



**صندوق سرمایه گذاری مشترک خوارزمی**

## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی

گزارش عملکرد

برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۲۳ اردیبهشت ماه ۱۳۹۸

## فهرست

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

امضاء

نماینده

شركت سبڊگردان الگوریتيم



آرش آقاقلیزاده 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 مشترک خوارزمی برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۲۳ اردیبهشت ماه ۱۳۹۸ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش نه 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 که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، 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 سبدی از 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 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، دوره فعالیت آن به مدت ۳ سال دیگر تا تاریخ ۱۳۹۵/۰۵/۲۳، طبق نامه شماره ۱۲۱/۲۳۶۳۶۴ مورخ ۱۳۹۲/۰۶/۲۴ سازمان بورس و اوراق بهادار 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

صندوق با سرمایه باز - در اندازه کوچک - 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 اول- واحد ۱۰۸	مرکز اصلی صندوق
<a href="http://www.kharazmifund.com/">http://www.kharazmifund.com/</a>	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 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 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.

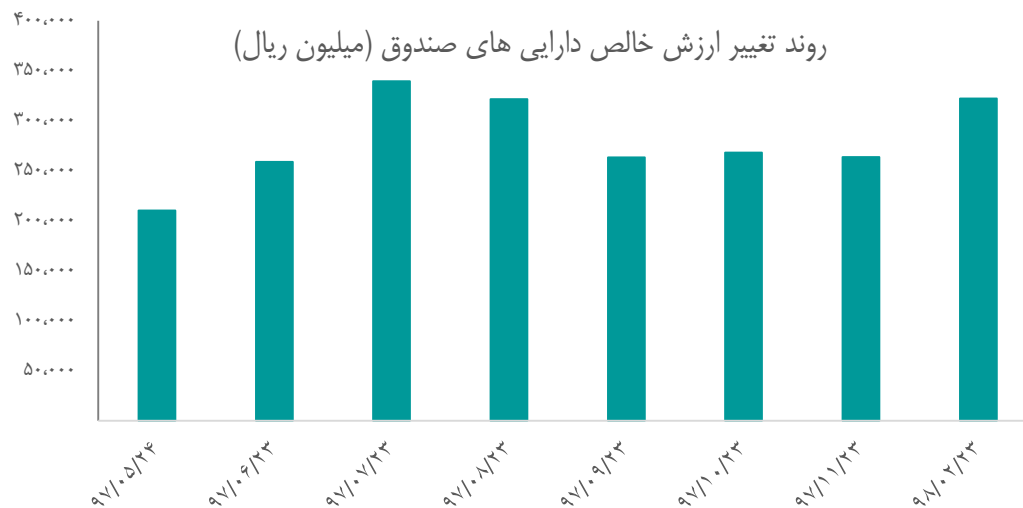
## واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

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 سرمایه‌گذاری خوارزمی	۱۰۰۰	۱۳,۳۳
۴	شرکت کارگزاری آینده نگر خوارزمی	۵۰۰	۶,۶۷
<b>جمع :</b>		<b>۷۵۰۰</b>	<b>۱۰۰</b>

## 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 تحقق یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) 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:

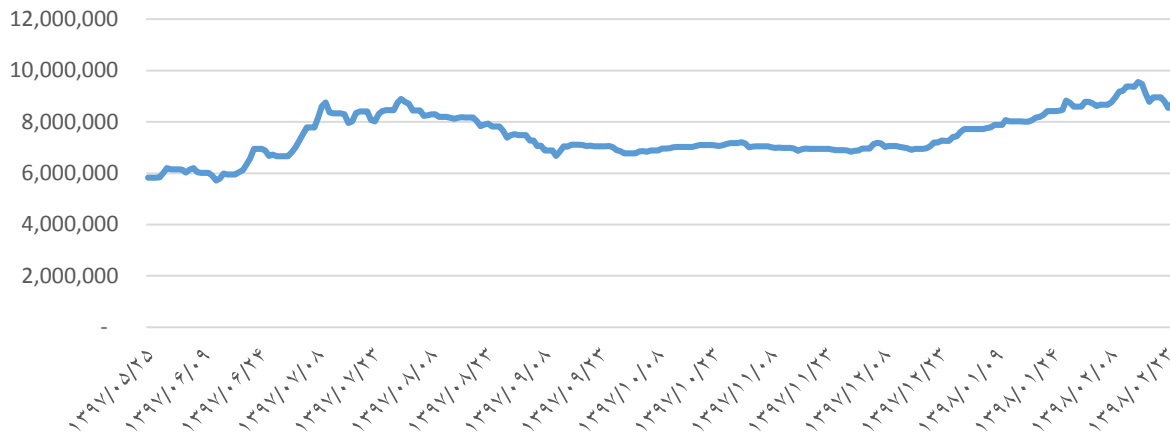


## خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق

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. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره مالی مورد گزارش به ترتیب برابر با ۵,۷۴۸,۹۹۴ و ۸,۶۰۲,۷۵۸ ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های 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:

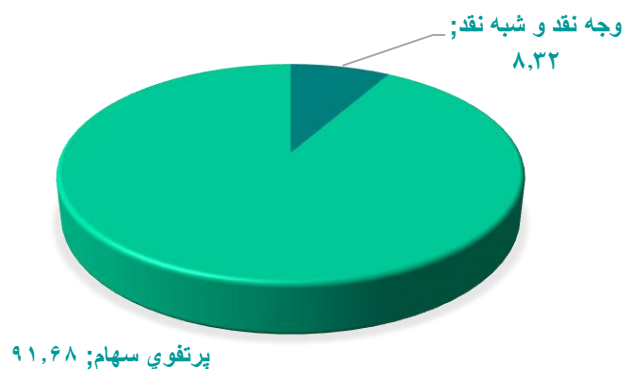
#### مقایسه بازدهی دوره‌ای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک خوارزمی با شاخص کل

از زمان تأسیس	یک ساله	شش ماهه	سه ماهه	یک ماهه	
۷۶۰.۲۹٪	۱۲۲.۴۱٪	۱۰.۹۸٪	۲۵.۲۹٪	۳.۵٪	صندوق مشترک خوارزمی
۷۲۹.۰۴٪	۱۲۰.۶۲٪	۱۴.۱۵٪	۳۱.۵۱٪	۶.۴۳٪	شاخص بازار (کل)

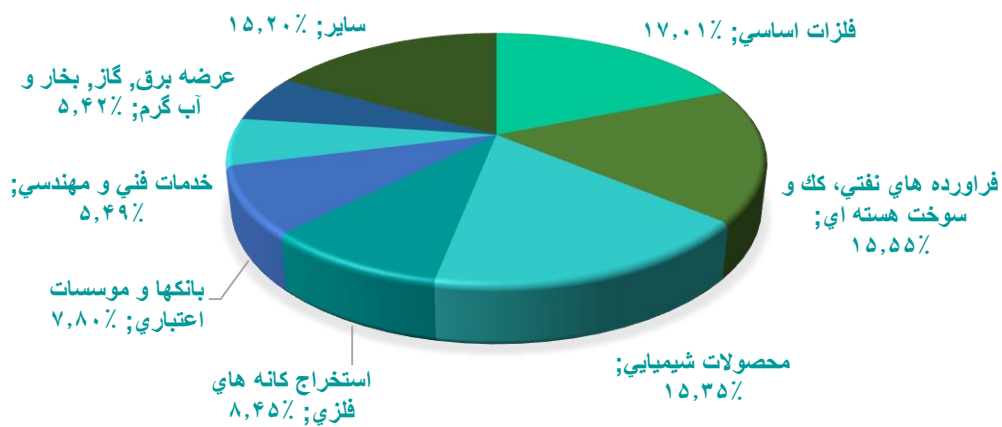
## ترکیب پرتفوی صندوق

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.

عنوان	مبلغ (ریال)	درصد از کل دارایی ها
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۳۰۴,۶۳۷,۳۳۶,۵۸۷	۹۰,۲۶٪
سرمایه گذاری در سپرده بانکی	۶۱۷,۰۲۳,۵۰۴	۰,۱۸٪
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۲۱,۵۰۶,۹۵۱,۱۶۵	۶,۳۷٪
حساب های دریافتی تجاری	۴,۶۱۲,۴۹۸,۲۵۱	۱,۳۷٪
سایر دارایی ها	۱۲۷,۹۲۰,۲۶۱	۰,۰۴٪
موجودی نقد	۱,۲۵۰,۶۲۲,۸۲۱	۰,۳۷٪
جاری کارگزاران	۴,۷۴۲,۷۵۶,۹۵۶	۱,۴۱٪
جمع	۳۳۷,۴۹۵,۱۰۹,۵۴۵	۱۰۰٪

## خلاصه عملکرد صندوق

خلاصه عملکرد صندوق برای دوره مالی نه ماهه منتهی به اردیبهشت ماه ۱۳۹۸ به شرح زیر می باشد:

عنوان	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۲۳	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۲۳
	مبلغ (ریال)	مبلغ (ریال)
سود(زیان) تحقق یافته اوراق بهادار	۶۱,۴۷۴,۸۳۱,۷۸۱	۴۵,۵۶۷,۲۵۹,۰۹۱
سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۴۸,۴۱۲,۴۷۵,۲۴۹	۳۹,۵۴۱,۹۵۱,۴۰۱
خالص درآمد سود سهام	۲,۵۷۸,۶۱۶,۸۵۱	۱۲,۷۸۱,۶۴۱,۴۷۶
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲,۱۶۸,۹۸۴,۵۸۰	۳۶۱,۶۶۰,۰۲۶
سایر درآمدها	۹۵۴,۲۶۶,۹۷۰	۱,۲۶۲,۲۷۴,۲۳۵
<b>جمع درآمدها</b>	<b>۱۱۵,۵۸۹,۱۷۵,۴۳۱</b>	<b>۹۹,۵۱۴,۷۸۶,۲۲۹</b>
هزینه کارمزد ارکان	(۹,۵۳۴,۲۳۳,۵۲۸)	(۶,۶۰۴,۳۸۱,۲۸۱)
سایر هزینه ها	(۴۲۳,۸۲۳,۴۷۲)	(۴۷۰,۲۲۳,۸۴۰)
<b>جمع هزینه ها</b>	<b>(۹,۹۵۸,۰۵۷,۰۰۰)</b>	<b>(۷,۰۷۴,۶۰۵,۱۲۱)</b>
<b>سود(زیان) خالص</b>	<b>۱۰۵,۶۳۱,۱۱۸,۴۳۱</b>	<b>۹۲,۴۴۰,۱۸۱,۱۰۸</b>