

گزارش فعالیت

## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مهین سرمایه



سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

## اطلاعات کلی صندوق

### ۱- تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه گذاری مشترک مبین سرمایه که صندوقی با سرمایه باز 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 نصیب سرمایه گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در اوراق بهادار پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران، اوراق بهادار با 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.mobinsbcom](http://www.fund.mobinsbcom) 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 منقسم به ۲,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال و ۱۱,۹۷۰ واحد سرمایه گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری (NAV) جهت صدور ۱,۸۴۸,۰۴۸ ریال و جهت ابطال ۱,۸۲۴,۲۷۹ 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 ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی شامل اشخاص زیر است:

| نام دارندگان واحدهای ممتاز | تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک | درصد واحدهای تحت تملک |
|----------------------------|------------------------------|-----------------------|
| شرکت کارگزاری مبین سرمایه  | ۱,۹۲۰                        | ۹۶٪                   |

۳-۲. مدیر صندوق، شرکت کارگزاری مبین سرمایه است که در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۰۷ با شماره ثبت ۳۶۵۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان اصفهان به ثبت رسیده است. نشانی 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 بن بست پیروز پلاک ۱۳ طبقه ۱.

۳-۴. حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی هوشیارمیز 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 گاندی شمالی پلاک ۸ طبقه ۵ واحد ۱۹

۳-۵. ضامن صندوق، شرکت کارگزاری مبین سرمایه است که در تاریخ ۱۳۸۸/۰۲/۰۷ به شماره ثبت ۳۶۵۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان اصفهان به ثبت رسیده است. نشانی ضامن عبارتست از خیابان ولیعصر خیابان طالقانی روبروی بورس کالا پلاک ۴۴۰

#### ۴- فعالیت اصلی صندوق

صندوق سرمایه گذاری چیزی نیست جز مجموعه ای از سهام، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار. در واقع می توان آن را به صورت شرکتی در نظر گرفت که با جمع آوری پول افراد مختلف منابعی گردآوری کرده و این منابع را در سبدهای 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 براساس 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

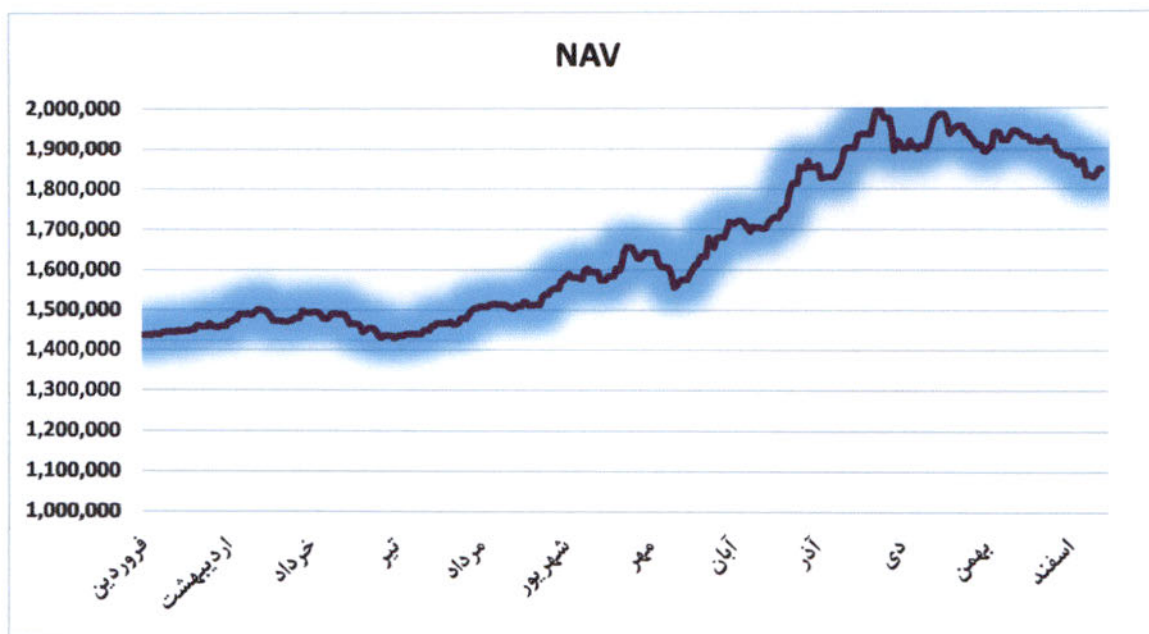
۲- دریافت سود نقدی از اوراق بهادار (مثل سود سهام یا سود علی الحساب اوراق مشارکت)

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 سال ۱۳۹۶

عملکرد سال ۱۳۹۶ صندوق در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد.

