

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه

گزارش عملکرد سالانه منتهی به ۳۱ تیر ۱۳۹۳



فهرست مطالب

صفحه	عنوان
۳	۱ - مقدمه
۳	۲ - صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه در یک نگاه
۴	۲ - ۱ - مشخصات دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری
۷	۲ - ۲ - جایگاه و دورنمای صندوق توسعه بازار سرمایه
۹	۲ - ۳ - ترکیب پرتفوی صندوق
۱۶	۳ - بررسی عملکرد صندوق
۲۶	۵ - انتشار اوراق اختیار فروش تبعی
۲۸	۶ - اقدامات تأمین سرمایه امین برای بهبود عملکرد
۲۹	۷ - برنامه‌های آتی تأمین سرمایه امین

۱ - مقدمه

صندوق توسعه بازار سرمایه در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۱۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار به‌عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، مجوز فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۱۳۰ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار انجام شده و متولی صندوق نیز به‌طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس می‌شود، توسط مدیران سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه‌گذاران درازای سرمایه‌گذاری در این صندوق گواهی سرمایه‌گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه‌گذاری و ابطال آن‌ها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از ارائه درخواست صورت می‌گیرد.

۲ - صندوق سرمایه‌گذاری مشترک توسعه بازار سرمایه در یک نگاه

مشخصات کلی صندوق سرمایه‌گذاری توسعه بازار سرمایه	
شماره ثبت اداره ثبت شرکت‌ها:	۳۰۸۹۵
شناسه ملی:	۱۰۳۲۰۸۴۹۸۴۶
تاریخ ثبت:	۱۳۹۱/۱۱/۲۱
شماره ثبت سازمان بورس:	۱۱۱۳۰
شماره پرونده مالیاتی:	۱۰۴۰۰۴۳۲۶۷۸۶
شماره کد اقتصادی:	۴۱۱۴۱۹۶۴۴۳۱۹
واحد مالیاتی:	۴۰۱۳۲۳
کلاس پرونده:	۴۸۷
تاریخ ترازنامه:	۱۳۹۲/۰۴/۳۱
شروع فعالیت:	۱۳۹۱/۱۱/۲۱
دوره فعالیت:	نامحدود

ارکان صندوق

مدیر	تأمین سرمایه امین
متولی	مشاور سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه نوین
مدیر ثبت	تأمین سرمایه امین
حسابرس	موسسه حسابرسی مدبران مستقل

گروه مدیران سرمایه‌گذاری

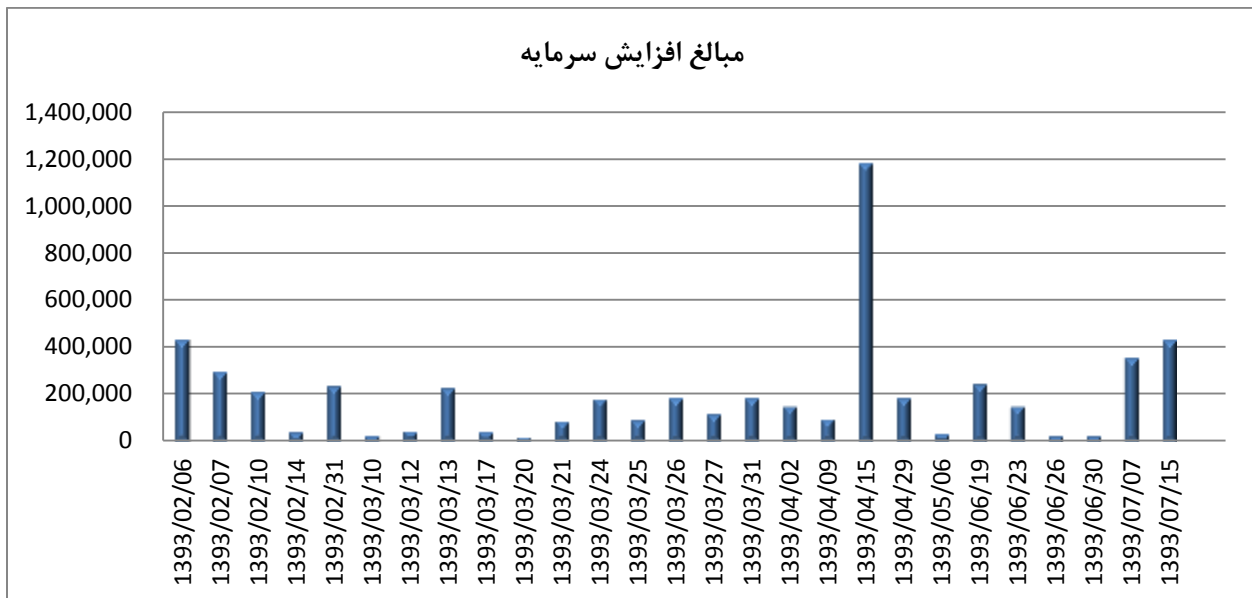
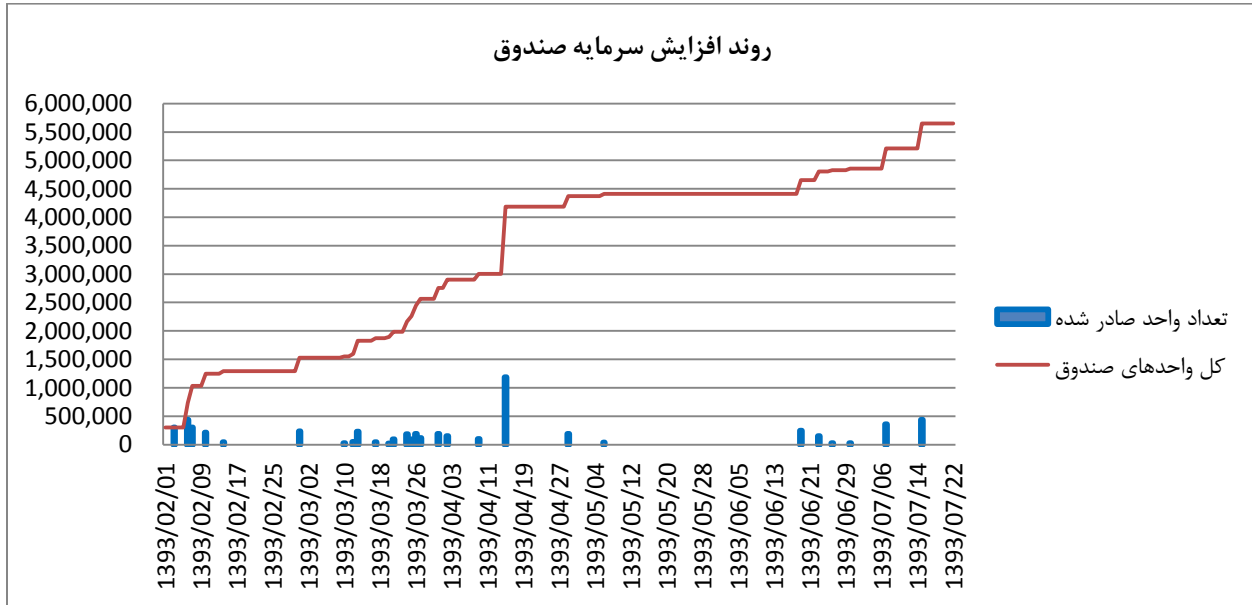
علیرضا سیری
سید علی سید خسروشاهی
سعید بیگی

۲-۱- مشخصات دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری

صندوق توسعه بازار سرمایه در تاریخ با سرمایه اولیه ۳۰۰،۰۰۰ میلیون ریال تأسیس شد و تعداد سهامداران اولیه صندوق ۱۰ شرکت حقوقی بود. پس برگزاری جلسه مشترک میان وزارت اقتصاد، سازمان بورس و اوراق بهادار و بانکها در سال ۱۳۹۳ سرمایه اولیه صندوق جهت حمایت از بازار سرمایه طی چند مرحله به ۵،۶۴۷،۶۳۳ میلیون ریال افزایش یافت. تغییرات مذکور به‌طور خلاصه در صفحات بعد ارائه شده است.

سرمایه‌گذاران صندوق توسعه بازار سرمایه

ردیف	نام شرکت	سرمایه (میلیون ریال)			درصد نسبت به کل	
		آغاز فعالیت	تاریخ پایان سال مالی	تاریخ گزارش	تاریخ پایان سال مالی	تاریخ گزارش
۱	بانک تجارت	۰	۸۹۴,۴۳۶	۱,۶۸۶,۷۴۵	٪۲۰.۴	۲۹.۹٪
۲	بانک پاسارگاد	۰	۶۵۰,۲۵۶	۶۵۰,۲۵۶	٪۱۴.۹	۱۱.۵٪
۳	گروه مالی ملت	۰	۶۳۴,۵۰۷	۶۳۴,۵۰۷	٪۱۴.۵	۱۱.۲٪
۴	بیمه ایران	۰	۴۷۴,۱۴۷	۴۷۴,۱۴۷	٪۱۰.۸	۸.۴٪
۵	بیمه مرکزی جمهوری اسلامی ایران	۰	۴۳۵,۱۹۲	۴۳۵,۱۹۲	٪۹.۹	۷.۷٪
۶	سرمایه‌گذاری امید	۰	۲۷۴,۱۴۱	۳۲۳,۹۰۷	٪۶.۳	۵.۷٪
۷	بانک ملی	۰	۲۸۵,۱۰۹	۲۸۵,۱۰۹	٪۶.۵	۵.۰٪
۸	گروه مالی بانک پارسیان	۰	۰	۱۹۸,۳۷۰	٪۰.۰	۳.۵٪
۹	بانک اقتصاد نوین	۰	۰	۱۹۵,۷۷۳	٪۰.۰	۳.۵٪
۱۰	بانک گردشگری	۰	۱۵۰,۳۵۲	۱۸۷,۴۹۹	٪۳.۴	۳.۳٪
۱۱	بانک صادرات	۰	۱۴۲,۵۵۵	۱۴۲,۵۵۵	٪۳.۳	۲.۵٪
۱۲	شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	٪۱.۱	۰.۹٪
۱۳	شرکت سرمایه‌گذاری غدیر	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	٪۱.۱	۰.۹٪
۱۴	شرکت صنعتی و معدنی توسعه ملی	۰	۴۵,۸۸۰	۴۵,۸۸۰	٪۱.۰	۰.۸٪
۱۵	سرمایه‌گذاری و توسعه صنایع سیمان (سیدکو)	۰	۴۴,۸۶۳	۴۴,۸۶۳	٪۱.۰	۰.۸٪
۱۶	بانک سپه	۰	۴۲,۸۳۰	۴۲,۸۳۰	٪۱.۰	۰.۸٪
۱۷	بانک سامان	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	٪۰.۸	۰.۶٪
۱۸	شرکت گروه سرمایه‌گذاری سایپا	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	٪۰.۸	۰.۶٪
۱۹	صندوق بیمه اجتماعی روستائیان و عشایر	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	٪۰.۸	۰.۶٪
۲۰	سرمایه‌گذاری توسعه معادن و فلزات	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	۳۵,۰۰۰	٪۰.۸	۰.۶٪
۲۱	گروه سرمایه‌گذاری تدبیر	۲۵,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰	٪۰.۷	۰.۵٪
۲۲	بانک کشاورزی	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	٪۰.۳	۰.۳٪
۲۳	شرکت تأمین سرمایه امین	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	٪۰.۲	۰.۲٪
۲۴	شرکت سرمایه‌گذاری پردیس	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	٪۰.۱	۰.۱٪
۲۵	کارگزاری تدبیرگران فردا	۵,۰۰۰	۰	۰	٪۰.۰	۰.۰٪
جمع:		۳۰۰,۰۰۰	۴,۳۷۴,۲۶۸	۵,۶۴۷,۶۳۳	٪۱۰۰.۰	۱۰۰.۰٪

