



صندوق تثبیت بازار سرمایه

گزارش فعالیت هیئت عامل به هیئت امنا (مجمع عمومی عادی سالیانه)

عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

۵ خرداد ۱۴۰۳





فهرست

۴	۱- نگاه اجمالی به بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲
۴	۱-۱- مقایسه ارزش بازار بورس تهران و فرابورس ایران
۴	۱-۲- بررسی شاخص‌های مهم بازار سرمایه
۷	۲- کلیات
۷	۲-۱- تاریخچه
۸	۲-۲- موضوع فعالیت
۸	۲-۳- ارکان صندوق
۹	۲-۴- تعداد کارکنان
۹	۲-۵- سرمایه و تغییرات آن
۱۰	۲-۶- معافیت‌ها
۱۰	۲-۶-۱- معافیت کارمزد معاملات
۱۱	۲-۶-۲- معافیت‌های مالیاتی
۱۱	۲-۷- ساختار تشکیلاتی
۱۲	۳- دینفغان صندوق تثبیت بازار سرمایه
۱۳	۳-۱- بازدهی دینفغان از ابتدای تأسیس
۱۳	۳-۱-۱- دولت جمهوری اسلامی ایران
۱۴	۳-۱-۲- صندوق توسعه ملی
۱۵	۳-۱-۳- سازمان بورس و اوراق بهادار
۱۶	۳-۱-۴- شرکت رایان بورس
۱۸	۴- عملکرد صندوق تثبیت در حوزه مالی و سرمایه‌گذاری
۱۸	۴-۱- وضعیت ترکیب پرتفوی صندوق در پایان سال ۱۴۰۲
۲۰	۴-۲- وضعیت معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲
۲۰	۴-۲-۱- آمار روزهای ورود
۲۰	۴-۲-۲- ارزش معاملات خرد و بلوک
۲۱	۴-۲-۳- مقایسه خالص خرید صندوق با روند شاخص کل و هم وزن
۲۱	۴-۲-۴- مقایسه ارزش پرتفوی سهام صندوق و ارزش شناور آزاد بورس و فرابورس
۲۲	۴-۲-۵- نسبت ارزش پرتفوی سهام به ارزش روز بازار



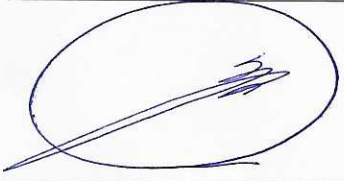
۲۳.....	۴-۳- صورت‌های مالی
۲۳.....	۴-۳-۱- صورت وضعیت مالی
۲۴.....	۴-۳-۲- صورت سود و زیان
۲۴.....	۴-۳-۳- ترکیب دارایی‌های جاری صندوق
۲۵.....	۴-۳-۴- بازده دارایی صندوق (ROA)
۲۵.....	۴-۳-۵- درآمدهای عملیاتی
۲۶.....	۴-۳-۶- آنالیز تفکیکی درآمدهای عملیاتی صندوق به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹
۲۶.....	۴-۳-۷- هزینه‌های مالی، عمومی و اداری
۲۷.....	۵- خلاصه اقدامات صندوق در سال ۱۴۰۲
۲۷.....	۵-۱- تسویه اوراق تبعی
۲۷.....	۵-۱-۱- تسویه اوراق تبعی سهام‌یار
۲۷.....	۵-۱-۲- تسویه اوراق تبعی سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های درآمد ثابت
۲۸.....	۵-۲- ثبت افزایش سرمایه
۲۸.....	۶- چالش‌ها و پیشنهادها
۲۸.....	۶-۱- چالش‌های موجود
۲۸.....	۶-۱-۱- پیشنهادها
۲۹.....	۷- برنامه‌های آتی



تأییدیه هیئت عامل

این گزارش مطابق با بند پ ماده ۱۵ اساسنامه که یکی از وظایف هیئت عامل را "تهیه و ارائه عملکرد سالیانه، ترازنامه، حساب سود و زیان و صورت‌های مالی صندوق و ارائه گزارش عملیات آن به هیئت امنا" می‌داند، تهیه و تنظیم شده است. در راستای اجرای قوانین و به منظور ارتقای شفافیت، بدینوسیله گزارش عملکرد برای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های دوره ای هیئت عامل به هیئت امنا، 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 هیئت 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 هیئت عامل
	رئیس هیئت عامل	روح اله شریفیان
	نائب رئیس هیئت عامل	علیرضا خداکرمی
	عضو هیئت عامل	سید رامین ابوالفضلی







۱- نگاه اجمالی به بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲

۱-۱- مقایسه ارزش بازار بورس تهران و فرابورس ایران

ارقام به میلیون ریال

نوع بازار	نوع اوراق	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییرات	درصد تغییرات
بورس تهران	سهام	۷۲,۷۵۱,۹۵۷	۷۶,۱۸۸,۴۱۷	۳,۴۳۶,۴۶۰	۴.۷۲٪
	اوراق بدهی	۶۳۴,۲۹۱	۸۷۶,۶۴۷	۲۴۲,۳۵۶	۳۸.۲۱٪
	ETFs	۱,۸۲۶,۶۱۳	۲,۳۴۲,۷۲۵	۵۱۶,۱۱۲	۲۸.۲۶٪
	مجموع	۷۵,۲۱۲,۸۶۱	۷۹,۴۰۷,۷۸۹	۴,۱۹۴,۹۲۸	۵.۵۸٪
فرابورس ایران	سهام	۱۸,۰۸۱,۰۸۳	۱۸,۱۶۲,۷۹۰	۸۱,۷۰۷	۰.۴۵٪
	اوراق بدهی	۴,۷۲۴,۴۱۸	۶,۳۳۵,۶۱۰	۱,۶۱۱,۱۹۲	۳۴.۱۰٪
	ETFs	۲,۷۲۱,۶۰۹	۲,۴۶۶,۷۴۵	-۲۵۴,۸۶۴	-۹.۳۶٪
	مجموع	۲۵,۵۲۷,۱۱۰	۲۶,۹۶۵,۱۴۵	۱,۴۳۸,۰۳۵	۵.۶۳٪

مجموع کل بورس و فرابورس	سهام	۹۰,۸۳۳,۰۴۰	۹۴,۳۵۱,۲۰۸	۳,۵۱۸,۱۶۸	۳.۸۷٪
	اوراق بدهی	۵,۳۵۸,۷۰۹	۷,۲۱۲,۲۵۷	۱,۸۵۳,۵۴۸	۳۴.۵۹٪
	ETFs	۴,۵۴۸,۲۲۲	۴,۸۰۹,۴۷۰	۲۶۱,۲۴۸	۵.۷۴٪
	مجموع	۱۰۰,۷۳۹,۹۷۱	۱۰۶,۳۷۲,۹۳۴	۵,۶۳۲,۹۶۳	۵.۵۹٪

۱-۲- بررسی شاخص‌های مهم بازار سرمایه

در سال ۱۴۰۲ وضعیت شاخص‌های مهم بازار سرمایه به صورت زیر بوده است.

شاخص‌های بازار سهام بورس	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل	۱,۹۶۰,۴۵۷	۲,۱۹۵,۰۹۲	۲۳۴,۶۳۵	۱۲.۰٪
شاخص کل (هم وزن)	۵۸۵,۲۴۹	۷۴۲,۵۷۶	۱۵۷,۳۲۷	۲۶.۹٪
شاخص قیمت (وزنی-ارزشی)	۴۴۳,۱۶۰	۴۵۷,۴۵۶	۱۴,۲۹۶	۳.۲٪
شاخص قیمت (هم وزن)	۳۴۵,۷۶۲	۴۱۷,۳۱۹	۷۱,۵۵۷	۲۰.۷٪
شاخص قیمت ۵۰ شرکت	۵,۰۳۹,۸۱۰	۵,۳۳۹,۹۹۰	۳۰۰,۱۸۰	۶.۰٪
شاخص ۳۰ شرکت بزرگ	۱۱۹,۹۶۹	۱۳۶,۶۳۶	۱۶,۶۶۷	۱۳.۹٪
شاخص ۵۰ شرکت فعالتر	۷۷,۵۸۰	۸۶,۲۳۳	۸,۶۵۲	۱۱.۲٪



