



صندوق تثبیت بازار سرمایه

گزارش عملکرد میان دوره‌ای شش ماهه

منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲

آبان 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 ۱۴۰۲.....	۸
۱_۲_ بورس اوراق بهادار تهران.....	۹
۱_۱_۲_ 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
۴_۱_۲_ شاخص فرابورس ایران.....	۱۲
۵_۱_۲_ ارزش معاملات فرابورس ایران.....	۱۲
۶_۱_۲_ شاخص های فرابورس ایران.....	۱۳
۷_۱_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
۳_۴_ 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 ۱۴۰۲.....	۲۳
۱_۴_ همسنجی معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه و شاخص کل بورس اوراق بهادار.....	۲۳
۵_ گسترش تعاملات با ذینفعان.....	۲۴



فهرست نمایه ها

- ۶- نمایه ۱- ارکان صندوق تثبیت بازار سرمایه
- ۷- نمایه ۲- وضعیت نیروی انسانی
- ۹- نمایه ۳- شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در شش ماهه نخست ۱۴۰۲ (واحد)
- ۱۰- نمایه ۴- تغییرات ارزش کل معاملات بورس اوراق بهادار تهران
- ۱۰- نمایه ۵- تغییرات شاخص های بورس اوراق بهادار تهران
- ۱۱- نمایه ۶- ارزش بازار صنایع در بورس اوراق بهادار تهران
- ۱۲- نمایه ۷- شاخص فرابورس ایران در ۶ ماه نخست سال ۱۴۰۲ (واحد)
- ۱۲- نمایه ۸- ارزش معاملات فرابورس ایران در سال ۱۴۰۱
- ۱۳- نمایه ۹- تغییرات شاخص های فرابورس ایران
- ۱۳- نمایه ۱۰- ارزش بازار صنایع در فرابورس ایران
- ۱۴- نمایه ۱۱- صورت سود و زیان دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (میلیون ریال)
- ۱۵- نمایه ۱۲- سود (زیان) خالص (مازاد/ کسری درآمد بر هزینه صندوق) - میلیون ریال
- ۱۶- نمایه ۱۳- درآمد عملیاتی (میلیون ریال)
- ۱۶- نمایه ۱۴- ترکیب درآمد عملیاتی دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۲ (میلیون ریال)
- ۱۷- نمایه ۱۵- سود فروش اوراق به تفکیک صنعت (میلیون ریال)
- ۱۷- نمایه ۱۶- درآمد عملیاتی حاصل از سود سهام (میلیون ریال)
- ۱۸- نمایه ۱۷- هزینه های عمومی - (میلیون ریال)
- ۲۱- 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)
- ۲۲- نمایه ۲۰- ترکیب سرمایه گذارهای کوتاه مدت صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال)
- ۲۳- نمایه ۲۱- معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه طی ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۲ و روند شاخص کل بورس اوراق بهادار



تأییدیه هیأت عامل

در راستای اجرای قوانین و به منظور ارتقای شفافیت، بدینوسیله گزارش درباره عملکرد صندوق تثبیت بازار سرمایه برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های دوره ای 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.



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 هیأت‌امنا و هیأت‌عامل، در راستای تثبیت بازار سرمایه فعالیت می‌نماید. نشانی دفتر صندوق در تهران، کاوشیه، خیابان ملاصدرا، 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 هیأت‌عامل به تصویب هیأت‌امنا 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	
رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار - دبیر هیأت امانا	هیأت عامل
آقای حبیب رضا حدادی سیاهکلی (رئیس هیأت عامل)	
آقای علیرضا خداکرمی (نائب رئیس هیأت عامل)	
آقای روح اله شریفیان (عضو هیأت عامل)	حسابرس - بازرس
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	۶ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۶ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱
کارکنان قراردادی	۱۰ نفر	۷ 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 پرداختی 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.



۲_ بازار سرمایه در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲

بطور کلی روند بازار سرمایه در شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲ را می‌توان به بخش صعود تا اردیبهشت ۱۴۰۲ و سپس کاهش از اردیبهشت تا شهریور ماه، تقسیم نمود. در بخش نخست، شاخص‌های سهام که روند صعودی آنها از آبان ماه سال ۱۴۰۱ آغاز شده بود همچنان بر مدار صعودی قرار داشتند. حفظ مازاد تقاضا و افزایش اقبال خریداران بازار به معامله در محدوده‌های مثبت قیمتی، همزمان با ورود نقدینگی از سوی معامله‌گران حقیقی بازار موجب افزایش چشمگیر ارزش معاملات به نسبت روزهای قبل از آن شد. بطوریکه در سقف شاخص کل در اردیبهشت ماه، ارزش معاملات خرد در محدوده ۲۰ هزار میلیارد تومان قرار گرفت. با ارائه گزارش شرکت‌ها و پیش‌بینی مساعد از وضعیت سودآوری آنها و نظر به نزدیکی به فصل مجامع، میل به فروش از سوی بسیاری از معامله‌گران کاهش یافته بود و همین امر به رشد بیشتر شاخص کل کمک دوچندان نمود. در شرایط مورد اشاره شاخص کل از سقف قبلی خود عبور کرده و به محدوده ۲ میلیون و پانصد هزار واحد رسید.

