



شرکت کارگزاری صبا تاین (سهامی خاص)
کد رهگیری رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار شماره ۱۰۶۶۹
شماره ثبت شرکتها ۱۱۲۲۸۱

تاریخ:
شماره:
پیوست:

بسمه تعالی

گزارش فعالیت مدیریت صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا

برای دوره نه ماهه منتهی به
۱۳۹۴/۰۲/۰۸

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

آدرس: میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۴۴
تلفن: ۴۲۱۱۵۰۰۰
سایت اینترنتی: www.sababroker.com
پست الکترونیک: Info@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 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 ۵,۰۵۹ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. در پایان دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۲/۰۸ 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 ۱۳۹۴/۰۲/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ است.

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

جدول ۱

نوع واحد	جمع	تعداد واحد	سرمایه گذار	ردیف
ممتاز		۹۰۰	شرکت کارگزاری صیباتامین	۱
ممتاز		۱۰۰	شرکت سرمایه گذاری صیباتامین	۲
ممتاز	۱۰۰۰			جمع ممتاز
عادی		۳۰۲۳	شرکت کارگزاری صیباتامین	۱
عادی		۱۰۰۰	شرکت سرمایه گذاری صیباتامین	۲
عادی		۱۰۰۳۶	سهامداران حقیقی	۳
عادی	۵۰۰۵۹			جمع عادی
عادی و ممتاز	۶۰۰۵۹			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 صیباتامین
۲	محمدرامین دادرس	عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صیباتامین
۳	محمدامین قهرمانی	مدیر سرمایه گذاری صندوق

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 سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۸۴۴

شماره ثبت شرکت عام: ۱۳۹۷۴

٤) 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 می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد خالص ارزش دارایی های 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 ماه منتهی به ۱۳۹۴/۰۲/۰۸ معادل (۱,۲۰۹) میلیون ریال زیان می باشد در حالی که سود (زیان) خالص کل دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۲/۰۸، 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)	
		دارایی ها:
۱۳,۳۱۸,۶۵۵,۲۶۲	۱۳,۳۱۵,۹۱۵,۳۲۷	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۵۲۷,۴۴۷,۳۲۹	۴۹۷,۹۷۵,۱۹۴	حسابهای دریافتی
۱۳۷	۴۹,۱۳۴,۷۲۹	سایر دارایی ها
۱۴۶,۸۰۰,۰۶۱	۱۰۲,۸۲۸,۸۰۲	موجودی نقد
۱۴,۵۴۲,۹۰۲,۷۸۹	۱۳,۹۶۵,۸۵۴,۰۵۲	جمع دارایی ها
		بدهی ها
۱۴۵,۳۰۶,۵۰۶	۴۵۶,۴۹۹,۵۷۹	جاری کارگزاران
۱,۱۶۵,۱۴۶,۹۵۲	۴۸۱,۲۷۵,۷۶۸	پرداختی به ارکان صندوق
۶۵۴,۴۳۲		پرداختی به سرمایه گذاران
۴۶,۶۱۷,۷۲۹	۴۶,۶۲۳,۳۴۷	سایر حساب های پرداختی و ذخایر
۱,۳۵۷,۷۲۵,۶۱۹	۹۸۴,۳۹۸,۶۹۷	جمع بدهی ها
		خالص دارایی ها
۱۳,۱۸۵,۱۷۷,۱۷۰	۱۲,۹۸۱,۴۵۵,۳۶۵	تعداد واحد های سرمایه گذاری
۵,۶۳۰	۶,۰۵۹	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری
۲,۳۴۱,۹۵۰	۲,۱۴۲,۵۰۸	

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسیا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۲۷۶۴

شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰

جدول ۴

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۵/۸ (ریال)	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۸ (ریال)	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۸ (ریال)	درآمدها:
۲,۶۴۴,۰۱۸,۴۸۶	۳,۶۳۳,۷۶۳,۳۰۵	(۲۵۱,۷۳۷,۴۹۱)	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۲,۱۹۰,۳۲۵,۳۸۲)	(۸۷۱,۶۶۰,۳۱۹)	(۱,۳۱۶,۰۰۱,۸۶۲)	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱,۰۳۳,۲۶۰,۲۰۸	۶۰۳,۹۱۶,۰۰۰	۵۷۶,۷۸۳,۱۶۲	سود سهام
۴,۷۰۲,۹۷۳	(۱,۲۳۰,۰۴۸)	۱۴,۸۱۷,۶۶۳	سود اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب
۲۵,۶۴۴,۸۰۰	۳۳,۵۴۰,۰۶۳	۱۳۴,۹۳۴,۲۷۵	سایر درآمدها
۱,۵۱۷,۴۰۱,۰۸۵	۳,۳۸۵,۳۴۴,۵۵۱	(۷۴۱,۳۳۱,۱۸۳)	جمع درآمدها
			هزینه‌ها:
(۹۶۱,۳۵۰,۴۳۷)	(۷۵۲,۴۵۱,۳۳۷)	(۳۲۲,۰۶۸,۴۰۲)	هزینه کارمزد ارکان
(۲۱۸,۳۳۷,۲۶۱)	(۱۴۰,۰۵۵,۶۹۰)	(۱۴۵,۳۲۵,۴۰۸)	سایر هزینه‌ها
۳۳,۷۱۳,۲۸۷	۲,۴۹۲,۳۳۲,۶۲۴	(۱,۲۰۸,۷۲۴,۹۹۴)	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٪	فراورده‌های 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 شیمیایی	۱۰,۹٪	لاستیک و پلاستیک	۵
۸,۸٪	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۵,۳٪	سایر واسطه‌گری‌های مالی	۶
۷,۳٪	بانکها و موسسات اعتباری	۳,۷٪	فراآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۷
۱٪	استخراج کانه فلزی	۱,۲٪	عرضه برق	۸
۹۵,۴٪	جمع	۹۵,۴٪	جمع	۹

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 منتهی به تاریخ ۱۳۹۴/۰۲/۰۸ در جدول شماره ۶ ارائه گردیده است:

جدول ۶

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

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.

