

صندوق سرمایه‌گذاری آوای فردای زاگرس

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



A handwritten signature in blue ink, appearing to be 'سید محمد' (Seyed Mohammad).



تبرکت صندوق‌های زاگرس (سهامی خاص)
شماره ثبت: ۵۵۸۱۵۴

ZAGROS
ASSET MANAGEMENT

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 آوای فردای زاگرس برای دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره ای مدیران سرمایه گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس، صندوق درآمد ثابت با سرمایه باز محسوب می شود که در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۵ با شماره ثبت ۵۰۸۵۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۶۴۹۵۶۰ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۱/۰۴ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار، به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴ فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۷۷۶ نزد سبا به ثبت رسیده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس به شرح زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس	
نوع صندوق	سرمایه باز - با درآمد ثابت - قابل معامله
تاریخ آغاز فعالیت صندوق	۱۳۹۹/۰۹/۲۵
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان زاگرس
مدیران سرمایه گذاری	روح الله بیگدلی، رضا حشمتی شربیانی، حمید سوری
متولی صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود
حسابرس	موسسه حسابرسی رازدار
بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای زاگرس
سایت صندوق	afzfund.ir

لازم به ذکر بوده در صندوق های سرمایه گذاری با سرمایه باز، سرمایه گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، سهامدار می شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج می شوند. نحوه سرمایه گذاری دارایی های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امین نامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس 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 می شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد مطابق ماده ۵۷ اساسنامه در تارنمای صندوق منتشر می شود. جدول زیر حد نصاب و محدودیت های سرمایه گذاری را مطابق با مفاد امین نامه صندوق نشان می دهد:

حدنصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری "در اوراق بهادار با درآمد ثابت"		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۸۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه	حداقل ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۱	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۱	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت با تضمین سازمان برنامه و بودجه	حداقل ۲۵٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۲۰ درصد از 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 طرف یک ناشر بیشتر نباشد.
۶-۱	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها و واحد های سرمایه گذاری صندوق	حداکثر ۱۵٪ از ارزش کل دارایی های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۱٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۳٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۵-۲	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۶-۲	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۱٪ از کل دارایی های صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۱۵٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.
۱-۳	واحدهای سرمایه گذاری در یک صندوق سرمایه گذاری	حداکثر ۳٪ از کل دارایی های صندوق

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 صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره‌نویسی 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 به‌کارگیری 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 از امیدنامه، 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 کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه گذاری صندوق

با توجه به آن که واحدهای سرمایه گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه مورد داد و ستد قرار می گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آن ها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی های صندوق، ممکن است سرمایه گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

ج) ریسک نکول اوراق بهادار

اوراق بهادار شرکت ها بخش عمده ای دارایی های صندوق را تشکیل می دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آن ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آن ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری 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 ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده ای اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران شوند.

د) 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 آن ها تعیین شده است، در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و بازخرد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه گذاران گردد.

ه) ریسک نقدشوندگی

پذیرش واحدهای سرمایه گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیت ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خریدوفروش واحدهای سرمایه گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل

صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقدکردن 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 ۴,۰۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری است، قبل از شروع دوره پذیرهنویسی اولیه مطابق ماده ۸، کلاً توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری می‌شود. دارنده واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق حضور و حق رأی در مجامع صندوق است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سیدگردان زاگرس	۳,۶۰۰,۰۰۰	۹۰
۲	علی قلی پور	۲۰۰,۰۰۰	۵
۳	محمدرضا مرادی	۲۰۰,۰۰۰	۵
جمع		۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

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

قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۴۰۳/۱۲/۳۰) برابر با ۲۶,۳۹۷ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مذکور برابر با ۲۶,۳۷۴ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در پایان دوره مورد گزارش ۲,۱۶۲,۸۵۲,۲۶۶ واحد بوده است.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

ارزش روز دارایی‌های 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 سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در همان زمان است.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۲۵,۳۳۲,۲۲۰ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۴۰۳/۰۱/۰۱) به مبلغ ۵۷,۰۴۲,۹۶۶ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۴۰۳/۱۲/۳۰) رسیده است.

