



صندوق تثبیت بازار سرمایه

گزارش عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱

اردیبهشت ۱۴۰۲





فهرست

۱_ کلیات.....	۵
۱_۱_ تاریخچه.....	۵
۲_۱_ موضوع فعالیت.....	۵
۳_۱_ ارکان صندوق.....	۶
۴_۱_ تعداد کارکنان.....	۷
۵_۱_ سرمایه.....	۷
۶_۱_ افزایش سرمایه در جریان.....	۷
۲_ بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱.....	۸
۱_۲_ بورس اوراق بهادار تهران.....	۹
۱_۲_۱_ ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران.....	۱۰
۲_۱_۲_ شاخص های بورس اوراق بهادار تهران.....	۱۰
۳_۱_۲_ ارزش بازار صنایع در بورس اوراق بهادار تهران.....	۱۱
۲_۲_ فرابورس ایران.....	۱۲
۱_۲_۲_ شاخص فرابورس ایران.....	۱۲
۲_۲_۲_ ارزش معاملات فرابورس ایران.....	۱۲
۳_۲_۲_ شاخص های فرابورس ایران.....	۱۲
۴_۲_۲_ ترکیب ارزش بازار فرابورس ایران.....	۱۳
۳_ عملکرد مالی صندوق تثبیت بازار سرمایه.....	۱۴
۱_۳_ صورت سود و زیان.....	۱۴
۲_۳_ درآمدهای عملیاتی.....	۱۶
۱_۲_۳_ درآمد عملیاتی حاصل از فروش اوراق.....	۱۷
۲_۲_۳_ درآمد عملیاتی از محل سود سهام.....	۱۷
۳_۳_ هزینه های عملیاتی.....	۱۸
۱_۳_۳_ معافیت ها.....	۱۸
۴_۳_ صورت وضعیت مالی.....	۲۰
۵_۳_ ترکیب دارایی های صندوق.....	۲۱
۱_۵_۳_ سرمایه گذاری های کوتاه مدت.....	۲۲
۴_ خلاصه اقدامات صندوق در سال ۱۴۰۱.....	۲۳
۱_۴_ همسنجی معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه و شاخص کل بورس اوراق بهادار.....	۲۳
۲_۴_ تنوع اوراق و ابزارهای موجود در سبد دارایی ها.....	۲۵
۳_۴_ انتشار اوراق به منظور برقراری ثبات.....	۲۵
۱_۳_۴_ انتشار اوراق "سهام یار".....	۲۵
۲_۳_۴_ نتایج انتشار اوراق "سهام یار".....	۲۶
۳_۳_۴_ انتشار اوراق تبعی برای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت.....	۲۶



- ۴_۳_۴- نتایج انتشار اوراق تبعی فروش برای صندوق‌های سرمایه گذاری با درآمد ثابت.....۲۷
- ۵- گسترش تعاملات با ذینفعان.....۲۸

فهرست نمایه ها




- نمایه ۱- ارکان صندوق تثبیت بازار سرمایه۶
- نمایه ۲- وضعیت نیروی انسانی.....۷
- نمایه ۳- شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۴۰۱ (واحد).....۹
- نمایه ۴- تغییرات ارزش کل معاملات بورس اوراق بهادار تهران.....۱۰
- نمایه ۵- تغییرات شاخص‌های بورس اوراق بهادار تهران.....۱۰
- نمایه ۶- ارزش بازار صنایع در بورس اوراق بهادار تهران.....۱۱
- نمایه ۷- شاخص فرابورس ایران در سال ۱۴۰۱ (واحد).....۱۲
- نمایه ۸- ارزش معاملات فرابورس ایران در سال ۱۴۰۱.....۱۲
- نمایه ۹- تغییرات شاخص‌های فرابورس ایران.....۱۲
- نمایه ۱۰- ارزش بازار صنایع در فرابورس ایران.....۱۳
- نمایه ۱۱- صورت سود و زیان سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ (میلیون ریال).....۱۴
- نمایه ۱۲- سود خالص (مازاد درآمد بر هزینه صندوق)- میلیون ریال.....۱۵
- نمایه ۱۳- درآمد عملیاتی (میلیون ریال).....۱۶
- نمایه ۱۴- ترکیب درآمد عملیاتی سال ۱۴۰۱ (میلیون ریال).....۱۶
- نمایه ۱۵- سود فروش اوراق به تفکیک صنعت (میلیون ریال).....۱۷
- نمایه ۱۶- درآمد عملیاتی حاصل از سود سهام (میلیون ریال).....۱۷
- نمایه ۱۷- هزینه‌های مالی- (میلیون ریال).....۱۸
- نمایه ۱۸- مجموع دارایی های تحت مدیریت صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال).....۲۱
- نمایه ۱۹- ترکیب دارایی های صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال).....۲۱
- نمایه ۲۰- ترکیب سرمایه‌گذارهای کوتاه مدت صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال)- بر اساس خالص ارزش فروش.....۲۲
- نمایه ۲۱- معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱ و روند شاخص کل بورس اوراق بهادار.....۲۳
- نمایه ۲۲- روند شاخص کل بورس اوراق بهادار در سال ۱۴۰۱.....۲۴
- نمایه ۲۳- خریداران اوراق بیمه سهام (نماد سهام یار).....۲۶



تأییدیه هیأت عامل

در راستای اجرای قوانین و به منظور ارتقای شفافیت، بدینوسیله گزارش درباره عملکرد صندوق تثبیت بازار سرمایه برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های سالانه هیأت عامل به مجمع، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی و عملکرد صندوق فراهم می‌آورد.

به نظر اینجانبان اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق است، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت عامل و در راستای حفظ منافع صندوق و انطباق با مقررات و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت‌های موجود بوده و اثرات آنها در آینده تا حدی که در موقعیت فعلی می‌توان پیش‌بینی نمود، به نحو درست و کافی در این گزارش ارائه گردیده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده‌کنندگان می‌شود، از این گزارش حذف نشده است.

امضا	سمت	اعضای هیأت عامل
	رئیس هیأت عامل	حبیب‌رضا حدادی سیاهکلی
	نائب رئیس هیأت عامل	علیرضا خداکرمی
	عضو هیأت عامل	پیمان حدادی



۱_ کلیات

۱_۱_ تاریخچه

صندوق تثبیت بازار سرمایه به استناد ماده (۲۸) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴ تاسیس گردیده است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۳/۲۳ تحت شماره ۴۱۸۸۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و در تاریخ ۱۳۹۶/۰۴/۰۴ تحت شماره ۱۱۵۱۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده و مجوز فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۲ به شماره ۱۲۱/۳۵۱۰۳ صادر شده است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۴) اساسنامه، نامحدود است.

صندوق به عنوان نهاد مالی ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، دارای شخصیت حقوقی و مالی مستقل غیردولتی بوده و در چهارچوب مقررات حاکم بر نهادهای مالی موضوع قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴، اساسنامه صندوق، مصوبات هیأت امناء و هیأت عامل، در راستای تثبیت بازار سرمایه فعالیت می‌نماید. نشانی دفتر صندوق در تهران، کاوشیبه، خیابان ملاصدرای، پلاک ۲۷، طبقه چهارم و محل فعالیت اصلی آن در شهر تهران واقع است.

۱_۲_ موضوع فعالیت

موضوع فعالیت صندوق طبق ماده ۵ اساسنامه سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری، اخذ تسهیلات و خرید و فروش دارایی‌های مالی و سپرده‌گذاری است. خصوصیات دارایی‌های موضوع سرمایه‌گذاری و حد نصاب‌های مربوط به پیشنهاد هیأت عامل به تصویب هیأت امناء می‌رسد. فعالیت صندوق طی سال مورد گزارش سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان و صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سپرده‌گذاری بانکی (نزد بانک‌ها) بوده است.



۱-۳_ ارکان صندوق

نمایه ۱- ارکان صندوق تثبیت بازار سرمایه

ارکان صندوق

وزیر امور اقتصادی و دارایی - رئیس هیأت امانا	هیأت امانا
رئیس سازمان برنامه‌ریزی و بودجه کشور	
رئیس کل بانک مرکزی	
رئیس هیأت عامل صندوق توسعه ملی	هیأت عامل
رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار - دبیر هیأت امانا	
آقای حبیب رضا حدادی سیاهکلی (رئیس هیأت عامل)	
آقای علیرضا خداکریمی (نائب رئیس هیأت عامل)	حسابرس - بازرس
آقای پیمان حدادی (عضو هیأت عامل)	
سازمان حسابرسی	

به موجب ماده (۶) اساسنامه و ماده (۲۸) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور، صندوق دارای ارکان زیر است:

هیأت امانا: هیأت امانای صندوق متشکل از وزیر امور اقتصادی و دارایی، رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور، رئیس کل بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، رئیس هیأت عامل صندوق توسعه ملی و رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار است، که ریاست آن بر عهده وزیر امور اقتصادی و دارایی بوده و رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار دبیر هیأت امانای صندوق است.

