



**صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی**

**گزارش عملکرد**

**برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۲۳ اردیبهشت ماه ۱۳۹۹**

## فهرست

۲	مقدمه
۲	تاریخچه فعالیت صندوق
۲	ارکان صندوق سرمایه‌گذاری
۳	خالص ارزش دارایی‌های صندوق
۴	خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق
۴	مقایسه روند بازدهی صندوق و شاخص
۵	ترکیب سرمایه‌گذاری‌ها در پایان دوره
۵	ترکیب دارایی‌های صندوق
۶	خلاصه عملکرد صندوق
۶	استراتژی سرمایه‌گذاری 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 مشترک خوارزمی برای دوره مالی منتهی به ۲۳ بهمن ماه ۱۳۹۸ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش سه ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده 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 مشترک خوارزمی 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، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدهای دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام، حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس و اوراق بهادار، بازار اول و دوم فرابورس ایران و بازار پایه و همچنین اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده یا گواهی‌های سپرده بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید.

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. همچنین طبق صورتجلسه مجمع مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۰۶ دوره فعالیت صندوق به مدت ۳ سال دیگر تا ۱۴۰۲/۰۲/۲۲ تمدید و مطابق نامه شماره ۱۲۲/۶۴۱۵۲ مورخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ سازمان بورس و اوراق بهادار به تصویب رسید.

## ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:  
- مجمع صندوق سرمایه‌گذاری: مجمع صندوق با حضور دارندگان حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رای صندوق تشکیل و رسمیت می‌یابد. در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رای بوده، شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای ممتاز تحت تملک
۱	شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی	۵۰۰	۶۶.۶۷
۲	شرکت سبدگردان الگوریتم	۱۰۰	۱۳.۳۳
۳	شرکت توسعه مدیریت سرمایه خوارزمی	۱۰۰	۱۳.۳۳
۴	شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی	۵۰	۶.۶۷
	جمع:	۷۵۰	۱۰۰

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

- **ضامن نقدشوندگی صندوق:** شرکت سرمایه گذاری آدی نگر سپهر ایرانیان با شماره ثبت ۳۰۹۷۱۵ در تاریخ ۱۳۸۶/۰۹/۱۷ نزد اداره ثبت شرکت های استان تهران به ثبت رسیده است. پیرو روزنامه رسمی شماره ۲۱۷۶۲ مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ نام این شرکت به گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم تغییر یافت. نشانی ضامن عبارت است از تهران، خیابان ولی عصر خیابان بزرگمهر پلاک ۱۶ مجتمع تجاری بزرگمهر - طبقه ۴- واحد ۴۰۹ می باشد.

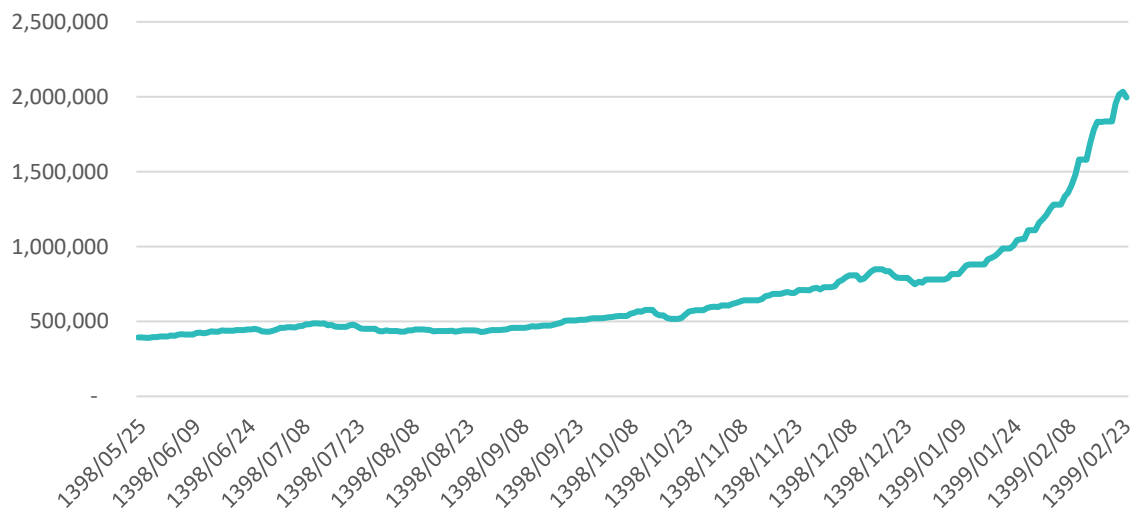
- **متولی صندوق:** موسسه حسابرسی و خدمات مالی سامان پندار که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۲/۲۹ به شماره ثبت ۱۳۹۱۹ در اداره ثبت شرکت های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران- بلوار آفریقا-خیابان عاطفی غربی- پلاک ۱۵۲- طبقه ۱۲.

