



مندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم

گزارش عملکرد

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸

فهرست

۲	.....	مقدمه
۲	.....	تاریخچه فعالیت صندوق
۳	.....	ارکان صندوق سرمایه‌گذاری
۴	.....	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۴	.....	خالص ارزش دارایی‌های صندوق
۵	.....	خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق
۵	.....	مقایسه روند بازدهی صندوق و شاخص
۶	.....	ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره
۶	.....	ترکیب دارایی‌های صندوق
۷	.....	خلاصه عملکرد صندوق
۷	.....	استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق

امضاء

نماینده

شرکت سبدگردان الگوریتم



آرش آقاییزاده خیاوی

مدیر صندوق



مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ آذر ماه ۱۳۹۸ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش شش ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه‌شده در آن نشان‌دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می‌باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم در تاریخ ۱۳۹۸/۰۵/۰۷ تحت شماره ۱۱۶۶۰ نزد سازمان بورس اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۸/۰۳/۲۰ طی شماره ۴۷۳۶۴ در اداره ثبت شرکتها با شناسه ملی ۱۴۰۰۸۳۸۳۵۴۰ به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آن‌ها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه‌گذاران است. برای نیل به این هدف، صندوق در انواع اوراق بهادار از جمله اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی، سهام و حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران و فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی سرمایه‌گذاری می‌نماید. طبق مفاد ماده (۵) اساسنامه و به موجب صورتجلسه مجمع با شماره ثبت ۱۱۶۶۰ فعالیت صندوق از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت مورخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۲ که توسط سازمان به نام صندوق صادر می‌شود؛ شروع شده و به مدت نامحدود ادامه می‌یابد. سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی از ابتدای تیر ماه هر سال تا انتهای خرداد ماه سال بعد است، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکتها آغاز شده و تا پایان خرداد ماه سال بعد خاتمه می‌یابد.

ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

- **مجمع صندوق:** مجمع صندوق از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری ممتاز از یک حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ صورت خالص دارایی‌ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که دارای حق رأی بوده‌اند شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
۱	شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم	۹۰۰,۰۰۰	۹۰
۲	شرکت سبدگردان الگوریتم	۱۰۰,۰۰۰	۱۰
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

- **مدیر صندوق:** شرکت سبدگردان الگوریتم (سهامی خاص) با شماره ثبت ۵۲۲۰۰۷ که در تاریخ ۱۳۹۶/۱۱/۰۳ نزد اداره ثبت شرکت‌های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران- خیابان ولیعصر- خیابان بزرگمهر- پلاک ۱۶- طبقه چهارم- واحد ۴۱۰.

- **متولی صندوق:** متولی صندوق، موسسه حسابرسی و خدمات مالی همیار حساب است که در تاریخ ۱۳۷۱/۰۲/۲۲ به شماره ثبت ۶۷۶۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارتست از: خیابان کارگر شمالی، خیابان نصرت، پلاک ۵۴ جدید، طبقه دوم، واحد ۴.

- **بازارگردان صندوق:** شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم با شماره ثبت ۳۰۹۷۱۵ در تاریخ ۱۳۸۶/۰۹/۱۷ نزد اداره ثبت شرکت‌های استان تهران به عنوان بازارگردان صندوق به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان تهران، خیابان ولی عصر خیابان بزرگمهر پلاک ۱۶ مجتمع تجاری بزرگمهر - طبقه ۴- واحد ۴۰۹.

- **حسابرس صندوق:** حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی بهراد مشار است که در تاریخ ۱۳۷۷/۰۳/۰۶ به شماره ثبت ۱۳۸۹۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از: تهران، خیابان فجر (جم سابق)، پلاک ۲۷، طبقه ۲.

