



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی

صباکستر نفت و گاز تامین

گزارش فعالیت مدیریت

نماهه شهری به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

فهرست مطالب

۲	مقدمه
۲	ارکان صندوق :
۲	موضوع فعالیت صندوق :
۳	فعالیت اصلی صندوق :
۷	عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ :
۱۰	ترکیب داراییها صندوق :
۱۰	روند معاملات :
۱۲	ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق :
۱۳	برنامه های آتی صندوق :

مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صباکستر نفت و گاز تامین به منظور تسهیل اجرای سیاست‌های کلی اصل چهل و چهارم قانون اساسی مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۲۸ / ۰۸ / ۱۳۹۷ تحت شماره ۴۵۹۲۲ و شناسه ملی ۱۴۰۰۷۹۵۴۲۶۷ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران ثبت شده و به عنوان نهاد مالی در تاریخ ۰۳ / ۰۹ / ۱۳۹۷ 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.

ارکان صندوق :

مدیر صندوق، شرکت سرمایه‌گذاری صبا تامین است که در تاریخ ۱۳۷۷/۱۱/۲۱ با شماره ثبت ۱۴۷۹۶۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است: تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، خیابان شهید احمدیان (پانزدهم)، شماره ۱۴

متولی صندوق، موسسه حسابرسی هوشیار ممیز است که در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۸ به شماره ۱۱۰۲۱ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان انتهای گاندی شمالی پلاک ۸ طبقه ۵ واحد ۱۹.

حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی دش و همکاران است که در تاریخ ۱۳۵۸/۰۳/۰۵ به شماره ثبت ۱۹۷۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، بزرگراه اشناسان سردار جنگل شمالی خیابان پنج تن خیابان شهید نوروز پور نبش کوچه سوم غربی شماره ۲۴.

موضوع فعالیت صندوق :

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام‌شده در امیدنامه این صندوق با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق منقسم به ۸۹۶۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱،۰۰۰،۰۰۰ ریال می باشد. در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، ۹۷۴،۲۱۶ ریال و جهت ابطال، ۹۷۲،۸۴۴ ریال بوده است. تغییرات دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و تعداد واحدهای عادی صندوق به شرح جدول شماره ۱ بوده است.

جدول ۱

ردیف	سرمایه‌گذار	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	نوع واحد
۱	شرکت سرمایه‌گذاری صباتأمین (مدیر صندوق)	۴۵,۶۹۶	۰	ممتاز
۲	شرکت سرمایه‌گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۴۳,۰۰۸	۸۸,۷۰۴	ممتاز
۳	شرکت کارگزاری صباتأمین	۸۹۶	۸۹۶	ممتاز
مجموع واحدهای ممتاز		۸۹,۶۰۰	۸۹,۶۰۰	ممتاز
مجموع واحدهای عادی		۶۸,۲۸۳,۲۸۳	۲۶,۸۱۴,۵۷۶	عادی
جمع کل واحدهای سرمایه‌گذاری		۶۸,۳۷۲,۸۸۳	۲۶,۹۰۴,۱۷۶	عادی و ممتاز

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 می‌باشد. 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. همچنین 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 که دارای تمامی شرایط زیر هستند، سرمایه‌گذاری نماید:

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 بورس‌ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آن‌ها در بورس امکان‌پذیر باشد.

- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها 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 سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند.