در فاز دوم، حرکت شاخص کل نزولی بوده است که، می‌توان در این توضیحاتی به شرح ادامه ارائه نمود، بازار سهام در نیمه اردیبهشت ماه (مشخصاً در ۱۷ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲) در دقایق نخستین شروع معاملات، با عرضه بسیار شدید از سوی معامله‌گران مواجه شد بطوریکه در همان ساعات صفوف خرید بسیاری از سهام بزرگ و کوچک بازار در بسیاری از صنایع، با صفوف فروش مواجه شده و با افزایش شدید سرانه‌های فروش و خروج پول حقیقی شاهد ایجاد ترس فراگیر از سوی معامله‌گران بازار بودیم. در روزهای هفته مزبور که موجب افت تاریخی بازار بورس تهران نیز شده بود، بسیاری از معامله‌گران علت ریزش را نمی‌دانستند و بعضاً احتمال شناسایی سود از سوی معامله‌گران را به عنوان عامل ایجاد فشار فروش مطرح می‌نمودند. پس از عبور از دوره مزبور و در اواسط تابستان، اخباری مبنی بر تغییرات مهم و اثرگذار بر نرخ خوراک پتروشیمی‌ها به میان بازار آمد که دولت در تاریخ ریزش اصلی بازار، طی جلسه‌ای قصد افزایش شدید نرخ خوراک پتروشیمی‌ها را داشته است. با ورود این خبر و شفاف شدن موضوع بین معامله‌گران و سرمایه‌گذاران فعال در بازار سرمایه، فعالان واکنش خود را با کاهش شدید رغبت به خرید سهام به ویژه در دامنه‌های مثبت قیمتی نشان دادند بطوریکه شاهد افت شدید ارزش معاملات خرد و عدم ورود پول چشمگیر از سوی آنان بودیم. همچنین با کاهش شدید افق سودآوری بنگاه‌های متاثر از مصوبه فوق از سوی تحلیلگران بنیادین بازار، شاهد افزایش مجدد میل به فروش از سوی بسیاری دیگر از سرمایه‌گذاران و عدم رغبت خریداران به خرید پر حجم بودیم و روند نزولی شاخص تا پایان مرداد ماه ادامه یافت.

در اواخر مرداد ماه و با شروع شهریور ماه دولت با طرح موضوع فرموله کردن نرخ خوراک به جای حالت قبل معادلات تحلیل‌گران را دچار تغییر کرد بطوریکه سهام که افت قیمتی شدید مواجه شده است. اکنون با بهبود افق سودآوری مواجه شده میل به خرید مجدداً از سوی معامله‌گران و فعالان بازار سرمایه افزایش یافت. طی این مهم



بازار سهام با مزاد تقاضا در دامنه های مثبت قیمتی سهام روبرو شده و ضمن فراهم شدن موجبات رشد شاخص کل، شاهد افزایش شاخص کل و ارزش معاملات خرد سهام تا انتهای شهریور ماه بودیم.

۲-۱. بورس اوراق بهادار تهران

همانطور که بخش فوق بدان پرداخته شد، بورس اوراق بهادار تهران با موج صعودی از ابتدای سال جاری آغاز نمود و تا نیمه اردیبهشت به صعود خود ادامه داد. نیمه اردیبهشت ماه ضمن روبرو شدن با موج عرضه، از موج صعودی به موج نزولی تغییر فاز داده و اواخر مرداد ماه به موج نزولی خود ادامه داد. در شهریور ماه با بهبود شرایط بنیادین بازار سهام، با رغبت بیشتری از سوی سرمایه گذاران مواجه شد.

نمایه ۳- شاخص کل بورس اوراق بهادار تهران در شش ماهه نخست ۱۴۰۲ (واحد)



با توجه به توضیحات فوق در ادامه خلاصه ای از آمار ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۲ بورس اوراق بهادار تهران مطابق گزارش های شرکت بورس و فرابورس ارائه می شود.



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

بورس اوراق بهادار تهران	شش ماهه نخست ۱۴۰۲	شش ماهه نخست ۱۴۰۱	درصد تغییر
ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)	۱۲,۳۶۶,۱۸۵	۵,۹۸۶,۰۵۰	٪۱۰۷

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

نام شاخص - واحد	شش ماهه ابتدای ۱۴۰۲	شش ماهه ابتدای ۱۴۰۱	درصد تغییر
کل	۲,۱۲۱,۲۱۳	۱,۳۵۵,۲۴۱	٪۵۷
۳۰ شرکت بزرگ	۱۲۸,۰۶۱	۷۳,۹۶۰	٪۷۳
۵۰ شرکت فعالتر (میانگین موزون)	۸۲,۵۵۳	۵۲,۱۹۴	٪۵۶
کل (هم وزن)	۷۲۱,۸۰۰	۳۹۵,۶۷۸	٪۸۲



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	
		۳۱ شهریور ۱۴۰۲	۲۹ اسفند ۱۴۰۱		۳۱ شهریور ۱۴۰۲	۲۹ اسفند ۱۴۰۱
۱	محصولات شیمیایی	۱۷,۶۵۹,۴۰۳	۱۷,۴۲۳,۲۴۱	۱.۳۶٪	۲۳.۷۱٪	۲۳.۹۵٪
۲	فلزات اساسی	۱۳,۸۳۱,۴۲۸	۱۳,۸۸۲,۴۳۳	(۰.۳۷)٪	۱۸.۵۷٪	۱۹.۰۸٪
۴	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۶,۷۲۴,۵۸۰	۷,۰۲۵,۴۳۹	(۴.۲۸)٪	۹.۰۳٪	۹.۶۶٪
۳	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۶,۱۷۶,۰۶۰	۵,۸۸۶,۶۴۸	۰	۸.۲۹٪	۸.۰۹٪
۵	استخراج کانه های فلزی	۵,۸۵۰,۸۲۴	۶,۴۶۸,۹۲۲	(۹.۵۵)٪	۷.۸۵٪	۸.۸۹٪
۶	بانک ها و موسسات اعتباری	۴,۴۷۰,۰۴۲	۳,۷۶۱,۰۶۱	۱۸.۸۵٪	۶.۰۰٪	۵.۱۷٪
۷	سرمایه گذاری ها	۳,۶۰۹,۴۶۵	۳,۴۶۵,۵۵۸	۴.۱۵٪	۴.۸۵٪	۴.۷۶٪
۸	خودرو و ساخت قطعات	۲,۶۷۰,۹۶۶	۲,۶۶۱,۲۰۸	۰.۳۷٪	۳.۵۹٪	۳.۶۶٪
۹	مواد و محصولات دارویی	۲,۰۲۲,۸۹۳	۱,۶۴۶,۵۷۴	۲۲.۸۵٪	۲.۷۲٪	۲.۲۶٪
۱۰	سیمان، آهک و گچ	۱,۷۰۳,۳۳۰	۱,۴۱۴,۹۳۱	۲۰.۳۸٪	۲.۲۹٪	۱.۹۴٪
۱۱	سایر	۹,۷۶۶,۴۴۳	۹,۱۱۵,۹۴۴	۷.۱۴٪	۱۳.۱۱٪	۱۲.۵۳٪
	مجموع	۷۴,۴۸۵,۴۳۳	۷۲,۷۵۱,۹۵۷	۶۶٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪

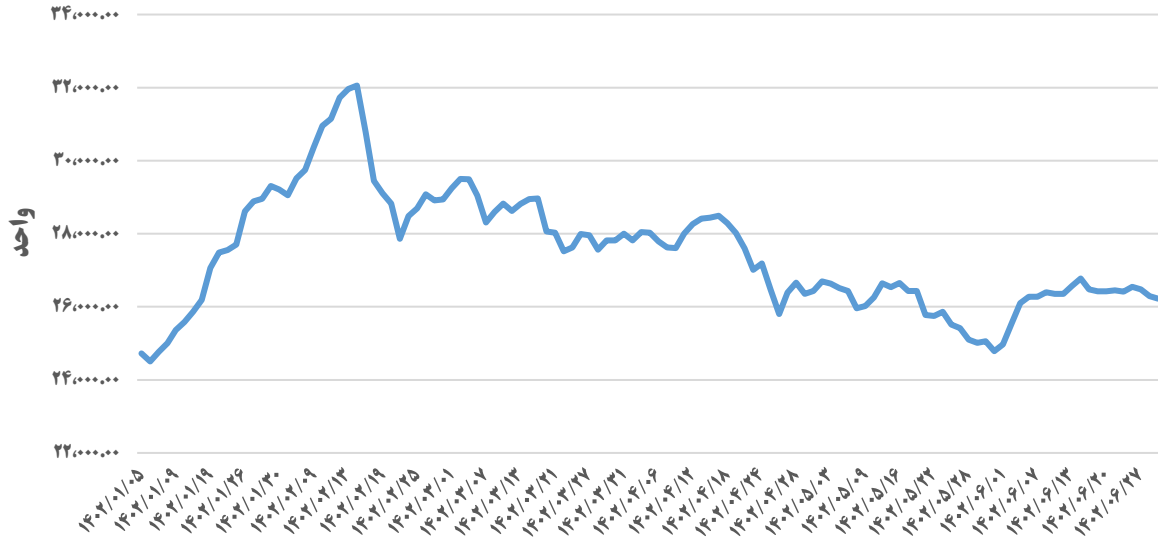
در میان ده صنعت با بالاترین ارزش بازار بورسی، صنایع محصولات شیمیایی، فلزات اساسی و شرکت های چند رشته ای صنعتی به ترتیب دارای بیشترین ارزش بازار بوده اند.



۲-۱-۴ شاخص فرابورس ایران

بازار فرابورس نیز به لحاظ عملکرد و بازدهی ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۲ را به مانند بازار بورس طی کرد بطوریکه هر دو بازار از ابتدای سال با روند صعودی تا میانه اردیبهشت ماه سپس از اردیبهشت ماه با روند نزولی همراه بودند.

نمایه ۷- شاخص فرابورس ایران در ۶ ماه نخست سال ۱۴۰۲ (واحد)



۲-۱-۵ ارزش معاملات فرابورس ایران

ارزش کل معاملات فرابورس در سال ۱۴۰۲ با افزایش ۶۹ درصدی از عدد ۴۶،۴۹۹،۶۷۳ به ۷۸،۵۶۴،۳۹۱ میلیارد ریال رسید که عمده این افزایش مربوط به بازار ابزارهای نوین مالی است.

نمایه ۸- ارزش معاملات فرابورس ایران

فرابورس ایران	شش ماهه نخست ۱۴۰۲	شش ماهه نخست ۱۴۰۱	درصد تغییر
ارزش کل معاملات (میلیارد ریال)	۷۸،۵۶۴،۳۹۱	۴۶،۴۹۹،۶۷۳	٪۶۹



۲-۱-۶ شاخص‌های فرابورس ایران

تغییرات شاخص‌های فرابورس ایران در جدول زیر ارائه شده است. شاخص کل فرابورس با برآیند افزایش ۴۳ درصدی نسبت به سال شش ماهه ابتدای سال ۱۴۰۱، شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲ را به اتمام رساند.

نمایه ۹- تغییرات شاخص‌های فرابورس ایران

نام شاخص - واحد	شش ماهه ابتدای ۱۴۰۲	شش ماهه ابتدای ۱۴۰۱	درصد تغییر
شاخص کل	۲۶,۲۱۸	۱۸,۳۹۷	٪۴۳
شاخص قیمت(هم وزن)	۴۰,۵۶۰	۲۱,۶۰۱	٪۸۸
شاخص کل(هم وزن)	۱۲۹,۰۴۴	۶۵,۴۵۴	٪۹۷

