



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران

برای دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه 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
۲	شرکت توسعه سرمایه‌گذاری دانشگاه تهران	۹۵۰	۹۴٫۷۳٪
۱	شرکت سیدگردان کاریزما	۲۰	۳٫۳۸٪
۱	شرکت تامین سرمایه سپهر	۱۰	۰٫۱۴٪
۳	سایر	۲۰	۱٫۷۶٪
	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 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 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 ۱۳۹۷/۰۶/۳۱، تعداد ۱۰،۲۳۶ واحد بوده که این تعداد شامل ۹،۲۳۶ 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

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷

۴. سود (زیان) حاصل از فروش و نگهداری اوراق بهادار طی دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷:

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

دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷						
سهام	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری	کارمزد	مالیات	سود (زیان) فروش
		ریال	ریال	ریال	ریال	ریال
پتروشیمی مبین	۸۲,۷۰۰	۵۴۵,۸۲۰,۰۰۰	(۳۳۲,۱۲۸,۶۹۹)	(۲,۴۲۸,۸۹۶)	(۵۴۵,۸۲۰)	۱۶۹,۷۰۶,۵۸۵
تجارت الکترونیک پارسینان	۵۰,۰۰۰	۱۰۷,۲۸۵,۲۳۹	(۱۲۸,۷۲۱,۹۷۱)	(۴۷۷,۳۹۹)	(۱۰۷,۲۸۴)	(۲۳,۰۲۱,۴۱۵)
فولاد کاوه	۲,۳۴۳	۱۰,۶۱۳,۷۹۰	(۶,۹۹۵,۰۶۸)	(۴۷,۲۳۰)	(۱۰,۶۱۳)	۳,۵۶۰,۸۱۹
پتروشیمی پارس	۱,۸۹۷	۶۳,۱۷۳,۸۹۴	(۳۵,۱۲۵,۵۸۹)	(۲۸۱,۱۱۴)	(۳۱۵,۸۶۷)	۱۶,۸۵۱,۳۳۴
پتروشیمی غدیر	۸۸۷	۱,۷۶۶,۰۱۷	(۱,۵۱۴,۴۴۲)	(۲,۸۵۶)	(۸,۸۳۰)	۲۳۴,۸۸۹
هتل پارسینان کوثر اصفهان	.	.	.	.	.	.
تولید و صادرات ریشمک	.	.	.	.	.	.
تامین سرمایه امید	.	.	.	.	.	.
شیر و گوشت زاگرس شهرکرد	.	.	.	.	.	.
پرداخت الکترونیک سامان کیش	.	.	.	.	.	.
		۷۲۸,۶۵۸,۹۴۰	(۵۵۶,۰۹۵,۷۶۹)	(۳,۲۴۲,۴۹۵)	(۹۸۸,۴۱۴)	۱۶۸,۳۲۲,۲۶۲

دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷					
اوراق بهادار	تعداد	بهای فروش	ارزش دفتری تعدیل شده	کارمزد	سود(زیان)فروش
		ریال	ریال	ریال	ریال
مراجعه فولاد مبارکه ۹۷۰۴۴۹	۱,۳۵۸	۱,۳۵۸,۰۰۰,۰۰۰	(۱,۳۵۲,۲۰۲,۴۴۳)	.	۵,۷۹۷,۵۵۷
اجاره بوتان	۱۹۰	۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰	(۱۸۹,۶۷۲,۳۸۸)	.	۳۲۷,۶۱۲
اسناد خزانه اسلامی ۹۶۰۵۰۲	.	.	.	.	.
		۱,۵۴۸,۰۰۰,۰۰۰	(۱,۵۴۱,۸۷۴,۸۳۱)	.	۶,۱۲۵,۱۶۹

