



گزارش عملکرد مدیر

گزارش عملکرد مدیر صندوق برای دوره مالی منتهی به

۱۴۰۴/۰۶/۳۱





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
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



• **مدیر صندوق:** شرکت سیدگردان دارایی دانایان که در تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۲۰ با شماره ثبت ۶۴۱۲۸۸ و شناسه ملی ۱۴۰۳۹۲۹۱۵۱ 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:** مؤسسه مشاور سرمایه‌گذاری نگین نوید که در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ به شماره ثبت ۶۲۶۲۱۳ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از: تهران، خیابان گاندی جنوبی، کوچه شانزدهم، پلاک ۹، طبقه ۳، واحد ۵. کد پستی: ۱۵۱۷۹۱۶۱۱۸

• **حسابرس صندوق:** مؤسسه حسابرسی سامان پندار که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۲/۲۹ به شماره ثبت ۱۳۹۱۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از: بلوار آفریقا، نبش عاطفی غربی، پلاک ۱۵۲، برج صبا، طبقه ۱۲، واحد ۱۲۳. کد پستی ۱۹۶۷۹۳۶۱۱۱

۲-۱ مدیر سرمایه گذاری:

• طلا اقبال افسری

۳- خالص ارزش روز و تعداد سرمایه‌گذاران

صندوق اختصاصی بازارگردانی دانایان در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
تعداد سرمایه‌گذاران (حقیقی و حقوقی)	۱۲ سرمایه‌گذار
تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری	۷,۹۹۸,۱۸۹ واحد
خالص ارزش دارایی (NAV) صدور	۳۷۱,۵۷۷ ریال
خالص ارزش دارایی (NAV) ابطال	۳۷۰,۹۰۷ ریال
کل خالص ارزش دارایی‌های صندوق	۲,۹۶۶,۵۸۲,۹۰۱,۳۵۰ ریال

