

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
گزارش عملکرد ۹ ماهه
منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۱۵



صندوق سرمایه گذاری
اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
شماره ثبت ۵۳۰۸۷

مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز برای ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۱/۱۵ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه میگردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره ای مدیران سرمایه گذاری، 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 سرمایه گذاری 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 بهادار به ثبت رسیده است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر بر فعالیت آن نظارت دارد.

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار 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 پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق:

الف) هر چند تمهیدات 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 برشمرده شده‌اند.

ب) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادار 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 مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند 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 بهادار: گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری 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 بهادار، عمل ننماید 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 بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرد 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 فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار 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 بهادار 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 بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی‌باشد.

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوا فراز
گزارش عملکرد ۹ ماهه
منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۱۵

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 مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل انتقال به غیر می باشد. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل میباشد:

ردیف	نام	تعداد
۱	سرمایه گذاری آوا نوین	۷۵,۶۰۰
۲	سیدگردان فراز	۸,۴۰۰

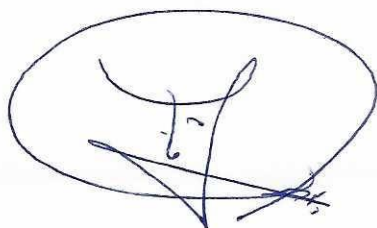
واحدهای سرمایه گذاری عادی در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر میشود. دارنده واحدهای سرمایه گذاری عادی دارای حق رأی و حق حضور در مجامع صندوق نمی باشد. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال می باشد. قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۱۵ برابر با ۲,۳۶۷,۳۲۲ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مذکور برابر با ۲,۳۶۴,۳۳۷ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق در پایان دوره مورد گزارش ۲,۰۰۵,۱۵۱ واحد بوده است.

خالص ارزش روز دارایی های صندوق:

ارزش روز دارایی های صندوق در پایان هر روز، برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار 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 ۱۴۰۳/۰۲/۱۵ رقم ۵,۳۷۸,۵۰۰,۳۰۶,۲۸۲ ریال بوده است.

بازدهی صندوق:

بازه زمانی	بازده صندوق
از تاریخ ۱۴۰۲/۰۵/۱۶ تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۵	۲۰.۳۹٪



صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوای فراز
گزارش عملکرد ۹ ماهه
منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۱۵

تعهدات و شرایط بازارگردانی:

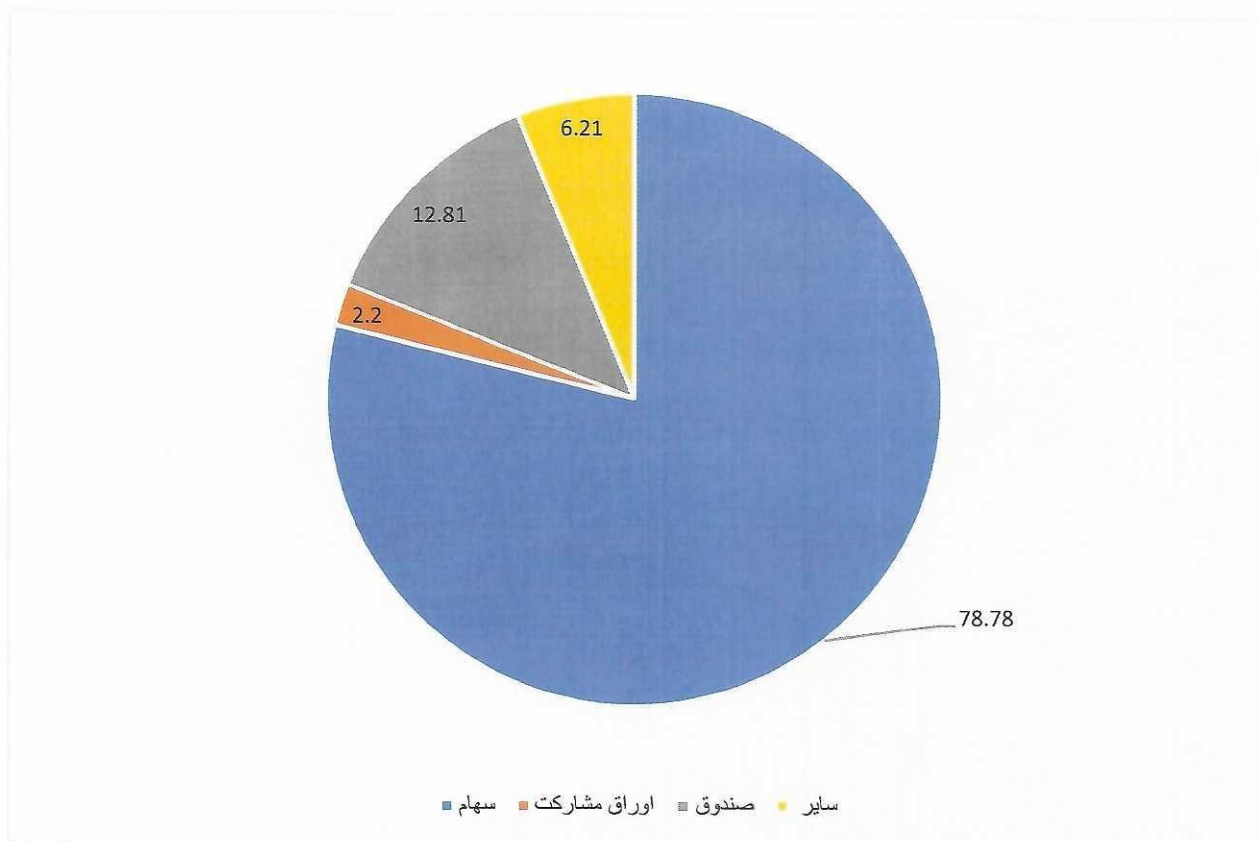
صندوق متعهد است که خریدوفروش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی را با لحاظ شرایط مندرج در این بند انجام دهد؛ و یا در شرایط مشخص شده، معاف از ایفای تعهدات است.

