



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران

دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۰ آذرماه ۱۳۹۴

۱. کلیات

۱-۱. تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۰۳ تحت شماره ۱۱۲۵۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۲/۲۹ تحت شماره ۳۳۹۵۵ نزد اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از اشخاص نیکوکار و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد به منظور کسب منافع و سپس صرف تمام یا بخشی از منافع در امور نیکوکارانه از جمله کمک هزینه خرید کتاب، کمک هزینه تحصیل دانشجویان ممتاز دانشگاه تهران، پرداخت وام قرض‌الحسنه به دانشجویان بی‌بضاعت و سایر موارد است. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام و حق تقدم خرید سهام پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس، اوراق مشارکت، گواهی سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی و هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه ۳ سال است. مرکز اصلی این صندوق تهران، خیابان شهید بهشتی، بین بخارست و وزراء، پلاک ۲۸۳، ساختمان نگین آزادی، طبقه چهارم واقع شده است.

۱-۲. اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران مطابق با ماده ۵۴ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس www.utfund.com درج گردیده است.

۱.۲. ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران 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 ۵ درصد از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده‌اند شامل اشخاص ذیل است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۲	شرکت توسعه سرمایه‌گذاری دانشگاه تهران	۹۵۰	۹۵٪
۱	شرکت سپدگردان کاریزما	۲۰	۲٪
۱	شرکت تامین سرمایه سپهر	۱۰	۱٪
۳	سایر	۲۰	۲٪
	جمع	۱,۰۰۰	۱۰۰٪

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۰ آذرماه ۱۳۹۴

مدیر صندوق، شرکت سبدگردان کاریزما (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۲/۰۴ با شماره ثبت ۴۰۱۱۳۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: تهران، خیابان شهید بهشتی، بین بخارست و وزراء، پلاک ۲۸۳، ساختمان نگین آزادی، طبقه چهارم.

متولی صندوق، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری نیکی‌گستر (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۱۱ با شماره ثبت ۴۰۵۷۰۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، شهرک غرب، بلوار دریا، پلاک ۲۴۰، طبقه دوم.

ضامن نقدشوندگی صندوق، شرکت تأمین سرمایه سپهر است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۶ با شماره ثبت ۴۱۹۲۹۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی ضامن عبارت است از: تهران، بلوار آفریقا، نبش آرش غربی، پلاک ۱۱۳، طبقه ۵.

حسابرس صندوق، مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایره‌یافت است که در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۲۷ با شماره ثبت ۳۶۵۳۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان مشهد به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: تهران، خیابان سهروردی جنوبی، پایین‌تر از مطهری، خیابان برادران نوبخت، شماره ۲۹، طبقه اول.

مدیر اجرا، شرکت توسعه سرمایه‌گذاری دانشگاه تهران (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۳/۳۱ با شماره ثبت ۴۲۶۷۱۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر اجرا عبارت است از: تهران، بلوار کشاورز، نبش ۱۶ آذر، پلاک ۲۵۶.

۳. واحدهای سرمایه‌گذاری

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به دو دسته واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تقسیم می‌شود. واحد سرمایه‌گذاری عادی، فاقد حق رأی بوده و قابل ابطال اما غیرقابل انتقال است. واحد سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی در مجمع بوده قابل انتقال اما غیرقابل ابطال می‌باشد. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰، تعداد ۵،۲۶۸ واحد بوده که این تعداد شامل ۴،۲۶۸ واحد سرمایه‌گذاری عادی و ۱،۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز می‌باشد.

۳-۱. وضعیت تملک واحدهای سرمایه‌گذاری برحسب اشخاص حقیقی و حقوقی در پایان دوره مالی به شرح ذیل است:

تعداد کل	دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری حقوقی	دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری حقیقی
۱۵	۵	۱۰

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۰ آذرماه ۱۳۹۴

۴. سود (زیان) حاصل از فروش اوراق بهادار طی دوره مالی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۰ آذرماه ۱۳۹۴:

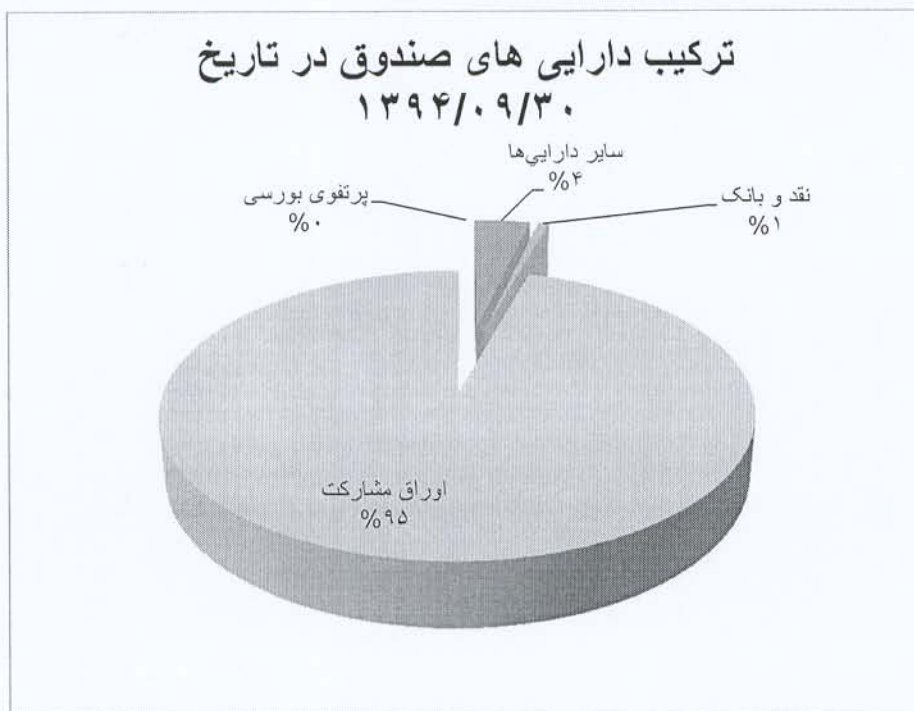
۱-۴. سود (زیان) حاصل از فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰						
صنعت	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری تعدیل شده	کارمزد	مالیات	سود (زیان) فروش
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
ایران خودرو	۱۰۰,۰۰۰	۲۵۲,۴۰۰,۰۰۰	(۲۵۱,۱۳۴,۹۹۴)	(۱,۲۱۴,۰۴۴)	(۱,۲۶۲,۰۰۰)	(۱,۲۱۱,۰۳۸)
بانک تجارت	۴۵۹,۰۰۰	۴۱۴,۵۷۴,۵۷۴	(۴۳۲,۲۲۶,۸۴۷)	(۱,۹۹۴,۰۸۴)	(۲,۰۷۲,۸۷۲)	(۲۱,۷۱۹,۲۲۹)
بانک صادرات ایران	۲۵۰,۰۰۰	۲۲۱,۵۶۶,۷۱۵	(۲۲۵,۷۶۳,۳۲۰)	(۱,۰۶۵,۷۱۸)	(۱,۱۰۷,۸۳۰)	(۶,۳۷۰,۱۵۳)
بانک ملت	۱۹۰,۰۰۰	۳۸۱,۰۸۰,۰۰۰	(۴۶۰,۵۵۱,۴۴۴)	(۱,۸۳۲,۹۸۰)	(۱,۹۰۵,۳۹۷)	(۸۳,۲۰۹,۸۲۱)
بهمن دیزل	۱۴۵,۰۰۰	۵۱۴,۶۰۵,۰۰۰	(۴۹۵,۲۳۸,۲۲۰)	(۲,۴۷۵,۱۵۲)	(۲,۵۷۳,۰۲۲)	۱۴,۳۱۸,۶۰۶
شرکت پتروشیمی ایرانیان	۲۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۱۰۴,۴۷۲	(۳۳۱,۷۷۶,۲۷۰)	(۱,۴۴۳,۴۸۲)	(۱,۵۰۰,۵۲۱)	(۳۴,۶۱۵,۸۰۱)
پتروشیمی مبین	۱۷۵,۵۰۰	۵۵۸,۵۳۴,۳۹۳	(۵۰۵,۵۲۱,۲۰۶)	(۲,۶۸۶,۵۲۵)	(۲,۷۹۲,۶۷۰)	۴۷,۵۳۳,۹۹۲
لیزینگ رایان سایپا	۲۱۵,۰۰۰	۵۰۳,۸۳۶,۰۲۴	(۴۸۴,۳۲۶,۶۸۴)	(۲,۴۲۳,۴۲۹)	(۲,۵۱۹,۱۷۷)	۱۴,۵۶۶,۷۳۴
گروه بهمن	۲۴۰,۰۰۰	۴۹۳,۷۵۲,۶۲۵	(۵۵۰,۷۶۱,۱۹۸)	(۲,۳۷۴,۹۲۷)	(۲,۴۶۸,۷۶۰)	(۶۱,۸۵۲,۲۶۰)
گروه مپنا	۶۶,۲۴۲	۴۹۲,۰۲۹,۹۸۰	(۴۶۴,۳۹۲,۵۳۵)	(۲,۳۶۶,۶۵۲)	(۲,۴۶۰,۱۴۸)	۲۲,۸۱۰,۶۴۵
جمع		۴,۱۳۲,۴۸۳,۷۸۳	(۴,۲۰۱,۶۹۲,۷۱۸)	(۱۹,۸۷۶,۹۹۳)	(۲۰,۶۶۲,۳۹۷)	(۱۰۹,۷۴۸,۳۲۵)

