



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران

دوره مالی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریورماه 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.

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
۱	شرکت سبذگردان کاریزما	۲۰	۲٪
۲	شرکت توسعه سرمایه‌گذاری دانشگاه تهران	۹۵۰	۹۵٪
۳	سایر	۳۰	۳٪
	جمع	۱,۰۰۰	۱۰۰٪

مدیر صندوق، شرکت سبگردان 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 ۱۳۹۴/۰۳/۳۱، 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	۴	۱۱

۴. سود (زیان) حاصل از فروش اوراق بهادار طی دوره مالی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۴:

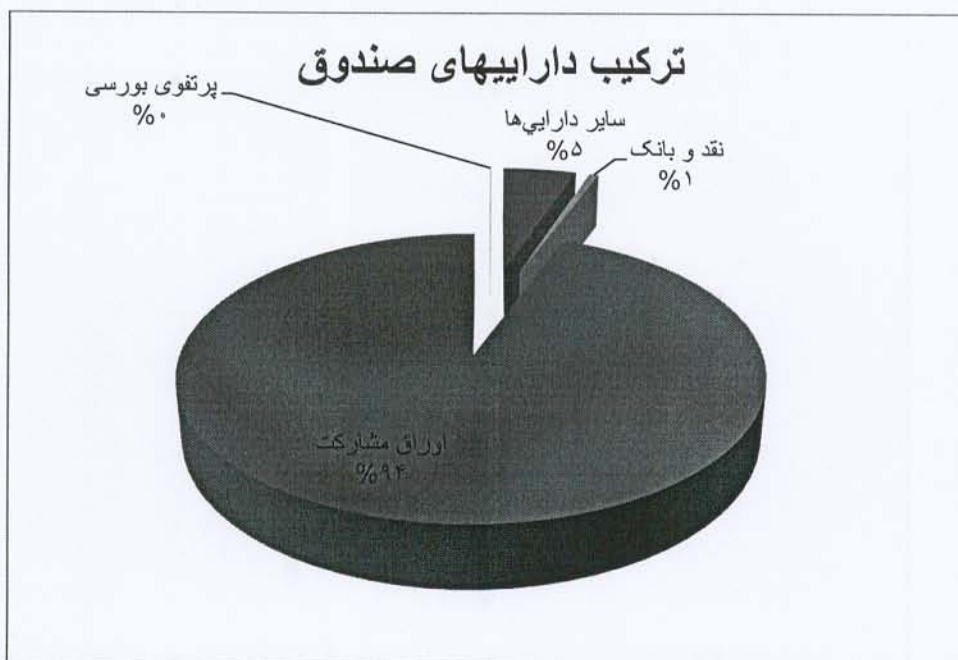
۴-۱. سود (زیان) حاصل از فروش سهام و حق تقدم شرکت‌های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱						
سود (زیان) فروش	مالیات	کارمزد	ارزش دفتری تعدیل شده	بهای فروش	تعداد	صنعت
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال		
(۱۱۱,۲۹۹,۲۰۳)	(۵,۰۸۶,۰۹۹)	(۴,۸۹۲,۷۸۲)	(۱,۱۱۸,۵۴۱,۶۱۱)	۱,۰۱۷,۲۲۱,۲۸۹	۸۹۹,۰۰۰	بانک‌ها و مؤسسات اعتباری
۲۲,۸۱۰,۶۴۵	(۲,۴۶۰,۱۴۸)	(۲,۳۶۶,۶۵۲)	(۴۶۴,۳۹۲,۵۳۵)	۴۹۲,۰۲۹,۹۸۰	۶۶,۲۴۲	خدمات فنی و مهندسی
(۶۳,۰۶۳,۲۹۸)	(۳,۷۳۰,۷۶۰)	(۳,۵۸۸,۹۷۱)	(۸۰۱,۸۹۶,۱۹۲)	۷۴۶,۱۵۲,۶۲۵	۳۴۰,۰۰۰	خودرو و ساخت قطعات
۱۴,۵۶۶,۷۳۴	(۲,۵۱۹,۱۷۷)	(۲,۴۲۳,۴۲۹)	(۴۸۴,۳۲۶,۶۸۴)	۵۰۳,۸۳۶,۰۲۴	۲۱۵,۰۰۰	سایر واسطه‌گری‌های مالی
(۳۴,۶۱۵,۸۰۱)	(۱,۵۰۰,۵۲۱)	(۱,۴۴۳,۴۸۲)	(۳۳۱,۷۷۶,۲۷۰)	۳۰۰,۱۰۴,۴۷۲	۲۰۰,۰۰۰	محصولات شیمیایی
۴۷,۴۹۰,۴۳۶	(۲,۷۸۵,۰۹۵)	(۲,۶۷۹,۲۳۹)	(۵۰۴,۰۶۴,۶۲۳)	۵۵۷,۰۱۹,۳۹۳	۱۷۵,۰۰۰	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
(۱۳۴,۱۱۰,۴۸۷)	(۱۸,۰۸۱,۸۰۰)	(۱۷,۳۹۴,۵۵۵)	(۳,۷۰۴,۹۹۷,۹۱۵)	۳,۶۱۶,۳۶۳,۷۸۳		جمع

