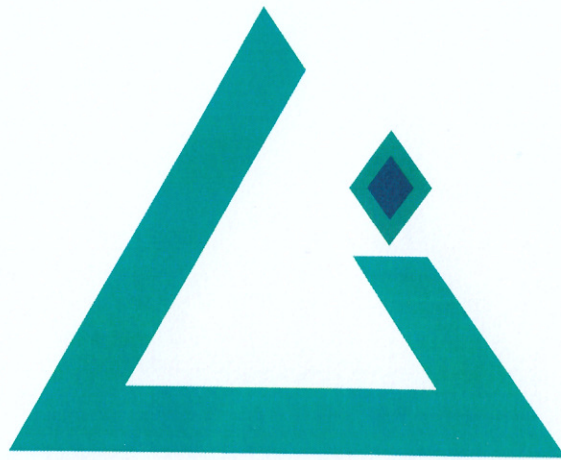




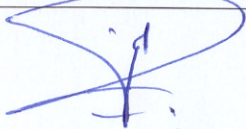
صندوق سرمایه‌گذاری بخشی فرا الگوریتم

گزارش عملکرد

دوره یک ماهه و یک روزه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۳

فهرست

۲.....	مقدمه
۲.....	تاریخچه فعالیت صندوق
۳.....	ارکان صندوق سرمایه‌گذاری
۴.....	ترکیب دارایی‌های صندوق
۴.....	خلاصه عملکرد صندوق
۴.....	استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق
۵.....	استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در صنعت غذایی
۵.....	استراتژی سرمایه‌گذاری طی دوره آتی
۵.....	استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت

امضاء	نماینده مدیر صندوق	شخص حقوقی
	بهمن اسماعیلی	شرکت سبدگردان الگوریتم
 شرکت سبدگردان الگوریتم ALGORITHM CAPITAL (سهامی خاص)		

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 بخشی فرا الگوریتم برای دوره یک ماهه و یک روزه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۳ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش یک ماهه و یک روزه 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 بخشی فرا الگوریتم در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۱ تحت شماره ۱۲۴۰۷ نزد سازمان بورس اوراق بهادار و در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۳۰ طی شماره ۵۸۸۰۸ نزد اداره ثبت شرکت‌ها با شناسه ملی ۱۴۰۱۴۱۴۱۱۶۲ به ثبت رسیده است. این صندوق قابل معامله در بورس می‌باشد 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. موضوع فعالیت صندوق، سرمایه‌گذاری در انواع اوراق بهادار از جمله سهام و حق تقدم سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران و فرابورس ایران، گواهی سپرده کالایی، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی است.

طبق مفاد ماده (۵) اساسنامه و به موجب صورتجلسه مجمع با شماره ثبت ۱۲۴۰۷ فعالیت صندوق از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۸ که توسط سازمان بورس و اوراق بهادار به نام صندوق صادر شده آغاز و به مدت نامحدود ادامه می‌یابد. سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی از ابتدای آذرماه هر سال تا انتهای آبان ماه سال بعد است، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها آغاز شده و تا پایان آبان ماه بعد از ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها خاتمه می‌یابد.

ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

- صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم 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 رأی صندوق تشکیل و رسمیت می‌یابد. در تاریخ خالص دارایی‌ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی 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 سیدگردان الگوریتم	۶.۰۰۰.۰۰۰	۶۰
۲	شرکت سرمایه‌گذاری آینده نگر الگوریتم	۳.۹۰۰.۰۰۰	۳۹
۳	شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی	۱۰۰.۰۰۰	۱
	جمع	۱۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰

- **مدیر صندوق:** شرکت سیدگردان الگوریتم (سهامی خاص) است که 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.
- **بازارگردان صندوق:** صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم با شماره ثبت ۳۷۹۰۱ در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۲۶ نزد اداره ثبت شرکت‌های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان تهران، خیابان ولیعصر، خیابان بزرگمهر، پلاک ۱۶، طبقه ۴، واحد ۴۱۰.
- **متولی صندوق:** مؤسسه حسابرسی ارقام نگر آریا که در تاریخ ۱۳۸۳/۱۱/۱۳ به شماره ثبت ۱۷۷۵۵ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران-میدان توحید-خیابان توحید-پلاک ۶۸.
- **حسابرس صندوق:** مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت سامان پندار که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۲/۲۹ به شماره ثبت ۱۳۹۱۹ در اداره ثبت شرکت‌های استان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، بلوار آفریقا، خیابان عاطفی غربی، پلاک ۱۵۲، واحد ۷۱.