۲-۱-۷ ترکیب ارزش بازار فرابورس ایران

نمایه ۱۰- ارزش بازار صنایع در فرابورس ایران

ردیف	شرح	ارزش بازار		درصد تغییر	سهام از کل	
		۲۹	۳۱		۲۹	۳۱
		اسفند ۱۴۰۱	شهریور ۱۴۰۲		اسفند ۱۴۰۱	شهریور ۱۴۰۲
۱	محصولات شیمیایی	۴,۵۴۱,۴۲۸	۴,۲۱۴,۰۶۵	-۷.۲۱٪	۲۵.۱۲٪	۲۱.۵۷٪
۲	فلزات اساسی	۱,۷۷۵,۲۳۱	۲,۰۶۰,۲۷۷	۱۶.۰۶٪	۹.۸۲٪	۱۰.۵۵٪
۴	سرمایه‌گذاری‌ها	۱,۵۷۵,۶۹۷	۱,۹۱۵,۹۵۳	۲۱.۵۹٪	۸.۷۱٪	۹.۸۱٪
۳	بجز تامین اجتماعی بیمه و صندوق بازنشستگی	۱,۶۱۸,۹۳۸	۱,۷۳۰,۸۶۶	۶.۹۱٪	۸.۹۵٪	۸.۸۶٪
۵	استخراج کانه‌های فلزی	۱,۶۷۸,۸۰۰	۱,۵۴۳,۹۰۵	-۸.۰۴٪	۹.۲۸٪	۷.۹۰٪
۶	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۸۲۵,۱۰۴	۱,۱۱۰,۱۴۶	۳۴.۵۵٪	۴.۵۶٪	۵.۶۸٪
۷	خودرو و ساخت قطعات	۸۶۳,۶۱۶	۸۵۱,۰۰۲	-۱.۴۶٪	۴.۷۸٪	۴.۳۶٪
۸	گرم عرضه برق، گاز، بخار و آب	۵۱۹,۵۶۲	۵۹۷,۶۱۴	۱۵.۰۲٪	۲.۸۷٪	۳.۰۶٪
۹	مواد و محصولات دارویی	۴۹۴,۱۶۹	۵۹۲,۵۷۵	۱۹.۹۱٪	۲.۷۳٪	۳.۰۳٪
۱۰	بجز قند و شکر محصولات غذایی و آشامیدنی	۴۱۲,۸۸۲	۵۵۹,۵۶۰	۳۵.۵۳٪	۲.۲۸٪	۲.۸۶٪
۱۱	سایر	۳,۷۷۵,۶۵۶	۴,۳۵۹,۲۱۰	۱۵.۴۶٪	۲۰.۸۸٪	۲۲.۳۱٪
	مجموع	۱۸,۰۸۱,۰۸۳	۱۹,۵۳۵,۱۷۳	۱۴۸٪	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، فلزات اساسی و سرمایه‌گذاری‌ها دارای بیشترین ارزش بازار از میان ده صنعت پر ارزش فرابورسی بوده‌اند.



۳_ عملکرد مالی صندوق تثبیت بازار سرمایه

۳_۱_ صورت سود و زیان

نمایه ۱۱- صورت سود و زیان دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲ (میلیون ریال)

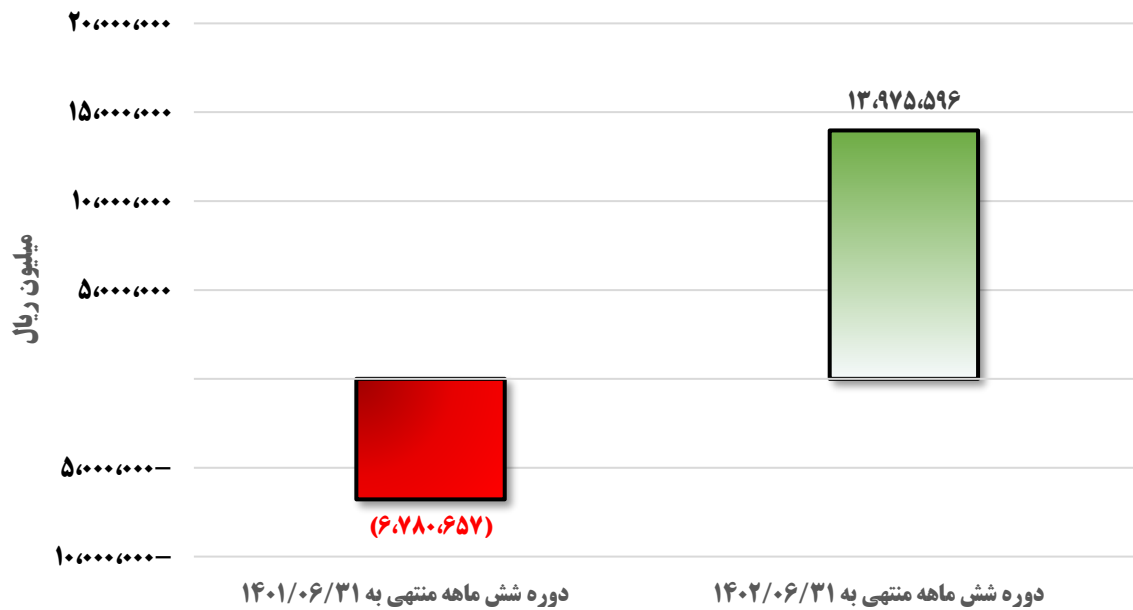
درصد تغییر	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱	شرح
			درآمدهای عملیاتی
%۶۲۰	۱,۶۹۱,۲۰۹	۱۲,۱۷۹,۰۹۲	سود فروش اوراق بهادار
(/۸)	(۱۲,۳۵۰,۳۳۳)	(۱۱,۴۰۵,۹۸۵)	زیان تغییر ارزش سرمایه گذاری‌ها
%۱۲۹	۴,۹۷۸,۴۴۰	۱۱,۴۰۳,۲۹۲	سود سهام
%۲۹۰	۴۷۵,۴۴۸	۱,۸۵۲,۹۰۲	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب و سپرده بانکی
%۳۷۰	(۵,۲۰۵,۲۳۶)	۱۴,۰۲۹,۳۰۰	جمع درآمدهای عملیاتی
			هزینه‌های عملیاتی
%۱۴۲	(۲۳,۲۸۳)	(۵۶,۳۰۸)	هزینه‌های عمومی و اداری
%۳۶۷	(۵,۲۲۸,۵۱۹)	۱۳,۹۷۲,۹۹۲	سود عملیاتی
-	(۱,۵۵۰,۸۱۸)	۰	هزینه‌های مالی
%۲۹۷	(۱,۳۲۰)	۲,۶۰۴	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
%۳۰۶	(۴,۷۸۰,۴۵۷)	۱۳,۹۷۵,۵۹۶	سود (زیان) خالص - مازاد (کسری) درآمد بر هزینه صندوق



گزارش عملکرد صندوق تثبیت بازار سرمایه

سود (زیان) خالص - مزاد (کسری) درآمد بر هزینه صندوق تثبیت بازار سرمایه برای دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ و دوره مشابه سال گذشته در نمودار ذیل ارائه شده است:

نمایه ۱۲ - سود (زیان) خالص (مزاد/کسری درآمد بر هزینه صندوق) - میلیون ریال

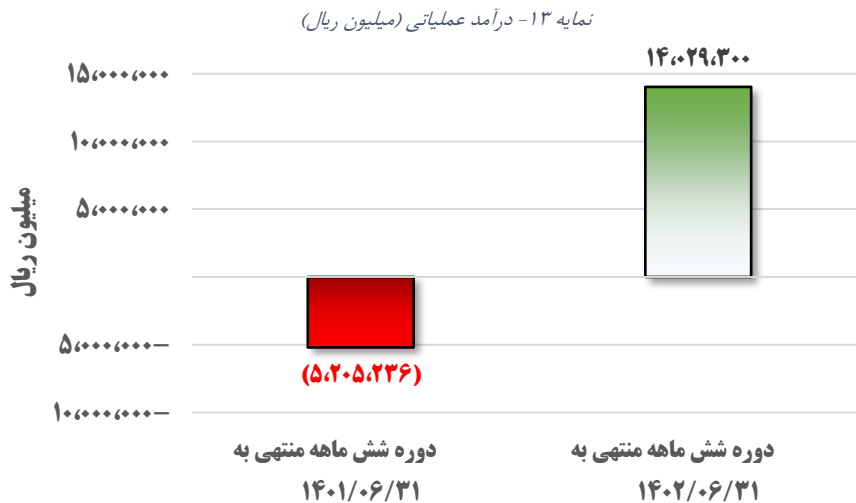


عمده دلایل تغییر سود خالص صندوق، از محل درآمدهای عملیاتی بوده، که در ادامه تشریح شده است.



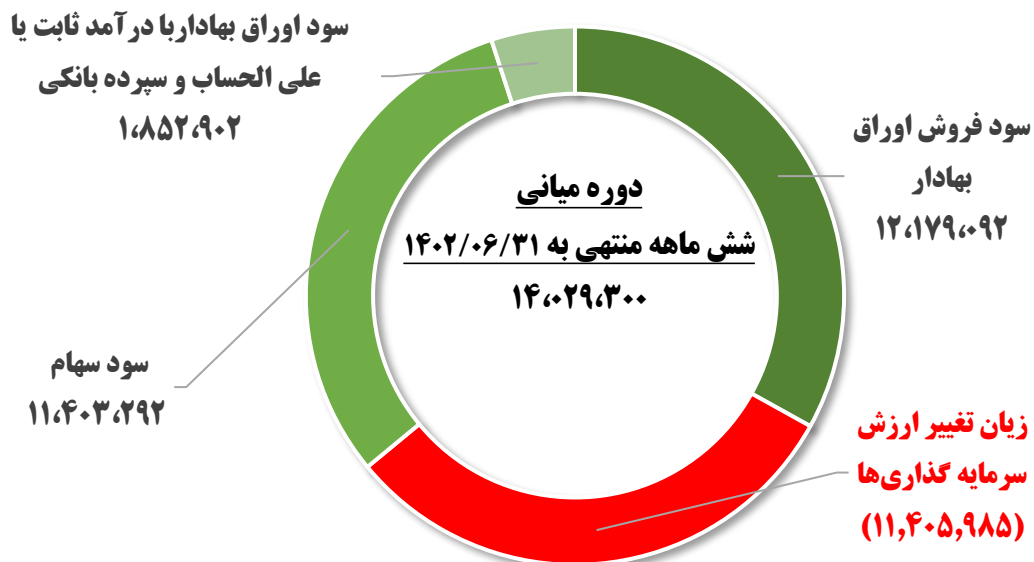
۳-۲_ درآمدهای عملیاتی

درآمد عملیاتی صندوق طی شش ماهه نخست سال ۱۴۰۲ و دوره مشابه سال گذشته 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.



ترکیب درآمد عملیاتی در دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۲ در نمودار زیر ارائه شده است.

نمایه ۱۴- ترکیب درآمد عملیاتی دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ماه ۱۴۰۲ (میلیون ریال)



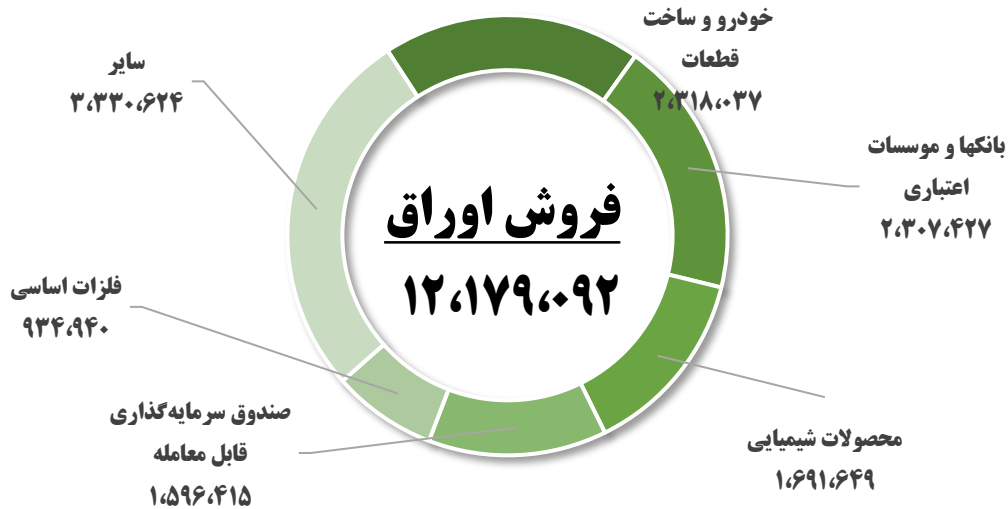
در ادامه ترکیب درآمد عملیاتی از محل فروش اوراق و سود سهام به تفکیک صنعت ارائه شده است.



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

صندوق تثبیت بازار سرمایه در دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ درآمد عملیاتی معادل ۱۲،۱۷۹،۰۹۲ میلیون ریال از محل فروش اوراق شناسایی نموده است.

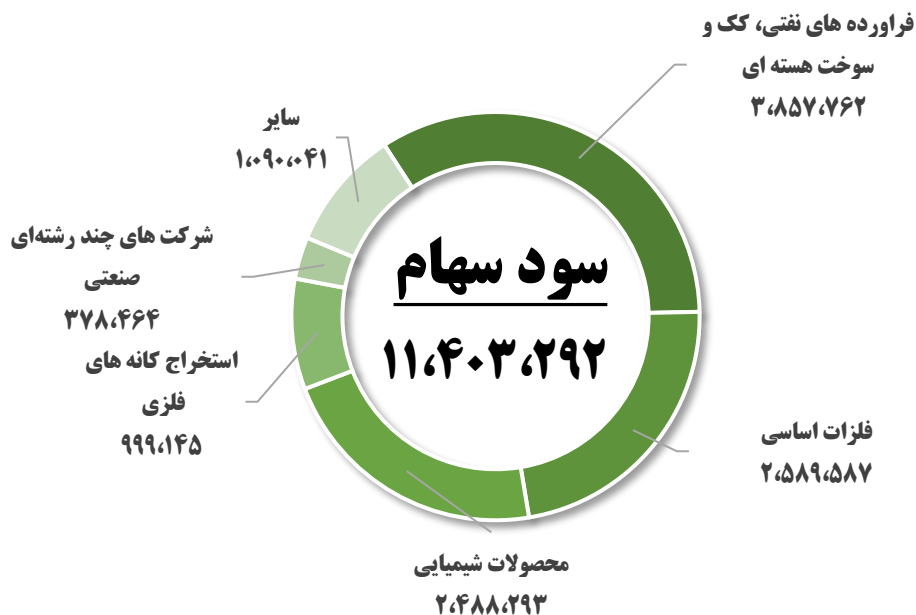
نمایه ۱۵- سود فروش اوراق به تفکیک صنعت (میلیون ریال)



۳-۲-۲- درآمد عملیاتی از محل سود سهام

در دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۲، صندوق تثبیت بازار سرمایه از محل سود سهام، درآمدی معادل ۱۱،۴۰۳،۲۹۲ میلیون ریال کسب نموده که نسبت به سال مالی پیش از آن با رشد ۳ برابری روبرو بوده است.

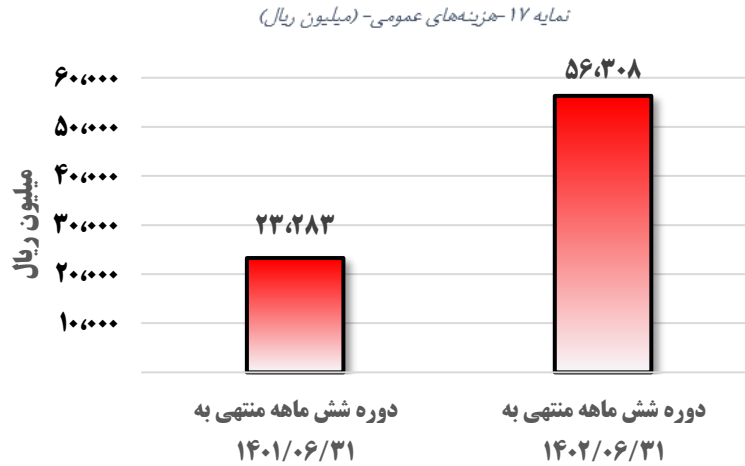
نمایه ۱۶- درآمد عملیاتی حاصل از سود سهام (میلیون ریال)





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 عمومی و اداری، برای دوره اخیر و دوره مشابه سال گذشته در نمودار ذیل ارائه شده 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، سپرده‌گذاری 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.



