

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت شرکت: ۲۹۷۶۰

تاریخ:
شماره:
پیوست:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا گزارش فعالیت مدیریت

شش ماهه منتهی به

۱۳۹۷/۱۱/۰۸

مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت: ۲۹۷۶۰
تفصیل: ۱۱۰

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 ۱۳۹۹/۰۵/۰۸ تمدید و حسب الزام سازمان

بورس و اوراق بهادار با شماره ۲۹۷۶۰ نزد اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسید.

(۲) 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.

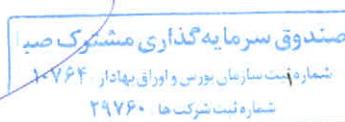
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق منقسم به ۱,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰

ریال و ۴۳,۲۸۵ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱,۰۰۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. در پایان دوره مالی

شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۰۸ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۵,۴۹۴,۷۱۱ ریال

و جهت ابطال، ۵,۴۵۱,۸۰۵ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره

مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.



آدرس: میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۲۴
تلفن: ۰۰۰۱۱۵۴۲۱۱۵۰۰

فاکس: ۰۰۰۱۱۵۴۲۱۱۵۰۰
سایت اینترنتی: fund@sababroker.com پست الکترونیک: http://fund.sababroker.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

تاریخ:

شماره:

پیوست:

جدول ۱

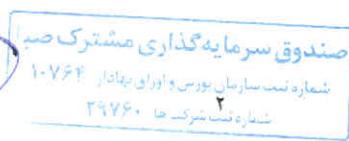
شماره ثبت شرکت: ۲۹۷۶۰
ردیف

نوع واحد	جمع	تعداد واحد	سرمایه‌گذار	
ممتاز		۹۰۰	شرکت کارگزاری صباتامین	۱
ممتاز		۱۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۲
ممتاز	۱۰۰۶۱			جمع ممتاز
عادی		۹,۹۸۰	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه زرین شهر	۱
عادی		۹,۶۵۹	صندوق سرمایه‌گذاری امن ملت	۲
عادی		۸,۰۰۰	شرکت کارگزاری صباتامین	۳
عادی		۷,۷۷۷	صندوق سرمایه‌گذاری مشترک بانک ایران زمین	۴
عادی		۳,۵۵۲	صندوق سرمایه‌گذاری نگین رفاه	۵
عادی		۳,۱۶۱	صندوق سرمایه‌گذاری پاداش سرمایه بهگزین	۶
عادی		۱,۰۰۰	شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین	۷
عادی		۲۰۶	سهامداران حقیقی	۸
عادی	۲۸۵,۴۳			جمع عادی
عادی و ممتاز	۲۸۵,۴۴			جمع کل واحدهای سرمایه‌گذاری

(۳) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۷/۰۵/۱۳۹۶ تعیین شده‌اند به شرح جدول شماره ۲

می‌باشد:



آدرس: میدان آزادی، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۲۴
تلفن: ۰۰۱۱۱۵۴۲
فاکس: ۰۰۱۱۵۵۴۲
سایت اینترنتی: <http://fund.sababroker.com> پست الکترونیک: fund@sababroker.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت شرکت: ۲۹۷۶

تاریخ:

شماره:

پیوست:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	محمد غودرزی	مدیر عامل و عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صباتامین
۲	محمد امین قهرمانی	مدیر سرمایه‌گذاری صندوق و عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صباتامین
۳	سعید قاسم‌لوی	عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صباتامین

۴) 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 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

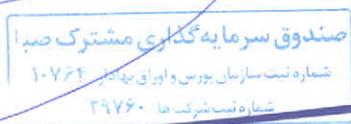
فرابورس؛

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؛



۳

آدرس: میدان آزادی، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۲۴
تلفن: ۰۰۰۱۱۲۴
فاکس: ۰۰۵۱۱۲۴

سایت اینترنتی: fund@sababroker.com پست الکترونیک: http://fund.sababroker.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شماره ثبت سرکت ۲۹۷۶۰ سپرد 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؛

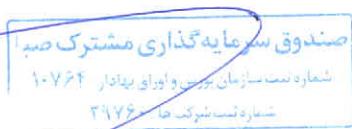
ه) هر نوع سپرده گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

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

۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۰۸

عملکرد صندوق در شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۰۸ به شرح جدول ۳ می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد خالص کل ارزش دارایی‌های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش نسبت به ابتدای دوره ۹٪ افزایش یافته است.

بازده صندوق و شاخص کل طی دوره مذکور، به ترتیب ۳۷,۶٪ (بر اساس NAV) و ۳۶,۹٪ بوده است.



۴

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت شرکت: ۲۹۷۶۰

تاریخ:

شماره:

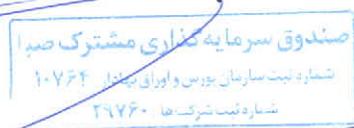
پیوست:

جدول ۳

۱۳۹۷/۰۵/۰۸ (ریال)	۱۳۹۷/۱۱/۰۸ (ریال)
۱۹۷,۲۳۶,۷۲۲,۴۴۹	۱۷۳,۰۱۵,۴۷۸,۴۶۵
۱,۸۳۴,۸۵۹,۱۵۷	۱,۰۵۳,۰۷۸,۳۱۳
۱۳,۷۵۶,۳,۷,۵۹۶	۶۳,۴۴۶,۰۰۰,۲۸۵
۱۰,۷۸۵,۷۶۵,۴۵۰	۶,۴۳۹,۷۷۳,۴۲۷
۲۷۱,۰۸۳,۸۴۷	۱۳۵,۲۰۷,۳۷۹
۳۵۹,۷۷۴,۲۶۳	۲۴,۴۵۱,۲۲۹
۲۲۴,۳۴۴,۴۷۳,۷۶۲	۲۴۴,۱۱۳,۹۸۹,۰۹۸
جمع دارایی‌ها	
۳,۲۴۴,۹۵۳,۹۱۹	۲,۳۱۰,۰۵۳,۵۹۲
۲۲۴,۷۱۵,۰۰۱	۳۷۰,۷۵۷,۷۳۹
۳,۶۶۹,۵۶۸,۹۳۰	۲,۶۸۰,۸۱۱,۳۳۱
۲۲۰,۷۷۴,۸۰۴,۸۴۲	۲۴۱,۴۳۳,۱۷۷,۷۶۷
۵۵,۷۳۵	۴۴,۲۸۵
۳,۹۶۱,۱۵۲	۵,۴۵۱,۸۰۵
بدهی‌ها	
برداختنی به ارکان صندوق	۳,۲۴۴,۹۵۳,۹۱۹
سایر حساب‌های برداختنی و ذخایر	۲۲۴,۷۱۵,۰۰۱
جمع بدهی‌ها	۳,۶۶۹,۵۶۸,۹۳۰
حالص دارایی‌ها	۲۲۰,۷۷۴,۸۰۴,۸۴۲
تعداد واحد‌های سرمایه‌گذاری	۵۵,۷۳۵
حالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری	۳,۹۶۱,۱۵۲

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

- ✓ اصلاح ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صنایعی که دارای ریسک نامطلوب کمتر هستند؛
- ✓ تحلیل شرکت‌هایی که از تحریم اثر کمتری می‌گیرند و اتخاذ تصمیمات سرمایه‌گذاری در این راستا؛



۵

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شماره ثبت: ۱۰۷۶۴ تاریخ: ۱۳۹۰/۰۷/۲۰

شماره ثبت: ۱۰۷۶۴ تاریخ: ۱۳۹۰/۰۷/۲۰

جدول ۴ ترکیب دارایی‌های صندوق را در تاریخ گزارش نشان می‌دهد. همانگونه که مشاهده می‌گردد بیش از ۵۱ درصد کل دارایی‌های صندوق به صنایع مخابرات، چند رشته‌ای صنعتی، فلزات اساسی، محصولات شیمیایی و برق اختصاص یافته است.

صنعت	بهای تمام شده	حالص ارزش فروش	درصد کل داراییها
مخابرات	۷۸,۰۷۱,۳۹۰,۳۷۷	۳۶,۳۳۳,۰۷۹,۲۵۰	۱۴,۰۲
شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۴۸,۱۸۳,۱۹۵,۱۷۱	۲۰,۹۳۸,۰۷۷,۲۵۰	۱۲,۷۷
فلزات اساسی	۴۲,۷۹۹,۲۸۶,۷۸۰	۲۸,۷۰۰,۸۱۵,۹۰۰	۱۱,۷۶
محصولات شیمیایی	۱۸,۷۶۶,۲۹۱,۰۸۵	۲۱,۰۷۰,۱۳۵,۰۷۵	۸,۸۴
عرضه برق، بخار و آب گرم	۲۶,۷۷۵,۱۷۱,۳۷۸	۲۰,۷۶۸,۰۰۰,۳۷۱	۸,۴۸
فراورده‌های غنی کک و سوت هسته‌ای	۱۱,۸۷۷,۳۸۹,۱۴۸	۱۵,۸۰۰,۵۹۷,۲۵۰	۶,۱۷
استخراج کاله‌های فلزی	۸,۵۲۵,۳۱۲,۱۹۶	۱۱,۸۰۰,۳۶۲,۱۰۰	۴,۸۳
بانک‌ها و موسسات اعتباری	۱۰,۰۱۸,۳۱۹,۵۰۶	۸,۹۶۱,۲۳۳,۸۱۳	۳,۶۷
مواد و محصولات دارویی	۷۳۴,۷۲۷,۷۵۳	۲۱۱,۹۱۲,۰۰۹	۰,۱۳
جمع	۱۶۰,۰۴۴,۷۱۹,۶۱۱	۱۷۱,۰۱۰,۱۷۸,۴۶۰	۷۰,۰۰۰

جدول ۴

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
نشانه: ۱۰۷۶۴ تاریخ: ۱۳۹۰/۰۷/۲۰
شماره ثبت: ۱۰۷۶۴ تاریخ: ۱۳۹۰/۰۷/۲۰

۶

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ۷۳) 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.

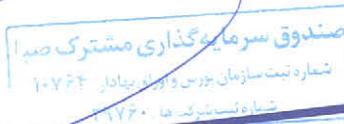
این ریسک‌ها به طور غیرمستقیم و از طریق اثرگذاری بر قیمت سهام شرکت‌های واقع در پرتفوی صندوق، بر آن اثر

می‌گذارد. معیارهای مربوط به ارزیابی عملکرد پرتفوی صندوق در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۱/۰۸ در

جدول شماره ۵ ارائه گردیده است:

جدول ۵

معیار	مقدار برای صندوق	مقدار برای شاخص کل بورس
بنا(β)	۰,۹۲۳	۱,۰۰۰
انحراف معیار بازده	۰,۰۱۶	۰,۰۱۷
شارپ	۰,۱۴۶	۰,۱۳۲
ترینر	۰,۰۰۳	۰,۰۰۲
سورتینو	۰,۱۸۲	۰,۱۳۷
ریسک نامطلوب	۰,۰۱۳	۰,۰۱۶



۷

آدرس: میدان آزادی، خیابان احمد قصیر (بخارست)، خیابان ششم، پلاک ۲۴

تلفن: ۰۰۱۱۱۲۴

فaks:

۵۵۱۱۰۰

سایت اینترنتی: fund@sababroker.com پست الکترونیک: http://fund.sababroker.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

تاریخ:

شماره:

پوست:

شماره مخابراتی: ۰۲۷۳۷۳۷۳۷۳۷
شماره بسته: ۰۲۷۳۷۳۷۳۷۳۷

دارایی‌های مختلف قرار گیرد. در صورتی که ضریب بتا برای یک دارایی بیشتر از یک باشد، نوسانات بازدهی آن سهم بیشتر از نوسانات بازار خواهد بود و به عکس دارایی‌های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار.

انحراف معیار یکی از شاخص‌های پراکندگی است که نشان می‌دهد به طور میانگین داده‌ها چه مقدار از مقدار متوسط فاصله دارند. اگر انحراف معیار مجموعه‌ای از داده‌ها نزدیک به صفر باشد، نشانه آن است که داده‌ها نزدیک به میانگین هستند و پراکندگی اندکی دارند؛ در حالی که انحراف معیار بزرگ‌تر براکندگی قابل توجه داده‌ها می‌باشد.

نسبت شارپ، نسبت بازده اصلاح شده با ریسک را اندازه‌گیری می‌کند. برای اندازه‌گیری این معیار، نرخ بهره بدون ریسک در یک سال را، از بازده سالانه یک سهم، کم می‌کنیم. سپس حاصل را بر انحراف معیار بازدهی آن سهم، در دوره بررسی، تقسیم می‌نماییم. این معیار، بیان می‌کند که آیا بازدهی بدست آمده از سرمایه‌گذاری در آن سهم، با توجه به ریسک، بالا بدست آمده یا خیر. هر اندازه میزان این معیار بالاتر باشد، نشان می‌دهد که بازدهی بدست آمده، با تقبل ریسک کمتری بوده است. نسبت شارپ منفی نیز نشان می‌دهد، که سرمایه‌گذاری در اوراق بدون ریسک (نرخ بهره بدون ریسک) توجیه‌پذیرتر است.

معیار ترینر برخلاف معیار شارپ که مازاد بازده مورد انتظار پرتفوی را نسبت به ریسک کل محاسبه می‌کند، بازده مازاد مورد انتظار پرتفوی نسبت به ریسک سیستماتیک یا بتا را محاسبه می‌کند.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت شوک: ۰۲۷۳۷۳۷۳۷۳۷

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت معاشره کرسی: ۹۹۷ پنجم نشان دهنده متوسط بازده اضافی پرتفوی نسبت به حداقل بازده قابل قبول (MAR) است که با

درجه‌ای از ریسک نامطلوب پرتفوی تعديل شده است. معیار سورتینو انحراف نامطلوب را به عنوان معیار ریسک برای اندازه‌گیری انحرافات کمتر از MAR به کار می‌گیرد.

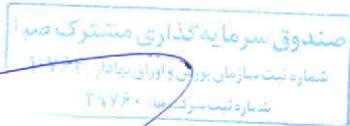
ریسک نامطلوب احتمال این که قیمت یک دارایی یا سرمایه‌گذاری کاهش یابد، یا میزان زیانی که می‌تواند از پتانسیل کاهش قیمت منتج شود را اندازه‌گیری می‌کند. ریسک نامطلوب برآورده از پتانسیل یک دارایی برای کاهش قیمت، در زمانی است که شرایط بازار خوب پیش نمی‌رود، یا مبلغی است که ممکن است در یک سرمایه‌گذاری ضرر حاصل شود.

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 پر ریسک 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



۹

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

تاریخ:

شماره:

پیوست:

شماره مفت امکانات شعبه: ۹۷۶۴
اعلیٰ امکانات شعبه: ۹۷۶۴

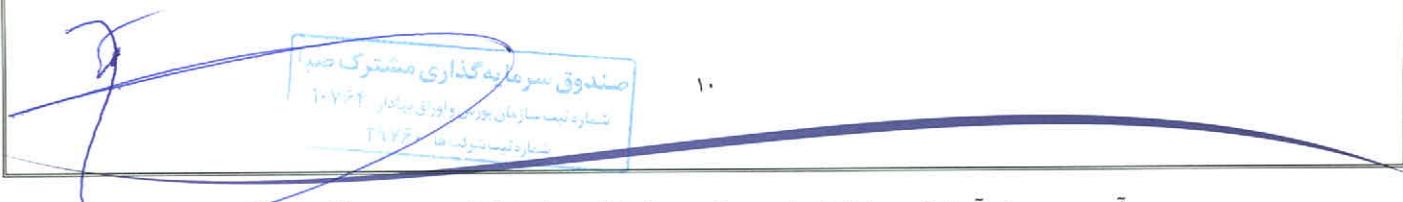
صنایع و دارایی‌های قابل معامله در بازار بورس و فرابورس ایران صورت می‌یابد.

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 امید نامه؛
- ✓ اصلاح مستمر پرتفوی صندوق با هدف کاهش ریسک و افزایش بازده سرمایه‌گذاران؛
- ✓ ارتقای سطح کمی و کیفی تحلیل‌ها و مطالعات بازار و حرکت به سمت صنایعی که از شرایط منفی اقتصادی تأثیرپذیری کمتری دارند.



۱۰