

بسمه تعالی

**«گزارش فعالیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری
مشترک صبا»**

**برای دوره سه ماهه منتهی به
۱۳۹۳/۰۸/۰۸**

شماره ثبت شرکتها: ۰۵۸۵۶۱
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۳۵۸۰۱
شماره ثبت شرکتها: ۰۵۸۵۶۱
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۳۵۸۰۱

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکتها: ۲۹۷۶۰

مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا، در اجرای ماده ۲۸ و بند ۶ ماده ۷ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۴۸، با شماره ۱۰۷۶۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به عنوان نهاد مالی موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون یاد شده، ثبت و تأسیس شده و فعالیت آن از تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۴ آغاز شده است. با توجه به اتمام دوره دو ساله فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۰/۱۲/۲۴، مجوز فعالیت این صندوق تا ۱۳۹۶/۰۵/۰۸ تمدید و حسب الزام سازمان بورس و اوراق بهادار با شماره ۲۹۷۶۰ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید.

۱) موضوع فعالیت صندوق

صندوق می‌تواند به سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق بهاداری بپردازد که مجوز انتشار آنها توسط دولت یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده است.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق منقسم به ۱,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال و ۴,۵۲۲ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. در پایان سال مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۸/۰۸ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۲,۵۱۲,۶۲۶ ریال و جهت ابطال، ۲,۴۷۵,۹۲۰ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۸/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ است.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰

جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت کارگزاری صباتأمین	۹۰۰		ممتاز
۲	شرکت سرمایه گذاری صباتأمین	۱۰۰		ممتاز
جمع ممتاز			۱۰۰۰	ممتاز
۱	شرکت کارگزاری صباتأمین	۳,۰۲۳		عادی
۲	شرکت سرمایه گذاری صباتأمین	۱۰۰۰		عادی
۳	سهامداران حقیقی	۴۹۹		عادی
جمع عادی			۴,۵۲۲	عادی
جمع کل واحدهای سرمایه گذاری			۵,۵۲۲	عادی و ممتاز

۲) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۳۹۱/۰۸/۲۲ 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 هیأت مدیره کارگزاری صباتأمین
۲	محمد رامین دادرس	عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صباتأمین
۳	محمد امین قهرمانی	مدیر سرمایه گذاری صندوق

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
 شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
 شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰

۳) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است و با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود تا بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌نماید:

- الف) سهام پذیرفته در بورس اوراق بهادار، بازار اول فرابورس و سهام واجد شرایط بازار دوم فرابورس؛
- ب) حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، بازار اول فرابورس و حق تقدم‌های واجد شرایط بازار دوم فرابورس؛
- ج) اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:
 - ✓ مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس اوراق بهادار صادر شده باشد؛
 - ✓ سود حداقلی برای آنها تضمین شده باشد؛
 - ✓ به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر، بازخرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.

د) گواهی سپرده‌گذاری منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

ه) هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

لازم به ذکر است که این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و اکثر وجوه (حداقل ۷۰٪) خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می‌کند.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰

٤) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۸/۰۸

عملکرد صندوق در دوره مالی دوازده ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۸/۰۸ به شرح جدول ۳ می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد خالص ارزش دارایی های صندوق در طی دوره مورد گزارش نسبت به دوره قبل ۱۲٪ کاهش یافته و ۹۲٫۵٪ از مجموع کل دارایی های صندوق می باشد. همچنین سود (زیان) خالص صندوق نیز در طی دوره سه ماه منتهی به ۹۳/۰۸/۰۸ معادل ۷۳۵ میلیون ریال سود می باشد در حالی که سود (زیان) خالص کل دوره سه ماهه منتهی به ۹۲/۰۸/۰۸ ۴٫۱۶۰ میلیون ریال سود بوده است. بازده صندوق در دوره مورد گزارش ۱۶٪ بوده است.

