



شرکت کارگزاری سبا میان (سامی خاص)  
کارگزاری مخصوصی سازمان بورس و اوراق بهادار شماره ۱۰۶۴۹  
شماره ثبت شرکت ۱۱۲۲۸۸

تاریخ:

شماره:

پیوست:

بسمه تعالیٰ

## گزارش فعالیت مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

برای دوره نه ماهه منتهی به

۱۳۹۴/۰۲/۰۸

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا  
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۶۴  
شماره ثبت شرکت ها ۲۹۷۶۰

آدرس: میدان آزادی، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۴۲۱۱۵۰۰  
تلفن: ۰۲۱۱۵۵۵۰۰  
فاکس: ۰۲۱۱۵۵۰۰  
پست الکترونیک: Info@sababroker.com  
سایت اینترنتی: www.sababroker.com

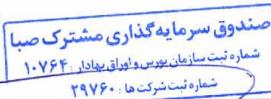
## مقدمه

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 پردازد 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 ۵,۰۵۹ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. در پایان دوره منتهی به ۰۲/۰۸/۱۳۹۴ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۲,۱۷۶,۱۲۲ ریال و جهت ابطال، ۲,۱۴۲,۵۰۸ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی نه ماهه منتهی به ۰۲/۰۸/۱۳۹۴ به شرح جدول شماره ۱ است.



جدول ۱

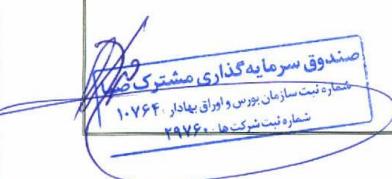
ردیف	سرمایه‌گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت کارگزاری صباتامین	۹۰۰		ممتأز
۲	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۱۰۰		ممتأز
جمع ممتأز				۱۰۰۰
۱	شرکت کارگزاری صباتامین	۳۰۲۳		عادی
۲	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۱۰۰۰		عادی
۳	سهامداران حقیقی	۱۰۳۶		عادی
جمع عادی				۵۰۵۹
جمع کل واحدهای سرمایه‌گذاری				۶۰۰۵۹

## (۲) صاحبان امضای مجاز

صاحب امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۳۹۱/۰۸/۲۲ تعیین شده‌اند به شرح جدول شماره ۲ می‌باشد:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	محمدود گودرزی	مدیر عامل و عضو مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صباتامین
۲	محمد رامین دادرس	عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صباتامین
۳	محمد رامین قهرمانی	مدیر سرمایه‌گذاری صندوق



### ۳) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری 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 نسبت 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 تقدیم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار، بازار اول فرابورس و حق تقدیم‌های 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؛

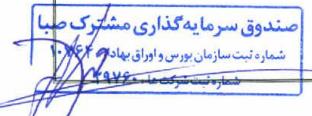
✓ سود حداقلی برای آنها تضمین شده باشد؛

✓ به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتر، باخرید آنها را قبل از سرمیبد 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 وجهه (حداقل ۷۰٪) خود را صرف خرید سهام و حق تقدیم خرید سهام می‌کند.



#### ۴) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۲/۰۸

عملکرد صندوق در دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۲/۰۸ به شرح جدول ۳ و ۴ می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق در طی دوره مورد گزارش نسبت به دوره قبل ۸,۵٪ کاهش یافته است. همچنین سود(زیان) خالص صندوق نیز در طی دوره نه ماهه منتهی به ۹۴/۰۲/۰۸ معادل (۱,۲۰۹) میلیون ریال زیان می‌باشد در حالی که سود(زیان) خالص کل دوره نه ماهه منتهی به ۰۲/۰۸ ۲,۴۹۲,۹۳۰ میلیون ریال سود بوده است. بازده صندوق در دوره مورد گزارش ۸,۵٪ بوده است.

جدول ۳

۱۳۹۳/۰۵/۰۸ (ریال)	۱۳۹۴/۰۲/۰۸ (ریال)
۱۳,۸۶۸,۶۵۰,۲۶۲	۱۳,۳۱۵,۹۱۵,۳۲۷
۵۲۷,۴۴۷,۳۲۹	۴۹۷,۹۷۵,۱۹۴
۱۳۷	۴۹,۱۳۴,۷۲۹
۱۴۶,۸۰۰,۰۶۱	۱۰۲,۸۲۸,۸۰۲
۱۴,۵۴۲,۹۰۲,۷۸۹	۱۳,۹۷۵,۸۵۴,۰۵۲
۱۴۵,۳۰۶,۰۰۶	۴۵۶,۴۹۹,۵۷۹
۱,۱۶۵,۱۴۶,۹۰۲	۴۸۱,۲۷۵,۷۶۸
۶۵۴,۶۳۲	
۴۶,۶۱۷,۷۲۹	۴۶,۶۲۳,۳۴۷
۱,۳۵۷,۷۲۵,۶۱۹	۹۸۴,۳۹۸,۶۸۷
۱۳,۱۸۵,۱۷۷,۱۷۰	۱۲,۹۸۱,۴۰۰,۳۶۵
۵,۶۳۰	۷,۰۰۹
۲,۳۴۱,۹۵۰	۲,۱۴۲,۵۰۸