هیأت عامل: اعضای هیأت عامل صندوق متشکل از سه نفر صاحب نظر در حوزه بازار سرمایه با حداقل پنج سال سابقه مدیریت در بازارهای مالی است که پس از تأیید صلاحیت توسط سازمان بورس و اوراق بهادار، به پیشنهاد رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار و تصویب هیأت امانا برای مدت سه سال انتخاب می‌شوند. اعضای هیأت عامل از بین خود یک نفر را به عنوان رئیس و یک نفر را به عنوان نائب رئیس انتخاب می‌نمایند.

حسابرس - بازرس قانونی: به موجب تبصره (۱) ماده (۲۸) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور و ماده (۱۸) اساسنامه، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس و بازرس قانونی صندوق تعیین می‌شود. این سازمان در تاریخ ۱۳۶۶/۱۰/۱۶ به شماره ۶۸۶۹۲ در تهران به ثبت رسیده است.



۴_۱_ تعداد کارکنان

تعداد کارکنان در استخدام طی سال مالی مورد گزارش و سال مالی پیش از آن به شرح جدول ذیل بوده است.

نمایه ۲- وضعیت نیروی انسانی

تعداد کارکنان	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰
کارکنان قراردادی	۹ نفر	۸ نفر

۵_۱_ سرمایه

مطابق با ماده ۲۰ اساسنامه، سرمایه صندوق به پیشنهاد وزارت امور اقتصادی و دارایی و توسط سازمان برنامه و بودجه کشور در لوایح بودجه سنواتی پیش‌بینی و از محل اعتبارات مصوب مربوط به عنوان منابع صندوق تامین می‌شود. در همین راستا، سرمایه صندوق تثبیت بازار سرمایه به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۰۲ به حساب صندوق واریز شده است. سرمایه صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۳/۲۸ در اداره ثبت شرکتها به ثبت رسیده است. لازم به ذکر است بر اساس مصوبه جلسه ۱۳۹۷/۰۴/۰۲ هیأت امنای صندوق تثبیت بازار سرمایه مقرر گردید منابع دریافتی از دولت در بخش حقوق صاحبان سرمایه ثبت شود. با توجه به اینکه این صندوق برخلاف صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک دارای سرمایه است و سایر مبالغ دریافتی به عنوان حساب پرداختنی ثبت می‌شود و قابل انتقال به غیر نیست، استفاده از مفهوم واحدهای سرمایه‌گذاری موضوعیت ندارد.

۶_۱_ افزایش سرمایه در جریان

مراحل افزایش سرمایه با نظر هیأت عامل صندوق منوط به نهایی شدن تعهدات احتمالی ناشی از اوراق بیمه سهام (سهام‌یار) و اوراق اختیار فروش تبعی بوده و مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در سرفصل افزایش سرمایه در جریان منعکس شده است. در سال مالی مورد گزارش مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۷ و مبلغ ۱۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۴، از محل اعتبارات مصوب بودجه سال ۱۴۰۱ به حساب صندوق واریز شده است.

جزئیات انتشار اوراق بیمه سهام (سهام‌یار) و اوراق اختیار فروش تبعی اختصاصی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت در بخش ۳-۴ این گزارش ارائه شده است.



۲_ بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱

بطور کلی روند بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ را میتوان به سه بخش تقسیم کرد. بخش اول از ابتدای سال ۱۴۰۱ تا اواخر خرداد ماه و بخش دوم اواخر خرداد ماه تا اوایل آبان ماه و بخش سوم هم میتوان از آبان ماه تا پایان سال ۱۴۰۱ در نظر گرفت.

در بخش نخست نظر به شروع روند مثبت و فشار تقاضا در اوایل بهمن ماه سال ۱۴۰۰ که ناشی از افت شدید بازار ماقبل آن و رسیدن قیمت سهام به قیمت های ارزشمند بنیادین همراه با افزایش نرخ های جهانی ناشی از جنگ روسیه و اوکراین همینطور خوشبینی نسبت به احیای برجام و کاهش نرخ بهره، با ورود پول از بازار های موازی و میل معامله گران به خرید در دامنه مثبت معاملاتی، با افزایش ارزش معاملات، بازار روند چند ماهه خود را از نزولی به صعودی تغییر داد بصورتی که فشار تقاضای ایجاد شده با شروع سال ۱۴۰۱ نیز همراه بازار بود و نظر به فصل مجامع و میل معامله گران برای دریافت سود نقدی از شرکت ها، این رشد تا اواخر خرداد ماه ادامه پیدا کرد.

با شروع خرداد ماه سال ۱۴۰۱ و رسیدن سهام و صندوق های سهامی و به تبع شاخص کل و هم وزن در محدوده های مقاومتی بازار همراه با بلا تکلیفی مذاکرات احیای برجام و کاهش نرخ کامادیتی ها در کنار انتشار گزارشات مالی سالانه و فصلی ضعیف تر از انتظار، وضعیت بازار به سمت فشار عرضه حرکت کرد. در این بین وجود ابهامات موجود در فضای سیاست گذاری کلان و همینطور روند صعودی نرخ بهره بین بانکی، وضعیت فشار عرضه در بازار را تقویت کرد و موجبات اصلاحات بیشتر بازار را فراهم کرد.

شاید مهم ترین عاملی که در اوایل و میانه تابستان موجب ابهام اطلاعاتی و به تبع احتیاط معامله گران در خرید دامنه مثبت و پر تقاضا شد، موضوع برجام و مذاکرات باشد. بصورتی که پیش بینی وقوع برجام یا عدم وقوع آن برای بسیاری از تحلیلگران و معامله گران ناممکن شده بود. همراه با ابهامات برجام در اواخر تابستان با اضافه شدن التهاب به فضای سیاسی امنیتی کشور و ایجاد ریسک سیستماتیک در فضای اقتصادی سیاسی کشور، بازار سرمایه باز هم با عدم تقاضا و احتیاط بیشتر و به تبع افزایش فشار عرضه از سوی معامله گران و فعالان بازار مواجه شد. همه این ابهامات و شرایط کاهنده تقاضا، در حالی بود که با کاهش قیمت سهام، بازار از لحاظ بنیادین به قیمت های جذابی می رسید.

در بخش سوم بازار ۱۴۰۱، با ادامه یافتن نا آرامی ها در فضای سیاسی کشور و به تبع مداومت ریسک سیستماتیک در کلیت بازار سرمایه، همچنان با افول رغبت خرید پرتقاضا از سوی معامله گران مواجه بودیم در حالی که قیمت سهام به محدوده جذابی رسیده بود. در اواخر مهر ماه و اوایل آبان ماه با رفع شدن اثر ناآرامی های فضای کشور و بازگشت آرامش به بازارها، نظر به جذابیت محدوده قیمتی سهام، انتظارات تورمی بالا، انتشار گزارشات مناسب میان دوره ای، تثبیت قیمت های جهانی کامادیتی ها (خصوصاً نفت و مشتقات آن)، بازار سهام مجدداً با بهبود اقبال از سوی فعالان بازار مواجه شد بطوریکه با افزایش شدید ارزش معاملات خرد و ورود پول حقیقی به بازار، بازار سهام از روند



نزولی به روند صعودی تغییر جهت داده و با افزایش نرخ ارز در سه ماهه چهارم سال ۱۴۰۱، فشار تقاضا تداوم خود را حفظ کرده و تا پایان سال ادامه داشت.

۲-۱_ بورس اوراق بهادار تهران

همانطور که در بخش قبل بدان اشاره شد، بورس تهران در سال ۱۴۰۱ با رشد حاصل از روند افزایشی آغاز شده در ماه آخر سال ۱۴۰۰ کار خود را شروع کرد و پس از به پایان رساندن روند افزایشی خود در خرداد ماه وارد فاز نزولی ای شد که مدت زمان آن با توجه بحث ابهامات برجام و ریسک سیستماتیک بازار در فضای ملتهب سیاسی، به عقیده ی بسیاری از تحلیلگران بیشتر از زمان مورد انتظار بود.

نمایه ۳- شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در سال ۱۴۰۱ (واحد)



در نهایت نیز با قرار گیری ارزش بازار و نسبت های ارزشگذاری سهام در محدوده های حمایتی محکمتر بازار در آبان ماه شاهد تغییر روند بازار از نزولی به صعودی بودیم.

با توجه به توضیحات فوق در ادامه خلاصه ای از آمار سال ۱۴۰۱ بورس اوراق بهادار تهران ارائه میشود.

