

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب

(سهامی خاص)



سیدگردان تجلی آفتاب

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



فهرست

۱-	کلیات شرکت سبذگردان تجلی آفتاب.....	۴
۱-۱-	تاریخچه شرکت.....	۴
۲-۱-	فعالیت اصلی شرکت.....	۴
۳-۱-	سرمایه و سهامداران عمده شرکت.....	۶
۴-۱-	اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت.....	۶
۵-۱-	بازرس قانونی و حسابرس شرکت.....	۶
۶-۱-	محیط حقوقی شرکت.....	۶
۷-۱-	اهم فعالیت‌های شرکت.....	۷
۸-۱-	خلاصه اطلاعات مالی شرکت.....	۹
۲-	تحلیل محیط کسب‌وکار.....	۱۰
۱-۲-	وضعیت اقتصاد جهانی در سال ۱۴۰۳.....	۱۰
۳-۲-	وضعیت بازارهای جهانی در سال ۱۴۰۴.....	۱۴
۴-۲-	وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۳.....	۱۴
۵-۲-	پیش بینی وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۴.....	۱۵
۶-۲-	گزارش وضعیت بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۳.....	۱۶
۷-۲-	چشم انداز بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۴.....	۱۷
۸-۲-	فضای کسب‌وکار سبذگردانی در ایران.....	۱۷
۳-۸-	صورت‌های مالی شرکت.....	۲۴
الف)	صورت سود و زیان.....	۲۴
ب)	صورت وضعیت مالی.....	۲۵
ج)	صورت تغییرات در حقوق مالکانه.....	۲۶
۳-	مدیریت ریسک.....	۲۶
۴-	برنامه‌های آتی شرکت.....	۲۷

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سبدگردان تجلی آفتاب

مجمع عمومی عادی سالانه صاحبان سهام
شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدینوسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد.

این گزارش به عنوان یکی از گزارش های سالانه هیئت مدیره به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی و سایر اطلاعات در دسترس طی سال مالی تا تاریخ این گزارش بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد و برنامه های هیئت مدیره فراهم می آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیئت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می توان پیش بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۰۲ به تایید هیئت مدیره رسیده است.

امضاء

سمت

نماینده

اعضاء هیئت مدیره

رئیس هیئت مدیره

علی متولی

شرکت کارگزاری سی ولکس

نائب رئیس هیئت مدیره

مجتبی نقدی زارچ

شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه

عضو هیئت مدیره

غلامرضا خسروی

شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات

مدیرعامل

محمد عربلو

-



شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

۱- کلیات شرکت سبذگردان تجلی آفتاب

۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۵/۱۴ با شناسه ملی ۱۴۰۱۳۶۱۳۷۶۰ و کد اقتصادی ۱۴۰۱۳۶۱۳۷۶۰ تحت شماره ۶۳۵۸۰۹ در اداره ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران و تحت شماره ۱۲۳۱۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید و در حال حاضر، نشانی مرکز اصلی شرکت کاووسییه، خیابان آفریقا، خیابان بیست و سوم، پلاک ۱، واحد ۱ با کد پستی ۱۵۱۷۹۴۵۳۱۱ و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

این شرکت مجوز فعالیت خود را در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۹ تحت شماره ۱۶۷۰۶۷/۱۲۲ از سازمان بورس و اوراق بهادار دریافت نموده و در فهرست نهادهای مالی تحت نظر آن سازمان درج شده است و تا تاریخ ۱۴۰۵/۱۰/۰۹ دارای اعتبار است.

۲-۱- فعالیت اصلی شرکت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه به شرح زیر می باشد:

الف) با دریافت مجوز فعالیت سبذگردانی، مبادرت به فعالیتهای زیر با رعایت مقررات مربوطه:

الف-۱) تصمیم به خرید، فروش یا نگه داری اوراق بهادار به نام سرمایه گذار معین توسط سبذگردان در قالب قراردادی مشخص، به منظور کسب انتفاع برای سرمایه گذار؛

الف-۲) پذیرش سمت در صندوقهای سرمایه گذاری؛

الف-۳) سایر فعالیتهایی که طبق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دارنده مجوز فعالیت سبذگردانی، مجاز است به آن فعالیتها مبادرت نماید.

ب) با دریافت مجوز فعالیت مشاور سرمایه گذاری مبادرت به فعالیتهای زیر با رعایت مقررات مربوطه:

ب-۱) توصیه به خرید، فروش یا نگهداری اوراق بهادار؛

ب-۲) اظهار نظر راجع به روند قیمت یا عرضه و تقاضای اوراق بهادار در آینده؛

ب-۳) اظهار نظر راجع به ارزش (قیمت گذاری) اوراق بهادار؛

ب-۴) مشاوره در زمینه مدیریت ریسک؛

ب-۵) مشاوره در زمینه ادغام، تملک، تغییر و تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکتها؛

ب-۶) مشاوره در زمینه طراحی و تشکیل نهادهای مالی؛

ب-۷) سایر فعالیتهایی که طبق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دارنده مجوز فعالیت مشاوره سرمایه گذاری، مجاز است به آن فعالیتها مبادرت نماید.

ج) با دریافت مجوز فعالیت پردازش اطلاعات مالی، مبادرت به فعالیتهای زیر با رعایت مقررات مربوطه:

ج-۱) جمع آوری، پردازش و ارائه اطلاعات زیر به دیگری یا انتشار آن ها از هر طریق از جمله رسانه های جمعی، تابلو، وسایل الکترونیکی، نامه، بروشور و سخنرانی؛

ج-۱-۱) اطلاعات مربوط به ورقه بهادار (اعم از مشخصات و خصوصیات ورقه بهادار، مشخصات ناشر ورقه بهادار، مشخصات اشخاصی که در انتشار یا صدور ورقه بهادار مسئولیتی پذیرفته اند با ذکر مسئولیت آن ها و مشخصات مالکان ورقه بهادار با ذکر مالکیت آن ها)؛



شرکت سبدرگان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

- ج-۱-۲) اطلاعات مربوط به معامله ورقه بهادار (اعم از قیمت ورقه بهادار در معامله، مشخصات طرفین معامله، تاریخ و زمان معامله، و تعداد ورقه بهادار معامله شده)؛
- ج-۱-۳) اطلاعات مربوط به سفارش خرید یا فروش ورقه بهادار (از جمله نوع سفارش اعم از سفارش خرید یا فروش، مظنه قیمت ورقه بهادار در سفارش و تاریخ و زمان ارائه سفارش)؛
- ج-۱-۴) اطلاعات مربوط به ناشر ورقه بهادار (اعم از اطلاعات مالی و غیرمالی ناشر)؛
- ج-۲) جمع‌آوری و پردازش اطلاعات مالی، اقتصادی و تجاری برای ارائه به سرمایه‌گذاران، محققین و اشخاص یا انتشار آن‌ها از طرق مختلف.
- ج-۳) طراحی، محاسبه، انتشار و فروش انواع شاخص‌های مالی و اقتصادی ایران و سایر کشورها؛
- ج-۴) سایر فعالیت‌هایی که طبق مقررات مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار، دارنده مجوز فعالیت پردازش اطلاعات مالی، مجاز است به آن فعالیت‌ها مبادرت نماید.
- د-۵) با دریافت مجوز فعالیت مشاور عرضه، مبادرت به فعالیت‌های زیر با رعایت مقررات مربوطه؛
- د-۱) بررسی برنامه یا طرح موضوع تامین مالی ناشر و ارائه مشاوره در خصوص شیوه تامین مالی مناسب؛
- د-۲) ارائه مشاوره در خصوص قوانین و مقررات عرضه اوراق بهادار و تکالیف قانونی ناشر؛
- د-۳) تهیه گزارش توجیهی یا ارائه راهنمایی‌های لازم جهت تهیه گزارش توجیهی؛
- د-۴) بررسی اطلاعات، مدارک و مستندات تهیه گزارش توجیهی و در صورت لزوم اخذ نظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذی صلاح در خصوص گزارش‌های یادشده؛
- د-۵) تایید نهایی گزارش توجیهی به استناد رسیدگی انجام شده و اظهارنظر کارشناسان یا اشخاص حقوقی ذی صلاح؛
- د-۶) تهیه بانیه ثبت یا درخواست معافیت از ثبت اوراق بهادار در دست انتشار ناشر؛
- د-۷) نمایندگی قانونی ناشر نزد مراجع ذی صلاح به منظور پیگیری مراحل قانونی انتشار اوراق بهادار؛
- د-۸) انجام مطالعات ارزیابی اوراق بهادار در دست انتشار و ارائه مشاوره به ناشر در خصوص میزان انتشار اوراق بهادار، شرایط انتشار، نحوه فروش یا پذیره نویسی اوراق، زمان بندی انتشار و عرضه اوراق بهادار و راهنمایی ناشر در انتخاب عامل مناسب برای عرضه اوراق بهادار؛
- د-۹) طراحی اوراق بهادار؛
- د-۱۰) بازاریابی و فروش اوراق بهادار؛
- د-۱۱) تعیین قیمت فروش یا پذیره نویسی اوراق بهادار؛
- ه-۵) با دریافت مجوز مشاوره پذیرش اوراق بهادار یا کالا مبادرت به:
- ه-۱) مشاوره و انجام کلیه امور اجرایی برای پذیرش اوراق بهادار در هر یک از بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس به نمایندگی از ناشر در صورت اخذ مجوز مشاوره پذیرش در خصوص اوراق بهادار؛
- ه-۲) مشاوره و انجام کلیه امور اجرایی برای پذیرش کالا در هر یک از بورس‌ها به نمایندگی از عرضه کننده کالا در صورت اخذ مجوز مشاوره پذیرش در خصوص کالا؛
- و) شرکت می‌تواند در راستای فعالیت‌های مذکور در این ماده در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا سرمایه‌گذاری کرده یا شخصیت حقوقی مستقل تأسیس کند یا در تأسیس شخصیت‌های حقوقی دیگر مشارکت نماید یا اسناد اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.
- ز) شرکت می‌تواند با رعایت سقف تعیین شده توسط سازمان در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری نماید. پس از اخذ مجوزهای لازم از مراجع ذیربط



سبذگردان تجلی آفتاب

شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

۳-۱- سرمایه و سهامداران عمده شرکت

سرمایه شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مبلغ ۱۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۱۰۰ میلیون سهم ۱,۰۰۰ ریالی با نام می باشد که تماماً پرداخت شده است. ترکیب سهامداران شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح مندرج در جدول ذیل می باشد:

ردیف	نام سهامدار	تعداد سهام	درصد سهام	مبلغ (میلیون ریال)
۱	شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات	۴۹,۸۷۵,۰۰۰	۴۹.۸۷۵	۴۹,۸۷۵
۲	شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه	۴۹,۸۷۵,۰۰۰	۴۹.۸۷۵	۴۹,۸۷۵
۳	شرکت کارگزاری سی ولکس	۲۵۰,۰۰۰	۰.۲۵	۲۵۰
	جمع	۱۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰

۴-۱- اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت

اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل	نام نماینده اشخاص حقوقی	سمت
شرکت کارگزاری سی ولکس	علی متولی	رئیس هیئت مدیره
شرکت سرمایه گذاری مس سرچشمه	مجتبی نقدی زارچ	نائب رئیس هیئت مدیره
شرکت تجلی توسعه معادن و فلزات	غلامرضا خسروی	عضو هیئت مدیره
-	محمد عربلو	مدیرعامل

۵-۱- بازرس قانونی و حسابرس شرکت

بر اساس تصمیمات مجمع مؤسسين شرکت مورخ ۱۴۰۳/۰۱/۱۴ موسسه حسابرسی بیات رایان به عنوان حسابرس و بازرس قانونی اصلی و موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران به عنوان بازرس علی البدل شرکت برای مدت یک سال مالی انتخاب شدند.

