



شرکت کارگزاری صبا تاین (سهامی خاص)
کمرنگر امریسی سائرمایان بومرس و اوراقا بیلدا شماره ۱۰۶۶۹
شماره ثبت شرکتها ۱۱۲۲۸۱

تاریخ:
شماره:
پیوست:

بسمه تعالی

گزارش فعالیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا

برای دوره شش ماهه منتهی به

۱۳۹۳/۱۱/۰۸

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکتها: ۱۱۲۲۸۱



آدرس: میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۳۴
تلفن: ۴۲۱۱۵۰۰۰
سایت اینترنتی: www.sababroker.com
پست الکترونیک: Info@sababroker.com
فاکس: ۴۲۱۱۵۵۰۰

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 ۱۳۹۳/۰۵/۰۹، 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 ۴,۵۰۳ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. در پایان دوره منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۲,۲۰۴,۸۹۱ ریال و جهت ابطال، ۲,۱۷۳,۴۷۵ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ است.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها ۲۹۷۶۰

شرکت کارگزاری صبا
سای خاص
شماره ثبت ۱۱۳۲۸۱

جدول ۱

| نوع واحد | جمع | تعداد واحد | سرمایه گذار | ردیف |
|--------------|-------|------------|-----------------------------|-----------------------------|
| ممتاز | | ۹۰۰ | شرکت کارگزاری صیباتأمین | ۱ |
| ممتاز | | ۱۰۰ | شرکت سرمایه گذاری صیباتأمین | ۲ |
| ممتاز | ۱۰۰۰ | | | جمع ممتاز |
| عادی | | ۳۰۲۳ | شرکت کارگزاری صیباتأمین | ۱ |
| عادی | | ۱۰۰۰ | شرکت سرمایه گذاری صیباتأمین | ۲ |
| عادی | | ۴۸۰ | سهامداران حقیقی | ۳ |
| عادی | ۴,۵۰۳ | | | جمع عادی |
| عادی و ممتاز | ۵,۵۰۳ | | | جمع کل واحدهای سرمایه گذاری |

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 صیباتأمین |
| ۲ | محمدرامین دادرس | عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صیباتأمین |
| ۳ | محمدامین قهرمانی | مدیر سرمایه گذاری صندوق |

صندوق سرمایه گذاری مشترک صیباتأمین
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۳۹۱/۰۸/۲۲
شماره ثبت شرکت ها: ۳۹۷۶۰

شرکت کارگزاری صیباتأمین
اسامی خاص
شماره ثبت: ۱۳۳۸۱

۳) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران 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 سرمایه گذاران گردد.

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه گذاری کند و سرمایه گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیر مجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه گذاری 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 سپرده گذاری منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
 - ه) هر نوع سپرده گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
- لازم به ذکر است که این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه (حداقل ۷۰٪) خود را صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می‌کند.

صندوق سرمایه گذاری مشرف
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۸۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰

۴
شرکت کارگزاری سهامپا آیین
شماره ثبت: ۱۱۳۳۸۱
بانی خاص

٤) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۰۸

عملکرد صندوق در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ به شرح جدول ۳ و ۴ می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد خالص ارزش دارایی های صندوق در طی دوره مورد گزارش نسبت به دوره قبل ۹٪ کاهش یافته و ۹۶٪ از مجموع کل دارایی های صندوق می باشد. همچنین سود (زیان) خالص صندوق نیز در طی دوره شش ماه منتهی به ۹۳/۱۱/۰۸ معادل (۹۳۳) میلیون ریال زیان می باشد در حالی که سود (زیان) خالص کل دوره شش ماهه منتهی به ۹۲/۱۱/۰۸، ۴۰،۱۶،۹۲/۱۱/۰۸ میلیون ریال سود بوده است. بازده صندوق در دوره مورد گزارش ۹٪- بوده است.