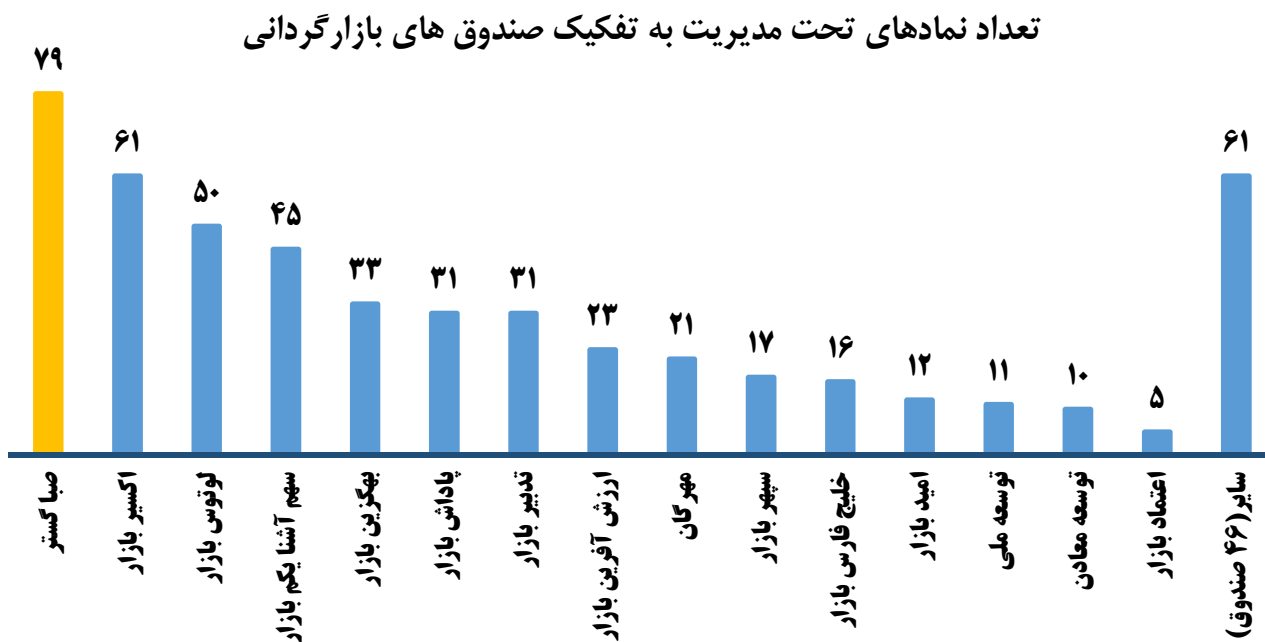
در دوره منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام نماد ها به شرح جدول ۲ میباشد :

جدول ۲

نماد های موضوع بازارگردانی صندوق صبا کستر نفت و گاز تامین					
ردیف	نام شرکت	نماد	ردیف	نام شرکت	نماد
۱	سر. تامین اجتماعی	شستا	۴۱	سرمایه گذاری صنایع پتروشیمی	وپترو
۲	سر. صبا تامین	صبا	۴۲	پتروشیمی فارابی	شفارا
۳	سر. نفت و گاز تامین	تاپیکو	۴۳	پتروشیمی آبادان	شپترو
۴	سر. صدر تامین	تاصیکو	۴۴	نیروکالر	شکلر
۵	سر. سیمان تامین	سیتا	۴۵	لاستیک سهند	پسهند
۶	سر. دارویی تامین	تیپیکو	۴۶	کربن ایران	شکربن
۷	سیمان فارس و خوزستان	سفارس	۴۷	دوده صنعتی پارس	شدوص
۸	سیمان صوفیان	سصوفی	۴۸	تکین کو	رتکو
۹	سیمان ارومیه	ساروم	۴۹	کاغذ سازی کاوه	چکاوه
۱۰	سیمان قائن	سقاین	۵۰	کارتن ایران	چکارن
۱۱	سیمان شاهرود	سرود	۵۱	داروپخش	وپخش
۱۲	سیمان ساوه	ساوه	۵۲	پارس دارو	دپارس
۱۳	سیمان خوزستان	سخوز	۵۳	دارو اکسیر	دلر
۱۴	سیمان فارس	سفار	۵۴	دارو فارابی	دفارا
۱۵	سیمان خزر	سخزر	۵۵	داروسازی قاضی	دقاضی
۱۶	سیمان فارس نو	سفانو	۵۶	کارخانجات داروپخش	دارو
۱۷	سیمان بجنورد	سبجنو	۵۷	دارو زهراوی	دزهراوی
۱۸	سیمان بهبهان	سبهان	۵۸	توزیع داروپخش	دتوزیع

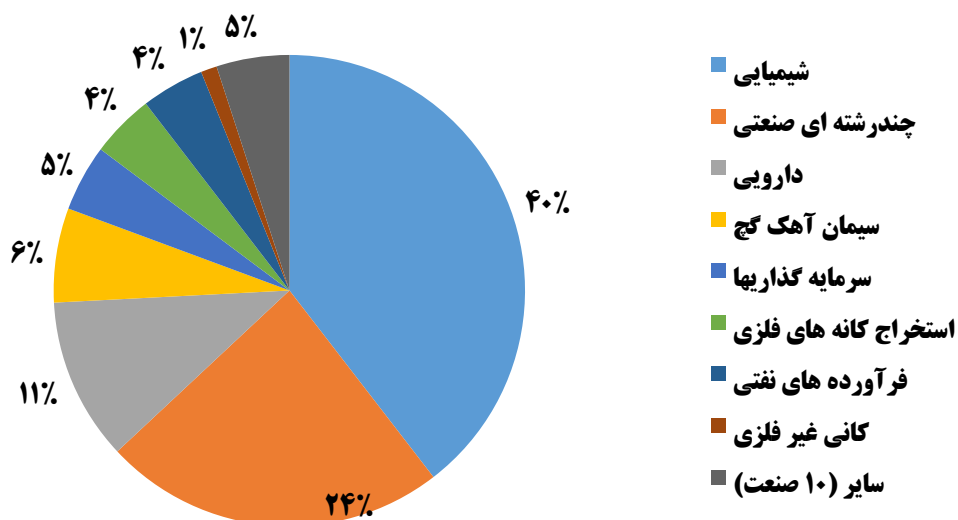
نماد های موضوع بازارگردانی صندوق صبا کستر نفت و گاز تامین					
ردیف	نام شرکت	نماد	ردیف	نام شرکت	نماد
۱۹	سیمان غرب	سغرب	۵۹	دارو رازک	درازک
۲۰	سیمان خاش	سخاش	۶۰	پخش هجرت	هجرت
۲۱	سیمان سفید نی ریز	سنیر	۶۱	مواد داروپخش	دتماد
۲۲	سیمان دورود	سدور	۶۲	کلر پارس	کلر
۲۳	خاک چینی ایران	کخاک	۶۳	دارو ابوریحان	دابور
۲۴	مس باهنر	فباهنر	۶۴	کاسپین تامین	کاسپین
۲۵	معدنی املاح ایران	شاملا	۶۵	شیمی داروپخش	دشیمی
۲۶	فرآورده های نسوز ایران	کفرا	۶۶	زاگرس فارمد پارس	ددام
۲۷	کاشی سعدی	کسعدی	۶۷	شیرین دارو	دشیری
۲۸	کاشی الوند	کلوند	۶۸	تولید ژلاتین کپسول ایران	دکپسول
۲۹	پشم شیشه ایران	کپشیر	۶۹	دارویی ره آورد تامین	دره‌آور
۳۰	لعابیران	شلعاب	۷۰	داده پردازی ایران	مداران
۳۱	پارس الکتریک	لپارس	۷۱	پالایش نفت لاوان	شاوان
۳۲	کشت و دامداری فکا	زفکا	۷۲	پتروشیمی امیرکبیر	شکبیر
۳۳	کشاورزی و دامپروری ملارد شیر	زملارد	۷۳	کارتن ایران	چکارن
۳۴	کشت و دام گلدشت نمونه اصفهان	زگلدشت	۷۴	لوازم خانگی پارس	لخانه
۳۵	پتروشیمی فن آوران	شفن	۷۵	فارسیت اهواز	سفاسی
۳۶	پتروشیمی خراسان	خراسان	۷۶	زغال سنگ پروده طبس	کزغال
۳۷	نفت پاسارگاد	شپاس	۷۷	محصولات کاغذی لطیف	لطیف
۳۸	پتروشیمی غدیر	شغدیر	۷۸	سرمایه‌گذاری هامون صبا	وهامون
۳۹	نفت ایرانول	شرانل	۷۹	صندوق اندیشه ورزان صباتامین	اوصتا
۴۰	صنعتی بارز	پکرمان	۸۰	گاز لوله	پلوله