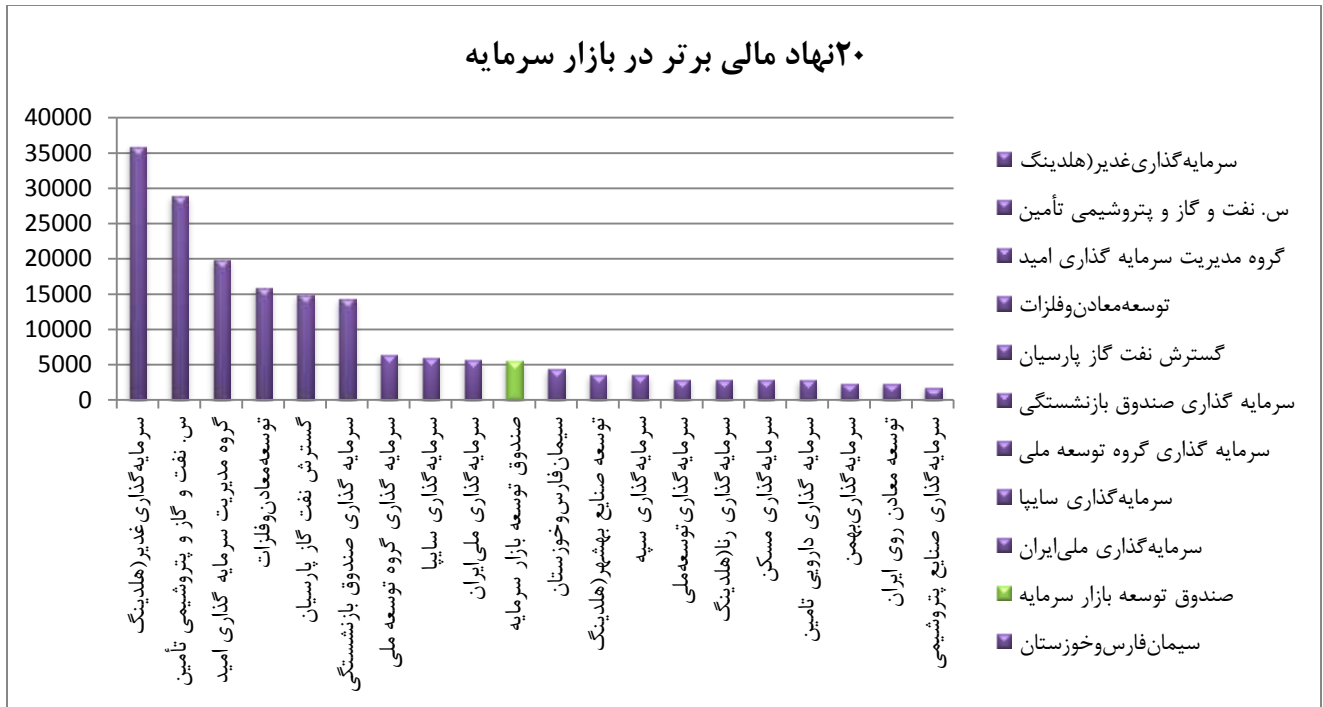


۲-۲- جایگاه و دورنمای صندوق توسعه بازار سرمایه

جایگاه صندوق توسعه در بین نهادهای مالی بازار سرمایه (هلدینگها و سرمایه‌گذاری‌ها) رتبه ۱۰ است. در صورت عملی شدن وعده بانک‌ها مبنی بر تزریق منابع مالی تا سقف ۵۰.۰۰۰ میلیارد ریال این جایگاه به رتبه اول ارتقا خواهد یافت. لازم به ذکر است جایگاه صندوق در بین شرکت‌های سرمایه‌گذاری سوم است.

۲۰ نهاد مالی بزرگ بازار سرمایه

جایگاه	ارزش بازار (میلیارد ریال)	سرمایه (میلیارد ریال)	نام نهاد
رتبه ۱	۱۲۸,۸۸۰	۳۶۰۰۰	سرمایه‌گذاری غدیر
رتبه ۲	۱۲۲,۱۴۸	۲۹۰۰۰	س. نفت و گاز و پتروشیمی تأمین
رتبه ۳	۷۵,۳۴۰	۲۰۰۰۰	گروه مدیریت سرمایه‌گذاری امید
رتبه ۴	۴۱۵۵۲	۱۶۰۰۰	توسعه معادن و فلزات
رتبه ۵	۱۱۴,۶۱۵	۱۵۰۰۰	گسترش نفت گاز پارسین
رتبه ۶	۵۷,۰۲۴	۱۴۴۰۰	سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی
رتبه ۷	۳۰,۰۸۲	۶۵۰۰	سرمایه‌گذاری گروه توسعه ملی
رتبه ۸	۶,۶۶۱.۲	۶۱۰۰	سرمایه‌گذاری سایپا
رتبه ۹	۱۰,۱۱۵	۵۸۰۰	سرمایه‌گذاری ملی ایران
رتبه ۱۰	۵۶۳۹	۵۶۴۷	صندوق توسعه بازار سرمایه
رتبه ۱۱	۱۱,۲۱۴	۴۵۰۰	سیمان فارس و خوزستان
رتبه ۱۲	۱۰۹۸۰.۷۴۹	۳۶۲۸	توسعه صنایع بهشهر
رتبه ۱۳	۸,۶۸۳	۳۵۸۸	سرمایه‌گذاری سپه
رتبه ۱۴	۹۷۶۵	۳۰۰۰	سرمایه‌گذاری توسعه ملی
رتبه ۱۵	۳,۲۸۵	۳۰۰۰	سرمایه‌گذاری رنا
رتبه ۱۶	۴۶۶۲	۳۰۰۰	سرمایه‌گذاری مسکن
رتبه ۱۷	۱۵,۴۹۲	۲۹۰۰	سرمایه‌گذاری دارویی تأمین
رتبه ۱۸	۳۷۲۶.۸	۲۴۲۰	سرمایه‌گذاری بهمن
رتبه ۱۹	۵,۶۳۲	۲۴۱۳	توسعه معادن روی ایران
رتبه ۲۰	۳۷۰۰.۰۶	۱۸۲۰	سرمایه‌گذاری صنایع پتروشیمی



این صندوق مورد توجه دولت تدبیر و امید نیز است و در بسته خروج از رکود به آن صریحاً اشاره شده است. ماده ۲-۳ بسته خروج از رکود دولت مختص بازار سرمایه است. در این بسته بازار سرمایه می‌تواند نقش مهم و بی‌بدیلی را در تأمین مالی فعالیت‌های بنگاه‌های اقتصادی و بودجه دولت ایفا نماید. لذا، سیاست قطعی دولت، تقویت این نهاد به منظور نقش‌آفرینی مؤثرتر در روند توسعه اقتصاد ملی است. بر این اساس در مواد ۳۳ الی ۳۹ به نقش صندوق‌های سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه اشاره دارد. مفاد مواد اشاره شده بدین شرح است:

۳۳.۳. توسعه صندوق‌های پروژه برای تأمین مالی پروژه‌های تولیدی

۳۴.۳. ایجاد صندوق‌های سرمایه‌گذاری ارزی برای جمع‌آوری و به‌کارگیری منابع ارزی خارج از نظام بانکی

۳۵.۳. حذف ضامن حداقل سود و ضمانت‌بازخريد از اوراق بهادار منتشره شرکت‌ها از طریق مجاز دانستن فروش اوراق بهادار بخش خصوصی به قیمت بازار و تعیین نرخ سود این اوراق متناسب با ریسک آن‌ها

۳۶.۳. طراحی اوراق بهادار با پشتوانه وام‌های رهنی و غیر رهنی، به منظور استفاده توسط بانک‌ها و مؤسسات اعتباری برای آزادسازی منابع خود و اختصاص آن‌ها به اعطای تسهیلات جدید

۳۷.۳. تقویت و تعمیق بازار ثانویه اوراق بهادار از طریق تقویت معاملات اختیار معامله بر روی سهام، فروش استقرای و خرید اعتباری