۵- وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره مالی

۵-۱. 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 اقدام نموده است:

ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	
عنوان	خالص ارزش (ریال)
پرتفوی بورسی	۱,۵۶۱,۵۳۰
سایر دارایی‌ها	۲۶۹,۹۶۲,۸۲۴
نقد و بانک	۳۲,۷۶۱,۶۶۷
اوراق مشارکت	۵,۰۶۸,۲۶۷,۹۶۷



۲-۵. ترکیب دارایی‌های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت در پرتفوی بورسی:

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱			
صنعت	بهای تمام شده	خالص ارزش فروش	درصد به کل دارایی‌ها
	ریال	ریال	
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱,۴۵۶,۵۸۳	۱,۵۶۱,۵۳۰	۰.۰۳
جمع	۱,۴۵۶,۵۸۳	۱,۵۶۱,۵۳۰	۰.۰۳

۳-۵. سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری سهام و حق تقدم سهام:

سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار به شرح ذیل می‌باشد:

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱						
صنعت	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	مالیات	سود (زیان) نگهداری
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۵۰۰	۱,۵۷۷,۰۰۰	(۱,۴۵۶,۵۸۳)	(۷,۵۸۵)	(۷,۸۸۵)	۱۰۴,۹۴۷
جمع		۱,۵۷۷,۰۰۰	(۱,۴۵۶,۵۸۳)	(۷,۵۸۵)	(۷,۸۸۵)	۱۰۴,۹۴۷

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 ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ مبلغ ۹۶۲,۷۱۵ ریال بوده است.



۷. بازدهی صندوق:

مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران از زمان دریافت مجوز فعالیت صندوق تا پایان سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ با بازدهی شاخص کل بورس در جدول زیر آمده است:

شرح	مقدار در ۱۳۹۴/۰۳/۳۱	مقدار در ۱۳۹۴/۰۶/۳۱	درصد بازدهی
NAV صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران	۹۶۰,۰۱۵	۹۶۲,۷۱۵	+۰/۲۸٪
شاخص کل بورس اوراق بهادار	۶۳,۸۱۱	۶۱,۵۷۶	-۳/۵۰٪

همانطور که در جدول فوق مشاهده می‌شود علیرغم بازدهی منفی شاخص به میزان -۳/۵۰ درصد بازدهی صندوق در این دوره +۰/۲۸ 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 سب‌گردان، 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 جریان‌ات نقد آزاد (FCF)، ارزش‌گذاری نسبی، ارزش‌گذاری اختیار معامله، ارزش جایگزینی یا ترکیبی از این روش‌ها انتخاب می‌گردند. در این راستا بدیهی است شرکت سب‌گردان استفاده از بولتن‌ها، آخرین نرم‌افزارها و یا پیش‌بینی‌های سایر کارشناسان و مشاورین مالی را نیز به طور مستمر مد نظر خود قرار می‌دهد.

۹. برنامه‌ها و فعالیت‌های آتی

از برنامه‌ها و فعالیت‌های آتی صندوق می‌توان موارد زیر را بر شمرد:

- توسعه و تجهیز شعب صندوق (اعم از داخلی و خارجی)
- تکمیل هرچه بیشتر منابع اطلاعاتی و تیم کارشناسی صندوق
- استفاده بیشتر از نظرات مشاورین صاحب نظر خارجی و دریافت نظر کارشناسی آنها در کمیته‌های سرمایه‌گذاری مرتبط با صندوق
- استقرار کمیته مدیریت ریسک برای سرمایه‌گذاری‌های صندوق
- اطمینان‌بخشی هر چه بیشتر در جهت کاهش حداکثری تضاد منافع موجود بین سرمایه‌گذاران و مدیران صندوق و همچنین افشای رویه‌های به‌کار گرفته‌شده در این راستا
- تلاش در جهت جذب حداکثری سرمایه‌های افراد نیکوکار

از دیگر برنامه‌های توسعه‌ای آتی شرکت سب‌گردان کاریزما در موضوع صندوق‌ها می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- راه‌اندازی Hedge Fund (صندوق پوشش ریسک) در بازار سرمایه ایران
- راه‌اندازی Sector Fund (صندوق بخشی) در بازار سرمایه ایران
- راه‌اندازی Index Fund (صندوق شاخصی) و سایر صندوق‌های منفعل در بازار سرمایه ایران
- راه‌اندازی صندوق‌های تضمین‌شده بیمه عمر (ULIPS) در بازار سرمایه ایران
- مدرن کردن شیوه‌های ارزیابی ریسک و Benchmarking خارجی

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