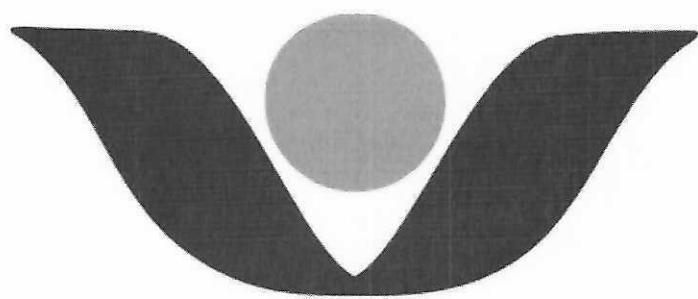


صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز  
گزارش عملکرد  
سال مالی  
۱۴۰۲/۱۱/۱۵ منتهی به



صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

شماره ثبت ۵۳۰۸۷



سید علی ابراهیمی

سید علی ابراهیمی

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز  
گزارش عملکرد  
سال مالی  
منتھی به ۱۴۰۲/۱۱/۱۵

#### مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادر بدين وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره ای مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی صندوق بوده و از اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده 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 تاکید 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 اختصاصی بازارگردانی آوای فراز، در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۱۷ با شماره ثبت ۵۳۰۸۷ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۴ با شماره ۱۱۹۴۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادر به ثبت رسیده است. فعالیت این صندوق تحت ناظر سازمان بورس و اوراق بهادر تهران انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر بر فعالیت آن نظارت دارد.

#### اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خریدوفروش اوراق بهادر در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق این امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادر موضوع بازارگردانی مشارکت کرده که در این صورت وجود جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباسته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گرددآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادر بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانياً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوین اوراق بهادر 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.



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز

گزارش عملکرد

سال مالی

۱۴۰۲/۱۱/۱۵ تا ۱۴۰۲/۱۲/۱۵

**ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق:**

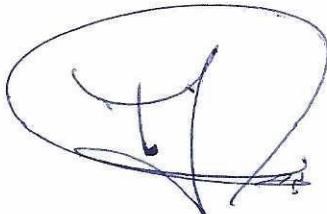
الف) هر چند تمہیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق بر شمرده شده‌اند.

ب) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادر در بازار،تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر آن است. با توجه به آنکه ممکن است در موقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادر سرمایه‌گذاری شده باشد و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ج) ریسک نکول سایر اوراق بهادر: گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهادری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادر، عمل ننمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

د) ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادر سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

ه) ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آن جایی که این صندوق قادر کن‌ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجود نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادر مورد نظر اقدام به پرداخت وجود واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجود نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادر مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادر می‌نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده تا تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه‌گذار منظور می‌گردد و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی‌های غیرنقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادر به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران اوراق بهادر مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادر نمی‌باشد.



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز  
 گزارش عملکرد  
 سال مالی  
 منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۱۵

**واحدهای سرمایه گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن:**

ارزش اسمی هر واحد سرمایه گذاری صندوق برابر با ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که تعداد آنها ۸۴,۰۰۰ واحد است، قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه توسط مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل انتقال به غیر می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام	تعداد
۱	سرمایه گذاری آوا نوبن	۷۵,۶۰۰
۲	سبدگردان فراز	۸,۴۰۰

واحدهای سرمایه گذاری عادی در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. دارنده واحدهای سرمایه گذاری عادی دارای حق رأی و حق حضور در مجامع صندوق نمی‌باشد. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال نمی‌باشد. قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ برای ۳۱۵,۴۷۱ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مذکور برابر با ۲,۳۱۲,۲۷۱ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق در پایان دوره موردنظر ۱,۸۹۴,۰۹۳ واحد بوده است.

**خالص ارزش روز دارایی های صندوق:**

ارزش روز دارایی های صندوق در پایان هر روز، برابر با مجموع وجهه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادر صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق و ارزش سایر دارایی های صندوق به قیمت بازار در همان روز است. خالص ارزش دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ رقم ۴,۴۰۰,۵۶۲,۱۷۶,۲۹۴ ریال بوده است.

**بازدهی صندوق:**

بازه زمانی	بازده صندوق
از تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ تا ۱۴۰۲/۰۵/۱۵	٪(۱۷)

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز  
گزارش عملکرد  
سال مالی  
منتها به ۱۵/۱۱/۱۴۰۲

**تعهدات و شرایط بازارگردانی:**

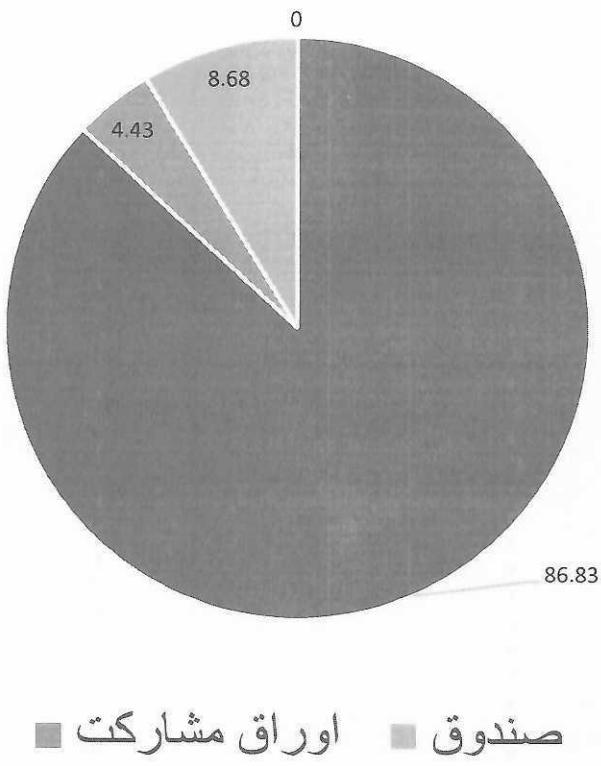
صندوق متعهد است که خرید و فروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی را با لحاظ شرایط مندرج در این بند انجام دهد؛ و یا در شرایط مشخص شده، معاف از ایفای تعهدات است.

تعهدات بازارگردانی صندوق به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش ابانته	حداقل معاملات روزانه
۱	سرمایه‌گذاری کشاورزی کوثر	زکوثر	۲.۵٪	۱۲,۲۰۰	۲۴۴,۰۰۰
۲	سرمایه‌گذاری آوانوین	آوا	۴٪	۹۷,۵۰۰	۱,۹۵۰,۰۰۰
۳	نیروگاه زاگرس کوثر	بزاگرس	۴٪	۸۷,۵۰۰	۱,۷۵۰,۰۰۰
۴	شرکت خوراک دام پارس	غدام	۲.۴۸٪	۷,۲۰۰	۱۴۴,۰۰۰
۵	شرکت مجتمع تولیدی گوشت مرغ ماهان	زمahan	۲.۲۵٪	۷۹,۸۰۰	۱,۵۹۶,۰۰۰
۶	شرکت کشت و صنعت شریف آباد	زشریف	۲.۵٪	۱۲۹,۵۵۰	۲,۵۹۱,۰۰۰
۷	شرکت پنبه و دانه‌های روغنی خراسان	غدانه	۳.۹٪	۹۸,۸۸۹	۱,۹۷۷,۷۷۸
۸	توسعه صنایع و معادن کوثر	کتوسعه	٪۳	۶۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز  
گزارش عملکرد  
سال مالی  
منتها به ۱۴۰۲/۱۱/۱۵

نمودار ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۵:



فروش			خرید			نماد شرکت
ارزش	قیمت	تعداد	ارزش	قیمت	تعداد	
۱۰۳,۶۲۴,۵۷۱,۳۹۰	۶,۱۴۶	۱۶,۸۵۹,۳۴۷	۸۸,۲۳۷,۷۷۶,۲۸۹	۹,۰۴۳	۹,۷۵۷,۴۸۴	پتبه و دانه‌های روغنی خراسان
۳۹,۰۵۶,۱۹۴,۳۴۱	۲۰,۸۱۷	۱,۸۷۶,۱۸۰	۴۴,۸۱۱,۶۰۰,۷۲۹	۲۰,۴۷۵	۲,۱۸۸,۶۴۵	توسعه صنایع و معادن کوثر
۱۷۵,۰۱۹,۷۷۷,۰۳۰	۵۱,۳۶۳	۳,۴۰۷,۵۰۳	۹۳,۴۲۸,۶۷۸,۰۵۶	۵۰,۳۶۹	۱,۸۵۴,۹۰۲	خوارک دام پارس
۷۳,۸۳۴,۰۰۲,۷۴۶	۵,۳۴۲	۱۳,۸۲۲,۳۶۹	۸۵,۴۴۹,۵۰۳,۴۱۲	۵,۴۱۹	۱۵,۷۶۸,۳۲۴	سرمایه‌گذاری آوانوین
۷۹,۱۸۴,۷۹۵,۵۰۳	۲۶,۵۴۴	۲,۹۸۳,۱۷۹	۸۵,۵۷۵,۳۲۹,۴۵۰	۲۵,۸۶۲	۳,۳۰۸,۹۰۱	سرمایه‌گذاری کشاورزی کوثر
۵۳,۳۸۱,۳۵۰,۸۰۵	۵,۸۲۲	۹,۱۶۹,۱۰۸	۴۳,۵۸۸,۹۶۴,۳۲۴	۵,۵۲۹	۷,۸۸۳,۳۵۲	کشت و صنعت شریف آباد
۳۰۵,۴۴۱,۲۹۱,۹۱۰	۱۱,۴۵۸	۲۶,۶۵۸,۳۴۹	۱۳۹,۳۰۷,۰۵۱,۷۸۶	۱۰,۰۹۸	۱۳,۷۹۵,۹۵۴	مجتمع تولید گوشت مرغ ماهان
۱۳۹,۱۵۴,۵۸۸,۲۹۵	۵,۳۸۹	۲۵,۸۱۹,۶۹۹	۱۱۵,۹۶۴,۵۳۳,۰۹۴	۵,۲۴۵	۲۲,۱۰۸,۶۷۷	نیروگاه زاگرس کوثر

(Handwritten signatures)

صندوق سرمایه‌گذاری  
شرکت سپیدگردان فراز  
متخصص بازارگردانی آوای فراز  
سندیت ۱۴۰۲/۱۱/۱۵  
نماینده ۰۳۰۷۸۷۷۷۷