- **حسابرس صندوق:** موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران با شماره ثبت ۱۲۰۰۵ در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۰۲ نزد اداره ثبت شرکت های استان به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، خیابان شریعتی، قلعهک، کوچه شریف پلاک ۵.

## 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 اوراق) 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:

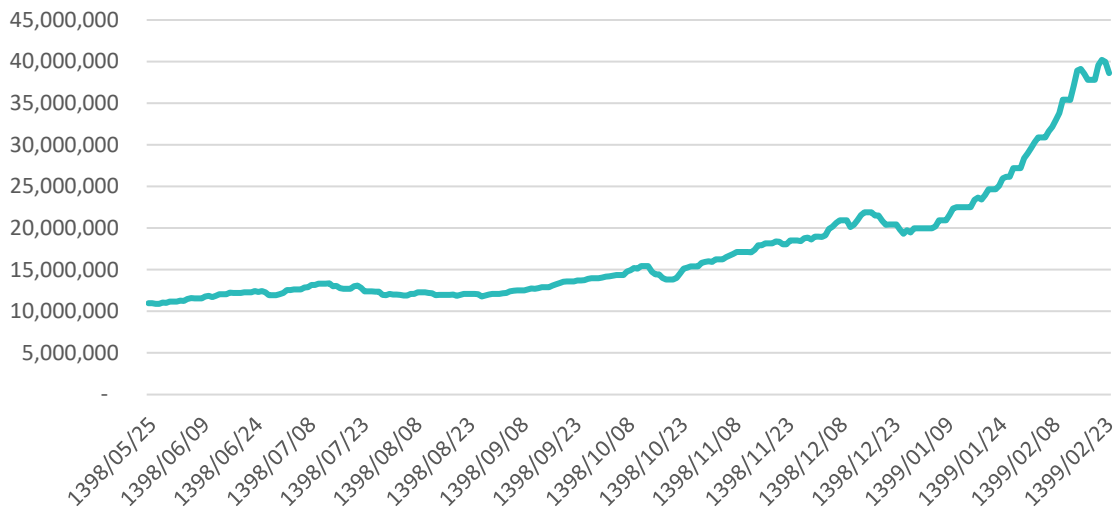
### روند تغییر ارزش خالص دارایی ها (میلیون ریال)



## 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. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV) در ابتدا و انتهای دوره مالی مورد گزارش به ترتیب برابر با ۱۰,۸۰۷,۱۷۸ و ۳۸,۳۲۶,۷۹۸ می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است.

