳۱,۶۴۰
خالص دارایی ها	۱۴	۳,۳۵۹,۸۶۴,۳۷۰,۴۱۵	۸۶۴,۰۰۷,۵۶۴,۱۴۷
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری - ریال		۱۵,۱۹۱	۸,۴۲۹

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



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی
صورت سود و زیان و گردش خالص دارایی ها
سال مالی منتهی به ۳۰ مهر ۱۴۰۲

درآمدها:	پایه داشت	سال مالی منتهی به ۳۰/۰۷/۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰/۰۷/۱۴۰۱
		ریال	ریال
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۱۵	۴۶۱,۵۲۵,۸۰۸,۲۴۶	(۷۳,۶۰۳,۹۲۳,۴۷۰)
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۶	۲۲۸,۸۱۱,۵۰۰,۲۰۳	(۱۷۵,۳۱۲,۸۵۱,۶۶۱)
سود سهام	۱۷	۲۹۰,۳۸۸,۱۵۵,۲۰۷	۵۸,۷۵۸,۷۷۶,۰۰۳
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۸	۶۰۰,۷۰۲,۲۷۳,۳۰۰	۳۲,۸۷۷,۰۶۴,۱۸۲
سایر درآمدها	۱۹	۱,۷۶۹,۹۱۸,۹۰۸	۳۸,۴۳۲,۳۵۷
جمع درآمدها		۹۸۸,۴۰۳,۶۰۹,۸۶۴	(۱۵۷,۲۴۳,۵۰۲,۵۸۹)
هزینه:			
هزینه کارمزد ارکان	۲۰	۱۱۱,۳۵۶,۴۲۱,۰۶۱	(۱۱,۰۷۵,۲۷۰,۱۳۳)
سایر هزینه ها	۲۱	۳,۱۶۹,۵۳۹,۰۸۷	(۱,۵۶۰,۰۸۶,۴۷۵)
سود قبل از هزینه های مالی		۱۱۴,۵۲۵,۹۶۰,۱۴۸	(۱۲,۶۳۵,۳۵۶,۶۰۸)
هزینه های مالی	۲۲	۲,۰۷۰,۸۶۸,۴۳۸	(۱۰۴,۳۷۶,۶۵۶)
سود خالص		۸۷۱,۸۰۵,۷۸۱,۲۷۸	(۱۶۹,۹۸۲,۲۳۵,۸۵۳)
بازده میانگین سرمایه گذاری (۱)		۲۸,۳۳٪	-۲۴,۲۷٪
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره (۲)		۲۶,۸۲٪	-۱۹,۶۵٪

صورت گردش خالص دارایی ها

پایه داشت	سال مالی منتهی به ۳۰/۰۷/۱۴۰۲	سال مالی منتهی به ۳۰/۰۷/۱۴۰۱
	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدهای سرمایه گذاری
	مبلغ	مبلغ
	ریال	ریال
خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) ابتدای سال	۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰	۸۶۴,۰۰۷,۵۶۴,۱۴۷
واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی سال	۳۱۴,۹۷۵,۰۰۰	۳,۱۴۹,۷۵۰,۰۰۰,۰۰۰
واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی سال	(۱۹۶,۲۹۵,۰۰۰)	(۱,۹۶۲,۹۵۰,۰۰۰,۰۰۰)
سود خالص	-	۸۷۱,۸۰۵,۷۸۱,۲۷۸
تعدیلات	-	۴۳۷,۲۵۱,۰۰۲,۴۹۹۰
خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان سال	۲۲۱,۱۸۰,۰۰۰	۳,۳۵۹,۸۶۴,۳۷۰,۴۱۵
		۱۰۲,۵۰۰,۰۰۰
		۸۶۴,۰۰۷,۵۶۴,۱۴۷

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

- ۱- بازده میانگین سرمایه گذاری = سود خالص / میانگین موزون (ریال) وجوه استفاده شده
- ۲- بازده سرمایه گذاری پایان سال = تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال $\pm$ سود (زیان) خالص / خالص دارایی های پایان سال



ترکیب دارایی های دوره ای:

شرح	میانگین روزانه از ابتدای تأسیس صندوق		میانگین روزانه دوره ۹۰ روز گذشته		میانگین روزانه ۳۰ روز گذشته		امروز	
	نسبت به کل دارایی	مبلغ	نسبت به کل دارایی	مبلغ	نسبت به کل دارایی	مبلغ	نسبت به کل دارایی	مبلغ
پنج سهم برتر به کل دارایی	۱۷.۷۹	۴۳۷,۳۱۸	۱۳.۹۷	۵۵۲,۴۴۰	۱۵.۲۸	۵۶۲,۳۳۹	۱۵.۸	۵۶۲,۰۳۶
سایر سهام	۷۵.۷۸	۱,۸۶۲,۷۱۷	۷۸.۸۹	۳,۱۱۸,۳۰۶	۸۲.۴۲	۳,۰۳۳,۶۹۹	۸۱.۱۴	۲,۸۸۷,۴۲۹
اوراق مشارکت	۰.۴۵	۱۱,۱۷۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اوراق سپرده	۰.۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
نقد و بانک (جاری و سپرده)	۳.۶۴	۸۹,۴۷۲	۳.۶۲	۱۴۳,۲۵۹	۰.۴۱	۱۵,۱۴۴	۳۱	۰
سایر دارایی ها	۲.۳۴	۵۷,۴۱۲	۳.۵۲	۱۳۹,۱۷۷	۱.۸۹	۶۹,۴۲۳	۳.۰۵	۱۰۸,۶۷۵
صندوق سرمایه گذاری	۰.۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
مبالغ بر حسب میلیون ریال می باشد								

بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

توضیحات	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
روز اخیر	۱۴۰۲/۰۷/۲۹	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%۰.۳۴۳	%۰.۳۵۸
هفته گذشته	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%۱.۶۳۲	%۱.۵۱۲
ماه گذشته	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%(۴.۰۹۱)	%(۴.۱۹۶)
۳ ماه اخیر	۱۴۰۲/۰۵/۰۲	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%(۱.۰۰۴)	%۱.۶۸۹
۶ ماه	۱۴۰۲/۰۲/۰۵	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%(۸.۷۲۴)	%(۱۴.۲۰۶)
یک سال اخیر	۱۴۰۱/۰۷/۳۰	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%۸۰.۲۲۳	%۵۵.۲۵۴
تا زمان انتشار	۱۴۰۱/۰۲/۱۱	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	%۵۰.۱۹۸	%۳۳.۳۹۴
حداکثر بازده هفتگی از تاریخ تأسیس			%۰	%۸.۶۴
حداقل بازده هفتگی از تاریخ تأسیس			%۰	%(۱۰.۱۶)



چشم انداز پیش بینی بازدهی و عملکرد مدیر صندوق

در ادبیات اقتصادی، بازار سهام هر کشور را آئینه اقتصادش در نظر می گیرند، چراکه بازار سهام از تمام متغیرهای اقتصادی تأثیر می پذیرد. شرکت ها، از یک طرف بازوی اجرایی اقتصاد و از طرف دیگر محل تلاقی آثار تغییرات پارامترهای اقتصادی در هر کشوری هستند. به بیان دقیق تر بازار سهام، تمام تحولات بازار مسکن، طلا، ارز و پول را در تحولات خود منعکس می کند. همین موضوع باعث می شود بتوان سبد دارایی چابک تری در بورس ایجاد کرد و در عین حال از بازدهی سایر بازارها عقب نماند.

با توجه به روند صعودی بورس، می توان اینگونه تلقی کرد که بازار سرمایه ایران ۴ صنعت مهم را به خود اختصاص داده است. این محصولات شامل، فرآورده های نفتی، کانی های فلزی، فلزات اساسی و محصولات شیمیایی می باشد. از ویژگی های این صناعت ها، می توان به قیمت گذاری آنها بر اساس عرضه و تقاضای جهانی و تولیدات صادرات محور آنها اشاره کرد. از آنجایی که، این صناعت ها ماهیت صادراتی دارند، با توجه به افزایش نرخ ارز، مزیت صادراتی بالا رفته و به دنبال ثبات قیمت های جهانی، سودآوری این شرکت ها نیز بیشتر می شود. یکی از مواردی که می توان آن را مورد نظر قرار داد، این موضوع است که به نظر می رسد بازار سرمایه یکی از محرک های 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 می باشد. با توجه به مورد ذکر شده و تورم انتظاری که در ادامه سال پیش روی جامعه و اقتصاد ایران است، پیش بینی می شود که بازار روندی نوسانی اما رو به بالا داشته باشد و از مقاومت هایی که در سال قبل داشت، عبور نماید.

با وجود این، برخی شرکت ها به دلیل هزینه های ارزی بالا و تأثیرپذیری بالا از ارز با افت ارزش بعد از جهش ارزی رو به رو می شوند. قیمت گذاری سهام محصولات داخلی این صنایع نیز بر اساس نرخ دلار و فروش صادراتی آن می باشد. هر چند، بخشی از هزینه های این شرکت ها (شرکت های صادرات محور) دلاری است؛ اما، به دلیل حاشیه سود بالا و نسبت هزینه به درآمد پایین در مجموع برآیند مثبت تری دارد. گروه دیگری که از افزایش نرخ دلار منتفع می شوند، شرکت هایی هستند که تراز ارزی مثبتی دارند. افزایش نرخ ارز برای بنگاه های داخلی نیز قابل اهمیت است، به این دلیل که، هزینه تولید را در شرکت هایی که فروش داخلی دارند افزایش می دهد و این شرکت ها نمی توانند متناسب با افزایش هزینه ها در محصولات تولیدی خود افزایش نرخ بدهند. به طور کلی می توان گفت، در صورت افزایش نرخ دلار، تورم شدیدی در جامعه حاکم خواهد شد. که می تواند تأثیر به سزایی در بازار سرمایه به خصوص بازار بورس بگذارد با این نکته که سهام دلاری می توانند پیشتاز باشند.