روند ارزش هر واحد از دارایی‌های صندوق از ابتدای سال ۱۳۹۶ تا انتهای سال ۱۳۹۶



همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص ارزش روز هر واحد صندوق در انتهای سال ۱۳۹۶ نسبت به ابتدای دوره حدود ۲۹٪ افزایش یافته است.

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

- ✓ بهبود ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صناعی که انتظار رشد (بوسیله تحلیل بنیادی صنایع و شناسایی شرکت‌های پرتانسیل) برای آنها وجود دارد؛
- ✓ افزایش میزان تحلیل‌های 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 پایان سال ۱۳۹۶ به ۹۶,۲۹۰ واحد رسید که نسبت به پایان اسفند ۱۳۹۵ حدود ۲۵٪ رشد داشته است. روند شاخص کل در سال ۱۳۹۶ افزایشی بوده است. عامل اصلی این افزایش را باید در رشد قیمت کالاهای اساسی در بازار جهانی جست‌وجو کرد، چرا که بازار سرمایه ایران کامودیتی‌محور بوده و از قیمت‌های جهانی تاثیر زیادی می‌گیرد. علاوه بر این باید تاثیر تصمیمات در بازار پول مانند کاهش نرخ سود سپرده و تا حدودی افزایش نرخ ارز را در آن دخیل دانست.

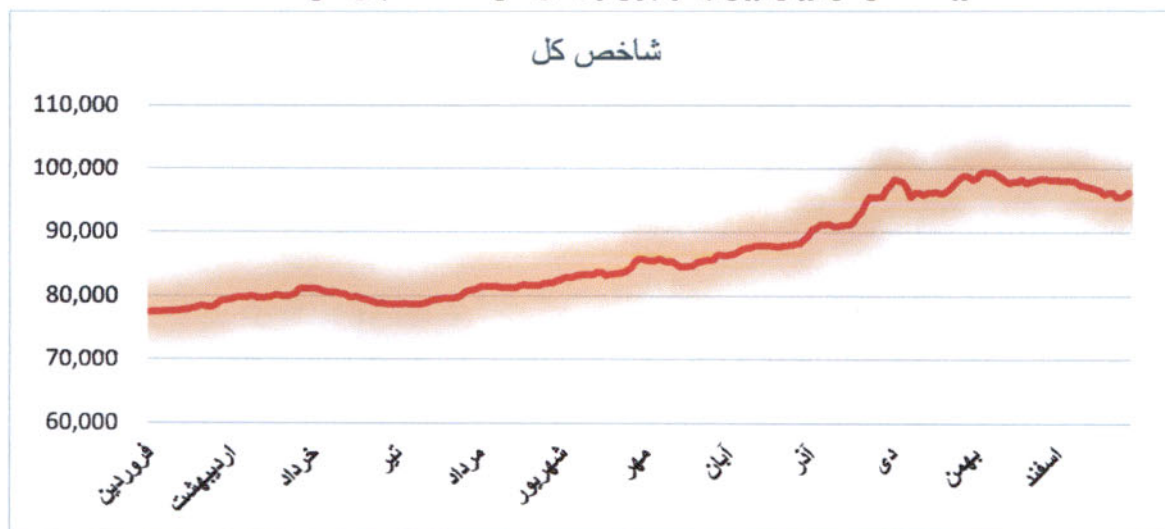
سال ۱۳۹۶ در حالی آغاز شد که سرمایه‌گذاران بورس امید زیادی به ایجاد رونق در فضای اقتصادی ایران داشتند. کاهش نرخ سود بانکی و اتخاذ سیاست‌های انبساطی از سوی بانک مرکزی و دولت از جمله موضوعاتی بود که امیدها به ایجاد رونق در اقتصاد را افزایش داده بود. اما بدهی‌های دولت به سیستم بانکی و دارایی‌های غیرمولد در سیستم

اقتصادی این امیدها را محقق نکرد. بانک مرکزی هم علی‌رغم تمایلی که در نیمه اول سال در خصوص کاهش نرخ سود سپرده‌های بانکی نشان داد، در نهایت در نیمه دوم سال کوتاه آمد تا نوسانات بازار ارز را کنترل کند.

علی‌رغم اینکه در ماه‌های پایانی سال برخی عوامل داخلی و خارجی تاثیر خود را بر بورس اعمال می‌کردند. اما عوامل اقتصادی همچون نوسان نرخ ارز و بازگشت نرخ سود بانکی از ۱۵ درصد به ۲۰ درصد در انتشار اوراق مشارکت مالی موثرترین عوامل بر بورس تهران بود.

در ادامه نمودار روند شاخص کل در سال ۱۳۹۶ آورده شده است.

روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از ابتدای سال ۱۳۹۶ تا انتهای سال ۱۳۹۶



## 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 ۵۰ درصد کل دارایی‌های صندوق به ۳ صنعت فلزات اساسی، محصولات شیمیایی و استخراج کانه‌های فلزی اختصاص یافته است.

ترکیب دارایی‌های صندوق در انتهای سال ۱۳۹۶

| ردیف | نام صنعت                            | ارزش روز کل    | درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز |
|------|-------------------------------------|----------------|-----------------------------------------|
| ۱    | فلزات اساسی                         | ۸,۰۳۶,۶۷۰,۹۵۰  | ۳۰.۱۷٪                                  |
| ۲    | محصولات شیمیایی                     | ۳,۴۳۶,۴۰۵,۱۶۰  | ۱۲.۹۰٪                                  |
| ۳    | استخراج کانه‌های فلزی               | ۲,۶۹۲,۹۹۰,۳۶۱  | ۱۰.۱۱٪                                  |
| ۴    | فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای | ۱,۹۳۰,۰۱۱,۲۱۳  | ۷.۲۵٪                                   |
| ۵    | خودرو و ساخت قطعات                  | ۱,۲۰۲,۰۶۵,۴۶۸  | ۴.۵۱٪                                   |
| ۶    | شرکتهای چند رشته‌ای صنعتی           | ۱,۰۸۵,۳۱۴,۰۰۰  | ۴.۰۷٪                                   |
| ۷    | سایر                                | ۲,۷۵۳,۰۳۱,۸۱۷  | ۱۰٪                                     |
| جمع: |                                     | ۲۱,۱۳۶,۴۸۸,۹۶۹ | ۷۹.۳۵٪                                  |

بر همین اساس، درصد از کل ارزش دارایی‌های صندوق مشترک مبین سرمایه در انتهای سال ۱۳۹۶ به شرح زیر بوده است:

درصد از کل دارایی‌های صندوق به تفکیک در انتهای سال ۱۳۹۶

| ردیف | شرح                           | مبلغ           | درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز |
|------|-------------------------------|----------------|-----------------------------------------|
| ۱    | مخارج انتقالی به دوره های آتی | ۱۵۳,۱۳۲,۵۵۴    | ۰.۵۷٪                                   |
| ۲    | ارزش اوراق مشارکت             | ۴,۲۶۴,۶۴۹,۲۱۳  | ۱۶.۰۱٪                                  |
| ۳    | سهم بر اساس ناشر              | ۲۱,۱۳۶,۴۸۸,۹۱۵ | ۷۹.۳۵٪                                  |
| ۴    | نقد و بانک (سپرده)            | ۲۴۶,۹۴۸,۳۰۱    | ۰.۹۳٪                                   |
| ۵    | نقد و بانک (جاری)             | ۱۰,۰۰۰,۰۰۰     | ۰.۰۴٪                                   |
| ۶    | حساب های دریافتی تجاری        | ۸۲۵,۷۹۴,۳۱۸    | ۳.۱۰٪                                   |
|      | جمع:                          | ۲۶,۶۳۷,۰۱۳,۳۰۱ | 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 اتخاذی 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 افق 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 سرمایه  
مشترک مبین سرمایه  
تأسیس: ۱۳۷۱/۰۵