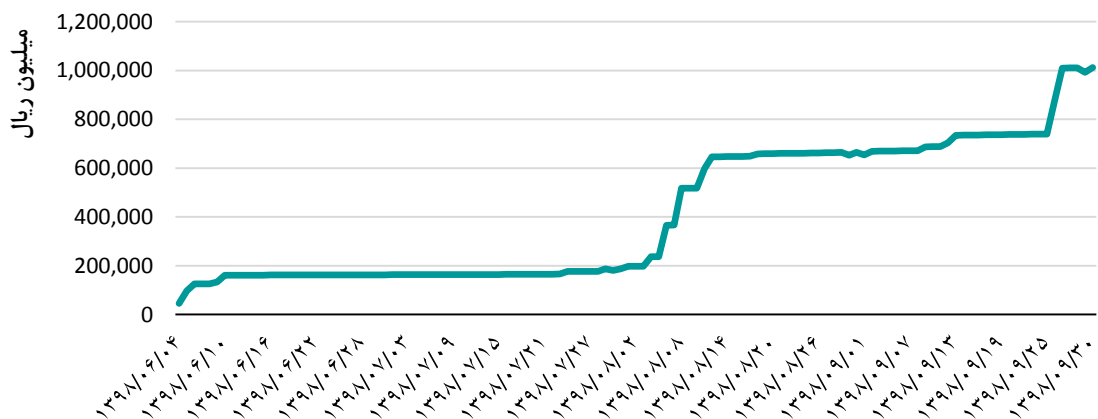
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱۰,۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آن‌ها ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. واحدهای سرمایه‌گذاری عادی، فاقد حق رأی بوده و خرید و فروش آن صرفاً از طریق بازار بورس می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
۱	شرکت گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم	۹۰۰,۰۰۰	۹۰
۲	شرکت سبدگردان الگوریتم	۱۰۰,۰۰۰	۱۰
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

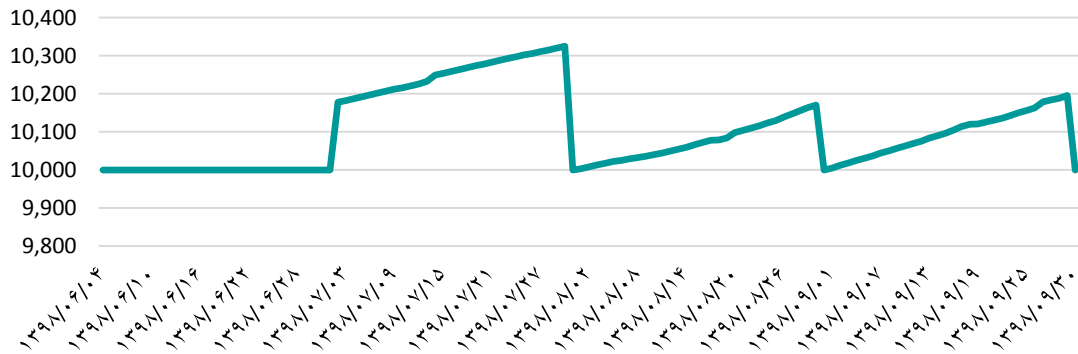
خالص ارزش دارایی‌های صندوق

ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق‌یافته دریافت‌نشده سپرده‌های بانکی و سهام و اوراق) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق طی دوره مالی مورد نظر در نمودار زیر ارائه شده است:



خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است.

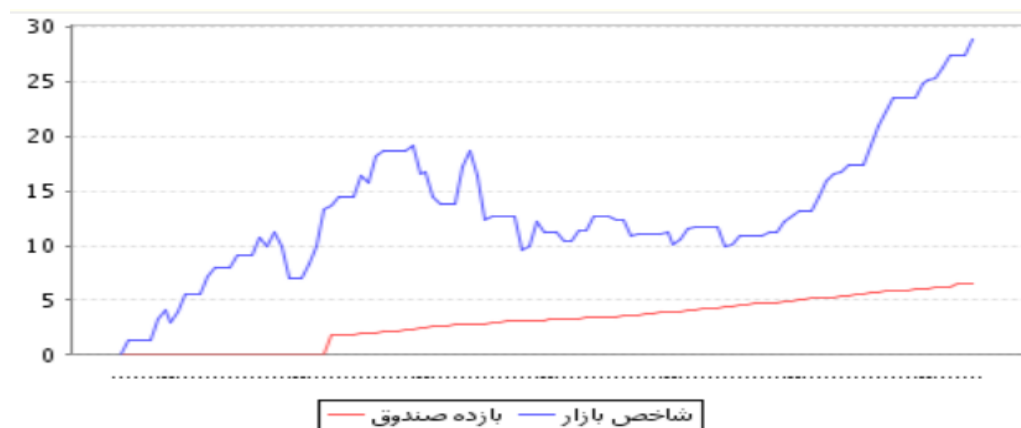


مقایسه روند بازدهی صندوق و شاخص

وضعیت عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم در مقایسه با شاخص کل طی دوره مورد گزارش مطابق جدول و نمودار زیر می‌باشد:

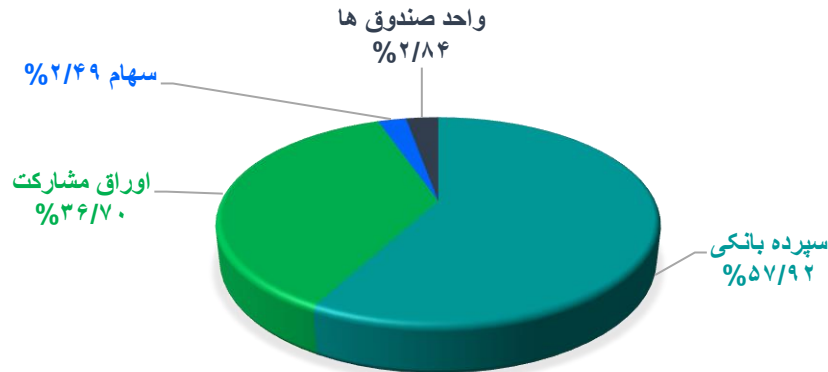
مقایسه بازدهی

سالانه	سه ماهه	یک ماهه	
-	۶.۹۱٪	۱.۹۶٪	صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم
۱۲۶.۸٪	۱۷.۱۸٪	۱۶.۰۷٪	شاخص بازار (کل)



ترکیب دارایی‌های صندوق

ترکیب دارایی‌های صندوق مطابق نمودار و جدول زیر می‌باشد:



۹۷.۴۶٪	وجه نقد و شبه نقد
۲.۴۹٪	سهام
۰.۰۵٪	سایر

ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره

جدول زیر اطلاعات سرمایه‌گذاری صندوق در پایان تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ را نشان می‌دهد.

درصد از کل دارایی‌ها	مبلغ (ریال)	عنوان
٪۲.۴۹	۲۵.۲۱۵.۵۵۲.۷۰۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
٪۵۷.۶	۵۸۳.۶۲۳.۲۷۵.۹۰۵	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
٪۳۶.۷	۳۷۱.۸۶۸.۵۸۴.۴۸۶	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
٪۲.۸۴	۲۸.۸۱۵.۹۹۹.۴۲۶	صندوق‌های سرمایه‌گذاری
٪۰.۳۳	۳.۲۹۶.۲۰۵.۷۳۴	حساب‌های دریافتی
٪۰.۰۰۳	۳۰.۰۰۰.۰۰۰	موجودی نقد
٪۰.۰۰۰۳	۲.۶۰۳.۰۸۹	جاری کارگزاران
٪۰.۰۰۵	۴۶۹.۳۹۳.۳۱۵	سایر دارایی‌ها
٪۱۰۰	۱.۰۱۳.۳۲۱.۶۱۴.۶۶۰	جمع

خلاصه عملکرد صندوق

- سود (زیان) حاصل از فروش سهام طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰						نام شرکت
سود(زیان) فروش	کارمزد(ریال)	مالیات(ریال)	ارزش دفتری(ریال)	ارزش بازار(ریال)	تعداد	
۱۱۱,۱۰۲,۴۶۴	(۳۶,۶۸۷,۴۸۲)	(۳۸,۶۱۸,۶۵۹)	۷,۵۳۷,۳۱۱,۳۹۵	۷,۷۲۳,۷۲۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	پتروشیمی تامین
۱۱۱,۱۰۲,۴۶۴	(۳۶,۶۸۷,۴۸۲)	(۳۸,۶۱۸,۶۵۹)	۷,۵۳۷,۳۱۱,۳۹۵	۷,۷۲۳,۷۲۰,۰۰۰	۲,۵۰۰,۰۰۰	جمع

- سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری سهام طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰						نام شرکت
سود(زیان) تحقق نیافته(ریال)	کارمزد(ریال)	مالیات(ریال)	ارزش دفتری(ریال)	ارزش بازار(ریال)	تعداد	
(۶۳,۰۳۷,۱۷۶)	(۳۸,۱۳۱,۴۸۰)	(۴۰,۱۳۸,۴۰۰)	۸,۰۱۲,۴۴۷,۲۹۵	۸,۰۲۷,۶۸۰,۰۰۰	۱,۳۱۰,۰۰۰	بانک ملت
۴۷۶,۹۹۷,۳۲۱	(۴۵,۳۳۷,۰۸۸)	(۴۷,۷۲۳,۲۵۰)	۸,۹۷۴,۵۹۲,۳۴۲	۹,۵۴۴,۶۵۰,۰۰۰	۲,۸۵۰,۰۰۰	سرمایه گذاری غدیر
۳۸۵,۰۵۳,۵۹۱	(۱۶,۲۲۳,۸۳۹)	(۱۷,۰۷۷,۷۲۵)	۲,۹۹۷,۱۸۹,۸۴۵	۳,۴۱۵,۵۴۵,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	فروشگاه‌های زنجیره‌ای افق کوروش
۲۲۷,۱۷۱,۷۲۹	(۱۰,۵۵۹,۷۲۵)	(۱۱,۱۱۵,۵۰۰)	۱,۹۷۴,۲۵۳,۰۴۶	۲,۲۲۳,۱۰۰,۰۰۰	۴۳۰,۰۰۰	فولادکاو جنوب کیش
۲۴۷,۹۹۸,۷۵۹	(۱۰,۷۰۱,۰۳۸)	(۱۱,۲۶۴,۲۵۰)	۱,۹۸۲,۸۸۵,۹۵۴	۲,۲۵۲,۸۵۰,۰۰۰	۳۴۵,۰۰۰	ملی صنایع مس ایران
۱,۲۷۴,۱۸۴,۲۲۳	(۱۲۰,۹۵۳,۱۶۹)	(۱۲۷,۳۱۹,۱۲۵)	۲۳,۹۴۱,۳۶۸,۴۸۲	۲۵,۴۶۳,۸۲۵,۰۰۰	۴,۹۸۴,۰۰۰	جمع

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق

مدیران سرمایه‌گذاری در هر زمان سیاست‌های سرمایه‌گذاری صندوق را با توجه به اهداف و افق سرمایه‌گذاری تعیین می‌نمایند. از آنجا که صندوق از نوع سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت است، عمده تمرکز مدیران سرمایه‌گذاری شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار با درآمد ثابت و گواهی سپرده و سپرده بانکی است تا از این طریق ضمن تحمیل ریسک کمتر به سرمایه‌گذاران، عملکرد با ثباتی را برای صندوق مهیا سازند. بدین منظور، مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با توجه به برآورد خود از روند آتی پارامترهای کلان اقتصادی، ساختار زمانی نرخ بهره، سیاست‌های پولی و مالی کشور و شرایط بازارهای موازی و سایر عوامل از این دست، در رابطه با نوع اوراق، نوع ناشر، کیفیت اعتباری ناشر، نرخ بازده تا سررسید، مدت زمان سررسید، فواصل پرداخت سود، ساختار جریان درآمدی، دیرش و تحذب اوراق مورد سرمایه‌گذاری تصمیم‌گیری می‌کنند.

مدیران سرمایه‌گذاری تخصیص بخشی از منابع صندوق به سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام با هدف استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری این بازار و کسب بازدهی در چارچوب سیاست‌های مدیریت ریسک صندوق را نیز دنبال می‌کنند. سیاست اصلی صندوق در این بخش، سرمایه‌گذاری در سهام بنیادی و عدم تحمیل ریسک بالا به سرمایه‌گذاران است که مدیران سرمایه‌گذاری به‌منظور شناسایی این دسته از سهام انواع مدل‌های ارزشگذاری و رویکردهای بنیادی و تکنیکی را مورد استفاده قرار می‌دهند. متنوع‌سازی سبد سهام صندوق با هدف کاهش ریسک سرمایه‌گذاری از جمله ملاحظات اصلی مدیران سرمایه‌گذاری می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم با توجه به شرایط روز اقتصادی و بازار استراتژی‌های سرمایه‌گذاری خود در کلاس‌های متنوع دارایی به شرح زیر را تعیین می‌کند:

- اوراق مشارکت، اوراق اجاره، اوراق مرابحه و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت
- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی
- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول یا دوم فرابورس ایران
- واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری»
- قراردادهای آتی اوراق بهادار، اختیار معامله سهام و انواع گواهی سپرده کالایی