۳۸.۳. تقویت و تعمیق بازارگردانی اوراق بهادار

۳۹.۳. تقویت صندوق توسعه بازار سرمایه و ایجاد صندوق تثبیت ریالی

۲-۲- ترکیب پرتفوی صندوق

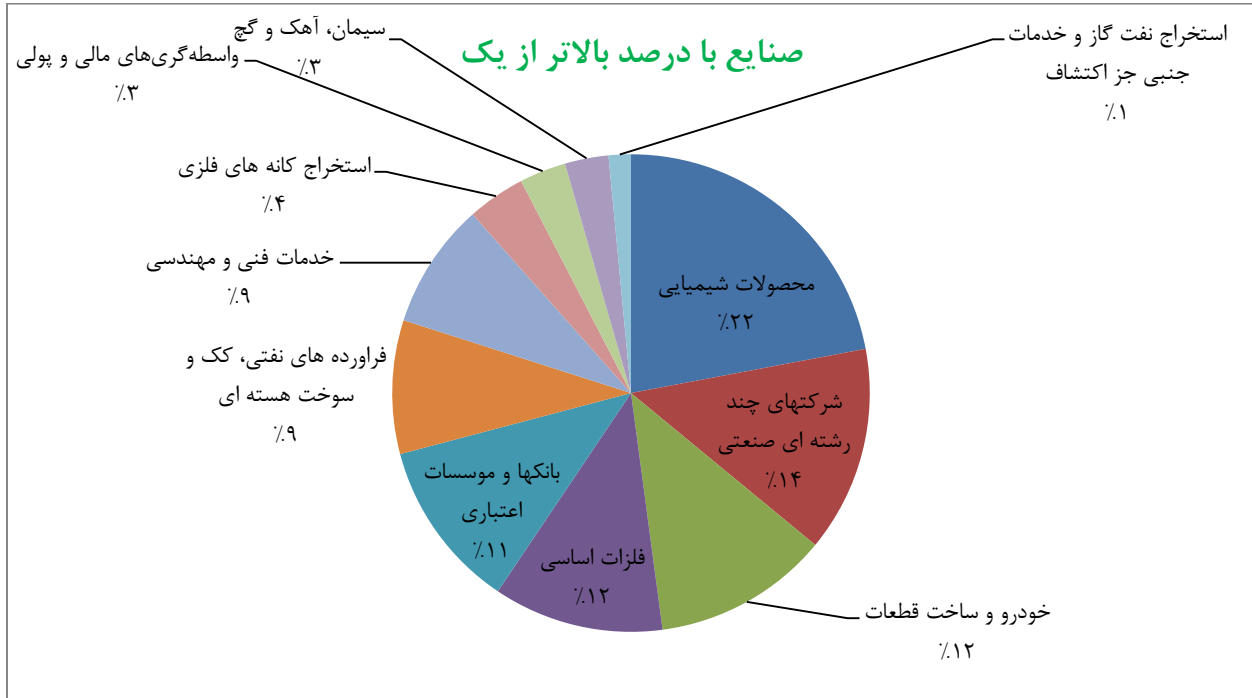
۲-۳-۱- در زمان تهیه گزارش (۱۳۹۳/۰۷/۲۵)

سهام صنایع مختلف در پرتفوی صندوق توسعه بازار سرمایه به شرح جدول زیر است.

سهام صنایع مختلف در پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۲۵

ردیف	صنعت	ارزش روز کل (ریال)	درصد نسبت به کل
۱	محصولات شیمیایی	۱,۰۸۶,۷۰۳,۴۳۷,۵۰۹	۲۱.۶٪
۲	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۶۸۶,۷۸۱,۵۳۲,۰۰۷	۱۳.۶٪
۳	خودرو و ساخت قطعات	۵۸۷,۴۹۰,۶۷۲,۱۲۴	۱۱.۷٪
۴	فلزات اساسی	۵۶۸,۱۵۶,۸۰۷,۶۳۹	۱۱.۳٪
۵	بانک‌ها و مؤسسات اعتباری	۵۶۵,۴۷۰,۳۱۶,۱۱۹	۱۱.۲٪
۶	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۴۴۵,۹۵۹,۷۶۹,۳۴۰	۸.۹٪
۷	خدمات فنی و مهندسی	۴۲۰,۱۹۸,۴۰۲,۰۱۲	۸.۴٪
۸	استخراج کانه‌های فلزی	۱۹۳,۷۹۳,۸۶۴,۷۴۸	۳.۹٪
۹	واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۱۵۵,۳۳۳,۰۶۴,۶۲۳	۳.۱٪
۱۰	سیمان، آهک و گچ	۱۴۵,۶۴۹,۸۹۸,۴۴۶	۲.۹٪
۱۱	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۷۴,۱۷۰,۲۰۳,۲۱۲	۱.۵٪
۱۲	مخابرات	۴۴,۳۶۸,۲۸۶,۱۸۵	۰.۹٪
۱۳	مواد و محصولات دارویی	۴۲,۴۳۴,۹۱۲,۲۶۶	۰.۸٪
۱۴	سرمایه‌گذاری‌ها	۱۲,۵۴۶,۸۸۵,۵۴۹	۰.۲٪
۱۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۲,۰۹۸,۵۴۸,۲۶۷	۰.۰۴٪
۱۶	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۷۹۸,۴۴۸,۵۴۳	۰.۰۲٪
جمع		۵,۰۳۱,۴۴۵,۰۱۸,۲۱۹	۱۰۰٪

برای مقایسه بهتر، صنایع با درصد بالاتر از یک در شکل زیر نشان داده شده است.

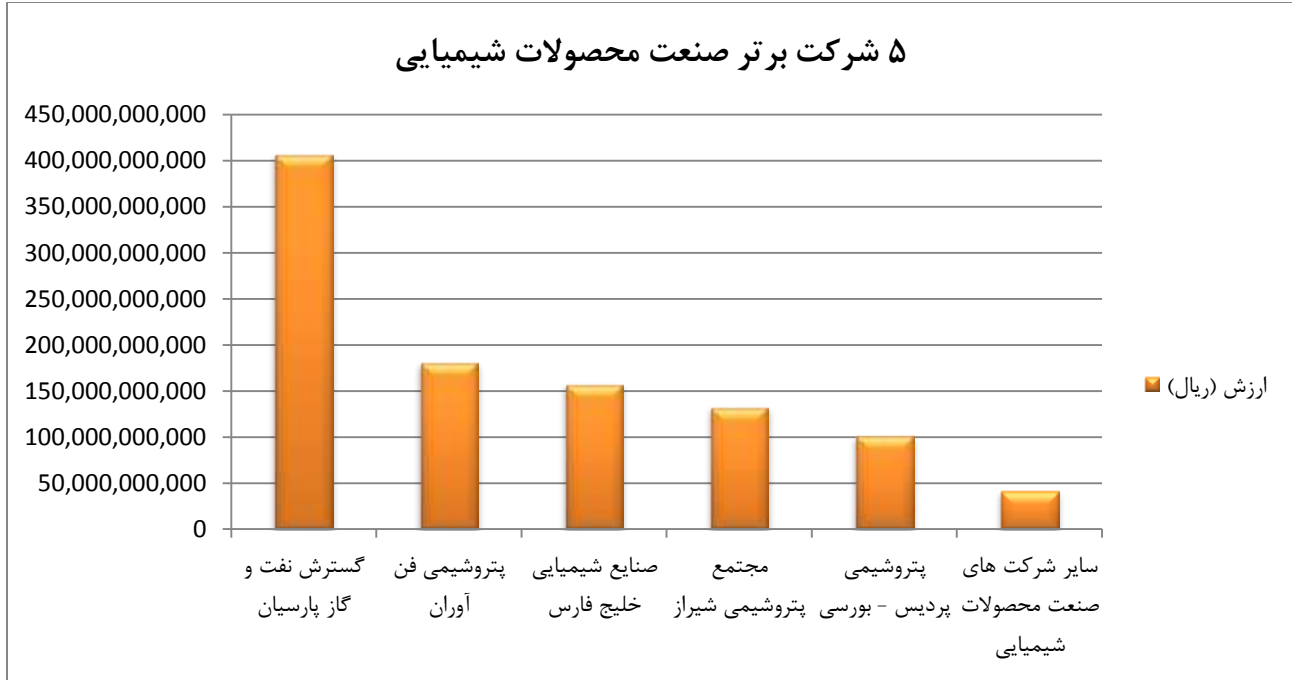


بیشترین سهم صنایع در پرتفوی متعلق به صنعت محصولات شیمیایی است. شرکتهای موجود در پرتفوی متعلق به این صنعت به شرح جدول صفحه بعد است.

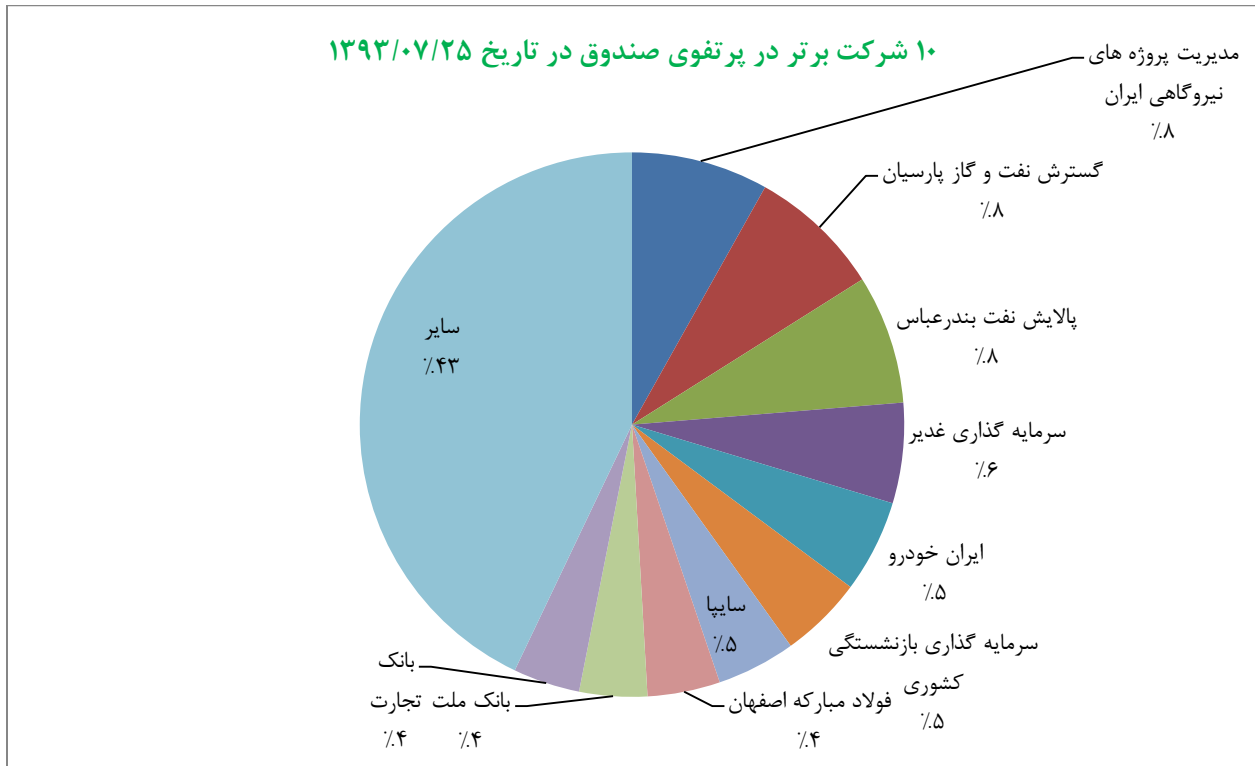
شرکت‌های موجود در پرتفوی صندوق متعلق به صنعت محصولات شیمیایی