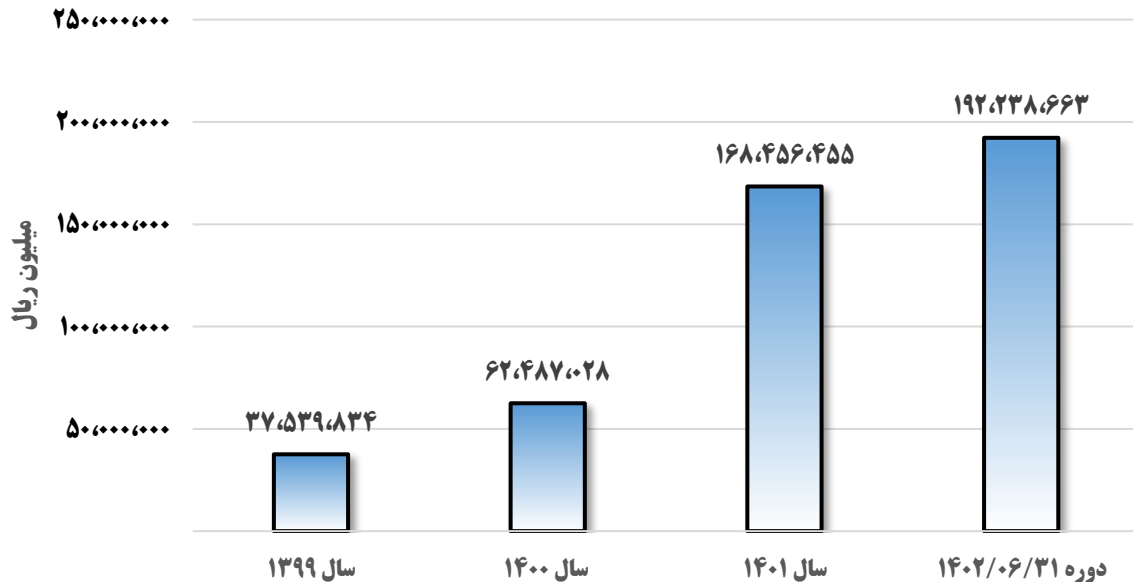
۳-۴ صورت وضعیت مالی

شرح	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	سال ۱۴۰۱	درصد تغییر
دارایی‌ها			
دارایی‌های غیرجاری			
دارایی‌های ثابت مشهود	۵,۸۰۹	۶,۶۲۲	(.۱۲٪)
دارایی‌های ثابت نامشهود	۱۸۸	۲۴۳	(.۲۳٪)
جمع دارایی‌های غیرجاری	۵,۹۹۷	۶,۸۶۵	(.۱۳٪)
دارایی‌های جاری			
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۲,۸۴۲,۷۱۱	۴۸۱,۱۴۷	٪۴۹۱
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۱۸۹,۳۲۴,۱۲۱	۱۶۴,۶۹۶,۵۲۸	٪۱۵
جاری معاملات صندوق	۰	۲,۲۷۴,۳۵۶	-
موجودی نقد	۶۵,۸۳۴	۹۹۷,۵۵۹	(.۹۳٪)
جمع دارایی‌های جاری	۱۹۲,۲۳۲,۶۶۶	۱۶۸,۴۴۹,۵۹۰	٪۱۴
جمع دارایی‌ها	۱۹۲,۲۳۸,۶۶۳	۱۶۸,۴۵۶,۴۵۵	٪۱۴
حقوق مالکانه و بدهی‌ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	-
افزایش سرمایه در جریان	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-
مازاد درآمد بر هزینه صندوق	۰	۰	-
جمع حقوق مالکانه	۲۰,۰۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۱۰,۰۰۰	-
بدهی‌ها			
بدهی‌های غیرجاری			
پرداختی به سپرده‌گذاران	۱۱۳,۲۷۷,۸۶۲	۹۹,۴۸۶,۷۹۷	٪۱۴
پرداختی به دولت	۱۲,۳۸۸,۵۵۹	۹,۸۸۹,۸۱۱	٪۲۵
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۶۶۱	۲,۱۳۷	٪۲۵
جاری معاملات صندوق	۷۰,۷۹۵	-	-
جمع بدهی‌های غیرجاری	۱۲۵,۷۳۹,۸۱۷	۱۰۹,۳۷۸,۷۴۵	٪۱۵
بدهی‌های جاری			
پرداختی به سپرده‌گذاران	۴۶,۴۷۳,۱۵۶	۳۹,۰۶۰,۳۷۶	٪۱۹
سایر پرداختی‌ها	۱۵,۶۳۰	۷,۳۳۴	٪۱۱۳
جمع بدهی‌های جاری	۴۶,۴۸۸,۷۸۶	۳۹,۰۶۷,۷۱۰	٪۱۹
جمع بدهی‌ها	۱۷۲,۲۲۸,۶۶۳	۱۴۸,۴۴۶,۴۵۵	٪۱۶
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۹۲,۲۳۸,۶۶۳	۱۶۸,۴۵۶,۴۵۵	٪۱۴



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.

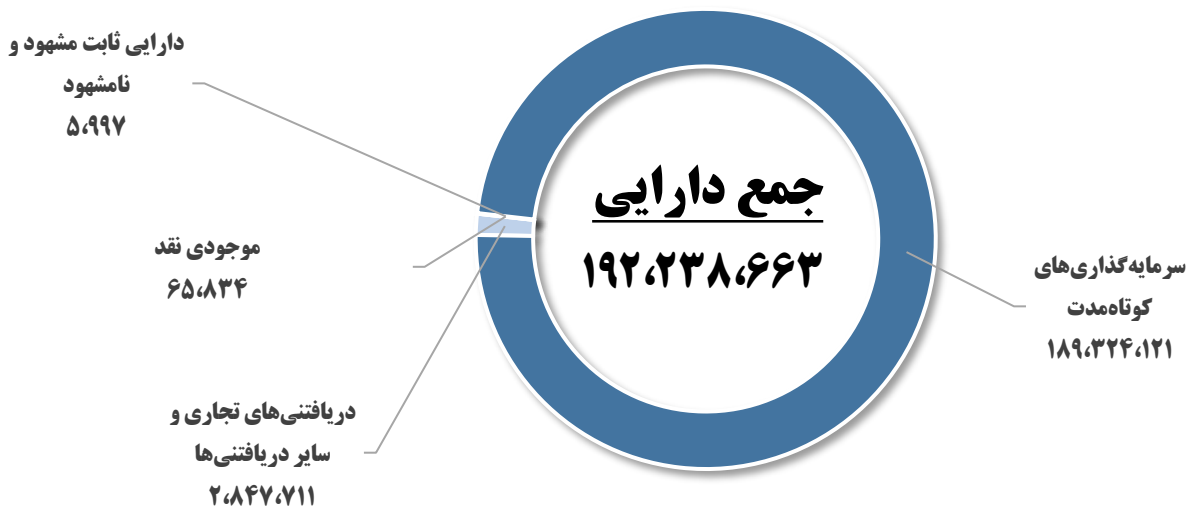
نمایه ۱۸- مجموع دارایی های تحت مدیریت صندوق تثبیت بازار سرمایه (میلیون ریال)



۳-۵ ترکیب دارایی های صندوق

ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۶/۳۱ در نمودار ذیل نمایش داده شده است.