گزارش عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

شاخص های بازار سهام بورس	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییرات	درصد تغییرات
شاخص آزاد شناور	۲,۵۳۸,۵۱۰	۲,۸۵۱,۰۱۰	۳۱۲,۵۰۰	٪۱۲.۳
شاخص بازار اول	۱,۵۲۸,۴۲۰	۱,۷۱۲,۲۲۰	۱۸۳,۸۰۰	٪۱۲.۰
شاخص بازار دوم	۳,۶۶۲,۷۶۰	۴,۱۰۵,۰۳۰	۴۴۲,۲۷۰	٪۱۲.۱
شاخص بازده نقدی قیمت	۷,۸۸۳,۲۰۰	۸,۸۵۰,۴۹۰	۹۶۷,۲۹۰	٪۱۲.۳
شاخص صنعت	۱,۸۶۷,۴۰۰	۲,۰۸۹,۹۸۰	۲۲۲,۵۸۰	٪۱۱.۹
صنعت محصولات چرمی	۲۱,۳۳۶	۳۸,۵۷۰	۱۷,۲۳۳	٪۸۰.۸
صنعت لاستیک	۲۸۶,۸۲۶	۵۰۷,۹۲۹	۲۲۱,۱۰۳	٪۷۷.۱
صنعت خرده فروشی به جز وسایل نقلیه	۱,۵۲۶	۲,۵۹۸	۱,۰۷۲	٪۷۰.۳
صنعت انبوه سازی	۱۰,۳۲۳	۱۷,۰۷۴	۶,۷۵۲	٪۶۵.۴
صنعت انتشار و چاپ	۱,۲۱۴,۸۷۰	۱,۸۹۱,۲۹۰	۶۷۶,۴۲۰	٪۵۵.۷
صنعت سایر معادن	۳۴۲,۹۰۵	۵۱۲,۲۵۰	۱۶۹,۳۴۵	٪۴۹.۴
صنعت قند و شکر	۱۴۷,۸۸۰	۲۱۳,۶۰۵	۶۵,۷۲۵	٪۴۴.۴
صنعت سیمان	۱۷,۷۶۷	۲۵,۲۱۰	۷,۴۴۳	٪۴۱.۹
صنعت استخراج نفت جز کشف	۳,۴۴۳	۴,۶۲۴	۱,۱۸۱	٪۳۴.۳
صنعت حمل و نقل	۴۹,۳۳۰	۶۵,۱۱۹	۱۵,۷۸۹	٪۳۲.۰
صنعت بیمه و بازنشسته	۸۲,۲۱۰	۱۰۷,۲۲۱	۲۵,۰۱۱	٪۳۰.۴
صنعت وسایل ارتباطی	۴۷,۵۴۴	۶۱,۷۵۸	۱۴,۲۱۴	٪۲۹.۹
صنعت کانی غیرفلزی	۵۳,۱۰۲	۶۶,۵۳۸	۱۳,۴۳۶	٪۲۵.۳
صنعت بانکها	۷,۴۴۰	۹,۱۴۴	۱,۷۰۴	٪۲۲.۹
صنعت رایانه	۶۷,۴۴۵	۸۲,۶۱۹	۱۵,۱۷۵	٪۲۲.۵
صنعت مواد دارویی	۱۵۴,۰۴۵	۱۸۸,۱۹۶	۳۴,۱۵۱	٪۲۲.۲
صنعت ماشین آلات	۳۱۶,۴۴۳	۳۷۷,۷۲۸	۶۱,۲۸۵	٪۱۹.۴
صنعت فلزات اساسی	۱,۴۹۳,۷۹۰	۱,۷۷۳,۳۰۰	۲۷۹,۵۱۰	٪۱۸.۷
صنعت فراورده نفتی	۸,۸۶۶,۴۶۱	۱۰,۳۲۶,۸۷۱	۱,۴۶۰,۴۱۰	٪۱۶.۵
صنعت رادیویی	۵,۲۴۱	۶,۰۷۴	۸۳۳	٪۱۵.۹
صنعت چند رشته ای ص	۲۶۹,۱۷۰	۳۰۷,۱۹۶	۳۸,۰۲۶	٪۱۴.۱
صنعت ذغال سنگ	۵۴,۳۰۸	۶۱,۳۸۳	۷,۰۷۴	٪۱۳.۰
صنعت مالی	۱,۷۰۶,۲۸۰	۱,۹۱۷,۷۲۰	۲۱۱,۴۴۰	٪۱۲.۴
صنعت دستگاههای برقی	۵,۷۵۳,۸۳۰	۶,۴۲۴,۱۴۰	۶۷۰,۳۱۰	٪۱۱.۶
صنعت سایر مالی	۱۳,۹۸۸	۱۵,۵۹۴	۱,۶۰۶	٪۱۱.۵
صنعت محصولات چوبی	۷۹۱,۹۳۸	۸۸۰,۸۰۹	۸۸,۸۷۱	٪۱۱.۲
صنعت محصولات فلزی	۲۵۰,۰۳۴	۲۷۵,۴۳۴	۲۵,۴۰۰	٪۱۰.۲
صنعت شیمیایی	۱۵۸,۲۵۹	۱۷۲,۱۴۵	۱۳,۸۸۶	٪۸.۸
صنعت منسوجات	۱۷,۸۱۸	۱۹,۰۶۲	۱,۲۴۴	٪۷.۰
صنعت سرمایه گذارها	۲۶,۱۲۳	۲۷,۹۴۰	۱,۸۱۷	٪۷.۰
صنعت زراعت	۳۲۸,۵۶۱	۳۴۶,۳۴۵	۱۷,۷۸۴	٪۵.۴



شاخص های بازار سهام بورس	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییرات	درصد تغییرات
صنعت خودرو	۳۲۲,۳۳۱	۳۳۸,۷۸۴	۱۶,۴۵۳	۵.۱٪
صنعت کاشی و سرامیک	۶۶,۵۴۱	۶۹,۵۸۵	۳,۰۴۵	۴.۶٪
صنعت غذایی بجز قند	۵۷,۵۱۴	۵۸,۵۹۹	۱,۰۸۵	۱.۹٪
صنعت ابزار پزشکی	۱۰,۲۴۴	۱۰,۲۴۴	۰	۰.۰٪
صنعت حمل و نقل	۱,۱۲۵	۱,۱۲۵	۰	۰.۰٪
صنعت مبلمان	۲۷۳	۲۷۳	۰	۰.۰٪
صنعت پیمانکاری	۹۲۰	۹۲۰	۰	۰.۰٪
صنعت تامین آب، برق، گاز	۴,۹۲۴	۴,۶۴۱	-۲۸۴	-۵.۸٪
صنعت فنی مهندسی	۸,۵۸۷	۷,۸۹۹	-۶۸۸	-۸.۰٪
صنعت کانه فلزی	۵۷۲,۷۸۴	۵۱۲,۷۲۸	-۶۰,۰۵۶	-۱۰.۵٪
صنعت محصولات کاغذ	۸۹,۱۰۰	۷۸,۰۷۶	-۱۱,۰۲۴	-۱۲.۴٪
صنعت اطلاعات و ارتباطات	۹۳۸	۷۹۷	-۱۴۱	-۱۵.۱٪
صنعت اداره بازارهای مالی	۱,۶۳۲	۱,۲۶۲	-۳۷۰	-۲۲.۷٪

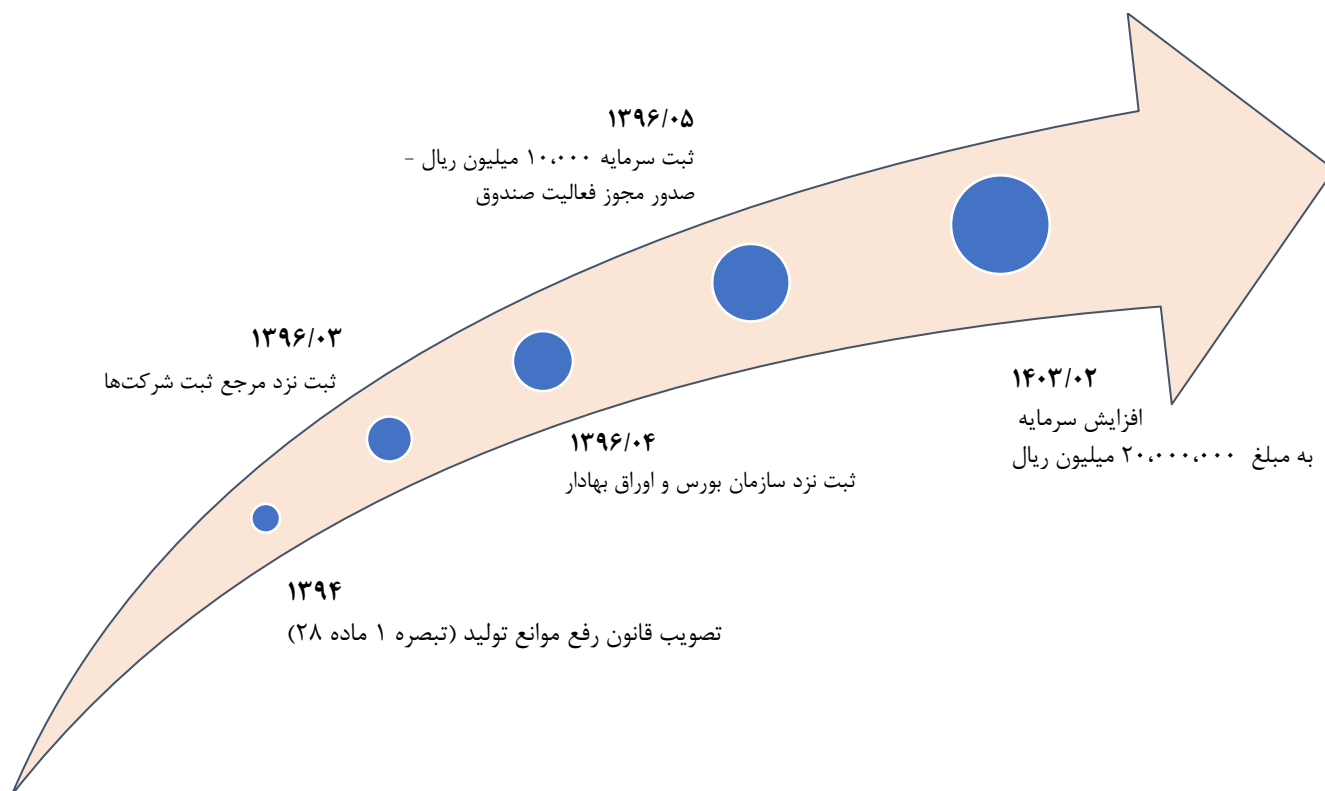
شاخص های بازار سهام فرابورس	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	تغییرات	درصد تغییرات
شاخص کل فرابورس	۲۴,۳۹۴	۲۵,۳۶۷	۹۷۳	۴.۰٪
شاخص کل هم وزن فرابورس	۱۰۰,۹۳۳	۱۳۷,۵۷۷	۳۶,۶۴۴	۳۶.۳٪
شاخص قیمت فرابورس	۶,۲۹۰	۶,۱۳۲	-۱۵۸	-۲.۵٪
شاخص قیمت هم وزن فرابورس	۳۲,۹۰۲	۴۲,۷۶۵	۹,۸۶۳	۳۰.۰٪
بازار اول فرابورس	۷,۷۸۶	۸,۹۰۳	۱,۱۱۷	۱۴.۳٪
بازار دوم فرابورس	۹,۷۰۶	۹,۷۲۰	۱۴	۰.۱٪
صنعت ارکان و نهادهای مالی	۶۴۴	۶۵۶	۱۱	۱.۸٪
صنعت چوب	۱۵۶	۳۲۴	۱۶۸	۱۰۸.۳٪
صنعت دستگاه های برقی	۱۱۰	۱۲۰	۹	۸.۴٪
صنعت فنی مهندسی	۴۴۱	۴۷۸	۳۷	۸.۳٪
صنعت لاستیک	۱۳۱	۱۴۷	۱۶	۱۱.۸٪
صنعت ماشین آلات فرابورس	۱۵۲	۱۷۷	۲۴	۱۶.۰٪

۲- کلیات

۲-۱- تاریخچه

صندوق تثبیت بازار سرمایه به استناد ماده (۲۸) قانون رفع موانع تولید رقابت‌پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴ تأسیس 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 رسید و در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۰ به مبلغ ۲۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافت. 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 هیئت امناء و هیئت عامل، 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.





۲-۲- 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 هیئت عامل به تصوب هیئت 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.

۲-۳- ارکان صندوق

شکل ۱- ارکان صندوق تثبیت بازار سرمایه در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

ارکان صندوق	
هیئت امناء	وزیر امور اقتصادی و دارایی - رئیس هیئت امناء رئیس سازمان برنامه‌ریزی و بودجه کشور رئیس کل بانک مرکزی رئیس هیئت عامل صندوق توسعه ملی رئیس سازمان بورس و اوراق بهادار - دبیر هیئت امناء
هیئت عامل	آقای روح اله شریفیان (رئیس هیئت عامل) آقای علیرضا خداکریمی (نائب رئیس هیئت عامل) آقای حبیب رضا حدادی سیاهکلی (عضو هیئت عامل)
حسابرس - بازرس قانونی	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:

هیئت امناء: هیئت امنای صندوق متشکل از وزیر امور اقتصادی و دارایی، رئیس سازمان برنامه و بودجه کشور، رئیس کل بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران، رئیس هیئت 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 هیئت امنای صندوق است.



هیئت عامل: اعضای هیئت 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 هیئت امنا برای مدت سه سال انتخاب می‌شوند. اعضای هیئت عامل از بین خود یک نفر را به عنوان رئیس و یک نفر را به عنوان نائب رئیس انتخاب می‌نمایند.

شرح	۱۴۰۲	۱۴۰۱
تعداد جلسات برگزار شده هیئت امنا	۴	۵
تعداد جلسات برگزار شده هیئت عامل	۷۴	۶۳

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.

۲-۴- تعداد کارکنان

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

شکل ۲- وضعیت نیروی انسانی

تعداد کارکنان	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	سال ۱۴۰۰	سال ۱۳۹۹	سال ۱۳۹۸	سال ۱۳۹۷	سال ۱۳۹۶
کارکنان قراردادی	۱۱ نفر	۹ نفر	۸ نفر	۸ نفر	۷ نفر	۶ نفر	۶ نفر

۲-۵- سرمایه و تغییرات آن

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 تأمین 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 هیئت امنای صندوق تثبیت بازار سرمایه مقرر گردید منابع دریافتی از دولت در بخش حقوق صاحبان سرمایه ثبت شود.



به موجب ابلاغیه‌های تخصیص اعتبار وزارت امور اقتصادی و دارایی و پیش‌نویس موافقت‌نامه متبادله با سازمان برنامه و بودجه کشور و در راستای اجرای مفاد جدول شماره ۹ قانون بودجه سال ۱۴۰۱ کل کشور، مبلغ ۲۰.۰۰۰.۰۰۰ میلیون ریال در تاریخ‌های ۱۴۰۱/۰۸/۰۷ و ۱۴۰۱/۰۸/۱۴ از محل اعتبارات هزینه‌ای وزارت امور اقتصادی و دارایی بابت افزایش سرمایه سهم دولت در صندوق‌های غیردولتی به حساب‌های بانکی صندوق واریز گردید. مبالغ واریزی از جانب خزانه دولت جمهوری اسلامی ایران، تا زمان سررسید اوراق منتشره، به عنوان حقوق مالکانه تحت سرفصل «علی‌الحساب افزایش سرمایه»، انتقال یافت تا وجوه دریافتی پس از سررسید اوراق منتشره و تعیین میزان دقیق تعهدات، به حساب سرمایه صندوق منظور شود. آگهی تغییرات صندوق به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق‌العاده مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۰ ثبت گردید و سرمایه صندوق از مبلغ ۱۰،۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰،۰۱۰،۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافت و ماده مربوطه در اساسنامه اصلاح گردید.

۲-۶- معافیت‌ها

۲-۶-۱- معافیت کارمزد معاملات

حسب نامه ۱۲۱/۴۵۱۸۱ مورخ ۱۳۹۶/۰۹/۲۳ مدیریت نظارت بر بورس‌ها و صورتجلسه هیئت 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 هیئت 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.



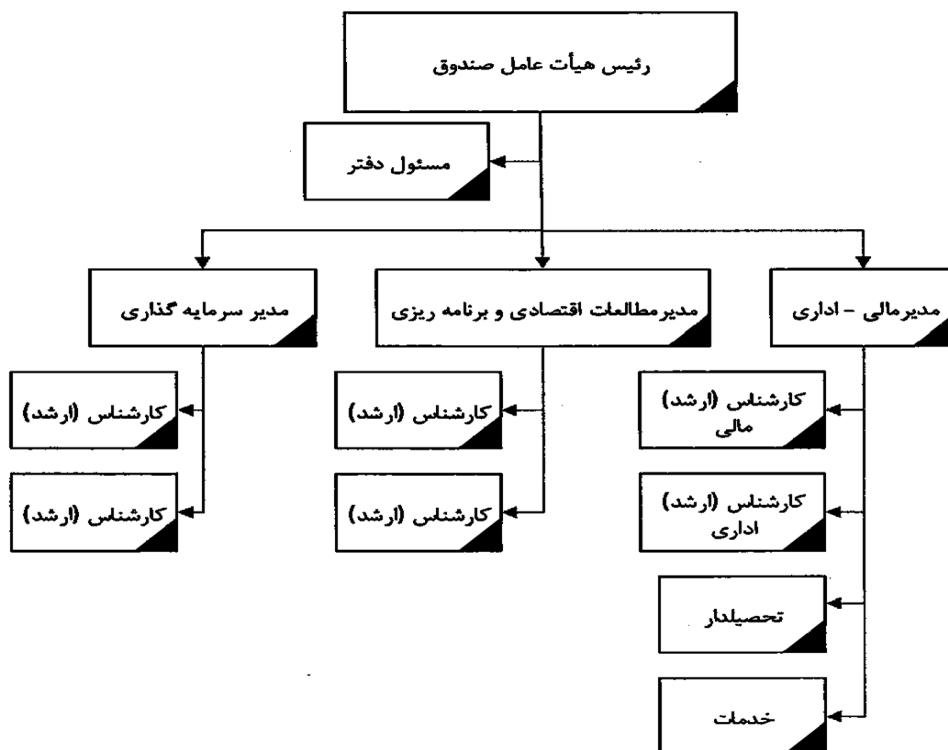
۲-۶-۲- معافیت‌های مالیاتی

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.

۲-۷- ساختار تشکیلاتی

ساختار تشکیلاتی مصوب هیئت امنای صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۰ به صورت زیر است.

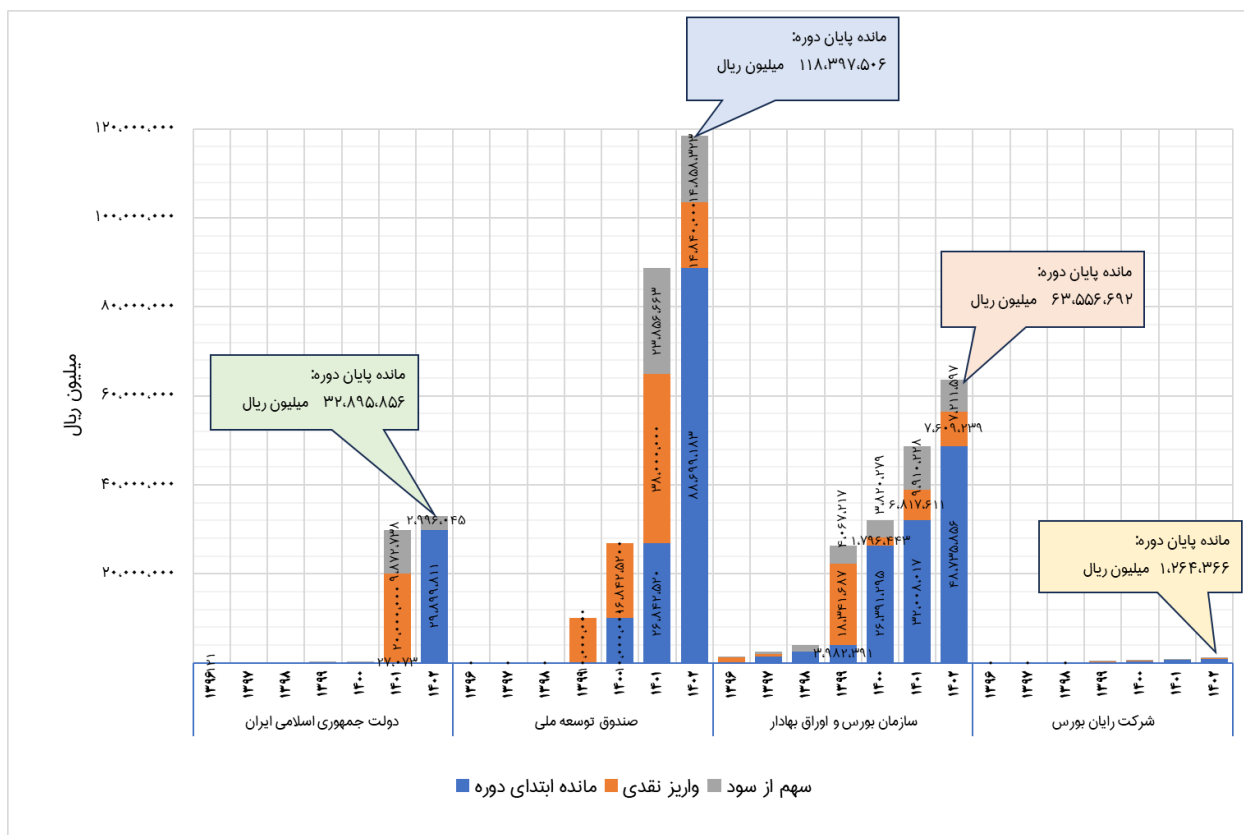




۳- ذینفعان صندوق تثبیت بازار سرمایه

منابع مالی تجهیز شده به تفکیک از ناحیه سهامداران و ذینفعان از بدو تاسیس صندوق تا پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح جدول ذیل می‌باشد.

جمع کل	دوره منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	دوره منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹	
-	۲۹,۸۹۹,۸۱۱	۲۷,۰۷۳	۲۳,۸۰۱	۲۰,۱۳۳	۱۲,۹۵۴	۱۰,۱۲۱	-	مانده اول دوره
۲۰,۰۱۰,۰۰۰	-	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	۱۰,۰۰۰	واریزی طی دوره
۱۲,۸۸۵,۸۵۶	۲,۹۹۶,۰۴۵	۹,۸۷۲,۷۳۸	۳,۲۷۲	۳,۶۶۸	۷,۱۷۹	۲,۸۳۳	۱۲۱	سهم از سود (زیان) خالص
۳۲,۸۹۵,۸۵۶	۳۲,۸۹۵,۸۵۶	۲۹,۸۹۹,۸۱۱	۲۷,۰۷۳	۲۳,۸۰۱	۲۰,۱۳۳	۱۲,۹۵۴	۱۰,۱۲۱	مانده پایان دوره
-	۸۸,۶۹۹,۱۸۳	۲۹,۳۸۸,۲۷۵	۱۰,۳۸۰,۳۲۸	-	-	-	-	مانده اول دوره
۷۹,۶۸۲,۵۲۰	۱۴,۸۴۰,۰۰۰	۳۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۶,۸۴۲,۵۲۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	واریزی طی دوره
۴,۱۲۸,۲۶۷	-	۱,۵۵۰,۸۱۸	۲,۱۹۷,۱۲۱	۳۸۰,۳۲۸	-	-	-	سود سپرده گذاری
(۴,۱۲۸,۲۶۷)	-	(۴,۰۹۶,۵۷۳)	-	(۳۱,۶۹۴)	-	-	-	پرداخت سود سپرده
۳۸,۷۱۴,۹۸۶	۱۴,۸۵۸,۳۲۳	۲۳,۸۵۶,۶۶۳	-	-	-	-	-	سهم از سود (زیان) خالص
۱۱۸,۳۹۷,۵۰۶	۱۱۸,۳۹۷,۵۰۶	۸۸,۶۹۹,۱۸۳	۲۹,۳۸۸,۲۷۵	۱۰,۳۸۰,۳۲۸	-	-	-	مانده پایان دوره
-	۴۸,۷۳۵,۸۵۶	۳۲,۰۰۸,۰۱۷	۲۶,۳۹۱,۲۹۵	۳,۹۸۲,۳۹۱	۲,۴۹۲,۴۲۵	۱,۳۱۵,۶۵۶	-	مانده اول دوره
۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	-	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	۷۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	واریزی طی دوره (پرداخت مستقیم بند ۳-۱ قرارداد)
۹,۵۶۴,۹۸۰	۲,۶۰۹,۲۳۹	۱,۸۱۷,۶۱۱	۱,۷۹۶,۴۴۳	۳,۳۴۱,۶۸۷	-	-	-	کارمزد معاملات (پرداخت غیرمستقیم بند ۳-۲ قرارداد)
۲۶,۹۹۱,۷۱۲	۷,۲۱۱,۵۹۷	۹,۹۱۰,۲۲۸	۳,۸۲۰,۲۷۹	۴,۰۶۷,۲۱۷	۱,۴۱۹,۹۶۶	۵۴۶,۷۶۹	۱۵,۶۵۶	سهم از سود (زیان) خالص
۶۳,۵۵۶,۶۹۲	۶۳,۵۵۶,۶۹۲	۴۸,۷۳۵,۸۵۶	۳۲,۰۰۸,۰۱۷	۲۶,۳۹۱,۲۹۵	۳,۹۸۲,۳۹۱	۲,۴۹۲,۴۲۵	۱,۳۱۵,۶۵۶	مانده پایان دوره
-	۹۰۸,۴۲۱	۵۷۸,۳۳۸	۳۵۰,۰۸۲	-	-	-	-	مانده اول دوره
-	-	-	-	-	-	-	-	واریزی طی دوره
۸۲۹,۰۷۹	۲۱۳,۳۴۷	۱۵۷,۲۱۲	۱۶۲,۳۹۰	۲۹۶,۱۳۰	-	-	-	کارمزد معاملات
۴۳۵,۲۸۶	۱۴۲,۵۹۷	۱۷۲,۸۷۱	۶۵,۸۶۶	۵۳,۹۵۲	-	-	-	سهم از سود (زیان) خالص
۱,۲۶۴,۳۶۶	۱,۲۶۴,۳۶۶	۹۰۸,۴۲۱	۵۷۸,۳۳۸	۳۵۰,۰۸۲	-	-	-	مانده پایان دوره
-	۲۰۳,۷۱۳	۴۸۲,۱۹۷	۴۲۳,۹۲۲	-	-	-	-	مانده اول دوره
-	-	-	-	-	-	-	-	واریزی طی دوره
۲۵۸,۵۹۰	-	-	-	۳۵۸,۵۹۰	-	-	-	کارمزد معاملات
(۵۶۲,۳۰۴)	(۲۰۳,۷۱۳)	(۳۵۸,۵۹۰)	-	-	-	-	-	پرداخت طی دوره
۲۰۳,۷۱۴	-	۸۰,۱۰۷	۵۸,۲۷۵	۶۵,۳۳۲	-	-	-	سهم از سود (زیان) خالص
-	-	۲۰۳,۷۱۳	۴۸۲,۱۹۷	۴۲۳,۹۲۲	-	-	-	مانده پایان دوره
-	۱۶۸,۴۴۶,۹۸۵	۶۲,۴۸۳,۹۰۰	۳۷,۵۶۹,۴۲۸	۴,۰۰۲,۵۲۴	۲,۵۰۵,۳۷۹	۱,۳۲۵,۷۷۷	-	مانده اول دوره
۱۳۶,۸۸۲,۸۶۵	۲۲,۴۵۸,۸۷۲	۶۲,۰۷۰,۴۷۸	۲۰,۹۶۶,۷۸۰	۲۹,۳۷۶,۷۳۵	۷۰,۰۰۰	۶۳۰,۰۰۰	۱,۳۱۰,۰۰۰	واریزی طی دوره
۷۹,۲۳۱,۵۵۵	۲۵,۲۰۸,۵۶۳	۴۳,۸۹۲,۶۰۷	۳,۹۴۷,۶۹۲	۴,۱۹۰,۱۶۹	۱,۴۲۷,۱۴۵	۵۴۹,۶۰۲	۱۵,۷۷۷	سهم از سود (زیان) خالص
۲۱۶,۱۱۴,۴۲۰	۲۱۶,۱۱۴,۴۱۹	۱۶۸,۴۴۶,۹۸۵	۶۲,۴۸۳,۹۰۰	۳۷,۵۶۹,۴۲۸	۴,۰۰۲,۵۲۴	۲,۵۰۵,۳۷۹	۱,۳۲۵,۷۷۷	مانده پایان دوره



۱-۳- بازدهی ذینفعان از ابتدای تأسیس

۱-۱-۳- دولت جمهوری اسلامی ایران

در جدول زیر مبالغ دریافتی از دولت جمهوری اسلامی ایران به صورت روزانه به همراه نرخ بازده داخلی (IRR) سرمایه‌گذاری آن آورده شده است.

