

گزارش فعالیت

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مهین سرمایه



سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

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 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 ۳۲،۱۷۹ واحد سرمایه گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال می باشد. در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری (NAV) جهت صدور ۳،۹۳۵،۷۸۵ ریال و جهت ابطال ۳،۸۹۵،۴۹۱ 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 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	٪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 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 گاندی شمالی پلاک ۸ طبقه ۵ واحد ۱۹

۳-۵. **ضامن صندوق**، شرکت کارگزاری مبین سرمایه بوده است که مطابق صورتجلسه مجمع مورخ ۹۶/۰۶/۰۷ و تاییدیه سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۷/۰۲/۱۸ مقرر گردید رکن ضامن نقدشوندگی از ساختار صندوق حذف گردد و صندوق به نوع صندوق سرمایه گذاری مشترک بدون ضامن نقدشوندگی تبدیل گردد.

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 سبدي 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

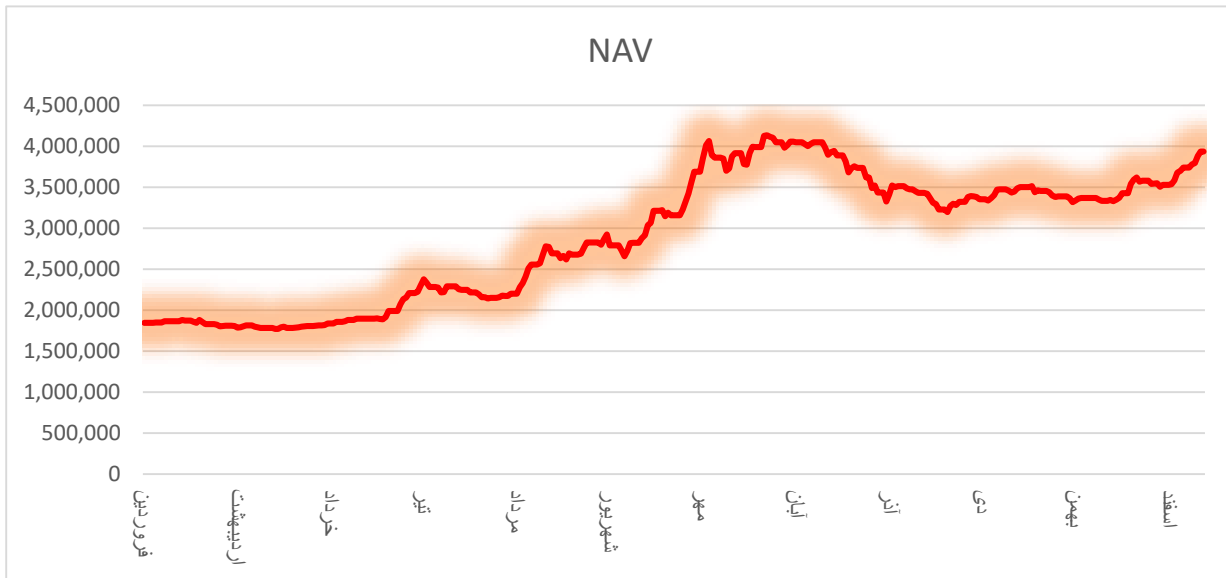
۲- دریافت سود نقدی از اوراق بهادار (مثل سود سهام یا سود علی الحساب اوراق مشارکت)

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 ۱۳۹۷

عملکرد صندوق در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح زیر می باشد.

روند ارزش هر واحد از دارایی‌های صندوق از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا انتهای سال ۱۳۹۷



همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص ارزش روز هر واحد صندوق در انتهای سال مالی ۱۳۹۷ نسبت به ابتدای دوره حدود ۱۱۳٪ 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 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 سال ۹۷ با رشدی حدود ۸۵ درصد نسبت به ابتدای سال به ۱۷۸,۶۵۹ واحد رسید. روند شاخص کل در سال ۱۳۹۷ افزایشی بوده است. عامل اصلی این افزایش را باید در نوسانات نرخ ارز و تورم دانست.