ردیف	شرکت	ارزش (ریال)	درصد نسبت به کل
۱	گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۰۷,۲۷۹,۶۴۳,۵۶۱	٪۳۷.۵
۲	پتروشیمی فن‌آوران	۱۸۱,۳۰۹,۰۲۳,۳۸۱	٪۱۶.۷
۳	صنایع شیمیایی خلیج فارس	۱۵۷,۴۶۶,۱۱۵,۱۱۳	٪۱۴.۵
۴	مجتمع پتروشیمی شیراز	۱۳۲,۵۷۴,۱۶۷,۰۰۹	٪۱۲.۲
۵	پتروشیمی پردیس - بورسی	۱۰۱,۵۷۳,۱۰۱,۱۹۲	٪۹.۳
۶	سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین	۶۴,۶۱۶,۲۹۱,۳۸۹	٪۵.۹
۷	پتروشیمی اراک	۲۸,۷۳۳,۰۲۱,۱۱۳	٪۲.۶
۸	صنایع شیمیایی ایران	۴,۴۹۴,۴۸۸,۱۹۱	٪۰.۴
۹	پتروشیمی جم	۳,۸۰۶,۳۲۵,۰۲۸	٪۰.۴
۱۰	گروه صنعتی پاکشو	۳,۷۱۳,۸۷۸,۷۹۶	٪۰.۳
۱۱	پتروشیمی زاگرس	۶۸۱,۲۴۶,۸۸۱	٪۰.۱
۱۲	پتروشیمی خراسان	۲۲۷,۳۸۷,۶۳۱	٪۰.۰
۱۳	ت-پتروشیمی آبادان	۱۲۳,۳۸۴,۶۷۱	٪۰.۰
۱۴	پتروشیمی خارک	۱۰۳,۱۶۲,۵۲۰	٪۰.۰
۱۵	پتروشیمی مارون	۲,۲۰۱,۰۳۳	٪۰.۰
	جمع	۱,۰۸۶,۷۰۳,۴۳۷,۵۰۹	٪۱۰۰.۰

۵ شرکتی که از صنعت محصولات شیمیایی بیشترین سهم را در پرتفوی صندوق دارند به شرح شکل صفحه بعد هستند.



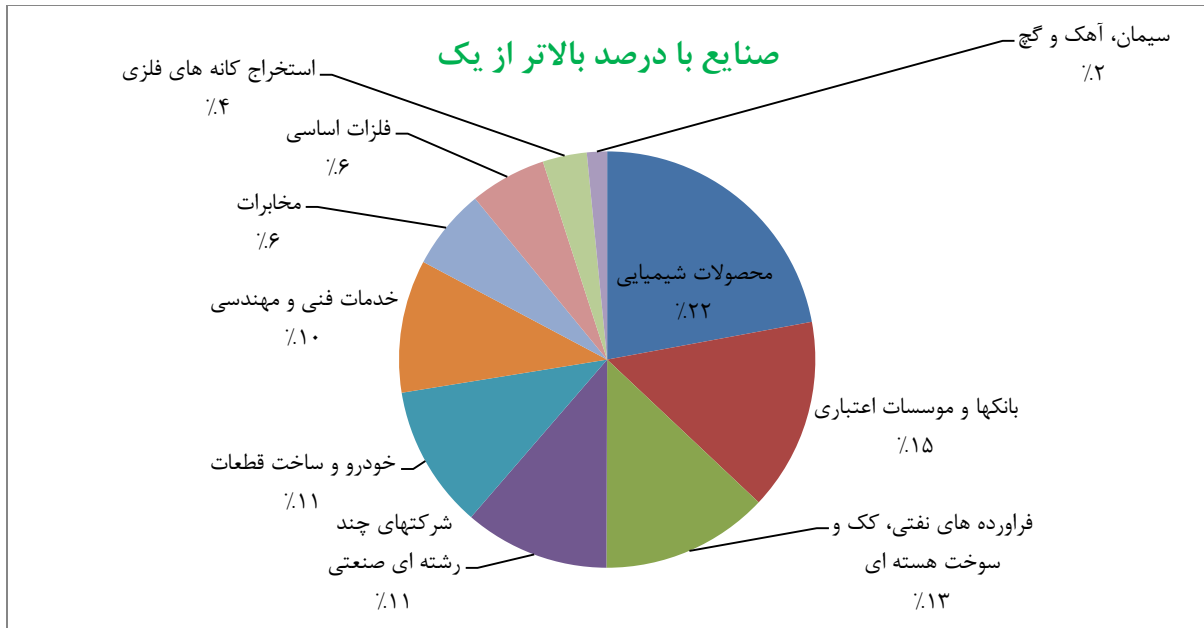
۱۰ شرکتی که بیشترین سهم را در پرتفوی صندوق دارند به شرح شکل زیر هستند.



۲-۳-۲- ترکیب پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱

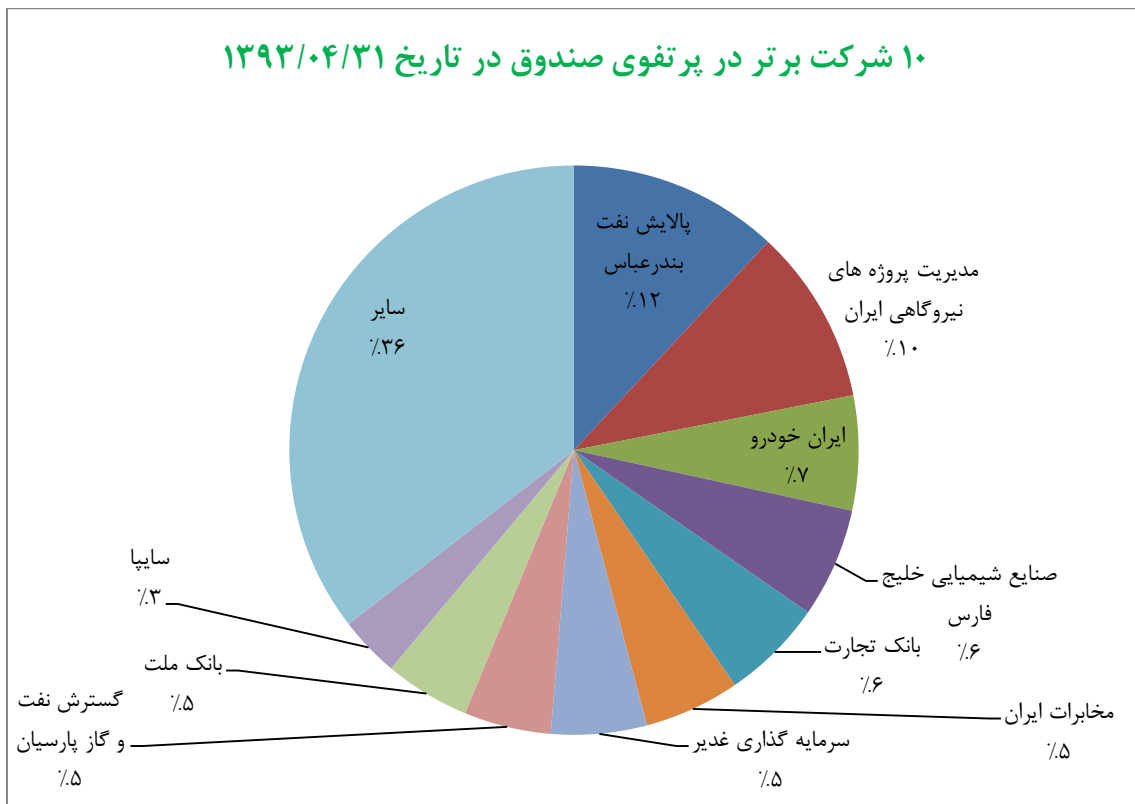
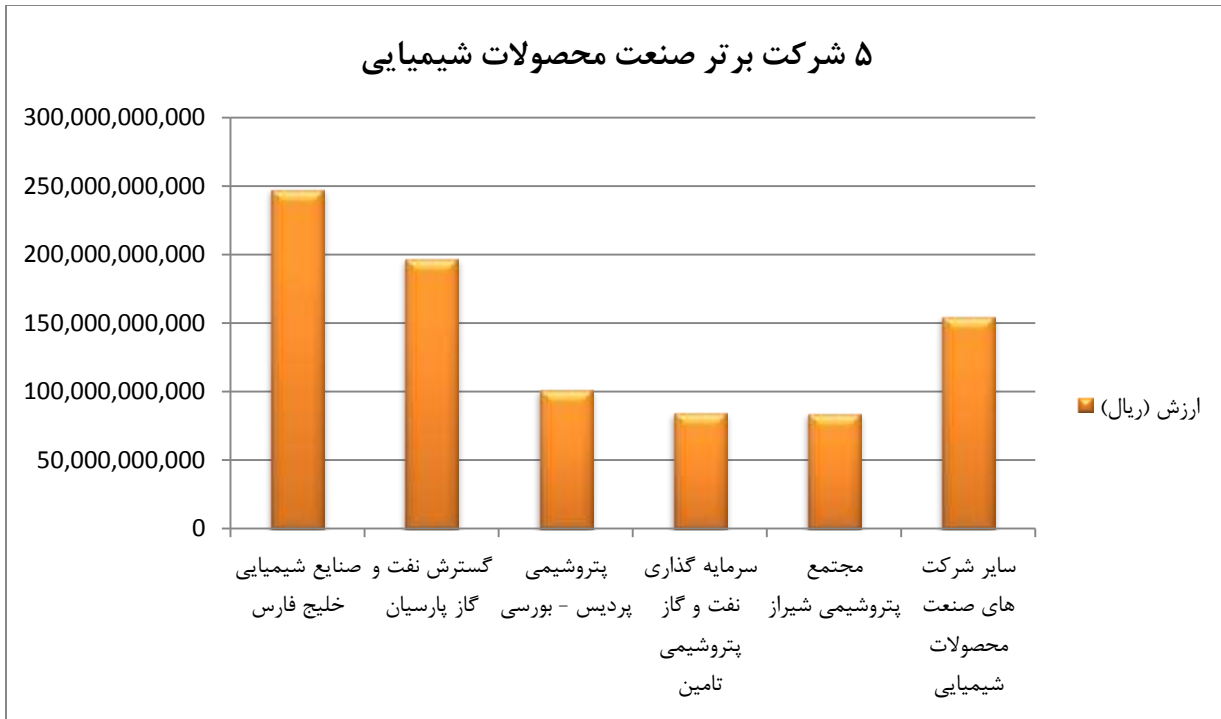
سهم صنایع مختلف در پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱

ردیف	صنعت	ارزش روز کل (ریال)	درصد نسبت به کل
۱	محصولات شیمیایی	۸۷۱,۶۵۵,۹۵۹,۵۱۰	۲۱.۸۸٪
۲	بانک‌ها و مؤسسات اعتباری	۵۸۹,۱۰۸,۱۵۹,۵۷۵	۱۴.۷۸٪
۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۵۱۴,۰۱۷,۰۴۰,۰۶۹	۱۲.۹۰٪
۴	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۴۴۵,۱۸۹,۶۱۶,۹۳۹	۱۱.۱۷٪
۵	خودرو و ساخت قطعات	۴۳۸,۳۰۴,۹۱۴,۳۷۵	۱۱.۰۰٪
۶	خدمات فنی و مهندسی	۴۰۷,۰۷۰,۱۹۱,۴۳۲	۱۰.۲۲٪
۷	مخابرات	۲۴۸,۴۷۸,۲۹۸,۸۶۲	۶.۲۴٪
۸	فلزات اساسی	۲۳۴,۱۱۳,۲۲۹,۹۱۰	۵.۸۸٪
۹	استخراج کانه‌های فلزی	۱۳۵,۳۷۱,۹۵۲,۲۹۶	۳.۴۰٪
۱۰	سیمان، آهک و گچ	۶۱,۸۱۵,۳۷۵,۸۰۴	۱.۵۵٪
۱۱	واسطه‌گری‌های مالی و پولی	۱۹,۰۰۱,۰۳۴,۵۹۴	۰.۴۸٪
۱۲	مواد و محصولات دارویی	۸,۳۹۲,۸۹۹,۸۱۹	۰.۲۱٪
۱۳	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۵,۷۹۶,۸۳۰,۱۰۴	۰.۱۵٪
۱۴	سرمایه‌گذاری‌ها	۵,۲۵۴,۵۵۰,۷۹۰	۰.۱۳٪
۱۵	کاشی و سرامیک	۶۳۲,۳۳۰,۱۷۳	۰.۰۲٪
۱۶	مبلمان و مصنوعات دیگر	۳۱۱,۷۷۷,۳۵۶	۰.۰۰۸٪
۱۷	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۲۰,۱۱۴,۴۷۰	۰.۰۰۱٪
	مجموع	۳,۹۸۴,۵۴۷,۴۵۲,۱۰۳	۱۰۰٪



شرکت های موجود در پرتفوی صندوق متعلق به صنعت محصولات شیمیایی در تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱

ردیف	شرکت	ارزش (ریال)	درصد نسبت به کل
۱	صنایع شیمیایی خلیج فارس	۲۴۸,۱۱۱,۴۴۸,۴۷۳	۲۸.۵٪
۲	گسترش نفت و گاز پارسیان	۱۹۷,۰۹۵,۰۶۳,۱۲۹	۲۲.۶٪
۳	پتروشیمی پردیس - بورسی	۱۰۱,۵۷۳,۱۰۱,۱۹۲	۱۱.۷٪
۴	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین	۸۴,۸۸۳,۱۷۷,۴۵۳	۹.۷٪
۵	مجتمع پتروشیمی شیراز	۸۴,۵۹۶,۰۹۵,۵۷۵	۹.۷٪
۶	پتروشیمی فن آوران	۷۵,۷۶۳,۵۸۳,۵۰۶	۸.۷٪
۷	پتروشیمی اراک	۲۳,۶۰۶,۳۱۷,۱۹۴	۲.۷٪
۸	صنایع پتروشیمی کرمانشاه	۱۸,۹۲۱,۳۱۸,۲۷۵	۲.۲٪
۹	پتروشیمی خارک	۱۳,۳۴۷,۶۹۷,۵۱۱	۱.۵٪
۱۰	ت-پتروشیمی اراک	۹,۷۶۲,۴۶۹,۹۸۶	۱.۱٪
۱۱	ت-پتروشیمی خارک	۴,۹۲۳,۸۵۵,۹۰۴	۰.۶٪
۱۲	پتروشیمی زاگرس	۴,۵۳۲,۵۰۸,۳۳۲	۰.۵٪
۱۳	گروه صنعتی پاکشو	۲,۷۰۸,۴۴۰,۳۸۶	۰.۳٪
۱۴	پتروشیمی خراسان	۱,۵۳۱,۵۵۷,۸۰۸	۰.۲٪
۱۵	پتروشیمی آبادان	۲۴۹,۱۴۹,۵۹۵	۰.۰۲۹٪
۱۶	پتروشیمی مارون	۳۵,۵۹۷,۴۳۴	۰.۰۰۴٪
۱۷	صنایع شیمیایی ایران	۱۵,۶۸۶,۹۰۳	۰.۰۰۲٪
	جمع	۸۷۱,۶۵۷,۰۶۸,۶۵۶	۱۰۰.۰٪



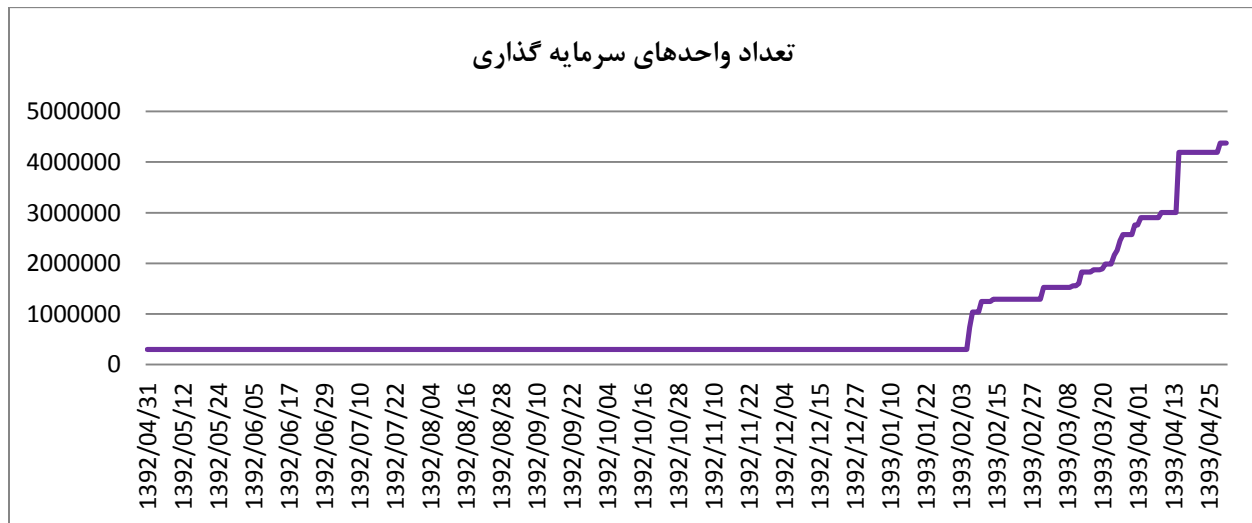
۳- بررسی عملکرد صندوق

در مقایسه با سال گذشته کل حجم دارایی صندوق بیش از ۱۲ برابر شده است، همین‌طور تعداد گواهی‌های سرمایه‌گذاری صندوق از ۳۰۰۰۰۰ به ۴۳۷۴۲۶۸ واحد در تاریخ ۳۱ تیر ۱۳۹۳ رسیده است. این تغییرات به‌صورت خلاصه در جدول زیر ارائه شده است.

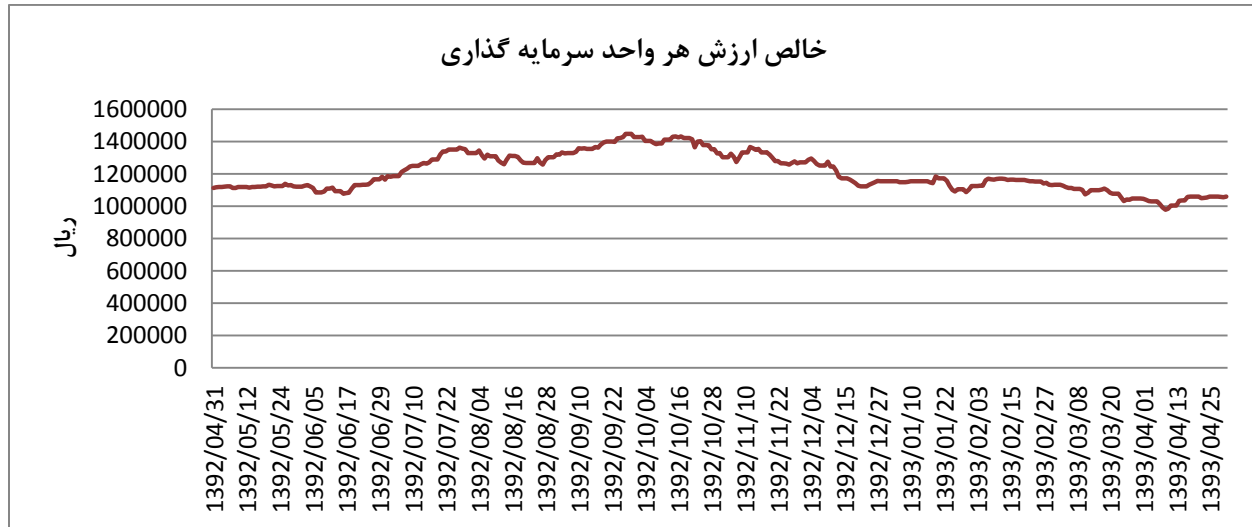
مقایسه صندوق با سال گذشته

۱۳۹۳/۰۴/۳۱	۱۳۹۲/۰۴/۳۱	
۴,۶۳۳,۰۳۰	۳۳۴,۰۹۸	کل حجم دارایی صندوق (میلیون ریال)
۱,۰۷۳,۲۷۶	۱,۱۱۹,۰۶۷	نرخ صدور (ریال)
۱,۰۵۹,۱۵۶	۱,۱۱۳,۶۶۱	نرخ ابطال (ریال)
۴,۳۷۴,۲۶۸	۳۰۰,۰۰۰	تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری
-	-	تعداد سرمایه‌گذاران حقیقی (نفر)
۲۲	۱۰	تعداد سرمایه‌گذاران حقوقی (نفر)

روند افزایش تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری در شکل زیر نشان داده شده است.



