



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران

دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۰ آذرماه 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.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 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 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 دایره‌هیافت 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 نویخت، 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 ۱۳۹۵/۰۹/۳۰، تعداد ۷,۳۸۶ واحد بوده که این تعداد شامل ۶,۳۸۶ 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) اوراق بهادار طی دوره مالی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۰ آذرماه ۱۳۹۶:

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

سهام	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	مالیات	سود (زیان) فروش
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
هتل و رستوران	۲۹۳	۳,۷۵۳,۳۳۰	(۳,۵۹۰,۸۳۶)	(۱۸۰,۵۱۱)	(۱۸,۷۶۶)	۱۲۵,۶۸۷
مواد و محصولات دارویی	۱۰۰	۹۰۳,۰۰۰	(۶۷۷,۰۵۸)	(۴,۳۴۴)	(۴,۵۱۵)	۲۱۷,۰۸۵
ایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	-	-	-	-	-	-
عرضه برق، گاز، بخاروآب گرم	-	-	-	-	-	-
سایر	-	-	-	-	-	-
جمع		۴,۶۵۶,۳۳۰	(۴,۲۶۷,۸۸۴)	(۲۲,۳۹۳)	(۲۳,۲۸۱)	۳۴۲,۷۷۲

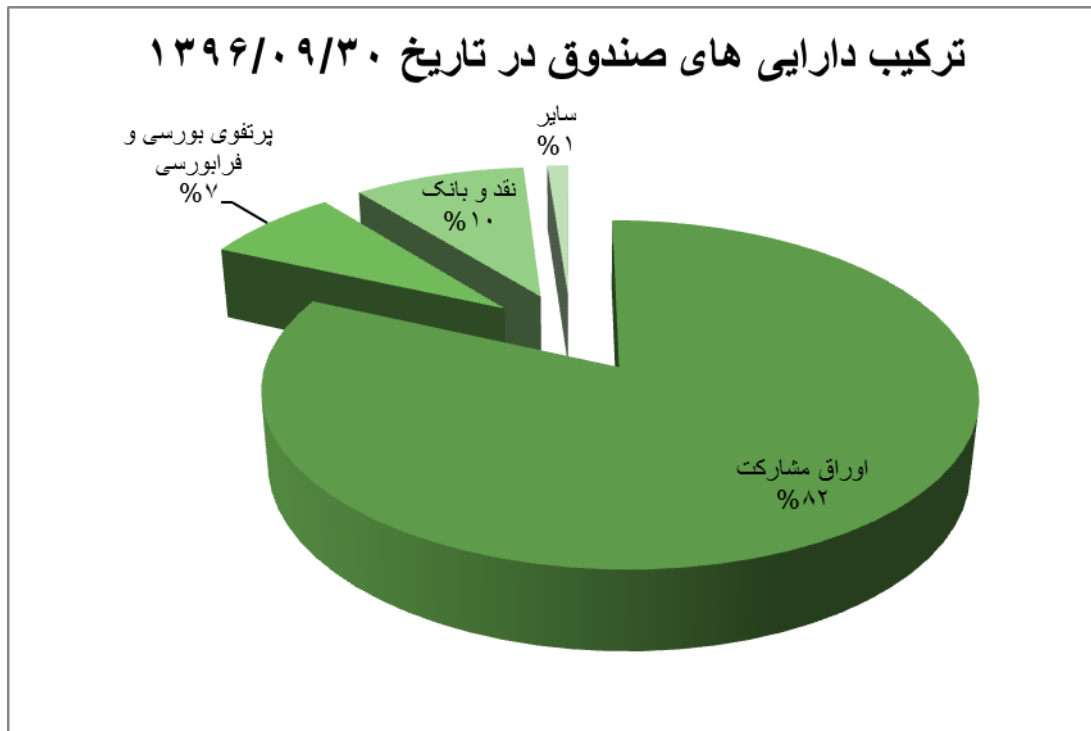
۴-۲. سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری سهام و حق تقدم شرکت‌های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