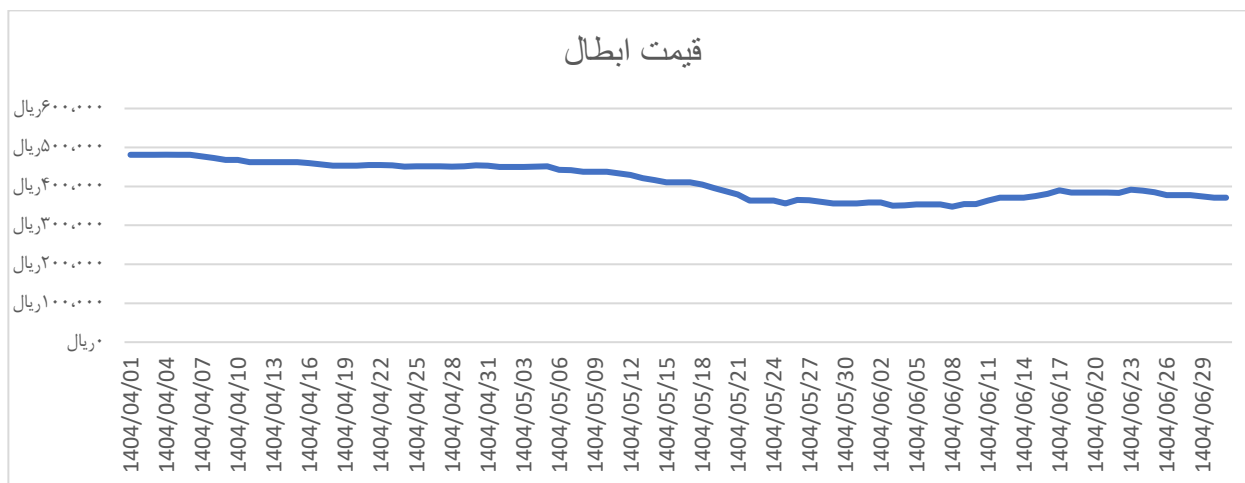


گزارش عملکرد مدیر صندوق
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱

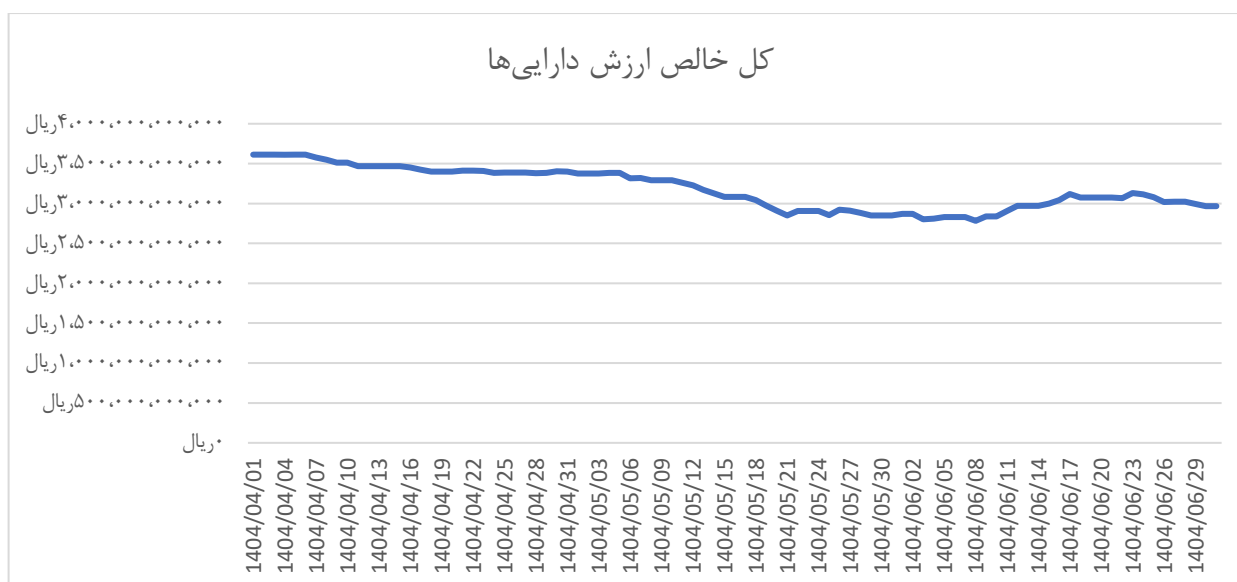


۳ - بازدهی صندوق:

۳-۱ خالص ارزش روزانه



۳-۲ خالص ارزش دارایی





گزارش عملکرد مدیر صندوق
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



۴- خالص دارایی‌های صندوق

۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی‌ها:		
۳,۸۸۷,۵۴۶	۳,۳۷۴,۶۱۰	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۳۰۸,۰۵۷	۱۸۰,۰۳۹	سرمایه گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری
۱۳۰,۰۰۰	۳۶۵,۰۰۰	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۹	۱۹۹,۹۸۶	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۱۲,۰۲۵	۲۰۰,۶۸۶	حساب‌های دریافتی
۱۳۰,۲۶۸	۱۱۵,۲۶۸	پیش پرداخت‌ها
۱,۸۶۹	۱,۲۳۰	سایر دارایی‌ها
۵,۴۷۴	۱۰۷,۶۶۰	موجودی نقد
۴,۵۷۵,۲۴۸	۴,۵۴۴,۴۷۹	جمع دارایی‌ها
بدهی‌ها:		
۷۳۶,۹۰۷	۹۶۹,۴۶۷	جاری کارگزاران
۲۰,۷۵۴	۱۳,۵۱۲	پرداختی به ارکان صندوق
۴,۰۳۳	۲۱۶,۲۳۹	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۲۰۰,۹۷۱	۳۷۸,۶۷۸	پیش دریافت‌ها
۹۶۲,۶۶۵	۱,۵۷۷,۸۹۶	جمع بدهی‌ها
۳,۶۱۲,۵۸۳	۲,۹۶۶,۵۸۳	خالص دارایی‌ها
۴۸۱,۵۳۹	۳۷۰,۹۰۷	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری - ریال



گزارش عملکرد مدیر صندوق
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



۵- صورت سود و زیان

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	
میلیون ریال	میلیون ریال	
		درآمدها:
(۷۳)	(۳۸,۰۰۰)	سود فروش اوراق بهادار
۹۷,۶۸۲	(۸۹۱,۷۵۶)	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۴۹,۶۷۶	۱۷۳,۱۱۳	سود سهام
۳۹	۲۵,۶۸۱	سود سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۰,۰۸۲	۷۴,۲۴۲	سایر درآمدها
۱۵۷,۴۰۶	(۶۵۶,۷۲۰)	جمع درآمدها (زیانها)
		هزینه ها:
(۹,۸۴۲)	(۱۳,۰۵۷)	هزینه کارمزد ارکان
(۱,۹۴۶)	(۱۶,۷۳۱)	سایر هزینه ها
(۱۱,۷۸۸)	(۲۹,۷۸۸)	جمع هزینه ها
۱۴۵,۶۱۹	(۶۸۶,۵۰۸)	سود (زیان) قبل از هزینه مالی
۴۴,۵۴۷	(۶۳,۴۱۲)	هزینه مالی
۱۰۱,۰۷۲	(۷۴۹,۹۲۰)	سود (زیان) خالص



گزارش عملکرد مدیر صندوق
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



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 دانابان	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	۱۱۰,۴۵۲	۲,۲۰۹,۰۲۵	%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
دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱



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.

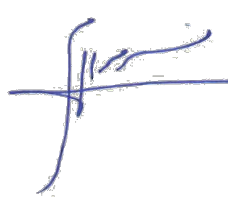
ریسک شهرت: اگر صندوق بازارگردانی عملکرد ضعیفی داشته باشد یا در مواقع حساس به‌درستی بازار را حمایت نکند، سهامداران و سرمایه‌گذاران به عملکرد آن بدبین می‌شوند. این بدبینی می‌تواند به کاهش اعتماد بازار نسبت به نهاد بازارگردان و حتی کل بازار منجر شود.

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
سهامداران

میثم آهوان

شرکت سبدگردان
دارایی دانیان
(مدیر صندوق)