همان‌طور که مشاهده می‌شود از اردیبهشت‌ماه سال جاری تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری و دارایی‌های صندوق شروع به افزایش کرده است. روند تغییرات خالص ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری به شرح شکل زیر است.



با توجه به خالص ارزش دارایی هر واحد نرخ بازدهی صندوق برای دوره‌های ماهانه به شرح زیر است.

نرخ بازدهی صندوق

بازدهی	دوره
۱٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۵/۳۱
۴٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱
۱۴٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۷/۳۰
-۲٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۸/۳۰
۱۰٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰
-۷٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۱۰/۳۰
-۴٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰
-۹٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹
-۴٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۱/۳۱
۳٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۲/۳۱
-۷٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱
۱٪	ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۳۱
-۵٪	سالانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۳۱

از آنجاکه هدف اصلی صندوق کسب سود نیست و بازار سرمایه نیز در دوران رکود به سر می‌برد، مشاهده می‌شود که بازدهی کسب‌شده دارای ثبات نیست و بازدهی سالانه ۵-٪ شده است. مطابق با مفاد ماده ۳ اساسنامه صندوق، اهداف این صندوق به شرح ۳ گانه زیر است:

۱ - افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران در بورس تهران یا فرابورس ایران و افزایش تعادل در این دو بازار از طریق خرید اوراق بهادار پذیرفته‌شده در این دو بازار در شرایطی که به علت حاکمیت جو روانی، عرضه اوراق بهادار در این بازارها افزایش و قیمت آنها بیش از حد منصفانه کاهش یافته و فروش اوراق بهادار در شرایطی که در اثر افزایش غیرمنطقی تقاضا، قیمت اوراق بهادار از قیمت‌های منصفانه و عادلانه فاصله یافته و نگرانی از تشکیل حباب‌های قیمت وجود دارد.

۲ - افزایش نقد شوندگی اوراق بهادار پذیرفته‌شده در بورس تهران یا فرابورس ایران و تحدید نوسان قیمت آنها.

۳ - کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع بلندمدت سرمایه‌گذاران.

برای تحقق اهداف ذکرشده صندوق دو رویه زیر را دنبال کرده است: اول کمک به نقد شوندگی اوراق بهادار با جلوگیری از تشکیل صف‌های خرید یا فروش، دوم انجام معاملات بلوکی برای حذف عرضه‌کنندگان بالقوه در بازار تا از فشار سمت عرضه در شرایط بحرانی بکاهد.

میزان معاملات صندوق در سال گذشته به شرح جدول صفحه بعد است.

روند معاملات صندوق (میلیون ریال)

تاریخ	خرید	فروش	جمع ارزش معاملات
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۵/۳۱	۱۷۵,۵۰۶	۱۹,۰۶۴	۱۹۴,۵۷۰
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۶/۳۱	۱۵۱,۱۴۸	۱۲۲,۹۳۲	۲۷۴,۰۸۰
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۷/۳۰	۳۴۴,۱۰۵	۴۰۵,۴۳۵	۷۴۹,۵۴۰
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۸/۳۰	۱۶۰,۲۷۷	۹۹,۹۹۸	۲۶۰,۲۷۵
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۰۹/۳۰	۱۰۲,۳۶۰	۹۹,۲۰۶	۲۰۱,۵۶۶
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۱۰/۳۰	۱۵۷,۳۵۰	۱۱۸,۳۱۵	۲۷۵,۶۶۵
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۱۱/۳۰	۷۹,۴۱۸	۶۶,۲۲۶	۱۴۵,۶۴۴
ماهانه منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	۹,۴۰۵	۲۴,۱۶۶	۳۳,۵۷۱
ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۱/۳۱	۹۷,۶۲۵	۷۹,۶۳۵	۱۷۷,۲۶۰
ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۲/۳۱	۲,۲۹۶,۸۳۸	۷۵۸,۸۷۱	۳,۰۵۵,۷۰۹
ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱	۱,۶۶۱,۷۸۲	۱۲۹,۷۲۳	۱,۷۹۱,۵۰۵
ماهانه منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۳۱	۲,۱۲۹,۸۴۲	۵۸۰,۶۹۸	۲,۷۱۰,۵۴۰
مجموع	۷,۳۶۵,۶۵۶	۲,۵۰۴,۲۶۹	۹,۸۶۹,۹۲۵

حجم کل معاملات صندوق توسعه در دوره یک‌ساله منتهی به ۱۳۹۳/۴/۳۱ برابر با ۹۸۶۹ میلیارد ریال بوده است. از این میزان معاملات، حجم خرید برابر با ۷۳۶۵ میلیارد ریال و حجم فروش ۲۵۰۴ میلیارد ریال است. گردش معاملات نیز نسبت به سرمایه صندوق ۲/۲۵ است. لازم به ذکر است عمده معاملات صندوق در سال ۱۳۹۳ پس از واریز سهم بانک‌ها رخ داده است؛ بنابراین سهم معاملات صندوق از کل معاملات بورس و فرابورس (به‌جز اوراق بدهی و سایر) در سه‌ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۴/۳۱ در حدود ۴ درصد است.

پالایش نفت بندرعباس، ایران خودرو و مدیریت پروژه‌های نیروگاهی ایران که به‌نوعی از لیدرهای بازار سرمایه هستند شرکت‌هایی هستند که بیشترین حجم معاملات صندوق به آن‌ها اختصاص دارد. در جداول زیر ۲۰ شرکتی که بیشترین حجم معاملات صندوق را به خود اختصاص داده‌اند به تفکیک خرید، فروش و مجموع آورده شده‌اند.

۲۰ شرکت برتر از نظر ارزش خرید

ردیف	شرکت	ارزش معاملات (خرید)
۱	پالایش نفت بندرعباس	۷۲۸,۷۱۱
۲	مپنا	۵۱۶,۷۲۴
۳	ایران خودرو	۴۲۹,۰۶۲
۴	خلیج فارس	۳۲۷,۷۶۹
۵	سرمایه گذاری غدیر	۲۹۵,۱۴۳
۶	مخابرات ایران	۲۷۸,۸۸۴
۷	گسترش نفت و گاز پارسیان	۲۵۹,۶۶۹
۸	بانک تجارت	۲۵۴,۱۸۲
۹	بانک ملت	۲۱۴,۱۵۰
۱۰	سایپا	۱۷۴,۸۹۷
۱۱	بانک صادرات ایران	۱۵۵,۴۷۰
۱۲	فولاد مبارکه اصفهان	۱۵۲,۸۱۷
۱۳	پتروشیمی پردیس - بورسی	۱۵۱,۳۳۳
۱۴	مس ایران	۱۲۹,۲۷۲
۱۵	سرمایه گذاری بازنشستگی	۱۲۸,۲۲۹
۱۶	بانک پاسارگاد	۱۲۳,۱۲۷
۱۷	ارتباطات سیار ایران	۱۱۶,۵۵۳
۱۸	پتروشیمی فن آوران	۱۱۵,۲۲۸
۱۹	چادرملو	۱۱۳,۱۶۰
۲۰	پتروشیمی شیراز	۱۰۲,۷۲۷



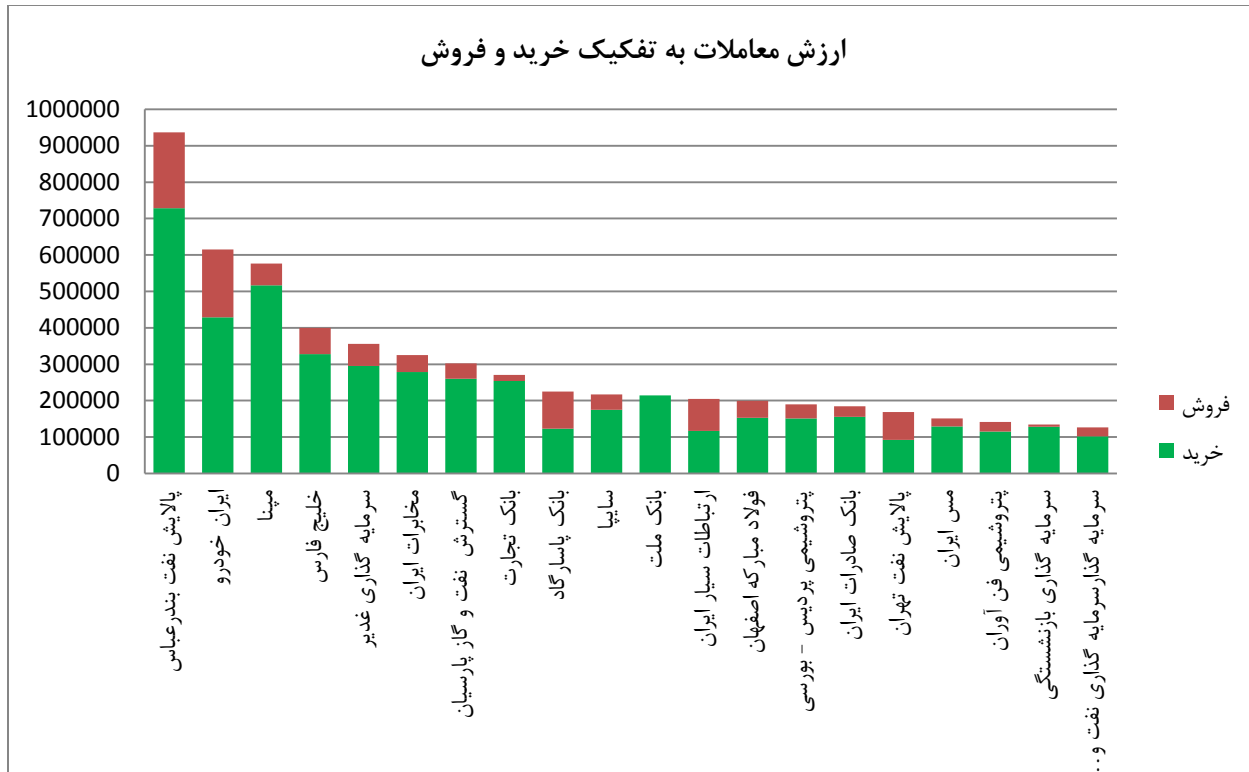
۲۰ شرکت برتر از نظر ارزش فروش

ردیف	شرکت	ارزش معاملات (فروش)
۱	پالایش نفت بندرعباس	۲۰۷,۶۵۷
۲	ایران خودرو	۱۸۶,۳۸۹
۳	بانک پاسارگاد	۱۰۲,۱۴۳
۴	ارتباطات سیار ایران	۸۸,۱۸۲
۵	پالایش نفت تهران	۷۶,۴۰۰
۶	خلیج فارس	۷۲,۲۱۸
۷	سرمایه‌گذاری غدیر	۶۰,۸۵۳
۸	مپنا	۵۹,۲۸۱
۹	پالایش نفت اصفهان	۵۶,۱۷۵
۱۰	پالایش نفت تبریز	۵۴,۷۹۸
۱۱	فولاد مبارکه اصفهان	۴۶,۵۱۲
۱۲	مخابرات ایران	۴۶,۲۵۱
۱۳	بانک دی	۴۶,۰۵۸
۱۴	ذوب آهن اصفهان	۴۴,۴۶۷
۱۵	گسترش نفت و گاز پارسیان	۴۲,۵۹۲
۱۶	سایپا	۴۱,۷۰۴
۱۷	معادن و فلزات	۴۰,۰۸۷
۱۸	پتروشیمی پردیس - بورسی	۳۸,۷۴۸
۱۹	نفت بهران	۲۹,۹۵۱
۲۰	پتروشیمی جم	۲۹,۹۳۰



