



صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی

گزارش عملکرد

برای سال مالی منتهی به ۲۳ مرداد ماه ۱۳۹۸

فهرست

۲	مقدمه
۲	تاریخچه فعالیت صندوق
۳	معرفی صندوق
۴	نصاب سرمایه‌گذاری‌های صندوق
۵	اهداف صندوق
۵	ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق
۶	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۷	خالص ارزش دارایی‌های صندوق
۷	خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق
۸	مقایسه بازدهی صندوق با بازدهی شاخص کل بورس
۹	ترکیب پرتفوی صندوق
۱۰	ترکیب دارایی‌ها در پایان دوره
۱۱	خلاصه عملکرد صندوق

امضاء

نماینده

شرکت سبدگردان الگوریتم

آرش آقاقلیزاده خیایوی

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 سرمایه گذاری مشترک خوارزمی برای سال مالی منتهی به ۲۳ مرداد ماه ۱۳۹۸ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش سالانه مدیران سرمایه گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می شود، در تاریخ ۱۳۹۰/۰۵/۲۳ تحت شماره ۱۰۸۹۶ نزد سازمان بورس اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۰/۰۵/۲۳ طی شماره ۲۷۹۷۱ در اداره ثبت شرکتها 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 سهام، حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده یا گواهی های سپرده بانکی سرمایه گذاری می نماید.

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه ۲ سال شمسی است و طبق صورتجلسه مجمع مورخ ۱۳۹۲/۰۱/۲۷ صندوق و نامه شماره ۱۲۱/۲۳۶۳۶۴ مورخ ۱۳۹۲/۰۶/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار دوره فعالیت آن به مدت ۳ سال دیگر تا تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۲۳، به تصویب رسید. همچنین طبق مجمع مورخ ۱۳۹۶/۰۳/۲۰ دوره فعالیت صندوق تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ تمدید گردیده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی به شرح زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی

سرمایه گذاری در سهام	نوع صندوق
۱۳۹۰/۰۵/۲۴	تاریخ آغاز فعالیت
شرکت سیدگردان الگوریتم (سهامی خاص)	مدیر صندوق
حامد قربانی، نجیبه خوشرو، سید محمد تقی پورمقیم	مدیران سرمایه گذاری
موسسه حسابرسی و خدمات مالی همیار حساب	متولی صندوق
موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران	حسابرس
تهران-خیابان ولیعصر- خیابان بزرگمهر-پلاک ۱۶- طبقه چهارم- واحد ۴۱۰	مرکز اصلی صندوق
http://www.kharazmifund.com/	سایت صندوق

طبق قوانین و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد ناظر و همچنین مفاد اساسنامه و امیدنامه صندوق، در این صندوق سرمایه گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، در صندوق سهامدار می شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج می گردند. نحوه سرمایه گذاری دارایی های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی با دریافت مجوز تأسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق های سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد در تارنمای صندوق منتشر می گردد.

نصاب سرمایه گذاری های صندوق

جدول زیر حد نصاب و محدودیت های سرمایه گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی های صندوق های سرمایه گذاری "در سهام"		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۳	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول یا دوم فرا بورس ایران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد
۶	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۷	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۸	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۹	و سپرده بانکی سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق

۱. رعایت نصاب حداقل سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام در صندوق‌های سرمایه‌گذاری و نصاب حداکثر سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست.
۲. منظور از سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که مطابق مقررات، ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها و بخشنامه‌های سازمان امکان سرمایه‌گذاری صندوق در آن‌ها وجود دارد.
۳. صندوق‌های سرمایه‌گذاری صرفاً مجاز به سرمایه‌گذاری در اوراق اختیار فروش تبعی حداکثر به میزان ۵٪ از حجم هر یک از اوراق اختیار فروش تبعی منتشره هستند. چنانچه اوراق اختیار فروش تبعی منتشره دارای ذینفع واحد باشد، صندوق سرمایه‌گذاری مجاز به سرمایه‌گذاری در یکی از اوراق اختیار فروش تبعی با شرایط مذکور خواهد بود.

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد:

اولاً؛ هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

ثانیاً؛ صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

ثالثاً؛ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین، سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

الف) ریسک کاهش ارزش داراییهای صندوق: صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ب) ریسک نکول اوراق مشارکت: اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتیکه نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و باز خرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

