



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی

گزارش عملکرد مدیر صندوق

دوره ۶ ماهه منتهی

به ۳۱ فروردین ۱۴۰۳



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 (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 حنصاب سرمایه گذاری در هر یک از آنها در امیننامه 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 شرکتها شهر تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران، سعادت آباد، میدان شهید طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه ۳.

متولی صندوق، موسسه حسابرسی بهراد مشار به شماره ثبت ۱۳۸۹۸ نزد مرجع ثبت شرکتها 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 شرکتها شهر 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 شرکتها 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
۳'۸۳۶'۸۴۰'۷۸۶'۰۴۸	۱/۰۰۰/۰۰۰	۱۰/۰۰۰	۱۶'۳۶۳	۱۶,۲۵۴



گزارش عملکرد مدیر صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی

خلاصه صورت مالی صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی برای دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱ مطابق جداول زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی صورت خالص دارایی ها به تاریخ ۳۱ فروردین ۱۴۰۳		
دارایی ها	یادداشت	
		۱۴۰۲/۰۷/۳۰
		ریال
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۵	۳,۴۴۹,۴۶۵,۵۰۷,۸۵۵
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۶	۰
سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۷	۳۱,۹۵۸,۳۸۶
حساب های دریافتی	۸	۶۹,۲۴۵,۸۶۶,۳۸۶
جاری کارگزاران	۹	۳۸,۵۳۴,۷۲۴,۷۴۵
سایر دارایی ها	۱۰	۸۹۴,۵۷۴,۹۳۱
جمع دارایی ها		۳,۵۵۸,۱۷۲,۶۳۲,۳۰۳
		۱۴۰۳/۰۱/۳۱
		ریال
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۵	۳,۷۳۸,۱۷۳,۶۰۷,۷۳۵
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۶	۱۲۲,۶۵۸,۹۱۰,۴۰۰
سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۷	۵۸,۱۷۲,۲۸۵,۳۴۴
حساب های دریافتی	۸	۱۲,۲۵۹,۶۰۶,۷۰۴
جاری کارگزاران	۹	۰
سایر دارایی ها	۱۰	۲,۵۱۷,۰۷۶,۵۰۹
جمع دارایی ها		۳,۹۳۳,۷۸۱,۴۸۶,۶۹۲
		۱۴۰۲/۰۷/۳۰
		ریال
جاری کارگزاران	۹	۰
بدهی به ارکان صندوق	۱۱	۱۱۳,۲۴۳,۷۰۷,۵۷۰
بدهی به سرمایه گذاران	۱۲	۷۸,۸۹۵,۱۰۰,۰۰۰
سایر حساب های پرداختنی و ذخایر	۱۳	۶,۱۶۹,۴۵۴,۳۱۸
جمع بدهی ها		۱۹۸,۳۰۸,۲۶۱,۸۸۸
خالص دارایی ها	۱۴	۳,۳۵۹,۸۶۴,۳۷۰,۴۱۵
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری		۱۵,۱۹۱
		۱۶,۲۵۴



صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی
صورت سود و زیان و گردش خالص دارایی ها
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱

درآمدها:	یادداشت	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱
		ریال	ریال
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۱۵	(۲۹,۷۴۷,۳۷۰,۰۱۹)	۶۶,۹۲۹,۰۱۷,۸۳۱
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۶	۱۷۰,۷۷۹,۰۹۶,۰۹۰	۱,۲۸۶,۶۱۷,۲۰۰,۶۳۰
سود سهام	۱۷	۷۶,۹۶۱,۰۶۷,۸۸۴	۵۴,۵۶۰,۷۵۶,۲۳۲
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۸	۱۱,۷۳۴,۳۴۷,۹۷۴	-۲,۹۲۵,۱۱۰,۷۱۳
سایر درآمدها	۱۹	۲,۱۸۲,۱۷۴,۹۷۰	۱,۷۴۲,۰۱۸,۸۶۵
جمع درآمدها		۲۳۱,۹۰۹,۳۱۶,۸۹۹	۱,۴۰۶,۹۲۳,۸۸۲,۸۴۵
هزینه ها:			
هزینه کارمزد ارکان	۲۰	(۵۰,۰۵۳,۵۴۰,۴۸۳)	(۵۷,۵۳۸,۶۳۰,۰۸۱)
سایر هزینه ها	۲۱	(۱,۷۹۷,۱۵۶,۲۳۷)	(۴۱۶,۰۳۱,۷۸۲)
سود قبل از هزینه مالی		۱۸۰,۰۵۸,۶۲۰,۱۷۹	۱,۳۴۸,۹۶۹,۲۲۰,۹۸۲
هزینه تسهیلات	۲۲	(۱,۲۴۶,۲۳۸,۳۹۲)	(۸۲۲,۵۸۹,۹۲۱)
سود خالص		۱۷۸,۸۱۲,۳۸۱,۷۸۷	۱,۳۴۸,۱۴۶,۶۳۱,۰۶۱
بازده میانگین سرمایه گذاری (درصد)		۴.۵۳%	۷۴.۵۹%
بازده سرمایه گذاری پایان دوره (درصد)		۴.۹۱%	۴۲.۹۶%

