

صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه ورزان صباتامین

گزارش فعالیت مدیریت

دوره مالی ۴ ماهه منتهی به

۱۳۹۷/۰۶/۳۱

مدیر صندوق سرمایه‌گذاری اندیشه ورزان صباتامین

۱) مقدمه

صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صبا تامین، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۰۱ تحت شماره ۴۴۷۴۸ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری استان تهران و در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۰۷ شماره ۱۱۱۵۸۸ نزد سازمان بورس اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از ایجاد صندوق جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) امیدنامه صندوق، به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه گذاران است.

۲) موضوع فعالیت صندوق

صندوق می تواند به سرمایه گذاری در سپرده های 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 سرمایه گذاری صندوق منقسم به ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری ممتاز با ارزش پایه هر واحد ۱۰,۰۰۰ ریال و ۱۰,۲۹۸,۵۳۸ واحد سرمایه گذاری عادی با ارزش پایه هر واحد ۱۰,۰۰۰ ریال می باشد. در پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری (NAV) جهت صدور، ۱۰,۰۰۰ ریال و جهت ابطال، ۱۰,۰۰۰ ریال بوده است. فهرست دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز و عادی تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح جدول شماره ۱ بوده است.

جدول ۱

ردیف	سرمایه گذار	تعداد واحد	جمع	نوع واحد
۱	شرکت سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۴۰۰,۰۰۰		ممتاز
۲	شرکت سرمایه گذاری نفت و گاز و پتروشیمی تامین	۵۱۰,۰۰۰		ممتاز
۳	شرکت سرمایه گذاری صبا تامین	۵۰,۰۰۰		ممتاز
۴	شرکت کارگزاری صبا تامین	۴۰,۰۰۰		ممتاز
			۱,۰۰۰,۰۰۰	ممتاز
۱	مجموع واحدهای سرمایه گذاری عادی	۱۰,۲۹۸,۵۳۸		عادی
			۱۰,۲۹۸,۵۳۸	عادی
			۱۱,۲۹۸,۵۳۸	عادی و ممتاز
				جمع ممتاز
				جمع عادی
				جمع کل واحدهای سرمایه گذاری

۳) صاحبان امضای مجاز

صاحبان امضای مجاز صندوق که بر اساس صورت جلسه مؤرخ ۱۳۹۶/۰۹/۱۸ تعیین شده‌اند به شرح جدول شماره ۲

می‌باشد:

جدول ۲

ردیف	نام و نام خانوادگی	سمت
۱	محمود گودرزی	مدیر عامل و عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صبا تامین
۲	محمد امین قهرمانی	مدیر سرمایه گذاری صندوق و عضو مؤلف هیئت مدیره کارگزاری صبا تامین
۳	سعید قاسم لوی	عضو غیر مؤلف هیأت مدیره کارگزاری صبا تامین

۴) فعالیت اصلی صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق در دارایی‌هایی به شرح زیر سرمایه‌گذاری می‌کند:

▪ اوراق مشارکت، اوراق اجاره، اوراق مرابحه و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت. این اوراق بهادار باید تمامی شرایط زیر را داشته باشند:

الف- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

ب- سود حداقلی برای آن‌ها مشخص شده و پرداخت اصل سرمایه‌گذاری و سود آن‌ها تضمین شده یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری وثایق کافی وجود داشته باشد؛

ج- در یکی از بورس‌ها قابل معامله باشد.

▪ گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

▪ هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

▪ سهام پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول یا دوم فرابورس ایران؛

- حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران یا بازار اول یا دوم فرابورس ایران؛
- واحدهای سرمایه گذاری «صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار» از جمله صندوق های سرمایه گذاری زمین و ساختمان و صندوق های سرمایه گذاری پروژه؛
- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در صندوق سرمایه گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده اند.
- سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سرسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.

ه) عملکرد و فعالیت صندوق در دوره مالی ۴ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱

عملکرد صندوق در سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱ به شرح جدول ۳ می باشد. همانگونه که مشاهده می گردد خالص کل ارزش دارایی های صندوق در انتهای دوره مورد گزارش برابر ۱۱۶ میلیارد ریال بوده است.

جدول ۳

۱۳۹۷/۰۶/۳۱	داراییها:
ریال	
۱۱۳,۸۵۹,۷۲۳,۸۱۵	سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۲,۰۲۲,۴۹۶,۸۹۲	حسابهای دریافتی
۲۷,۸۰۵,۵۴۱	جاری کارگزاران
۲۰,۱۳۱,۰۰۰	موجودی نقد
۱۱۵,۹۳۰,۱۵۷,۲۴۸	جمع داراییها
	بدهیها:
۲۰۰,۰۰۰	بدهی به ارکان صندوق
۲۰۰,۰۰۰	جمع بدهیها
۱۱۵,۹۲۹,۹۵۷,۲۴۸	خالص داراییها
۱۱,۲۹۸,۵۳۸	تعداد واحدهای سرمایه گذاری
۱۰,۲۶۱	خالص داراییهای هر واحد سرمایه گذاری - ریال

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

✓ انجام پیگیری های لازم به منظور اخذ تاییده پذیرهنویسی و بازگشایی نماد صندوق در فرابورس

۶) ترکیب دارایی‌ها

صندوق اوصتا اکثر وجوه خود را در اوراق با درآمد ثابت و سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید. در دوره گزارش، به دلیل الزامات قانونی پیش از گشایش نماد صندوق در فرابورس، تمامی منابع حاصل از پذیره‌نویسی اولیه در حساب بانکی صندوق نگهداری شده است. این مبلغ در تاریخ گزارش برابر ۱۱۴ میلیارد ریال بوده است.

۷) ریسک سرمایه‌گذاری در صندوق

هر چند تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در این بخش از امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فراروی صندوق را می‌پذیرند. در سایر بندهای این بخش، برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق برشمرده شده‌اند.

▪ ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن آن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

▪ ریسک کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق: با توجه به آن که واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه مورد داد و ستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هرچند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آنها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت

عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

■ ریسک نکول اوراق بهادار: اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده‌ی دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل نمایند یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده‌ی اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شوند.

■ ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخرید آن به قیمت معین توسط مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

■ ریسک نقدشوندگی: پذیرش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیت‌ها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به قیمت منصفانه، فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت‌های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه‌گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق، تابع مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه است و ممکن است بر اساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه‌گذاران نمی‌توانند واحدهای سرمایه‌گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

۸) راهبرد صندوق به منظور سرمایه‌گذاری

صندوق اوصتا تلاش دارد با رعایت تمامی حدنصاب‌های سرمایه‌گذاری مد نظر سازمان بورس و اوراق بهادار، اکثر وجوه ناشی از فروش واحدهای سرمایه‌گذاری را در اوراق با درآمد ثابت با سررسید بلندمدت و با نرخ جذاب سرمایه‌گذاری نماید. به گونه‌ای که بازدهی صندوق در مقایسه با سایر صندوق‌های موجود در بازار رقابتی باشد.

۹) برنامه‌های آتی صندوق

- ✓ افزایش خالص ارزش دارایی‌های صندوق و دریافت مجوز افزایش سقف صندوق؛
- ✓ جذب منابع مالی و سرمایه‌گذاران جدید؛
- ✓ رعایت کامل مفاد اساسنامه و امیدنامه؛