### روند تغییر ارزش خالص دارایی‌های هر واحد (ریال)

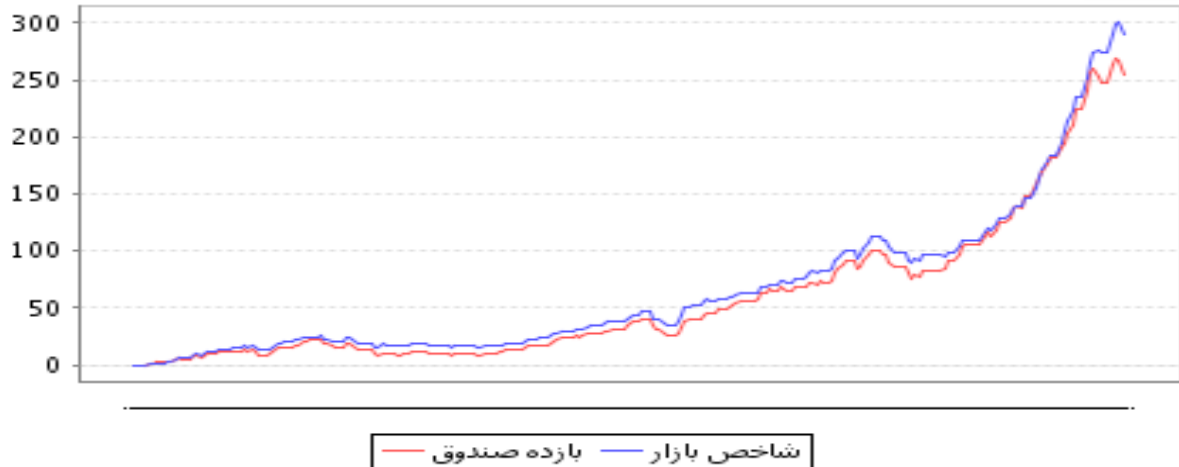


## مقایسه روند بازدهی صندوق و شاخص

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

### مقایسه بازدهی

یک ماهه	سه ماهه	شش ماهه	یک ساله	
۴۹.۷۳٪	۱۰۹.۹۶٪	۲۲۱.۱۳٪	۳۴۵.۵۲٪	صندوق مشترک خوارزمی
۶۳.۸۹٪	۱۲۲.۵٪	۲۳۲.۶۲٪	۳۹۱.۶۷٪	شاخص بازار (کل)



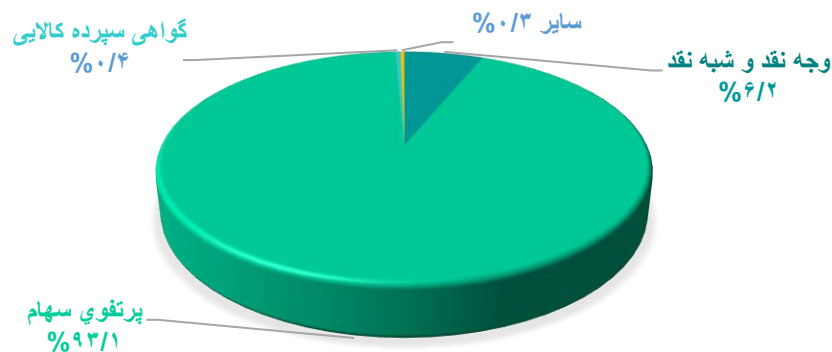
## ترکیب سرمایه گذاری ها در پایان دوره

جدول زیر اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در پایان تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۲۳ را نشان می دهد.

درصد از کل دارایی ها	مبلغ (ریال)	عنوان
۹۳.۰۹٪	۲.۰۳۵.۶۵۱.۳۵۰.۶۰۹	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۶.۲۱٪	۱۳۵.۹۰۹.۹۵۱.۱۳۰	سرمایه گذاری در سپرده بانکی
۰.۴٪	۸.۷۴۹.۸۱۳.۸۵۳	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی
۰.۳٪	۶.۵۲۸.۵۳۴.۷۵۰	حساب های دریافتی
۰.۰۰٪	۵۰.۳۳۱.۸۳۹	سایر دارایی ها
۱۰۰٪	۲.۱۸۶.۸۸۹.۹۸۲.۱۸۱	جمع