۶-۱- محیط حقوقی شرکت

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

- قانون بازار اوراق بهادار
- قوانین و دستورالعمل های سازمان بورس و اوراق بهادار
- قانون تجارت
- قانون مالیات های مستقیم
- استانداردهای حسابداری و حسابرسی



سبدگردان تجلی آفتاب

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

- اساسنامه، مصوبات مجمع عمومی و هیئت مدیره
- قانون کار و تامین اجتماعی
- سایر قوانین کشور

۷-۱- اهم فعالیتهای شرکت

با توجه به صدور مجوز فعالیت شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص) در تاریخ ۹ دی ۱۴۰۳ و آغاز به فعالیت رسمی این نهاد، اکنون کمتر از سه ماه از شروع فعالیت آن می‌گذرد. هیئت مدیره شرکت، با در نظر گرفتن ظرفیتهای موجود و با اتکا به تلاش مستمر کارکنان، تمرکز خود را بر ایجاد زیرساختهای لازم برای شکل‌گیری نهادهای مالی درخور اعتماد سهامداران معطوف کرده است. در همین راستا، اهم اقدامات صورت گرفته در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ در حوزه‌های مختلف به شرح زیر ارائه می‌شود:

بخش مالی و اداری

- تهیه صورت‌های مالی، افشای به موقع اطلاعات در سامانه کدال و برگزاری مجامع؛
- انجام و پیگیری امور بیمه ای، مالیاتی، بورسی، ثبتی، جهت به روزرسانی تکالیف قانونی شرکت با توجه به فعالیت آن و الزامات قانونی؛
- استقرار نرم افزارهای مورد نیاز واحد مالی؛
- ارسال درخواست و اخذ مجوز فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار؛
- افتتاح حساب های بانکی برای شرکت و سبدهای اختصاصی؛
- عقد قرارداد اجاره و تجهیز دفتر شرکت؛
- انعقاد قرارداد بیمه تکمیلی برای کارکنان؛
- عضویت در کانون نهادهای سرمایه گذاری ایران؛

بخش مدیریت سبدها

- این واحد بر اساس تحلیل‌های ارائه شده و خروجی‌های جلسات تحلیلی و سایر سیاست‌ها و استراتژی‌های شرکت به انجام معاملات و تعدیل روزانه پرتفوی سبدهای اختصاصی می‌پردازد. اهم فعالیتهای این واحد به شرح زیر بوده است:
- در راستای مدیریت و نظارت بر سبدهای اختصاصی با استفاده از نرم افزار سبدگردانی رایان هم افزا تمامی امور مربوط به حسابداری سبدهای اختصاصی به صورت لحظه‌ای و بادقت بالا در نرم افزار رایان هم افزا انجام می‌پذیرد. همچنین با توجه به ابلاغیه سازمان بورس امکان مشاهده اطلاعات حسابداری سبدها در اختیار سازمان بورس و اوراق بهادار نیز قرار دارد؛
 - مجوز فعالیت سبد گردانی شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۰۹ اخذ شده و تا تاریخ ۱۴۰۵/۱۰/۰۹ اعتبار دارد؛
 - در پایان سال مالی شرکت دارای ۳ سبد فعال بوده است که مجموع ارزش روز دارایی‌های تحت مدیریت این سبدها ۹۵۰ میلیارد ریال بوده است. متمم‌های قراردادهای شامل فسخ افزایش یا کاهش سرمایه و تغییر اطلاعات مشتری نیز در این مدت با نظارت امین و مطابق فرآیند مورد تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شده است؛
 - قرارداد با امین سبدگردانی شرکت مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی؛



شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

بخش مدیریت تحلیل

بخش تحلیل، وظیفه بررسی دقیق و پیگیری مستمر وضعیت بازار، صنایع گوناگون و نهادهای فعال در آن‌ها را بر عهده دارد. این واحد با بهره‌گیری از تخصص یک کارشناس تحلیل بازار سرمایه و تحت نظارت مستقیم مدیر تحلیل، خدمات خود را به انجام رسانده است. مهم‌ترین فعالیت‌های این واحد در این دوره به شرح زیر است:

- تدوین قالب استاندارد گزارش‌های تحلیلی مشتمل بر تحلیل بنیادی، تحلیل صنعت و تحلیل تکنیکال؛
- بارگذاری ادواری گزارش‌های تحلیلی تهیه‌شده در وبسایت و بسترهای ارتباطی شرکت در شبکه‌های اجتماعی، به ویژه کانال تخصصی گزارش‌های تحلیلی بازار سرمایه؛
- جمع‌آوری و به‌روزرسانی منظم داده‌های قیمتی بازارهای کالایی جهانی و سایر بازارها از جمله بازار ارز (نرخ ارز آزاد و سامانه نیما) با هدف انجام تحلیل‌های مرتبط؛
- تهیه گزارش تحلیل صنایع و پخش دارو (دتوزیع، هجرت، پخش و درازی)، زغال سنگ (کطبس، کپور و کربن) و شرکت‌های پتروشیمی پردیس (شپدیس)، سیمان آبیگ (سآبیگ)، ایران تایر (پتایر)، توسعه معدنی و صنعتی صبانور (کنور)، پتروشیمی جم پیلن و شرکت نفت بهران (شبه‌رن)؛
- شرکت در جلسه معارفه شرکت آلومینای ایران و تهیه و انتشار گزارش از نشست؛
- بررسی و انتشار گزارشات فصلی و ماهانه شرکت‌های برگزیده در کانال تلگرامی شرکت؛

بخش فناوری اطلاعات

- راه اندازی وب سایت شرکت؛
- مشاوره خرید لوازم و تجهیزات مورد نیاز IT؛
- دریافت اینترنت در بستر فیبر نوری؛
- ایجاد زیرساخت لازم جهت استقرار کلیه سامانه ها و نرم افزارهای مورد استفاده در شرکت؛
- خرید نصب و کانفیگ دستگاه فایروال سخت افزاری در اتاق سرور و ارتقاء امنیت شبکه؛
- راه اندازی ایمیل سرور سازمانی؛
- راه اندازی سرور Access Point بصورت جدا از شبکه داخلی جهت ارتقاء امنیت شبکه؛
- راه اندازی سرور Backup؛
- راه اندازی سرور تحت وب حضور و غیاب و ثبت مرخصی کارکنان در بستر شبکه داخلی؛
- خرید خط تلفن دریافت بر بستر فیبر نوری؛
- راه‌اندازی و تجهیز اتاق سرور شرکت؛

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
 گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
 برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



۱-۸- خلاصه اطلاعات مالی شرکت

الف) اطلاعات عملکرد مالی طی دوره (میلیون ریال)	۱۴۰۳/۱۲/۳۰
جمع درآمدهای عملیاتی	۷,۶۰۹
سود (زیان) عملیاتی	(۲۰,۳۵۰)
درآمدهای غیر عملیاتی	۰
سود (زیان) خالص	(۲۰,۳۵۰)
وجوه نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی	(۸۳,۲۶۴)
ب) اطلاعات وضعیت مالی در پایان دوره (میلیون ریال)	
جمع دارایی ها	۸۳,۹۶۲
جمع بدهی ها	۴,۳۱۳
سرمایه ثبت شده	۱۰۰,۰۰۰
جمع حقوق صاحبان سهام	۷۹,۶۵۰
ج) نرخ بازده (درصد)	
نرخ بازده دارایی ها	(۲۴٪)
نرخ بازده حقوق صاحبان سهام (ارزش ویژه)	(۲۶٪)

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

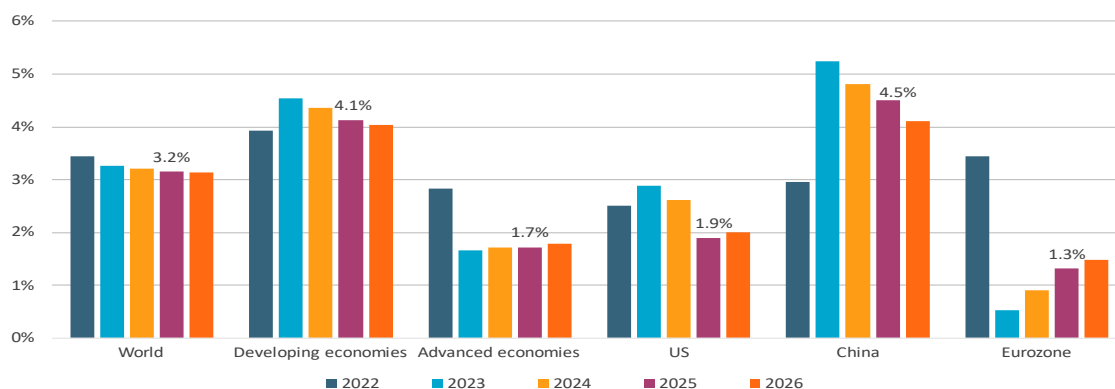


۲- تحلیل محیط کسب و کار

۱-۲- وضعیت اقتصاد جهانی در سال ۱۴۰۳

در سال ۱۴۰۳ شمسی (۲۰۲۴ میلادی)، اقتصاد جهانی با روندی پایدار اما کند مواجه بود. پیش‌بینی‌ها نشان می‌دهد که رشد تولید ناخالص داخلی (GDP) جهانی در این سال حدود ۳.۲٪ بوده است، رقمی که نسبت به دهه‌های گذشته پایین‌تر است و نشان‌دهنده چالش‌های ساختاری و ریسک‌های ژئوپلیتیکی است.