**۲_۱_۱_ ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران**

تغییرات ارزش معاملات بورس اوراق بهادار تهران در جدول زیر ارائه شده است:

نمایه ۴- تغییرات ارزش کل معاملات بورس اوراق بهادار تهران

درصد تغییر	۱۴۰۰	۱۴۰۱	بورس اوراق بهادار تهران
% ۲۴	۱۲,۳۳۱,۲۱۰	۱۵,۳۰۰,۱۸۹	ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)

۲_۱_۲_ شاخص های بورس اوراق بهادار تهران

تغییرات شاخص های بورس اوراق بهادار تهران در جدول زیر ارائه شده است:

نمایه ۵- تغییرات شاخص های بورس اوراق بهادار تهران

درصد تغییر	۱۴۰۰	۱۴۰۱	نام شاخص - واحد
% ۴۳.۳۹	۱,۳۶۷,۲۵۰	۱,۹۶۰,۴۵۷	کل
% ۵۲.۸۴	۷۸,۴۹۵	۱۱۹,۹۶۹	۳۰ شرکت بزرگ
% ۴۰.۶۸	۵۵,۱۴۷	۷۷,۵۸۰	۵۰ شرکت فعالتر (میانگین موزون)
% ۶۸.۰۵	۳۴۸,۲۶۹	۵۸۵,۲۵۰	کل (هم وزن)



۲-۱-۳ ارزش بازار صنایع در بورس اوراق بهادار تهران

جدول ارائه شده در ادامه ۱۰ صنعت با بیشترین ارزش بازار سهام در بورس اوراق بهادار تهران را به نمایش میگذارد. همانگونه که در جدول مشخص است ۵ صنعت محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، شرکت های چند رشته ای صنعتی، استخراج کانه های فلزی و فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای بیشترین ارزش بازار و صنایع سیمان، آهک و گچ، مواد و محصولات دارویی، و خودرو و ساخت قطعات به ترتیب دارای کمترین ارزش بازار در جدول ارزش بازار صنایع بورسی کشور هستند.

نمایه ۶- ارزش بازار صنایع در بورس اوراق بهادار تهران

ردیف	شرح	ارزش بازار		درصد تغییر	سهم از کل	
		۲۹ اسفند ۱۴۰۱	۲۹ اسفند ۱۴۰۰		۲۹ اسفند ۱۴۰۱	۲۹ اسفند ۱۴۰۰
۱	محصولات شیمیایی	۱۷,۴۲۳,۲۴۱	۱۲,۱۹۷,۲۶۴	% ۴۲.۸۵	% ۲۳.۹۵	% ۲۲.۳۱
۲	فلزات اساسی	۱۳,۸۸۲,۴۳۳	۱۱,۰۲۸,۹۲۶	% ۲۵.۸۷	% ۱۹.۰۸	% ۲۰.۱۷
۴	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۷,۰۲۵,۴۳۹	۴,۶۷۱,۶۵۱	% ۵۰.۳۸	% ۹.۶۶	% ۸.۵۴
۳	استخراج کانه های فلزی	۶,۴۶۸,۹۲۲	۶,۶۷۳,۵۲۱	%(۳۰.۷)	% ۸.۸۹	% ۱۲.۲۱
۵	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۵,۸۱۶,۶۴۸	۳,۶۵۹,۱۶۵	% ۶۰.۸۷	% ۸.۰۹	% ۶.۶۹
۷	بانک ها، موسسات مالی و اعتباری	۳,۷۶۱,۰۶۱	۳,۴۲۹,۲۵۶	% ۹.۶۸	% ۵.۱۷	% ۶.۲۷
۶	سرمایه گذاری ها	۳,۴۶۵,۵۵۸	۳,۰۵۴,۸۰۰	% ۱۳.۴۵	% ۴.۷۶	% ۵.۵۹
۸	خودرو و ساخت قطعات	۲,۶۶۱,۲۰۸	۱,۹۲۸,۴۲۶	% ۳۸.۰۰	% ۳.۶۶	% ۳.۵۳
۹	مواد و محصولات دارویی	۱,۶۴۶,۵۷۴	۱,۰۵۱,۰۰۹	% ۵۶.۶۷	% ۲.۲۶	% ۱.۹۲
۱۰	سیمان، آهک و گچ	۱,۴۱۴,۹۳۱	۶۶۹,۳۶۳	% ۱۱۱.۳۸	% ۱.۹۴	% ۱.۲۲
۱۱	سایر صنایع	۹,۱۱۵,۹۴۴	۶,۳۱۰,۷۵۵	% ۴۴.۴۵	% ۱۲.۵۳	% ۱۱.۵۴
	مجموع	۷۲,۷۵۱,۹۵۷	۵۴,۶۷۴,۱۳۶	% ۳۳.۰۶	% ۱۰۰	% ۱۰۰

در میان ده صنعت با بالاترین ارزش بازار بورسی، صنایع سیمان و فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای به ترتیب بیشترین افزایش ارزش بازار و صنایع استخراج کانه های فلزی و بانکها و موسسات اعتباری به ترتیب کمترین افزایش ارزش بازار را طی سال ۱۴۰۱ نسبت به سال ماقبل ثبت کرده اند.



۲-۲ فرابورس ایران

۱-۲-۲ شاخص فرابورس ایران

بازار فرابورس نیز به لحاظ عملکرد و بازدهی سال ۱۴۰۱ را به مانند بازار بورس طی کرد بطوریکه شروع روند صعودی هر دو از آبان ماه رقم خورد. و طی دوره یک ساله‌ی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۱ از عدد ۲۰ هزار و ۴۳ واحد با رشد تقریباً ۲۰ درصدی به عدد ۲۴ هزار و ۳۹۴ واحد رسید.

نمایه ۷- شاخص فرابورس ایران در سال ۱۴۰۱ (واحد)



۲-۲-۲ ارزش معاملات فرابورس ایران

ارزش کل معاملات فرابورس در سال ۱۴۰۱ با افزایش ۱۲۶ درصدی از عدد ۴۶.۶۵۵.۰۴۴ به عدد ۱۰۵.۵۹۶.۶۰۵ میلیارد ریال رسید که عمده این افزایش مربوط به بازار ابزارهای نوین مالی است.

نمایه ۸- ارزش معاملات فرابورس ایران در سال ۱۴۰۱

فرابورس ایران	۱۴۰۰	۱۴۰۱	درصد تغییر
ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)	۴۶,۶۵۵,۰۴۴	۱۰۵,۵۹۶,۶۰۵	٪ ۱۲۶

۳-۲-۲ شاخص‌های فرابورس ایران

تغییرات شاخص‌های فرابورس ایران در جدول زیر ارائه شده است. شاخص کل فرابورس با برآیند افزایش ۳۲.۷۱ درصدی نسبت به سال ۱۴۰۰، سال ۱۴۰۱ را به اتمام رساند.

نمایه ۹- تغییرات شاخص‌های فرابورس ایران

نام شاخص - واحد	۱۴۰۰	۱۴۰۱	درصد تغییر
شاخص کل فرابورس	۱۸,۳۸۱	۲۴,۳۹۴	٪ ۳۲.۷۱
شاخص بازار اول	۶,۵۲۶	۷,۷۸۶	٪ ۱۹.۳۱
شاخص بازار دوم	۷,۰۳۸	۹,۷۰۵	٪ ۳۷.۸۹



۲-۲-۴ ترکیب ارزش بازار فرابورس ایران

نماینه ۱۰- ارزش بازار صنایع در فرابورس ایران

ردیف	شرح	ارزش بازار		درصد تغییر	سهم از کل	
		۲۹ اسفند ۱۴۰۱	۲۹ اسفند ۱۴۰۰		۲۹ اسفند ۱۴۰۱	۲۹ اسفند ۱۴۰۰
۱	محصولات شیمیایی	۴,۵۴۱,۴۲۸	۳,۹۵۵,۲۴۸	٪ ۱۴.۸۲	٪ ۲۵.۱۲	٪ ۲۹.۱۸
۲	فلزات اساسی	۱,۷۷۵,۲۳۱	۱,۰۱۲,۰۲۶	٪ ۷۵.۴۱	٪ ۹.۸۲	٪ ۷.۴۷
۳	استخراج کانه‌های فلزی	۱,۶۷۸,۸۰۰	۱,۳۸۲,۹۴۲	٪ ۲۱.۳۹	٪ ۹.۲۸	٪ ۱۰.۲۰
۴	بیمه و صندوق بازنشستگی	۱,۶۱۸,۹۳۸	۱,۶۹۹,۲۶۷	٪ (۴.۷۳)	٪ ۸.۹۵	٪ ۱۲.۵۴
۵	سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۵۷۵,۶۹۷	۱,۴۴۷,۶۴۸	٪ ۸.۸۵	٪ ۸.۷۱	٪ ۱۰.۶۸
۶	خودرو و ساخت قطعات	۸۶۳,۶۱۶	۲۳۸,۹۱۵	٪ ۲۶۱.۴۷	٪ ۴.۷۸	٪ ۱.۷۶
۷	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۸۲۵,۱۰۴	۷۵۶,۳۰۲	٪ ۹.۱۰	٪ ۴.۵۶	٪ ۵.۵۸
۸	فرآورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۵۸۰,۲۶۸	۴۱۹,۹۴۵	٪ ۳۸.۱۸	٪ ۳.۲۱	٪ ۳.۱۰
۹	عرضه، گاز، بخار و آب گرم	۵۱۹,۵۶۲	۳۹۳,۹۹۴	٪ ۳۱.۸۷	٪ ۲.۸۷	٪ ۲.۹۱
۱۰	مواد و محصولات دارویی	۴۹۴,۱۶۹	۱۹۸,۶۹۶	٪ ۱۴۸.۷۱	٪ ۲.۷۳	٪ ۱.۴۷
۱۱	سایر صنایع	۳,۶۰۸,۲۷۰	۲,۰۴۹,۴۶۶	٪ ۷۶.۰۶	٪ ۱۹.۹۶	٪ ۱۵.۱۲
	مجموع کل	۱۸,۰۸۱,۰۸۳	۱۳,۵۵۴,۴۵۰	٪ ۳۳	٪ ۱۰۰	٪ ۱۰۰

