



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران

سال مالی منتهی به تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۷

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
۱	شرکت توسعه سرمایه‌گذاری دانشگاه تهران	۹۵۰	۹۵٪
۲	شرکت سیدگردان کاریزما	۳۰	۳٪
۳	سایر	۲۰	۲٪
	جمع	۱.۰۰۰	۱۰۰٪

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران سال مالی منتهی به تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۷

مدیر صندوق، شرکت سبذگردان 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 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 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 نویخت، 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 ۱۳۹۷/۰۳/۳۱، تعداد ۷,۵۰۳ واحد بوده که این تعداد شامل ۶,۵۰۳ 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
۳۸	۷	۳۱

۴. سود (زیان) حاصل از فروش و نگهداری اوراق بهادار طی سال مالی منتهی به تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۷:

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 ۱۳۹۷/۰۳/۳۱						
سهام	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	مالیات	سود (زیان) فروش
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
هتل پارسیان کوثر اصفهان	۲۹۳	۳,۷۵۳,۳۳۰	(۳,۵۹۰,۸۲۶)	(۱۸,۰۵۱)	(۱۸,۷۶۶)	۱۲۵,۶۸۷
تولید و صادرات ریشمک	۱۰۰	۹۰۳,۰۰۰	(۶۷۷,۰۵۸)	(۴,۳۴۲)	(۴,۵۱۵)	۲۱۷,۰۸۵
تامین سرمایه امید	۳,۱۰۷	۵,۶۳۶,۰۹۸	(۴,۹۹۲,۷۷۳)	(۲۵,۰۷۹)	(۲۸,۱۸۰)	۵۹۰,۰۶۶
شیر و گوشت زاگرس شهرکرد	۱۳۰	۷۲۲,۱۵۰	(۴۵۶,۹۷۳)	(۳,۲۱۲)	(۳,۶۱۰)	۲۵۸,۳۵۵
تجارت الکترونیک پارسیان	۱۶,۶۶۶	۱۸,۶۹۳,۷۰۸	(۲۹,۰۹۳,۲۷۹)	(۸۳,۱۷۶)	(۹۳,۴۶۳)	(۱۰,۵۷۷,۲۱۰)
پتروشیمی مبین	۱۷,۳۰۰	۷۷,۶۷۷,۰۰۰	(۶۱,۹۴۱,۸۷۸)	(۳۴۵,۶۵۹)	(۳۸۸,۳۸۴)	۱۵,۰۰۱,۰۷۹
پرداخت الکترونیک سامان کیش	۱,۷۸۶	۱۴,۵۲۰,۱۸۰	(۱۱,۶۵۹,۳۸۰)	(۶۴,۶۱۳)	(۷۲,۶۰۰)	۲,۷۳۳,۵۸۷
جمع		۱۲۱,۹۰۴,۴۶۶	(۱۱۲,۴۱۲,۱۶۷)	(۵۴۴,۱۳۲)	(۶۰۹,۵۱۸)	۸,۳۳۸,۶۴۹

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

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱						
سهام	تعداد	ارزش بازار	ارزش دفتری	کارمزد	مالیات	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
فولاد کاوه	۲,۳۴۳	۷,۰۶۷,۷۳۴	(۴,۱۴۲,۸۱۱)	(۳۷,۲۵۷)	(۳۵,۳۰۹)	۲,۸۵۲,۲۵۷
تجارت الکترونیک پارسیان	۵۰,۰۰۰	۱۳۰,۰۵۹,۱۵۷	(۱۴۸,۵۹۶,۳۱۶)	(۶۸۷,۳۴۶)	(۶۹۹,۷۵۰)	(۱۹,۸۷۴,۳۴۵)
پتروشیمی مبین	۸۲,۷۰۰	۳۷۷,۰۱۴,۹۱۷	(۳۹۶,۱۰۹,۵۸۶)	(۱,۹۹۲,۷۳۵)	(۱,۸۸۳,۴۹۳)	۷۷,۰۳۹,۱۱۳
جمع	۱۳۵,۰۴۳	۵۱۴,۱۴۱,۸۱۷	(۴۴۸,۸۴۸,۷۱۳)	(۲,۷۱۷,۵۳۷)	(۲,۵۶۸,۵۵۲)	۶۰,۰۰۷,۰۲۵