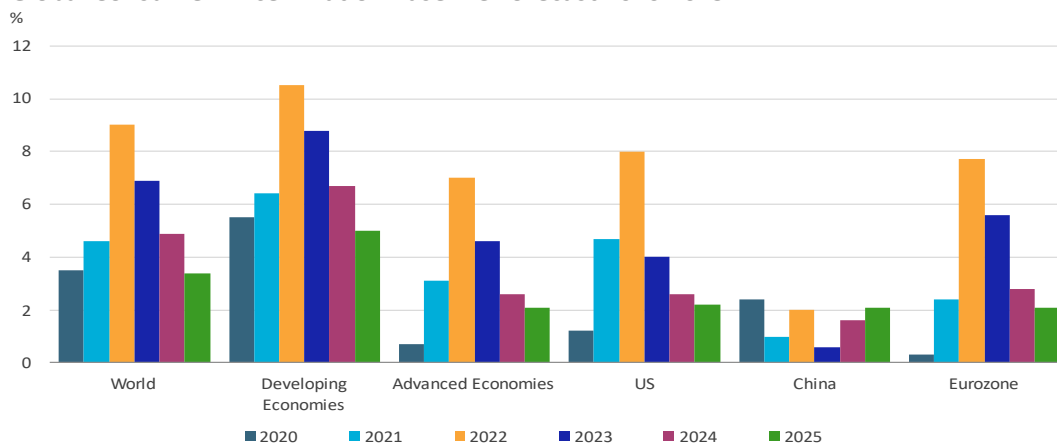
Global Real GDP Growth 2022-2026
% year-on-year growth



تورم جهانی و سیاست‌های پولی

تورم جهانی در مسیر کاهش قرار گرفت، به‌طوری‌که از ۶.۸٪ در سال ۲۰۲۳ به ۵٪ در ۲۰۲۴ رسید و انتظار می‌رود در سال ۲۰۲۵ به زیر ۴٪ کاهش یابد. این کاهش عمدتاً به دلیل کاهش قیمت انرژی و کالاهای، بهبود زنجیره‌های تأمین و سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه بود. با این حال، تورم در بخش خدمات همچنان بالا باقی ماند.

Global Consumer Price Inflation Baseline Forecast 2020-2025



شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سیدگردان تجلی آفتاب

ایالات متحده آمریکا

اقتصاد آمریکا در سال ۲۰۲۴ رشد ۲.۸ درصد را تجربه کرد، که بالاتر از متوسط کشورهای توسعه یافته بود. با این حال، اعمال تعرفه‌های جدید توسط دولت ترامپ باعث افزایش عدم اطمینان در بازارها و نگرانی از رکود تورمی شد.

چین

چین با رشد اقتصادی ۴.۸ درصد در سال ۲۰۲۴ مواجه شد، که نسبت به سال گذشته کاهش یافته است. این کاهش بدلیل مشکلات در بخش املاک و کاهش تقاضای داخلی بود. با این حال، سرمایه‌گذاری‌های دولتی در فناوری‌های نوین مانند هوش مصنوعی به رشد کمک کرد.

اروپا

منطقه یورو رشد اقتصادی ۰.۷ درصد را در سال ۲۰۲۴ تجربه کرد. فرانسه نیز رشد مشابهی داشت، در حالی که آلمان با رشد ناچیز ۰.۲ درصد و ادامه رکود مواجه بود. عوامل متعددی مانند بحران انرژی و کمبود نیروی کار ماهر به این وضعیت دامن زدند.

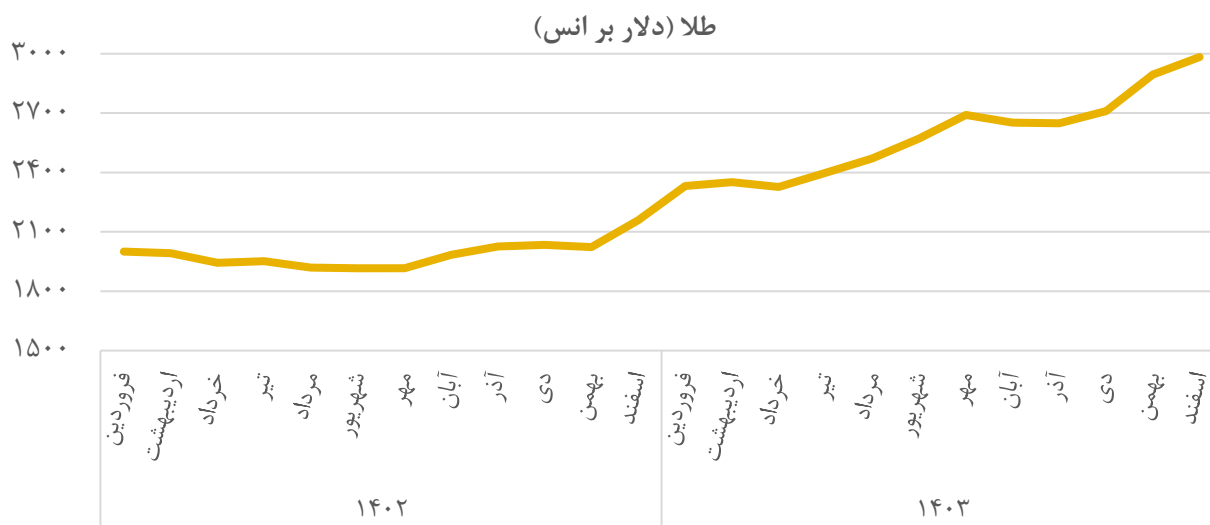
بازارهای نوظهور

اقتصادهای نوظهور مانند هند و اندونزی رشد قابل توجهی داشتند، در حالی که برخی مناطق مانند خاورمیانه و آفریقا به دلیل درگیری‌ها و شوک‌های اقلیمی با کاهش رشد مواجه شدند.

ریسک‌های جهانی

ریسک‌های متعددی اقتصاد جهانی را تهدید می‌کنند، از جمله تشدید سیاست‌های حمایتی، نوسانات بازارهای مالی، بدهی‌های دولتی در کشورهای در حال توسعه، و بحران‌های ژئوپلیتیکی. در مجموع، اقتصاد جهانی در سال ۱۴۰۳ شمسی با رشد پایدار اما کند، کاهش تورم و چالش‌های ساختاری مواجه بود. تداوم سیاست‌های محتاطانه و اصلاحات ساختاری برای حفظ ثبات اقتصادی ضروری است.

در سال ۱۴۰۳ شمسی (۲۰۲۴ میلادی)، بازارهای جهانی کالا با نوسانات قابل توجهی مواجه شدند. قیمت طلا به دلیل افزایش تنش‌های ژئوپلیتیکی، خرید بانک‌های مرکزی و تضعیف دلار به رکورد تاریخی بالای ۳۰۰۰ دلار در هر اونس رسید.

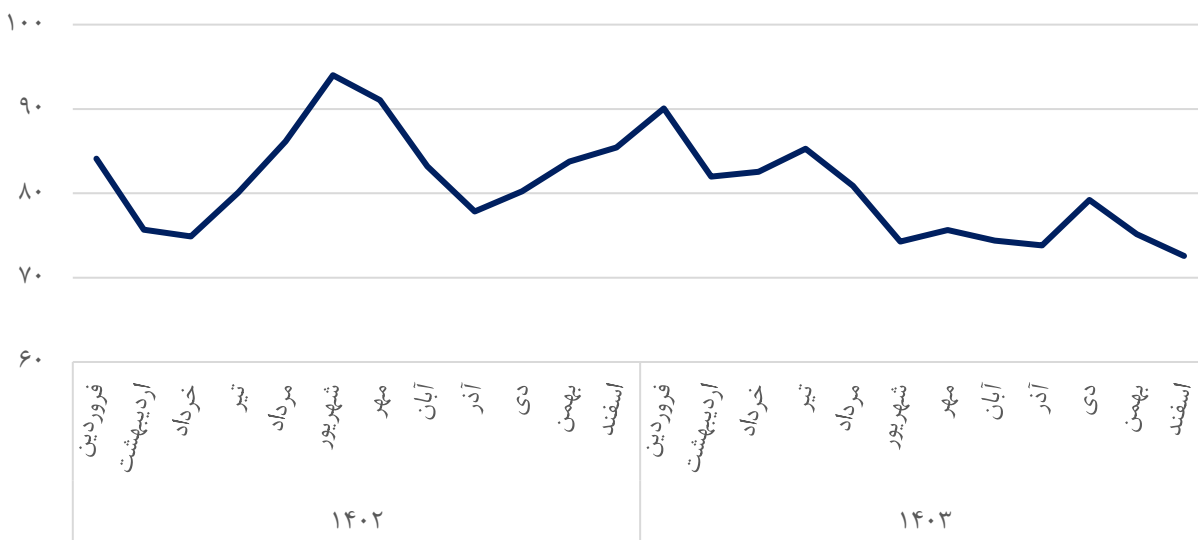


شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



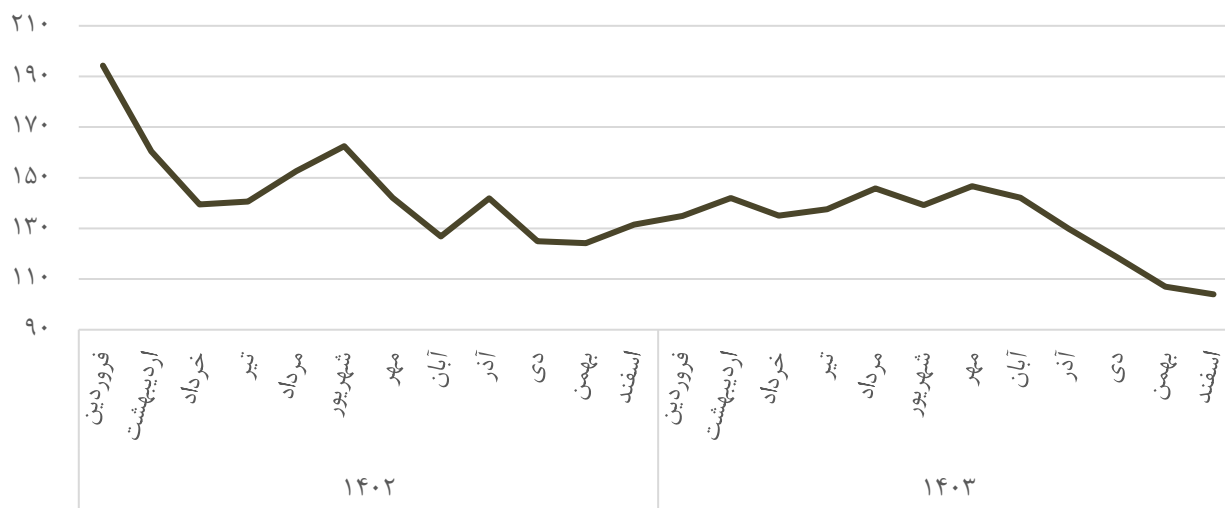
بازار نفت تحت تأثیر مزاد عرضه جهانی با کاهش قیمت مواجه شد و پیش‌بینی میانگین آن برای سال آینده حدود ۶۴ دلار است.