تعهدات بازارگردانی صندوق به شرح جدول زیر است:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	سرمایه گذاری کشاورزی کوثر	ز کوثر	۲.۵٪	۱۲,۲۰۰	۲۴۴,۰۰۰
۲	سرمایه گذاری آوانوین	واوا	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	زماهان	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 دانه های روغنی خراسان	غدانه	۳.۹٪	۹۸,۷۹۰	۱,۹۷۵,۸۰۰
۸	توسعه صنایع و معادن کوثر	کتوسعه	۳٪	۶۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی آوا فراز
گزارش عملکرد ۹ ماهه
منتهی به ۱۴۰۳/۰۲/۱۵

نمودار ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۱۵:



فروش			خرید			نماد شرکت
ارزش	قیمت (میانگین)	تعداد	ارزش	قیمت (میانگین)	تعداد	
۳۶۰,۵۱۲,۶۷۹,۱۳۷	۵,۹۹۲	۶۰,۱۶۶,۱۳۳	۴۲۰,۱۱۸,۷۸۴,۱۱۲	۵,۹۴۴	۷۰,۶۷۵,۳۶۷	بزاگرس
۱۴۷,۷۶۶,۸۱۵,۱۲۰	۵,۹۹۶	۲۴,۶۴۵,۰۴۶	۲۴۴,۳۰۹,۴۵۹,۱۰۷	۴,۴۱۹	۵۵,۲۹۱,۱۸۲	زشریف
۳۲۲,۸۵۶,۹۷۰,۹۹۴	۲۲,۹۴۱	۱۴,۰۷۳,۱۷۹	۳۶۵,۸۰۰,۲۸۰,۴۴۵	۱۷,۴۹۱	۲۰,۹۱۴,۰۱۶	زکوثر
۸۷۳,۱۵۵,۰۵۶,۶۵۳	۱۷,۰۲۷	۵۱,۲۸۱,۱۳۲	۹۷۴,۱۶۸,۱۹۸,۹۱۹	۱۵,۶۵۱	۶۲,۲۴۲,۴۷۷	زماهان
۳۵۵,۲۲۹,۶۱۹,۴۸۴	۵۶,۴۳۵	۶,۲۹۴,۴۴۲	۴۰۹,۱۲۱,۵۷۰,۶۸۴	۵۴,۴۷۶	۷,۵۱۰,۱۸۳	غدام
۱,۳۶۵,۵۱۶,۵۱۹,۶۹۵	۲۰,۳۷۱	۶۷,۰۳۳,۷۳۸	۱,۰۹۷,۷۴۱,۸۲۲,۵۸۰	۱۰,۸۴۴	۱۰۱,۲۳۲,۲۲۸	غدانه
۷۶۶,۳۶۱,۵۱۵,۰۷۷	۲۰,۹۰۱	۲۶,۵۷۰,۲۸۷	۴,۱۰۲,۷۳۳,۳۳۳,۳۲۰	۲۲,۰۸۵	۱۸۵,۷۶۹,۳۵۳	کتوسعه
۱۴۸,۲۱۹,۵۰۸,۴۰۶	۴,۶۹۱	۳۱,۵۹۶,۶۴۶	۱۶۷,۵۰۴,۵۳۷,۹۵۶	۴,۲۰۷	۳۹,۸۱۴,۸۱۲	وآوا

Handwritten signature and stamp.