صورت گردش خالص دارایی ها

یادداشت	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۱/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۱/۳۱
	تعداد	ریال
خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول دوره	۲۲۱,۱۸۰,۰۰۰	۳,۳۵۹,۸۶۴,۳۷۰,۴۱۵
واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی دوره	۹۴,۸۲۴,۵۸۰	۹۴۸,۲۴۵,۸۰۰,۰۰۰
واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی دوره	(۷۹,۹۵۴,۸۲۴)	(۷۹۹,۵۴۸,۲۴۰,۰۰۰)
سود خالص	۰	۱۷۸,۸۱۲,۳۸۱,۷۸۷
تعدیلات	۰	۱۴۹,۴۶۶,۴۷۳,۸۴۶
خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان دوره	۲۳۶,۰۴۹,۷۵۶	۳,۸۳۶,۸۴۰,۷۸۶,۰۴۸



ترکیب دارایی های دوره ای:

شرح	میانگین روزانه از ابتدای تأسیس صندوق		میانگین روزانه دوره ۹۰ روز گذشته		میانگین روزانه ۳۰ روز گذشته		امروز	
	مبلغ	نسبت به کل دارایی	مبلغ	نسبت به کل دارایی	مبلغ	نسبت به کل دارایی	مبلغ	نسبت به کل دارایی
پنج سهم برتر به کل دارایی	۴۸۱,۰۵۴	۱۶.۸۰	۵۹۰,۳۴۸	۱۳.۸۲	۵۶۶,۸۷۶	۱۳.۹۷	۵۸۵,۹۵۳	۱۴.۹
سایر سهام	۲,۲۲۱,۷۵۱	۷۷.۶۰	۳,۵۸۲,۲۵۱	۸۳.۸۹	۳,۴۴۳,۸۸۳	۸۴.۹	۳,۲۷۴,۸۷۹	۸۳.۲۵
اوراق مشارکت	۸,۳۷۹	۰.۲۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
اوراق سپرده	۲,۳۰۵	۰.۰۸	۱۸,۲۴۱	۰.۴۳	۳,۸۷۰	۰.۱	۰	۰
نقد و بانک (جاری و سپرده)	۹۲,۱۹۲	۳.۲۲	۲۰,۸۸۵	۰.۴۹	۹,۳۶۳	۰.۲۳	۵۸,۱۷۲	۱.۴۸
سایر دارایی ها	۵۷,۳۵۴	۲.۰۰	۵۸,۶۲۱	۱.۳۷	۳۲,۷۸۰	۰.۸۱	۱۴,۷۷۶	۰.۳۸
صندوق سرمایه گذاری	۰	۰.۰۰	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	۱۴۰۳/۰۱/۳۰	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%۰	%۰
هفته گذشته	۱۴۰۳/۰۱/۲۴	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%(۳.۳۳۶)	%(۲.۳۷۳)
ماه گذشته	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%(۱.۵۵۷)	%۰.۵۹۸
۳ ماه اخیر	۱۴۰۲/۱۰/۳۰	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%(۰.۳۱۳)	%۱.۹۰۵
۶ ماه	۱۴۰۲/۰۷/۳۰	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%۶.۹۹۸	%۸.۶۶۱
یک سال اخیر	۱۴۰۲/۰۱/۳۱	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%(۰.۳۸)	%(۴.۹۸۸)
تا زمان انتشار	۱۴۰۱/۰۲/۱۱	۱۴۰۳/۰۱/۳۱	%۶۰.۷۰۸	%۴۴.۹۴۶
حداکثر بازده هفتگی از تاریخ تاسیس			%۹.۹۹	%۸.۶۴
حداقل بازده هفتگی از تاریخ تاسیس			%(۱۱.۰۳)	%(۱۰.۱۶)



چشم انداز پیش بینی بازدهی و عملکرد مدیر صندوق

در ادبیات اقتصادی، بازار سهام هر کشور را آئینه 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 صناعت‌ها، می‌توان به قیمت گذاری آنها بر اساس عرضه و تقاضای جهانی و تولیدات صادرات محور آنها اشاره کرد. از آنجایی که، این صناعت‌ها 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 تأثیر به سزایی در بازار سرمایه به خصوص بازار بورس بگذارد با این نکته که سهام دلاری می‌توانند پیش‌تاز باشند.