نفت برنت (دلار بر بشکه)



قیمت زغال سنگ نیز به دلیل افت تقاضا از سوی چین و ضعف صنعت فولاد، کاهش قابل ملاحظه‌ای یافتند.

زغال سنگ استرالیا (دلار بر تن)



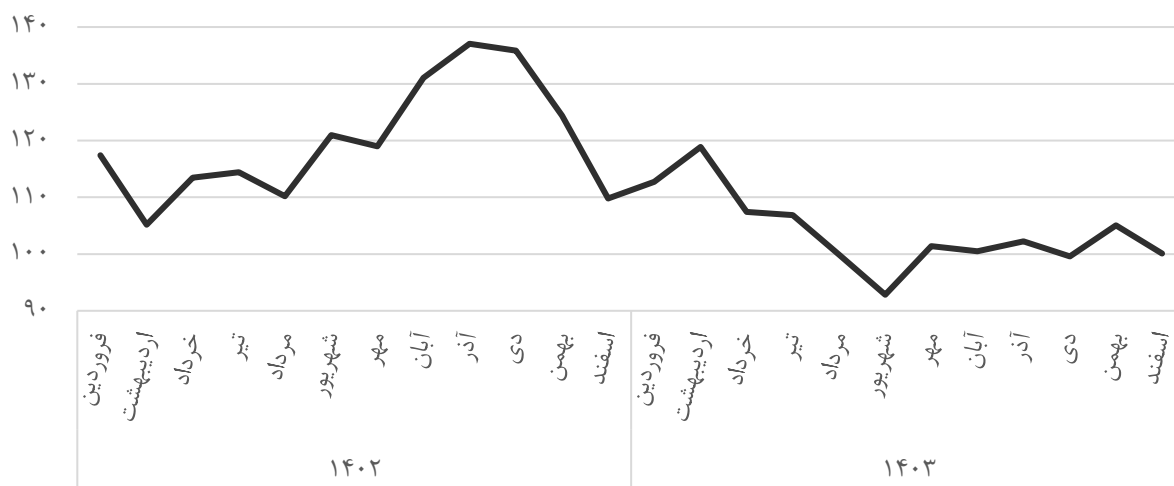
شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سبدگردان تجلی آفتاب

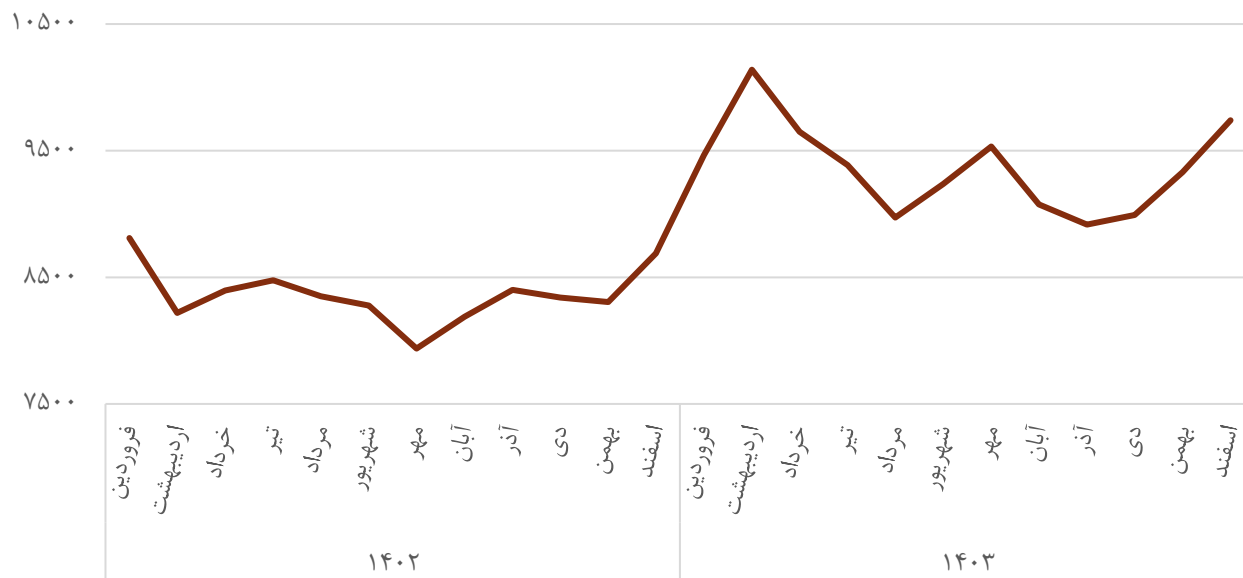
قیمت سنگ آهن و به تبع آن قیمت شمش فولاد نیز با کاهش همراه بودند.

سنگ آهن فوب چین (دلار بر تن)



در سال ۲۰۲۴، قیمت مس در بازه‌ای بین ۸,۰۰۰ تا ۹,۵۰۰ دلار در هر تن نوسان داشت و در مقطعی به دلیل کاهش ذخایر و اختلالات عرضه تا مرز ۹,۶۰۰ دلار نیز رسید. برای سال ۲۰۲۵، با فرض ثبات نسبی در تقاضا و محدودیت عرضه، پیش‌بینی می‌شود قیمت مس در محدوده ۹,۰۰۰ تا ۱۰,۰۰۰ دلار در هر تن باقی بماند، مگر آنکه تحولات ژئوپلیتیکی یا جهش تقاضا در صنایع سبز شوک جدیدی وارد کند.

مس (دلار بر تن)





در بازار گاز طبیعی و برق، به رغم رشد انرژی‌های تجدیدپذیر، قیمت‌ها به دلیل وابستگی به گاز و مدل‌های قیمت‌گذاری بالا باقی ماندند. همچنین، جنگ تجاری چین و آمریکا مسیر تجارت محصولات پتروشیمی و گاز مایع (LPG) را تغییر داد و موجب نوسانات و مازاد عرضه در برخی مناطق شد. در مجموع، بازارهای کالایی در این سال تحت تأثیر همزمان عوامل ژئوپلیتیکی، اقتصادی و ساختاری قرار گرفتند.

۲-۳- وضعیت بازارهای جهانی در سال ۱۴۰۴

چشم‌انداز اقتصاد جهان در سال ۲۰۲۵ میلادی با امید محتاطانه و ریسک‌های پابرجا همراه است. بر اساس پیش‌بینی صندوق بین‌المللی پول (IMF)، رشد اقتصادی جهانی در حدود ۳.۲ درصد باقی خواهد ماند که مشابه سال ۲۰۲۴ است، اما سرعت بازبایی رشد در اقتصادهای پیشرفته کندتر از اقتصادهای نوظهور خواهد بود.

در آمریکا، رشد اقتصادی با حمایت از تقاضای داخلی ادامه دارد ولی سیاست‌های پولی سخت‌گیرانه برای مهار تورم، سرعت آن را کاهش داده و احتمال کاهش نرخ بهره در نیمه دوم سال وجود دارد. تورم آمریکا در مسیر نزولی قرار گرفته ولی هنوز بالاتر از هدف ۲ درصدی فدرال رزرو است.

در اروپا، رشد همچنان ضعیف است، تحت فشار قیمت انرژی، کندی صنعت و تأثیرات ماندگار جنگ اوکراین، منطقه یورو با تورم پایین‌تر و رکود خفیف در برخی کشورها دست و پنجه نرم می‌کند، اما انتظار می‌رود با کاهش نرخ بهره و بهبود صادرات، وضعیت کمی بهتر شود.

در چین، با وجود تلاش‌های دولت برای تحریک اقتصاد از طریق پروژه‌های زیرساختی و حمایت از بخش املاک، رشد اقتصادی در محدوده ۴.۵ تا ۵ درصد پیش‌بینی می‌شود که نسبت به دوران پیشاکرونا پایین‌تر است. ضعف مصرف داخلی، کاهش صادرات و ریسک‌های مالی ناشی از بحران در بخش مسکن، چالش‌های اصلی چین خواهند بود.

اقتصادهای نوظهور مانند هند، اندونزی، و برزیل از رشد بهتری برخوردار خواهند بود، به ویژه به دلیل تقاضای داخلی قوی و اصلاحات ساختاری. با این حال، افزایش هزینه‌های استقرار و تغییرات اقلیمی ممکن است مانع توسعه پایدار این کشورها شوند.

ریسک‌های کلیدی سال ۲۰۲۵ شامل ادامه درگیری‌های ژئوپلیتیکی (مانند اوکراین، فلسطین اشغالی، یمن و تنش در تایوان)، بازگشت فشارهای تورمی، بحران‌های بدهی در برخی اقتصادهای در حال توسعه، و احتمال کندی بیشتر در رشد چین است. در عین حال، پیشرفت‌های فناوری بویژه هوش مصنوعی، انرژی‌های پاک و تحول دیجیتال می‌تواند فرصت‌هایی برای افزایش بهره‌وری و رشد بلندمدت ایجاد کند.

در کل، چشم‌انداز سال ۲۰۲۵ ترکیبی از رشد متوسط، تورم رو به کاهش، سیاست‌های پولی تطبیقی و فضای پرریسک ژئوپلیتیکی خواهد بود.