## ترکیب دارایی های صندوق

جدول زیر ترکیب دارایی های صندوق را نشان می دهد:



## خلاصه عملکرد صندوق

دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۲۳	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۲۳	عنوان
مبلغ (ریال)	مبلغ (ریال)	
۶۱.۴۷۴.۸۳۱.۷۸۱	۲۱۸.۰۶۹.۵۲۰.۷۱۵	سود فروش اوراق بهادار
۴۸.۴۱۲.۴۷۵.۲۴۹	۹۰.۱۹۸۳.۳۷۹.۸۱۳	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۲.۵۷۸.۶۱۶.۸۵۱	۱۱.۱۶۶.۵۳۸.۷۵۰	سود سهام
۲.۱۶۸.۹۸۴.۵۸۰	۹۵۵.۳۶۸.۸۴۵	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۹۵۴.۲۶۶.۹۷۰	۲.۸۴۱.۷۶۴.۹۲۹	سایر درآمدها
<b>۱۱۵.۵۸۹.۱۷۵.۴۳۱</b>	<b>۱.۱۳۵.۰۱۶.۵۷۳.۰۵۲</b>	<b>جمع درآمدها</b>
(۹.۵۳۴.۲۳۳.۵۲۸)	(۲۲.۶۳۰.۶۸۵.۳۲۹)	هزینه کارمزد ارکان
(۴۲۳.۸۲۳.۴۷۲)	(۶۸۵.۰۳۳.۸۲۱)	سایر هزینه ها
<b>(۹.۹۵۸.۰۵۷.۰۰۰)</b>	<b>(۲۳.۳۱۵.۷۱۹.۱۵۰)</b>	<b>جمع هزینه ها</b>
<b>۱۰۵.۶۳۱.۱۱۸.۴۳۱</b>	<b>۱.۱۱۱.۷۰۰.۸۵۳.۹۰۲</b>	<b>سود خالص</b>

## استراتژی سرمایه گذاری صندوق

صندوق های سرمایه گذاری مشترک همواره به عنوان ابزاری برای جذب سرمایه های خرد و سرمایه گذاری آنها در اوراق بهادار مطرح بوده اند. در ایران با توجه به اپیدمی تورم دو رقمی، یکی از دغدغه های پیش روی اشخاص جلوگیری از کاهش ارزش پول و حفظ قدرت خرید است. در همین راستا سرمایه گذاران بطور پیوسته در حال رصد بازارهای موازی سرمایه گذاری شامل زمین و ساختمان، ارز، طلا، بورس و اوراق بهادار، سپرده بانکی و کالا می باشند. سرمایه گذاری در بورس اوراق بهادار بدلیل پیچیدگی ها و تخصصی بودن فعالیت های آن، نیازمند بهره گیری از نهادهای تخصصی شکل گرفته در این حوزه می باشد. صندوق های سرمایه گذاری مشترک و صندوق های سرمایه گذاری قابل معامله در بورس، از ابزارهای مالی تعریف شده برای برطرف نمودن نیازهای سرمایه گذاران در بورس می باشد. صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی در همین راستا و به منظور پاسخگویی به نیاز سرمایه گذاران خرد تاسیس شده است. اهداف این صندوق ها به تفکیک بازه های زمانی مختلف به شرح زیر است.

اهداف کوتاه مدت: بهره مندی از نوسانات و تغییرات کوتاه مدت بازارهای مالی به عنوان فرصت کسب سود.  
اهداف میان مدت: حفظ قدرت خرید سرمایه گذاران در شرایط تورمی به ویژه در مقاطع بروز تحولات قیمتی شدید در بازارهای کالایی و خدماتی.  
اهداف بلندمدت: کسب بالاترین بازدهی در مقایسه با بازارهای رقیب از طریق سرمایه گذاری در صنایع و شرکت های با روند سودآوری مناسب ضمن لحاظ نمودن استراتژی و رویه های مدیریت ریسک دارایی های صندوق.