جدول ۳

| ۱۳۹۳/۰۵/۰۸ | ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ | |
|----------------|----------------|--------------------------------------|
| (ریال) | (ریال) | |
| | | دارایی ها: |
| ۱۳,۸۶۸,۶۵۵,۳۶۲ | ۱۱,۳۰۵,۵۹۳,۵۶۵ | سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم |
| ۵۲۷,۴۲۷,۳۲۹ | ۷۶۶,۳۵۵,۶۶۶ | حسابهای دریافتی |
| ۱۳۷ | ۹۷,۲۰۰,۲۸۹ | سایر دارایی ها |
| ۱۲۶,۸۰۰,۰۶۱ | ۲۲۶,۱۰۱,۰۱۳ | موجودی نقد |
| | ۲,۶۹۶,۶۰۵ | جاری کارگزاران |
| ۱۲,۵۴۲,۹۰۲,۷۸۹ | ۱۲,۳۹۷,۹۴۷,۳۳۸ | جمع دارایی ها |
| | | بدهی ها |
| ۱۴۵,۳۰۶,۵۰۶ | - | جاری کارگزاران |
| ۱,۱۶۵,۱۲۶,۹۵۲ | ۳۹۰,۷۳۹,۱۰۴ | پرداختی به ارکان صندوق |
| ۶۵۲,۲۳۲ | (۲۷,۷۶۰) | پرداختی به سرمایه گذاران |
| ۴۶,۶۱۷,۷۲۹ | ۴۶,۶۲۳,۳۴۰ | سایر حساب های پرداختی و ذخایر |
| ۱,۳۵۷,۷۲۵,۶۱۹ | ۴۳۷,۳۱۲,۶۸۴ | جمع بدهی ها |
| ۱۳,۱۸۵,۱۱۷,۱۷۰ | ۱۱,۹۶۰,۶۳۲,۶۵۴ | خالص دارایی ها |
| ۵,۶۳۰ | ۵,۵۰۳ | تعداد واحد های سرمایه گذاری |
| ۲,۳۴۱,۹۵۰ | ۲,۱۷۳,۴۷۵ | خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری |

صندوق سرمایه گذاری هشتک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۳۱
شماره ثبت شرکت ها: ۳۹۷۶۰

شرکت کارگزاری صبا آستین
سایر نامها
شماره ثبت: ۱۱۲۴۸۱

جدول ۴

| ۱۳۹۳/۰۵/۰۸ | ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ | ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ | یادداشت | درآمدها: |
|-----------------|---------------|-----------------|---------|--|
| (ریال) | (ریال) | (ریال) | | |
| ۲,۶۴۴,۰۷۸,۴۸۶ | ۳,۹۸۴,۶۳۶,۵۴۳ | ۴۶۵,۹۸۱,۵۹۸ | ۱۵ | سود (زیان) فروش اوراق بهادار |
| (۲,۱۹۰,۳۳۵,۳۸۲) | (۳۹,۵۰۷,۸۳۱) | (۱,۷۰۱,۵۵۱,۰۴۸) | ۱۶ | سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار |
| ۱,۰۳۳,۲۶۰,۲۰۸ | ۵۸۰,۹۸۱,۵۳۸ | ۵۷۱,۰۰۷,۹۸۵ | ۱۷ | سود سهام |
| | | | | سود اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب |
| ۴,۷۰۲,۹۷۳ | (۴۵۶,۰۴۰) | ۱۰,۳۹۲,۸۵۶ | ۱۸ | سایر درآمدها |
| ۲۵,۶۸۴,۸۰۰ | ۲۴,۳۵۵,۸۳۷ | ۴۹,۸۱۸,۴۷۳ | ۱۹ | جمع درآمدها |
| ۱,۵۱۷,۳۰۱,۰۸۵ | ۴,۵۵۹,۹۱۰,۰۴۷ | (۶۰۴,۳۵۰,۱۳۶) | | هزینه‌ها: |
| (۱۹۶۱,۳۵۰,۴۳۷) | (۴۶۳,۸۴۰,۱۰۷) | (۲۳۱,۵۶۸,۹۸۹) | ۲۰ | هزینه کارمزد ارکان |
| (۳۱۸,۳۳۷,۳۶۱) | (۷۹,۹۵۳,۶۰۳) | (۹۷,۳۹۹,۶۴۸) | ۲۱ | سایر هزینه‌ها |
| ۳۳۷,۷۱۳,۳۸۷ | ۴,۰۱۶,۱۱۷,۳۳۸ | (۹۳۳,۳۱۸,۷۷۳) | | سود (زیان) خالص |
| %۱۱ | %۳۱ | (%۹) | | بازده سرمایه گذاری پایان سال |

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

- ✓ هدایت ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صنایع پیشرو از جمله صنعت خودرو، دارو، لیزینگ و لاستیک و پلاستیک
- ✓ انجام تحلیل‌های منظم بر روی سهام خریداری شده و سایر سهام مورد معامله در بازار
- ✓ تمدید دوره فعالیت صندوق به مدت سه سال تا تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۸
- ✓ اصلاح امیدنامه صندوق مطابق با دستورالعمل سازمان

۵) وضعیت بازار سرمایه

شاخص کل بورس در طی دوره مورد گزارش با کاهش چشمگیر ۱۳ درصدی همراه بوده، به گونه‌ای که مقدار شاخص از ۷۴,۹۹۸ واحد به ۶۵,۲۵۶ واحد رسیده است. در شرایط کنونی، بازار سرمایه همگام با بخش واقعی اقتصاد در رکود به سر می‌برد.

