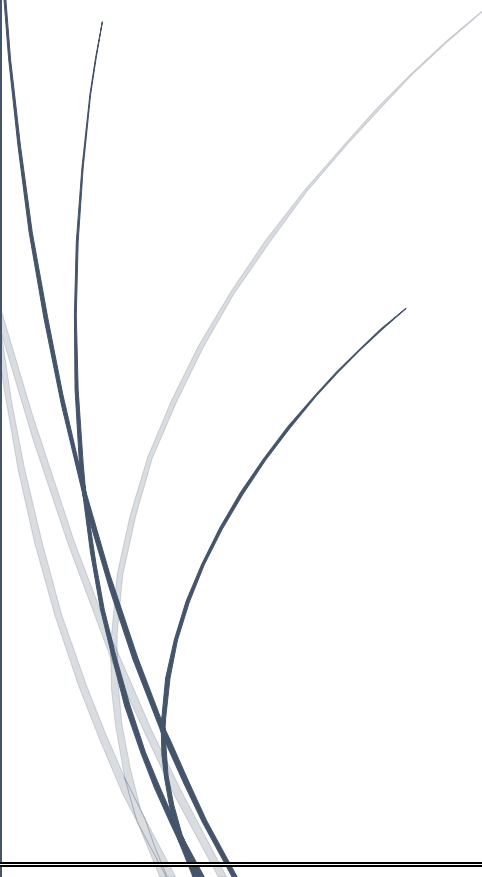


**صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین**

شش ماهه منتهی به

۱۳۹۸/۰۶/۳۱



(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 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، خیابان بخارست، خیابان ۶، شماره ۳۴ 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 پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، ۱,۱۹۸,۰۴۷ ریال و جهت ابطال، ۱,۱۹۳,۳۵۵ ریال بوده است. بازدهی صندوق بر اساس NAV در دوره گزارش برابر ۱۳ درصد بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ 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 ۱۳۹۶/۰۹/۱۸ تعیین شده اند به شرح جدول شماره ۲ می باشد.

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	محمود گودرزی	مدیرعامل و عضو موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین
۲	محمد امین قهرمانی	مدیر سرمایه گذاری صندوق و عضو موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین
۳	سعید قاسملوی	عضو غیر موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین

۴) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل 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. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره نویسی با تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع آوری شده و سایر دارایی های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سید بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یادشده، موارد زیر را رعایت می کند:

تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام با نمادهای تایپیکو، شفن، خراسان، شرائل، پکرمان، شپاس، تیپیکو، تاصیکو و زفکا است؛ 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 آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران با سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آنها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه گذاری و سود آنها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه گذاری و ثایق کافی وجود داشته باشد؛

- ج- در یکی از بورس ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آنها 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 بانکها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
 - اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفا به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفا به منظور بستن موقعیت های فروشی که قبلا در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده اند.

۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ 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 ۶۱۹,۴۳ میلیارد ریال بوده است.

جدول ۳

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۰۶/۳۱
ریال	ریال

دارایی ها :

۴۷,۵۱۷,۴۶۵,۸۰۵	۲۵۲,۳۱۵,۹۱۳,۴۵۸	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۳۲,۷۰۵,۴۱۱,۵۴۶	۳۶,۳۶۳,۵۵۹,۱۰۸	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۳۳۰,۳۰۷,۳۷۳,۴۲۳	۲۸۹,۰۱۶,۱۵۱,۸۴۷	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۰	۱۹,۵۰۳,۸۹۰,۶۴۹	حساب‌های دریافتنی
۲,۴۷۱,۹۸۶,۳۱۵	۲۳,۷۸۴,۰۶۵,۰۳۶	جاری کارگزاران
۰	۴۴۴,۴۴۹,۸۲۴	سایر دارایی‌ها
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۳۰۰,۰۰۰	موجودی نقد
۴۱۳,۰۳۲,۲۳۷,۰۸۹	۶۲۱,۴۵۷,۳۲۹,۹۲۲	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها :
۲۱۸,۸۴۹,۰۶۹	۱,۰۸۷,۵۲۰,۸۱۷	پرداختنی به ارکان صندوق
۱۲۹,۳۵۸,۲۹۰	۹۳۲,۱۵۸,۶۸۱	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۳۴۸,۲۰۷,۳۵۹	۲,۰۱۹,۶۷۹,۴۹۸	جمع بدهی‌ها
۴۱۲,۶۸۴,۰۲۹,۷۳۰	۶۱۹,۴۳۷,۶۵۰,۴۲۴	خالص دارایی‌ها
۱,۰۶۵,۰۱۰	۱,۱۹۳,۳۵۶	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

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

.....

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

۱۳۹۷/۱۲/۲۹			۱۳۹۸/۰۶/۳۱			
درصد به کل دارایی ها	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	درصد به کل دارایی ها	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	صنعت
۱۰,۶۲	۴۳,۸۷۷,۰۲۹,۳۳۰	۳۸,۵۷۷,۵۲۶,۰۰۲	۲۶,۵	۱۶۴,۸۷۵,۴۴۸,۹۷۶	۱۶۰,۱۳۷,۲۷۷,۳۴۳	محصولات شیمیایی
۰,۷۳	۲,۹۹۷,۶۹۱,۲۹۹	۲,۵۰۵,۹۸۷,۱۸۹	۱,۴	۸,۸۷۰,۱۶۸,۹۷۶	۹,۰۸۸,۵۸۴,۵۴۹	فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای
۰,۱۶	۶۴۲,۷۴۵,۱۷۶	۶۰۲,۹۷۴,۸۲۲	۰,۲	۱,۰۱۳,۱۴۶,۱۷۶	۹۶۰,۱۶۸,۷۰۸	لاستیک و پلاستیک
—	—	—	۳,۵	۲۱,۶۹۸,۶۵۹,۴۲۹	۲۱,۳۰۵,۹۷۴,۳۹۷	مواد و محصولات دارویی
—	—	—	۰,۳	۱,۶۶۸,۳۳۳,۸۸۶	۱,۶۳۸,۳۴۷,۶۶۴	زراعت و خدمات وابسته
—	—	—	۸,۷	۵۴,۱۹۰,۱۵۶,۰۱۵	۵۴,۲۶۶,۵۰۶,۲۶۳	استخراج کانه های فلزی
۱۱,۵۱	۴۷,۵۱۷,۴۶۵,۸۰۵	۴۱,۶۸۶,۴۸۸,۰۱۳	۴۰,۶	۲۵۲,۳۱۵,۹۱۳,۴۵۸	۲۴۷,۳۹۶,۸۵۸,۹۲۴	جمع

۷) ریسک سرمایه گذاری در صندوق

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می آید تا سرمایه گذاری در صندوق سودآور باشد، 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 فراوری 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 بهاداری 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) برنامه های آتی صندوق

- ✓ توسعه سامانه معاملات الگوریتمی با سرور اختصاصی
- ✓ 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 شرکتهای زیرمجموعه شستا
- ✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امیدنامه؛