ارقام میلیون ریال

تاریخ	دریافت نقدی	مانده پایان دوره	نرخ بازده داخلی IRR
۱۳۹۶/۰۵/۰۲	۱۰,۰۰۰		۴۰.۳٪
۱۴۰۱/۰۷/۰۸	۱۰,۰۰۰,۰۰۰		
۱۴۰۱/۰۷/۱۴	۱۰,۰۰۰,۰۰۰		
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۳۲,۸۹۵,۸۵۶		
مجموع	۲۰,۰۱۰,۰۰۰		



۳-۱-۲- صندوق توسعه ملی

در جدول زیر مبالغ دریافتی و سودهای محاسبه شده و پرداخت شده صندوق توسعه ملی به همراه نرخ بازده داخلی (IRR) سرمایه‌گذاری آن آورده شده است.

ارقام میلیون ریال

ردیف	تاریخ	نوع قرارداد	دریافت نقدی	محاسبه سود	پرداخت نقدی	جمع	نرخ بازده داخلی (IRR) بر اساس نوع قرارداد	نرخ بازده داخلی IRR	
۱	۱۳۹۹/۰۸/۲۱	نرخ ثابت	۱۰,۰۰۰,۰۰۰			۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱.۰۵٪	۲۵.۶۸٪	
	۱۳۹۹/۱۲/۲۹		۳۱,۶۹۴	(۳۱,۶۹۴)	.				
	۱۴۰۰/۰۲/۲۶		۱۰,۳۴۲,۵۲۰	.	۱۰,۳۴۲,۵۲۰				
	۱۴۰۰/۱۰/۳۰		۶,۵۰۰,۰۰۰	.	۶,۵۰۰,۰۰۰				
	۱۴۰۱/۰۲/۱۱		۱۳,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۳,۰۰۰,۰۰۰				
	۱۴۰۱/۰۲/۱۹		۲,۸۷۷,۴۲۵	(۲,۸۷۷,۴۲۵)	.				
	۱۴۰۱/۰۴/۰۸		۱۰,۰۰۰,۰۰۰	.	۱۰,۰۰۰,۰۰۰				
	۱۴۰۱/۰۵/۱۱		۱,۲۱۹,۱۴۸	(۱,۲۱۹,۱۴۸)	.				
جمع			۴۹,۸۴۲,۵۲۰	۴,۱۲۸,۲۶۷	(۴,۱۲۸,۲۶۷)	۴۹,۸۴۲,۵۲۰			
۹	۱۴۰۱/۰۵/۱۱	مشارکت در مازاد درآمد بر هزینه (سود/زیان)	۴۹,۸۴۲,۵۲۰			۴۹,۸۴۲,۵۲۰	۳۲.۱۱٪		
	۱۴۰۱/۰۵/۱۵		۱۰,۰۰۰,۰۰۰			۱۰,۰۰۰,۰۰۰			
	۱۴۰۱/۰۷/۱۰		۵,۰۰۰,۰۰۰			۵,۰۰۰,۰۰۰			
	۱۴۰۱/۱۲/۲۹		۲۳,۸۵۶,۶۶۳			۲۳,۸۵۶,۶۶۳			
	۱۴۰۲/۰۵/۱۶		۳,۰۰۰,۰۰۰			۳,۰۰۰,۰۰۰			
	۱۴۰۲/۰۷/۱۹		۹۵۰,۰۰۰			۹۵۰,۰۰۰			
	۱۴۰۲/۰۷/۲۵		۸۹۰,۰۰۰			۸۹۰,۰۰۰			
	۱۴۰۲/۰۷/۳۰		۵,۰۰۰,۰۰۰			۵,۰۰۰,۰۰۰			
	۱۴۰۲/۰۸/۰۸		۴,۰۰۰,۰۰۰			۴,۰۰۰,۰۰۰			
	۱۴۰۲/۱۲/۱۲		۱,۰۰۰,۰۰۰			۱,۰۰۰,۰۰۰			
	۱۴۰۲/۱۲/۲۹		۱۴,۸۵۸,۳۲۳			۱۴,۸۵۸,۳۲۳			
جمع کل			۷۹,۶۸۲,۵۲۰	۳۸,۷۱۴,۹۸۶		۱۱۸,۳۹۷,۵۰۶			



۳-۱-۳- سازمان بورس و اوراق بهادار

در جدول زیر مبالغ دریافتی از سازمان بورس اوراق بهادار به صورت ماهانه آورده شده است. نرخ بازدهی داخلی (IRR) سرمایه‌گذاری محاسبه شده است.

ارقام میلیون ریال

تاریخ	واریزی	کارمزد	مانده پایان دوره	نرخ بازده داخلی IRR
۱۳۹۶/۱۲	۱,۳۰۰,۰۰۰			۲۳.۰٪
۱۳۹۷/۰۱	۲۰۰,۰۰۰			
۱۳۹۷/۰۲	۳۸۰,۰۰۰			
۱۳۹۷/۱۱	۵۰,۰۰۰			
۱۳۹۸/۱۰	۷۰,۰۰۰			
۱۳۹۹/۰۵		۶۶۷,۱۹۱		
۱۳۹۹/۰۶		۴۵۵,۲۰۰		
۱۳۹۹/۰۷		۳۵۴,۲۷۳		
۱۳۹۹/۰۸	۳,۰۵۰,۰۰۰	۱۹۷,۵۸۲		
۱۳۹۹/۰۹	۴,۴۰۰,۰۰۰	۶۵۵,۳۸۳		
۱۳۹۹/۱۰	۲,۰۰۰,۰۰۰	۵۰۴,۹۲۵		
۱۳۹۹/۱۱	۴,۵۵۰,۰۰۰	۳۴۹,۰۶۱		
۱۳۹۹/۱۲	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۸,۰۷۴		
۱۴۰۰/۰۱		۱۰۴,۰۰۰		
۱۴۰۰/۰۲		۷۸,۸۲۹		
۱۴۰۰/۰۳		۱۱۴,۷۸۳		
۱۴۰۰/۰۴		۱۹۹,۹۷۵		
۱۴۰۰/۰۵		۱۷۹,۱۹۸		
۱۴۰۰/۰۶		۳۷۰,۷۱۹		
۱۴۰۰/۰۷		۱۷۲,۹۳۰		
۱۴۰۰/۰۸		۱۵۲,۸۳۱		
۱۴۰۰/۰۹		۱۱۶,۶۷۷		
۱۴۰۰/۱۰		۹۸,۳۷۱		
۱۴۰۰/۱۱		۹۷,۶۰۲		
۱۴۰۰/۱۲		۱۱۰,۶۲۷		
۱۴۰۱/۰۱		۱۶۰,۰۱۹		
۱۴۰۱/۰۲		۱۸۹,۶۵۸		
۱۴۰۱/۰۳		۱۶۵,۱۹۵		
۱۴۰۱/۰۴		۱۰۹,۸۹۳		
۱۴۰۱/۰۵		۸۹,۵۹۱		
۱۴۰۱/۰۶		۹۹,۳۸۲		
۱۴۰۱/۰۷		۶۳,۳۶۶		
۱۴۰۱/۰۸	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۴,۰۷۲		
۱۴۰۱/۰۹	۲,۵۰۰,۰۰۰	۱۳۹,۱۱۶		
۱۴۰۱/۱۰	۵۰۰,۰۰۰	۲۳۹,۲۸۰		



ارقام میلیون ریال

تاریخ	واریزی	کارمزد	مانده پایان دوره	نرخ بازده داخلی IRR
۱۴۰۱/۱۱		۲۰۴,۲۵۲		
۱۴۰۱/۱۲		۲۴۳,۷۸۸		
۱۴۰۲/۰۱		۳۵۰,۹۴۰		
۱۴۰۲/۰۲	۳,۸۰۰,۰۰۰	۵۱۵,۱۶۸		
۱۴۰۲/۰۳	۱,۱۵۰,۰۰۰	۳۱۶,۴۴۲		
۱۴۰۲/۰۴	۵۰,۰۰۰	۲۱۶,۲۲۳		
۱۴۰۲/۰۵		۱۵۵,۶۹۱		
۱۴۰۲/۰۶		۱۵۱,۱۵۵		
۱۴۰۲/۰۷		۱۳۲,۱۴۹		
۱۴۰۲/۰۸		۱۳۸,۹۶۶		
۱۴۰۲/۰۹		۱۸۵,۳۶۹		
۱۴۰۲/۱۰		۱۶۷,۳۰۵		
۱۴۰۲/۱۱		۱۴۳,۳۷۹		
۱۴۰۲/۱۲		۱۳۶,۴۵۰	۶۳,۵۵۶,۶۹۲	
مجموع	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۹,۵۶۴,۹۸۰		

۳-۱-۴- شرکت رایان بورس

در جدول زیر مبالغ دریافتی از شرکت رایان بورس به صورت ماهانه آورده شده است. نرخ بازدهی داخلی (IRR) سرمایه‌گذاری محاسبه شده است.