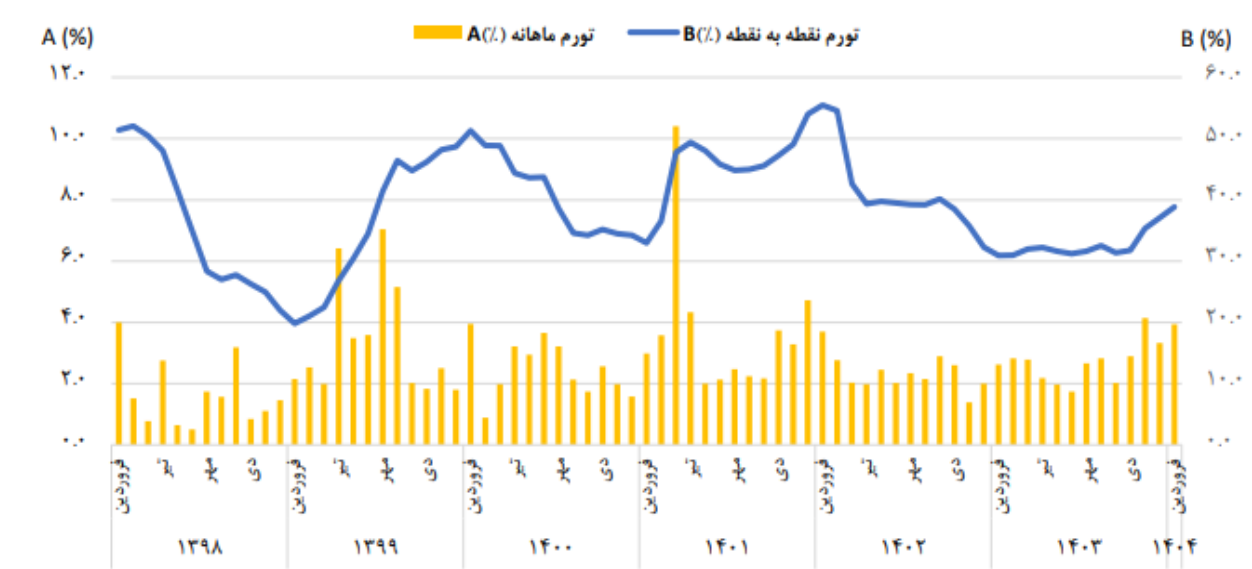
۲-۴- وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۳

در سال ۱۴۰۳ شمسی (۲۰۲۴ میلادی)، اقتصاد ایران با ترکیبی از شاخص‌های بهبود یافته و چالش‌های ساختاری مواجه بود. نرخ رشد اقتصادی کشور به ۳.۷ درصد رسید، که نشان‌دهنده بهبود نسبی در مقایسه با سال‌های گذشته است. همچنین، نرخ تورم به ۳۶ درصد رسید، که نسبت به سال‌های قبل کاهش محسوسی را نشان می‌دهد.



سبذگردان تجلی آفتاب

شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



با این حال، نوسانات ارزی همچنان یکی از چالش‌های اصلی اقتصاد ایران بود. نرخ دلار با جهشی بیش از ۶۰ درصدی مواجه شد، که فشار زیادی بر بازارها وارد کرد و نشان‌دهنده عدم ثبات در بازار ارز است. تجارت خارجی نیز عملکرد مثبتی داشت، به‌طوری‌که تراز تجاری کشور به ۱۵ میلیارد دلار رسید و صادرات غیرنفتی رشد ۱۱.۲ درصدی را تجربه کرد.

با این وجود، اقتصاد ایران همچنان با چالش‌هایی مانند وابستگی به نفت، ضعف ساختاری، و ناترازی در بخش انرژی مواجه است. تغییر دولت در شهروماه نیز تأثیراتی بر سیاست‌های اقتصادی داشت، اما نیاز به اصلاحات ساختاری و مدیریت بهتر منابع همچنان احساس می‌شود. در مجموع، سال ۱۴۰۳ برای اقتصاد ایران سالی با بهبود نسبی در برخی شاخص‌ها بود، اما چالش‌های ساختاری و نوسانات بازار همچنان نیازمند توجه و اصلاحات جدی هستند.

۲-۵- پیش‌بینی وضعیت اقتصاد ایران در سال ۱۴۰۴

در سال ۱۴۰۴، اقتصاد ایران با مجموعه‌ای از چالش‌های ساختاری و فرصت‌های مقطعی مواجه بوده که ترکیب آن‌ها تصویری پیچیده و شکننده از فضای اقتصادی کشور ترسیم می‌نماید. بررسی شاخص‌های کلان اقتصادی نشان می‌دهد که رشد اقتصادی کشور در این سال، اگرچه در محدوده ۳ تا ۳.۵ درصد برآورد شده، اما این رشد عمدتاً متکی بر بخش‌هایی نظیر نفت، خدمات عمومی و صنایع محدود بوده و از پایداری و عمق سرمایه‌گذاری برخوردار نبوده است.

تورم در سال ۱۴۰۴ همچنان یکی از چالش‌های عمده اقتصادی ایران باقی خواهد ماند. به‌دلیل افزایش هزینه‌های عمومی، کسری بودجه و نقدینگی زیاد، نرخ تورم در سال ۱۴۰۴ احتمالاً در بازه ۳۰ تا ۴۰ درصد نوسان خواهد داشت. این وضعیت به‌ویژه بر قیمت کالاهای اساسی و خدمات عمومی تأثیرگذار خواهد بود و فشار بیشتری بر اقشار کم‌درآمد وارد خواهد ساخت. در عین حال، تلاش‌های دولت برای کنترل تورم و کاهش آن از طریق سیاست‌های پولی و مالی محدود، ممکن است نتایج موقتی و کوتاه‌مدت به‌دنبال داشته باشد.

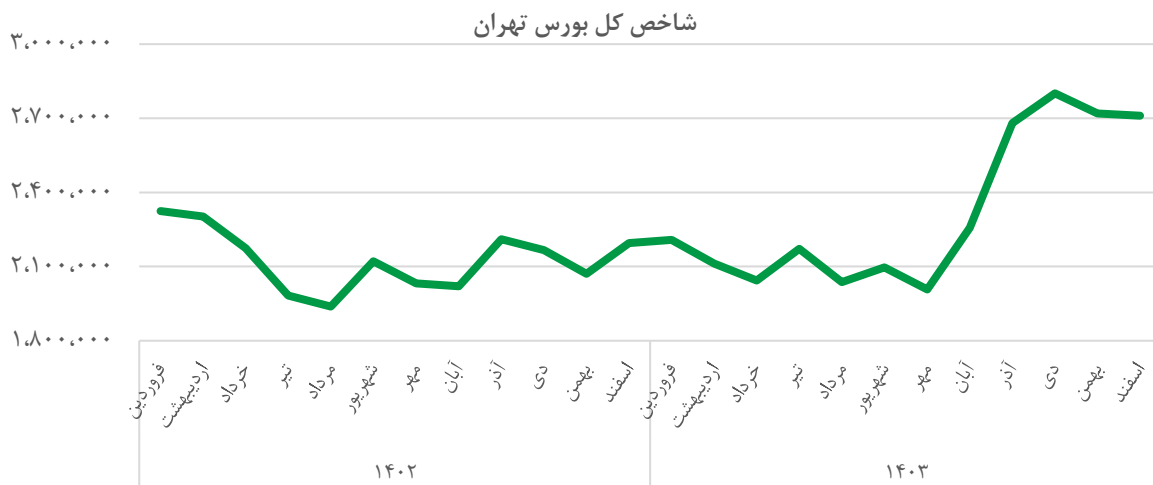
در سال ۱۴۰۴، نرخ ارز در ایران به‌ویژه تحت تأثیر نوسانات قیمت نفت و تحولات سیاسی داخلی و بین‌المللی خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود که نرخ دلار در این سال در حدود ۸۵,۰۰۰ تومان باشد، اگرچه ممکن است در برخی مقاطع کوتاه‌مدت به دلیل تغییرات قیمت نفت یا توافقات



سیاسی، نرخ ارز کاهش یابد. با این حال، سیاست‌های بانک مرکزی برای کنترل نرخ ارز و کاهش نوسانات آن به صورت مقطعی مؤثر واقع خواهد شد، ولی به دلیل وابستگی زیاد به صادرات نفت و مشکلات مرتبط با تحریم‌ها، ثبات کامل در بازار ارز دشوار خواهد بود. کسری بودجه دولت ایران همچنان یک مسأله حیاتی در سال ۱۴۰۴ خواهد بود. پیش‌بینی می‌شود که کسری بودجه در این سال در حدود ۶.۲ درصد از تولید ناخالص داخلی (GDP) باشد. این کسری به‌ویژه ناشی از افزایش هزینه‌های جاری دولت، یارانه‌ها و حقوق کارکنان خواهد بود. وابستگی دولت به درآمدهای نفتی همچنان بالا بوده و در صورتی که صادرات نفتی با مشکل مواجه شود، کسری بودجه افزایش خواهد یافت. همچنین، تلاش‌های دولت برای افزایش درآمدهای مالیاتی و کاهش وابستگی به نفت احتمالاً تأثیرات محدودی خواهد داشت. فضای کسب‌وکار در ایران همچنان تحت تأثیر مشکلات ساختاری و نوسانات اقتصادی قرار خواهد گرفت. در سال ۱۴۰۴، پیش‌بینی می‌شود که فضای کسب‌وکار به‌طور نسبی بهبود یابد، اما همچنان با موانعی نظیر بی‌ثباتی مقررات، دشواری‌های تأمین مالی و شرایط نامناسب بازار مواجه خواهد بود. برخی حوزه‌های فناوری و صادرات خدمات، به‌ویژه در زمینه‌های نوآوری و استارت‌آپ‌ها، پتانسیل رشد خواهند داشت، اما رشد عمومی بخش خصوصی در این سال تحت‌الشعاع چالش‌های اقتصادی و سیاست‌های مالی قرار خواهد گرفت. در سال ۱۴۰۴، اقتصاد ایران به‌رغم برخی امیدها برای تغییرات مثبت در حوزه‌های سیاسی و اقتصادی، همچنان با چالش‌های ساختاری و جهانی جدی روبه‌رو خواهد بود. تورم بالا، کسری بودجه، نوسانات نرخ ارز و وابستگی شدید به درآمدهای نفتی از جمله مسائل اصلی خواهند بود که ممکن است مانع از تحقق رشد پایدار در این سال شوند. در عین حال، بهبود وضعیت سیاسی و تحولات بین‌المللی ممکن است فرصت‌هایی برای ایجاد ثبات نسبی و توسعه پایدار در کشور فراهم آورد.

۲-۶- گزارش وضعیت بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۳

بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ با چالش‌های زیادی روبه‌رو شد که تأثیر زیادی بر روند عملکرد آن داشت. در این سال که به‌طور سنتی یکی از ارکان تأمین مالی و جذب سرمایه در اقتصاد کشور است، رکود و کاهش اعتماد سرمایه‌گذاران، به وضوح مشاهده شد. عوامل مختلفی نظیر تورم بالا، نوسانات نرخ ارز، سیاست‌های پولی انقباضی و عدم اطمینان‌های سیاسی و اقتصادی، بر بازار فشار آوردند و مانع از رشد پایدار آن شدند. شاخص کل بورس تهران که به‌عنوان نماینده اصلی وضعیت کلی بازار سرمایه کشور شناخته می‌شود، در پایان سال ۱۴۰۳ رشد مثبتی را تجربه کرد. در پایان سال ۱۴۰۲ این شاخص در سطح ۲,۱۹۸,۰۰۰ واحد قرار داشت و در پایان سال ۱۴۰۳ به ۲,۷۰۹,۰۰۰ واحد رسید، که نشان‌دهنده بازدهی ۲۳.۲ درصدی است. البته این افزایش در طول سال یکنواخت نبوده و شاخص کل در برخی از ماه‌ها، به‌ویژه در انتهای سال، با نوساناتی روبه‌رو شد. در اسفندماه ۱۴۰۳، شاخص کل از ۲,۷۲۰,۰۰۰ واحد به ۲,۷۰۹,۰۰۰ واحد کاهش یافت که بازدهی منفی ۰.۴۱ درصدی را در این ماه ثبت کرد. همچنین، شاخص کل نتوانست مرز ۳ میلیون واحد را پشت سر بگذارد که نشان‌دهنده موانع جدی برای رشد بیشتر است.





شرکت سبدرگان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

در سال ۱۴۰۳ از مجموع ۷۷۹ نماد معامله شده در بازارهای بورس و فرابورس ایران، ۴۳۹ نماد (حدود ۵۶ درصد) با کاهش قیمت مواجه شدند، در حالی که ۳۳۹ نماد (۴۴ درصد) بازدهی مثبت داشتند. این توزیع بازدهی به وضوح نشان می‌دهد که بازار سرمایه در شرایطی نامطمئن و پرچالش قرار داشته است.

در سال ۱۴۰۳، میانگین ارزش معاملات خرد سهام، حق تقدم‌ها و صندوق‌های سهامی به ۵,۷۰۵ میلیارد تومان در روز رسید. در این رقم در مقایسه با سال‌های قبلی، کاهش مشارکت سرمایه‌گذاران را می‌توان مشاهده کرد. این کاهش عمدتاً به دلیل کاهش اعتماد عمومی به بازار سرمایه و جذابیت بیشتر بازارهای موازی مانند ارز و طلا است. بازارهای موازی مانند ارز و طلا در سال ۱۴۰۳ عملکرد بهتری نسبت به بازار سرمایه داشتند. با وجود رشد ۲۳.۲ درصدی شاخص کل بورس، بسیاری از سرمایه‌گذاران که به بورس اعتماد کرده بودند، در مقایسه با بازارهای موازی نتایج ضعیف‌تری گرفتند. این تفاوت بازدهی، گویای جذابیت بیشتر این بازارها در شرایط تورمی و عدم اطمینان اقتصادی است. به‌ویژه تورم ۳۱ درصدی در نیمه اول سال و افزایش نرخ ارز، باعث شد تا سرمایه‌ها از بورس خارج و به این بازارها هدایت شوند.

۲-۷- چشم انداز بازار سرمایه ایران در سال ۱۴۰۴

چشم‌انداز بازار سرمایه ایران در سال‌های آتی با توجه به رشد شاخص‌ها در سال ۱۴۰۳ و پتانسیل‌های موجود، نویدبخش است. اگرچه سال ۱۴۰۳ با چالش‌های مختلف اقتصادی و سیاسی روبرو بود، اما بازدهی مثبت ۲۳.۲ درصدی شاخص کل بورس تهران نشان‌دهنده پتانسیل بالای بازار در مواجهه با بحران‌ها و نوسانات است. این رشد، به ویژه در مقایسه با عملکرد دیگر بازارهای موازی، به وضوح نشان‌دهنده جذابیت بازار سرمایه برای سرمایه‌گذاران بلندمدت است.

با توجه به اینکه شاخص‌های مختلف در حال اصلاح و بهبود هستند، به نظر می‌رسد با تعدیل سیاست‌های پولی و اقتصادی، و با توجه به ظرفیت‌های بازار، مسیر پیش رو برای سرمایه‌گذاران امیدوارکننده باشد. همچنین، انتظار می‌رود که در صورت کاهش تنش‌های سیاسی و اقتصادی، اعتماد عمومی به بازار سرمایه افزایش یابد و باعث جذب سرمایه‌های بیشتر به بازار شود.

علاوه بر این، عواملی چون گسترش صنایع نوین و شرکت‌های تکنولوژیک، به ویژه در حوزه‌های انرژی و فناوری، می‌تواند فرصتی برای سرمایه‌گذاران فراهم کند تا از پتانسیل‌های این بخش‌ها بهره‌برداری کنند. این صنایع می‌توانند به بازار سرمایه رونق بیشتری بخشیده و فرصت‌های تازه‌ای برای رشد و توسعه ایجاد کنند.

در نتیجه، با سیاست‌گذاری‌های هدفمند، اصلاحات ساختاری و کاهش نااطمینانی‌های اقتصادی و سیاسی، می‌توان امیدوار بود که بازار سرمایه ایران در آینده‌ای نزدیک به یک مسیر رشد پایدار و مثبت ادامه دهد و جایگاه خود را به‌عنوان یکی از منابع اصلی تأمین مالی در اقتصاد کشور مستحکم‌تر کند.

۲-۸- فضای کسب و کار سبدرگانی در ایران

از سال ۱۳۹۰ و همزمان با رونق بازار سرمایه کشور، سازمان بورس و اوراق بهادار روند صدور مجوز تأسیس شرکت‌های سبدرگان را آغاز کرد. در همان سال نخست، ۱۲ شرکت موفق به دریافت این مجوز شدند و در سال‌های بعد نیز به‌رغم نوسانات مقطعی، این روند به‌صورت کلی

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

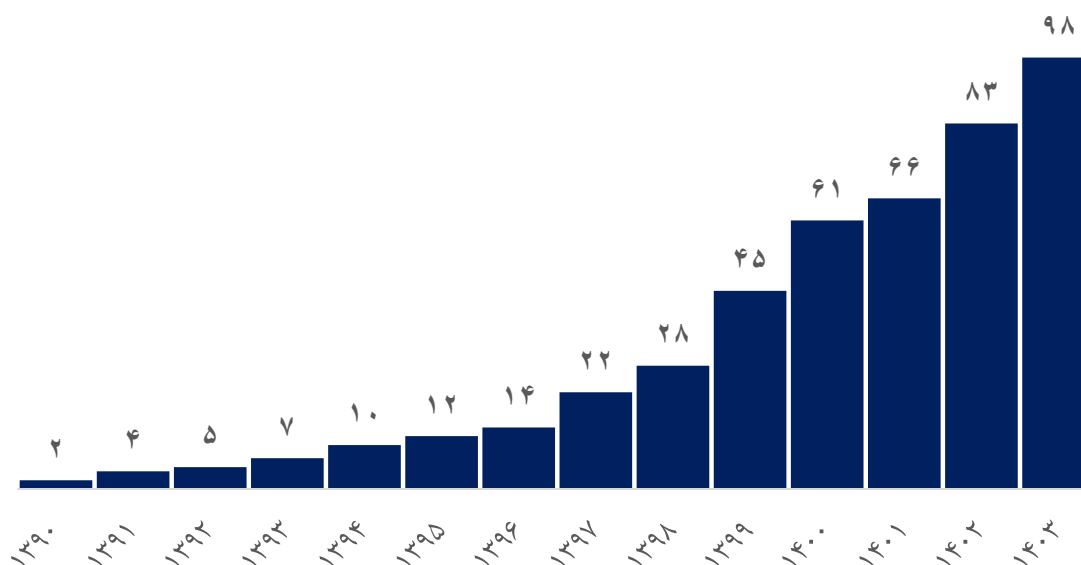
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سبدگردان تجلی آفتاب

افزایشی بوده است. بررسی آمارها نشان می‌دهد که تعداد شرکت‌های سبدگردان دارای مجوز، تا پایان سال ۱۴۰۳ به ۹۸ شرکت رسیده است که این امر گویای توسعه تدریجی و پیوسته این بخش از بازار سرمایه است. نمودار زیر روند اعطای مجوز تأسیس به شرکت‌های سبدگردان را در بازه زمانی سال‌های ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۳ به تصویر می‌کشد.

تعداد شرکت‌های سبدگردان



با توجه به افزایش تعداد شرکت‌ها در سال‌های اخیر، میتوان نتیجه گرفت که توسعه صنعت سبدگردانی نقش مؤثری در گسترش بازار سرمایه و کاهش ریسک سرمایه‌گذاری ایفا کرده است. این امر بویژه در شرایطی اهمیت می‌یابد که بسیاری از سرمایه‌گذاران به دلایلی، از جمله کمبود زمان یا دانش تخصصی، توانایی تحلیل دقیق بازار را ندارند.

استفاده از خدمات حرفه‌ای تحلیل‌گران و مشاوران مالی در قالب سبدگردانی اختصاصی، این امکان را فراهم می‌سازد تا برای هر سرمایه‌گذار متناسب با سطح ریسک‌پذیری، میزان دارایی و اهداف مالی‌اش، سبدي مناسب طراحی شود. چنین رویکردی نه تنها موجب افزایش رضایت سرمایه‌گذاران می‌شود، بلکه به بهبود عملکرد و اثربخشی تصمیمات سرمایه‌گذاری نیز کمک شایانی می‌کند. از بین ۹۸ شرکت سبدگردان، ۲۹ مشاور سرمایه‌گذاری، ۹ شرکت پردازش اطلاعات مالی و ۱۲ تأمین سرمایه، در مجموع ۱۲۴ شرکت دارای مجوز سبدگردانی هستند. تا پایان سال ۱۴۰۳ مجموع دارایی تحت مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری به ۱۳,۹۶۰ هزار میلیارد ریال رسید.

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
 گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
 برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سیدگردان تجلی آفتاب

نوع صندوق	ارزش دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)
در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۸,۰۵۶,۱۱۹
اختصاصی بازارگردانی	۲,۱۱۵,۴۹۹
در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	۱,۸۸۱,۱۶۹
در سهام	۶۳۵,۲۷۵
در سهام-سهامی اهرمی	۵۹۰,۲۱۹
در سهام-بخشی	۴۷۹,۷۰۵
مختلط	۴۶,۳۰۲
با تضمین اصل مبلغ سرمایه گذاری	۴۱,۸۰۷
در سهام-شاخصی	۳۸,۶۰۸
بازنشستگی تکمیلی	۲۶,۳۹۱
صندوق در صندوق	۲۵,۹۸۳
املاک و مستغلات	۱۴,۲۰۳
خصوصی	۶,۷۲۱
جسورانه	۲,۰۲۴

شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



بزرگترین نهادهای مالی از نظر ارزش دارایی تحت مدیریت تا پایان سال ۱۴۰۳ در جدول زیر آورده شده‌اند:

ردیف	نام شرکت	تعداد صندوق	ارزش دارایی تحت مدیریت (میلیارد ریال)	سهم از کل
۱	سبذگردان مفید	۱۵	۱,۸۹۶,۸۱۸	۱۳.۶٪
۲	تامین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۰	۱,۲۹۰,۰۹۶	۹.۲٪
۳	تامین سرمایه تمدن	۱۲	۸۹۰,۹۵۵	۶.۴٪
۴	سبذگردان کاریزما	۱۶	۷۲۹,۴۵۳	۵.۲٪
۵	تامین سرمایه کاردان	۷	۷۱۲,۵۶۲	۵.۱٪
۶	تامین سرمایه بانک ملت	۶	۶۱۷,۱۳۷	۴.۴٪
۷	تامین سرمایه نوین	۱۱	۴۳۶,۷۵۶	۳.۱٪
۸	سبذگردان آگاه	۸	۴۱۶,۲۳۹	۳.۰٪
۹	تامین سرمایه بانک مسکن	۶	۳۶۶,۱۸۳	۲.۶٪
۱۰	تامین سرمایه سپهر	۶	۳۵۶,۱۶۷	۲.۶٪
۱۱	مشاور سرمایه گذاری ترنج	۸	۳۴۴,۱۷۲	۲.۵٪
۱۲	سبذگردان توسعه فیروزه	۱۰	۳۰۶,۰۹۳	۲.۲٪
۱۳	تامین سرمایه امید	۷	۳۰۵,۹۷۰	۲.۲٪
۱۴	سبذگردان اندیشه صبا	۷	۲۹۶,۶۳۷	۲.۱٪
۱۵	تامین سرمایه دماوند	۱۰	۲۹۱,۷۳۴	۲.۱٪
۱۶	سبذگردان فارابی	۹	۲۶۵,۶۱۷	۱.۹٪
۱۷	سرمایه گذاری مدبران اقتصاد	۱	۲۵۶,۷۵۴	۱.۸٪
۱۸	کارگزاری بانک کشاورزی	۲	۲۳۴,۷۶۹	۱.۷٪
۱۹	سبذگردان اقتصاد بیدار	۵	۲۳۰,۳۶۶	۱.۷٪
۲۰	مشاور سرمایه گذاری پرتو آفتاب کیان	۸	۲۰۴,۱۸۲	۱.۵٪

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سیدگردان تجلی آفتاب

در جدول زیر میزان سود خالص شرکت‌های سیدگردان براساس آخرین گزارش‌های مالی سالانه آورده شده است:

ردیف	نام	آخرین سرمایه (میلیون ریال)	تاریخ مجوز فعالیت	سود خالص (میلیون ریال)	سال مالی
۱	سیدگردان مفید	۱۷,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۵/۱۰/۱۵	۱۱,۲۵۶,۲۳۹	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۲	سیدگردان کاریزما	۶,۲۰۰,۰۰۰	۱۳۹۰/۰۲/۲۴	۵,۷۸۷,۷۴۲	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۳	سیدگردان آگاه	۴,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۰۶/۱۴	۴,۵۳۹,۰۰۷	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۴	سیدگردان کارآمد	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۴/۰۶/۰۱	۱,۶۶۴,۹۵۱	۱۴۰۳/۰۲/۳۱
۵	سیدگردان اندیشه صبا	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱,۳۵۸,۶۹۸	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۶	سیدگردان اقتصاد بیدار	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۲/۱۸	۱,۰۲۹,۲۳۸	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۷	سیدگردان فارابی	۱,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۲۱	۷۷۹,۳۷۹	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۸	سیدگردان زاگرس	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۴/۲۵	۴۶۳,۱۹۲	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۹	سیدگردان توسعه فیروزه	۱,۲۵۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۱۲/۰۷	۴۵۱,۵۹۸	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۱۰	سیدگردان اعتبار	۲۵۰,۰۰۰	۱۳۹۸/۰۴/۱۵	۳۸۶,۳۰۴	۱۴۰۲/۱۰/۱۰
۱۱	سیدگردان آسمان	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۲/۰۵/۲۲	۳۶۶,۹۴۵	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
۱۲	سیدگردان هدف	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۱/۱۱/۲۴	۳۳۷,۹۴۲	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
۱۳	سیدگردان هیوا	۱۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۱۲/۰۵	۳۲۵,۸۵۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۱۴	سیدگردان نوین نگر آسیا	۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹۳/۱۲/۰۴	۲۸۹,۰۳۲	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۱۵	سیدگردان ثروت پویا	۲۲۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۵/۱۹	۲۸۴,۵۴۴	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۱۶	سیدگردان الگوریتم	۶۵۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۰۴/۲۷	۲۷۷,۲۳۳	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۱۷	سیدگردان سهم آشنا	۱,۰۶۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۱	۲۵۳,۸۸۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۱۸	سیدگردان کیهان ارزش	۱۴۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۶/۲۴	۲۳۱,۳۱۴	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۱۹	سیدگردان نوویرا	۴۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۰۲/۱۲	۲۱۷,۴۶۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۰
۲۰	سیدگردان داریوش	۳۵۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۰۳/۲۳	۲۰۲,۶۹۷	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۲۱	سیدگردان امید نهایت نگر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۶/۱۲/۲۸	۱۷۳,۴۷۹	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
۲۲	سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا	۸۰۰,۰۰۰	۱۴۰۱/۰۴/۱۴	۱۵۸,۸۲۲	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۲۳	سیدگردان آسال	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۱/۰۱	۱۵۶,۵۲۵	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۲۴	سیدگردان تدبیر	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۰۰/۰۱/۲۹	۱۴۵,۷۲۵	۱۴۰۳/۰۹/۳۰
۲۵	سیدگردان کوروش	۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹۷/۱۲/۲۶	۱۳۷,۵۷۶	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۲۶	سیدگردان آتیه توکا	۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹۹/۱۲/۰۵	۱۲۵,۶۴۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سیدگردان تجلی آفتاب

۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۹۰,۸۲۲	۱۴۰۰/۰۳/۰۱	۱,۰۰۰,۰۰۰	سیدگردان آرکا	۲۷
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۷۱,۹۰۷	۱۳۹۸/۰۸/۰۶	۱۵۰,۰۰۰	سیدگردان داریک پارس	۲۸
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۹,۱۴۶	۱۳۹۹/۱۲/۱۱	۱۱۵,۰۰۰	سیدگردان نیکان	۲۹
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۷,۹۰۱	۱۳۹۹/۰۷/۱۶	۱۵۰,۰۰۰	سیدگردان سورنا	۳۰
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۳,۳۵۴	۱۳۹۹/۰۸/۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سیدگردان ویستا	۳۱
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۵۵,۰۵۹	۱۳۹۹/۱۲/۱۸	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان فراز	۳۲
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۵۴,۷۰۳	۱۳۹۰/۰۹/۲۰	۶۰۰,۰۰۰	سیدگردان سرمایه ایرانیان	۳۳
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۵۰,۷۲۹	۱۳۹۳/۰۷/۲۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سیدگردان پاداش سرمایه	۳۴
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۴۷,۲۸۰	۱۴۰۰/۱۰/۲۵	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان اطلس	۳۵
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۴۳,۵۷۶	۱۴۰۲/۰۷/۲۲	۴۰۰,۰۰۰	سیدگردان میلاد شهر	۳۶
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۳۸,۴۹۲	۱۴۰۰/۰۷/۱۷	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان سورین	۳۷
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۶,۰۱۰	۱۳۹۷/۱۱/۲۴	۱,۰۰۰,۰۰۰	سیدگردان ایستایس پویا کیش	۳۸
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۴,۸۸۲	۱۴۰۱/۰۲/۱۱	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان باران	۳۹
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۲۷,۶۲۱	۱۳۹۴/۰۹/۱۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	سیدگردان تصمیم	۴۰
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲۵,۳۴۸	۱۴۰۱/۱۲/۲۰	۱,۵۰۰,۰۰۰	سیدگردان مهرگان	۴۱
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۹,۵۵۹	۱۴۰۱/۰۶/۲۲	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان سود آفرین	۴۲
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۱,۷۹۹	۱۴۰۲/۰۷/۲۳	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان آمال	۴۳
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۰,۱۵۴	۱۴۰۰/۰۸/۳۰	۱۲۰,۰۰۰	سیدگردان اکسیژن	۴۴
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۸,۸۱۱	۱۴۰۰/۰۷/۱۷	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان بازده	۴۵
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۸,۵۷۹	۱۴۰۰/۱۰/۲۸	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان مروارید	۴۶
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۸,۳۵۹	۱۴۰۳/۰۲/۱۷	۲۰۰,۰۰۰	سیدگردان گندم	۴۷
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۴,۵۷۲	۱۴۰۱/۱۰/۲۴	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان راد	۴۸
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳,۳۹۲	۱۴۰۰/۰۷/۱۰	۷۰,۰۰۰	سیدگردان رایا سهم	۴۹
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۲,۱۱۶	۱۳۹۸/۱۲/۰۷	۲۰۰,۰۰۰	سیدگردان هوشمند رابین	۵۰
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱,۷۹۱	۱۳۹۹/۰۱/۲۷	۲۸۰,۰۰۰	سیدگردان سینا	۵۱
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱,۵۹۳	۱۳۹۴/۰۳/۱۶	۲۸۳,۵۰۰	سیدگردان الماس	۵۲
۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱,۱۷۴	۱۴۰۰/۰۸/۲۲	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان نوید	۵۳
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۹۲۴	۱۴۰۱/۰۸/۱۵	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان آرمان آتی	۵۴
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۹۶	۱۳۹۹/۱۱/۱۰	۴۰,۰۰۰	سیدگردان سرمایه و دانش	۵۵
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶۶۴	۱۴۰۱/۰۱/۳۰	۱۲۰,۰۰۰	سیدگردان همراه	۵۶

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)

گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه

برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سیدگردان تجلی آفتاب

۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۵۰۷	۱۳۹۹/۰۸/۲۷	۴۰,۰۰۰	سیدگردان آریا	۵۷
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۴۵۹	۱۴۰۱/۰۹/۰۸	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان هامون ایرانیان	۵۸
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	-۸۹۸	۱۴۰۲/۰۳/۳۰	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان ساتین	۵۹
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۴,۱۳۹	۱۴۰۲/۰۲/۲۰	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان نجم	۶۰
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	-۷,۱۰۰	۱۴۰۲/۱۰/۲۵	۱۵۰,۰۰۰	سیدگردان رایید	۶۱
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	-۱۰,۷۷۵	۱۴۰۳/۰۶/۲۸	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان سرزمین	۶۲
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۱۱,۴۶۹	۱۴۰۲/۰۷/۰۵	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان مایا	۶۳
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۱۱,۵۴۳	۱۴۰۰/۰۱/۱۷	۱۵۰,۰۰۰	سیدگردان بها بازار پارس	۶۴
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۲۰,۰۳۰	۱۴۰۲/۰۷/۲۲	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان نرگس	۶۵
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۲۰,۰۷۷	۱۳۹۹/۱۰/۰۷	۲۰۰,۰۰۰	سیدگردان برلیان	۶۶
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۲۳,۳۹۸	۱۴۰۰/۱۱/۱۲	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان توانا	۶۷
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۲۶,۷۷۸	۱۴۰۲/۱۲/۱۶	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان آروین	۶۸
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	-۲۸,۳۲۹	۱۴۰۲/۰۲/۲۷	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان سیوان	۶۹
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۲۹,۱۵۲	۱۳۹۹/۰۴/۲۱	۲۵۰,۰۰۰	سیدگردان هامرز	۷۰
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۲۹,۹۳۳	۱۴۰۲/۰۸/۰۱	۱۵۰,۰۰۰	سیدگردان دارایی نیکی	۷۱
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۲۹,۹۸۵	۱۴۰۲/۰۸/۰۸	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان کسرا	۷۲
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۳۰,۷۵۸	۱۴۰۲/۱۰/۲۵	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان خبره پارس	۷۳
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۳۲,۴۱۳	۱۴۰۱/۱۲/۲۳	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان سپینود	۷۴
۱۴۰۳/۰۳/۳۱	-۳۳,۸۴۸	۱۴۰۱/۰۹/۲۶	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان تابان	۷۵
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۳۵,۷۴۱	۱۳۹۸/۰۴/۳۱	۳۰۰,۰۰۰	سیدگردان مانی	۷۶
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۳۸,۹۱۹	۱۳۹۸/۰۴/۱۹	۱۰۷,۷۱۶	سیدگردان آمیتیس	۷۷
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۴۳,۱۲۵	۱۴۰۰/۰۶/۲۸	۲۲۰,۰۰۰	سیدگردان البرز	۷۸
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۴۸,۰۴۸	۱۴۰۰/۰۶/۱۵	۱۱۰,۰۰۰	سیدگردان توازن بازار (ثنا)	۷۹
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۵۱,۶۱۴	۱۴۰۰/۰۸/۱۶	۲۰۰,۰۰۰	سیدگردان پایش	۸۰
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۵۴,۶۷۲	۱۴۰۲/۱۱/۰۲	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان سهند	۸۱
۱۴۰۳/۰۷/۳۰	-۵۵,۲۵۷	۱۴۰۰/۰۴/۲۸	۲۰۰,۰۰۰	سیدگردان کارا	۸۲
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۵۶,۸۷۱	۱۳۹۲/۱۲/۲۷	۲۵۰,۰۰۰	سیدگردان آرمان اقتصاد	۸۳
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	-۶۲,۴۲۴	۱۴۰۱/۰۶/۰۵	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان آرتان سهام	۸۴
۱۴۰۳/۰۶/۳۱	-۶۴,۰۵۴	۱۴۰۲/۰۹/۲۵	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان داناک	۸۵
۱۴۰۲/۰۹/۳۰	-۷۴,۸۳۲	۱۴۰۲/۰۳/۰۱	۱۰۰,۰۰۰	سیدگردان دیبا	۸۶

شرکت سیدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



۳-۸- صورت‌های مالی شرکت

الف) صورت سود و زیان

صورت سود و زیان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح زیر است:

دوره مالی ۷ ماه و ۱۸ روزه منتهی به ۳۰/۱۲/۱۴۰۳	یادداشت	
میلیون ریال		
		درآمدهای عملیاتی
۳۱۴	۵	درآمد ارائه خدمات
۷,۲۹۵	۶	سود (زیان) سرمایه گذاری ها
۷,۶۰۹		جمع درآمدهای عملیاتی
		هزینه‌های عملیاتی
(۱۳,۵۷۱)	۷	هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا
(۱,۳۳۱)		هزینه استهلاک
(۱۳,۰۵۸)	۸	سایر هزینه‌ها
(۲۷,۹۵۹)		جمع هزینه‌های عملیاتی
(۲۰,۳۵۰)		سود عملیاتی
(۲۰,۳۵۰)		سود قبل از مالیات
۰	۱۹	هزینه مالیات بر درآمد
(۲۰,۳۵۰)		سود (زیان) خالص



سبذگردان تجلی آفتاب

شرکت سبذگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
 گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
 برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

(ب) صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی مربوط به پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ شرکت به شرح زیر است:

۱۴۰۳/۱۲/۳۰	یادداشت	دارایی‌ها
میلیون ریال		
		دارایی‌های غیر جاری
۱۴,۲۸۷	۹	دارایی‌های ثابت مشهود
۸۱۳	۱۰	دارایی‌های نامشهود
۱۵,۱۰۰		جمع دارایی‌های غیر جاری
		دارایی‌های جاری
۱۷۹	۱۱	پیش پرداخت‌ها
۳۷,۷۹۲	۱۲	دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها
۳۰,۵۸۵	۱۳	سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت
۳۰۵	۱۴	موجودی نقد
۶۸,۸۶۲		جمع دارایی‌های جاری
۸۳,۹۶۲		جمع دارایی‌ها
		حقوق مالکانه و بدهی‌ها
		حقوق مالکانه
۱۰۰,۰۰۰	۱۵	سرمایه
(۲۰,۳۵۰)		زیان انباشته
۷۹,۶۵۰		جمع حقوق مالکانه
		بدهی‌ها
		بدهی‌های غیر جاری
۱۷۰	۱۷	ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان
۱۷۰		جمع بدهی‌های غیر جاری
		بدهی‌های جاری
۴,۱۴۲	۱۸	پرداختنی‌های تجاری و سایر پرداختنی‌ها
-	۱۹	مالیات پرداختنی
۴,۱۴۲		جمع بدهی‌های جاری
۴,۳۱۳		جمع بدهی‌ها
۸۳,۹۶۲		جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها
۹۵۰,۷۲۸	۲۵	خالص دارایی‌های تحت مدیریت سبذگردان



سبدرگدان تجلی آفتاب

شرکت سبدرگدان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

ج) صورت تغییرات در حقوق مالکانه

صورت تغییرات حقوق مالکانه مربوط به پایان دوره مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۴۰۳ شرکت به شرح زیر است:

سرمایه	اندوخته قانونی	سود (زیان) انباشته	جمع کل
میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
تغییرات حقوق مالکانه در دوره مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۴۰۳			
مانده در زمان تاسیس شرکت	۱۰۰,۰۰۰	-	۱۰۰,۰۰۰
سود (زیان) خالص دوره مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۴۰۳	۰	(۲۰,۳۵۰)	(۲۰,۳۵۰)
مانده در ۳۰/۱۲/۱۴۰۳	۱۰۰,۰۰۰	(۲۰,۳۵۰)	۷۹,۶۵۰

۳- مدیریت ریسک

مدیریت ریسک مالی از ارکان اساسی حفظ ثبات و پایداری عملکرد شرکت بشمار می‌رود. هدف از پیاده‌سازی این نظام، شناسایی، ارزیابی، پایش مستمر و کنترل مؤثر انواع ریسک‌های مالی به‌منظور کاهش آثار نامطلوب آن‌ها بر سودآوری و عملکرد شرکت است. در این راستا، ریسک‌های اصلی شامل ریسک بازار (شامل ریسک نوسانات نرخ ارز و سایر ریسک‌های قیمتی)، ریسک اعتباری و ریسک نقدینگی مورد توجه قرار می‌گیرند. هیأت‌مدیره از طریق دریافت گزارش‌های دوره‌ای، بر اثربخشی فرآیندهای مدیریت ریسک و میزان آسیب‌پذیری شرکت نظارت مستمر دارد.

ریسک بازار

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت و الزامات سازمان بورس و اوراق بهادار، بخش قابل توجهی از منابع شرکت در بازار سرمایه (سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و واحدهای صندوق‌های سرمایه‌گذاری) و همچنین صندوق‌های سرمایه‌گذاری در اوراق با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری شده است. این مسئله شرکت را در معرض نوسانات قیمت دارایی‌ها به‌ویژه در بازار سرمایه قرار می‌دهد. برای اندازه‌گیری میزان آسیب‌پذیری از این نوع ریسک، از تحلیل حساسیت استفاده می‌شود. این تحلیل، اثر نوسانات معقول و محتمل نرخ ارز را در دوره‌ای مشخص بررسی می‌کند.

ریسک نوسان سایر قیمت‌ها

شرکت با ریسک نوسانات قیمتی در اوراق بهادار مالکانه (نظیر سهام) مواجه است. بخشی از این سرمایه‌گذاری‌ها با هدف استراتژیک و بخشی دیگر با هدف معاملاتی نگهداری می‌شود. سرمایه‌گذاری‌هایی که برای مقاصد استراتژیک انجام شده‌اند، به‌صورت فعال معامله نمی‌شوند؛ در حالی که سایر سرمایه‌گذاری‌ها برای بهره‌برداری از نوسانات بازار در سبد معاملاتی شرکت قرار دارند.

ریسک نرخ ارز

با توجه به اینکه شرکت فعالیت‌هایی با ماهیت ارزی ندارد و فاقد درآمد یا هزینه‌های ارزی و همچنین فاقد هرگونه سرمایه‌گذاری ارزی است، در نتیجه در معرض ریسک ناشی از نوسانات نرخ ارز قرار ندارد.

شرکت سبدگردان تجلی آفتاب (سهامی خاص)
گزارش فعالیت هیئت مدیره به مجمع عمومی عادی سالیانه
برای دوره مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳



سبدگردان تجلی آفتاب

ریسک اعتباری

ریسک اعتباری زمانی مطرح می‌شود که طرف قرارداد در انجام تعهدات مالی خود ناتوان باشد و در نتیجه منجر به زیان برای شرکت شود. با توجه به اینکه شرکت هیچ‌گونه تسهیلات یا اعتباری به مشتریان ارائه نمی‌دهد، بنابراین در معرض ریسک اعتباری قابل توجهی قرار ندارد.

ریسک نقدینگی

در راستای مدیریت بهینه نقدینگی، شرکت چارچوب مشخصی برای تأمین منابع مالی در افق‌های زمانی کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تدوین کرده است. این چارچوب به نحوی طراحی شده تا بتواند الزامات نقدینگی شرکت را در شرایط مختلف تأمین نموده و از بروز بحران‌های نقدینگی جلوگیری کند.

۴- برنامه‌های آتی شرکت

- افزایش سرمایه به مبلغ ۲۰۰ میلیارد ریال طی سال مالی آینده
- افزایش دارایی‌های تحت مدیریت در قالب سبد اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- خرید یک واحد اداری به عنوان دفتر مرکزی شرکت
- تاسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید (با درآمد ثابت و بازارگردانی) پس از اخذ موافقت اصولی از سازمان بورس و اوراق بهادار
- توسعه بازاریابی برای سبدهای اختصاصی، صندوق سرمایه‌گذاری تأسیس شده و صندوق‌های پیش رو
- توسعه همکاری با شرکت‌ها و نهادهای مالی فعال در بازار سرمایه به منظور افزایش جذب مشتری
- جذب پرسنل جدید برای امور صندوق، بازاریابی، تحلیلگر و مدیر سبد
- توسعه زیر ساخت‌های الگوریتمی و توسعه بازار بر پایه هوش مصنوعی
- ایجاد واحد تحلیل و مدیریت سبدهای مبتنی بر اوراق مشتقه (اختیار معامله)