



**صندوق سرمایه‌گذاری
توسعه اعتماد رفاه**

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری توسعه اعتماد رفاه

سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه ۱۴۰۴

تاریخچه فعالیت

سندوق 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 در تارنمای 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



ارکان صندوق سرمایه گذاری

ارکان صندوق

مدیر صندوق: شرکت کارگزاری بانک رفاه کارگران

متولی صندوق: شرکت مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی

حسابرس صندوق: موسسه حسابرسی رازدار

دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز

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

خالص ارزش روز و واحدهای سرمایه گذاری

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

Nav صدور: ۱,۵۱۲,۱۸۴

Nav ابطال: ۱,۴۹۷,۴۳۵

تعداد واحدهای سرمایه گذاری: ۳,۱۷۴,۷۴۱



سندوق سرمایه‌گذاری
نوسعه اعتماد رفاه

ترکیب صنایع پرتفوی

درصد از کل دارایی‌های

بهای تمام شده

خالص ارزش فروش

صنعت

۱۷.۰%	۴۵۳,۷۷۸,۷۲۹,۷۳۵	۸۷۰,۱۵۱,۰۹۵	فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای
۱۳.۰%	۳۴۵,۵۸۴,۶۵۶,۰۱۵	۶۶۹,۰۶۰,۴۹۱,۳۸۸	محصولات شیمیایی
۸.۷۲%	۲۲۷,۹۷۹,۴۸۵,۷۴۳	۴۴۶,۲۹۳,۰۶۳,۲۵۸	بانکها و موسسات اعتباری
۸.۲۲%	۱۳۳,۸۷۴,۰۰۰,۶۸۵	۴۲۰,۶۰۶,۳۹۰,۴۸۹	فلزات اساسی
۷.۶۸%	۱۶۸,۵۲۴,۱۳۷,۹۳۳	۳۹۲,۷۳۲,۰۰۷,۰۸۷	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی
۶.۰۴%	۱۸۲,۲۸۹,۰۹۳,۹۷۷	۳۰۵,۸۴۰,۰۰۸,۵۰۷	مواد و محصولات دارویی
۴.۵۵%	۱۵۹,۲۴۶,۸۸۸,۹۰۹	۲۳۲,۶۱۱,۴۹۹,۴۳۱	زراعت و خدمات وابسته
۴.۲۹%	۱۴۵,۳۴۳,۹۱۵,۰۰۸	۲۱۹,۵۱۶,۶۳۵,۳۸۸	خودرو و ساخت قطعات
۳.۸۵%	۴۱,۹۹۳,۷۴۹,۲۱۱	۱۹۶,۹۲۳,۳۸۳,۳۸۸	سیمان، آهک و گچ
۳.۵۳%	۱۳۲,۳۵۵,۰۷۱,۸۳۴	۱۸۰,۳۴۹,۵۱۵,۱۴۴	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
۲.۴۲%	۱۵۷,۵۱۸,۴۳۰,۷۲۷	۱۲۴,۰۳۳,۷۹۴,۸۳۳	استخراج کانه‌های فلزی
۱.۵۱%	۵۸,۶۹۳,۶۶۲,۸۳۱	۷۸,۳۳۸,۵۵۹,۸۸۲	عرشه برق، گاز، بخار و آب گرم
۱.۴۰%	۵۷,۷۷۴,۱۱۹,۶۰۶	۷۱,۵۲۴,۲۱۴,۹۴۳	قند و شکر
۱.۱۷%	۴۵,۳۰۲,۴۲۶,۶۶۴	۵۹,۸۱۶,۴۵۹,۷۰۴	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی
۱.۰۰%	۴۶,۶۵۰,۲۶۵,۵۱۷	۵۱,۱۹۵,۹۲۸,۰۹۰	لاستیک و پلاستیک
۰.۸۹%	۶۸,۴۲۵,۳۷۳,۷۴۱	۴۵,۵۰۶,۹۱۶,۶۹۵	استخراج ذغال سنگ
۰.۷۴%	۴۸,۸۲۴,۰۵۹,۹۸۹	۳۷,۹۲۴,۵۵۹,۴۰۰	خدمات فنی و مهندسی
۰.۶۵%	۴۴,۷۱۳,۷۱۴,۲۶۶	۳۳,۳۳۶,۱۴۳,۳۹۱	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات
۰.۳۷%	۲۱,۸۰۱,۹۴۲,۳۲۵	۱۸,۶۹۹,۵۱۶,۶۸۱	ساخت محصولات فلزی
۰.۲۸%	۱۲,۳۴۷,۵۶۰,۸۶۰	۱۴,۰۹۵,۱۹۵,۲۵۰	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی
۸۷.۴۲%	۲,۵۵۳,۱۲۱,۳۱۵,۵۷۶	۴,۴۷۱,۴۵۵,۲۹۳,۲۱۹	جمع

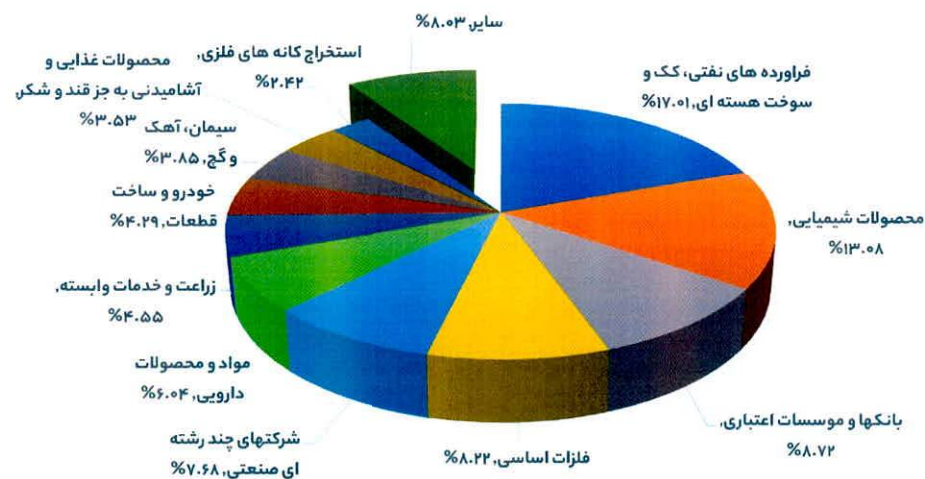


سندھول سرمايه گزاری
توسعه اعتماد رشاه

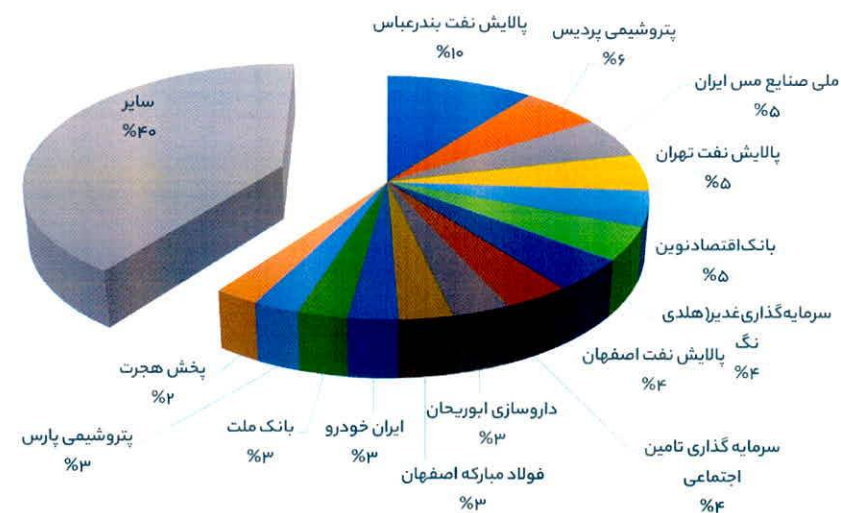
ترکيب دارايي صندوق

شرح	مبلغ	نسبت به کل دارايي
پنج سهم برتر به کل دارايي	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%
ساير دارايي ها	۲۱۳۷۱۸۷۰۷۱۲	۰.۴۲%