ارقام میلیون ریال

تاریخ	واریزی کارمزد	مانده پایان دوره	نرخ بازده داخلی IRR
۱۳۹۹/۰۵	۵۸,۴۸۶		۲۱.۰٪
۱۳۹۹/۰۶	۳۸,۹۲۰		
۱۳۹۹/۰۷	۳۱,۸۴۴		
۱۳۹۹/۰۸	۱۷,۵۸۶		
۱۳۹۹/۰۹	۵۷,۶۷۴		
۱۳۹۹/۱۰	۴۴,۹۸۹		
۱۳۹۹/۱۱	۳۰,۸۱۸		
۱۳۹۹/۱۲	۱۵,۸۱۴		
۱۴۰۰/۰۱	۱۰,۹۳۲		
۱۴۰۰/۰۲	۷,۰۵۱		
۱۴۰۰/۰۳	۱۰,۷۷۲		
۱۴۰۰/۰۴	۱۷,۸۱۰		
۱۴۰۰/۰۵	۱۵,۸۹۶		
۱۴۰۰/۰۶	۳۱,۹۱۹		
۱۴۰۰/۰۷	۱۵,۴۳۹		
۱۴۰۰/۰۸	۱۳,۹۸۸		
۱۴۰۰/۰۹	۱۰,۵۷۵		



ارقام میلیون ریال

تاریخ	واریزی کارمزد	مانده پایان دوره	نرخ بازده داخلی IRR
۱۴۰۰/۱۰	۸,۹۳۶		
۱۴۰۰/۱۱	۹,۱۶۷		
۱۴۰۰/۱۲	۹,۹۰۳		
۱۴۰۱/۰۱	۱۴,۴۰۷		
۱۴۰۱/۰۲	۱۷,۰۰۳		
۱۴۰۱/۰۳	۱۴,۸۶۵		
۱۴۰۱/۰۴	۹,۸۱۶		
۱۴۰۱/۰۵	۷,۶۴۲		
۱۴۰۱/۰۶	۸,۴۱۴		
۱۴۰۱/۰۷	۵,۴۸۷		
۱۴۰۱/۰۸	۹,۵۸۱		
۱۴۰۱/۰۹	۱۱,۸۱۷		
۱۴۰۱/۱۰	۲۰,۰۴۰		
۱۴۰۱/۱۱	۱۷,۴۰۰		
۱۴۰۱/۱۲	۲۰,۷۴۰		
۱۴۰۲/۰۱	۲۸,۹۶۶		
۱۴۰۲/۰۲	۴۲,۸۰۶		
۱۴۰۲/۰۳	۲۷,۳۲۱		
۱۴۰۲/۰۴	۱۸,۵۴۹		
۱۴۰۲/۰۵	۱۳,۹۰۷		
۱۴۰۲/۰۶	۱۳,۴۳۴		
۱۴۰۲/۰۷	۱۰,۷۸۹		
۱۴۰۲/۰۸	۱۰,۴۵۲		
۱۴۰۲/۰۹	۱۳,۱۳۵		
۱۴۰۲/۱۰	۱۲,۳۱۸		
۱۴۰۲/۱۱	۱۰,۶۴۱		
۱۴۰۲/۱۲	۱۱,۰۲۹	۱,۲۶۴,۳۶۶	
مجموع	۸۲۹,۰۸۰		



۴- عملکرد صندوق تثبیت در حوزه مالی و سرمایه گذاری

۴-۱- وضعیت ترکیب پرتفوی صندوق در پایان سال ۱۴۰۲

تغییرات ترکیب پرتفوی صندوق تثبیت بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲ بصورت ذیل بوده است: (ارقام میلیون ریال)

ردیف	نوع صنعت	ابتدای دوره ۱۴۰۲/۰۱/۰۱		تغییرات بهای تمام شده		انتهای دوره ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		
		بهای تمام شده	ارزش روز	خرید طی دوره	فروش طی دوره	بهای تمام شده	ارزش روز	بازده
۱	فلزات اساسی	۱۵,۵۰۸,۵۱۶	۱۹,۹۱۱,۹۷۴	۴۱,۵۹۴,۶۱۵	(۱۷,۳۴۲,۶۳۱)	۳۹,۷۶۰,۵۰۰	۴۲,۸۳۷,۸۹۱	۷.۷٪
۲	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۹,۶۸۸,۲۴۰	۱۳,۱۳۵,۷۷۸	۳۳,۱۵۰,۱۳۷	(۵,۷۸۵,۷۴۶)	۳۷,۰۵۲,۶۳۱	۳۵,۳۷۰,۰۷۹	-۴.۵٪
۳	محصولات شیمیایی	۲۳,۱۹۶,۳۹۹	۲۷,۴۱۵,۱۵۰	۳۵,۲۱۵,۸۹۳	(۲۲,۶۴۳,۹۵۹)	۳۵,۷۶۸,۳۳۴	۳۲,۸۷۱,۲۲۰	-۸.۱٪
۴	بانکها و موسسات اعتباری	۱۵,۳۳۴,۰۴۴	۱۷,۷۳۶,۲۵۰	۶,۵۳۰,۵۱۶	(۲,۳۴۵,۰۹۲)	۱۹,۵۱۹,۴۶۸	۲۰,۹۰۷,۸۳۶	۷.۱٪
۵	خودرو و ساخت قطعات	۱۲,۸۰۳,۶۹۰	۱۵,۵۴۹,۰۹۷	۱۵,۱۵۰,۴۲۲	(۱۲,۸۶۰,۱۹۱)	۱۵,۰۹۳,۹۲۰	۱۴,۸۳۶,۳۶۳	-۱.۷٪
۶	صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۲۲,۱۷۷,۴۸۳	۲۲,۷۲۴,۶۰۶	۷۵,۷۳۲,۸۸۸	(۸۳,۷۵۰,۶۳۶)	۱۴,۱۵۹,۷۳۶	۱۴,۵۸۰,۲۱۵	۳.۰٪
۷	استخراج کانه های فلزی	۵,۹۳۸,۸۲۳	۷,۸۶۴,۵۴۹	۱۳,۰۷۰,۶۵۵	(۳,۹۱۸,۴۸۱)	۱۵,۰۹۱,۰۰۸	۱۲,۹۳۴,۵۱۳	-۱۴.۳٪
۸	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۵,۰۷۱,۶۶۵	۶,۴۵۳,۷۳۱	۱۳,۶۵۳,۹۷۲	(۷,۹۸۹,۴۵۹)	۱۰,۷۳۶,۱۷۸	۱۰,۸۱۱,۶۶۷	۰.۷٪
۹	مواد و محصولات دارویی	۱,۵۸۳,۸۵۷	۱,۵۶۴,۳۰۰	۴,۹۴۸,۴۴۶	(۲,۹۴۰,۲۷۳)	۳,۵۹۲,۰۳۰	۳,۱۷۳,۰۸۰	-۱۱.۷٪
۱۰	مخابرات	۳,۲۷۵,۳۰۲	۲,۷۴۰,۸۴۷	۱,۵۴۷,۳۷۳	(۲,۰۴۶,۱۱۲)	۲,۸۷۶,۵۶۳	۲,۸۷۵,۷۸۱	-۰.۰٪
۱۱	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۷۴۴,۶۶۴	۸۰۰,۱۹۹	۳,۷۲۴,۴۵۹	(۱,۳۴۷,۱۷۴)	۳,۱۲۱,۹۴۹	۲,۷۲۷,۷۴۴	-۱۲.۶٪
۱۲	سرمایه گذاریها	۱,۳۳۹,۹۰۲	۱,۴۴۵,۱۹۲	۳,۷۰۲,۴۲۵	(۲,۳۰۰,۴۹۴)	۲,۷۴۱,۸۳۲	۲,۶۴۷,۸۸۵	-۳.۴٪
۱۳	سیمان، آهک و گچ	۷۶۶,۸۵۶	۹۶۱,۵۸۸	۳,۱۲۷,۳۴۶	(۲,۱۱۰,۶۱۱)	۱,۷۸۳,۵۹۱	۱,۸۲۵,۶۷۹	۲.۴٪
۱۴	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۸۳۱,۶۹۶	۸۶۴,۴۷۱	۲,۱۳۳,۰۶۴	(۸۸۰,۴۸۶)	۲,۰۸۴,۲۷۴	۱,۸۱۵,۱۸۹	-۱۲.۹٪
۱۵	فعالیتهاى كمكى به نهادهای مالی واسط	۹۴۵,۸۶۱	۱,۰۹۲,۹۳۸	۱,۱۳۰,۴۲۲	(۶۳۱,۲۸۶)	۱,۴۴۴,۹۹۷	۱,۰۱۸,۱۸۶	-۲۹.۵٪
۱۶	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۵۴۰,۴۵۰	۶۱۴,۷۸۶	۱,۰۲۹,۷۰۵	(۴۱۰,۲۸۸)	۱,۱۵۹,۸۶۸	۹۳۶,۴۶۸	-۱۹.۳٪
۱۷	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۶۴۸,۳۴۱	۶۱۹,۶۵۱	۵۳۷,۳۱۴	(۴۵۱,۲۰۱)	۷۳۴,۴۵۴	۶۶۲,۲۰۳	-۹.۸٪
۱۸	زراعت و خدمات وابسته	۴۰۲,۵۷۱	۴۲۵,۴۱۳	۹۸۰,۷۷۲	(۷۲۷,۰۰۷)	۶۵۶,۳۳۷	۶۳۸,۷۷۵	-۲.۷٪
۱۹	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱۹۴,۶۹۲	۲۲۰,۷۱۵	۹۳۷,۱۰۳	(۵۰۵,۵۵۰)	۶۳۶,۲۴۵	۵۹۳,۲۲۸	-۵.۳٪