در جدول فوق ارزش بازار فرابورس ایران به تفکیک ده صنعت با بالاترین ارزش بازار ارائه شده است.

مطابق جدول، صنایع محصولات شیمیایی و فلزات اساسی و استخراج کانه‌های فلزی، به ترتیب دارای بیشترین ارزش بازار بوده‌اند. به لحاظ بیشترین تغییرات ارزش بازار هم، صنعت خودرو و ساخت قطعات و سپس مواد و محصولات دارویی به ترتیب بیشترین افزایش و صنایع بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی و سرمایه‌گذاری‌ها کمترین افزایش ارزش بازار را ثبت کرده‌اند.



۳_ عملکرد مالی صندوق تثبیت بازار سرمایه

۳_۱_ صورت سود و زیان

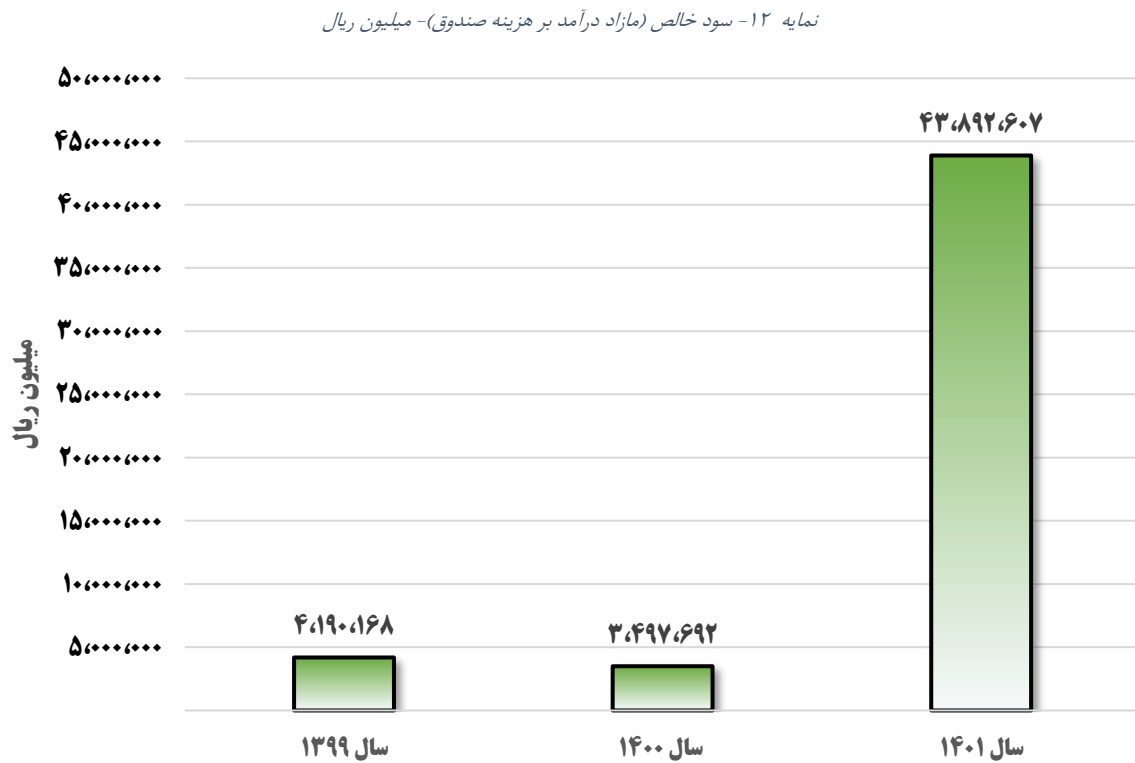
نمایه ۱۱- صورت سود و زیان سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱ (میلیون ریال)

درصد تغییر	سال ۱۴۰۰	سال ۱۴۰۱	شرح
			درآمدهای عملیاتی
%۴۹۵	۲,۶۵۳,۱۵۳	۱۵,۷۸۷,۱۹۶	سود فروش اوراق بهادار
%۹۲۸۱	(۲۳۲,۴۵۲)	۲۱,۳۴۲,۲۹۵	سود (زیان) ناشی از تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها
%۲۰۳	۲,۱۵۵,۸۲۸	۶,۵۳۷,۱۳۵	سود سهام
%۱۵	۱,۵۹۲,۰۸۴	۱,۸۳۳,۶۱۳	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب و سپرده بانکی
%۶۳۸	۶,۱۶۸,۶۱۴	۴۵,۵۰۰,۹۳۹	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه‌های عملیاتی
%۱۳۷	(۲۴,۱۱۹)	(۵۷,۲۰۵)	هزینه‌های عمومی و اداری
%۶۴۰	۶,۱۴۴,۴۹۴	۴۵,۴۴۳,۷۳۴	سود عملیاتی
(%)۲۹	(۲,۱۹۷,۸۷۰)	(۱,۵۵۰,۸۱۸)	هزینه‌های مالی
(%)۱۲۹	۱,۰۶۸	(۳۰۹)	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
%۱۰۱۲	۳,۹۴۷,۶۹۲	۴۳,۸۹۲,۶۰۷	سود خالص - مازاد درآمد بر هزینه صندوق



گزارش عملکرد صندوق تثبیت بازار سرمایه

سود خالص - مازاد درآمد بر هزینه صندوق تثبیت بازار سرمایه برای سالهای ۱۳۹۹ الی ۱۴۰۱ در نمودار ذیل ارائه شده است:



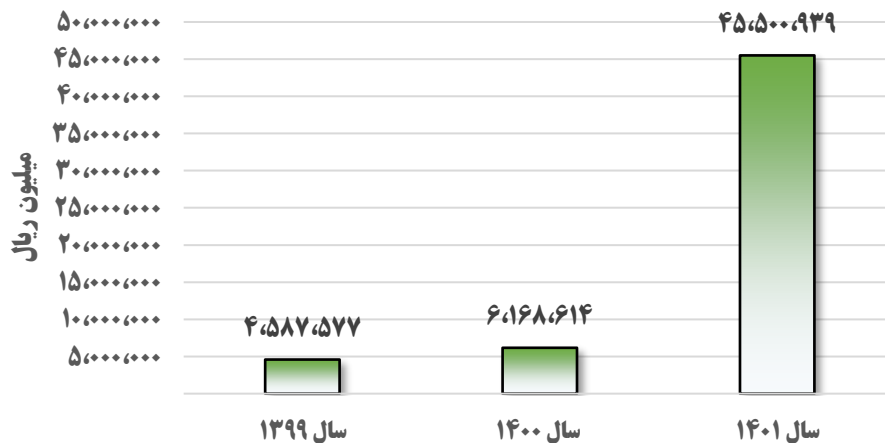
عمده دلایل تغییر سود خالص صندوق، از محل درآمدهای عملیاتی بوده، که در ادامه تشریح شده است.