صندوق بازارگردانی صباکستر نفت و گاز تامین با انجام تعهدات بازارگردانی ۷۹ نماد در میان ۶۱ صندوق بازارگردانی فعال در بازار سرمایه کشور، رتبه نخست را به خود اختصاص داده است.



مجموع ارزش بازار این ۷۹ نماد در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ برابر ۶,۰۸۱ هزار میلیارد ریال بوده است که این مبلغ ۹ درصد ارزش بازار سرمایه کشور در این تاریخ می باشد.

سهم صنایع از ارزش بازار شرکتهای موضوع بازارگردانی صندوق



عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰:

صورت سود و زیان صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح جدول ۳ می‌باشد.

جدول ۳

صورت سود و زیان صندوق بازارگردانی صباکستر نفت و گاز تامین (میلیون ریال)			
دوره منتهی به	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
درآمدها	حسابرسی نشده	حسابرسی شده	حسابرسی شده
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۸۸۲,۸۴۰	۸۵۰,۳۰۰	۷۵۱,۸۴۳
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	(۸,۵۰۲,۸۱۹)	۵۷,۲۳۳	(۱,۶۳۵,۵۲۱)
سود سهام	۶,۶۶۰,۸۳۲	۳۸,۱۹۲	۳۸,۶۷۴
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب	۴۹۵,۹۱۷	۱۱,۵۰۲	۸۸,۶۱۶
سایر درآمدها	۸,۲۹۳	۰	۰
جمع درآمدها	(۴۵۴,۹۳۶)	۹۵۷,۲۲۹	(۷۵۶,۳۸۹)
هزینه‌ها	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۱۲/۳۰
هزینه کارمزد ارکان	(۴۳۰,۶۹۰)	(۱۸,۷۵۲)	(۱۱۴,۳۰۲)
سایر هزینه‌ها	(۹۱,۵۷۴)	(۱,۴۴۳)	(۴۹,۳۰۸)
جمع هزینه‌ها	(۵۲۲,۲۶۳)	(۲۰,۱۹۵)	(۱۶۳,۶۱۰)
سود (زیان) قبل از هزینه‌های مالی	(۹۷۷,۱۹۹)	۹۳۷,۰۳۳	(۹۱۹,۹۹۹)
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	(۹۷۷,۱۹۹)	۹۳۷,۰۳۳	(۹۱۹,۹۹۹)

صورت خالص دارایی صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح جدول ۴ می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص کل ارزش دارایی‌های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر ۷۰،۹۹۹ میلیارد ریال بوده است.