گزارش عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

ردیف	نوع صنعت	ابتدای دوره ۱۴۰۲/۰۱/۰۱		تغییرات بهای تمام شده		انتهای دوره ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		
		بهای تمام شده	ارزش روز	خرید طی دوره	فروش طی دوره	بهای تمام شده	ارزش روز	بازده درصد از کل
۲۰	بیمه و صندوق بازنشتگی به جز تامین اجتماعی	۲۰۳,۶۱۳	۲۱۸,۲۱۶	۷۳۰,۹۴۲	(۴۶۱,۶۱۴)	۴۷۲,۹۴۱	۴۷۱,۹۹۶	-۰.۳٪
۲۱	ماشین آلات و تجهیزات	۹۶,۷۲۵	۱۰۶,۶۴۷	۴۵۸,۰۶۲	(۲۵۰,۷۳۶)	۳۰۴,۰۵۲	۲۷۶,۲۲۵	-۹.۳٪
۲۲	قند و شکر	۱۰۶,۹۱۸	۱۱۸,۴۲۹	۵۲۶,۲۷۳	(۳۸۰,۰۵۹)	۲۵۳,۱۳۱	۲۷۱,۵۹۴	۷.۳٪
۲۳	سایر واسطه گریهای مالی	۱۱۳,۸۳۹	۱۱۴,۱۹۷	۴۴۷,۱۷۸	(۲۵۹,۱۲۲)	۳۰۱,۸۹۵	۲۶۳,۸۷۳	-۱۲.۶٪
۲۴	خدمات فنی و مهندسی	۳۹۷,۲۴۲	۵۰۵,۶۱۷	۶۱۹,۵۹۳	(۷۵۴,۱۰۰)	۲۶۲,۷۳۵	۲۶۱,۰۷۸	-۰.۶٪
۲۵	لاستیک و پلاستیک	۱۴۶,۲۳۳	۱۵۶,۸۶۶	۴۲۲,۸۸۱	(۳۴۲,۳۱۱)	۲۲۶,۸۰۳	۲۴۳,۲۷۷	۷.۳٪
۲۶	اطلاعات و ارتباطات	۱۸۶,۲۱۳	۲۰۲,۸۴۲	۲۳۴,۳۷۴	(۱۵۱,۰۵۵)	۲۶۹,۵۳۳	۲۰۳,۵۰۴	-۲۴.۵٪
۲۷	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۲۳۶,۵۳۶	۲۶۰,۴۵۳	۵۱۰,۱۸۳	(۵۴۱,۷۸۳)	۲۰۴,۹۳۵	۱۹۶,۷۶۴	-۴.۰٪
۲۸	استخراج ذغال سنگ	۴۸,۹۶۶	۵۵,۲۶۷	۱۹۶,۴۲۵	(۵۴,۳۴۶)	۱۹۱,۰۴۵	۱۷۲,۸۹۶	-۹.۵٪
۲۹	ساخت محصولات فلزی	۴۲,۵۰۷	۵۰,۶۹۰	۲۱۷,۸۰۵	(۹۱,۰۴۸)	۱۶۹,۲۶۵	۱۷۰,۵۸۰	۰.۸٪
۳۰	ماشین آلات و دستگاههای برقی	۷۱,۱۷۴	۸۶,۵۳۲	۲۹۸,۱۴۰	(۲۲۱,۸۳۰)	۱۴۷,۴۸۴	۱۴۵,۲۶۵	-۱.۵٪
۳۱	کاشی و سرامیک	۴۵,۶۴۲	۵۲,۴۶۳	۲۰۶,۴۶۷	(۱۰۳,۳۳۲)	۱۴۸,۷۷۸	۱۴۴,۴۹۶	-۲.۹٪
۳۲	محصولات کاغذی	۷۸,۷۱۳	۸۹,۳۱۰	۱۸۵,۱۱۳	(۹۶,۳۸۶)	۱۶۷,۴۴۱	۱۳۲,۰۴۲	-۲۱.۱٪
۳۳	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۳۵,۳۲۳	۴۳,۲۸۰	۱۷۶,۸۷۰	(۱۳۶,۰۸۳)	۷۶,۱۱۰	۸۱,۶۲۲	۷.۲٪
۳۴	خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۹۹,۱۰۴	۱۱۶,۷۴۸	۶۳,۰۴۳	(۱۱۵,۹۹۶)	۴۶,۱۵۰	۵۸,۱۶۸	۲۶.۰٪
۳۵	محصولات چوبی	۲۰,۱۵۴	۲۴,۹۱۴	۱۰۵,۰۴۴	(۷۷,۹۹۱)	۴۷,۲۰۷	۴۴,۳۶۷	-۶.۰٪
۳۶	هتل و رستوران	۱۰۰,۸۵۶	۱۰۸,۵۹۲	۴۲,۰۷۷	(۸۹,۷۹۳)	۵۳,۱۴۱	۴۰,۹۳۳	-۲۳.۰٪
۳۷	تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی و نوری	۱۳,۱۲۲	۱۴,۶۷۶	۸۷,۷۳۰	(۷۷,۷۷۸)	۲۳,۰۷۴	۳۷,۹۴۱	۶۴.۴٪
۳۸	منسوجات	۱۸,۶۷۶	۱۹,۸۷۷	۷۸,۳۲۳	(۵۹,۷۷۵)	۳۷,۲۲۵	۳۳,۵۷۵	-۹.۸٪
۳۹	ساخت دستگاهها و وسایل ارتباطی	.	.	۲۰,۲۸۱	.	۲۰,۲۸۱	۲۱,۹۸۷	۸.۴٪
۴۰	انتشار، چاپ و تکثیر	۱۵,۴۱۴	۱۷,۱۱۸	۶۴,۲۴۸	(۵۹,۹۷۶)	۱۹,۶۸۶	۱۹,۱۳۱	-۲.۸٪
۴۱	حمل و نقل آبی	۱۱,۱۹۱	۱۳,۱۴۰	۱۸,۴۶۱	(۲۳,۳۵۴)	۶,۲۹۸	۸,۱۰۸	۲۸.۷٪
۴۲	استخراج سایر معادن	۸,۱۷۲	۱۴,۸۸۶	۲۵,۱۹۷	(۳۳,۳۶۹)	.	.	۰.۰٪
۴۳	پیمانکاری صنعتی	۱۵,۶۷۵	۱۵,۶۱۸	.	(۱۵,۶۷۵)	.	.	۰.۰٪
	مجموع	۱۲۳,۲۰۵,۰۷۵	۱۴۴,۵۴۷,۶۱۲	۲۶۳,۶۳۲,۲۳۶	(۱۷۵,۳۸۴,۱۸۶)	۲۱۱,۴۵۳,۱۲۴	۲۰۷,۳۶۳,۴۲۱	-۱.۹٪



۴-۲- وضعیت معاملات صندوق تثبیت بازار سرمایه در سال ۱۴۰۲

۴-۲-۱- آمار روزهای ورود

سال	تعداد روزهای معاملاتی بازار سرمایه	تعداد روزهای خرید صندوق تثبیت در بازار	درصد روزهای خرید صندوق به کل روزها	تعداد نمادهای معامله شده
۱۳۹۶	۲۴۲	۱۷	٪۷	۸۸
۱۳۹۷	۲۴۳	۵۸	٪۲۴	۱۶۹
۱۳۹۸	۲۳۸	۳۲	٪۱۳	۱۴۲
۱۳۹۹	۲۴۳	۱۰۲	٪۴۲	۲۰۴
۱۴۰۰	۲۴۰	۱۱۱	٪۴۶	۳۰۷
۱۴۰۱	۲۳۸	۱۱۴	٪۴۸	۵۱۵
۱۴۰۲	۲۴۲	۹۹	٪۴۱	۵۱۴

- مطابق با آیین نامه معاملاتی صندوق، در صورت کاهش شاخص لحظه ای به مقدار ۱.۵ واحد منفی، صندوق مجاز به ورود به بازار است.