جدول ۳

درصد تغییر	۱۳۹۲/۰۸/۰۸		۱۳۹۳/۰۸/۰۸		شرح
	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز	مبلغ (ریال)	درصد از کل دارایی - های صندوق به ارزش روز	مبلغ (ریال)	
٪۹۵٫۳۲	۱٫۶٪	۲۷۴٫۵۸۶٫۸۶۹	۳٫۶۳٪	۵۳۶٫۳۳۶٫۴۳۸	نقد و بانک
٪۱۶٫۷۵	۴٫۱۸٪	۷۱۶٫۸۶۲٫۱۵۳	۵٫۶۶٪	۸۳۶٫۹۶۸٫۶۷۶	حساب های دریافتی تجاری
٪۴۲٫۸۱	۰٫۵۹٪	۱۰۱٫۷۲۰٫۶۶۱	۰٫۹۸٪	۱۴۵٫۲۶۶٫۲۴۹	مخارج انتقالی به دوره های آتی
٪۰٫۰۰	۰٪	۲٫۱۹۰	۰٪	۲٫۱۹۰	سایر حساب های دریافتی
٪۱۷٫۳۹-	۹۳٫۶۲٪	۱۶۰٫۴۶۸۴۶٫۲۷۱	۸۹٫۷۲٪	۱۳۰٫۲۵۶۸۵۳٫۹۰۳	سهام بر اساس ناشر
٪۱۳٫۸۰-	۱۰۰٪	۱۷٫۱۴۰٫۰۱۸٫۱۴۴	۱۰۰٪	۱۴٫۷۷۵٫۴۲۷٫۴۵۶	جمع
٪۳۱٫۲۹-	٪۹٫۳۷	۱٫۶۰۵٫۹۵۲٫۴۶۷	٪۷٫۴۷	۱٫۱۰۳٫۳۹۶٫۳۳۱	جمع بدهی ها
٪۱۱٫۹۹-	٪۹۰٫۶۳	۱۵٫۵۳۴٫۰۶۵٫۶۷۷	٪۹۲٫۵۳	۱۳٫۶۷۲٫۰۳۱٫۱۲۳	خالص ارزش دارایی ها
٪۸۲٫۳۲-	٪۲۴٫۲۷	۴٫۱۶۰٫۰۸۱٫۷۸۰	٪۴٫۹۸	۷۳۵٫۴۴۶٫۵۹۲	سود (زیان) خالص دوره سه ماهه
٪۵٫۳		۵٫۲۴۴		۵٫۵۲۲	تعداد کل واحدهای صندوق
٪۱۶٫۵۰-		۳٫۰۰۹٫۰۶۳		۲٫۵۱۲٫۶۲۶	NAV صدور
٪۱۶٫۴۲-		۲٫۹۶۲٫۲۵۵		۲٫۴۷۵٫۹۲۰	NAV ابطال
٪۰٫۸۱		۷۳٫۵۵۳		۷۴٫۱۵۱	شاخص کل

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰

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

- ✓ هدایت ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صنایع پیشرو از جمله صنعت خودرو، بانک، لیزینگ و لاستیک و پلاستیک
- ✓ افزایش میزان تحلیل های انجام گرفته بر روی سهام خریداری شده و سایر سهام مورد معامله در بازار
- ✓ جذب ۱ کارشناس تحلیلی جهت انجام امور مربوط به تحلیل و مطالعه بازار
- ✓ تمدید دوره فعالیت صندوق به مدت سه سال تا تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۸
- ✓ دریافت کد اقتصادی صندوق

۵) وضعیت بازار سرمایه

همانگونه که در جدول ۳ مشاهده گردید، شاخص کل در طی دوره مورد گزارش با رشد ۰٫۸۱ درصدی همراه بوده است به گونه ای که مقدار شاخص از ۷۳،۵۵۳ واحد به ۷۴،۱۵۱ واحد رسیده است.

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

جدول ۴ ترکیب دارایی های صندوق را در دوره مورد گزارش با دوره گذشته مقایسه می نماید. همانگونه که مشاهده می گردد بیش از ۶۰ درصد کل دارایی های صندوق به چهار صنعت خودرو، فراورده های نفتی کک و سوخت هسته ای، سایر واسطه گیری های مالی و لاستیک و پلاستیک اختصاص یافته است.