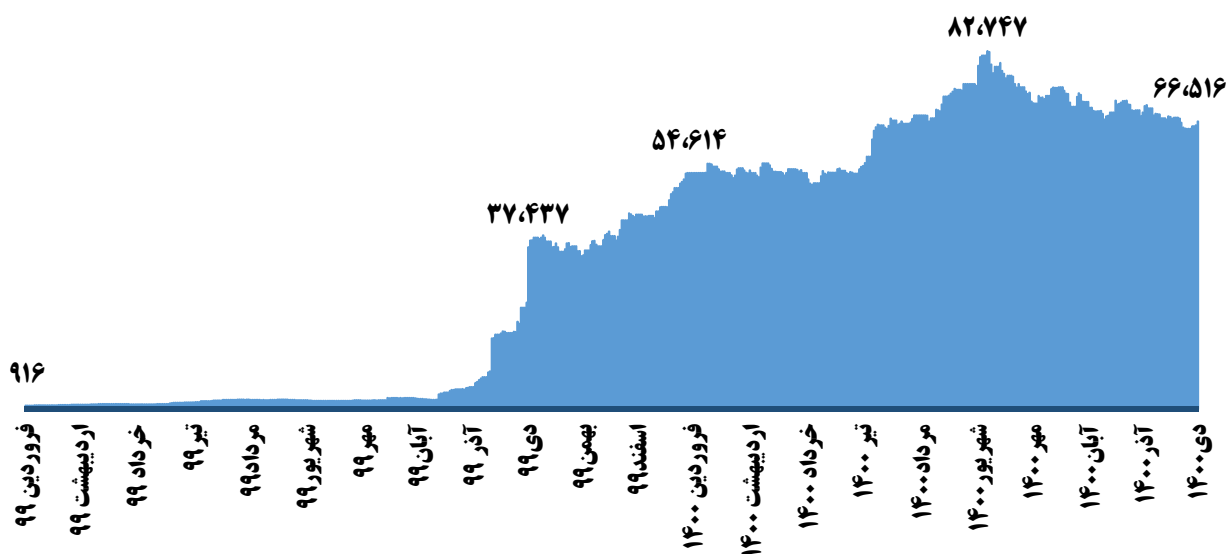
جدول ۴

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	دارایی‌ها (میلیون ریال)
۵۱،۹۱۹،۷۲۵	۵۷،۸۶۱،۴۴۹	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۳،۴۰۶،۶۸۷	۳،۳۸۵،۶۴۱	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۴۱۵،۰۰۷	۴،۹۶۱،۱۷۰	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۰	۹۲۰،۳۱۰	سرمایه‌گذاری در واحدهای صندوق های سرمایه‌گذاری
۸،۲۵۶	۳،۸۵۹،۶۴۹	حساب های دریافتنی
۱۹۳،۳۴۷	۶۲۷	سایر دارایی ها
۲۵۴،۰۴۳	۹،۸۳۰	موجودی نقد
۵۶،۱۹۷،۰۶۶	۷۰،۹۹۸،۶۸۰	جمع دارایی‌ها
۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	بدهی‌ها :
۰	۲،۲۸۰،۷۰۵	جاری کارگزاران
۱۱۰،۵۹۲	۲۰۶،۶۲۸	پرداختنی به ارکان صندوق
۱،۶۴۸	۱۳،۸۶۲	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۱،۴۷۳،۲۷۴	۱،۹۸۱،۲۸۳	بدهی به سرمایه گذاران
۱،۵۸۵،۵۱۴	۴،۴۸۲،۴۷۹	جمع بدهی‌ها
۵۴،۶۱۱،۵۵۲	۶۶،۵۱۶،۲۰۰	خالص دارایی‌ها
۱۰،۳۷،۳۱۳	۹۷۲،۸۴۴	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری

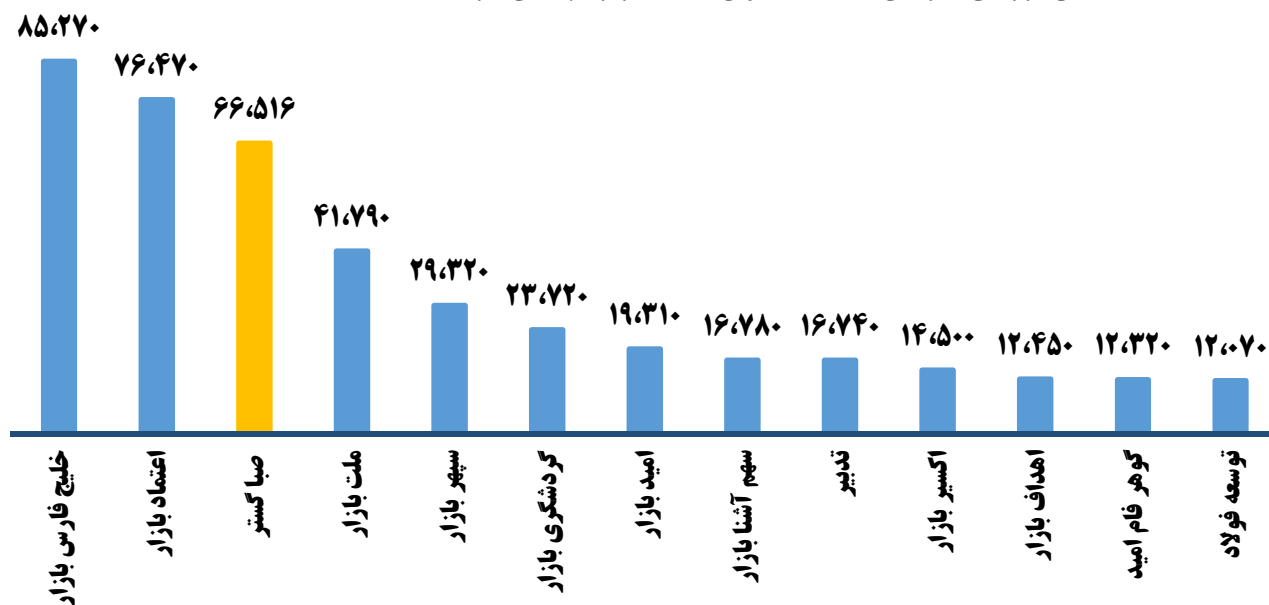
افزایش خالص ارزش دارایی های صندوق از ۳۷،۴۳۷ میلیارد ریال در ۱۳۹۹/۰۹/۳۰ به ۶۶،۵۱۶ میلیارد ریال در دوره منتهی

به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

روند خالص ارزش دارایی های صندوق صباگستر (میلیارد ریال)

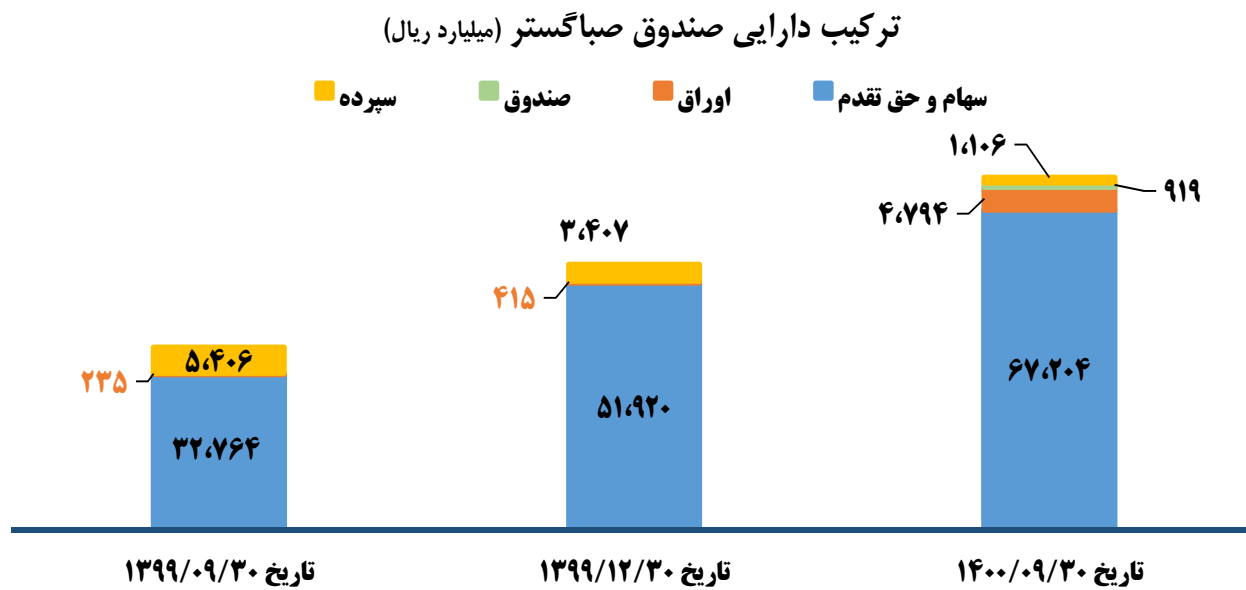


خالص ارزش دارایی های صندوق های بازارگردانی در ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ (میلیارد ریال)