سهام	تعداد	ارزش بازار	ارزش دفتری	کارمزد	مالیات	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
عرضه برق، گاز، بخاروآب گرم	۱۰۰,۰۰۰	۴۶۶,۳۷۴,۶۴۰	(۳۵۸,۰۵۳,۷۰۴)	(۲,۳۵۹,۳۴۰)	(۲,۳۳۰,۰۰۰)	۸۳,۷۲۲,۵۹۶
فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۳,۱۰۷	۴,۹۷۵,۳۷۶	(۴,۹۹۲,۷۷۳)	(۲۶,۳۹۸)	(۳۴,۸۵۶)	(۶۸,۵۵۱)
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۵۰,۰۰۰	۱۵۵,۵۳۰,۵۳۶	(۱۷۷,۶۱۹,۵۹۵)	(۸۲۳,۰۶۶)	(۷۷۷,۰۰۰)	(۲۳,۷۵۸,۱۲۵)
فلزات اساسی	۲,۳۴۳	۶,۱۶۴,۹۲۱	(۴,۱۴۲,۸۱۱)	(۳۲,۵۸۵)	(۳۰,۷۹۹)	۱,۹۵۸,۷۲۶
سایر	-	-	-	-	-	-
جمع		۶۱۳,۰۴۵,۴۷۲	(۵۴۴,۸۷۷,۸۸۳)	(۳,۲۴۰,۳۸۹)	(۳,۰۶۲,۶۵۵)	۶۱۸,۶۴,۶۴۶

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 و اوراق مشارکت اقدام نموده است:

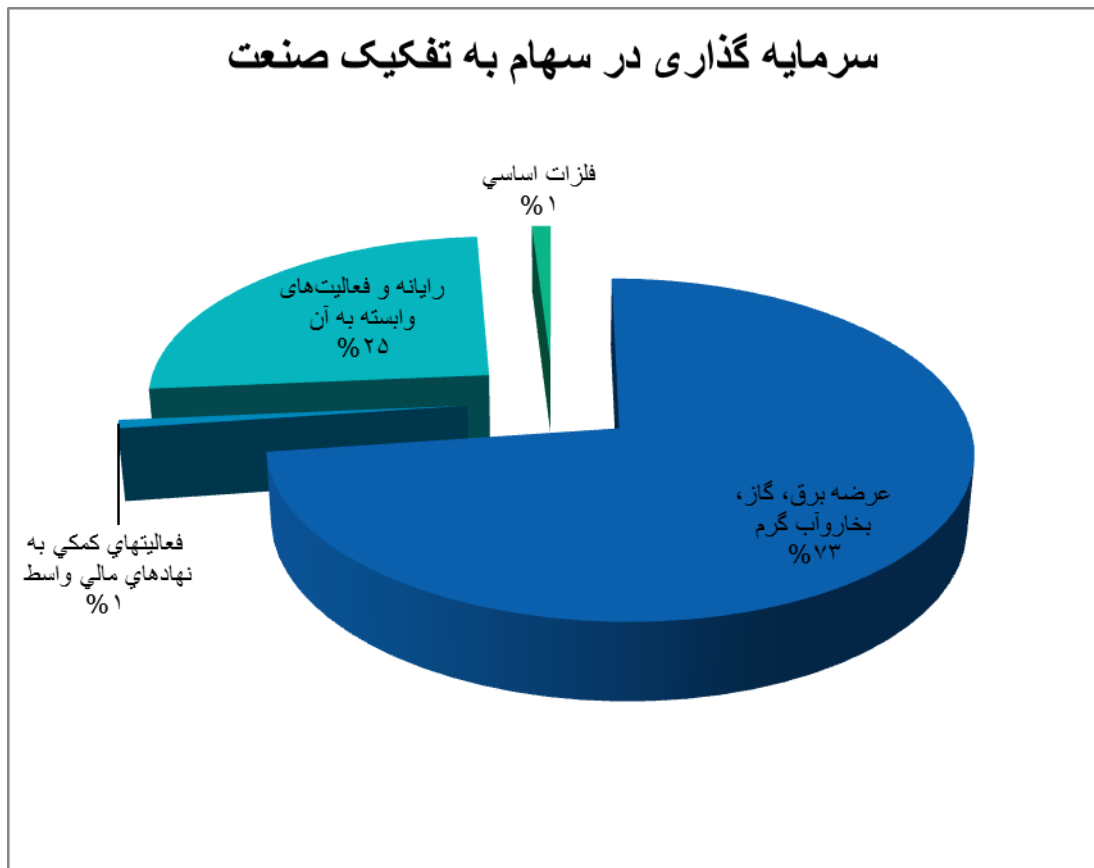
ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	
عنوان	خالص ارزش (ریال)
اوراق مشارکت	۶,۵۹۴,۱۸۲,۴۴۰
پرتفوی بورسی و فرابورسی	۶۰۶,۷۴۲,۵۲۹
نقد و بانک	۷۷۰,۰۴۰,۵۱۰
سایر	۹۴,۲۱۳,۳۰۵



