



گزارش عملکرد مدیر

گزارش عملکرد مدیر صندوق برای سال مالی منتهی به

۱۴۰۴/۰۳/۳۱





۱ - اطلاعات کلی صندوق

۱-۱ تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی دانایان در تاریخ ۱۴۰۰/۰۸/۰۸ تحت مجوز شماره ۱۱۸۹۵ از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۷/۲۸ تحت شماره ۵۲۴۲۲ و شناسه ملی ۱۴۰۱۰۴۴۳۹۱۷ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی های صندوق که عمدتاً شامل اوراق مشارکت، اوراق صکوک و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت است توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می گیرد. این صندوق از نوع صندوق سرمایه گذاری اختصاصی با هدف مشخص بازارگردانی مجموعه ای از سهام اعلام شده در این امیدنامه در بورس تهران/ فرابورس ایران تأسیس شده است. بنابراین این صندوق به غیر از سهام و حق تقدم خرید سهام موضوع بازارگردانی، در سایر سهام و حق تقدم خرید سهام، سرمایه گذاری نمی کند؛ و تنها در راستای اجرای تعهدات و مدیریت نقدینگی دارایی های خود به منظور اجرای صحیح تعهدات بازارگردانی، در سپرده های بانکی و سایر اوراق با مشخصات بند ۲-۲-۳ این امیدنامه سرمایه گذاری می کند.

۱-۲ اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی دانایان مطابق با ماده ۴۴ اساسنامه در تارنمای صندوق سرمایه گذاری به آدرس www.danayan.fund درج گردیده است.

۲- ارکان صندوق

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی دانایان، از ارکان زیر تشکیل شده است:

• **مجمع صندوق:** از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به ازای هر واحد سرمایه گذاری ممتاز از حق رای در مجمع برخوردارند. در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرح زیر است:

ردیف	نام دارنده واحد سرمایه گذاری ممتاز	شماره ثبت	شناسه ملی	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد از کل واحدهای سرمایه گذاری ممتاز
۱	شرکت سیدگردان دارایی دانایان (سهامی خاص)	۶۴۱۲۸۸	۱۴۰۱۳۹۲۹۱۵۱	۶۲،۹۰۰	٪۵۹،۹
۲	گروه مالی دانایان (سهامی عام)	۲۵۲۲۷۹	۱۰۱۰۲۹۲۷۱۹۸	۴۲،۰۰۰	٪۴۰
	شرکت کارگزاری دانایان (سهامی خاص)	۲۳۳۶۳	۱۰۱۰۲۸۲۸۰۰۴	۱۰۰	٪۰،۱
	جمع			۱۰۵،۰۰۰	٪۱۰۰



گزارش عملکرد مدیر صندوق
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



• **مدیر صندوق:** شرکت سیدگردان دارایی دانایان که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۰ با شماره ثبت ۶۴۱۲۸۸ و شناسه ملی ۱۴۰۱۳۹۲۹۱۵۱ نزد مرجع ثبت شرکت ها تهران به ثبت رسیده است طی نامه شماره ۱۲۲/۱۷۲۱۲۵ مورخ ۱۴۰۳/۱۲/۲۶ سازمان بورس و اوراق بهادار مدیر جدید صندوق اختصاصی بازارگردانی دانایان می‌باشد. نشانی مدیر عبارت است از : تهران، خیابان ملاصدرا ، خیابان شیراز شمالی، خیابان زاینده رود غربی، پلاک ۳ کدپستی ۱۹۹۱۶۳۴۴۱۳.

• **متولی صندوق:** موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت رهیافت و همکاران است که در تاریخ ۱۳۷۷/۰۲/۲۷ با شماره ثبت ۵۸۹ و شناسه ملی ۱۰۳۸۰۰۷۶۴۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت ها مشهد به ثبت رسیده است. آدرس دفتر تهران متولی : خیابان سهروردی جنوبی، پایین تر از مطهری، خیابان برادران نوبخت، شماره ۲۹، طبقه اول، واحدهای یک و دو کد پستی: ۹۱۳۳۹۱۳۱۱۵

• **حسابرس صندوق :** موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر است که در تاریخ ۱۳۹۰/۱۰/۲۸ با شماره ثبت ۲۸۶۵۰ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۲۱۸۶۲ نزد مرجع ثبت شرکت ها مشهد به ثبت رسیده است. آدرس دفتر تهران حسابرس : بلوار آفریقا (جردن) ، خ گلدان ، پلاک ۸ واحد ۳، کد پستی ۱۹۶۶۸۸۳۴۷۴

