



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی

صباکستر نفت و گاز تامین

گزارش فعالیت مدیریت

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱

فهرست مطالب

۲	 مقدمه
۲	 موضوع فعالیت صندوق
۳	 صاحبان امضا مجاز :
۳	 فعالیت اصلی صندوق :
۶	 عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ :
۷	 ترکیب داراییها و روند خالص ارزش داراییهای صندوق :
۸	 ریسک سرمایه گذاری در صندوق :
۱۰	 برنامه های آتی صندوق :

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 غیر تجاری تهران ثبت شده و به عنوان نهاد مالی در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۰۳ تحت شماره ۱۱۶۱۵ نزد سازمان بورس به ثبت رسیده است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، ۳ سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، خیابان شهید احمدیان (پانزدهم)، شماره ۱۴، طبقه چهارم واقع شده و صندوق فاقد شعبه می باشد.

موضوع فعالیت صندوق

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 پذیرهنویسی یا 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 طی دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، ۸۹۸,۵۶۹ ریال و جهت ابطال، ۸۹۷,۲۹۳ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی تا دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.

جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	نوع واحد
۱	شرکت سرمایه گذاری صباتأمین	۴۵,۶۹۶	ممتاز
۲	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تأمین	۴۳,۰۰۸	ممتاز
۳	شرکت کارگزاری صباتأمین	۸۹۶	ممتاز
مجموع واحدهای ممتاز		۸۹,۶۰۰	ممتاز
مجموع واحدهای عادی		۶۲,۶۱۴,۳۴۲	عادی
جمع کل واحدهای سرمایه گذاری		۶۲,۷۰۳,۹۴۲	عادی و ممتاز

صاحبان امضا مجاز :

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۳۹۸/۱۱/۱۲ تعیین شده‌اند، به شرح جدول شماره ۲ می‌باشد:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	وحید حسن پور دبیر	مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره
۲	قادر معصومی خانقاده	عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صباتأمین
۳	سید مجتبی میرلوحی	عضو غیرمؤلف هیئت مدیره کارگزاری صباتأمین

فعالیت اصلی صندوق :

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق 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 به کارگیری 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:

در دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام نماد ها به شرح جدول ۳ می باشد:

جدول ۳

ردیف	نام شرکت	نماد	ردیف	نام شرکت	نماد
۱	سر. تامین اجتماعی	شستا	۳۹	نفت ایرانول	شرانل
۲	سر. صبا تامین	صبا	۴۰	صنعتی بارز	پکرمان
۳	سر. نفت و گاز تامین	تاپیکو	۴۱	سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	ویپترو
۴	سر. صدر تامین	تاصیکو	۴۲	پتروشیمی فارابی	شفارا
۵	سر. سیمان تامین	سیتا	۴۳	پتروشیمی آبادان	شپترو
۶	سر. دارویی تامین	تیپیکو	۴۴	نیروکلر	شکلر
۷	سیمان فارس و خوزستان	سفارس	۴۵	لاستیک سهند	پسهند
۸	سیمان صوفیان	صصوفی	۴۶	کربن ایران	شکربن
۹	سیمان ارومیه	ساروم	۴۷	دوده صنعتی پارس	شدوص
۱۰	سیمان قائن	سقاین	۴۸	تکین کو	رتکو
۱۱	سیمان شاهرود	سرود	۴۹	کاغذ سازی کاوه	چکاوه
۱۲	سیمان ساوه	ساوه	۵۰	کارتن ایران	چکارن
۱۳	سیمان خوزستان	سخوز	۵۱	داروپخش	ویپخش
۱۴	سیمان فارس	سفار	۵۲	پارس دارو	دپارس
۱۵	سیمان خزر	سخزر	۵۳	دارو اکسیر	دلر
۱۶	سیمان فارس نو	سفانو	۵۴	دارو فارابی	دفارا
۱۷	سیمان بجنورد	سبجنو	۵۵	داروسازی قاضی	دقاضی
۱۸	سیمان بهبهان	سبهان	۵۶	کارخانجات داروپخش	دارو
۱۹	سیمان غرب	سغرب	۵۷	دارو زهراوی	دزهراوی
۲۰	سیمان خاش	سخاش	۵۸	توزیع داروپخش	دتوزیع
۲۱	سیمان سفید نی ریز	سنیر	۵۹	دارو رازک	درازک
۲۲	سیمان دورود	سدور	۶۰	پخش هجرت	هجرت
۲۳	خاک چینی ایران	کخاک	۶۱	مواد داروپخش	دتماد