۲۰ شرکت برتر از نظر ارزش معاملات

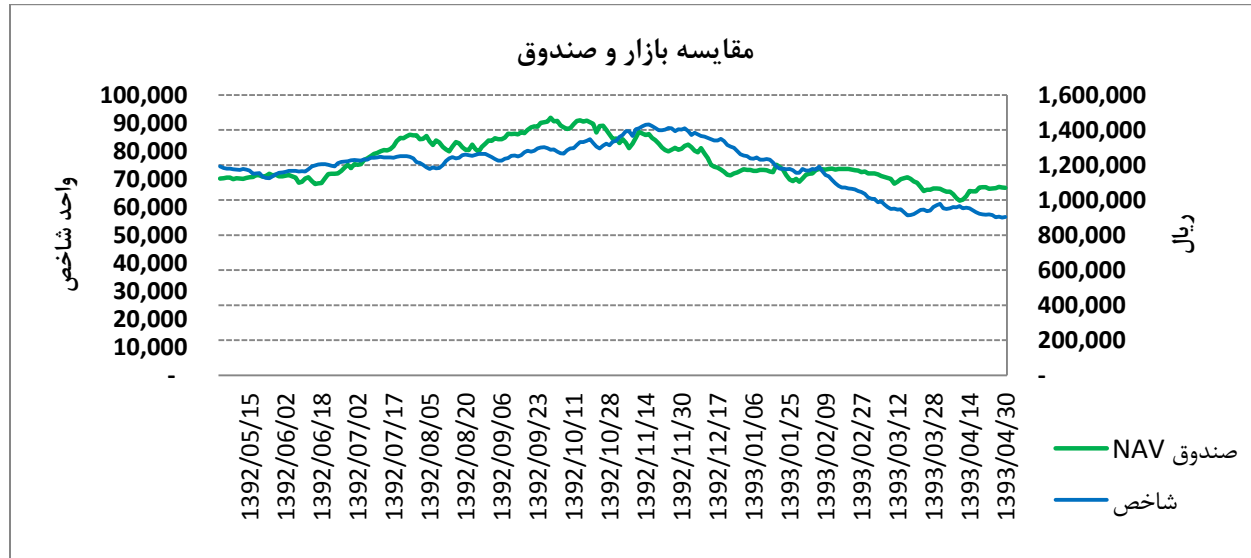
ردیف	شرکت	ارزش معاملات (ریال)
۱	پالایش نفت بندرعباس	۹۳۶,۳۶۹
۲	ایران خودرو	۶۱۵,۴۵۱
۳	مینا	۵۷۶,۰۰۵
۴	خلیج فارس	۳۹۹,۹۸۷
۵	سرمایه گذاری غدیر	۳۵۵,۹۹۶
۶	مخابرات ایران	۳۲۵,۱۳۵
۷	گسترش نفت و گاز پارسیان	۳۰۲,۲۶۱
۸	بانک تجارت	۲۷۰,۶۲۸
۹	بانک پاسارگاد	۲۲۵,۲۷۰
۱۰	سایپا	۲۱۶,۶۰۲
۱۱	بانک ملت	۲۱۴,۱۵۰
۱۲	ارتباطات سیار ایران	۲۰۴,۷۳۶
۱۳	فولاد مبارکه اصفهان	۱۹۹,۳۲۹
۱۴	پتروشیمی پردیس - بورسی	۱۹۰,۰۸۰
۱۵	بانک صادرات ایران	۱۸۴,۶۷۹
۱۶	پالایش نفت تهران	۱۶۸,۹۵۰
۱۷	مس ایران	۱۵۰,۷۶۰
۱۸	پتروشیمی فن آوران	۱۴۱,۳۷۵
۱۹	سرمایه گذاری بازنشستگی	۱۳۴,۸۳۹
۲۰	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تأمین	۱۲۶,۴۳۷



از کل معاملات صندوق مبلغ ۶۲۳۳ میلیارد ریال خرید و مبلغ ۱۸۷۸ میلیارد ریال فروش بوده است.

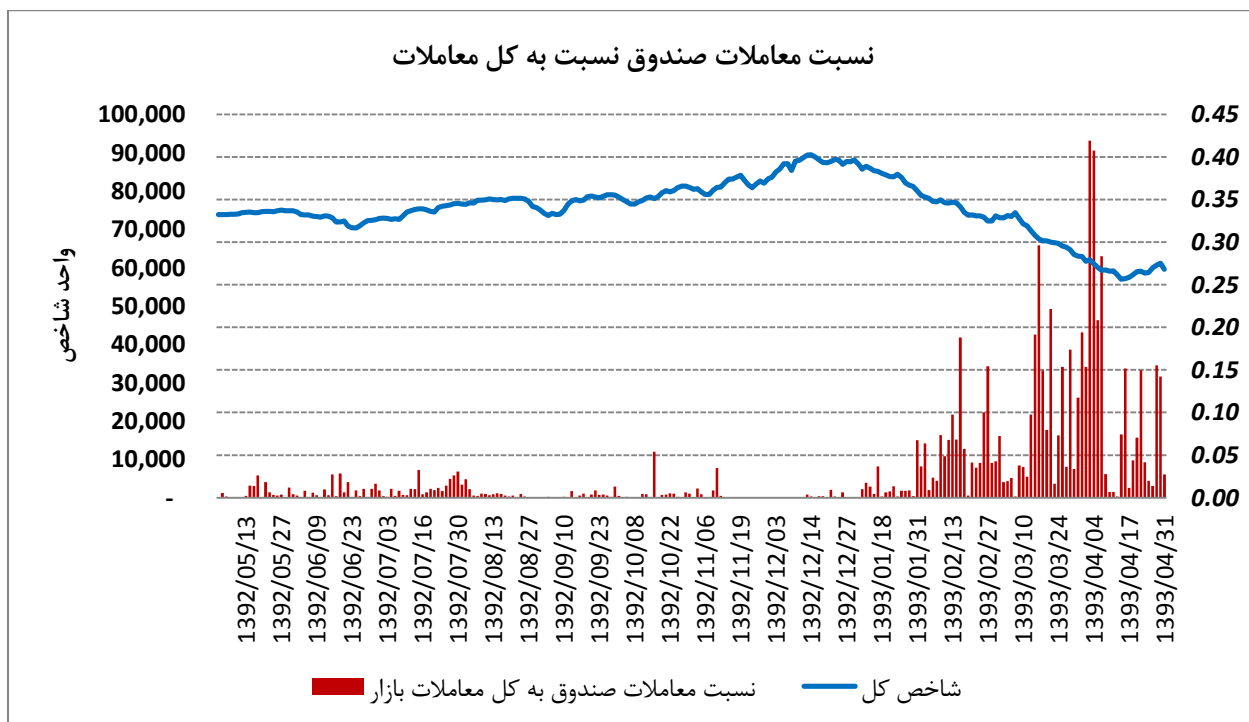
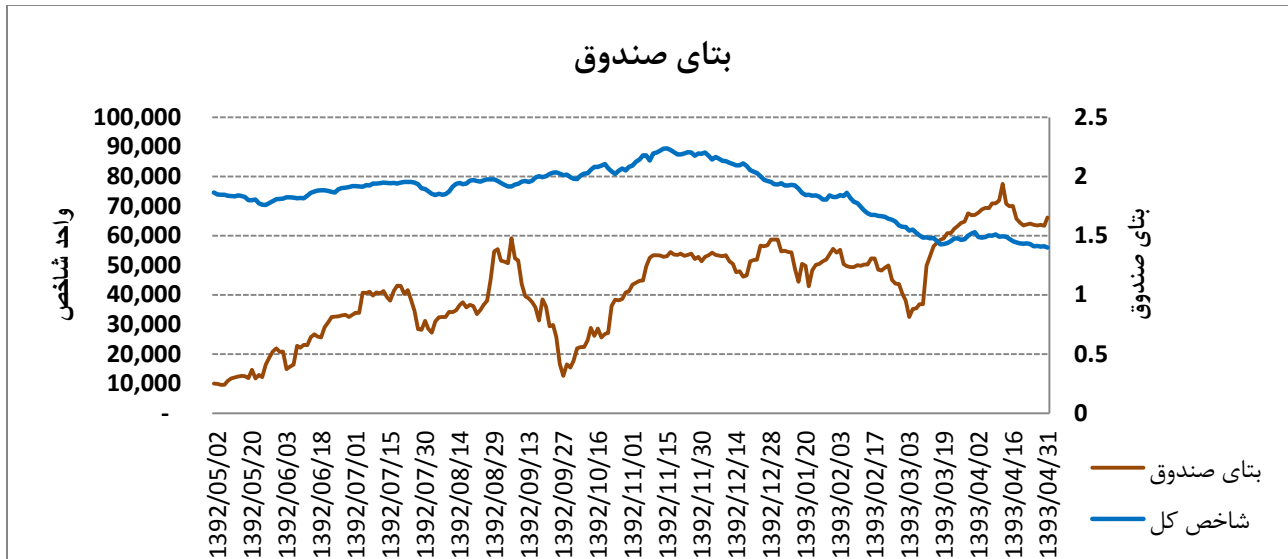


با مقایسه روند تغییر NAV صندوق و شاخص کل مشاهده می‌شود صندوق تقریباً هم‌جهت با بازار عمل کرده است.



یکی از فعالیت‌های صندوق ایجاد تعادل در بازار سرمایه از طریق جمع کردن صف‌های فروش و یا عرضه کردن سهام در زمان تشکیل صف‌های خرید بوده است.