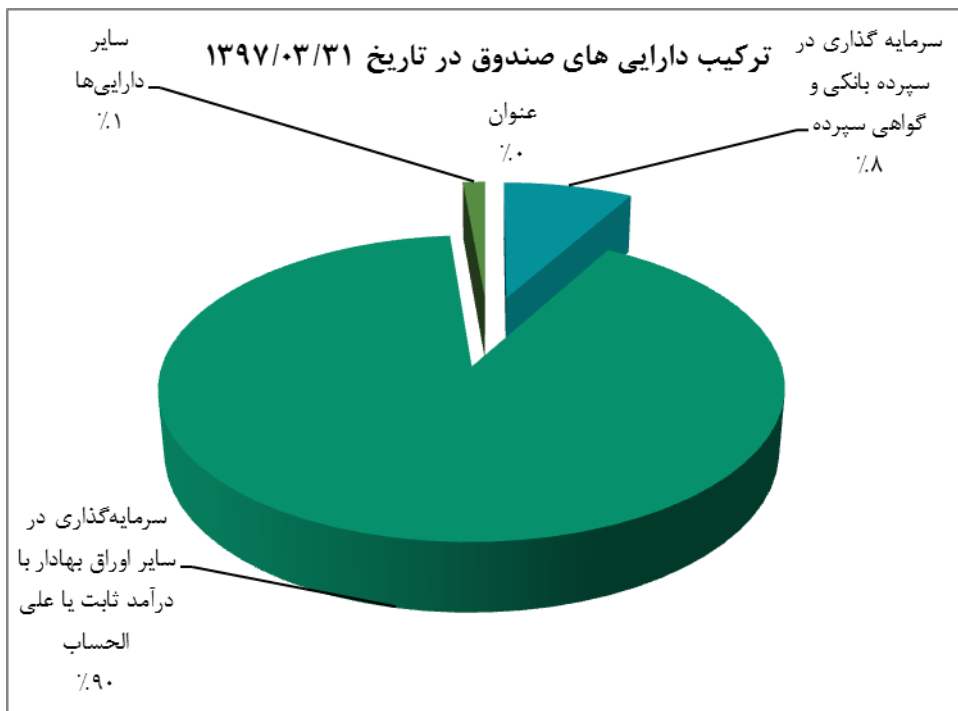
۴-۱. سود (زیان) حاصل از نگهداری سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس یا فرابورس به شرح ذیل می‌باشد:

دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷					
نام اوراق	تعداد	ارزش بازار	ارزش دفتری	کارمزد	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری
		ریال	ریال	ریال	ریال
اجاره رایتل ۲	۱,۵۸۳	۱,۵۹۸,۴۲۸,۵۵۶	(۱,۵۴۹,۸۳۳,۰۹۰)	(۶۰,۶۴۶,۵۲۵)	(۱۲,۰۴۱,۰۵۹)
شهرداری قم ۱۳۹۴ - سپهر	۲,۲۰۳	۲,۲۰۱,۴۰۲,۸۲۵	(۲,۱۱۷,۸۷۸,۶۴۷)	(۸۳,۵۲۴,۱۷۸)	.
اجاره شرکت مخابرات ایران	۱۶۰	۱۵۹,۸۸۴,۳۳۰	(۱۵۳,۹۸۸,۳۱۰)	(۶,۰۶۶,۲۲۶)	(۱۷۰,۱۱۶)
مشارکت دولتی ۴- شرایط خاص ۹۸۰۷۳۰	۱,۴۰۰	۱,۲۶۴,۶۸۲,۴۴۰	(۱,۲۳۵,۰۹۲,۶۰۱)	(۴۷,۹۸۳,۷۳۹)	(۸,۳۹۳,۹۱۰)
اجاره تامین اجتماعی - سپهر ۹۹۱۲۲۶	۸۸۰۰	۸,۷۹۳,۶۲۰,۰۰۰	(۸,۴۷۲,۷۳۸,۲۵۵)	(۳۳۳,۶۴۱,۷۴۵)	(۱۲,۷۶۰,۰۰۰)
		۱۴,۰۱۸,۰۱۸,۱۴۱	(۱۳,۵۱۹,۵۲۰,۸۰۴)	(۵۳۱,۸۶۲,۴۳۲)	(۳۳,۳۶۵,۰۸۵)

۵- وضعیت سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره مالی

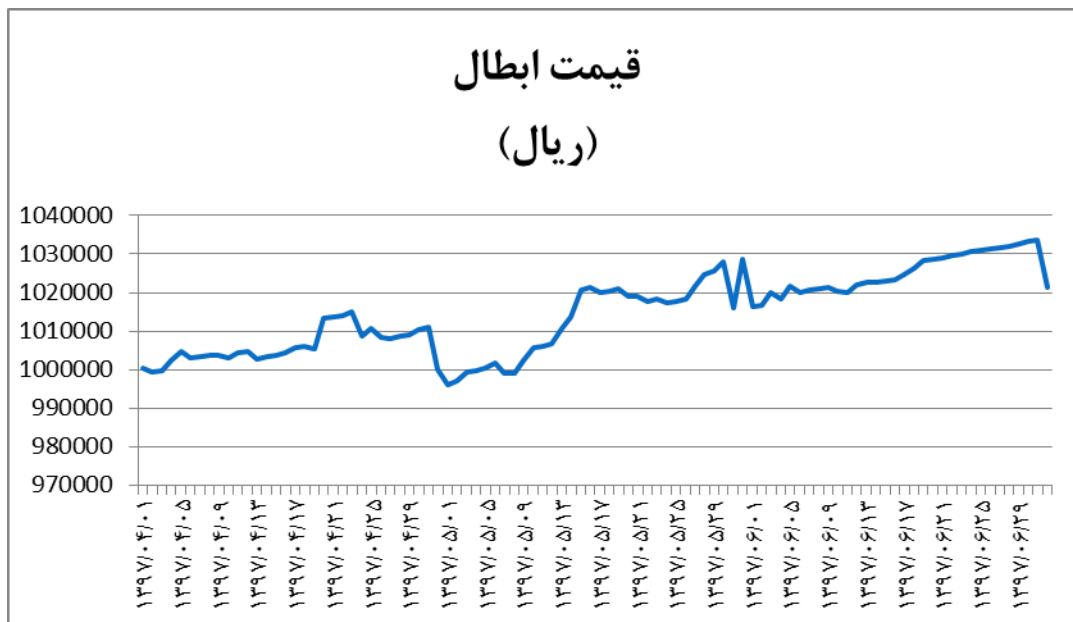
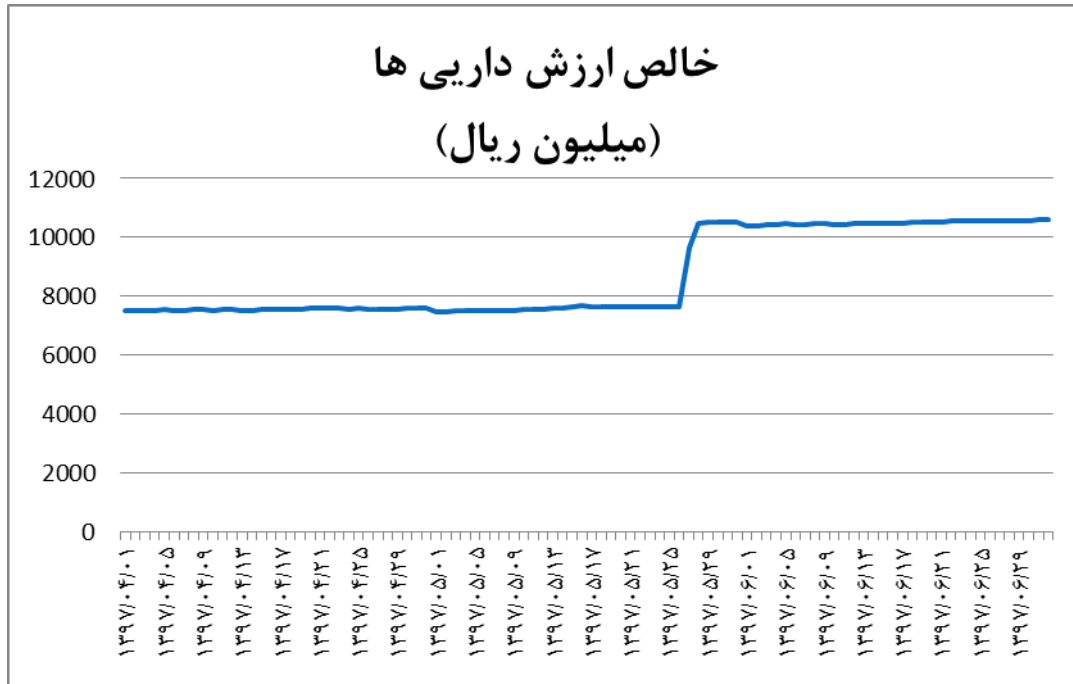
۵-۱. جدول و نمودار زیر، ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق در پایان دوره مالی مورد گزارش را نشان می‌دهد. صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران براساس ماده ۲۶ اساسنامه و نصاب‌های موجود در امیدنامه و به منظور مدیریت مناسب ریسک و کسب بیشترین بازده به نسبت به سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های بورسی و فرابورسی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

ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	
عنوان	خالص ارزش (ریال)
سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی و گواهی سپرده	۱,۲۷۲,۲۸۵,۶۳۴
سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۴,۱۹۴,۹۱۵,۲۰۷
سایر دارایی‌ها	۲۱۸,۷۹۶,۲۶۸



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 دوره مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ مبلغ ۱,۰۲۱,۲۰۴,۰۰۰ ریال بوده است.



۷. بازدهی صندوق:

مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران طی سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ با بازدهی شاخص کل بورس

در جدول زیر آمده است:

شرح	مقدار در ۱۳۹۷/۰۶/۳۱	مقدار در ۱۳۹۶/۰۶/۳۱	درصد بازدهی
NAV صندوق سرمایه‌گذاری نیکوکاری دانشگاه تهران	۱,۰۲۱,۲۰۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	٪۲/۱۲
شاخص کل بورس اوراق بهادار	۱۵۷,۳۲۸	۸۵,۸۳۱	٪۸۳/۲۹

با توجه به محدودیت‌های تعیین شده در امیدنامه برای سرمایه‌گذاری صندوق، وزن‌دهی پرتفوی صندوق نمی‌تواند با وزن‌دهی پرتفوی بازار یکسان باشد. ضمناً طی دوره میانی سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۷ صندوق ۳۶,۰۷۷ ریال به ازای هر واحد تقسیم منافع داشته 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، ارزش‌گذاری 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

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

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

- 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 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
-