

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی

صباگستر نفت و گاز تامین

گزارش فعالیت مدیریت

دوره مالی منتهی به

۱۳۹۷/۰۹/۳۰



مدیر صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی صباگستر نفت و گاز تامین

نزد سازمان

۱۱۶۱۵

شماره ثبت: ۴۵۹۳۲

(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 ۲۸ / ۰۸ / ۱۳۹۷ 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 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، خیابان بخارست، خیابان ۶، شماره ۳۴ واقع شده و صندوق فاقد شعبه می باشد.

(۲) 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 پذیره نویسی 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 پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، ۹۹۹،۱۴۱ ریال و جهت ابطال، ۹۹۸،۴۰۱ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.

جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت کارگزاری صباتأمین	۸۹۶		ممتاز
۲	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۸۸,۷۰۴		ممتاز
جمع ممتاز			۸۹,۶۰۰	ممتاز
جمع عادی			۰	عادی
جمع کل واحدهای سرمایه گذاری			۸۹,۶۰۰	عادی و ممتاز

۳) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۳۹۶/۱۲/۱۲ تعیین شده اند، به شرح جدول شماره

۲ می باشد:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	محمود گودرزی	مدیر عامل و عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صباتأمین
۲	محمد امین قهرمانی	عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صباتأمین
۳	سعید قاسم لوی	عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صباتأمین

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 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:

تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در این امیدنامه شامل بازارگردانی سهام با نمادهای تایپیکو، شفن، خراسان، شرانل، پکرمان و شپاس 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 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 سپرده گذاری 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 سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند.

۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰

عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ به شرح جدول ۳ می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص کل ارزش دارایی‌های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر ۸۹ میلیارد ریال بوده است.

جدول ۳

۱۳۹۷/۰۹/۳۰	
(ریال)	
	دارایی‌ها:
۸,۳۰۱,۳۹۹,۹۰۱	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۹۹,۳۵۴,۶۶۶	سایر دارایی‌ها
۸۷,۴۳۹,۰۲۵,۶۷۱	موجودی نقد
۹۵,۹۳۹,۷۸۰,۲۳۸	جمع دارایی‌ها
	بدهی‌ها
۶,۳۱۶,۴۶۰,۸۰۱	جاری کارگزاران
۱۳,۳۹۶,۱۲۲	پرداختنی به ارکان صندوق
۱۵۳,۱۴۹,۱۵۵	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۶,۴۸۳,۰۰۶,۰۷۸	جمع بدهی‌ها
۸۹,۴۵۶,۷۷۴,۱۶۰	خالص دارایی‌ها
۹۹۸,۴۰۱	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

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

۷ برنامه ریزی جهت جذب منابع از زیرمجموعه های شستا به منظور افزایش تعداد سهام موضوع بازارگردانی

۶) ترکیب دارایی ها و روند خالص ارزش دارایی های صندوق

جدول ۴ ترکیب دارایی های صندوق را در تاریخ گزارش نشان می دهد. همانگونه که مشاهده می گردد با توجه به موضوع فعالیت صندوق، اکثر دارایی های صندوق به صنعت محصولات شیمیایی اختصاص یافته است.

جدول ۴

۱۳۹۷/۰۹/۳۰			
صنعت	بهای تمام شده	خالص ارزش فروش	درصد به کل داراییها
محصولات شیمیایی	۷,۵۲۹,۵۶۳,۷۸۲	۷,۴۵۳,۵۰۹,۸۲۶	۸.۳۳
فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای	۸۴۶,۷۸۷,۷۷۰	۸۴۶,۹۰۹,۱۰۲	۰.۹۵
لاستیک و پلاستیک	۱,۰۸۳,۵۷۸	۹۸۰,۹۷۳	۰.۰۰
جمع	۸,۳۷۷,۴۳۵,۱۳۰	۸,۳۰۱,۳۹۹,۹۰۱	۹.۲۸

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 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 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 بازخرید 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 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

- ✓ 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؛