##### دارایی‌ها:

سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدیر

حسابهای دریافتی

سایر دارایی‌ها

موجودی تقدیر

جمع دارایی‌ها

##### بدهی‌ها

جاری کارگزاران

پرداختی به ارکان صندوق

پرداختی به سرمایه‌گذاران

سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر

جمع بدهی‌ها

##### خالص دارایی‌ها

تعداد واحد‌های سرمایه‌گذاری

خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

#### جدول ۴

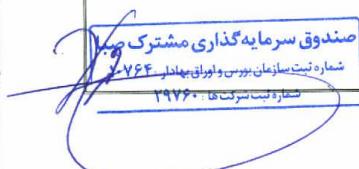
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۵/۸ (ریال)	دوره مالی نه ماهه منتهی ۱۳۹۷/۰۲/۸ به (ریال)	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۸ (ریال)	درآمدها:
۲,۶۴۴,۷۸,۳۸۶	۳,۶۳۳,۷۶۳,۳۰۵	(۲۵۱,۷۴۷,۴۹۱)	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۲,۱۹,۳۲۵,۳۸۲)	(۸۷۱,۵۶۰,۳۱۹)	(۱,۲۱۶,۰۱۸,۷۹۲)	سود (زیان) تحقیق نیافنجه نگهداری اوراق بهادار
۱,۰۳۳,۲۶۰,۲۰۸	۶۰,۲۹,۱۶,۰۰۰	۵۷۶,۷۸۳,۱۶۲	سود سهام
۴,۷۷۰,۲۹۷۳	(۱۲,۲۴,۰۴۸)	۱۴,۸۱۷,۶۶۳	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲۵,۶۴۳,۸۰۰	۳۲,۵۶۰,۵۳	۱۳۴,۸۱۴,۲۷۵	سایر درآمدها
۱,۵۱۷,۴۰۱,۰۸۵	۳,۷۸۵,۳۴۲,۵۵۱	(۷۴۱,۱۳۱,۱۸۳)	جمع درآمدها
			هزینه‌ها :
(۹۶۱,۳۵۰,۴۳۷)	(۷۵۲,۴۵۱,۳۳۷)	(۳۲۲,۶۸,۴۰۳)	هزینه کارمزد ارکان
(۲۱۸,۳۳۷,۴۶۱)	(۱۳۰,۰۵۵,۸۶۹)	(۱۴۵,۳۲۵,۴۰۸)	سایر هزینه‌ها
۳۳۷,۷۱۳,۲۸۷	۲,۳۹۲,۳۳۲,۶۳۴	(۱,۰۸,۷۷۲,۹۹۴)	سود (زیان) خالص

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 بانک، خودرو، دارو و لیزینگ
- ✓ 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
- ✓ جذب چند سرمایه‌گذار جدید در صندوق

#### (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 ۶۵,۵۰۸ واحد رسیده است. در شرایط کنونی، بازار سرمایه همگام با بخش واقعی اقتصاد در رکود به سر می‌برد.



## 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 ۸۴ درصد کل دارایی‌های صندوق به پنج صنعت بانک، مواد دارویی، خودرو، سرمایه‌گذاری و لاستیک اختصاص یافته است.

جدول ۵

۱۳۹۳/۰۵/۰۸		۱۳۹۴/۰۲/۰۸		ردیف
درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز	صنعت	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز	صنعت	
%۲۵,۸	خودرو و ساخت قطعات	%۳۳,۳	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۱
%۱۵,۸	فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	%۱۵,۶	مواد و محصولات دارویی	۲
%۱۱,۷	سایر واسطه‌گری‌های مالی	%۱۳,۵	خودرو و ساخت قطعات	۳
%۹,۹	لاستیک و پلاستیک	%۱۱,۲	سرمایه‌گذاری‌ها	۴
%۹,۶	محصولات شیمیابی	%۱۰,۹	لاستیک و پلاستیک	۵
%۸,۸	حمل و نقل، اتبارداری و ارتباطات	%۵,۳	سایر واسطه‌گری‌های مالی	۶
%۷,۳	بانک‌ها و موسسات اعتباری	%۳,۷	فرآورده‌های نفتی، کی و سوخت هسته‌ای	۷
%۱	استخراج کانه فلزی	%۱,۲	عرضه برق	۸
<b>جمع</b>		<b>%۹۵,۴</b>	<b>جمع</b>	<b>۹</b>

#### 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 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 نه ماهه متمی به تاریخ ۱۳۹۴/۰۸/۰۸ در جدول شماره ۶ ارائه گردیده است:

جدول ۶

شناخت	صندوق	بازار
بتاب	۱,۵۴	۱,۰۰
انحراف معیار بازده	۱,۳۶	۰,۷۷
جنسن	۰,۱۱	۰,۰۰
شارپ	-۰,۰۶	-۰,۱۶
ترینر	-۰,۰۶	-۰,۱۳
سورتینو	-۰,۰۶	-۰,۱۷
ریسک نامطلوب	۱,۵۴	۰,۷۴

۸

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا  
سازمانی معتبر سازمان تدقیق و ارزیابی بیانار ۱۷۷۶۴  
شماره ثبت شرکت: ۲۹۷۶۰

#### 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 تکنیکال و با توجه به اخبار، تصمیم‌گیری‌ها و روندهای موجود در حوزه مسائل اقتصادی (بازارهای پولی، مالی و سیاست‌های اتحادی 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 مقاد اساسنامه و امید نامه؛
- ✓ 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.

