

گزارش فعالیت

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مهین سرمایه



سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

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 صورتجلسه مجمع تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۱۵ تمدید گردید. 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 ۳۲,۲۹۲ واحد سرمایه گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری (NAV) جهت صدور ۹,۹۶۲,۴۸۶ ریال و جهت ابطال ۹,۸۲۹,۹۵۶ 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

۲-۳. **مدیر صندوق**، شرکت کارگزاری مبین سرمایه است که در تاریخ ۱۳۸۸/۰۱/۲۳ با شماره ثبت ۳۶۵۲۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان اصفهان به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از خیابان ولیعصر خیابان طالقانی روبروی بورس کالا پلاک ۴۴۰.

۳-۳. **متولی صندوق**، موسسه حسابرسی هوشیارمیز است که در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۸ به شماره ثبت ۱۱۰۲۱ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از انتهای گاندی شمالی پلاک ۸ طبقه ۵ واحد ۱۹

۳-۴. **حسابرس صندوق**، موسسه حسابرسی دش و همکاران است که در تاریخ ۱۳۵۸/۰۳/۰۵ به شماره ثبت ۱۹۷۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، بزرگراه آشناسان، سردار جنگل شمالی، خیابان پنج تن، خیابان نوروزپور، کوچه سوم غربی، پلاک ۲۴

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

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 پول افراد مختلف منابعی گردآوری کرده و این منابع را در سبدهی از اوراق بهادار مختلف سرمایه گذاری می کند؛ در نتیجه اشخاص به جای سرمایه گذاری مستقیم در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص، مالک جزء کوچکی از یک مجموعه سهام یا اوراق مشارکت می شوند. اشخاص بر اساس قوانین و مقررات مرتبط، با پرداخت مبلغی در سرمایه گذاری های صندوق شریک می شوند. 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:

۱- سود ناشی از خرید و فروش اوراق بهادار

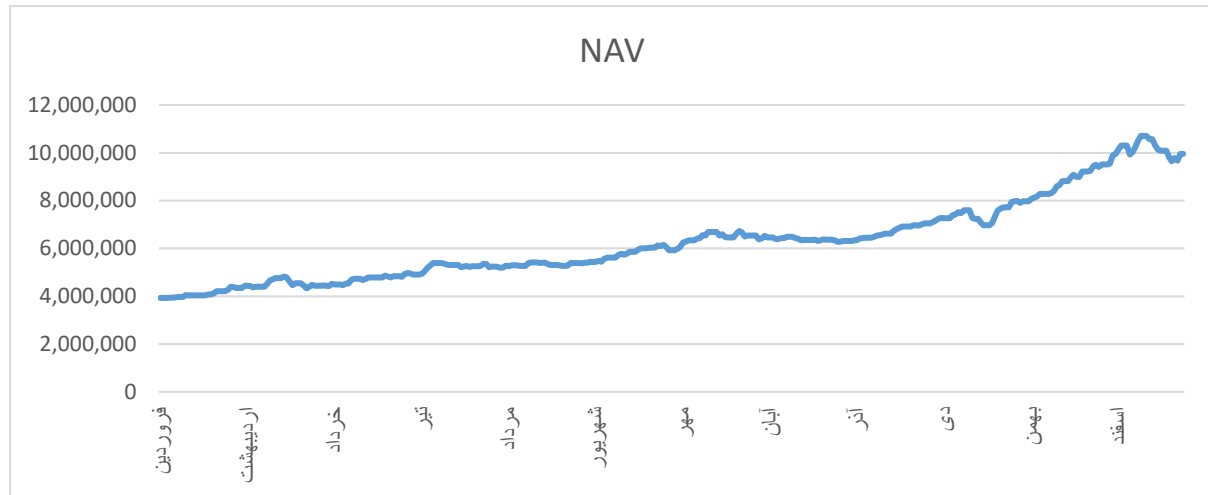
۲- دریافت سود نقدی از اوراق بهادار (مثل سود سهام یا سود علی الحساب اوراق مشارکت)

۳- افزایش ارزش روز اوراق بهادار در بازار (مانند گران تر شدن سهام در بورس)

۵- عملکرد و فعالیت صندوق در سال ۱۳۹۸

عملکرد صندوق در سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح زیر می‌باشد.