ترکیب دارایی‌ها صندوق :

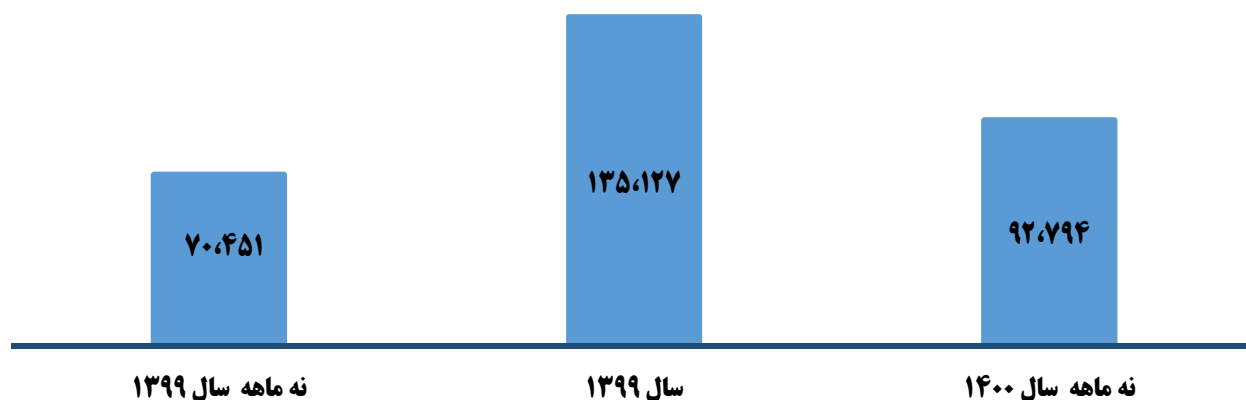
در نمودار زیر ارزش و ترکیب دارایی‌های (سرمایه‌گذاری) صندوق صباگستر به تفکیک مقایسه شده است :



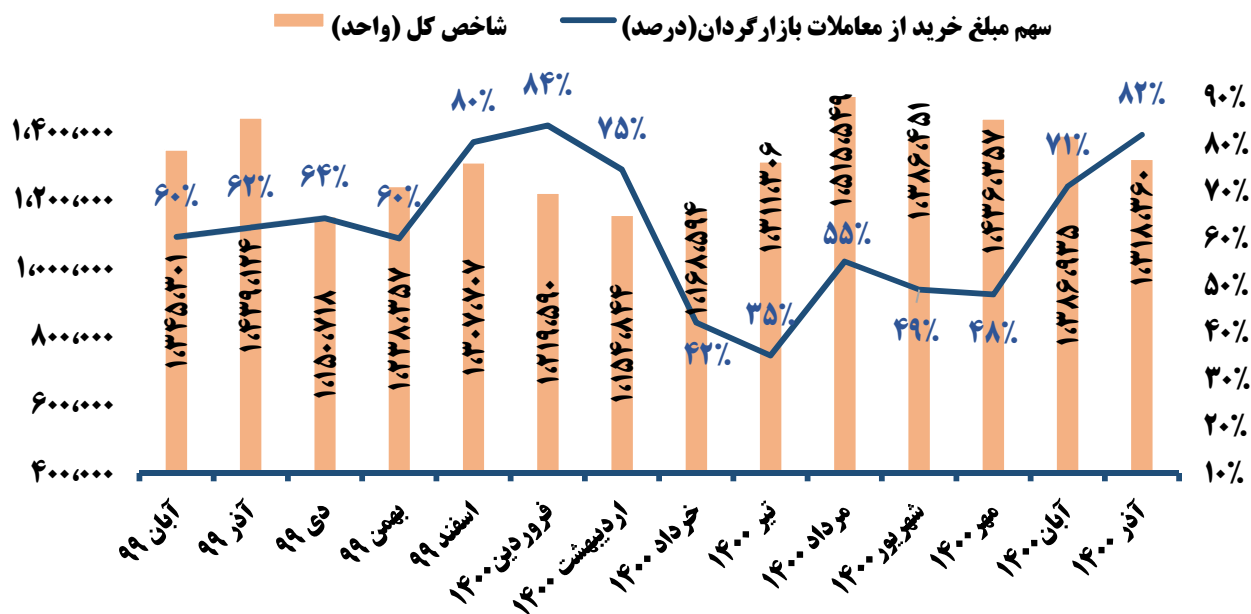
روند معاملات :