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

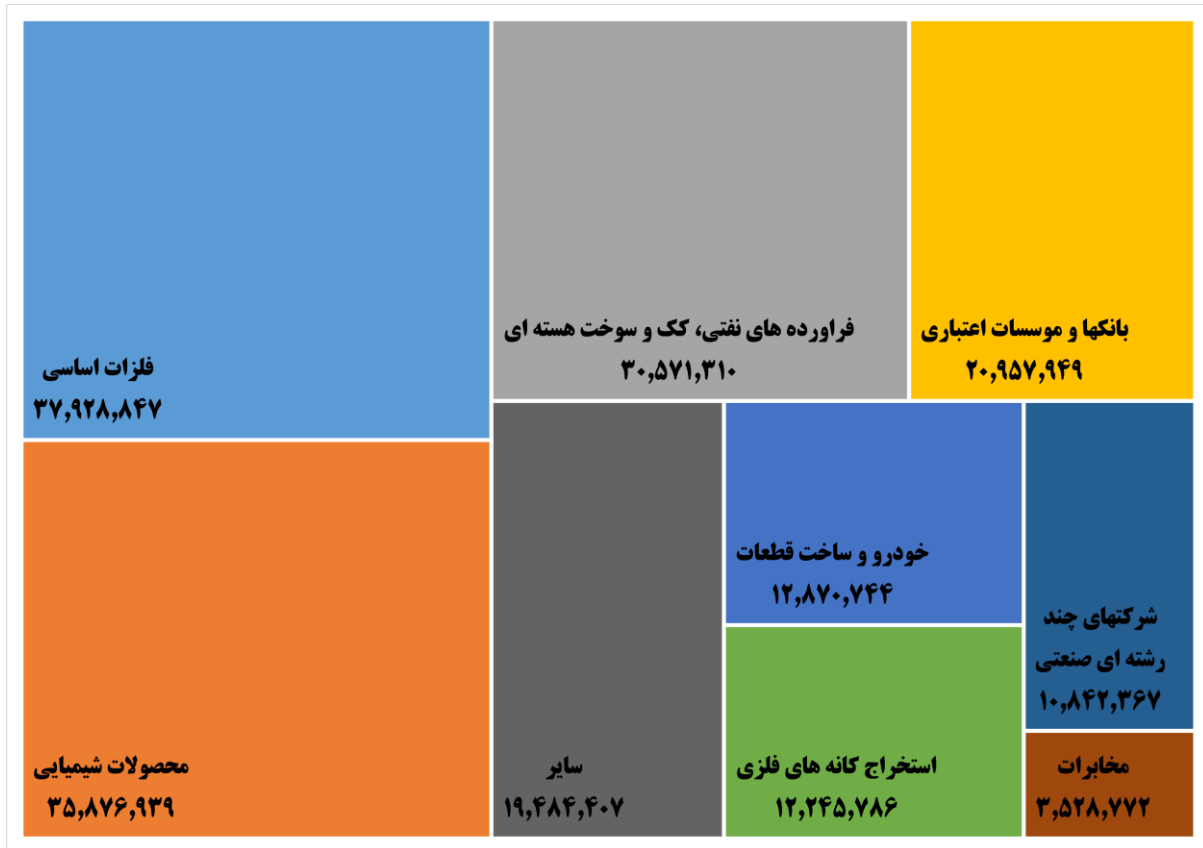




۳-۵-۱ سرمایه گذاری های کوتاه مدت

ارزش سرمایه گذاری های کوتاه مدت این صندوق ۱۸۹,۳۲۴,۱۲۱ میلیون ریال در بورس و فرابورس است. ترکیب سبد سرمایه گذاری های این صندوق در نمودار ذیل ارائه شده است.

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



فلزات اساسی ۲۰.۵۸ درصد، محصولات شیمیایی ۱۹.۴۷ درصد و فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای ۱۶.۵۹ درصد سه صنعت عمده در سبد سرمایه گذاری های کوتاه مدت صندوق تثبیت بازار سرمایه تا پایان شهریور ۱۴۰۲ بوده اند.

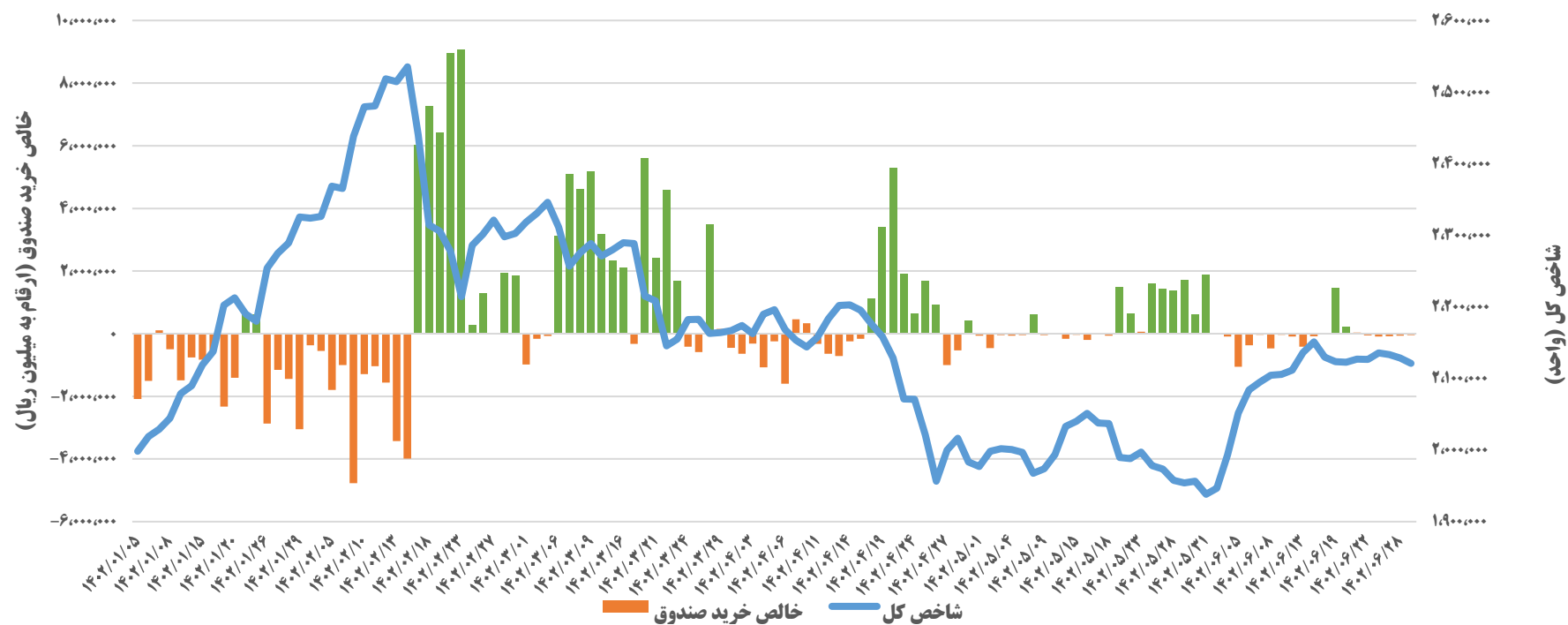


۴_ خلاصه اقدامات صندوق در سال ۱۴۰۲

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 طی ۶ ماهه نخست سال ۱۴۰۲ و روند شاخص کل بورس اوراق بهادار





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 امناء 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 می دارد.

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

پست الکترونیک: info@cmsfund.ir