۶

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۶۴

شماره ثبت شرکت‌ها ۲۹۷۶۰

شرکت سرمایه‌گذاری مستقیمین

اسفند ماه

شماره ثبت ۱۱۳۳۸۱

۶) ترکیب دارایی‌ها و روند خالص ارزش دارایی‌های صندوق

جدول ۵ ترکیب دارایی‌های صندوق را در دوره مورد گزارش با دوره گذشته مقایسه می‌نماید. همانگونه که مشاهده می‌گردد بیش از ۶۵ درصد کل دارایی‌های صندوق به چهار صنعت خودرو، فراورده‌های نفتی کک و سوخت هسته‌ای، مواد دارویی و محصولات شیمیایی اختصاص یافته است.

جدول ۵

| ردیف | ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ | | ۱۳۹۳/۰۵/۰۸ | |
|------|-------------------------------------|---|-------------------------------------|---|
| | صنعت | درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز | صنعت | درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز |
| ۱ | خودرو و ساخت قطعات | ۲۲,۰٪ | خودرو و ساخت قطعات | ۲۵,۸٪ |
| ۲ | فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای | ۱۶,۶٪ | فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای | ۱۵,۸٪ |
| ۳ | مواد و محصولات دارویی | ۱۴,۴٪ | سایر واسطه‌گری‌های مالی | ۱۱,۷٪ |
| ۴ | لاستیک و پلاستیک | ۳,۸٪ | لاستیک و پلاستیک | ۹,۹٪ |
| ۵ | محصولات شیمیایی | ۱۲,۴٪ | محصولات شیمیایی | ۹,۶٪ |
| ۶ | حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات | ۵,۴٪ | حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات | ۸,۸٪ |
| ۷ | بانکها و موسسات اعتباری | ۷,۷٪ | بانکها و موسسات اعتباری | ۷,۳٪ |
| ۸ | سیمان، آهک و گچ | ۹,۵٪ | استخراج کانه فلزی | ۱٪ |
| ۹ | | | | |
| | جمع | ۹۱,۲٪ | جمع | ۹۵,۴٪ |

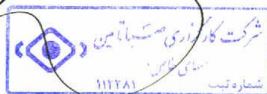
۷) تجزیه و تحلیل ریسک و ارزیابی عملکرد پرتفوی

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا مانند سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری فعال در بازار سرمایه با انواع ریسک‌های سیستماتیک از جمله ریسک بازار (نوسانات قیمت سهام، قوانین و مقررات و ...)، ریسک ناشی از نرخ بهره (اعلام سیاست‌های پولی و مالی توسط بانک

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۲۶۴

شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰۰



مرکزی جمهوری اسلامی ایران)، تورم و ریسک نوسانات نرخ ارز می‌باشد. این ریسک‌ها به طور غیرمستقیم و از طریق اثرگذاری بر قیمت سهام شرکت‌های واقع در پرتفوی صندوق، بر آن اثر می‌گذارد.

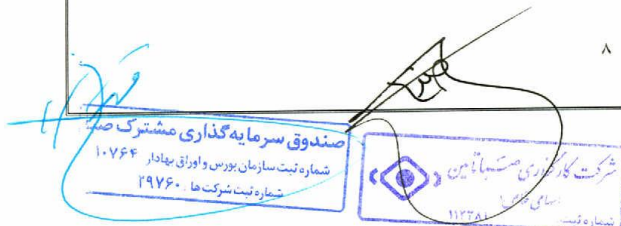
معیارهای مربوط به ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق برای دوره شش ماهه منتهی به تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۰۸ در جدول شماره ۶ ارائه گردیده است:

جدول ۶

| شاخص | صندوق | بازار |
|--------------------|-------|-------|
| بتا | ۱,۴۲ | ۱,۰۰ |
| انحراف معیار بازده | ۰,۸۸ | ۰,۴۸ |
| جنسن | ۰,۱۳ | ۰,۰۰ |
| شارپ | -۰,۱۱ | -۰,۳۴ |
| ترینر | -۰,۰۷ | -۰,۱۷ |
| سورتینو | -۰,۱۱ | -۰,۳۲ |
| ریسک نامطلوب | ۰,۸۹ | ۰,۵۳ |

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.

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.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کلبیا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۷۷۶۲
شماره ثبت شرکت‌ها: ۲۹۷۶۰