در نه ماهه سال جاری ارزش معاملات سهام صندوق صباگستر با رشد ۳۱ درصدی نسبت به مدت مشابه سال قبل به ۹۲,۷۹۴ میلیارد ریال افزایش یافته است.

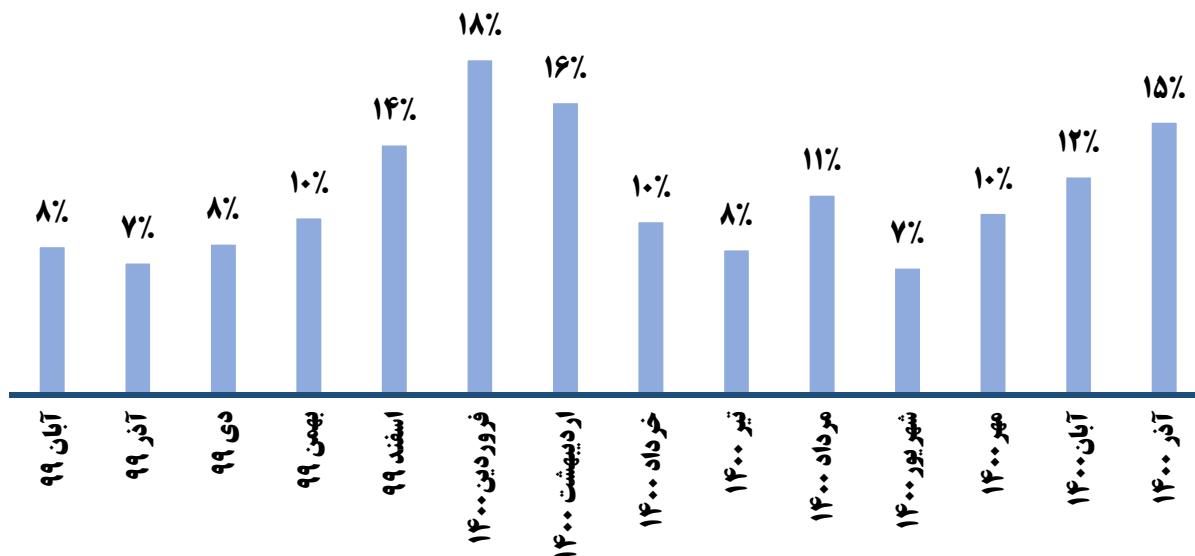
روند ارزش معاملات صندوق صباگستر (میلیارد ریال)



در نه ماهه سال جاری ۵۷ درصد از ارزش معاملات سهام صندوق صباکستر در سهام به خرید اختصاص داشته است. در نمودار زیر روند سهم خرید از ارزش معاملات ماهانه صندوق و شاخص کل نشان داده شده است.



سهم صندوق از ارزش معاملات خرد ماهانه بازار در نمادهای موضوع بازارگردانی



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 ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراوی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.

ریسک کاهش ارزش دارایی‌های 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 دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری 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 بازخرد 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 آن جایی 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 :

- ✓ جذب منابع مالی و افزایش ارزش معاملات
- ✓ بازارگردانی سهام شرکت‌های خارج از مجموعه و کسب انتفاع از این محل
- ✓ حضور فعال در بازارگردانی IPO



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صباکستر نفت و گاز تامین