

سبدگردان فارابی

(سهامی خاص) شماره ثبت: ۵۷۰۴۰۵



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی

دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ تیر ماه ۱۴۰۵

ثبت شده به شماره ۱۱۹۵۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

مقدمه:

بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی، برای دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره نه 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 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 سیاست های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب آذر ماه ۱۳۸۸ با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۱ تحت شماره ۵۳۲۳۴ و شناسه ملی ۱۴۰۱۰۸۵۱۱۰۲ نزد اداره ثبت شرکت ها 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 سیاست های 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. مدت فعالیت این صندوق سرمایه گذاری به مدت نامحدود است.

۲- معرفی صندوق:

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی	
نوع صندوق	قابل معامله در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۱/۰۲/۱۱
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان فارابی (سهامی خاص)
بازارگردان	صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی
مدیران سرمایه گذاری	رضا محمدی، محمدرضا ژیلانی، کوثر بابازاده
متولی صندوق	موسسه حسابرسی بهراد مشار
حسابرس صندوق	موسسه حسابرسی رازدار
ضامن نقد شوندگی	ندارد
سایت صندوق	https://salam.irfarabi.ir

۳- دوره فعالیت صندوق:

دوره فعالیت صندوق از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت که توسط سازمان به نام صندوق صادر می شود؛ شروع شده و از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت ها مدت فعالیت این صندوق به مدت نامحدود است.

۴- هدف از تشکیل صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و اختصاص آن ها 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.

۵- موضوع فعالیت 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 آن ها در امیدنامه ذکر شده است.

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. با کد پستی ۱۹۹۸۷۱۴۳۶۳ واقع شده است.

۷ - ارکان صندوق سرمایه گذاری:

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

۷-۱- مجمع صندوق:

از اجتماع دارندگان واحد های سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحد های سرمایه گذاری ممتاز به شرطی که حداقل نصف به علاوه یک از کل واحد های ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ صورت خالص دارایی ها دارندگان واحد های سرمایه گذاری ممتاز به شرح زیر است:

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱			
ردیف	نام دارندگان واحد های ممتاز	تعداد واحد های ممتاز تحت تملک	درصد واحد های تحت تملک
۱	شرکت سبذگردان فارابی (سهامی خاص)	۷۰۰.۰۰۰	۷۰
۲	شرکت کارگزاری فارابی (سهامی خاص)	۳۰۰.۰۰۰	۳۰
	جمع	۱.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

۷-۲- مدیر صندوق:

شرکت سبذگردان فارابی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۰۷ با شماره ثبت ۵۷۰۴۰۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۶۸۰۹۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت های استان تهران 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:

موسسه حسابرسی بهراد مشار است که با شماره ثبت ۱۳۸۹۸ نزد و شناسه ملی ۱۰۸۴۰۰۱۷۹۹۹ نزد مرجع ثبت شرکت های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر، کوچه ۱۹، پلاک ۵، طبقه اول، واحد های ۱۰۱-۱۰۲-۲۰۱-۲۰۲

۷-۴- حسابرس صندوق:

موسسه حسابرسی رازدار است که با شماره ثبت ۱۱۷۷ و شناسه ملی ۱۰۱۰۰۱۲۹۰۸۶ نزد مرجع ثبت شرکت های استان تهران- میدان آرژانتین- خیابان احمد قصیر (بخارست)- خیابان ۱۹- پلاک ۱۸.

۷-۵- بازارگردان:

صندوق اختصاصی بازارگردانی الگوریتمی امید فارابی است که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ با شماره ثبت ۴۸۶۵۱ نزد مجمع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از: تهران، سعادت آباد، میدان شهید حسین طهرانی مقدم، بلوار سرو غربی، پلاک ۱۹، طبقه دو، واحد ۳.

۸- خالص ارزش روز دارایی های صندوق:

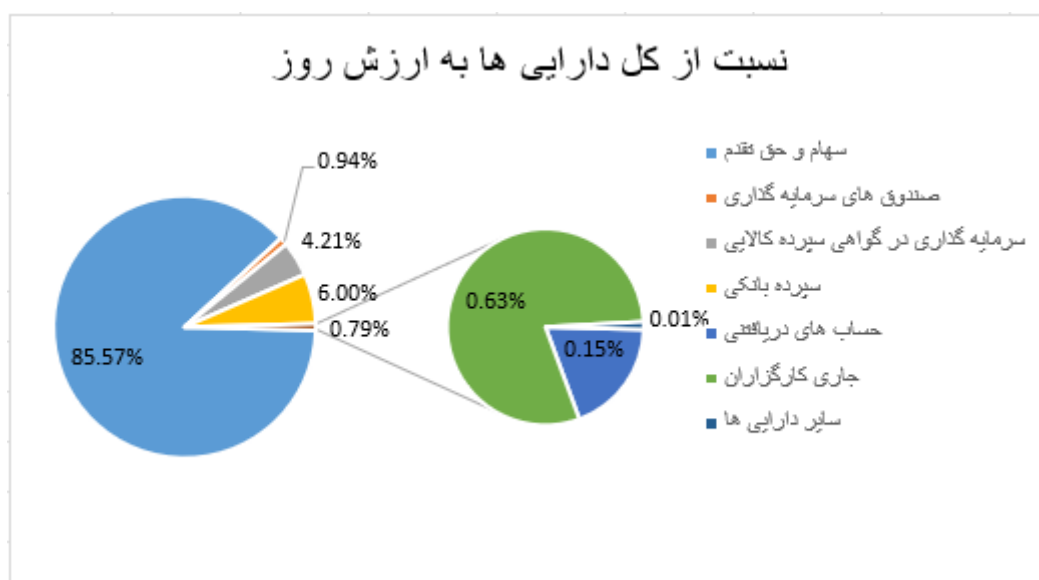
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱	
خالص ارزش دارایی ها	۱۰,۷۱۸,۲۸۷,۷۴۲,۲۸۷ ریال
تعداد کل واحد های سرمایه گذاری	۲۸۸,۴۶۸,۷۵۵ واحد
تعداد واحد های سرمایه گذاری ممتاز	۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد
تعداد واحد های سرمایه گذاری عادی	۲۸۷,۴۶۸,۷۵۵ واحد
ارزش اسمی واحد های سرمایه گذاری	۱۰,۰۰۰ واحد
نرخ صدور واحد های سرمایه گذاری	۳۷,۴۹۳ ریال
نرخ ابطال واحد های سرمایه گذاری	۳۷,۱۵۶ ریال

گزارش عملکرد دوره نه ماهه مدیر صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱

۹- ترکیب دارایی های صندوق:

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

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		
عنوان دارایی	خالص ارزش دارایی-ریال	نسبت از کل دارایی به ارزش روز
سهام و حق تقدم	۹,۰۵۰,۹۸۴,۵۰۸,۰۷۰	٪ ۸۵.۵۷
صندوق های سرمایه گذاری	۹۹,۷۷۰,۰۰۰,۰۰۰	٪ ۰.۹۴
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۴۴۵,۶۳۲,۴۳۸,۰۸۰	٪ ۴.۲۱
سپرده بانکی	۶۳۴,۹۵۱,۹۰۱,۳۰۴	٪ ۶.۰۰
حساب های دریافتنی	۶۱۳,۸۶۷,۰۲۱,۳۴۲	٪ ۰.۱۲
جاری کارگزاران	۶۶,۵۰۱,۱۳۶,۴۶۶	٪ ۰.۶۳
سایر دارایی ها	۶۷۵,۸۴۲,۰۱۸	٪ ۰.۰۱
جمع	۱۰,۹۱۲,۳۸۲,۸۴۷,۲۸۰	٪ ۱۰۰

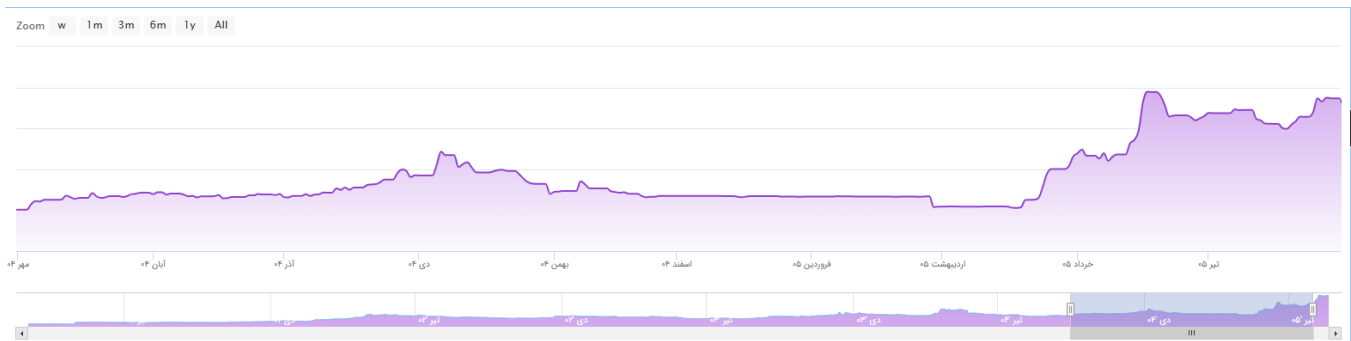


گزارش عملکرد دوره نه ماهه مدیر صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱

۱۰- سود یا زیان حاصل از فروش اوراق بهادار:

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱	
مبلغ - ریال	سود (زیان) فروش
۱,۹۸۳,۶۳۹,۹۶۲,۴۴۴	سود حاصل از فروش سهام
۸۸,۳۶۵,۶۷۲,۸۰۲	سود حاصل از فروش گواهی سپرده کالایی
۳۸,۸۴۰,۶۲۳,۱۳۸	سود (زیان) اعمال اختیار معامله سهام
۲,۱۱۰,۸۴۶,۲۵۸,۳۸۴	جمع

۱۱- تغییرات خالص ارزش دارایی های صندوق :



گزارش عملکرد دوره نه ماهه مدیر صندوق سرمایه گذاری سلام فارابی منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱

۱۲- ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک صنعت :

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱		
صنعت	خالص ارزش فروش - ریال	درصد به کل سهام
محصولات شیمیایی	۶۷۳,۶۹۷,۲۸۷,۹۸۷	% ۶.۳۷
سرمایه گذاریها	۱,۳۱۱,۴۸۶,۷۱۰,۶۶۰	% ۱۲.۴۰
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱,۰۴۴,۳۴۳,۳۰۷,۳۰۳	% ۹.۸۷
فلزات اساسی	۷۲۱,۷۵۵,۲۵۸,۳۳۷	% ۶.۸۲
مواد و محصولات دارویی	۱,۶۹۷,۵۷۹,۳۵۴,۲۰۵	% ۱۶.۰۵
بانکها و موسسات اعتباری	۳۹۴,۵۴۳,۲۸۶,۰۰۱	% ۳.۷۲
ماشین آلات و دستگاه های برقی	۶۷۰,۸۱۵,۴۷۲,۱۱۰	% ۶.۳۴
زراعت و خدمات وابسته	۱۹۲,۸۵۳,۴۸۳,۰۱۰	% ۱.۸۲
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۳۹۴,۷۰۶,۵۷۲,۶۰۰	% ۳.۷۳
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۳۸۳,۸۲۲,۷۳۷,۰۵۶	% ۳.۶۳
فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۸,۲۷۲,۲۲۱,۰۳۱	% ۰.۰۸
استخراج کانه های فلزی	۲۹۵,۰۰۷,۳۷۸,۷۲۷	% ۲.۷۹
خودرو و ساخت قطعات	۴۰,۴۳۲,۳۴۵,۴۸۵	% ۰.۳۸
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۶,۴۰۲,۲۲۳,۱۰۰	% ۰.۱۶
سیمان، آهک و گچ	۸۳,۶۴۸,۲۹۰,۹۸۴	% ۰.۷۹
سایر محصولات کانی غیر فلزی	۳۲,۳۲۸,۵۶۴,۳۶۳	% ۰.۳۱
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۴۷۸,۱۲۶,۷۸۹,۴۶۷	% ۴.۵۲
ساخت محصولات فلزی	۸,۶۳۰,۵۴۶,۱۶۰	% ۰.۰۸
کاشی و سرامیک	۱۱۸,۲۷۲,۵۷۶,۹۹۵	% ۱.۱۲
سلامت انسان و مددکاری اجتماعی	۵,۵۰۶,۲۷۷,۶۴۳	% ۰.۰۵
محصولات کاغذی	۳۴۴,۷۰۹,۶۳۶,۶۵۰	% ۳.۲۶
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۹۹,۷۷۰,۰۰۰,۰۰۰	% ۰.۹۴
بیمه و صندوق بازنشتی به جز تامین اجتماعی	۸۳,۰۰۱,۶۱۱,۲۳۶	% ۰.۷۸
خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۵۲,۰۴۲,۵۷۶,۹۶۰	% ۰.۴۹
جمع	۹,۱۵۰,۷۵۴,۵۰۸,۰۷۰	% ۸۶/۵۱

۱۳- بازدهی صندوق در فواصل مختلف:

دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۴/۳۱				
شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
هفته گذشته	۱۴۰۵/۰۴/۲۴	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	٪۱.۸	٪(۰.۲۰۱)
ماه گذشته	۱۴۰۴/۰۴/۰۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	٪۳.۹۶۲	٪(۳.۷۱۹)
۳ ماه اخیر	۱۴۰۵/۰۲/۰۳	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	٪۳۹.۵۴۸	٪۳۱.۵۰۴
۶ ماه اخیر	۱۴۰۴/۱۱/۰۳	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	٪۱۸.۹۹۸	٪۹.۷۹۲
یکسال اخیر	۱۴۰۴/۰۴/۳۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	٪۸۶.۱۴۳	٪۷۱.۷۳۶
بازدهی از شروع فعالیت	۱۴۰۱/۰۲/۱۱	۱۴۰۵/۰۴/۳۱	٪۲۶۷.۳۷۲	٪۲۲۰.۵۸۴

۱۴- چشم انداز آینده بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۵:

مقدمه

چشم‌انداز بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۵ را می‌توان در قالب چند سناریوی سیاسی-اقتصادی بررسی کرد. با توجه به ماهیت متغیرهای اثرگذار، تحلیل این سال بیش از هر چیز به جهت‌گیری سیاست خارجی، وضعیت بودجه دولت و مسیر تورم وابسته خواهد بود.

۱- متغیرهای سیاسی اثرگذار

-ریسک‌های ژئوپلیتیک و سیاست خارجی

روابط خارجی ایران و سطح تنش یا تعامل با قدرت‌های جهانی نقش تعیین‌کننده‌ای در انتظارات سرمایه‌گذاران خواهد داشت. کاهش تنش‌های بین‌المللی می‌تواند به بهبود صادرات، تسهیل مبادلات مالی و افزایش اعتماد فعالان بازار منجر شود؛ در مقابل، تشدید محدودیت‌ها یا نااطمینانی سیاسی می‌تواند جریان نقدینگی را محتاط‌تر کند.

-ثبات سیاست‌گذاری داخلی

ثبات در مقررات‌گذاری، پرهیز از قیمت‌گذاری دستوری و شفافیت در تصمیمات اقتصادی، از عوامل کلیدی برای تقویت بازار سرمایه هستند. تجربه سال‌های گذشته نشان داده که تغییرات ناگهانی در سیاست‌ها می‌تواند نوسانات شدیدی در شاخص‌ها ایجاد کند.



۲- متغیرهای اقتصادی کلان

- تورم و نرخ بهره

در صورت تداوم تورم ساختاری، بازار سهام همچنان می‌تواند به عنوان یک دارایی پوشش دهنده تورم مورد توجه باشد. با این حال، اگر سیاست گذار به سمت کنترل شدید نقدینگی و حفظ نرخ بهره بالا حرکت کند، جذابیت نسبی ابزارهای با درآمد ثابت افزایش یافته و ممکن است بخشی از نقدینگی از سهام خارج شود.

- نرخ ارز

نرخ ارز یکی از مهم ترین پیشران های سودآوری شرکت های صادرات محور است. ثبات یا رشد تدریجی نرخ ارز می تواند از سودآوری صنایع بزرگ حمایت کند؛ اما نوسانات شدید یا سیاست های کنترلی غیرمنتظره می تواند ریسک بازار را افزایش دهد.

- بودجه و کسری دولت

نحوه تأمین کسری بودجه (انتشار اوراق، استقراض، یا پایه پولی) اثر مستقیمی بر نقدینگی و نرخ بهره خواهد داشت و در نتیجه بر جریان پول در بازار سهام تأثیرگذار است.

۳- جمع بندی و چشم انداز کلی

سناریوی محتمل (میانه): بازار در فضایی متعادل اما نوسانی حرکت کند؛ رشدها تدریجی و مبتنی بر عملکرد بنیادی شرکت ها باشد. سناریوی خوش بینانه: بهبود روابط خارجی + کنترل نسبی تورم در نتیجه افزایش اعتماد، ورود نقدینگی و رشد محسوس شاخص ها سناریوی محتاطانه/منفی: تشدید فشارهای سیاسی یا رشد نرخ بهره افزایش نوسان و حرکت سرمایه به سمت دارایی های کم ریسک تر. چشم انداز بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۵ را می توان «مشروط و سناریو محور» دانست؛ یعنی جهت نهایی بازار بیش از هر چیز به تحولات سیاسی و نحوه مدیریت متغیرهای کلان اقتصادی وابسته خواهد بود. در چنین فضایی، تمرکز بر تحلیل بنیادی، انتخاب صنایع با مزیت رقابتی پایدار، تنوع بخشی و مدیریت فعال ریسک، رویکردی منطقی برای سرمایه گذاران خواهد بود.

ارکان صندوق	نام رکن	نام و نام خانوادگی نماینده	مهر و امضاء
مدیر صندوق	شرکت سید گردان فارابی	وحید حسن پور دبیر	