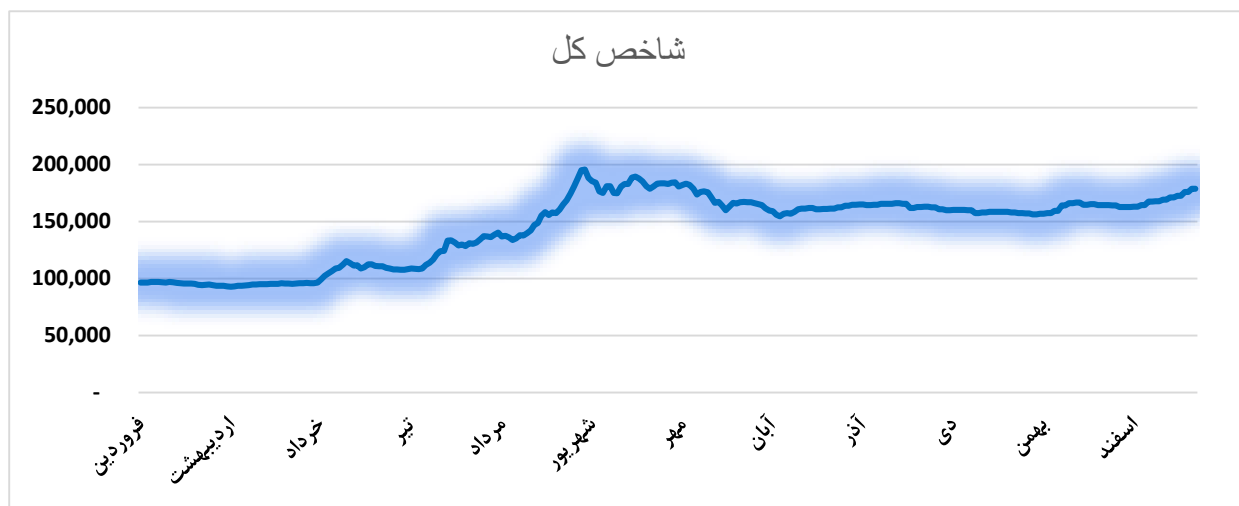
مباحثی همچون تک نرخی شدن ارز به رقم ۴۲,۰۰۰ ریال در اواسط فروردین ۹۷، بازار ارز ثانویه و ارز نیمایی مطرح شد تا بازار ارز با نوسانات قابل توجهی روبرو گردد که سهام شرکت‌های صادرات محور و دیگر شرکت‌های متأثر از تورم را تحت تاثیر قرار داد. در بحث سیاسی نیز مهمترین موضوع خروج آمریکا از برجام و بازگشت تحریم‌ها 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، شرکت‌های 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 کامودیتی‌محور 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 کامودیتی‌محور شد.

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

روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از ابتدای سال ۱۳۹۷ تا انتهای 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، استخراج کانه‌های فلزی و محصولات شیمیایی اختصاص یافته است.

ترکیب دارایی‌های صندوق در انتهای سال ۱۳۹۷

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	فلزات اساسی	۳۹,۵۷۲,۸۷۷,۳۸۴	٪۲۸.۹۲
۲	استخراج کانه های فلزی	۲۴,۹۹۶,۹۷۴,۵۲۷	٪۱۸.۲۷
۳	محصولات شیمیایی	۱۶,۵۵۹,۳۸۷,۸۵۹	٪۱۲.۱
۴	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۱۳,۱۶۱,۸۸۱,۵۰۰	٪۹.۶۲
۵	بانکها و موسسات اعتباری	۱۰,۸۵۷,۸۰۶,۵۵۰	٪۷.۹۴
۶	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۷,۳۲۸,۴۱۱,۷۸۵	٪۵.۳۶
۷	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۷,۲۷۹,۹۴۸,۲۱۳	٪۵.۳۲
۸	سایر	۱۲,۱۲۹,۰۵۶,۸۷۷	٪۸.۸۶
جمع		۱۳۱,۸۸۶,۳۴۴,۶۹۵	٪۹۶.۳۹

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

درصد از کل دارایی‌های صندوق به تفکیک در انتهای سال ۱۳۹۷

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز
۱	سهم بر اساس ناشر	۱۳۱,۸۸۶,۳۴۴,۶۴۱	۹۶.۳۹
۲	حساب‌های دریافتی تجاری	۳,۶۸۱,۹۲۹,۸۲۵	۲.۶۹
۳	نقد و بانک (سپرده)	۱,۰۸۰,۹۸۳,۶۶۵	۰.۷۹
۴	مخارج انتقالی به دوره آتی	۱۵۳,۱۳۲,۴۵۴	۰.۱۱
۵	نقد و بانک (جاری)	۲۶,۰۲۷,۴۷۶	۰.۰۲
جمع:		۱۳۶,۸۲۸,۴۱۸,۰۶۹	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 پرتفوی 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