

گزارش فعالیت

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مهین سرمایه



شماره شش - ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

۱- تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه گذاری مشترک مبین سرمایه که صندوقی با سرمایه یاز در اندازه کوچک محسوب می شود، در تاریخ ۱۳۹۴/۰۸/۱۸ تحت شماره ۱۱۳۸۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازدهی ممکن تصییب سرمایه گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران، اوراق بهادار یا درآمد ثابت، سپرده ها و گواهی های سپرده بانکی سرمایه گذاری می نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، ۳ سال است. مرکز اصلی صندوق در خیابان ولیعصر خیابان طالقانی روبروی بورس کالا پلاک ۴۴۰ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی باشد.

اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه گذاری مشترک مبین سرمایه مطابق با ماده ۵۴ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس www.fund.mobinsb.com درج گردیده است.

۲- موضوع فعالیت صندوق

صندوق می تواند به سرمایه گذاری در سهام شرکت های مجاز حاضر در بازار مالی کشور و اوراق مشارکت موجود در این بازار با رعایت کف ۷۰ درصدی برای سهام و همچنین سقف ۳۰ درصدی برای اوراق مشارکت بپردازد.

واحدهای سرمایه گذاری صندوق متقسم به ۲،۰۰۰ واحد سرمایه گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال و ۱۵،۹۲۱ واحد سرمایه گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال می باشد. در پایان دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری (NAV) جهت صدور ۲،۲۲۹،۲۹۹ ریال و جهت ابطال ۲،۱۹۴،۵۵۰ ریال بوده است.

۳- ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک مبین سرمایه که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است

۳-۱. مجمع صندوق، از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرطی که حداقل ۵ درصد از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ توازننامه دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز دارای حق رأی شامل اشخاص زیر است:

نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
شرکت کارگزاری مبین سرمایه	۱،۹۲۰	۷۹۶

۳-۲. مدیر صندوق، شرکت کارگزاری مبین سرمایه است که در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۰۷ یا شماره ثبت ۲۶۵۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان اصفهان به ثبت رسیده است. تشریحی مدیر عبارت است از خیابان ولیعصر خیابان طالقانی روبروی بورس کالا پلاک ۴۴۰.

۳-۳. متولی صندوق، شرکت مشاور سرمایه گذاری آوای آگاه است که در تاریخ ۱۳۸۹/۰۹/۱۷ به شماره ثبت ۳۹۱۹۳۰ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارتست از خیابان آفریقای شمالی بالاتر از میرداماد بنیست پیروز پلاک ۱۳ طبقه ۱.

۳-۴. حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی هوشیار ممیز است که در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۸ به شماره ثبت ۱۱۰۲۱ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از انتهای گاندهی شمالی پلاک ۸ طبقه ۵ واحد ۱۹

۴- فعالیت اصلی صندوق

صندوق سرمایه گذاری چیزی نیست جز مجموعه‌ای از سهام، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار. در واقع می توان آن را به صورت شرکتی در نظر گرفت که با جمع آوری، پیول افراد مختلف، متابعی گردآوری کرده و این منابع را در سیدی از اوراق بهادار مختلف سرمایه گذاری می کند؛ در نتیجه شما به جای سرمایه گذاری مستقیم در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص، مالک جزء کوچکی از یک مجموعه سهام یا اوراق مشارکت می شوید. شما بر اساس قوانین و مقررات مرتبط، با پرداخت مبلغی در سرمایه گذاری های صندوق شریک می شوید. تنوع موجود در سبد سرمایه گذاری صندوق سبب کاهش ریسک آن و مدیریت تخصصی این سبد موجب افزایش جذابیت آن می شود. صندوق سرمایه گذاری با استفاده از دانش روز سرمایه گذاری تلاش می کند ارزش دارایی های خود را در گذر زمان افزایش دهد. ارزش دارایی های صندوق به سه طریق می تواند افزایش یابد: شما بر اساس قوانین و مقررات مرتبط با پرداخت مبلغی در مجموعه ی سبد سرمایه گذاری می کنید. همین تنوع در سرمایه گذاری سبب کاهش خطر آن می شود و سبب افزایش جذابیت صندوق سرمایه گذاری می شود. صندوق سرمایه گذاری به سه روش به سرمایه گذاران خود سود می دهد.