۳_۲_ درآمدهای عملیاتی

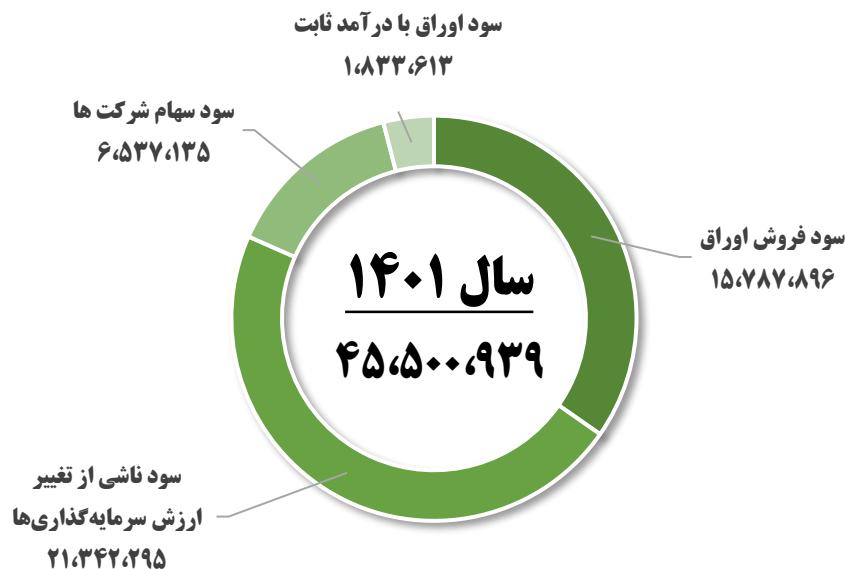
درآمد عملیاتی صندوق در سه سال اخیر در نمودار زیر به تصویر کشیده شده است. درآمدهای عملیاتی شامل: سود فروش اوراق، سود سهام شرکت‌ها، سود اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی، سود و زیان تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار و سایر درآمدها است. بخش قابل توجهی از افزایش درآمدهای عملیاتی صندوق از محل رشد سود سهام دریافتی از شرکت‌ها بوده است.

نمایه ۱۳- درآمد عملیاتی (میلیون ریال)



ترکیب درآمد عملیاتی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۱ در نمودار زیر ارائه شده است.

نمایه ۱۴- ترکیب درآمد عملیاتی سال ۱۴۰۱ (میلیون ریال)



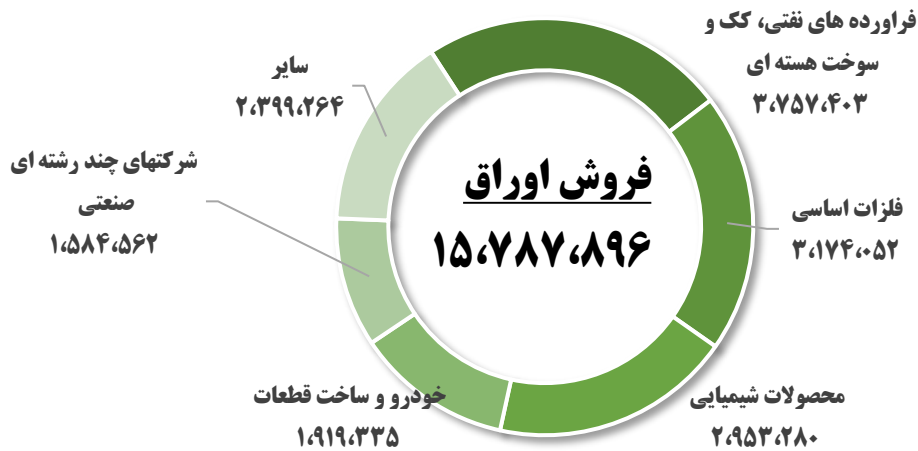
در ادامه ترکیب درآمد عملیاتی از محل فروش اوراق و سود سهام به تفکیک صنعت ارائه شده است.



۳-۲-۱_ درآمد عملیاتی حاصل از فروش اوراق

صندوق تثبیت بازار سرمایه درآمدهای عملیاتی معادل ۱۵,۷۸۷,۸۹۶ میلیون ریال از محل فروش اوراق شناسایی نموده که نسبت به سال پیش از آن با رشد بیش از ۵ برابری روبرو بوده است. عمده دلایل این تغییر افزایش سطح منابع در اختیار این صندوق و تفاوت شرایط بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱ نسبت به سال مالی پیش از آن بوده است. میزان رشد شاخص کل در سال ۱۴۰۱ حدود ۴۳ درصد بوده است در حالی که در سال ۱۴۰۰ میزان تغییرات شاخص تنها ۴.۶ درصد بوده است. در نمودار زیر ترکیب سود حاصل از فروش سهام به تفکیک صنایع ارائه شده است.

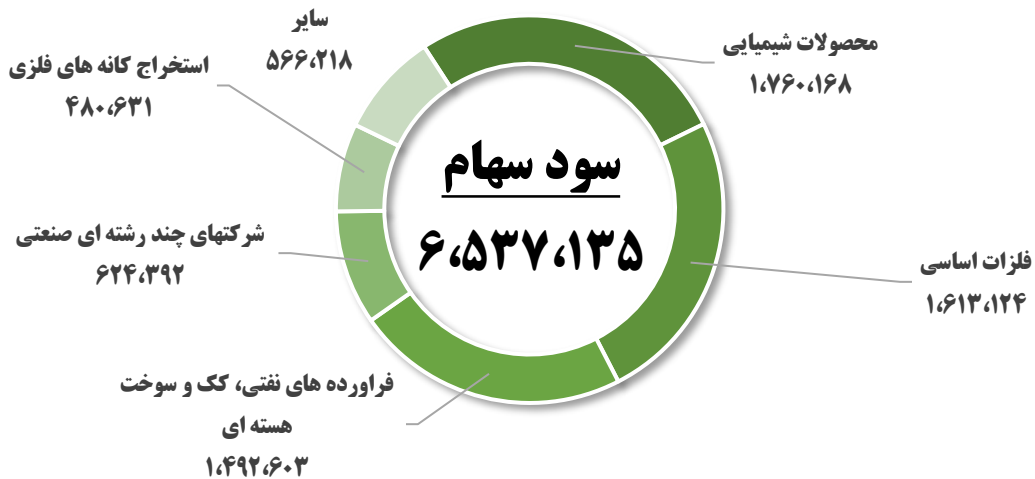
نمایه ۱۵- سود فروش اوراق به تفکیک صنعت (میلیون ریال)



۳-۲-۲_ درآمد عملیاتی از محل سود سهام

در سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۱، صندوق تثبیت بازار سرمایه از محل سود سهام، درآمدهای معادل ۶,۵۳۸,۰۹۵ میلیون ریال کسب نموده که نسبت به سال مالی پیش از آن با رشد ۳ برابری روبرو بوده است.

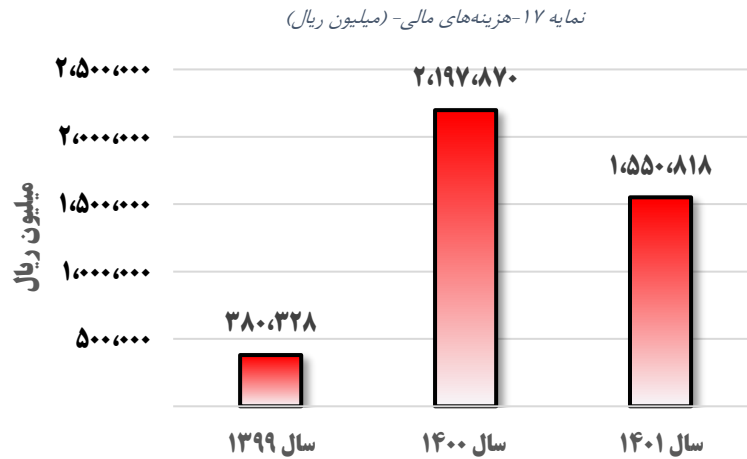
نمایه ۱۶- درآمد عملیاتی حاصل از سود سهام (میلیون ریال)





۳-۳_ هزینه‌های عملیاتی

عمده هزینه عملیاتی صندوق در سنوات اخیر مرتبط با هزینه مالی ناشی از سپرده گذاری صندوق توسعه ملی بوده است. هزینه مالی، برای سه سال اخیر در نمودار ذیل ارائه شده است:



در سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۳۹۹، مبلغ ۳۸۰،۳۲۸ میلیون ریال در ارتباط با هزینه مالی سپرده گذاری صندوق توسعه ملی شناسایی گردید. این رقم با توجه به افزایش مبلغ سپرده صندوق توسعه ملی برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰، به رقمی بالغ بر ۲،۱۹۷،۸۷۰ میلیون ریال افزایش یافت. در سال ۱۴۰۱ و با تغییر الگوی قرارداد فی مابین صندوق توسعه ملی و صندوق تثبیت بازار سرمایه، از مرداد ماه سال ۱۴۰۱ پرداخت سود ثابت به صندوق توسعه ملی متوقف گردید. (هزینه مالی شناسایی شده در سال ۱۴۰۱ مرتبط با دوره پیش از تغییر الگوی قرارداد صدرالاشاره بوده است).

۳-۳-۱_ معافیت‌ها

معافیت کارمزد معاملات:

حسب نامه ۱۲۱/۴۵۱۸۱ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۳ مدیریت نظارت بر بورس‌ها و صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۰۱، نرخ و سقف کارمزد کارگزاران در خصوص معاملات خرید و فروش این صندوق برای هر یک از اوراق بهادار معامله شده برابر با نصف (یک دوم) کارمزدهای حالت عادی محاسبه می‌شود و معاملات صندوق از کارمزدهای مربوط به بورس‌ها، سپرده گذاری و مدیریت فناوری معاف است.

