

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری

قابل معامله زرین نهال ثنا

برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹



مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری قابل معامله زرین نهال ثنا برای نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور میباشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق میباشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه میگردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری قابل معامله زرین نهال ثنا، صندوق سهامی محسوب می‌شود که در تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۱۳ با شماره ثبت ۵۴۲۷۰ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۱ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع ماده ۲۸ و بند ۶ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴ فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۲۰۲۳ نزد سبا به ثبت رسیده است.

صندوق سرمایه گذاری قابل معامله زرین نهال ثنا
گزارش عملکرد برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری قابل معامله زرین نهال ثنا به شرح زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری قابل معامله زرین نهال ثنا	
سهمی - قابل معامله	نوع صندوق
۱۴۰۱/۰۸/۲۱	تاریخ آغاز فعالیت صندوق
شرکت سبذگردان توازن بازار	مدیر صندوق
مریم امید قائمی - منصوره حاجی هاشمی ورنو سفادرانی - مریم کشمیری	مدیران سرمایه گذاری
موسسه حسابرسی و بهبود سیستمهای مدیریت حسابرسی	متولی صندوق
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت داریاروش	حسابرس
صندوق اختصاصی بازارگردانی توازن بازار	بازارگردان
https://zarinnahal.sanaamc.com	سایت صندوق

لازم به ذکر بوده در صندوق های سرمایه گذاری ، سرمایه گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، سهامدار می شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج میشوند. نحوه سرمایه گذاری دارای های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امید نامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه گذاری زرین نهال ثنا با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق های سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره میشود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد مطابق ماده ۵۴ اساسنامه در تارنمای صندوق منتشر می شود. جدول زیر حد نصاب و محدودیت های سرمایه گذاری را مطابق با مفاد امید نامه صندوق نشان میدهد:



صندوق سرمایه گذاری قابل معامله زین نهال ثنا
گزارش عملکرد برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

حد نصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری " در سهام"		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرا بورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرا بورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۱	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۵-۱	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶-۱	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۷-۱	واحدهای سرمایه گذاری «صندوقهای سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران میباشد
۲	گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق
۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰٪ از ارزش کل دارایی های صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه گذاری در هر ورقه از ۱۰ درصد کل دارایی های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از یک ناشر بیشتر نباشد.



اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. همچنین در صورتی که صرفه و صلح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یادشده در این بخش توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.

الف) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.



ب) ریسک نکول اوراق بهادار

اوراق بهادار شرکتها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری میکند که سود حداقل برای آنها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات میتواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آنها تعیین شده است، در بازار کاهش مییابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه‌ی معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

د) ریسک نقد شونگی

پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خریدوفروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خریدوفروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، تابع مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد، که در این شرایط، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری برابر ده هزار ریال است و این واحدها به دو نوع ممتاز و عادی تقسیم می‌شود.

واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۲۰۰۰۰۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری است، قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه کلاً توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق حضور و حق رأی در مجامع صندوق است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحد های ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سبذگردان توازن بازار	۱.۹۶۰.۰۰۰	۹۸
۲	مریم امید قائمی	۲۰.۰۰۰	۱
۳	منصوره حاجی هاشمی ورنو سفادرانی	۲۰.۰۰۰	۱
جمع		۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری عادی دارای حق رأی و حق حضور در مجامع صندوق نمی‌باشد. این نوع واحد های سرمایه‌گذاری صرفاً در بورس یا بازار خارج از بورس و با رعایت مقررات آن، قابل انتقال می‌باشد.

خالص ارزش روز دارایی های صندوق

ارزش روز دارایی های صندوق در هر زمان برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق یافته دریافت نشده سپرده های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی های صندوق به قیمت بازار در همان زمان است.

خالص ارزش روز دارایی های صندوق در سال مالی مورد گزارش از مبلغ ۲۷۵،۹۱۰ میلیون ریال در ابتدای سال (۱۴۰۴/۱۰/۰۱) به مبلغ ۱۹۹،۲۰۰ میلیون ریال در انتهای دوره مالی (۱۴۰۴/۱۲/۲۹) رسیده است.

خالص ارزش دارایی های هر واحد صندوق

ارزش خالص دارایی هر واحد سرمایه گذاری در هر زمان برابر با ارزش روز دارایی های صندوق منهای بدهی های صندوق تقسیم بر تعداد واحد های سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران در همان زمان است. خالص ارزش دارایی هر واحد صندوق در سال مالی مورد گزارش از مبلغ ۲۷,۵۲۸ ریال در ابتدای سال (۱۴۰۴/۱۰/۰۱) به مبلغ ۲۶,۰۷۴ در انتهای سال ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ رسیده است.


مقایسه روند بازدهی صندوق و شاخص کل

شاخص کل	بازده صندوق	بازه زمانی
-۵ %	-۵ %	از ابتدای سال مالی ۱۴۰۴/۱۰/۰۱ تا ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

میلیون ریال

۵,۶۳۲	وجه نقد و شبه نقد
۲۰,۴۸۹,۵	پرتفوی سهام
۹۶۲	جاری کارگزاران
۱,۶۹۳	سایر

امضا	نماینده	شخص حقوقی	ارکان صندوق
	پیمان همت پور	شرکت سبذگردان توازن بازار	مدیر صندوق