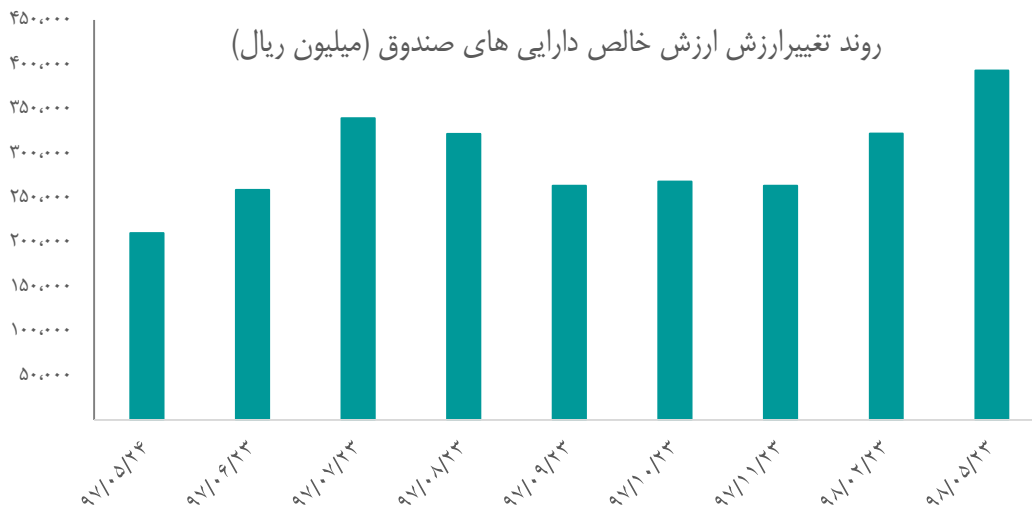
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۷۵۰۰ 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. 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 سرمایه‌گذاری خوارزمی	۵۰۰۰	۶۶,۶۷
۲	شرکت سبدگردان الگوریتم	۱۰۰۰	۱۳,۳۳
۳	شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۱۰۰۰	۱۳,۳۳
۴	شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی	۵۰۰	۶,۶۷
جمع :		۷۵۰۰	۱۰۰

خالص ارزش دارایی های صندوق

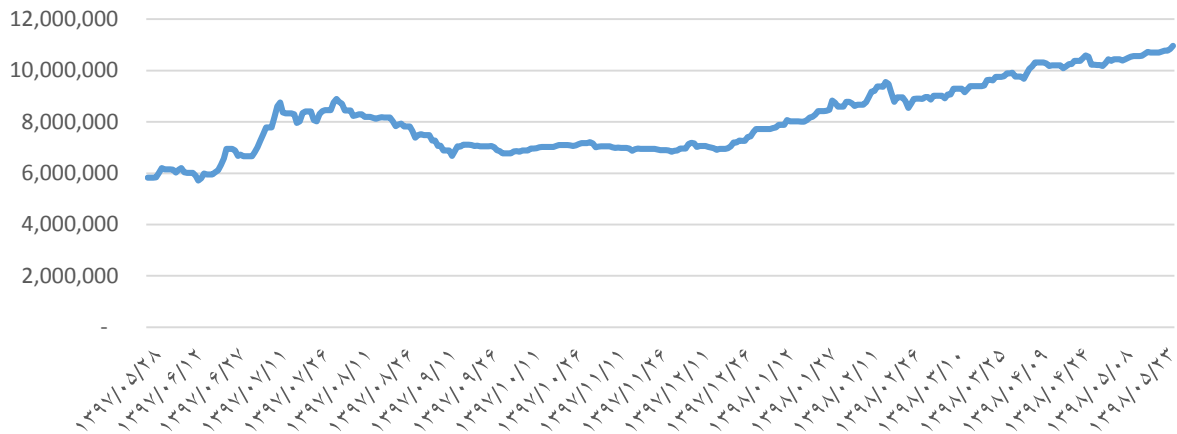
ارزش روز دارایی های صندوق در پایان هر روز با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق یافته دریافت نشده سپرده های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز می باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی های صندوق طی دوره مالی مورد نظر در نمودار زیر ارائه شده است:



خالص ارزش دارایی های هر واحد صندوق

خالص ارزش دارایی های هر واحد سرمایه گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره مالی مورد گزارش به ترتیب برابر با ۵,۷۴۶,۲۶۸ و ۱۰,۸۰۸,۲۲۴ ریال می باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است.

رشد تغییر ارزش خالص دارایی‌های هر واحد (ریال)



مقایسه بازدهی صندوق با بازدهی شاخص کل بورس

وضعیت عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی در مقایسه با شاخص کل از ابتدای تأسیس تا پایان دوره مورد گزارش مطابق جدول و نمودار زیر می‌باشد:

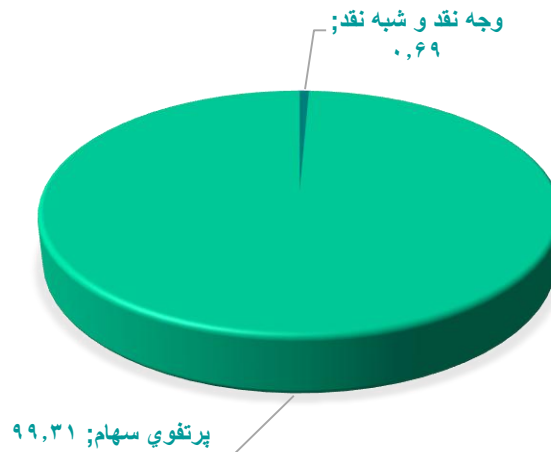
مقایسه بازدهی دوره‌ای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی با شاخص کل