۱- سود ناشی از خرید و فروش اوراق بهادار

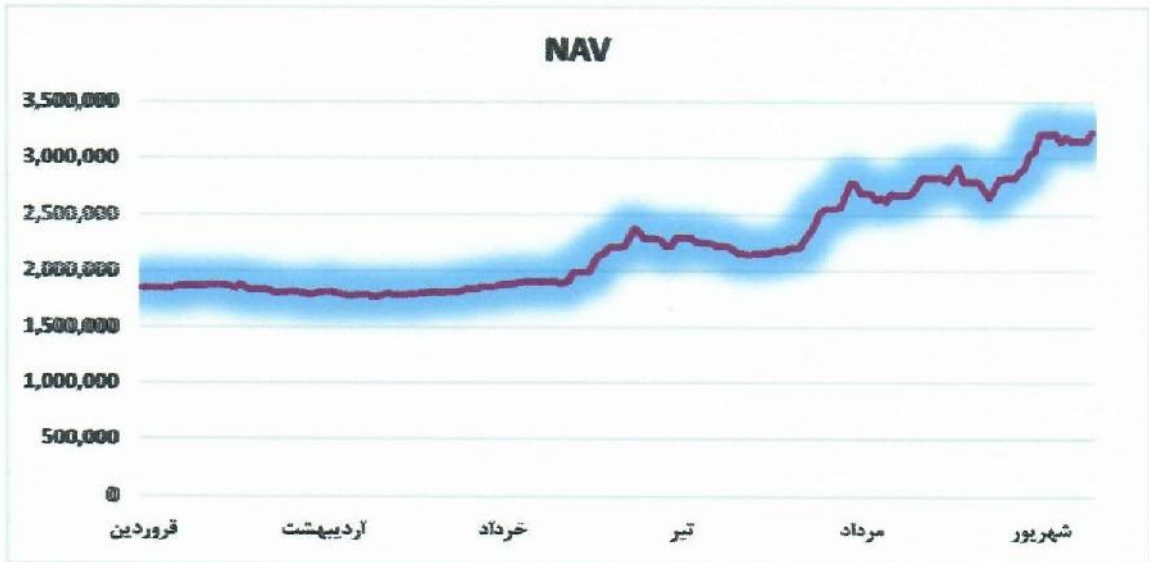
۲- دریافت سود نقدی از اوراق بهادار (مثل سود سهام یا سود علی الحساب اوراق مشارکت)

۳- افزایش ارزش روز اوراق بهادار در بازار (مانند گران تر شدن سهام در بورس). معمولاً صندوق ها این امکان را به شما می دهند که به جای دریافت سود نقدی، آن را دوباره در خود صندوق، سرمایه گذاری کنید و بدین ترتیب مالک تعداد بیشتری از واحدهای صندوق شوید.

۵- عملکرد و فعالیت صندوق در ۶ ماه ابتدای سال ۱۳۹۷

عملکرد ۶ ماهه ابتدایی صندوق در دوره منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح زیر می باشد.

روند ارزش هر واحد از هالیایی های صندوق از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا انتهای شهریور ۱۳۹۷



همانگونه که مشاهده می گردد خالص ارزش روز هر واحد صندوق در انتهای شهریور ۱۳۹۷ نسبت به ابتدای دوره حدود ۷۵٪ افزایش یافته است.

اهم اقداماتی که در دوره مورد گزارش انجام گرفته است به شرح موارد ذیل می باشد:

- ✓ بهبود ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صنایعی که انتظار رشد (بوسیله تحلیل بنیادی صنایع و شناسایی شرکت های پریتمنسیل) برای آنها وجود دارد؛
- ✓ افزایش میزان تحلیل های انجام گرفته بر روی سهام خریداری شده و سایر سهام مورد معامله در بازار؛

۶- وضعیت بازار سرمایه در دوره مورد گزارش

شاخص کل بورس در ۶ ماهه ابتدایی سال ۹۷ با رشدی ۶۶ درصدی نسبت به ابتدای سال به ۱۶۰۵۲۸ واحد رسید. روند شاخص کل در سال ۱۳۹۶ افزایشی بوده است. عامل اصلی این افزایش را باید در نوسانات نرخ ارز و تورم دانست.