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰

جدول ۴

ردیف	۱۳۹۳/۰۸/۰۸		۱۳۹۲/۰۸/۰۸	
	صنعت	درصد از کل دارائی های صندوق به ارزش روز	صنعت	درصد از کل دارائی های صندوق به ارزش روز
۱	خودرو و ساخت قطعات	٪۱۷,۲۳	محصولات شیمیایی	٪۳۵,۴۲
۲	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	٪۱۳	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	٪۲۸,۳۹
۳	سایر واسطه گری های مالی	٪۱۴,۷۱	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	٪۱,۷۸
۴	لاستیک و پلاستیک	٪۱۸,۴۱	انبوه سازی، املاک و مستغلات	٪۶,۵۹
۵	محصولات شیمیایی	٪۵,۳۰	سرمایه گذاری ها	٪۵,۲۱
۶	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	٪۹,۹۸	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قندوشکر	٪۳,۹۹
۷	بانکها و موسسات اعتباری	٪۰,۰۱	فلزات اساسی	٪۴,۵۹
۸	سیمان، آهک و گچ	٪۵,۳۰	بانکها و موسسات اعتباری	٪۸
۹	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	٪۵,۳۰		
	جمع	٪۸۹,۷۲	جمع	٪۹۳,۶۲

۷) تجزیه و تحلیل ریسک و ارزیابی عملکرد پرتفوی

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا مانند سایر صندوق های سرمایه گذاری فعال در بازار سرمایه با انواع ریسک های سیستماتیک از جمله ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، قوانین و مقررات و ...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست های پولی و مالی توسط بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران)، تورم و ریسک نوسانات نرخ ارز می باشد. این ریسک ها به طور غیرمستقیم و از طریق اثرگذاری بر قیمت سهام شرکت های واقع در پرتفوی صندوق، بر آن اثر می گذارد.

معیارهای مربوط به ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۰۸ در جدول شماره ۵ ارائه گردیده است:

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
 شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
 شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰

جدول ۵

شاخص	صندوق	بازار
بتا	۱,۵۲	۱,۰۰
انحراف معیار بازده	۱,۳۳	۰,۷۱
جنسن	-۰,۰۵	۰,۰۰
شارپ	-۰,۰۹	-۰,۰۷
ترینر	-۰,۰۸	-۰,۰۵
سورتینو	-۰,۰۹	-۰,۰۷
ریسک نامطلوب	۱,۴۱	۰,۶۸

۸) راهبرد صندوق به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های مورد معامله در بورس و فرابورس

صندوق همواره تلاش می‌نماید تا به طور مستمر از طریق تغییر ترکیب پرتفوی صندوق بر اساس تجزیه و تحلیل بنیادی، تجزیه و تحلیل تکنیکال و با توجه به اخبار، تصمیم‌گیری‌ها و روندهای موجود در حوزه مسائل اقتصادی (بازارهای پولی، مالی و سیاست‌های اتخاذی در این حوزه)، سیاسی، بین‌المللی و برنامه‌های توسعه‌ای کشور اقدام به خریداری سهام دارای بازده مطلوب با ریسک متناسب نموده و سهام کم بازده و پرریسک را با این دسته از سهام جایگزین نماید.

همچنین از طریق ایجاد تنوع در دارایی‌ها، صنایع و سهام مختلف تلاش می‌گردد تا ضمن کاهش ریسک پرتفوی صندوق بازده مناسب عاید سرمایه‌گذاران صندوق گردد. در واقع سرمایه‌گذاری‌های صندوق بر اساس هدف نهایی افزایش ثروت سهامداران در چهارچوب قوانین و مقررات تدوین شده، با افق زمانی بلندمدت و میانمدت و در صنایع و دارایی‌های قابل معامله در بازار بورس و فرابورس ایران صورت می‌پذیرد.

صندوق همواره در سهامی سرمایه‌گذاری می‌نماید که دارای نقدشوندگی بالا بوده و در شرایط خاص امکان خرید و فروش آنها به طور مستمر وجود داشته باشد.

۸ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰

۹) برنامه‌های آتی صندوق

- ✓ افزایش خالص ارزش دارایی‌های صندوق و کسب بیشترین بازدهی ممکن؛
- ✓ جذب منابع مالی و سرمایه‌گذاران جدید؛
- ✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امیدنامه؛
- ✓ اصلاح مستمر پرتفوی صندوق با هدف کاهش ریسک و افزایش بازده سرمایه‌گذاران؛
- ✓ تقویت بدنه کارشناسی صندوق و ارتقای سطح کمی و کیفی تحلیل‌ها و مطالعات بازار.