از زمان تأسیس	یک ساله	شش ماهه	سه ماهه	یک ماهه	
۹۸۰.۸۴٪	۸۸٪	۵۸.۱۱٪	۲۳.۱۴٪	۴.۰۶٪	صندوق مشترک خوارزمی
۹۴۳.۰۹٪	۹۹.۶۵٪	۶۶.۱۶٪	۲۳.۸۷٪	۳.۱۹٪	شاخص بازار (کل)

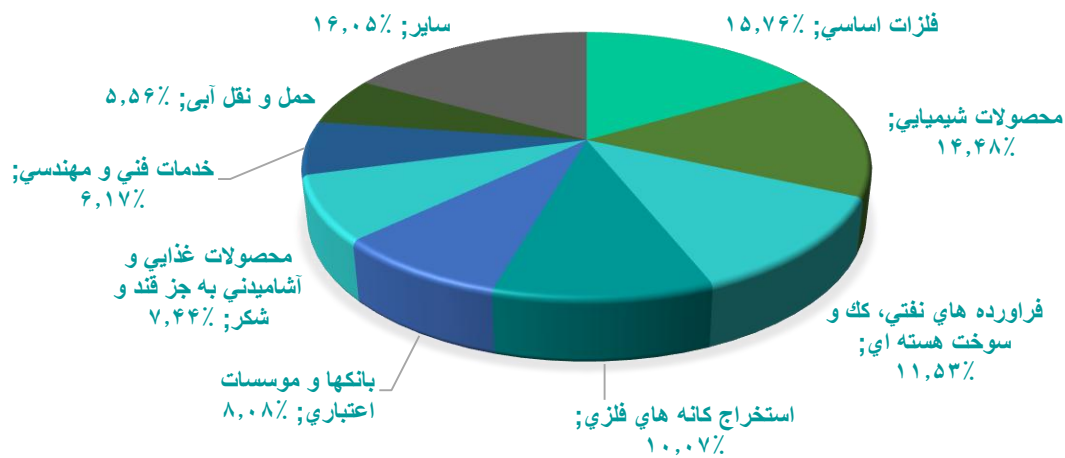
ترکیب پرتفوی صندوق

ترکیب دارایی‌های پرتفوی سرمایه‌گذاری صندوق و سهم هر یک از صنایع در آن مطابق نمودارهای زیر می‌باشد:

ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی



سهم صنایع در پرتفوی صندوق



ترکیب سرمایه گذاری ها در پایان دوره

جدول زیر ترکیب دارایی های صندوق در پایان دوره مالی مورد گزارش را نشان می دهد.

درصد از کل دارایی ها	مبلغ (ریال)	عنوان
٪۹۵،۱۴	۳۸۶،۹۴۸،۰۱۴،۵۵۱	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
٪۰،۵۹	۲،۴۰۴،۰۹۰،۶۹۹	سرمایه گذاری در سپرده بانکی
٪۴،۱۶	۱۶،۹۳۷،۰۳۴،۰۲۴	حساب های دریافتی تجاری
٪۰،۰۲	۹۹،۶۹۶،۸۳۴	موجودی نقد
٪۰،۰۸	۳۳۶،۰۳۴،۳۵۸	جاری کارگزاران
٪۱۰۰	۴۰۶،۷۲۴،۸۷۰،۴۶۶	جمع

خلاصه عملکرد صندوق

خلاصه عملکرد صندوق برای سال مالی منتهی به مرداد ماه ۱۳۹۸ به شرح زیر می باشد:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۲۳	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۲۳	عنوان
مبلغ (ریال)	مبلغ (ریال)	
۴۵،۵۶۷،۲۵۹،۰۹۱	۹۹،۰۱۸،۸۰۵،۲۸۲	سود(زیان) فروش اوراق بهادار
۳۹،۵۴۱،۹۵۱،۴۰۱	۸۱،۱۱۶،۷۸۹،۵۰۷	سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۲،۷۸۱،۶۴۱،۴۷۶	۱۸،۳۹۹،۶۹۴،۱۲۴	خالص درآمد سود سهام
۳۶۱،۶۶۰،۰۲۶	۲،۲۰۶،۲۲۵،۳۳۹	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱،۲۶۲،۲۷۴،۲۳۵	۹۵۵،۵۳۳،۲۷۱	سایر درآمدها
۹۹،۵۱۴،۷۸۶،۲۲۹	۲۰۱،۶۹۷،۰۴۷،۵۲۳	جمع درآمدها
(۶،۶۰۴،۳۸۱،۲۸۱)	(۱۳،۷۱۰،۳۸۰،۶۳۲)	هزینه کارمزد ارکان
(۴۷۰،۲۲۳،۸۴۰)	(۶۸۹،۵۶۳،۸۰۱)	سایر هزینه ها
(۷۰،۷۴،۶۰۵،۱۲۱)	(۱۴،۳۹۹،۹۴۴،۴۳۳)	جمع هزینه ها
۹۲،۴۴۰،۱۸۱،۱۰۸	۱۸۷،۲۹۷،۱۰۳،۰۹۰	سود(زیان) خالص