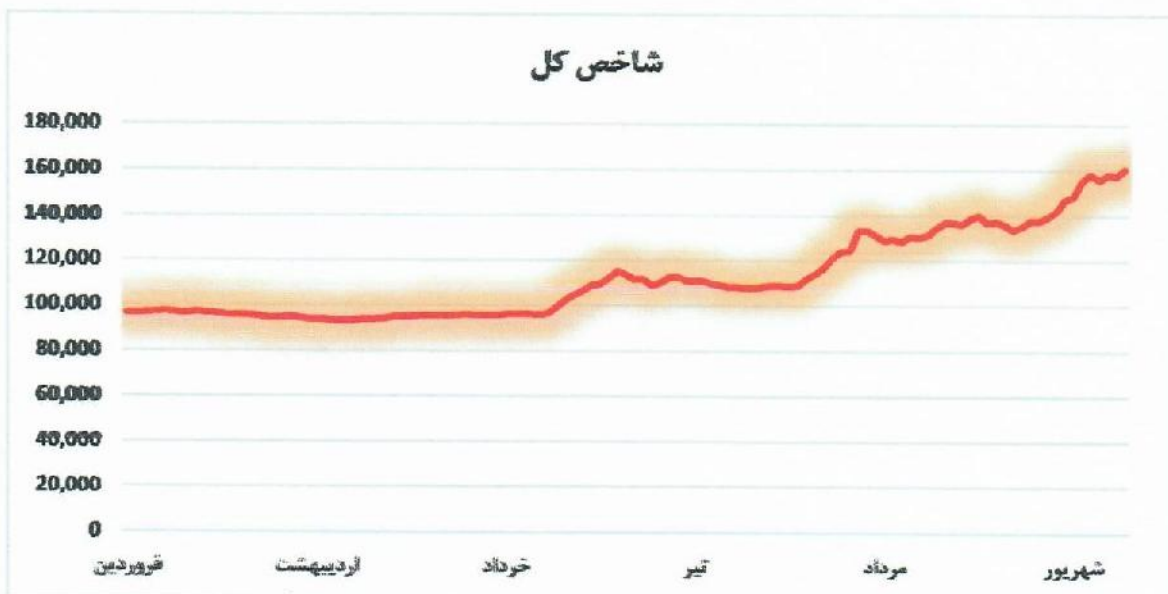
مباحثی همچون تک نرخی شدن ارز به رقم ۴۲۰۰۰۰ ریال در اواسط فروردین ۹۷، بازار ارز ثانویه و ارز نیمایی مطرح شد تا بازار ارز با نوسانات قابل توجهی روبرو گردد که سهام شرکت های صادرات محور و دیگر شرکت های متأثر از تورم را تحت تاثیر قرار داد. در بحث سیاسی نیز مهمترین موضوع خروج آمریکا از برجام و بازگشت تحریم ها از اواسط اردیبهشت و مرداد بوده است.

بعد از تصمیم ناگهانی دولت مبنی بر تک نرخی کردن ارز، ابهامات در خصوص اثرگذاری این نرخ بر محصولات مختلف، شرکت های واردکننده و صادرکننده و تکلیف مابه التفاوت نرخ بانک مرکزی و بازار آزاد اثرات مختلفی بر عملکرد بورس

گذاشت که مهمترین این اثرات منتفع شدن شرکت‌های کالودیتی‌محور بورسی (معدنی- فلزی و شیمیایی) از تفاوت نرخ‌های بازار آزاد و ارز رسمی کشور بود. این موضوع، شرکت‌ها را با سودآوری قابل توجهی همراه ساخت و باعث توجه ویژه سرمایه‌گذاران به گروه‌های کالودیتی‌محور شد.

در ادامه نمودار روند شاخص کل در ۶ ماه ابتدایی سال ۱۳۹۷ آورده شده است.

روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا انتهای شهریور سال ۱۳۹۷



۷- ترکیب دارایی‌های صندوق

در جدول زیر ترکیب دارایی‌های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش، نمایش داده شده است. همانگونه که مشاهده می‌گردد بیش از ۶۰ درصد کل دارایی‌های صندوق به ۳ صنعت فلزات اساسی، فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته ای و محصولات شیمیایی اختصاص یافته است.

ترکیب دارایی‌های صندوق در انتهای شهریور سال ۱۳۹۷

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز
۱	فلزات اساسی	۱۶۰,۷۶۵۷۰,۷۱۱	۲۵.۶۳٪
۲	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۳,۵۹۱,۸۲۰,۴۵۳	۲۱.۶۷٪
۳	محصولات شیمیایی	۱۳,۷۰۳,۰۶۴,۹۵۳	۲۰.۳۵٪
۴	استخراج کانه‌های فلزی	۶,۵۷۰,۴۰۶,۳۳۳	۱۰.۴۸٪
۵	عرضه برق، گاز، بخار آب گرم	۲,۷۷۰,۷۹۲,۵۵۰	۴.۰۱٪
۶	شرکت‌های چند رشته ای صنعتی	۲,۴۰۴,۰۹۶,۵۰۰	۳.۸۳٪
۷	محصولات کاغذی	۲,۰۴۰,۷۹۷,۵۵۰	۳.۲۵٪
۸	سایر	۲,۵۳۵,۹۰۷,۴۳۴	۴.۰۳٪
	جمع:	۵۹,۶۸۳,۴۵۶,۴۷۴	۷۹.۱۴٪

بر همین اساس، درصد از کل ارزش دارایی‌های صندوق مشترک مبین سرمایه در انتهای شهریور سال ۱۳۹۷ به شرح زیر بوده است:

درصد از کل دارایی‌های صندوق به تفکیک در انتهای شهریور سال ۱۳۹۷

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۳۰,۹۳۳,۱۵۸	۰.۰۵%
۲	ارزش اوراق مشارکت	۱	۰.۰۰%
۳	سهام بر اساس ناشر	۵۹,۶۸۳,۴۵۶,۴۳۳	۹۵.۱۶%
۴	نقد و بانک (سپرده)	۲۳۰,۰۶۶,۰۱۴	۰.۵۳%
۵	نقد و بانک (جاری)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۰.۰۳%
۶	حساب‌های دریافتی تجاری	۲,۶۶۳,۵۳۹,۹۰۴	۴.۲۵%
	جمع:	۶۲,۷۱۷,۹۹۵,۵۰۰	۱۰۰%

۸- راهبرد صندوق به منظور سرمایه‌گذاری

صندوق مشترک مبین سرمایه بر مبنای رسالت خود همواره تلاش می‌نماید تا به طور مستمر از طریق بهینه‌سازی ترکیب پرتفوی صندوق عمدتاً بر مبنای تجزیه و تحلیل بنیادی سهام، رصد اخبار، تصمیم‌گیری‌ها و روندهای موجود در حوزه مسائل اقتصادی (بازارهای پولی، مالی و سیاستهای اتحادی در این حوزه)، سیاسی، بین‌المللی و ... اقدام به خریداری سهام دارای بازده مطلوب با ریسک متناسب نماید.

سرمایه‌گذاری‌های صندوق بر اساس هدف نهایی افزایش ثروت سهامداران در چهارچوب قوانین و مقررات تدوین شده تحت نظارت بورس اوراق بهادار تهران، با آفق زمانی بلندمدت و میان‌مدت و در صنایع و دارایی‌های قابل معامله در بازار بورس و فرابورس ایران صورت می‌پذیرد. علاوه بر این، تنوع‌بخشی پورتفوی صندوق متناسب با شرایط و کشش بازار همواره بخش معقولی از پورتفو صندوق به صورت اوراق مشارکت نگهداری می‌شود تا ریسک سرمایه‌گذاران به حداقل ممکن کاهش یابد.

مهر و امضا

مدیر صندوق

شرکت کارگزاری مبین سرمایه

صندوق سرمایه‌گذاری

مشترک مبین سرمایه

ت. ۳۷۱۰۵