۲-۵. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق به تفکیک پورتفوی بورسی و فرابورسی در پایان دوره مالی مورد گزارش به شرح جدول و نمودار

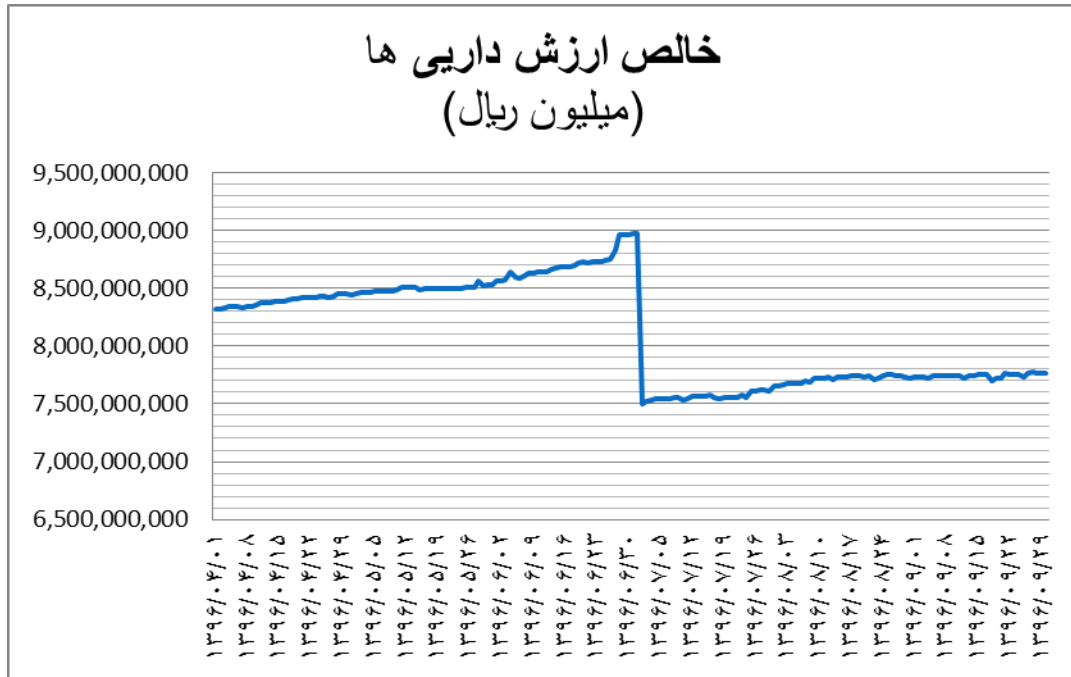
ذیل می‌باشد:

صنعت	خالص ارزش فروش (ریال)	درصد به کل دارایی‌ها
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۴۴۱,۷۸۵,۳۰۰	۵
فعالیت‌های کمکی به نهادهای مالی واسط	۴,۹۲۴,۲۲۲	۰.۰۶
رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۱۵۳,۹۳۱,۴۷۰	۲
فلزات اساسی	۶,۱۰۱,۵۳۷	۰.۱



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 ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ مبلغ ۱,۰۳۴,۸۳۷ بوده است.



۷. بازدهی صندوق:

مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران طی دوره میانی شش ماهه منتهی به تاریخ ۱۳۹۶/۰۹/۳۰ با بازدهی شاخص کل بورس در جدول زیر آمده است:

شرح	مقدار در ۱۳۹۶/۰۴/۰۱	مقدار در ۱۳۹۶/۰۹/۳۰	درصد بازدهی
NAV صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران	۱,۱۲۵,۶۳۶	۱,۰۳۴,۸۳۷	۸/۰۶٪
شاخص کل بورس اوراق بهادار	۷۸.۶۸۲	۹۵.۵۰۸	۲۱.۳٪

۸. استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق

در حالت کلی استراتژی اصلی سرمایه‌گذاری‌های صندوق مبتنی بر استراتژی «خرید و نگهداری»^۱ است. بر این مبنای 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 سیدگردان، 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 سیدگردان 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

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

- اطمینان‌بخشی هر چه بیشتر در جهت کاهش حداکثری تضاد منافع موجود بین سرمایه‌گذاران و مدیران صندوق و همچنین افزایش رویه‌های به‌کار گرفته‌شده در این راستا

- تلاش در جهت جذب حداکثری سرمایه‌های افراد نیکوکار

از دیگر برنامه‌های توسعه‌ای آتی شرکت سبدگردان 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