طبق ابلاغ کتبی مدیریت نظارت بر بورس‌ها طی نامه ۱۲۱/۴۸۷۶۳ مورخ ۱۳۹۶/۱۱/۱۰، براساس صورتجلسه شورای عالی بورس مورخ ۱۳۹۶/۱۰/۰۵، کارمزد حق نظارت سازمان بورس در خصوص معاملات صندوق از تاریخ ابلاغ کتبی صفر تعیین شد.



همچنین، حسب نامه ۱۲۱/۷۲۷۱۸ مورخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۵ اداره امور نهادهای مالی، در پانصد و چهل و دومین صورتجلسه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مقرر شد، ایستگاه معاملاتی اختصاصی برای عموم اوراق بهادار به این صندوق اختصاص یابد و طی نامه ۱۲۱/۸۲۴۰۶ مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۹ مدیریت نظارت بر بورس‌ها، این صندوق از پرداخت هزینه متغیر حق دسترسی به سامانه معاملاتی معاف شد.

معافیت‌های مالیاتی:

طبق مفاد تبصره (۵) ماده (۲۸) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور و حسب نامه ۱۲۱/۴۲۵۰۴ مورخ ۱۳۹۶/۰۸/۱۵ رئیس اداره امور نهادهای مالی معاملات صندوق از هرگونه مالیات و عوارض معاف است.

همچنین، طبق مفاد تبصره یک ماده ۱۴۳ مکرر قانون مالیات‌های مستقیم، تمامی درآمدهای صندوق سرمایه‌گذاری در چهارچوب قانون مالیات‌های مستقیم و تمامی درآمدهای حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار موضوع بند (۲۴) ماده (۱) بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴ و درآمدهای حاصل از نقل و انتقال این اوراق یا درآمدهای حاصل از صدور و ابطال آنها از پرداخت مالیات بر درآمد و مالیات بر ارزش افزوده موضوع قانون مالیات بر ارزش افزوده مصوب ۱۳۸۷/۰۳/۰۲ معاف است و از بابت نقل و انتقال آنها و صدور و ابطال اوراق بهادار یاد شده، مالیاتی مطالبه نخواهد شد.



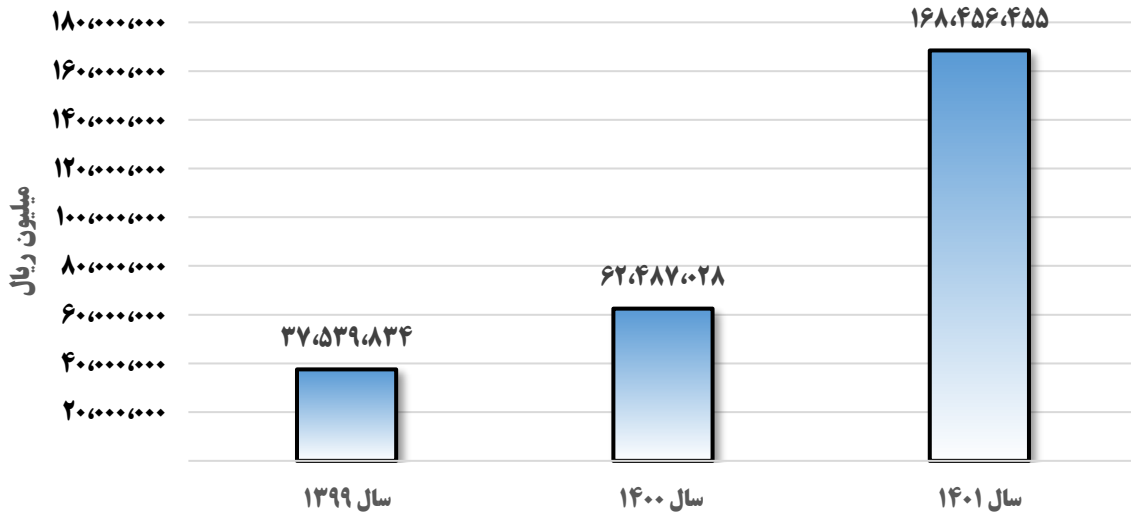
۳-۴ صورت وضعیت مالی

شرح	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	درصد تغییر
دارایی‌ها			
دارایی‌های غیرجاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۶,۶۲۲	۳,۵۳۶	٪۸۷
دارایی‌های ثابت نامشهود	۲۴۳	-	-
سرمایه‌گذاری‌های بلند مدت	۰	۳,۰۹۶,۰۰۰	-
جمع دارایی‌های غیرجاری	۶,۸۶۵	۳,۰۹۹,۵۳۶	-
دارایی‌های جاری			
پیش‌پرداخت‌ها	۰	۰	-
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۴۸۱,۱۴۷	۳۱۴,۸۰۶	٪۵۳
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۶۴,۶۹۶,۵۲۸	۵۴,۷۸۵,۹۶۳	٪۲۰۱
جاری معاملات صندوق	۲,۲۷۴,۳۵۶	۱,۷۲۳,۷۳۱	٪۳۲
موجودی نقد	۹۹۷,۵۵۹	۲,۵۶۲,۹۹۲	(٪۶۱)
جمع دارایی‌های جاری	۱۶۸,۴۴۹,۵۹۰	۵۹,۳۸۷,۴۹۲	٪۱۸۴
جمع دارایی‌ها	۱۶۸,۴۵۶,۴۵۵	۶۲,۴۸۷,۰۲۸	٪۱۷۰
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	٪۰
افزایش سرمایه در جریان	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-
مازاد درآمد بر هزینه صندوق	۰	۳,۹۴۷,۶۹۲	-
جمع حقوق مالکانه	۲۰,۰۱۰,۰۰۰	۳,۹۵۷,۶۹۲	٪۴۰۶
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیرجاری			
پرداختی به سپرده‌گذاران	۹۹,۴۸۹,۹۷۹	۱۴,۱۲۴,۱۳۱	٪۶۰۴
پرداختی به صندوق توسعه ملی	-	۲۶,۸۴۲,۵۲۰	-
پرداختی به دولت	۹,۸۸۹,۷۷۸	۱۳,۸۰۱	-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۱۳۷	۶۴۰	٪۲۳۴
جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۰۹,۳۸۱,۸۹۴	۴۰,۹۸۱,۰۹۲	٪۱۶۷
بدهی‌های جاری			
پرداختی به سپرده‌گذاران	۳۹,۰۵۷,۲۲۷	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	٪۰
سودپرداختی به صندوق توسعه ملی	-	۲,۵۴۶,۵۰۴	-
سایر پرداختی‌ها	۷,۳۳۴	۱,۷۴۰	٪۳۲۱
جمع بدهی‌های جاری	۳۹,۰۶۴,۵۶۱	۱۷,۵۴۸,۲۴۴	٪۱۲۳
جمع بدهی‌ها	۱۴۸,۴۴۶,۴۵۵	۵۸,۵۲۹,۳۳۶	٪۱۵۴
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۶۸,۴۵۶,۴۵۵	۶۲,۴۸۷,۰۲۸	٪۱۷۰



دارایی های تحت مدیریت صندوق تثبیت بازار سرمایه در سنوات اخیر افزایش قابل توجهی داشته است، از جمله دلایل افزایش ارزش دارایی های تحت مدیریت این صندوق می توان به واریز وجوه از جانب تامین کنندگان منابع و بهبود شرایط بازار سرمایه اشاره نمود.

نمایه ۱۸- مجموع دارایی های تحت مدیریت صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال)



۳_۵ ترکیب دارایی های صندوق

ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ در نمودار ذیل نمایش داده شده است.

نمایه ۱۹- ترکیب دارایی های صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال)





۳_۵_۱_ سرمایه گذاری های کوتاه مدت

ترکیب سرمایه گذاری های کوتاه مدت این صندوق شامل ۲۰،۱۴۸،۹۱۶ میلیون ریال سپرده کوتاه مدت بانکی و ۱۴۴،۵۴۷،۶۱۲ میلیون ریال سهام شرکت های پذیرفته شده (و صندوق های سرمایه گذاری) در بورس و فرابورس می باشد. ترکیب سبد سرمایه گذاری های این صندوق در نمودار ذیل ارائه شده است.

نمایه ۲۰- ترکیب سرمایه گذاری های کوتاه مدت صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال)



صنایع محصولات شیمیایی ۱۸.۹۷ درصد، صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت با ۱۵.۷۲ درصد و فلزات اساسی با ۱۳.۷۸ درصد سه صنعت پذیرفته شده در بازار سرمایه در سبد سرمایه گذاری های کوتاه مدت صندوق تثبیت بازار سرمایه تا پایان سال ۱۴۰۱ بوده اند.