۲-۱ مدیر سرمایه گذاری :

• طلا اقبال افسری

۳- خالص ارزش روز و تعداد سرمایه‌گذاران

صندوق اختصاصی بازارگردانی دانایان در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
تعداد سرمایه‌گذاران (حقیقی و حقوقی)	۱۲ سرمایه‌گذار
تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری	۷,۵۰۲,۱۶۲ واحد
خالص ارزش دارایی (NAV) صدور	۴۸۱,۵۳۹ ریال
خالص ارزش دارایی (NAV) ابطال	۴۸۲,۳۲۴ ریال
کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۳,۶۱۲,۵۸۳,۳۴۷,۴۸۵ ریال

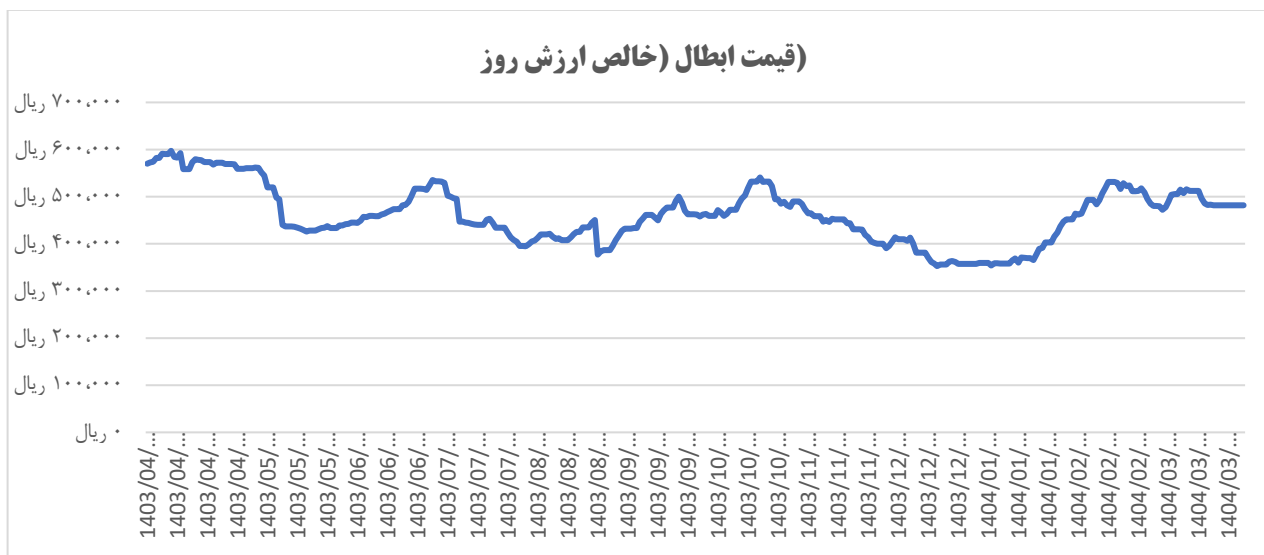


گزارش عملکرد مدیر صندوق
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

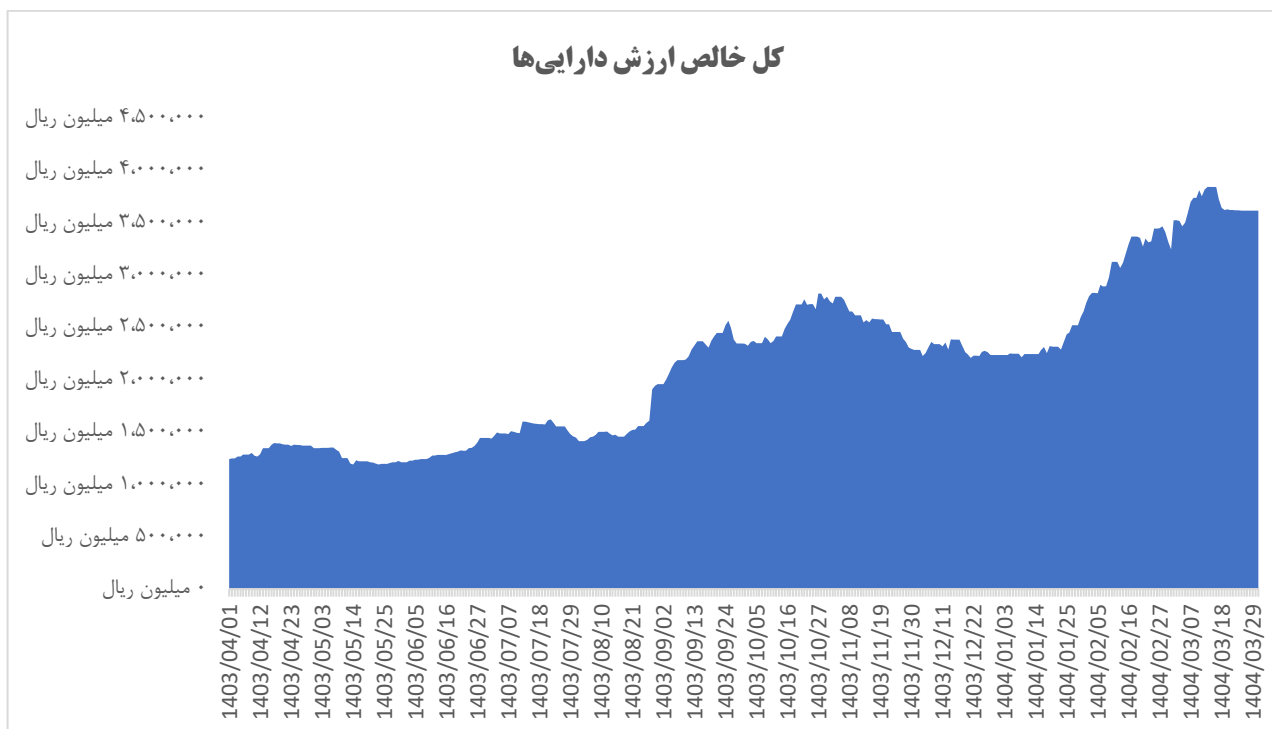


۳ - بازدهی صندوق:

۳-۱ خالص ارزش روزانه



۳-۲ خالص ارزش دارایی





گزارش عملکرد مدیر صندوق
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



۴- خالص دارایی‌های صندوق

۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	
		دارایی‌ها:
۱,۷۳۴,۹۸۵,۶۱۱,۳۷۴	۳,۸۸۷,۵۴۵,۹۹۳,۰۴۰	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۸۲,۴۹۶,۷۷۱,۵۲۸	۳۰۸,۰۵۷,۰۵۲,۴۷۵	سرمایه گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
.	۱۳۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
.	۸,۶۸۸,۶۳۹	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۷۹,۷۲۸,۳۹۲,۲۴۶	۳۴۷,۰۲۵,۲۲۸,۶۶۰	حساب‌های دریافتنی
.	۱۳۰,۲۶۸,۳۹۶,۴۷۲	پیش پرداخت‌ها
۱,۴۵۶,۴۰۰,۱۴۲	۱,۸۶۸,۹۸۰,۷۱۲	سایر دارایی‌ها
۳,۹۱۰,۵۴۱,۹۰۸	۵,۴۷۴,۱۳۴,۹۸۱	موجودی نقد
۱,۹۰۲,۵۷۷,۷۱۷,۱۹۸	۴,۸۱۰,۲۴۸,۴۷۴,۹۷۹	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها:
۶۴۴,۸۵۰,۰۳۷,۶۶۴	۷۳۶,۹۰۷,۳۰۳,۹۹۲	جاری کارگزاران
۱۴,۵۲۹,۸۶۷,۳۱۱	۲۰,۷۵۴,۰۰۶,۰۰۴	پرداختنی به ارکان صندوق
۳,۲۵۱,۹۳۸,۴۰۶	۴,۰۳۲,۵۲۰,۹۶۵	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
.	۴۳۵,۹۷۱,۲۹۶,۵۳۳	پیش دریافت‌ها
۶۶۲,۶۳۱,۸۴۳,۳۸۱	۱,۱۹۷,۶۶۵,۱۲۷,۴۹۴	جمع بدهی‌ها
۱,۲۳۹,۹۴۵,۸۷۳,۸۱۷	۳,۶۱۲,۵۸۳,۳۴۷,۴۸۵	خالص دارایی‌ها
۵۷۰,۵۰۴	۴۸۱,۵۳۹	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری - ریال



