

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی

بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین

دوره مالی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹



(۱) مقدمه

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین به منظور تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۷/۰۸/۲۸ تحت شماره ۴۵۹۲۲ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۹۵۴۲۶۷ نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران ثبت شده و به عنوان نهاد مالی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۳ تحت شماره ۱۱۶۱۵ نزد سازمان بورس به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، ۳ سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان بهشتی، خیابان احمد قصیر، کوچه ۶، شماره ۳۴ طبقه اول واقع شده و صندوق فاقد شعبه می باشد.

(۲) موضوع فعالیت

موضوع فعالیت اصلی صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار اعلام شده در این امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در این امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیره نویسی با تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است.

واحدهای سرمایه گذاری صندوق منقسم به ۸۹,۶۰۰ واحد سرمایه گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می باشد. در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، ۲,۰۲۸,۷۴۷ ریال و جهت ابطال، ۲,۰۲۲,۵۵۷ ریال بوده است. بازدهی صندوق بر اساس NAV در دوره گزارش برابر ۴۳,۶ درصد بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.



جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی	۸۸,۷۰۴		ممتاز
۲	شرکت کارگزاری صبا تامین	۸۹۶		ممتاز
	جمع ممتاز		۸۹,۶۰۰	ممتاز
	جمع عادی		-----	عادی
	جمع کل		-----	عادی و ممتاز

۳) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مورخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۲ تعیین شده اند به شرح جدول شماره ۲ می باشد.

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	وحید حسن پور دبیر	مدیرعامل و عضو موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین
۲	قادر معصومی خانقاه	معاون مالی، اداری و پشتیبانی و عضو موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین
۳	سید مجتبی میر لوحی	عضو غیر موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین



۴) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران 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 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. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار 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 در اجرای موضوعات فعالیت یادشده، موارد زیر را رعایت می‌کند:

تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام با نمادهای تایپیکو، شفن، خراسان، شراثل، پکرمان، شپاس، تیپیکو، تاصیکو، زفکا، وپترو، رتکو، شدوص، شکرین، پسهند و شغدیر است؛ صندوق می‌تواند مازاد منابع خود را در دارایی‌های مالی واجد شرایط زیر سرمایه‌گذاری نماید:

■ اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛



ج- در یکی از بورس ها قابل معامله باشد.

- گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده اند.

(۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱

عملکرد صندوق در دوره مالی شش ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ شهریور ماه ۱۳۹۹ به شرح جدول شماره ۳ می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد خالص کل ارزش دارایی های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر با ۲,۰۵۶ میلیارد ریال بوده است.

جدول ۳

۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	
		دارایی ها :
۳۵۰,۵۹۶,۲۶۰,۵۶۱	۸۳۷,۸۲۸,۱۸۳,۲۶۶	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۱۴۳,۱۱۲,۰۱۴,۸۷۳	۹۵۴,۱۶۳,۰۳۴,۱۵۳	سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۴۲۴,۷۲۵,۷۳۱,۳۴۴	۶۵۰,۶۹۵,۸۱۰,۵۲۱	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا
		علی الحساب
۳,۰۰۵,۸۴۳,۰۱۱	۱۸,۹۶۱,۳۷۰,۴۴۸	حساب های دریافتنی
-	۴۳۸,۱۴۰,۷۹۰	سایر دارایی ها
۲۹,۲۸۰,۰۰۰	۲۸,۹۳۰,۰۰۰	موجودی نقد
۴۶,۴۳۵,۰۸۸,۶۹۸	-	جاری کارگزاران
۹۶۷,۹۰۴,۳۱۸,۴۸۷	۲,۴۶۲,۱۱۵,۴۶۹,۱۷۸	جمع دارایی ها
		بدهی ها :



جاری کارگزاران	۱۲	۳۹۹,۰۳۶,۳۹۵,۲۴۱	-
پرداختی به ارکان صندوق	۱۳	۴,۳۴۶,۰۲۶,۲۴۶	۱,۱۲۹,۷۵۷,۹۰۸
سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر	۱۴	۲,۱۸۸,۹۱۷,۵۸۲	۸۸۵,۳۸۷,۸۲۸
بدهی به سرمایه گذاران	۱۵	۱۷,۶۹۱,۱۸۷	۵۰,۰۰۳,۸۶۵,۰۹۷
جمع بدهی‌ها		۴۰۵,۵۸۹,۰۳۰,۲۵۶	۵۲,۰۱۹,۰۱۰,۸۳۳
خالص دارایی‌ها	۱۶	۲,۰۵۶,۵۲۶,۴۳۸,۹۲۲	۹۱۵,۸۸۵,۲۰۷,۶۵۴
خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری		۲,۰۲۲,۵۵۷	۱,۴۰۷,۵۷۳

۶) ترکیب دارایی‌ها و روند خالص ارزش دارایی‌های صندوق

جدول ۴ ترکیب دارایی‌های صندوق را در تاریخ گزارش نشان می‌دهد. همانگونه که مشاهده می‌گردد با توجه به سهام فعلی تحت بازارگردانی، اکثر دارایی‌های صندوق به صنعت شیمیایی اختصاص یافته است.

جدول ۴

۱۳۹۸/۱۲/۲۹			۱۳۹۹/۰۶/۳۱			
درصد به کل دارایی‌ها	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	درصد به کل دارایی‌ها	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	
درصد	ریال	ریال	درصد	ریال	ریال	
۲۳.۶۳٪	۲۲۸,۷۲۴,۰۲۰,۷۷۹	۲۰۸,۰۹۵,۲۷۵,۷۳۲	۲۹.۲۱٪	۶۰۰,۶۷۲,۵۶۹,۹۶۳	۵۸۳,۱۸۵,۵۸۶,۳۱۵	محصولات شیمیایی
۶.۳۶٪	۶۱,۵۲۰,۱۵۰,۸۲۹	۵۵,۱۴۰,۳۳۲,۹۲۷	۵.۴۱٪	۱۱۱,۲۵۲,۹۳۳,۵۶۴	۱۱۹,۷۵۷,۱۵۰,۹۰۶	استخراج کانه‌های فلزی
۰.۵۱٪	۴,۹۰۲,۶۸۹,۴۰۹	۴,۹۲۴,۹۲۲,۹۱۰	۰.۲۷٪	۵,۵۱۱,۷۰۸,۲۵۲	۵,۵۹۳,۶۶۸,۵۲۹	مواد و محصولات دارویی
۲.۴۰٪	۲۳,۲۵۵,۶۲۸,۳۲۸	۲۵,۳۰۲,۳۲۶,۳۳۴	۲.۸۸٪	۵۹,۲۰۶,۷۰۵,۰۹۳	۷۷,۳۵۰,۷۵۹,۵۰۶	فراورده‌های نفتی تک و سوخت هسته‌ای
۰.۵۹٪	۵,۷۷۱,۰۸۱,۱۲۳	۶,۲۱۳,۰۸۸,۹۱۹	۰.۱۸٪	۳,۷۴۱,۷۹۰,۱۶۱	۴,۳۹۶,۲۹۵,۹۱۲	خدمات فنی مهندسی
۰.۸۶٪	۸,۳۷۱,۳۳۰,۴۹۵	۸,۲۵۲,۷۶۹,۱۱۷	۲.۱۱٪	۴۳,۴۹۲,۱۲۳,۳۹۵	۵۱,۹۷۰,۳۳۳,۴۹۲	لایستیک و پلاستیک
۱.۸۶٪	۱۸,۰۴۱,۳۴۹,۵۷۸	۱۸,۲۹۳,۶۶۸,۷۵۵	۰.۶۸٪	۱۳,۹۴۸,۳۵۲,۹۳۸	۱۳,۹۲۳,۴۷۵,۰۷۲	زراعت و خدمات وابسته
۳۶.۲۱٪	۳۵۰,۵۹۶,۲۶۰,۵۶۱	۳۳۶,۲۲۲,۱۹۴,۶۹۵	۴۰.۷۴٪	۸۳۷,۸۲۸,۱۸۳,۲۶۶	۸۵۵,۹۹۷,۲۶۹,۷۳۲	

۷) ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق

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



ریسک های سرمایه گذاری در صندوق از جمله ریسک های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی با سرمایه گذاری در صندوق، تمام ریسک های فراروی صندوق را می پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک های سرمایه گذاری در صندوق برشمرده شده اند.

■ ریسک کاهش ارزش دارایی های 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 دارایی های صندوق در اوراق بهادار سرمایه گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه گذاران منتقل شود.

■ ریسک نکول سایر اوراق بهادار: گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، در اوراق بهاداری سرمایه گذاری می کند که سود حداقل برای آن ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری در آنها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه گذاری مرتبط با این اوراق، سود آوری کافی نداشته باشد یا ناشر به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند با ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش دهنده اصل سرمایه گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقبا سرمایه گذاران شوند.

■ ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن ها تعیین شده است، در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه گذاری کرده باشد و باز خرید 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 متعاقبا سرمایه گذاران گردد.



■ ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آن جایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده می نماید. 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 دارایی های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار می نماید 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 دارایی های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده تا تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه گذار منظور می گردد و بازپرداخت این بدهی ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی های غیرنقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی باشد.

۸) اهم اقدامات صورت گرفته

✓ تجهیز مجدد منابع

۹) برنامه های آتی صندوق

- ✓ جذب منابع مالی و افزایش تعداد سهام تحت بازارگردانی
- ✓ بازارگردانی سهام شرکت های خارج از مجموعه و کسب انتفاع از این محل
- ✓ حضور فعال در بازارگردانی IPO شرکت های زیرمجموعه شستا
- ✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امیدنامه؛