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق

ارزش خالص دارایی هر واحد سرمایه گذاری در هر زمان برابر با ارزش روز دارایی‌های صندوق منهای بدهی‌های صندوق تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه‌گذاران در همان زمان است. خالص ارزش دارایی هر واحد صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۱۹,۹۴۷ ریال در ابتدای دوره (۱۴۰۳/۰۱/۰۱) به مبلغ ۲۶,۳۷۴ ریال در انتهای دوره مالی (۱۴۰۳/۱۲/۳۰) رسیده است.

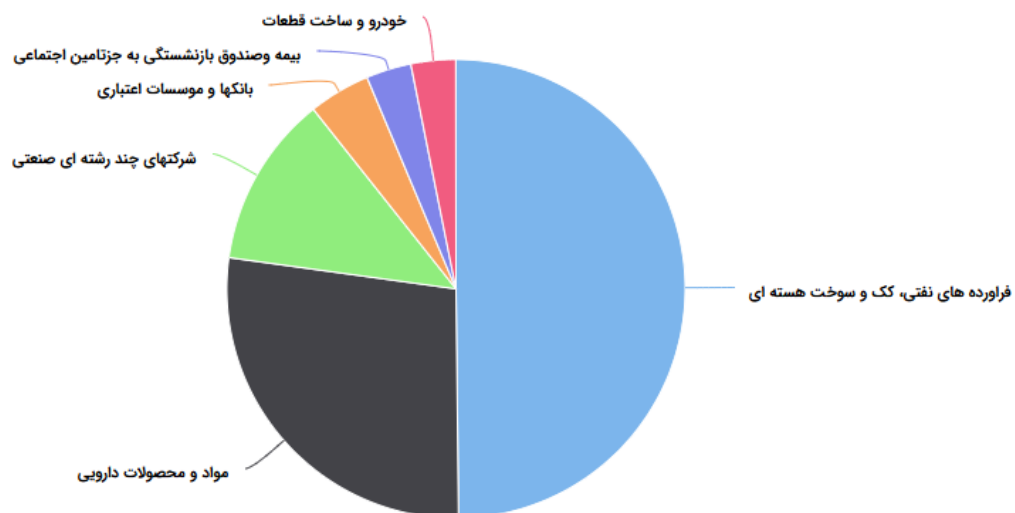
ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

نوع دارایی	مبلغ	درصد از کل دارایی‌ها
اوراق با درآمد ثابت	۲۵,۹۹۸,۲۴۸,۸۲۸,۵۵۸	۴۵.۶
نقد و بانک	۲۵,۳۹۵,۶۵۷,۲۲۴,۴۱۱	۴۴.۵۳
صندوق های سرمایه گذاری	۳,۱۸۱,۵۳۷,۱۵۱,۳۳۴	۵.۵۸
سهام و حق تقدم	۲,۱۴۳,۷۸۵,۰۰۹,۰۵۱	۳.۷۶
حساب‌های دریافتی تجاری	۲۵۲,۸۲۸,۹۳۰,۰۷۲	۰.۴۴
سایر دارایی‌ها	۴۴,۰۰۰,۰۰۰,۶۳۹	۰.۰۸
حساب‌های فی ما بین با کارگزاران	۲۰,۹۱۱,۰۹۰	۰
جمع کل	۵۷,۰۱۶,۰۷۸,۰۵۵,۱۵۵	۱۰۰

صندوق سرمایه گذاری آوای فردای زاگرس

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰



مقایسه روند بازدهی صندوق و شاخص بازار

توضیحات	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی بازار
روز اخیر	۱۴۰۳/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	%۰.۰۸۳	%۰
هفته گذشته	۱۴۰۳/۱۲/۲۳	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	%۰.۵۸۷	%۰.۵۷۳
ماه گذشته	۱۴۰۳/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	%۲.۵۲۷	%(۰.۳۴)
۹۰ روز اخیر	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	%۷.۷۲۸	%۱.۱۰۴
۱۸۰ روز اخیر	۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	%۱۵.۴۳۲	%۲۹.۲۳۶
یک سال اخیر	۱۴۰۳/۰۱/۰۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	%۳۲.۲۲	%۲۳.۴۶۱