گزارش عملکرد مدیر صندوق
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



۵- صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	
		درآمدها:
۶,۹۱۵,۳۴۸,۰۸۴	۲۰۰,۹۵۳,۴۳۲,۲۴۶	سود فروش اوراق بهادار
(۷۲۷,۵۷۲,۷۳۴,۸۹۵)	۷۹۹,۱۹۱,۱۱۲,۷۸۱	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۹۸,۸۶۷,۹۶۱,۷۴۸	۱۸۱,۸۷۶,۵۹۲,۳۲۶	سود سهام
۴۶۸,۰۰۷,۸۸۰	۱۹,۴۵۴,۵۸۳,۳۷۱	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۷,۸۸۷,۵۶۳,۵۵۷	۱۶۳,۶۲۶,۸۸۶,۱۰۲	سایر درآمدها
(۶۱۳,۴۳۳,۹۵۳,۶۲۶)	۱,۳۶۵,۱۰۲,۶۰۶,۸۲۶	جمع درآمدها(زیانها)
		هزینه ها:
(۴۰,۰۶۸,۵۵۲,۲۸۳)	(۵۱,۶۹۱,۸۶۷,۰۶۱)	هزینه کارمزد ارکان
(۴,۶۹۰,۸۷۲,۵۳۶)	(۵۰,۴۱۶,۵۱۳,۶۸۷)	سایر هزینه ها
(۴۴,۷۵۹,۴۲۴,۸۱۹)	(۱۰۲,۱۰۸,۳۸۰,۷۴۸)	جمع هزینه ها
(۶۵۸,۱۹۳,۳۷۸,۴۴۵)	۱,۲۶۲,۹۹۴,۲۲۶,۰۷۸	سود (زیان) قبل از هزینه مالی
۱۳۰,۹۲۶,۲۷۰,۰۶۰	۱۷۹,۳۸۴,۲۸۲,۸۲۰	هزینه مالی
(۷۸۹,۱۱۹,۶۴۸,۵۰۵)	۱,۰۸۳,۶۰۹,۹۴۳,۲۵۸	سود (زیان) خالص



گزارش عملکرد مدیر صندوق
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



۶- تعهدات سرمایه‌ای و بدهی‌ها

نام شرکت	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه	دامنه مظنه
بیمه زندگی باران	۱۱۴,۰۰۰	۲,۲۷۹,۹۹۰	%۴
صنایع کشاورزی و کود زنجان	۳۰۹,۹۵۵	۶,۱۹۹,۰۳۰	%۴
سرمایه‌گذاری دانایان	۴۵,۲۰۰	۹۰۴,۰۰۰	%۴
صنعتی پارس مینو	۱۴۲,۶۰۰	۲,۸۵۲,۰۰۰	%۲.۲۵
شرکت صنعتی مینو	۵۰,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	%۲
شرکت قاسم ایران	۵۲,۱۸۵	۱,۰۴۳,۶۳۰	%۳
صنایع غذایی مینو شرق	۵۰,۹۸۰	۱,۰۱۹,۵۵۰	%۲
شرکت اقتصادی و خودکفائی آزادگان	۶۹,۷۲۰	۱,۳۹۴,۳۴۰	%۳
صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات نیک رای	۷,۵۰۰	۱۵۰,۰۰۰	%۱
شرکت تولید انرژی‌های تجدید پذیر مپنا	۶,۲۵۰	۱۲۵,۰۰۰	%۱
شرکت تولید انرژی‌های تجدید پذیر مپنا	۳,۱۲۵	۶۲,۵۰۰	%۱
شرکت مبین وان کیش	۳۴,۱۴۰	۶۸۲,۷۸۰	%۳



۷- ریسک‌ها:

ریسک‌های صندوق بازارگردانی به مجموعه تهدیدها و مخاطراتی گفته می‌شود که می‌تواند بر عملکرد، سودآوری، یا پایداری عملیات این نوع صندوق‌ها اثر منفی بگذارد. صندوق بازارگردانی وظیفه حفظ تعادل عرضه و تقاضا و بهبود نقدشوندگی در بازار سرمایه را بر عهده دارد. به همین دلیل با ریسک‌های خاص‌تری نسبت به صندوق‌های سرمایه‌گذاری معمولی مواجه است. مهم‌ترین ریسک‌های این صندوق‌ها عبارتند از:

ریسک نقدشوندگی: صندوق بازارگردانی متعهد است در زمان‌های کمبود تقاضا، سهام را خریداری کند تا از افت شدید قیمت جلوگیری شود و در زمان مازاد تقاضا، سهام عرضه کند تا از رشد غیرمنطقی قیمت جلوگیری نماید. در شرایطی که بازار دچار رکود یا شوک منفی می‌شود، ممکن است این صندوق ناچار شود حجم زیادی از سهام را بخرد، بدون آنکه بتواند به راحتی آن را در آینده بفروشد یا نقد کند. این موضوع باعث می‌شود منابع نقد صندوق قفل شود و صندوق به مشکل نقدینگی بخورد.

ریسک نوسان قیمت (ریسک بازار): چون صندوق بازارگردانی عمدتاً در بازار سهام فعالیت می‌کند، با نوسانات قیمتی روبروست. اگر قیمت سهام تحت بازارگردانی به‌طور مداوم افت کند، ارزش دارایی‌های صندوق کاهش می‌یابد. حتی اگر صندوق به تعهدات بازارگردانی عمل کرده باشد، باز هم ممکن است از این محل زیان شناسایی کند.

ریسک تمرکز دارایی‌ها: صندوق‌های بازارگردانی برخلاف صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، معمولاً روی تعداد محدودی از سهام تمرکز دارند (معمولاً سهام وابسته به سهامدار عمده یا شرکت مادر). این تمرکز باعث می‌شود ریسک کلی صندوق به وضعیت همان چند سهم گره بخورد و اگر سهم موردنظر با مشکل بنیادی، توقف طولانی یا ریزش قیمت مواجه شود، کل عملکرد صندوق را تحت تأثیر قرار می‌دهد.

ریسک نقدینگی بازار: گاهی بازار سهام به دلایل کلان (مثل تحریم‌ها، ریسک سیاسی، یا کاهش جذابیت بازار سرمایه) با کمبود نقدینگی مواجه می‌شود. در چنین شرایطی صندوق مجبور است سهم بخرد و نقدینگی خود را صرف حمایت از سهم کند، در حالی که شاید فروش آن سهام در آینده به قیمت مناسب ممکن نباشد.

ریسک اجرایی: خطاهای انسانی، اختلال در سامانه‌های معاملاتی، عدم هماهنگی با کارگزار، یا اشتباه در ثبت سفارش می‌تواند باعث اجرای ناقص یا اشتباه دستورات بازارگردانی شود. این موضوع ممکن است منجر به زیان مستقیم یا از دست دادن فرصت‌های بازار شود.

ریسک اعتباری: برخی صندوق‌های بازارگردانی برای تأمین منابع مالی مورد نیاز خود از اعتبار کارگزاری‌ها یا تسهیلات بانکی استفاده می‌کنند. اگر بازدهی عملیات بازارگردانی کمتر از هزینه‌های این تسهیلات باشد، صندوق با ریسک نکول یا زیان مواجه می‌شود.



گزارش عملکرد مدیر صندوق
سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱



ریسک مقرراتی: بازار سرمایه ایران تحت نظارت دقیق سازمان بورس است. هرگونه تغییر ناگهانی در قوانین (مثل تغییر دامنه نوسان، حجم مینا، قوانین افشای اطلاعات، یا محدودیت در معاملات الگوریتمی) ممکن است استراتژی‌های بازارگردانی را ناکارآمد کند و به ضرر صندوق منجر شود.

ریسک اطلاعاتی: صندوق بازارگردانی باید براساس داده‌های به‌روز و معتبر عمل کند. اگر اطلاعات بنیادی شرکت‌ها دیر منتشر شود، ناقص باشد، یا دچار عدم شفافیت شود، امکان دارد صندوق در تصمیم‌گیری دچار خطا شده و زیان ببیند.

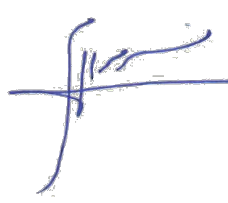
ریسک شهرت: اگر صندوق بازارگردانی عملکرد ضعیفی داشته باشد یا در مواقع حساس به‌درستی بازار را حمایت نکند، سهامداران و سرمایه‌گذاران به عملکرد آن بدبین می‌شوند. این بدبینی می‌تواند به کاهش اعتماد بازار نسبت به نهاد بازارگردان و حتی کل بازار منجر شود.

ریسک تطابق با استراتژی: بازارگردانی باید با استراتژی‌های دقیق انجام شود. نداشتن الگوریتم‌های مناسب یا برنامه‌ریزی غیراصولی باعث می‌شود صندوق با خرید در سقف و فروش در کف مواجه شود که به زیان ساختاری منجر می‌شود.

امضاء

نماینده

رکن صندوق



دانیان
سبدگردان داناویان
سهامداری مدیریت

میثم آهوان

شرکت سبدگردان
دارایی دانیان
(مدیر صندوق)