روند ارزش هر واحد از دارایی‌های صندوق از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا انتهای سال ۱۳۹۸



همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص ارزش روز هر واحد صندوق در انتهای سال مالی ۱۳۹۸ نسبت به ابتدای سال حدود ۱۵۳٪ افزایش یافته است. اهم اقداماتی که در سال ۱۳۹۸ 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 پریپتانسیل) 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 سال ۱۳۹۸

شاخص کل بورس در سال ۹۸ به عدد ۵۱۲،۹۰۱ واحد رسید. روند شاخص کل در سال ۱۳۹۸ افزایشی بوده است. عامل اصلی این افزایش را باید در نوسانات نرخ ارز و تورم دانست.

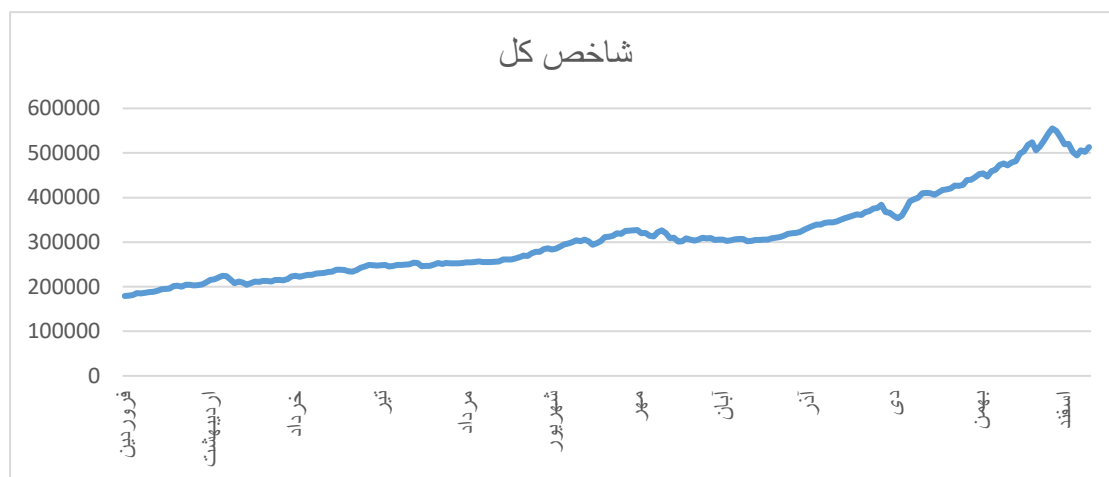
رشد بازار سرمایه در حالی اتفاق افتاد که بازار ارز عملاً در ثبات به سر می‌برد و بازار طلا نیز با وجود رشد قیمت‌های جهانی، در سایه ثبات نرخ ارز داخلی سرگرم تخلیه حباب و واقعی‌سازی قیمت‌ها بود. در این وضعیت آنچه بیش از هر چیز به رشد بورس دامن زد، انعکاس اثرات رشد نرخ تورم در سود شرکت‌های بورسی و همچنین اثرگذاری تورم در ارزش دارایی‌های این شرکت‌ها بود که از یک‌سو به پایین آمدن نسبت سود به قیمت (P/E) سهام و از سوی دیگر بالا رفتن نسبت سود به قیمت (P/E) انتظاری بازار منجر شد و راه را برای رشد بیشتر بازار فراهم آورد.

کوچ نقدینگی سرگردان از بازارهای موازی به بازار سرمایه، اصلی‌ترین عامل مؤثر در تداوم رشد پیوسته این بازار بود که علاوه بر بالا بردن میزان نقدشوندگی بازار سرمایه، زمینه مساعدی برای ورود شرکت‌ها به بورس و فرابورس نیز مهیا کرد؛ هرچند از این فرصت آن‌گونه که انتظار می‌رفت استفاده نشده و همین مسئله به رشد نامتوازن شرکت‌های بزرگ و کوچک انجامید.