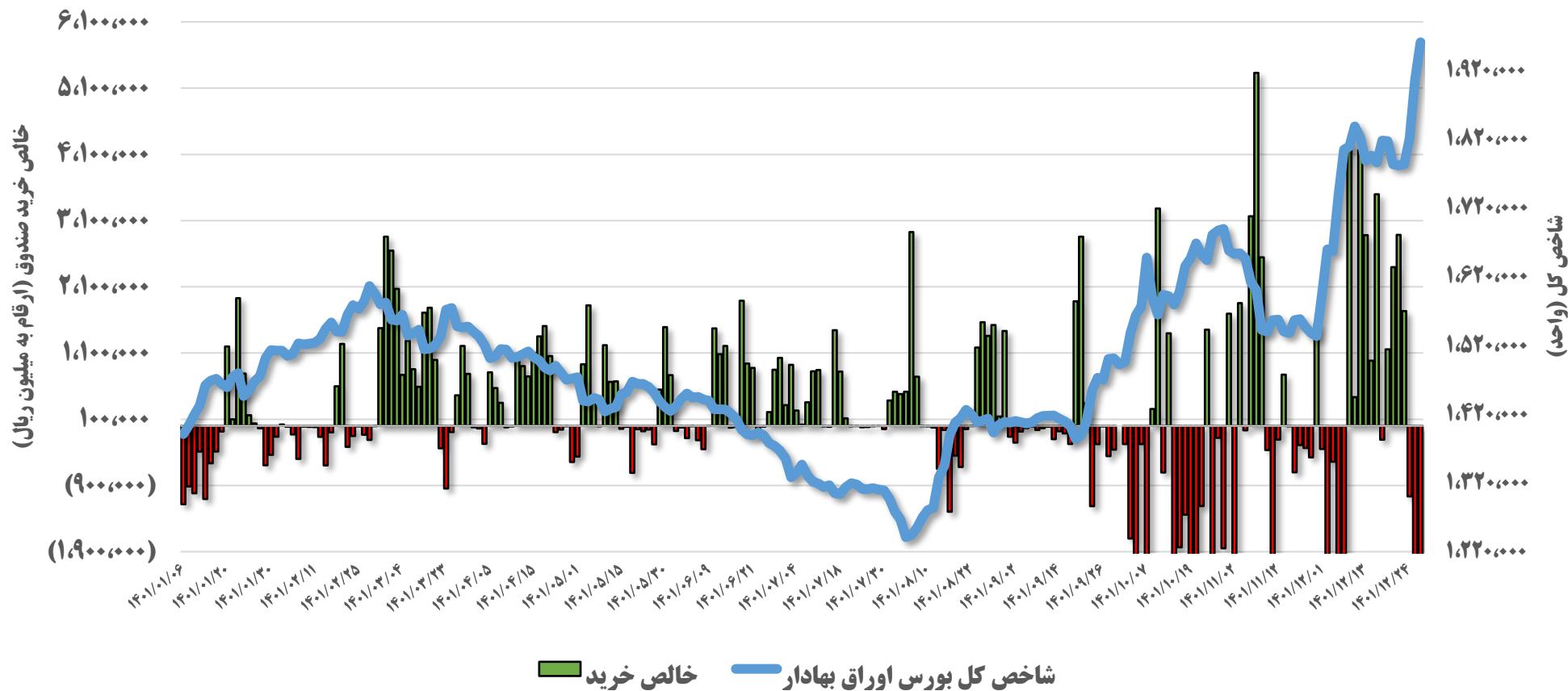


۴_ خلاصه اقدامات صندوق در سال ۱۴۰۱

۴_۱_ همسنجی معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه و شاخص کل بورس اوراق بهادار

در نمودار زیر معاملات روزانه صندوق تثبیت بازار سرمایه، متناسب با روند شاخص کل بورس اوراق بهادار ارائه شده است، همانگونه که مشخص است صندوق در دوره‌هایی که شاخص کل با کاهش همراه بوده، اقدام به خریدهای گسترده در بازار سهام نموده است.

نمایه ۲۱- معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه از ابتدای سال ۱۴۰۱ و روند شاخص کل بورس اوراق بهادار

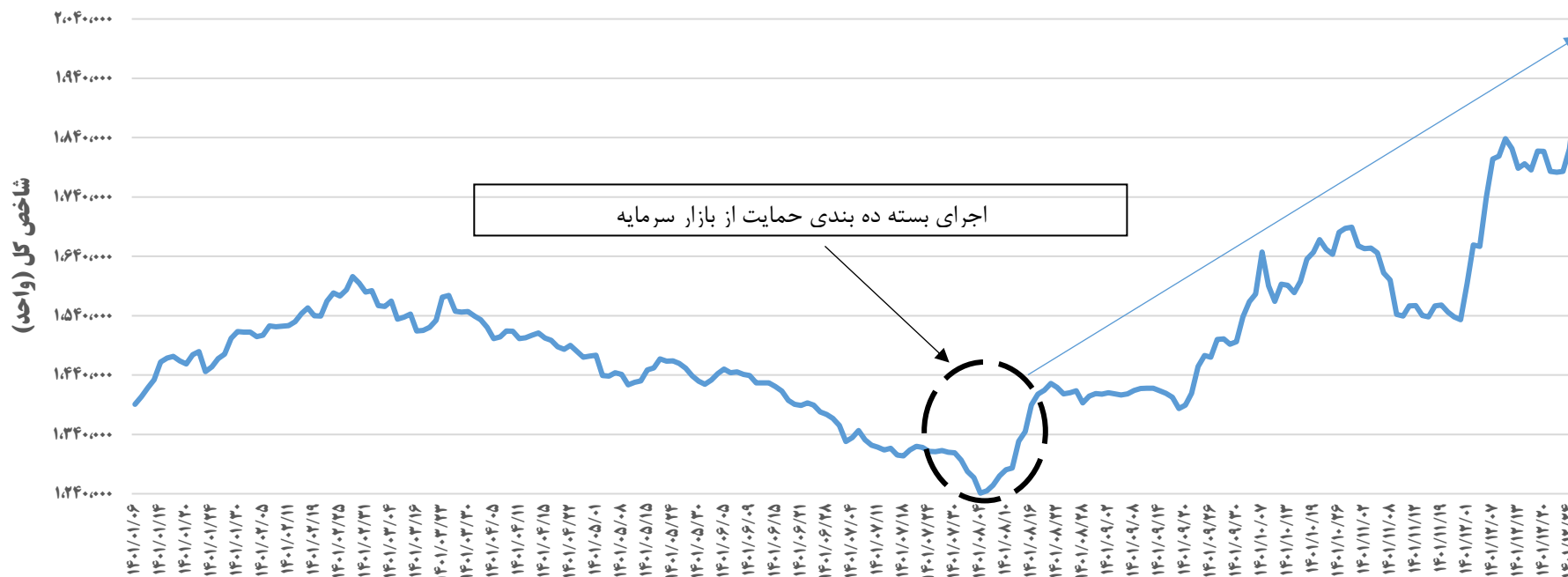




گزارش خلاصه عملیات صندوق تثبیت بازار سرمایه در سال ۱۴۰۱

همانگونه که در نمودار صفحه پیشین قابل مشاهده است، در آبان ماه و با تصویب بسته ده بندی حمایت از بازار سرمایه، این صندوق در راستای عمل به تکالیف تعیین شده اقدام به انتشار اوراق بیمه سهام برای پرتفوی سرمایه‌گذاران حقیقی نماد (سهام یار) و اوراق تبعی فروش برای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت نمود. اثر تصویب بسته ده بندی حمایت از بازار روند شاخص کل و کاهش ترس در میان سرمایه‌گذاران در نمودار شاخص کاملاً مشهود است.

نمایه ۲۲- روند شاخص کل بورس اوراق بهادار در سال ۱۴۰۱





۴_۲_ نوع اوراق و ابزارهای موجود در سبد دارایی ها

با توجه به اصلاح و تصویب آیین نامه معاملات در هیأت امناء صندوق، تحصیل واحدهای صندوقهای سرمایه‌گذاری بادرآمد ثابت به عنوان جانشینی پربازده‌تر و نقدشونده‌تر در دستور کار صندوق قرار گرفته و بخشی از منابع نقد صندوق پس از تصویب آیین نامه معاملات سهام و مدیریت منابع نقدی^۱ به صندوقهای مذکور تخصیص یافته است.

