



**صندوق سرمایه‌گذاری
توسعه اعتماد رفاه**

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اعتماد رفاه

سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۴

تاریخچه فعالیت

صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اعتماد رفاه، صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، به شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۶۵۴۹۹ که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۲/۱۹ تحت شماره ۱۱۰۵۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۲/۲۰ تحت شماره ۲۹۱۸۸ نزد 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.

اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اعتماد رفاه مطابق با ماده ۵۵ اساسنامه درتارنمای صندوق به آدرس trfund.ir درج گردیده است.

مزایای سرمایه‌گذاری در صندوق

- ✓ استفاده از دانش تیمی متخصص برای سرمایه‌گذاری
- ✓ نقدشوندگی بالا
- ✓ صرفه‌جویی در هزینه و مقیاس اقتصادی
- ✓ گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه سهام

دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز

نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
شرکت سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه رفاه	۱,۰۰۰	۱
شرکت کارگزاری بانک رفاه کارگران	۹۹,۰۰۰	۹۹
جمع	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰

ارکان صندوق

مدیر صندوق: شرکت کارگزاری بانک رفاه کارگران

متولی صندوق: شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی

حسابرس صندوق: موسسه حسابرسی رازدار

خالص ارزش روز و واحدهای سرمایه‌گذاری

کل خاص ارزش دارایی ها: ۴,۷۵۳,۹۶۷,۹۳۲,۹۴۰

Nav صدور: ۱,۵۱۲,۱۸۴

Nav ابطال: ۱,۴۹۷,۴۳۵

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری: ۳,۱۷۴,۷۴۱

درصد از کل دارایی‌های

۱۷.۰۱%
۱۳.۰۸%
۸.۷۲%
۸.۲۲%
۷.۶۸%
۶.۰۴%
۴.۵۵%
۴.۲۹%
۳.۸۵%
۳.۵۳%
۲.۴۲%
۱.۵۳%
۱.۴۰%
۱.۱۷%
۱.۰۰%
۰.۸۹%
۰.۷۴%
۰.۶۵%
۰.۳۷%
۰.۲۸%
۸۷.۴۲%

بهای تمام شده

۴۵۳,۷۷۸,۷۲۹,۷۳۵
۳۴۵,۶۸۴,۶۵۶,۰۱۵
۲۲۷,۹۷۹,۴۸۵,۷۴۳
۱۳۳,۸۷۴,۰۰۰,۶۸۵
۱۶۸,۵۲۴,۱۳۷,۹۳۳
۱۸۲,۲۸۹,۰۹۳,۹۷۷
۱۵۹,۲۴۶,۸۸۸,۹۰۹
۱۴۵,۳۴۳,۹۱۵,۰۰۸
۴۱,۹۹۳,۷۴۹,۲۱۱
۱۳۲,۳۵۵,۰۷۱,۸۳۴
۱۵۷,۵۱۸,۴۳۰,۷۲۷
۵۸,۶۹۳,۶۶۲,۸۳۱
۵۷,۷۷۴,۱۱۹,۶۰۶
۴۵,۳۰۲,۴۲۶,۶۶۴
۴۶,۶۵۰,۲۶۵,۵۱۷
۶۸,۴۲۵,۳۷۳,۷۴۱
۴۸,۸۲۴,۰۸۹,۹۸۹
۴۴,۷۱۳,۷۱۴,۲۶۶
۲۱,۸۰۱,۹۴۲,۳۲۵
۱۲,۳۴۷,۵۶۰,۸۶۰
۲,۵۵۳,۱۲۱,۳۱۵,۵۷۶

