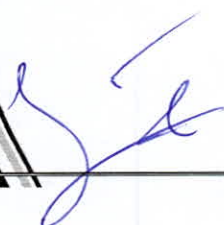


صندوق سرمایه گذاری اختصاصی
بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین
۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹



(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 ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، ۱,۴۱۲,۸۲۳ ریال و جهت ابطال، ۱,۴۰۷,۵۷۲ ریال بوده است. بازدهی صندوق بر اساس NAV در دوره گزارش برابر ۳۲ درصد بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی در دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.



جدول ۱

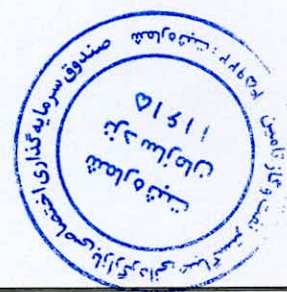
ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی	۸۸,۷۰۴		ممتاز
۲	شرکت کارگزاری صبا تامین	۸۹۶		ممتاز
	جمع ممتاز		۸۹,۶۰۰	ممتاز
	جمع عادی		-----	عادی
	جمع کل		-----	عادی و ممتاز

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:

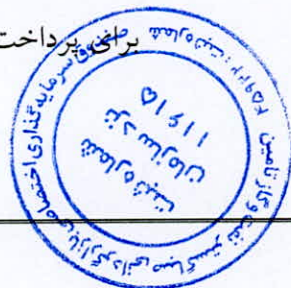
تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی سهام با نمادهای تاپیکو، شفن، خراسان، شرائل، پکرمان، شپاس، تیپیکو، تاصیکو و زفکا، وپترو، رتکو، شدوص، شکرن، پسهند و شغذیر است؛ صندوق می‌تواند مازاد منابع خود را در دارایی‌های مالی واجد شرایط زیر سرمایه‌گذاری نماید:

▪ 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 بورس‌ها قابل معامله 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.

۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

عملکرد صندوق در دوره مالی ۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح جدول شماره ۳ می-باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص کل ارزش دارایی‌های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر با ۹۱۵ میلیارد ریال بوده است.

جدول ۳

۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	
۴۷,۵۱۷,۴۶۵,۸۰۵	۳۵۰,۵۹۶,۲۶۰,۵۶۱	دارایی‌ها :
۳۲,۷۰۵,۴۱۱,۵۴۶	۱۴۳,۱۱۲,۰۱۴,۸۷۳	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۳۳۰,۳۰۷,۳۷۳,۴۲۳	۴۲۴,۷۲۵,۷۳۱,۳۴۴	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
.	۳,۰۰۵,۸۴۳,۰۱۱	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا
.	.	علی الحساب
۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۹,۲۸۰,۰۰۰	حساب‌های دریافتی
۲,۴۷۱,۹۸۶,۳۱۵	۴۶,۴۳۵,۰۸۸,۶۹۸	سایر دارایی‌ها
۴۱۳,۰۳۲,۳۳۷,۰۸۹	۹۶۷,۹۰۴,۲۱۸,۴۸۷	موجودی نقد
		جاری کارگزاران
		جمع دارایی‌ها

بدهی‌ها :



۲۱۸,۸۴۹,۰۶۹	۱,۱۲۹,۷۵۷,۹۰۸	جاری کارگزاران
۱۲۹,۳۵۸,۲۹۰	۸۸۵,۳۸۷,۸۲۸	پرداختنی به ارکان صندوق
۰	۵۰,۰۰۳,۸۶۵,۰۹۷	سایر حسابهای پرداختنی و ذخایر
۳۴۸,۲۰۷,۳۵۹	۵۲,۰۱۹,۰۱۰,۸۳۳	بدهی به سرمایه گذاران
۴۱۲,۶۸۴,۰۲۹,۷۳۰	۹۱۵,۸۸۵,۲۰۷,۶۵۴	جمع بدهیها
۱,۰۶۵,۰۱۰	۱,۰۴۷,۷۵۳	خالص داراییها
		خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری

۶) ترکیب داراییها و روند خالص ارزش داراییهای صندوق

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

جدول ۴

صنعت	بهای تمام شده	خالص ارزش فروش	درصد به کل دارایی ها	صنعت	بهای تمام شده	خالص ارزش فروش	درصد به کل دارایی ها
محصولات شیمیایی	۲۰۸,۰۹۵,۲۷۵,۷۳۳	۲۲۸,۷۳۴,۰۳۰,۷۷۹	۲۳,۶۳	محصولات شیمیایی	۳۸,۵۷۷,۵۲۶,۰۰۲	۴۳,۸۷۷,۰۲۹,۳۳۰	۱۰,۶۲
فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای	۲۵,۳۰۲,۲۳۶,۳۳۴	۲۳,۲۵۵,۶۲۸,۳۲۸	۲,۴۰	فرآورده های نفتی کک و سوخت هسته ای	۲,۵۰۵,۹۸۷,۱۸۹	۲,۹۹۷,۶۹۱,۲۹۹	۰,۷۳
لاستیک و پلاستیک	۸,۲۵۲,۷۶۹,۱۱۷	۸,۳۷۱,۳۳۰,۴۹۵	۰,۸۶	لاستیک و پلاستیک	۶۰۲,۹۷۴,۸۲۲	۶۴۲,۷۴۵,۱۷۶	۰,۱۶
مواد و محصولات دارویی	۴,۹۳۴,۹۲۲,۹۱۰	۴,۹۰۲,۶۸۹,۴۰۹	۰,۵۱	مواد و محصولات دارویی	—	—	—
استخراج کانه های فلزی	۵۵,۱۴۰,۲۳۲,۹۲۷	۶۱,۵۲۰,۱۵۰,۸۲۹	۶,۳۶	استخراج کانه های فلزی	—	—	—
زراعت و خدمات وابسته	۱۸,۲۹۳,۶۶۸,۷۵۵	۱۸,۰۴۱,۳۴۹,۵۷۸	۱,۸۶	زراعت و خدمات وابسته	—	—	—
استخراج کانه های فلزی	۶,۲۱۳,۰۸۸,۹۱۹	۵,۷۷۱,۰۸۱,۱۴۳	۰,۶۰	استخراج کانه های فلزی	—	—	—
جمع	۳۲۶,۲۲۲,۱۹۴,۶۹۵	۳۵۰,۵۹۶,۲۶۰,۵۶۱	۳۶,۰۰	جمع	۴۱۶,۸۶,۴۸۸,۰۱۳	۴۷,۵۱۷,۴۶۵,۸۰۵	۱۱,۵۱

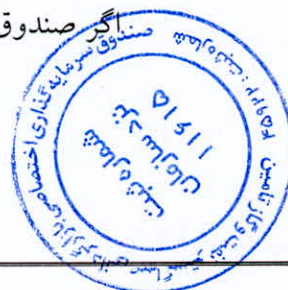
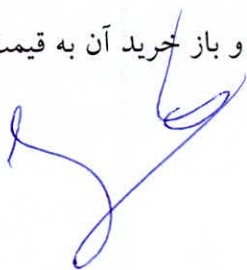
۷) ریسک سرمایه گذاری در صندوق



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 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 ننماید 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 متعاقباً 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 غیر نقد 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

✓ اقدام برای ورود ۶ نماد جدید به سهام موضوع بازارگردانی صندوق

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؛