۴_۳_ انتشار اوراق به منظور برقراری ثبات

با عنایت به نامه شماره ۳۸۵۴۴/م مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۷ دفتر معاون اول رئیس جمهور و مصوبه مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۰ شورای عالی بورس و مصوبه مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۰ هیأت امنای صندوق تثبیت بازار سرمایه در خصوص اقدامات لازم به منظور حمایت از بازار سهام، برای اولین بار در طول فعالیت خود تصمیماتی به شرح ذیل اتخاذ گردید:

۴_۳_۱_ انتشار اوراق "سهام یار"

- (۱) به منظور حمایت از بازار و کنترل نوسانات غیرمعمول، صندوق تثبیت بازار سرمایه با توجه به تصویب موضوع در هیأت امنای خود، نسبت به بیمه نمودن پرتفوی سهام متعلق به اشخاص حقیقی با ارزش حداکثر یک میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴، با سررسید یکساله و با ارزش پرتفوی معادل ۲۰ درصد بالاتر از ارزش پرتفوی هر شخص در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ اقدام می نماید.
- (۲) سازو کار حمایتی مزبور در قالب فروش اوراق اختیار فروش سبد سهام و شرط معتبر بودن اختیار فروش در سررسید، عدم فروش سهام موجود در سبد تا سررسید بوده است.
- (۳) سبد سهام پایه: سهام ثبت شده قابل معامله (بدون لحاظ سهام جایزه ثبت نشده، حق تقدم، سهام توثیق، سهام توقیف) در بازارهای بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران به جز بازار پایه فرابورس که در پایان روز ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ لحاظ می شود و سبد پایه ممکن است برای اشخاص حقیقی مختلف، متفاوت باشد.
- (۴) مشمولیت طرح: تمامی اشخاص حقیقی (با لحاظ کدهای سبگردانی اشخاص حقیقی) که ارزش سبد پایه آنها در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ کمتر از ۱۰۰۰ میلیون ریال باشد. برای ارزش گذاری اوراق بهادار از قیمت پایانی ثبت شده در سامانه معاملات در ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ برای هر سهم استفاده خواهد شد.
- (۵) اوراق اختیار فروش تبعی سبد سهام، نوعی از اوراق اختیار فروش تبعی می باشد که دارایی پایه آن سبدي از سهام اوراق بهادار بوده که سبد مذکور می تواند برای هر شخص حقیقی متفاوت باشد.
- (۶) تسویه اوراق اختیار فروش تبعی سبد سهام تنها به شکل تسویه نقدی انجام خواهد شد.
- (۷) تعداد دارایی پایه از هر نماد در سبد پایه ملاک محاسبات طی دوره خواهد بود. به شکلی که حین دوره تا سررسید اوراق در انتهای هر روز باید تعداد سهام موجود در پرتفوی شخص حقیقی، بزرگتر مساوی تعداد سهام پایه آن شخص باشد که حق تقدم و سهام جایزه ثبت نشده در محاسبات در نظر گرفته نخواهد شد.



- (۸) احراز شرایط مشمولین طرح، برای شرایط اوراق مذکور وفق این مقرر و انجام محاسبات مبلغ تسویه نقدی بر عهده شرکت مدیریت فناوری بورس تهران و پرداخت مبلغ تسویه نقدی به حساب بانکی اشخاص از طریق سامانه سجام بر عهده شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه است.
- (۹) منابع و تضامین لازم برای ایفای تعهدات احتمالی در قالب تسویه نقدی در سررسید، از محل منابع پیش بینی شده در قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور توسط دولت و مراجع ذیصلاح بوده است.

۴_۳_۲_ نتایج انتشار اوراق "سهام‌یار"

طی ده روز معاملاتی بیش از پانصد هزار نفر با خرید نماد مذکور، پرتفوی سهام خود را بیمه نمودند. ارزش دارایی بیمه شده سهامداران نزدیک به ۷۰,۰۰۰ میلیارد ریال است.

نمایه ۲۳- خریداران اوراق بیمه سهام (نماد سهام یار)

زیر ۱,۰۰۰ میلیون ریال دارایی	
خریداران نهایی (نفر)	ارزش دارایی (میلیارد ریال)
۵۰۲,۹۹۱	۶۸,۲۶۶

در این طرح، پرتفوی اشخاص حقیقی تا سقف ۱,۰۰۰ میلیون ریال (و ۲۰ درصد سود مازاد) بیمه گردید. بالغ بر ۹۶ درصد از سهامداران حقیقی بازار سرمایه (قریب به ده میلیون نفر) در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ مالک پرتفویی با ارزش کمتر از ۱,۰۰۰ میلیون ریال بودند که می‌توانستند با خرید یک برگ "سهام یار" پرتفوی سهام خود را بیمه نمایند. همانگونه که تعهد شده است در سررسید اشخاص حقیقی خریدار نماد صدراالاشاره می‌توانند انتظار کسب بازده حداقل ۲۰ درصدی نسبت به پرتفوی ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ خود داشته باشند.

اجرای این طرح سبب گردید تا سهامداران حقیقی اطمینان حاصل نمایند که علاوه بر ارزش پرتفوی، به میزان حداقل نرخ سود سپرده بانکی نیز در پایان دوره یکساله بازدهی کسب خواهند کرد.

۴_۳_۳_ انتشار اوراق تبعی برای صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت

- (۱) صندوق تثبیت بازار سرمایه با هدف مدیریت ریسک سیستمی صندوقهای با درآمد ثابت در بازار سرمایه، با توجه به تصویب موضوع در هیأت امنای خود، نسبت به انتشار اوراق اختیار فروش تبعی بر روی سهام موجود در پرتفوی صندوقهای سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با سررسید یکساله اقدام می‌نماید.
- (۲) منابع و تضامین لازم برای ایفای تعهدات احتمالی در قالب تسویه نقدی در سررسید، از محل منابع پیش بینی شده در قانون بودجه سال ۱۴۰۲ کل کشور توسط دولت و مراجع ذیصلاح خواهد بود.



- (۳) قیمت اعمال اختیار فروش تبعی بر روی سهام صدرالاشاره، مساوی قیمت پایانی همان سهام در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ است.
- (۴) خریداران اوراق اختیار فروشی تبعی در مقابل صندوق تثبیت بازار سرمایه تعهد نمایند که در سررسید اوراق مذکور، درخواست اعمال موضوع مواد ۲۴ و ۲۵ دستور العمل معاملات اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران مصوب ۱۳۹۷/۰۶/۱۴ هیأت مدیره سازمان و اصلاحات آن، از نوع تسویه نقدی و به شکل «پرداخت مابه التفاوت آخرین قیمت اعلامی توسط بورس و قیمت مبنای دارایی پایه در سررسید به صورت نقدی» ارائه خواهد شد.
- (۵) انتشار اوراق سهام یار و اوراق تبعی برای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت، از ارائه تضامین و وثایق معاف است.
- (۶) انتشار اوراق سهام یار و اوراق تبعی برای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت، از طی نمودن تشریفات مقرر در دستورالعمل اوراق اختیار فروش تبعی در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران معاف است.

۴_۳_۴_ نتایج انتشار اوراق تبعی فروش برای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت

به منظور حمایت از بازار سرمایه، صندوق تثبیت بازار سرمایه برای نخستین بار در سال ۱۴۰۱ اقدام به عرضه اوراق تبعی برای صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت نموده است. این اوراق که برای ۴۰ نماد با ارزش ۲۱۰ هزار میلیارد ریال (معادل ۸۰٪ از ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت) منتشر گردید، با استقبال مناسب صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت مواجه شد و بالغ بر ۱۱۰ هزار میلیارد ریال سهام موجود در پرتفوی صندوق های با درآمد ثابت تحت پوشش اوراق ارائه شده قرار گرفت.

عرضه اوراق مذکور با ایجاد اطمینان در خصوص قیمت سهام موجود در پرتفوی صندوق های سرمایه گذاری با درآمد ثابت، باعث گردید تا بازدهی دوره ای صندوق های مذکور دچار نوسانات منفی شدید نشود و در نتیجه از ابطال واحدهای سرمایه گذاری صندوق های مذکور جلوگیری نمود.



۵_ گسترش تعاملات با ذینفعان

صندوق تثبیت بازار سرمایه به عنوان نهاد مالی ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار، دارای شخصیت حقوقی و مالی مستقل غیردولتی بوده و در چهارچوب مقررات حاکم بر نهادهای مالی موضوع قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران مصوب ۱۳۸۴، اساسنامه صندوق، مصوبات هیأت امنا و هیأت عامل در راستای تثبیت بازار سرمایه فعالیت می نماید. حضور مستقیم صندوق، در معاملات سهام به منظور جلوگیری از ترس فراگیر و کنترل اثر مخاطرات سامانه‌ای بر بازار سهام بوده است. این صندوق مراتب آمادگی کامل خود را جهت دریافت نظرات و پیشنهادات کلیه ذینفعان اعلام می‌دارد.

آدرس پستی: تهران - کاوشیه - خیابان پردیس - خیابان ملاصدرا - پلاک ۲۷ - طبقه چهارم، کد پستی: ۱۹۹۱۹۱۶۵۱۵.

پست الکترونیک: info@cmsfund.ir