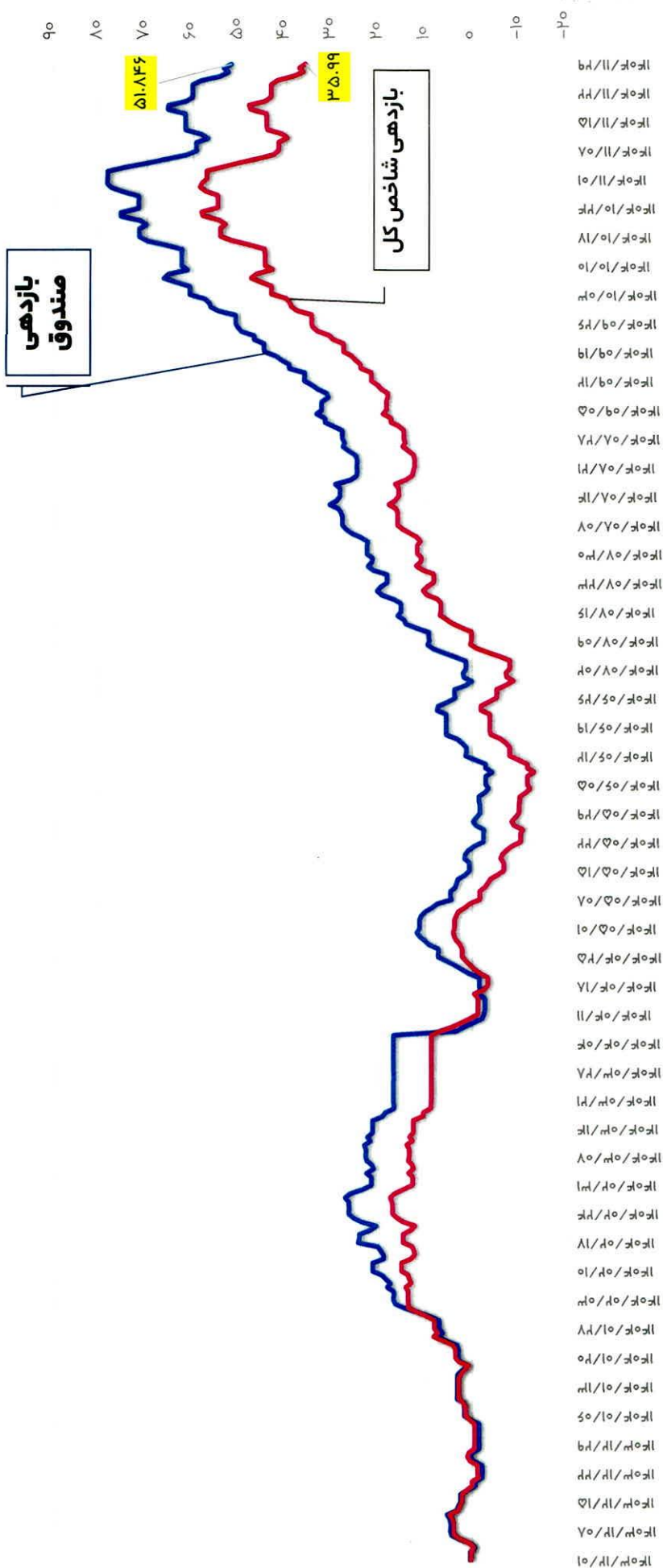
صنایع برتر



سهم های برتر



بازدهی یکساله صندوق در مقایسه با شاخص کل



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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سود (زیان) حاصل از فروش اوراق بهادار
۱۲۷,۵۴۴,۷۸۶,۱۸۲	۱۲۸,۵۵۱,۱۸۰,۸۳۸	سود (زیان) حاصل از فروش سهام
(۱۲۶,۶۸۷,۸۱۱)	۵۵۰,۷۰۱,۱۵۱	سود (زیان) حاصل از فروش حق تقدم
۱۲۷,۴۱۸,۰۹۸,۳۷۱	۱۲۹,۱۰۱,۸۸۱,۹۸۹	جمع

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

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۱/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۵۱۵,۰۴۵,۶۵۲,۰۱۵	۱,۱۲۰,۱۹۵,۰۳۳,۳۷۷	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری سهام بورسی یا فرابورسی
۵۱۵,۰۴۵,۶۵۲,۰۱۵	۱,۱۲۰,۱۹۵,۰۳۳,۳۷۷	جمع

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 شبه نقد 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 کوتاه مدت 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.

تنوع بخشی مناسب به پرتفوی

مدیریت صندوق تلاش خواهد کرد با رعایت اصول تنوع بخشی 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 پیش رو 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.