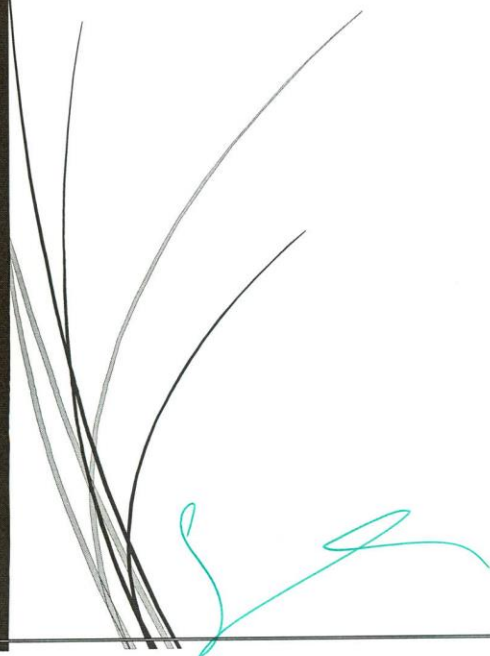




**صندوق سرمایه گذاری اختصاصی**  
**بازارگردانی صباگستر نفت و گاز تامین**  
**3 ماهه منتهی به 1399/03/31**



## 1) 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 1384، با مجوز سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ 1397/08/28 تحت شماره 45922 و شناسه ملی 14007954267 نزد مرجع ثبت شرکت ها و موسسات غیرتجاری تهران ثبت شده و به عنوان نهاد مالی در تاریخ 1397/09/03 تحت شماره 11615 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 (5) اساسنامه، 3 سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان بهشتی، خیابان احمد قصیر، کوچه 6، شماره 34 طبقه اول واقع شده و صندوق فاقد شعبه می باشد.

## 2) 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 89.600 واحد سرمایه گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد 1.000.000 ریال می باشد. در دوره 3 ماهه منتهی به 1399/03/31 ارزش خالص ترکیبی هر واحد سرمایه گذاری (NAV) برای تمامی صندوق جهت صدور، 1.923.382 ریال و جهت ابطال، 1.915.941 ریال بوده است. بازدهی صندوق بر اساس NAV در دوره گزارش برابر 35.5 درصد بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی در دوره 3 ماهه منتهی به 1399/03/31 به شرح جدول شماره 1 بوده است.

جدول 1

| ردیف | سرمایه گذار                            | تعداد واحد | جمع    | نوع واحد |
|------|----------------------------------------|------------|--------|----------|
| 1    | شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی | 88.704     |        | ممتاز    |
| 2    | شرکت کارگزاری صبا تامین                | 896        |        | ممتاز    |
|      | جمع ممتاز                              |            | 89.600 | ممتاز    |

## (3) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مورخ 1398/11/12 تعیین شده اند به شرح جدول شماره ۲ می باشد.

جدول 2

| ردیف | نام و نام خانوادگی | سمت                                                                        |
|------|--------------------|----------------------------------------------------------------------------|
| 1    | وحید حسن پور دبیر  | مدیرعامل و عضو موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین                     |
| 2    | قادر معصومی خانقاه | معاون مالی، اداری و پشتیبانی و عضو موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین |
| 3    | سید مجتبی میر لوحی | عضو غیر موظف هیات مدیره کارگزاری صباتامین تامین                            |

#### 4) 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، شراثل، پکرمان، شپاس، تپیکو، تاصیکو و زفکا، وپترو، رتکو، شدوص، شکرین، پسهند، شپترو، چکاو، دکپسول، زگلدشت و شغدیر 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.

### 5) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره منتهی به 1399/03/31

عملکرد صندوق در دوره مالی 3 ماهه منتهی به 1399/03/31 به شرح جدول شماره 3 می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص کل ارزش دارایی‌های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر با 1.649 میلیارد ریال بوده است.

جدول 3

| 1398/12/29      | 1399/03/31      |                                                               |
|-----------------|-----------------|---------------------------------------------------------------|
| ریال            | ریال            |                                                               |
|                 |                 | <b>دارایی‌ها :</b>                                            |
| 350.596.260.561 | 590.169.738.839 | سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم                                |
| 143.112.014.873 | 394.691.088.834 | سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی                     |
| 424.725.731.344 | 572.395.280.899 | سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب |
| 3.005.843.011   | 3.005.843.011   | حساب‌های دریافتی                                              |
| 0               | 664.513.020     | سایر دارایی‌ها                                                |
| 28.930.000      | 28.930.000      | موجودی نقد                                                    |
| 46.435.088.698  | 90.160.673.835  | جاری کارگزاران                                                |

|                 |                   |                                      |
|-----------------|-------------------|--------------------------------------|
| 967.904.218.487 | 1.652.459.724.266 | جمع دارایی‌ها                        |
| 0               | 0                 | بدهی‌ها :                            |
| 1.129.757.908   | 1.590.210.169     | جاری کارگزاران                       |
| 885.387.828     | 1.724.924.393     | پرداختنی به ارکان صندوق              |
| 50.003.865.097  | 15.377.630        | سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر       |
| 52.019.010.833  | 3.330.512.192     | بدهی به سرمایه گذاران                |
| 915.885.207.654 | 1.649.129.212.074 | جمع بدهی‌ها                          |
| 1.407.573       | 1.915.941         | خالص دارایی‌ها                       |
|                 |                   | خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری |

## 6) ترکیب دارایی‌ها و روند خالص ارزش دارایی‌های صندوق

جدول 4 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.

| ۱۳۹۸/۱۲/۲۹           |                 |                 |                                    | ۱۳۹۹/۰۳/۳۱           |                 |                 |                                    |
|----------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|----------------------|-----------------|-----------------|------------------------------------|
| درصد به کل دارایی‌ها | خالص ارزش فروش  | بهای تمام شده   | صنعت                               | درصد به کل دارایی‌ها | خالص ارزش فروش  | بهای تمام شده   | صنعت                               |
| ۲۲.۶۳                | ۲۲۸,۷۳۴,۴۰,۷۷۹  | ۲۰۸,۰۹۵,۲۷۵,۷۳۳ | محصولات شیمیایی                    | ۳۲.۳۸                | ۵۴۲,۳۷۵,۳۷۹,۱۷۳ | ۳۳۱,۳۵۴,۹۲۵,۳۹۰ | محصولات شیمیایی                    |
| ۲.۴۰                 | ۶۱,۵۲۰,۱۵۰,۸۲۹  | ۵۵,۱۴۰,۲۳۲,۹۲۷  | استخراج کانه‌های فلزی              | ۱.۲۵                 | ۲۰,۹۱۹,۹۵۶,۹۸۹  | ۱۸,۴۱۷,۲۱۸,۳۳۸  | استخراج کانه‌های فلزی              |
| ۰.۸۶                 | ۴,۹۰۲,۷۸۹,۴۰۹   | ۴,۹۲۴,۹۲۲,۸۱۰   | مواد و محصولات دارویی              | ۰.۵۴                 | ۸,۹۴۹,۷۴۳,۳۶۵   | ۸,۴۱۶,۶۳۷,۶۶۶   | مواد و محصولات دارویی              |
| ۰.۵۱                 | ۲۳,۲۵۵,۶۲۸,۳۲۸  | ۲۵,۳۰۲,۲۳۶,۳۴۴  | فرآورده‌های نفتی تک و سوخت هسته‌ای | ۰.۹۲                 | ۱۵,۲۳۸,۸۲۲,۶۱۶  | ۱۴,۹۱۲,۹۰۰,۳۹۴  | فرآورده‌های نفتی تک و سوخت هسته‌ای |
| ۶.۳۶                 | ۵,۷۷۱,۰۸۱,۱۴۳   | ۶,۲۱۳,۰۸۸,۹۱۹   | خدمات فنی مهندسی                   | ۰.۲۵                 | ۴,۲۰۰,۱۲۶,۱۵۶   | ۴,۱۸۶,۸۸۷,۴۲۵   | خدمات فنی مهندسی                   |
| ۱.۸۶                 | ۸,۳۷۱,۳۳۰,۴۵۵   | ۸,۲۵۲,۷۶۹,۱۱۷   | لاستیک و پلاستیک                   | ۰.۵۳                 | ۸,۱۲۶,۸۷۱,۸۵۸   | ۹,۰۲۶,۲۳۴,۸۳۱   | لاستیک و پلاستیک                   |
| ۰.۵۹                 | ۱۸,۰۴۱,۳۴۹,۵۷۸  | ۱۸,۲۹۳,۶۳۸,۷۵۵  | زراعت و خدمات وابسته               | ۰.۰۰                 | ۶۸,۸۲۸,۶۸۲      | ۶۸,۹۵۲,۲۰۴      | زراعت و خدمات وابسته               |
| ۳۶.۲۱                | ۳۵۰,۵۹۶,۲۶۰,۵۶۱ | ۳۲۶,۲۲۲,۱۹۴,۲۹۵ | جمع                                | ۳۵.۷۹                | ۵۹۰,۱۶۹,۳۳۸,۸۳۹ | ۳۸۶,۳۹۳,۷۵۸,۲۵۸ | جمع                                |

#### جدول 4

### 7) 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 فراروی 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، 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 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 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 متعاقباً 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 بستنکاری 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.

#### **(8) اهم اقدامات صورت گرفته**

✓ ریزنی برای ورود نمادهای جدید

#### **(9) 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 شرکتهای زیرمجموعه شستا  
✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امیدنامه؛