ترکیب دارایی‌ها

عنوان	مبلغ (ریال)	درصد از کل دارایی‌ها
موجودی نقد	۱۰۵,۶۰۵,۹۰۷,۴۷۹	۱۰۰.۰۰
جمع	۱۰۵,۶۰۵,۹۰۷,۴۷۹	۱۰۰

خلاصه عملکرد صندوق

عنوان	دوره یک ماهه و یک روزه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰ مبلغ (ریال)
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۵,۶۰۵,۵۰۷,۴۷۹
جمع درآمدها	۵,۶۰۵,۵۰۷,۴۷۹
سایر هزینه‌ها	(۶۰۰,۰۰۰)
سود (زیان) خالص	۵,۶۰۴,۴۰۹,۴۷۹

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 بخشی صنعت غذایی است، عمده تمرکز مدیران سرمایه‌گذاری شناسایی فرصت‌های سرمایه‌گذاری در انواع شرکت‌های موجود در صنعت غذایی از قبیل شرکت‌های لبنی، شیرینیجات، نوشیدنی و ... است تا از این طریق و ضمن ریسکی معقول برای 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، نرخ دلار، روند تولید و فروش صنعت غذایی، روند افزایش نرخ این شرکت‌ها و سایر عوامل از این دست، در رابطه با نحوه تخصیص منابع به هر بخش از صنعت تصمیم‌گیری می‌کنند.

مدیران سرمایه‌گذاری تخصیص بخشی از منابع صندوق به سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام سایر صنایع با هدف استفاده از سایر فرصت‌های سرمایه‌گذاری 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.

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در صنعت غذایی و سایر صنایع

با توجه به اینکه صندوق از نوع بخشی در صنعت غذا می باشد، مدیر صندوق موظف است حداقل ۷۰ درصد از منابع صندوق را در شرکت های صنعت غذا سرمایه گذاری کند. بدین منظور تمامی شرکت های این صنعت بررسی و شرکت های رشدی و دارای پتانسیل رشد سودآوری انتخاب می شوند و پس از بررسی در کمیته سرمایه گذاری صندوق راجع به ارزشمندی و وزن سهام مذکور تصمیم گیری میشود. در رابطه با ۳۰ درصد باقیمانده نیز بسته به شرایط اقتصاد و بازار سهام در سهام شاخص ساز یا هم وزن ارزنده، سرمایه گذاری می گردد.

مدیر صندوق با توجه به شرایط بازار سرمایه و وضعیت اقتصاد کلان ممکن است تصمیم به انحراف از تخصیص بلند مدت دارایی ها بگیرد. به عنوان مثال با وارد شدن بازار به رکود یا روند نزولی، تخصیص سهام در اقل میزان ممکن خواهد بود و از سقف حد نصاب دارایی های قابل سرمایه گذاری جایگزین مثل طلا و درآمد ثابت به منظور کنترل ریسک و اجتناب از زیان استفاده میشود. انحراف از تخصیص استراتژیک دارایی، با تشخیص روند صنعت و تشخیص سیکل های صنعت صورت میپذیرد.

استراتژی سرمایه‌گذاری طی دوره آتی

با توجه به اینکه صندوق از نوع بخشی می باشد و مدیر صندوق موظف است حداقل ۷۰ درصد از دارایی را در صنعت غذایی سرمایه گذاری کند، استراتژی به این صورت خواهد بود که همواره گزارش شرکت های غذایی و عملکرد آنها رصد خواهد شد تا بتوان سرمایه گذاری بهینه ای را در این صنعت انجام داد. در ادامه با توجه به روند کلی بازار چنانچه شاهد بازار نزولی و یا رکودی باشیم، سعی در شناسایی سهامی پرپتانسیل غیر از سهام غذایی و یا اوراق درآمد ثابت با نرخ موثر سالانه مطلوب خواهیم داشت تا صندوق بتواند بازدهی مازاد نسبت به شاخص کسب کند. چنانچه بازار صعودی و رشدی را شاهد باشیم، بخشی از دارایی را به سهام بزرگ و شاخص ساز تخصیص خواهیم داد تا از روند کلی بازار جا نمانیم.

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت

همانطور که در بخش قبل عنوان شد با توجه به شرایط بازار از اوراق درآمد ثابت به عنوان دارایی بدون ریسک به جای وجه نقد در مواقعی که انتظارات کاهشی از بازار سهام وجود دارد استفاده می گردد. بنابراین بدلیل اینکه خرید و فروش اوراق در صندوق بخشی با دید کوتاه مدت انجام می پذیرد، سعی بر آن است تا نقدشونده ترین اوراق بدون ریسک انتخاب گردد و در غیر این صورت با رعایت حد نصاب های مصوب سازمان سرمایه گذاری در سپرده های بانکی انجام شود.