خالص ارزش فروش

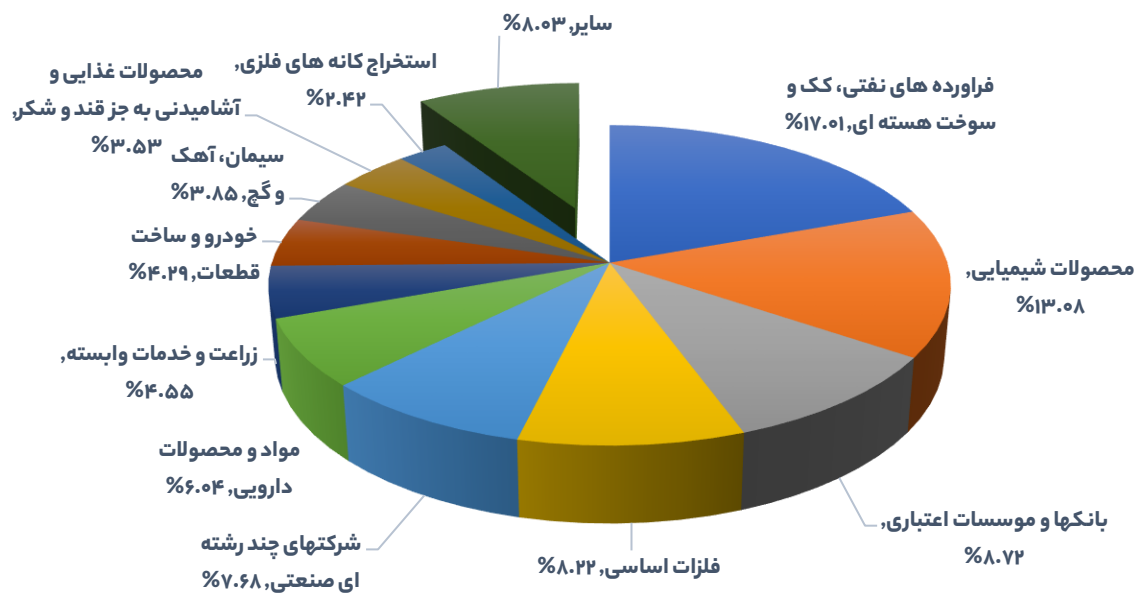
۸۷۰,۱۵۱,۰۱۰,۹۵۰
۶۶۹,۰۶۰,۴۹۱,۳۸۸
۴۴۶,۲۹۳,۰۶۳,۲۵۸
۴۲۰,۶۰۶,۳۹۰,۴۸۹
۳۹۲,۷۳۲,۰۰۷,۰۸۷
۳۰۸,۸۴۰,۰۰۸,۵۰۷
۲۳۲,۶۱۱,۴۹۹,۴۳۱
۲۱۹,۵۱۶,۶۳۵,۳۱۸
۱۹۶,۹۲۳,۳۸۳,۳۸۸
۱۸۰,۳۴۹,۵۱۵,۱۴۴
۱۲۴,۰۳۳,۷۹۴,۸۳۳
۷۸,۲۳۸,۵۵۹,۱۸۲
۷۱,۵۳۴,۲۱۴,۹۴۳
۵۹,۸۱۶,۴۵۹,۷۰۴
۵۱,۱۹۵,۹۲۸,۰۹۰
۴۵,۵۰۶,۹۱۶,۶۹۵
۳۷,۹۲۴,۵۵۹,۴۰۰
۳۳,۳۲۶,۱۴۳,۳۹۱
۱۸,۶۹۹,۵۱۶,۶۸۱
۱۴,۰۹۵,۱۹۵,۳۵۰
۴,۴۷۱,۴۵۵,۲۹۳,۲۲۹

صنعت

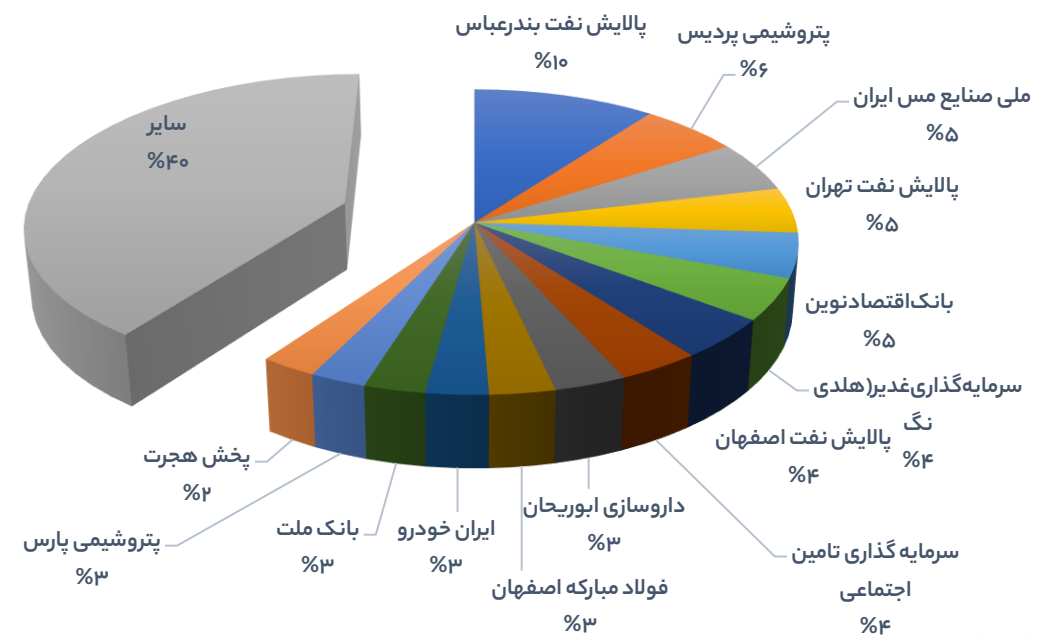
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای
محصولات شیمیایی
بانکها و موسسات اعتباری
فلزات اساسی
شرکتهای چند رشته ای صنعتی
مواد و محصولات دارویی
زراعت و خدمات وابسته
خودرو و ساخت قطعات
سیمان، آهک و گچ
محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
استخراج کانه های فلزی
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
قند و شکر
بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی
لاستیک و پلاستیک
استخراج ذغال سنگ
خدمات فنی و مهندسی
حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات
ساخت محصولات فلزی
ماشین آلات و دستگاه های برقی
جمع