۴-۳. سود (زیان) حاصل از فروش اوراق بهادار در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱						
اوراق بهادار	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری تعدیل شده	کارمزد	سود (زیان) فروش	
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
مشهد ۱۳۹۴-لوتوس پارسیان	۱,۵۲۰	۱,۵۲۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱,۵۱۸,۹۳۶,۰۰۰)	(۱,۱۰۲,۰۰۰)	(۳۸,۰۰۰)	
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۰۷۰۳	۱,۵۶۳	۱,۵۳۱,۶۱۰,۸۳۵	(۱,۵۱۹,۳۱۰,۹۲۶)	(۱,۱۱۰,۴۱۴)	۱۱,۱۸۹,۴۹۵	
شهرداری قم ۱۳۹۴- سپهر	۷۳۰	۷۳۰,۰۰۵,۰۵۰	(۷۳۷,۸۳۴,۵۴۲)	(۵۲۹,۲۵۳)	(۸,۳۵۸,۷۴۵)	
اسناد خزانه-م ۴بودجه ۹۶-۱۰۸۲۰	۱,۸۰۰	۱,۳۱۹,۶۴۶,۰۰۰	(۱,۲۷۸,۸۴۶,۴۹۱)	(۹۵۶,۷۴۰)	۳۹,۸۴۲,۷۶۹	
گواهی دریافت اسناد خزانه اسلا	۳,۴۴۹	۳,۲۶۸,۷۲۶,۹۹۸	(۳,۱۳۰,۱۷۰,۹۹۱)	۰	۱۳۸,۵۵۶,۰۰۷	
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۰۵۰۲	۱,۳۸۰	۱,۳۸۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱,۳۵۲,۸۳۵,۱۱۲)	۰	۲۷,۱۶۴,۸۸۸	
جمع		۹,۷۴۹,۹۸۸,۸۸۳	(۹,۵۳۷,۹۳۴,۰۶۲)	(۳,۶۹۸,۴۰۷)	۲۰۸,۳۵۶,۴۱۴	

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران سال مالی منتهی به تاریخ ۳۱ خردادماه ۱۳۹۷

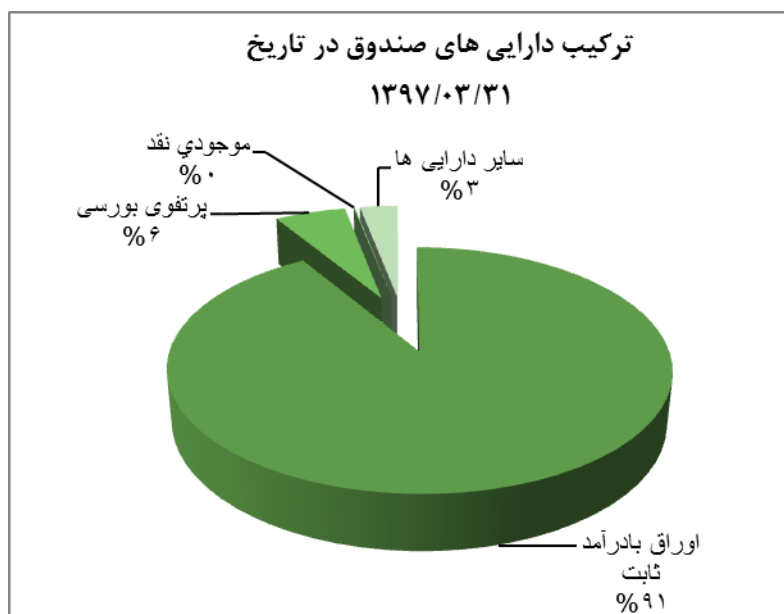
۴-۴. سود (زیان) حاصل از نگهداری اوراق بهادار در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۳/۳۱					
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری	کارمزد	ارزش دفتری	ارزش بازار	تعداد	نام اوراق
ریال		ریال			
(۱۹۴,۶۱۲)	(۱۴۷,۰۶۰)	(۱۹۹,۱۱۲,۶۱۰)	۱۹۹,۰۶۵,۰۵۸	۱۹۰	اجاره بوتان
(۱۲,۹۱۲,۱۴۶)	(۱,۲۳۵,۳۴۲)	(۱,۶۳۵,۱۹۲,۳۲۰)	۱,۶۲۳,۵۰۵,۴۱۶	۱,۵۸۳	اجاره رایتل ۲
(۱,۵۲۷,۴۹۰)	(۱۲۳,۸۴۰)	(۱,۶۸,۰۴۵,۷۶۳)	۱۶۶,۶۳۲,۱۱۳	۱۶۰	اجاره شرکت مخابرات ایران
(۲۵,۲۴۰,۳۳۱)	(۱,۷۰۵,۱۲۳)	(۲,۳۲۵,۹۷۴,۰۶۵)	۲,۳۰۲,۴۳۸,۸۶۶	۲۲۰۳	شهرداری قم ۱۳۹۴ - سپهر
۶,۹۹۱,۸۲۹	(۱,۰۵۱,۰۹۲)	(۱,۳۹۲,۸۶۴,۳۶۲)	۱,۴۰۰,۹۰۷,۲۸۳	۱,۳۵۸	مراجعه فولاد مبارکه ۹۷۰۴۲۹
(۳۳,۶۷۰,۳۵۴)	(۱,۰۸۳,۶۰۰)	(۱,۳۳۴,۲۸۳,۱۸۰)	۱,۳۱۱,۶۹۶,۴۲۶	۱,۴۰۰	مشارکت دولتی ۴-شرایط خاص ۹۸۰۷۳۰
(۶۶,۵۶۳,۰۹۴)	(۵,۳۳۵,۹۵۶)	(۷,۰۶۵,۴۷۲,۳۰۰)	۷,۰۰۴,۲۴۵,۱۶۲		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 و اوراق مشارکت اقدام نموده است:

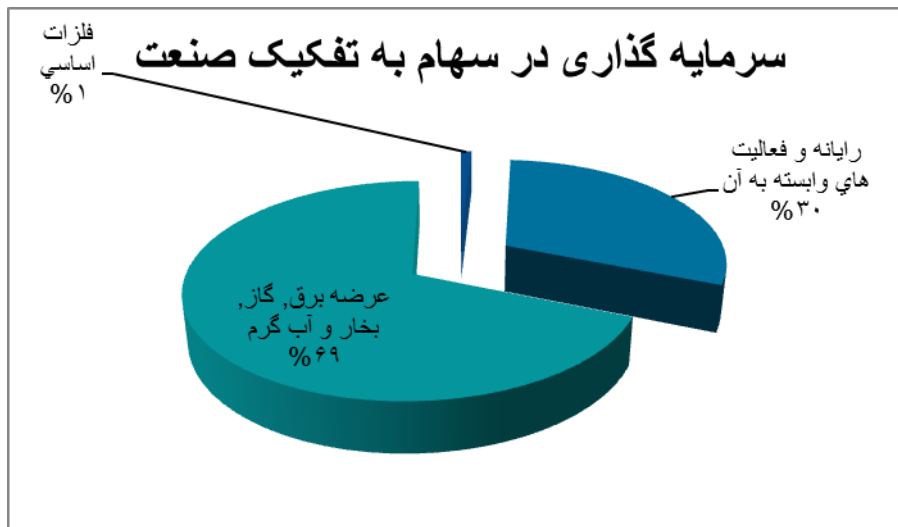
ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	
خالص ارزش (ریال)	عنوان
۸,۳۰۴,۸۱۲,۰۳۸	اوراق بادرآمد ثابت
۵۰۸,۸۵۵,۷۳۸	پرتفوی بورسی
۸,۴۰۸,۹۳۳	موجودی نقد
۲۷۱,۴۵۲,۴۴۳	سایر دارایی‌ها



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

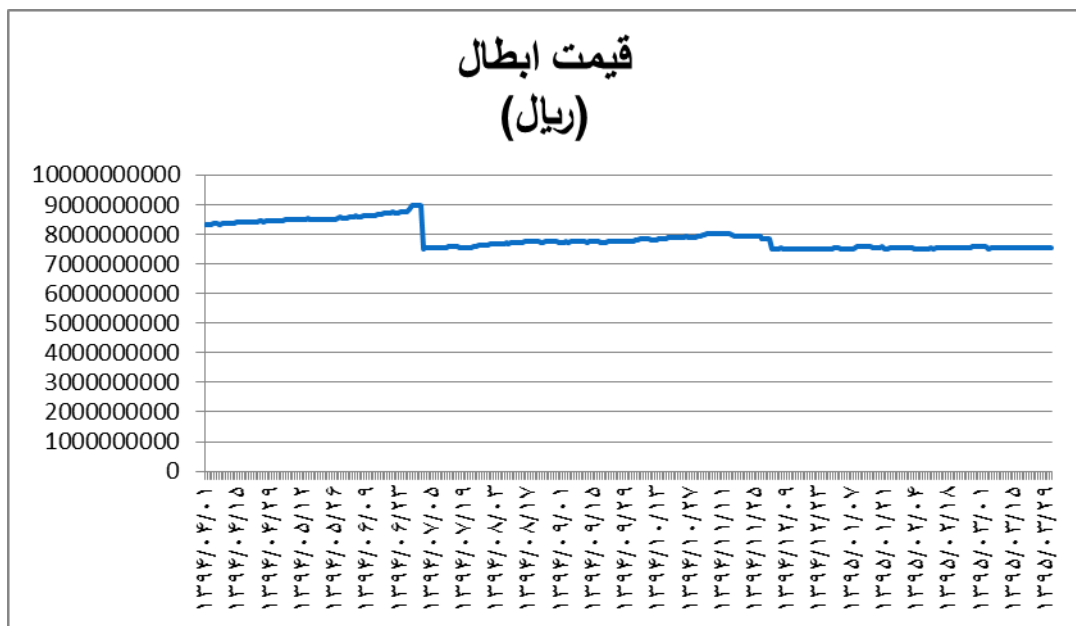
ذیل می‌باشد:

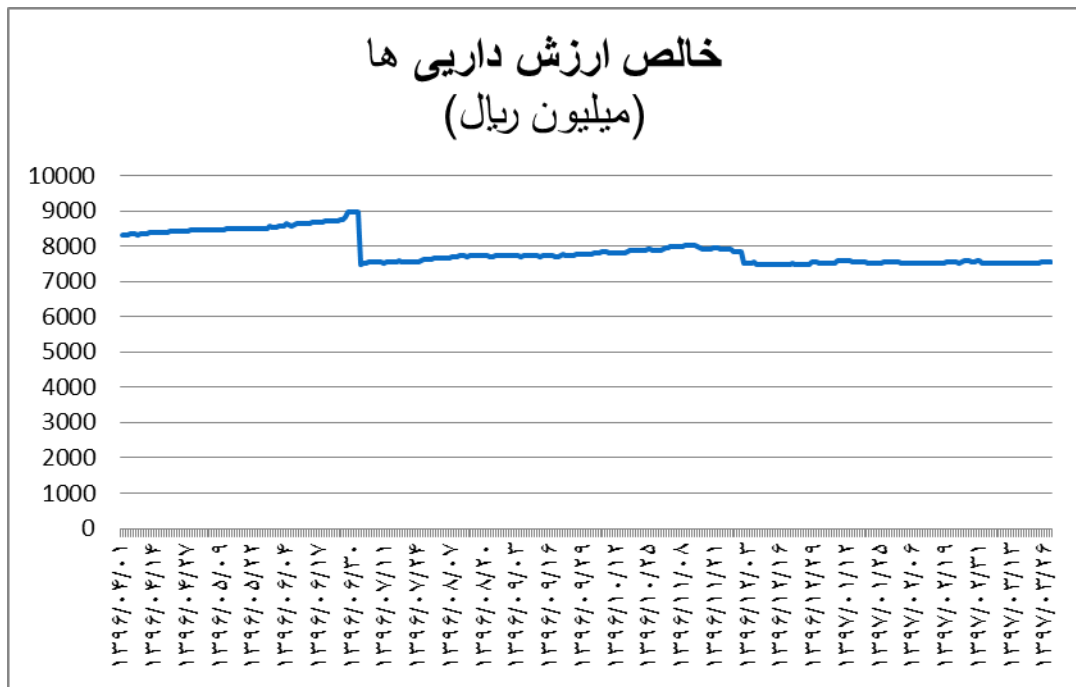
سرمایه گذاری در سهام به تفکیک صنعت	
صنعت	خالص ارزش (ریال)
فلزات اساسی	۶,۹۹۵,۰۶۸
رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱۲۸,۷۲۱,۹۷۱
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۳۷۳,۱۳۸,۶۹۹
جمع	۵۰۸,۸۵۵,۷۳۸



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 ۱۳۹۷/۰۳/۳۱ مبلغ ۱,۰۰۷,۹۹۱ ریال بوده است.





۷. بازدهی صندوق:

مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران با توجه به زمان بندی تقسیم سود طی سال مالی منتهی به تاریخ

۱۳۹۷/۰۳/۳۱ با بازدهی شاخص کل بورس در جدول زیر آمده است:

شرح	مقدار در ۱۳۹۶/۰۳/۳۱	مقدار در ۱۳۹۷/۰۳/۳۱	درصد بازدهی
NAV صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران	۱,۱۲۵,۳۳۵	۱,۰۰۷,۹۹۱	۱۱/۶۴٪-
شاخص کل بورس اوراق بهادار	۷۸,۸۶۷	۱۰۸,۸۷۲	۲۷/۵۵٪

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 ۱۳۹۷ صندوق ۷,۹۹۱ ریال به ازای هر واحد تقسیم منافع داشته است، بنابراین بازدهی بازار صندوق طی سال مالی منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۳۹۷ بالغ بر ۳۸/۲۸٪ 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

^۱ Buy & Hold

^۲ Fundamental Analysis

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
- 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 سیدگردان 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
-

^۳ Top-to-Bottom

^۴ Bottom-Up

^۵ Hybrid