



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران

سال مالی منتهی به تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۶

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.ir 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 سیدگردان کاریزما	۲۰	۲٪
۱	شرکت تامین سرمایه سپهر	۱۰	۱٪
۳	سایر	۲۰	۲٪
	جمع	۱.۰۰۰	۱۰۰٪

مدیر صندوق، شرکت سیدگردان 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 به 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 جبران خسارت یا سود 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 دایارهیافت 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) است 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 ۱۳۹۵/۰۳/۳۱، تعداد ۶,۸۹۶ واحد بوده که این تعداد شامل ۵,۸۹۶ 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
۳۹	۸	۳۱

۴. سود (زیان) حاصل از فروش و نگهداری اوراق بهادار طی سال مالی منتهی به تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۶:

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

سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱						
سود (زیان) فروش	مالیات	کارمزد	ارزش دفتری	بهای فروش	تعداد	سهام
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال		
۶۱,۰۹۹,۵۱۵	(۷۶۵,۰۰۰)	(۷۳۵,۹۲۷)	(۹۰,۳۹۹,۵۵۸)	۱۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۹,۰۰۰	آسان پرداخت پرشین
۱۹,۷۳۳,۱۱۵	(۳,۴۴۸,۶۳۱)	(۳,۳۱۷,۳۹۷)	(۶۶۳,۲۳۴,۳۱۲)	۶۸۹,۷۳۳,۴۵۵	۳۷۶,۲۹۵	انرژی امید تابان هور
۴۵,۹۴۰	(۶,۸۹۸)	(۶,۶۳۲)	(۱,۳۲۰,۳۵۵)	۱,۳۷۹,۸۲۵	۵۶۹	پاکدیس
۴,۲۵۸,۳۶۹	(۱,۹۵۷,۹۰۰)	(۱,۸۸۳,۴۸۳)	(۳۸۳,۴۸۰,۳۴۸)	۳۹۱,۵۸۰,۰۰۰	۹۸,۰۰۰	پتروشیمی مبین
۵۹۲,۰۴۸	(۱۰,۷۳۳)	(۱۰,۳۱۴)	(۱,۵۳۱,۵۱۹)	۲,۱۴۴,۶۰۴	۱۵۴	شیر پاستوریزه پگاه گلپایگان
۸۵,۷۲۸,۹۸۷	(۶,۱۸۹,۱۵۲)	(۵,۹۵۳,۷۵۳)	(۱,۱۳۹,۹۶۵,۹۹۲)	۱,۳۳۷,۸۳۷,۸۸۴		جمع

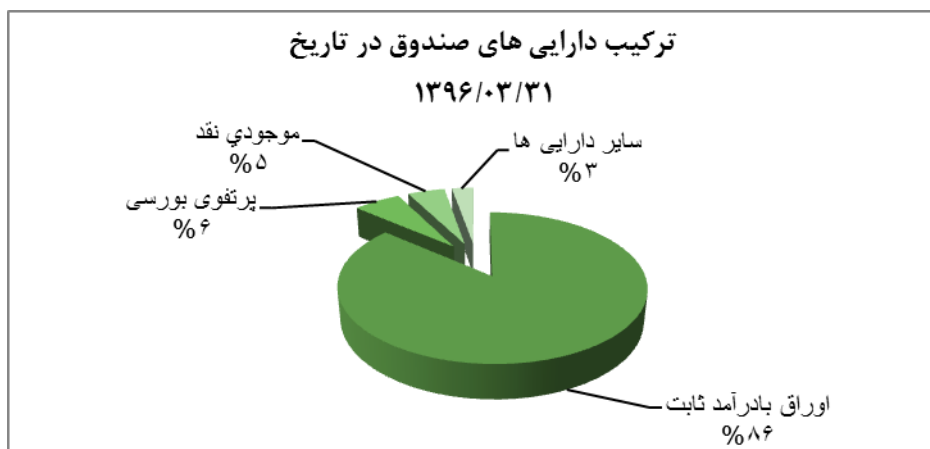
۴-۱. سود (زیان) حاصل از نگهداری سهام و حق تقدم شرکت‌های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱						
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری	مالیات	کارمزد	ارزش دفتری	ارزش بازار	تعداد	سهام
ریال	ریال	ریال	ریال	ریال		
۱۱,۳۱۲,۹۹۰	(۸۹۷,۲۵۰)	(۹۴۹,۲۹۱)	(۱۶۶,۲۹۰,۴۷۰)	۱۷۹,۴۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	تجارت الکترونیک پارسین
۹,۲۶۴,۹۶۴	(۱,۸۰۸,۰۰۰)	(۱,۹۱۲,۸۶۴)	(۳۴۸,۶۱۴,۱۷۲)	۳۶۱,۶۰۰,۰۰۰	۱۰۰,۰۰۰	پتروشیمی مبین
۲۰,۵۷۷,۹۵۴	(۲,۷۰۵,۲۵۰)	(۲,۸۶۲,۱۵۵)	(۵۱۴,۹۰۴,۶۴۲)	۵۴۱,۰۵۰,۰۰۰		جمع

۵- وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره مالی

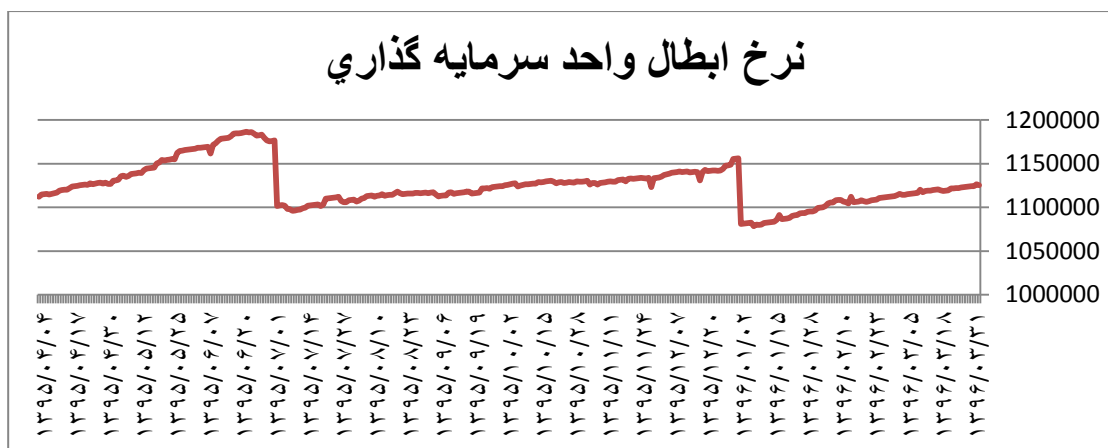
۱-۵. جدول و نمودار زیر، ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق در پایان دوره مالی مورد گزارش را نشان می‌دهد. صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران براساس ماده ۲۶ اساسنامه و نصاب‌های موجود در امیدنامه و به منظور مدیریت مناسب ریسک و کسب بیشترین بازده به نسبت به سرمایه‌گذاری در سهام شرکتهای بورسی و فرابورسی و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

ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	
عنوان	خالص ارزش (ریال)
اوراق بادرآمد ثابت	۷,۵۸۳,۵۷۵,۶۰۳
پرتفوی بورسی	۵۳۵,۷۴۲,۲۹۹
موجودی نقد	۴۲۲,۲۰۸,۱۶۱
سایر دارایی‌ها	۲۴۵,۲۱۸,۵۰۸



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 ۱۳۹۶/۰۳/۳۱ مبلغ ۱,۱۲۵,۳۳۵ ریال بوده است.



۷. بازدهی صندوق:

مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران طی سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۳۱ با بازدهی شاخص

کل بورس در جدول زیر آمده است:

شرح	مقدار در ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	مقدار در ۱۳۹۵/۰۳/۳۱	درصد بازدهی
NAV صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران	۱,۱۲۵,۳۳۵	۱,۱۱۰,۱۱۵	+۱/۳۷٪
شاخص کل بورس اوراق بهادار	۷۸,۷۳۶	۷۲,۶۱۵	+۸/۴۲٪

با توجه به محدودیت‌های تعیین شده در امیدنامه برای سرمایه‌گذاری صندوق، وزن‌دهی پرتفوی صندوق نمی‌تواند با وزن‌دهی پرتفوی بازار یکسان باشد. ضمناً طی سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۶ صندوق ۱۵۰,۰۰۰ ریال به ازای هر واحد تقسیم منافع داشته است، بنابراین بازدهی واقعی صندوق طی سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۶ بالغ بر ۱۴/۸٪ 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

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

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 سبذگردان، 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 سبذگردان 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 سبذگردان 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
-