شرح	مبلغ	نسبت به کل دارایی
پنج سهم برتر به کل دارایی	۱,۳۷۶,۳۱۲,۷۵۹,۰۳۹	۲۶.۹۰%
سهم	۳,۰۹۵,۱۴۲,۵۳۴,۱۹۰	۶۰.۵۰%
نقد و بانک (جاری و سپرده)	۶۲۲,۸۷۳,۴۳۸,۳۱۸	۱۲.۱۸%
سایر دارایی ها	۲۱۳۷۱۸۷۰۷۱۲	۰.۴۲%

صنایع برتر



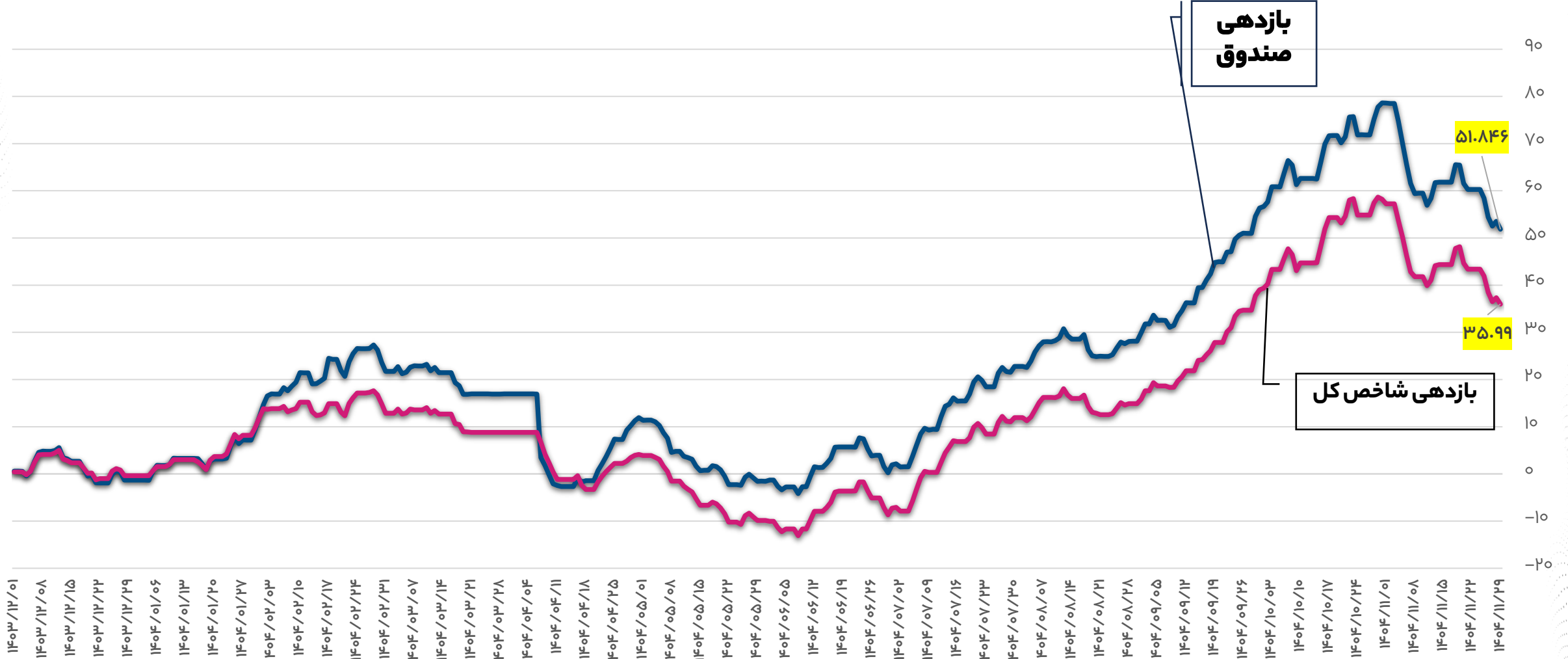
سهم های برتر





سندوق سرمايه‌گذاري
توسعه اعتماد رفاه

بازدهی یکساله صندوق در مقایسه با شاخص کل



سود (زیان) فروش اوراق بهادار به شرح ذیل می باشد:

سود (زیان) حاصل از فروش اوراق بهادار	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
سود (زیان) حاصل از فروش سهام	۱۲۰,۰۷۸,۶۰۳,۱۶۲	۱۲۷,۵۴۴,۷۸۶,۱۸۲
سود (زیان) حاصل از فروش حق تقدم	۵۵۰,۶۹۶,۸۳۱	(۱۲۶,۶۸۷,۸۱۱)
جمع	۱۲۰,۶۲۹,۲۹۹,۹۹۳	۱۲۷,۴۱۸,۰۹۸,۳۷۱

سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار به شرح ذیل می باشد :

سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری سهام بورسی یا فرابورسی	۱,۱۲۸,۶۶۷,۶۱۵,۳۷۳	۵۱۵,۰۴۵,۶۵۲,۰۱۵
جمع	۱,۱۲۸,۶۶۷,۶۱۵,۳۷۳	۵۱۵,۰۴۵,۶۵۲,۰۱۵

برنامه عملیاتی آتی صندوق

با توجه به شرایط ویژه حاکم بر بازار سرمایه و تعطیلی معاملات سهام طی هفته‌های اخیر در پی تحولات ژئوپلیتیکی و شرایط جنگی، مدیریت صندوق رویکردی محتاطانه و مبتنی بر مدیریت ریسک را برای دوره آتی در نظر گرفته است. در این راستا مهم‌ترین محورهای برنامه عملیاتی صندوق به شرح زیر خواهد بود:

مدیریت نقدشوندگی دارایی‌ها

با توجه به احتمال افزایش درخواست‌های ابطال پس از بازگشایی بازار، مدیریت صندوق در تلاش است سطح مناسبی از دارایی‌های نقد و شبه‌نقد را حفظ نماید تا امکان پاسخ‌گویی به تعهدات ابطال بدون ایجاد فشار فروش بر پرتفوی فراهم شود. در این چارچوب بخشی از منابع صندوق در دارایی‌های با نقدشوندگی بالاتر نگهداری خواهد شد.

مدیریت ریسک نوسانات بازار

در دوره پس از بازگشایی بازار، انتظار افزایش نوسانات قیمتی وجود دارد. از این رو مدیریت صندوق با رویکردی تدریجی نسبت به بازآرایی ترکیب دارایی‌ها اقدام کرده و از انجام معاملات با حجم بالا در کوتاه‌مدت اجتناب خواهد نمود تا اثرگذاری بر قیمت‌ها به حداقل برسد.

تمرکز بر سهام بنیادی و شرکت‌های با مزیت رقابتی

در استراتژی سرمایه‌گذاری آتی، تمرکز بیشتری بر شرکت‌های دارای بنیاد قوی، جریان نقدی پایدار و مزیت‌های صادراتی خواهد شد. این رویکرد با هدف افزایش پایداری بازدهی صندوق و کاهش ریسک‌های سیستماتیک دنبال می‌شود.

تنوع‌بخشی مناسب به پرتفوی

مدیریت صندوق تلاش خواهد کرد با رعایت اصول تنوع‌بخشی در صنایع مختلف، از تمرکز بیش از حد سرمایه‌گذاری در یک صنعت یا گروه خاص اجتناب نماید تا ریسک‌های ناشی از تحولات اقتصادی و سیاسی کاهش یابد.

پایش مستمر شرایط اقتصاد کلان و بازار سرمایه

با توجه به شرایط خاص اقتصادی و سیاسی کشور، مدیریت صندوق به صورت مستمر متغیرهای کلان اقتصادی، تحولات بازارهای مالی و روندهای نقدینگی در بازار سرمایه را رصد نموده و در صورت لزوم نسبت به اصلاح راهبردهای سرمایه‌گذاری اقدام خواهد کرد.

تقویت ارتباط با سرمایه‌گذاران و شفافیت اطلاعاتی

به منظور افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران و ارتقای شفافیت، اطلاع‌رسانی مستمر در خصوص وضعیت پرتفوی، تغییرات ارزش خالص دارایی‌ها و اقدامات مدیریتی صندوق در دستور کار قرار خواهد داشت.

در مجموع، راهبرد اصلی صندوق در دوره پیش‌رو مبتنی بر حفظ نقدشوندگی مناسب، مدیریت ریسک نوسانات بازار و تمرکز بر دارایی‌های بنیادی خواهد بود تا ضمن صیانت از منافع سرمایه‌گذاران، امکان بهره‌مندی از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در دوره‌های آتی فراهم گردد.