۵- وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره مالی

۱-۵. جدول و نمودار زیر، ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق در پایان دوره مالی مورد گزارش را نشان می‌دهد. صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران براساس ماده ۲۶ اساسنامه و نصاب‌های موجود در امیدنامه و به منظور مدیریت مناسب ریسک و کسب بیشترین بازده به نسبت به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی و اوراق مشارکت اقدام نموده است:

ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	
عنوان	خالص ارزش (ریال)
پرتفوی بورسی	*
سایر دارایی‌ها	۳۰۷,۹۶۳,۷۰۶
نقد و بانک	۳۸,۹۳۲,۳۳۲
اوراق مشارکت	۵,۳۳۷,۶۲۳,۹۸۱



۶. خالص ارزش دارایی‌های صندوق :

شاخص ارزیابی صندوق‌های سرمایه‌گذاری، خالص ارزش دارایی‌های صندوق (NAV) به ازای هر واحد می‌باشد، همان‌گونه که در نمودار زیر مشاهده می‌گردد، خالص ارزش دارایی‌های صندوق (نرخ ابطال) تا پایان سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ مبلغ ۹۹۷,۰۹۹ ریال بوده است.



۷. بازدهی صندوق:

مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران طی دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ با بازدهی

شاخص کل بورس در جدول زیر آمده است:

شرح	مقدار در ۱۳۹۴/۰۳/۳۱	مقدار در ۱۳۹۴/۰۹/۳۰	درصد بازدهی
NAV صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران	۹۶۰,۰۱۵	۹۹۷,۰۹۹	٪+۳/۸۶
شاخص کل بورس اوراق بهادار	۶۳,۸۱۱	۶۱,۵۱۸	٪-۳/۵۹

همانطور که در جدول فوق مشاهده می‌شود علیرغم بازدهی منفی شاخص به میزان ۳/۵۹- درصد بازدهی صندوق در این دوره ۳/۸۶+ درصد بوده است.

۸. استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق

در حالت کلی استراتژی اصلی سرمایه‌گذاری‌های صندوق مبتنی بر استراتژی «خرید و نگهداری»^۱ است. بر این مبنا رویکرد اصلی شرکت، انتخاب سهام مناسب برای صندوق با استفاده از تحلیل‌های بنیادی^۲ با توجه به اظهار نظر تحلیل‌گران در خصوص الگوی مناسب متنوع‌سازی بر اساس بازده متناسب با ریسک است. در این راستا، از هر سه نوع رویکرد تحلیل «بالا-به-پایین»^۳، «پایین-به-بالا»^۴ و «هیبریدی»^۵ برای سرمایه‌گذاری‌ها استفاده می‌شود. ضمناً شرکت همواره به تمام مشتریان خود، اتخاذ یک نگاه حتی‌المقدور بلندمدت به بازار سرمایه را توصیه نموده است. ضمن این که در انتخاب زمان ورود و خروج به سهام شرکت‌ها، تجارب مدیران صندوق نسبت به روند کلی بازار در تصمیم‌گیری آنها نقش دارد.

در کلیه تصمیمات مربوط به سرمایه‌گذاری‌ها (اعم از خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار) توسط شرکت سپدگردان، ابتدا تحلیل اقتصاد و محیط کلان بازار در دستور کار قرار گرفته، سپس با بررسی صنایع منتخب، شرکت‌های برگزیده با استفاده از مدل‌ها و روش‌های مختلف ارزش‌یابی همچون تنزیل عایدات و سود تقسیمی (DDM)، تنزیل جریان نقد آزاد (FCF)، ارزش‌گذاری نسبی، ارزش‌گذاری اختیار معامله، ارزش جایگزینی یا ترکیبی از این روش‌ها انتخاب می‌گردند. در این راستا بدیهی است شرکت سپدگردان استفاده از بولتن‌ها، آخرین نرم‌افزارها و یا پیش‌بینی‌های سایر کارشناسان و مشاورین مالی را نیز به طور مستمر مد نظر خود قرار می‌دهد.

^۱ Buy & Hold
^۲ Fundamental Analysis
^۳ Top-to-Bottom
^۴ Bottom-Up
^۵ Hybrid