ردیف	نام شرکت	نماد	ردیف	نام شرکت	نماد
۲۴	مس باهنر	فباهنر	۶۲	کلر پارس	کلر
۲۵	معدنی املاح ایران	شاملا	۶۳	دارو ابوریحان	دابور
۲۶	فرآورده های نسوز ایران	کفرا	۶۴	کاسپین تامین	کاسپین
۲۷	کاشی سعدی	کسعدی	۶۵	شیمی داروپخش	دشیمی
۲۸	کاشی الوند	کلوند	۶۶	زاگرس فارمد پارس	ددام
۲۹	پشم شیشه ایران	کپشیر	۶۷	شیرین دارو	دشیری
۳۰	لعبیران	شلعاب	۶۸	تولید ژلاتین کپسول ایران	دکپسول
۳۱	پارس الکتریک	لیپارس	۶۹	دارویی ره آورد تامین	درهآور
۳۲	کشت و دامداری فکا	زفکا	۷۰	داده پردازی ایران	مداران
۳۳	کشاورزی و دامپروری ملارد شیر	زملارد	۷۱	پالایش نفت لاوان	شلاوان
۳۴	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	زگلدشت	۷۲	پتروشیمی امیرکبیر	شکبیر
۳۵	پتروشیمی فن آوران	شفن	۷۳	کارتن ایران	چکارن
۳۶	پتروشیمی خراسان	خراسان	۷۴	لوازم خانگی پارس	لخانه
۳۷	نفت پاسارگاد	شپاس	۷۵	فارسیت اهواز	سفاسی
۳۸	پتروشیمی غدیر	شغدیر	۷۶	زغال سنگ پروده طبس	کزغال
۷۷	صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صباتامین	اوصتا			

- صندوق می تواند مازاد منابع خود را در دارایی های مالی واجد شرایط زیر سرمایه گذاری نماید:
- اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که دارای تمامی شرایط زیر هستند، سرمایه گذاری نماید:
 - الف- مجوز انتشار آن ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛
 - ب- سود حداقلی برای آن ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه گذاری و سود آن ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛
 - ج- در یکی از بورس ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آن ها در بورس امکان پذیر 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.

عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱:

عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱ به شرح جدول ۴ می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد خالص کل ارزش دارایی های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر ۵۶،۲۶۳ میلیارد ریال بوده است.

جدول ۴

دوره منتهی به	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
دارایی ها:		
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۵۱،۹۳۳،۷۰۵	۵۱،۹۱۹،۷۲۵
سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۱،۳۴۹،۹۵۵	۳،۴۰۶،۶۸۷
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱،۵۱۹،۹۹۸	۴۱۵،۰۰۷
حساب های دریافتی	۱،۰۲۸،۶۴۵	۸،۲۵۶
سایر دارایی ها	۱،۸۸۱	۰
موجودی نقد	۲۲۱،۹۴۱	۲۵۴،۰۴۳
جاری کارگزاران	۳۴۷،۲۸۰	۱۹۳،۳۴۷
جمع دارایی ها	۵۶،۴۴۲،۷۵۴	۵۶،۱۹۷،۰۶۶
بدهی ها:		
پرداختنی به ارکان صندوق	۱۶۸،۶۷۹	۱۱۰،۵۹۲
سایر حساب های پرداختنی و ذخایر	۳،۷۱۱	۱،۶۴۸
بدهی به سرمایه گذاران	۶،۵۵۸	۱،۴۷۳،۲۷۴

دوره منتهی به	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
جمع بدهی‌ها	۱۷۸.۹۴۸	۱.۵۸۵.۵۱۴
خالص دارایی‌ها	۵۶.۲۶۳.۸۰۵	۵۴.۶۱۱.۵۵۲
خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری	۸۹۷.۲۹۳	۱.۰۳۷.۳۱۳

اهم اقداماتی که در دوره مورد گزارش انجام گرفته است به شرح موارد ذیل می‌باشد:

✓ افزایش خالص ارزش دارایی‌های صندوق از ۵۴۶۱۱ میلیارد ریال به ۵۶،۲۶۴ میلیارد ریال در دوره منتهی به

۱۴۰۰/۰۳/۳۱

ترکیب دارایی‌ها صندوق :

جدول ۵ ترکیب سهام صندوق را به تفکیک صنعت در تاریخ گزارش نشان می‌دهد. همانگونه که مشاهده می‌گردد صنعت محصولات شیمیایی، استخراج کانه‌های فلزی و مواد و محصولات دارویی سهم بیشتری نسبت به دیگر صنایع به خود اختصاص داده اند :

جدول ۵

صنعت (میلیون ریال)	بهای تمام شده	خالص ارزش فروش	درصده کل دارایی‌ها
شرکت‌های چندرشته‌ای صنعتی	۱۵,۴۲۶,۴۲۶	۱۴,۸۶۵,۲۵۷	۲۶.۳۴
محصولات شیمیایی	۱۷,۲۷۶,۶۹۰	۱۳,۸۱۳,۶۵۱	۲۴.۴۷
استخراج کانه‌های فلزی	۵,۵۱۹,۱۴۰	۴,۹۳۲,۶۰۲	۸.۷۴
مواد و محصولات دارویی	۶,۷۳۸,۲۸۶	۴,۸۲۷,۵۹۴	۸.۵۵
استخراج زغال سنگ	۲,۳۴۰,۵۸۶	۳,۱۱۴,۰۶۲	۵.۵۲
سیمان آهک گچ	۳,۷۳۸,۱۳۳	۳,۰۸۶,۰۵۱	۵.۴۷
سرمایه گذاری‌ها	۲,۷۹۲,۳۳۵	۲,۴۹۰,۷۷۳	۴.۴۱

صنعت (میلیون ریال)	بهای تمام شده	خالص ارزش فروش	درصد به کل دارایی ها
فراورده های نفتی کک و سوخت هسته ای	۹۶۱,۹۹۷	۸۷۷,۴۷۵	۱.۵۵
زراعت و خدمات وابسته	۱,۰۴۹,۱۸۰	۸۵۰,۹۳۵	۱.۵۱
سایر محصولات و کانی غیر فلزی	۱,۰۰۱,۲۴۵	۶۰۳,۱۶۲	۱.۰۷
لاستیک و پلاستیک	۷۷۲,۰۹۸	۵۶۹,۴۷۲	۱.۰۱
خدمات فنی مهندسی	۴۸۵,۵۹۴	۴۳۹,۷۹۶	۰.۷۸
محصولات چوبی	۷۵۳,۲۲۸	۴۳۱,۹۸۳	۰.۷۷
ساخت دستگاه ها و وسایل ارتباطی	۴۶۵,۶۸۹	۳۰۳,۷۰۸	۰.۵۴
فلزات اساسی	۳۵۱,۴۶۶	۲۶۳,۷۱۰	۰.۴۷
محصولات کاغذی	۲۴۵,۴۲۳	۱۶۶,۷۷۵	۰.۳۰
رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱۴۲,۶۷۹	۱۱۶,۴۶۲	۰.۲۱
کاشی سرامیک	۱۷۴,۶۷۴	۹۵,۱۰۱	۰.۱۷
ماشین آلات و تجهیزات	۹۶,۹۹۸	۸۵,۱۳۴	۰.۱۵
جمع	۶۰,۳۳۱,۸۶۶	۵۱,۹۳۳,۷۰۵	۹۲.۰۱

ریسک سرمایه گذاری در صندوق :

هر چند تمهیدات لازم تو سط مدیر به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور با شد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه گذاری های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه گذاران 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 بر شمرده 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

می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

■ 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.

■ 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 بازخريد 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.

■ ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آنجایی 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.

برنامه های آتی صندوق :

- ✓ انجام بازارگردانی در بستر معاملات الگوریتمی
- ✓ جذب منابع مالی و افزایش تعداد سهام تحت بازارگردانی
- ✓ بازارگردانی سهام شرکتهای خارج از مجموعه و کسب انتفاع از این محل
- ✓ حضور فعال در بازارگردانی IPO
- ✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امید نامه؛