از آنجاکه صندوق همیشه درصدد تعدیل صف‌های خرید و فروش و افزایش نقد شوندگی سهام بنیادی بوده است لذا بتای صندوق در سال جاری همواره بالای یک بوده است.



همان‌طور که مشاهده می‌شود در زمان نزول شاخص صندوق برای حمایت بازار نسبت حجم معاملات خود را نسبت به کل معاملات افزایش داده است. همین‌طور از آنجاکه در زمان صعود شاخص سهام مشکل نقد شوندگی ندارند، صندوق از معاملات خود کاسته است.

۵ - انتشار اوراق اختیار فروش تبعی

یکی از اقدامات تامین سرمایه امین به‌عنوان مدیر صندوق توسعه بازار سرمایه، انتشار اوراق اختیار فروش تبعی و فروش آن، برای کاهش فشار عرضه در تیرماه سال جاری بوده است. صندوق توسعه بازار سرمایه با استناد به نامه شماره ۱۳۰/۴۹۵۹۳ مورخ ۱۳۹۳/۰۴/۰۴ شرکت بورس اوراق بهادار تهران اقدام به انتشار اوراق اختیار فروش تبعی ذکر شده در جدول زیر نموده است. لازم به ذکر است تاریخ اعمال این اختیارات ۱۳۹۳/۱۰/۰۳ است.

فهرست اوراق اختیار فروش تبعی منتشر شده توسط صندوق توسعه بازار سرمایه

ردیف	نماد	سهام تبعی در تعهد صندوق تا تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱	قیمت اعمال در تاریخ ۱۳۹۳/۱۰/۰۳ (ریال)	قیمت های تعدیل یافته بر اساس سود تقسیم شده و افزایش سرمایه	میزان نقدینگی لازم در صورت اعمال کلیه اختیارات در تعهد تا تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱
۱	ه‌اراک ۳۱۰	۷۳۶,۸۱۵	۷۹۱۴	۷۹۱۴	۵,۸۳۱,۱۵۳,۹۱۰
۲	ه‌بشهر ۳۱۰	۶,۱۰۹,۳۳۳	۳۹۲۶	۳۱۷۶	۱۹,۴۰۳,۲۴۱,۶۰۸
۳	ه‌بملت ۳۱۰	۱,۰۹۰,۰۱۵	۲۵۰۳	۲۰۸۳	۲,۲۷۰,۵۰۱,۲۴۵
۴	ه‌بندر ۳۱۰	۲,۴۲۴,۱۱۷	۱۱۶۹۷	۹۸۹۷	۲۳,۹۹۱,۴۸۵,۹۴۹
۵	ه‌بهمن ۳۱۰	۲,۵۰۳,۰۶۷	۲۱۴۲	۱۷۹۲	۴,۴۸۵,۴۹۶,۰۶۴
۶	ه‌تجار ۳۱۰	۲,۶۱۱,۹۵۹	۱۳۴۱	۱۱۷۱	۳,۰۵۸,۶۰۳,۹۸۹
۷	ه‌توسم ۳۱۰	۱,۲۶۶,۰۲۷	۳۰۵۴	۳۰۵۴	۳,۸۶۶,۴۴۶,۴۵۸
۸	ه‌خابر ۳۱۰	۴,۲۵۲,۶۹۹	۲۹۵۷	۲۹۵۷	۱۲,۵۷۵,۲۳۰,۹۴۳
۹	ه‌خود ۳۱۰	۷,۰۷۸,۹۰۷	۲۹۱۵	۲۹۱۵	۲۰,۶۳۵,۰۱۳,۹۰۵
۱۰	ه‌ساخت ۳۱۰	۱,۰۵۲,۰۴۶	۲۹۰۹	۲۹۰۹	۳,۰۶۰,۴۰۱,۸۱۴
۱۱	ه‌سایا ۳۱۰	۷,۵۹۹,۱۸۲	۲۵۷۳	۱۵۲۹	۱۱,۶۱۹,۱۴۹,۲۷۸
۱۲	ه‌سفار ۳۱۰	۸۸۱,۷۱۷	۴۱۳۹	۳۸۱۹	۳,۳۶۷,۲۷۷,۲۲۳
۱۳	ه‌صادر ۳۱۰	۶,۲۲۹,۱۰۹	۱۰۳۸	۹۴۸	۵,۹۰۵,۱۹۵,۳۳۲
۱۴	ه‌صندوق ۳۱۰	۱,۲۸۷,۰۱۹	۴۰۲۹	۴۰۲۹	۵,۱۸۵,۳۹۹,۵۵۱
۱۵	ه‌غدیر ۳۱۰	۳,۶۴۸,۴۹۲	۷۴۱۰	۷۴۱۰	۲۷,۰۳۵,۳۲۵,۷۲۰
۱۶	ه‌فخوز ۳۱۰	۴۷۱,۷۲۹	۸۶۸۲	۸۶۸۲	۴,۰۹۵,۵۵۱,۱۷۸
۱۷	ه‌فملى ۳۱۰	۵,۴۷۲,۱۳۸	۳۱۶۴	۲۷۶۴	۱۵,۱۲۴,۹۸۹,۴۳۲
۱۸	ه‌فولا ۳۱۰	۳,۱۷۲,۶۱۴	۴۵۴۲	۳۱۱۲	۹,۸۷۳,۱۷۴,۷۶۸

ادامه فهرست اوراق اختیار فروش تبعی منتشر شده توسط صندوق توسعه بازار سرمایه

ردیف	نماد	سهم تبعی در تعهد صندوق تا تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱	قیمت اعمال در تاریخ ۱۳۹۳/۱۰/۰۳ (ریال)	قیمت های تعدیل یافته بر اساس سود تقسیم شده و افزایش سرمایه	میزان نقدینگی لازم در صورت اعمال کلیه اختیارات در تعهد تا تاریخ ۱۳۹۳/۰۴/۳۱
۱۹	هکرما ۳۱۰	۷۴۴,۴۶۰	۷۸۰۰	۷۸۰۰	۵,۸۰۶,۷۸۸,۰۰۰
۲۰	هکچاد ۳۱۰	۱۷۵,۰۰۰	۷۱۷۵	۷۱۷۵	۱,۲۵۵,۶۲۵,۰۰۰
۲۱	همراه ۳۱۰	۳۱۶,۸۵۸	۳۱۹۸۵	۳۱۹۸۵	۱۰,۱۳۴,۷۰۳,۱۳۰
۲۲	همپنا ۳۱۰	۲,۳۶۵,۲۷۸	۷۸۶۰	۷۵۷۷	۱۷,۹۲۱,۷۱۱,۴۰۶
۲۳	هنوین ۳۱۰	۷۸۲,۷۵۸	۳۱۸۶	۲۸۵۶	۲,۲۳۵,۵۵۶,۸۴۸
۲۴	هپاسا ۳۱۰	۵,۵۴۸,۳۶۶	۲۹۰۹	۲۲۳۰	۱۲,۳۷۲,۸۵۶,۱۸۰
۲۵	هپدیس ۳۱۰	۲۲۸,۱۰۷	۱۸۰۶۶	۱۸۰۶۶	۴,۱۲۰,۹۸۱,۰۶۲
۲۶	هپسان ۳۱۰	۲,۱۹۳,۵۳۳	۸۴۲۵	۸۴۲۵	۱۸,۴۸۰,۵۱۵,۵۲۵
۲۷	هپکو ۳۱۰	۲,۱۷۵,۲۸۷	۶۷۲۰	۵۹۷۰	۱۲,۹۸۶,۴۶۳,۳۹۰
۲۸	هپیکو ۳۱۰	۱۹,۲۱۹,۵۰۹	۵۰۲۳	۵۰۲۳	۹۶,۵۳۹,۵۹۳,۷۰۷
	مجموع	۹۱,۶۳۶,۱۴۱			۳۶۳,۲۳۸,۴۳۲,۶۱۵

۶- اقدامات تأمین سرمایه امین برای بهبود عملکرد

تأمین سرمایه امین به‌عنوان اولین و برترین تأمین سرمایه ایران همواره با حرکتی روبه‌جلو درصدد است عملکرد خود را نسبت به گذشته بهبود دهد و پیشتازی خود را در بازار سرمایه حفظ نماید. در همین راستا تأمین سرمایه امین اقدامات زیر را برای بهبود عملکرد صندوق توسعه بازار سرمایه انجام داده است:

- خرید یک واحد آپارتمان مجزا از تأمین سرمایه امین برای حفظ استقلال اداره صندوق
- جذب نیروهای مستقل از واحد مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری تأمین سرمایه امین
- تجهیز کامل واحد اداری تخصیص‌یافته به صندوق
- همکاری با شمار زیادی از کارگزاری‌ها به‌منظور افزایش کارایی عملیاتی و سرعت عمل صندوق
- پیگیری دریافت پیش از موعد سودهای نقدی تعلق‌گرفته به سهام موجود در پرتفوی صندوق
- مذاکره با بانکهای تجاری، بیمه‌ها و شرکتهای سرمایه‌گذاری برای جذب حداکثری منابع
- استفاده از پروتکل SSL (لایه ارتباط امن) با همکاری شرکت TURK TRUST به‌منظور افزایش امنیت نرم‌افزار و اطلاعات صندوق

۷- برنامه‌های آتی تأمین سرمایه امین

علاوه بر اقدامات ذکرشده در بالا تأمین سرمایه امین، اقدامات دیگری را نیز در دستور کار خود قرار داده است، از جمله این اقدامات می‌توان به موارد زیر اشاره کرد.

- طراحی سامانه معاملات الگوریتمی برای بازارگردانی نمادهای تأثیرگذار بازار به منظور افزایش سرعت عمل در معاملات و کاهش خطاهای انسانی در انجام عملیات بازارگردانی
- پیگیری وصول هر چه سریع‌تر حساب‌های دریافتی اعم از سودهای نقدی شرکت‌ها و ... با جلب حمایت سازمان بورس
- مذاکره با صندوق توسعه ملی و دیگر نهادهای دولتی و عمومی برای جذب هر چه بیشتر منابع به منظور انجام بهتر مأموریت محول شده به صندوق
- تشکیل هسته‌های تحلیلی صنایع مختلف برای بررسی آخرین وضعیت شرکت‌ها و ارزشیابی بهای منصفانه سهام
- توسعه زیرساخت‌های نرم‌افزاری صندوق برای تهیه گزارش متنوع و به‌روز
- گزارش‌دهی مستمر به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری