



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

گزارش فعالیت مدیریت

دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸



مدیریت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا

(۱) مقدمه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۸۸/۱۲/۲۵ تحت شماره ۱۰۷۶۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۵/۱۰ تحت شماره ۲۹۷۶۰ نزد اداره ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران ثبت و مجوز آن در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۳ طی نامه شماره ۱۲۲/۹۴۰۴۶ به مدت سه سال تا تاریخ ۱۴۰۳/۰۸/۳۰ توسط سازمان بورس اوراق بهادار مجدداً تمدید گردیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق بهاداری که مجوز انتشار آنها توسط دولت یا بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سبا صادر شده باشد، سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، ۳ سال است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان بخارست، خیابان ۱۵، شماره ۱۶ واقع شده و صندوق فاقد شعبه می‌باشد.

(۲) 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 ۱۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱۰,۰۰۰ ریال و ۴,۶۷۱,۲۶۴ واحد سرمایه‌گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱۰,۰۰۰ ریال می‌باشد. در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری (NAV) جهت صدور، ۳۵۰,۶۱۹ ریال و جهت ابطال، ۳۴۸,۲۲۳ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.

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

خزانه

جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت سبدگردان اندیشه صبا	۹۰,۰۰۰		ممتاز
۲	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۰,۰۰۰		ممتاز
				جمع ممتاز
۱	صندوق سرمایه گذاری توسعه تعاون صبا	۹۹۵,۴۰۰		عادی
۲	صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت کاردان	۷۸۴,۲۰۰		عادی
۳	صندوق سرمایه گذاری گنجینه امید ایرانیان	۷۳۸,۲۰۰		عادی
۴	صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صبا تأمین	۶۸۸,۶۰۰		عادی
۵	شرکت کارگزاری صبا تأمین	۶۸۰,۰۰۰		عادی
۶	صندوق آرمان آتی کوثر	۵۱۱,۳۰۰		عادی
۷	صندوق سرمایه گذاری پاداش سرمایه بهگزین	۱۴۶,۰۰۰		عادی
۸	شرکت سرمایه گذاری صبا تأمین	۱۰۰,۰۰۰		عادی
۹	سهامداران حقیقی	۲۷,۵۴		عادی
				جمع عادی
				جمع کل واحدهای سرمایه گذاری
			۴,۶۷۱,۲۶۴	عادی
			۴,۷۷۱,۲۶۴	عادی و ممتاز

۲

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا

شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴

شماره ثبت شرکت ها: ۲۹۷۶۰

منتهی

۳) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۴۰۰/۰۴/۰۵ تعیین شده‌اند به شرح جدول شماره ۲ می‌باشد:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	هادی قره باغی یامچی	مدیرعامل و عضو موظف هیات سبذگردان اندیشه صبا
۲	سید علی موسوی حصارى	رئیس هیات مدیره سبذگردان اندیشه صبا
۳	محمد نیکوپور	نائب رئیس هیات مدیره سبذگردان اندیشه صبا

۴) 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؛

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۳۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۳۹۷۶۰

صنعت

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؛

✓ در یکی از بورس‌ها قابل معامله 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.

۵) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸

عملکرد صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸ به شرح جدول ۳ می‌باشد. همانگونه که مشاهده می‌گردد بازده میانگین سرمایه گذاری در دوره مورد گزارش ۹,۹۱- درصد بوده است که نسبت به دوره مالی مشابه گذشته ۲۸,۶۶ درصد بالاتر تر بوده است. خالص ارزش دارایی‌هایی صندوق در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸، نسبت به ابتدای سال مالی معادل ۶ درصد کاهش یافته است.

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

منیر شایسته

جدول ۳

بند خدمت	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۱۱/۰۸	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۱/۰۸	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۰۸
	هزار	هزار	هزار
درآمدها:			
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۹۲,۳۸۳,۹۰۱,۷۴۷	(۳۴۶,۷۰۹,۵۳۴,۴۶۱)	(۵۰۳,۰۰۵,۳۳۴,۲۸۶)
سود (زیان) تحقق تیافته نگهداری اوراق بهادار	(۳۳۳,۴۷۹,۶۳۵,۰۰۸)	(۳۳۳,۱۰۹,۶۶۱,۵۵۷)	(۵۹,۵۰۱,۶۰۳,۲۸۱)
سود سهام	۵۱,۵۳۵,۹۸۸,۷۵۳	۱۲,۸۰۷,۶۹۶,۶۶۱	۸۷,۸۹۰,۶۳۴,۹۴۳
سود اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب	۷,۸۷۳,۸۱۹,۹۵۷	۵۷۹,۹۷۹,۶۴۳	۲,۵۳۹,۳۱۶,۰۲۰
سایر درآمدها	۶,۷۶۶,۵۹۳,۴۳۳	۳,۰۰۵,۷۷۱,۷۳۷	۳,۵۹۶,۸۳۴,۸۰۳
جمع درآمدها	(۱۷۴,۹۲۰,۳۳۱,۱۱۸)	(۵۶۲,۴۲۵,۷۴۷,۹۷۷)	(۴۶۸,۴۸۰,۱۵۱,۸۰۱)
هزینه ها:			
هزینه کارمزد ارکان	(۱۷,۷۶۶,۶۰۸,۱۹۳)	(۱۵,۷۳۳,۸۷۶,۳۹۴)	(۳۷,۵۲۸,۴۷۹,۷۴۱)
سایر هزینه ها	(۵۰۶,۶۷۷,۱۹۱)	(۱,۱۰۸,۷۵۰,۳۷۵)	(۱,۴۶۶,۲۸۲,۹۲۸)
جمع هزینه ها	(۱۸,۲۷۳,۲۸۵,۳۸۴)	(۱۶,۸۴۲,۶۲۶,۵۶۹)	(۳۸,۹۹۴,۸۶۲,۶۶۹)
سود (زیان) خالص	(۱۹۳,۱۹۳,۶۱۶,۵۰۱)	(۵۷۹,۲۵۸,۳۷۴,۵۴۶)	(۴۹۷,۴۷۵,۰۱۴,۴۷۰)
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره	-۱۰.۸۴٪	-۴۷.۴۵٪	-۲۷.۸۷٪
بازده میانگین سرمایه گذاری	-۹.۹۱٪	-۳۸.۵۷٪	-۳۶.۰۶٪

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

✓ اصلاح مستمر ترکیب پرتفوی صندوق به سمت صناعی که انتظار رشد برای آنها وجود دارد؛

✓ تقویت بدنه کارشناسی

✓ افزایش رتبه بازدهی صندوق در میان صندوق های رقیب

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۴۴
شماره ثبت شرکت ها ۴۹۷۶۰

منتهی

۶) ترکیب دارایی‌ها و روند خالص ارزش دارایی‌های صندوق

جدول ۴ ترکیب دارایی‌های صندوق را در تاریخ گزارش نشان‌دهد. همانگونه که مشاهده می‌گردد بیش از ۵۰ درصد از منابع صندوق به صنایع سرمایه‌گذاری‌ها، فلزات اساسی، محصولات شیمیایی، محصولات دارویی و خودرو و ساخت قطعات اختصاص دارد.

جدول ۴

درصد به کل دارایی‌ها	۱۴۰۰/۰۵/۰۸		درصد به کل دارایی‌ها	۱۴۰۰/۱۱/۰۸		صنعت
	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده		خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	
درصد	ریال	ریال	درصد	ریال	ریال	
۵.۱۴٪	۹۲,۰۷۸,۱۷۷,۵۴۲	۹۷,۲۹۷,۷۷۴,۷۹۲	۵.۲۰٪	۹۸,۷۴۱,۸۳۵,۰۹۶	۱۳۲,۵۸۱,۸۸۱,۰۱۸	سرمایه‌گذاریها
۶.۶۴٪	۱۲۰,۱۲۹,۹۱۷,۴۹۹	۱۰۱,۱۷۶,۰۸۲,۱۲۲	۱۲.۵۴٪	۲۷۶,۰۲۲,۹۷۶,۸۷۶	۲۸۲,۸۴۰,۱۷۲,۰۵۷	فلزات اساسی
۲۰.۱۳٪	۳۶۴,۱۵۶,۷۸۹,۵۷۵	۳۲۱,۳۵۸,۸۴۲,۸۹۶	۱۷.۲۹٪	۳۲۰,۳۰۹,۸۹۴,۵۳۶	۳۴۲,۵۸۳,۹۵۲,۳۲۱	محصولات شیمیایی
۴.۵۲٪	۸۱,۸۵۲,۰۴۶,۱۱۶	۹۵,۸۵۵,۸۶۶,۳۲۴	۶.۰۰٪	۱۱۳,۹۵۸,۴۹۹,۹۰۹	۱۴۴,۲۵۳,۰۷۷,۱۲۲	مواد و محصولات دارویی
۴.۶۶٪	۸۲,۲۹۱,۳۶۶,۳۸۴	۱۰۵,۱۲۴,۶۸۴,۴۶۱	۷.۹۰٪	۱۲۹,۹۵۶,۱۹۵,۹۱۴	۱۷۲,۲۴۵,۷۸۵,۱۲۲	خودرو و ساخت قطعات
۴.۶۳٪	۸۳,۷۱۹,۵۵۷,۳۱۱	۷۸,۲۳۱,۶۷۷,۹۷۶	۱.۰۹٪	۲۰,۶۱۱,۶۲۶,۷۵۰	۲۷,۲۴۰,۱۲۸,۴۱۶	سیمان، آهک و گچ
۷.۲۴٪	۱۳۲,۵۲۵,۴۸۰,۹۷۱	۱۲۱,۹۱۷,۳۳۲,۸۷۰	۵.۳۹٪	۱۰۲,۳۷۰,۵۱۰,۳۷۸	۱۱۹,۵۶۵,۵۹۰,۱۱۲	فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای
۸.۰۱٪	۱۴۴,۸۸۸,۳۶۹,۵۸۷	۱۲۱,۲۹۵,۷۷۹,۳۵۷	۲.۲۱٪	۶۰,۹۱۸,۳۶۶,۱۵۰	۹۱,۸۶۴,۲۷۶,۱۵۹	استخراج کانه‌های فلزی
۴.۶۹٪	۸۴,۸۹۵,۴۸۸,۴۴۲	۱۰۹,۱۰۶,۸۷۲,۷۴۲	۲.۳۲٪	۴۴,۲۰۷,۴۶۸,۷۴۴	۹۹,۸۱۲,۰۹۹,۵۸۱	بریفه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی
۴.۹۹٪	۹۰,۳۹۰,۸۲۱,۳۸۶	۱۰۶,۲۲۹,۶۸۶,۷۷۲	۴.۰۰٪	۷۵,۸۸۰,۰۹۱,۰۳۴	۱۳۵,۸۲۳,۴۸۴,۵۰۳	بانکها و موسسات اعتباری
۴.۶۴٪	۸۲,۹۱۱,۹۷۱,۱۲۲	۷۶,۹۲۷,۶۷۹,۸۸۶	۹.۱۳٪	۱۷۲,۴۶۷,۷۲۴,۹۰۵	۲۰۰,۵۲۰,۱۱۰,۹۴۱	شرکتهای چند رشته‌ای صنعتی
۴.۲۵٪	۷۶,۸۲۹,۴۴۸,۷۶۹	۹۵,۴۹۱,۰۲۹,۱۶۴	۲.۴۵٪	۶۵,۵۶۷,۵۴۴,۰۱۴	۷۰,۶۲۵,۴۹۰,۵۶۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر
۰.۰۰٪	۲۹,۰۴۶	۳۲,۰۷۸	۰.۴۴٪	۸,۲۱۲,۰۷۲,۵۵۲	۲,۴۸۵,۰۷۱,۶۵۹	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن
۱.۹۱٪	۲۴,۵۱۷,۸۸۷,۲۲۱	۳۲,۸۴۵,۸۰۲,۶۱۳	۰.۰۰٪	۱۱,۷۰۱	۱۹,۸۱۱	نویید محصولات کامپیوتری الکترونیکی و توری
۱.۳۲٪	۲۵,۹۱۸,۶۴۱,۰۸۹	۲۹,۲۲۹,۹۴۸,۱۷۶	۲.۲۱٪	۴۱,۹۸۵,۱۸۲,۱۳۴	۷۱,۳۷۵,۷۸۱,۲۸۲	لاستیک و پلاستیک
۲.۸۶٪	۵۱,۷۲۸,۵۲۲,۰۰۸	۴۷,۶۱۷,۲۸۱,۰۹۶	۳.۰۰٪	۵۷,۰۲۰,۶۳۶,۶۰۰	۶۷,۴۱۲,۵۹۶,۶۶۷	استخراج ذغال سنگ
۰.۰۰٪	-	-	۱.۱۸٪	۲۲,۵۰۰,۵۲۰,۵۶۰	۲۹,۱۷۹,۰۱۹,۴۶۴	قند و شکر
۰.۰۰٪	-	-	۰.۵۰٪	۹,۵۴۷,۸۵۰,۳۵۰	۱۲,۲۹۲,۱۸۲,۸۲۸	کاشی و سرامیک
۰.۴۴٪	۷,۹۸۰,۷۴۲,۱۵۵	۶,۲۲۲,۴۵۶,۰۷۱	۰.۰۰٪	-	-	فعالیت‌های کمکی به نهاد‌های مالی واسط
۰.۷۵٪	۱۳,۵۵۷,۰۲۵,۲۱۵	۱۴,۱۴۰,۳۵۳,۴۷۶	۰.۰۰٪	-	-	سایر محصولات کانی غیر فلزی
۰.۶۷٪	۱۲,۱۸۱,۹۱۱,۲۱۱	۱۴,۵۲۹,۷۵۶,۳۵۸	۰.۰۰٪	-	-	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی
۰.۹۰٪	۱۶,۳۵۶,۰۵۷,۴۰۱	۱۵,۶۸۲,۱۳۲,۷۱۱	۰.۰۰٪	-	-	زراعت و خدمات وابسته
۸۸.۷۰٪	۱,۶۰۴,۸۲۱,۲۴۱,۸۵۱	۱,۵۹۱,۱۲۰,۹۸۶,۵۵۲	۸۶.۹۶٪	۱,۶۵۱,۲۰۰,۴۱۸,۹۰۲	۲,۰۰۴,۸۱۱,۷۳۰,۵۴۰	

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۳۹۷۶۰

صنعت سرمایه

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 دوره مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۸/۱۱ در جدول شماره ۵ ارائه گردیده است:

جدول ۵

معیار	مقدار برای صندوق	مقدار برای بازار	نتیجه مقایسه
بازده سالانه	-۵,۴۱٪	۱,۷۹٪	ضعیف تر از شاخص کل
بازده بدون ریسک	۱۸٪	۱۸٪	-
بتا (β)	۱,۰۳٪	۱٪	تقریباً معادل بازار
ترینر	-۲۲,۷۳٪	-۱۶,۲۱٪	ضعیف تر از شاخص

ضریب بتا معیاری برای محاسبه ریسک سیستماتیک است و می تواند به عنوان شاخصی برای رتبه بندی ریسک دارایی های 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 دارایی های با ضریب بتای کمتر از یک، به مفهوم نوسانات کمتر از نوسانات بازار.

صندوق سرمایه گذاری مشترک صبا
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴۰
شماره ثبت شرکت ها: ۳۹۷۶۰

منتهی

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 بزرگ بیانگر پراکندگی 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.

معیار سورتینو نشان دهنده متوسط بازده اضافی پرتفوی نسبت به حداقل بازده قابل قبول (MAR) است که با درجه‌ای از ریسک نامطلوب پرتفوی تعدیل 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 برآوردی 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.

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

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

فرا بورس

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 فرا بورس 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 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.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک ص
شماره ثبت سازمان بورس و اوراق بهادار: ۱۰۷۶۴
شماره ثبت شرکت‌ها: ۴۹۷۶۰

حسن‌الله