گرچه به مدد ورود نقدینگی به بازار سرمایه، ارزش معاملات بورس تهران با رشد بیش از ۲۳۰ درصدی مواجه شد و ارزش ریالی این بازار در مقایسه با سال قبل از آن ۱۸۶.۵ درصد بیشتر شد، اما عمق این بازار همچنان در قیاس با نقدینگی تزریق شده به آن متناسب نبود. در این وضعیت، قیمت سهام برخی از شرکت‌های کوچک حاضر در بازار سرمایه با رشدهای چند صد درصدی مواجه شد؛ درحالی‌که شرکت‌های بنیادی و بزرگ این بازار به واسطه عمق بیشتر و پایین بودن احتمال دست‌کاری در قیمت، گاهی از میانگین رشد بازار نیز عقب‌تر بودند.

در ادامه نمودار روند شاخص کل در سال ۱۳۹۸ آورده شده است.

روند شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران از ابتدای سال ۱۳۹۸ تا انتهای سال ۱۳۹۸



۷- ترکیب دارایی‌های صندوق

در جدول زیر ترکیب دارایی‌های صندوق در انتهای سال ۱۳۹۸، نمایش داده شده است. همانگونه که مشاهده می‌گردد نزدیک به ۵۰ درصد کل دارایی‌های صندوق به ۴ صنعت استخراج کانه‌های فلزی، فلزات اساسی، حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات، محصولات شیمیایی اختصاص یافته است.

ترکیب دارایی‌های صندوق در انتهای سال ۱۳۹۸

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	استخراج کانه های فلزی	۵۶,۹۱۴,۳۹۸,۵۵۲	٪۱۷.۱۳
۲	فلزات اساسی	۳۷,۵۰۸,۳۸۰,۵۸۱	٪۱۱.۲۹
۳	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۳۴,۰۲۰,۲۳۶,۸۰۰	٪۱۰.۲۴
۴	محصولات شیمیایی	۳۰,۹۵۴,۹۸۱,۷۷۲	٪۹.۳۲
۵	بانکها و موسسات اعتباری	۲۸,۱۶۱,۰۷۳,۴۴۰	٪۸.۴۸
۶	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۲۱,۲۴۵,۸۸۳,۱۳۷	٪۶.۴
۷	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۱۷,۸۷۹,۱۶۱,۸۰۰	٪۵.۳۸
۸	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۷,۳۵۵,۸۸۸,۹۸۰	٪۵.۲۲
۹	سایر واسطه گریهای مالی	۱۶,۵۲۷,۷۶۷,۶۲۵	٪۴.۹۸
۱۰	سایر	۳۷,۴۶۷,۲۶۶,۹۷۷	٪۱۱.۲۸
	جمع	۲۹۸,۰۳۵,۰۳۹,۶۶۴	٪۸۹.۷۲

بر همین اساس، درصد از کل ارزش دارایی‌های صندوق مشترک مبین سرمایه در انتهای سال ۱۳۹۸ به شرح زیر بوده است:

درصد از کل دارایی‌های صندوق به تفکیک در انتهای سال ۱۳۹۸

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز
۱	سهام بر اساس ناشر	۲۹۸,۰۳۵,۰۳۹,۵۸۷	۸۹.۷۲
۲	نقد و بانک (سپرده)	۳۲,۴۷۷,۴۴۶,۷۳۳	۹.۷۸
۳	حساب‌های دریافتی تجاری	۱,۴۶۴,۹۵۳,۸۷۹	۰.۴۴
۴	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۱۸۰,۳۰۸,۲۶۳	۰.۰۵
۵	نقد و بانک (جاری و قرض‌الحسنه)	۲۶,۰۱۷,۴۷۶	۰.۰۱
	جمع:	۳۳۲,۱۸۳,۷۶۵,۹۴۶	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