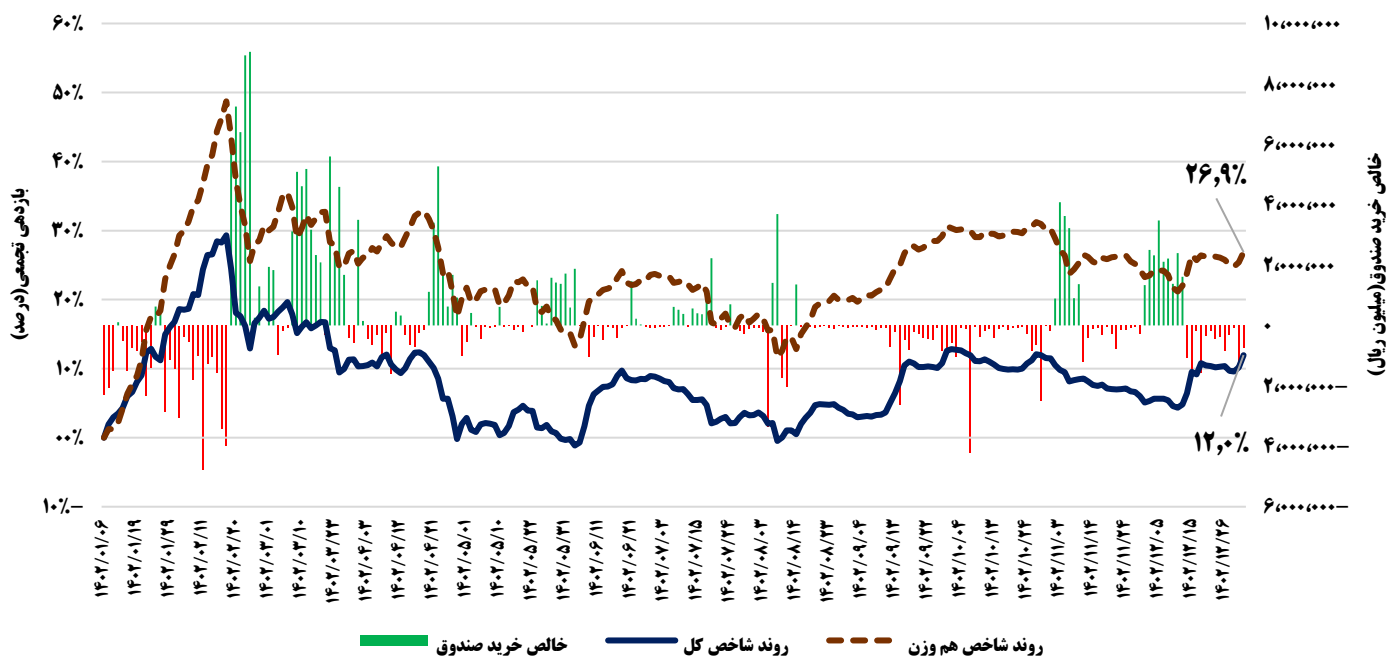
۴-۲-۲- ارزش معاملات خرید و بلوک

ارزش معاملات خرید و بلوک صندوق در سال ۱۴۰۲ به تفکیک ماه در جدول زیر آورده شده است. (ارقام میلیون ریال)

ماه	خرید خرد سهام	فروش خرد سهام	فروش بلوک سهام	خالص خرید سهام	خرید ETF	فروش ETF	خالص خرید ETF
فروردین	۳,۶۵۱,۹۰۶	۲۲,۱۳۳,۲۳۰	۳۷۱,۵۶۰	-۱۸,۸۵۲,۸۸۵	۱۵,۵۶۵,۲۳۶	۶۳۰,۱۰۸	۱۴,۹۳۵,۱۲۸
اردیبهشت	۴۳,۲۷۱,۲۸۳	۲۰,۲۶۹,۵۰۸	۶۹۸,۹۰۵	۲۲,۳۰۲,۸۷۰	۱۲,۰۶۵,۲۸۲	۲۶,۳۰۷,۲۳۲	-۱۴,۲۴۱,۹۵۰
خرداد	۴۷,۳۵۷,۷۶۰	۷,۲۲۵,۸۵۸	۲۰۱,۶۰۰	۳۹,۹۳۰,۳۰۲	۱,۶۱۲,۶۴۰	۲۶,۵۸۷,۳۷۲	-۲۴,۹۷۴,۷۳۲
تیر	۱۸,۲۵۷,۸۴۷	۵,۶۵۱,۶۰۹	۳,۳۲۵,۱۴۰	۹,۲۸۱,۰۹۸	۴,۸۵۹,۰۲۰	۴,۸۹۸,۱۰۳	-۳۹,۰۸۳
مرداد	۱۱,۷۴۵,۲۴۲	۱,۱۸۸,۲۶۱	۳۰۹,۶۵۰	۱۰,۲۴۷,۳۳۱	.	.	.
شهریور	۲,۰۱۷,۲۷۳	۳,۱۹۷,۴۵۹	۸۲,۳۷۷	-۱,۲۶۲,۵۶۳	۱,۱۸۳,۹۶۳	۳۳,۹۴۰	۱,۱۵۰,۰۲۳
مهر	۷,۳۰۸,۳۴۲	۱,۵۶۱,۲۸۹	۱۹۰,۰۰۰	۵,۵۵۷,۰۵۳	۹۱۳,۳۰۱	۱,۲۹۲,۰۴۱	-۳۷۸,۷۴۰
آبان	۸,۰۸۸,۵۵۰	۱,۲۲۳,۸۳۱	۸,۵۷۴,۵۲۴	-۱,۷۰۹,۸۰۶	۶,۴۷۵,۳۷۳	۴,۳۶۹,۷۸۱	۲,۱۰۵,۵۹۳
آذر		۵,۸۷۳,۷۱۳	۴,۶۹۱,۲۹۳	-۱۰,۵۶۵,۰۰۶	۱۰,۶۴۰,۱۸۷	۱,۰۶۴,۰۷۰	۹,۵۷۶,۱۱۷
دی	۹۱۰,۱۹۵	۱,۵۲۴,۵۱۷	۹,۱۰۲,۸۵۴	-۹,۷۱۷,۱۷۶	۱۱,۲۷۲,۳۲۱	۲۰۱,۴۶۶	۱۱,۰۷۰,۸۵۵
بهمن	۲۰,۰۶۹,۴۱۵	۱,۵۳۶,۵۸۱	۲,۹۴۵,۲۸۷	۱۵,۵۸۷,۵۴۷	۳,۷۵۶,۵۰۰	۱۳,۶۱۷,۵۲۸	-۹,۸۶۱,۰۲۸
اسفند	۱۳,۶۳۹,۶۸۰	۲,۳۷۱,۳۲۴	۷,۱۲۵,۹۹۲	۴,۱۴۲,۳۶۴	۶,۸۴۱,۹۴۱	۷,۰۷۵,۴۵۸	-۲۳۳,۵۱۶
مجموع	۱۷۶,۳۱۷,۴۹۲	۷۳,۷۵۷,۱۸۰	۳۷,۶۱۹,۱۸۳	۶۴,۹۴۱,۱۳۰	۷۵,۱۸۵,۷۶۵	۸۶,۰۷۷,۰۹۸	-۱۰,۸۹۱,۳۳۳



۳-۲-۴- مقایسه خالص خرید صندوق با روند شاخص کل و هم وزن

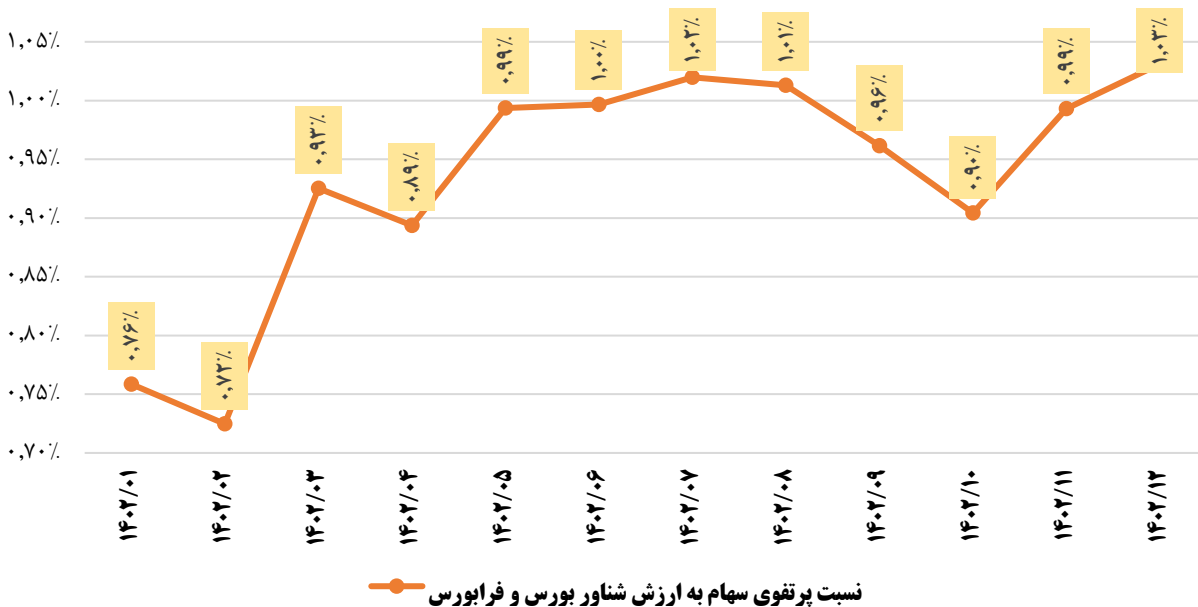


۴-۲-۴- مقایسه ارزش پرتفوی سهام صندوق و ارزش شناور آزاد بورس و فرابورس

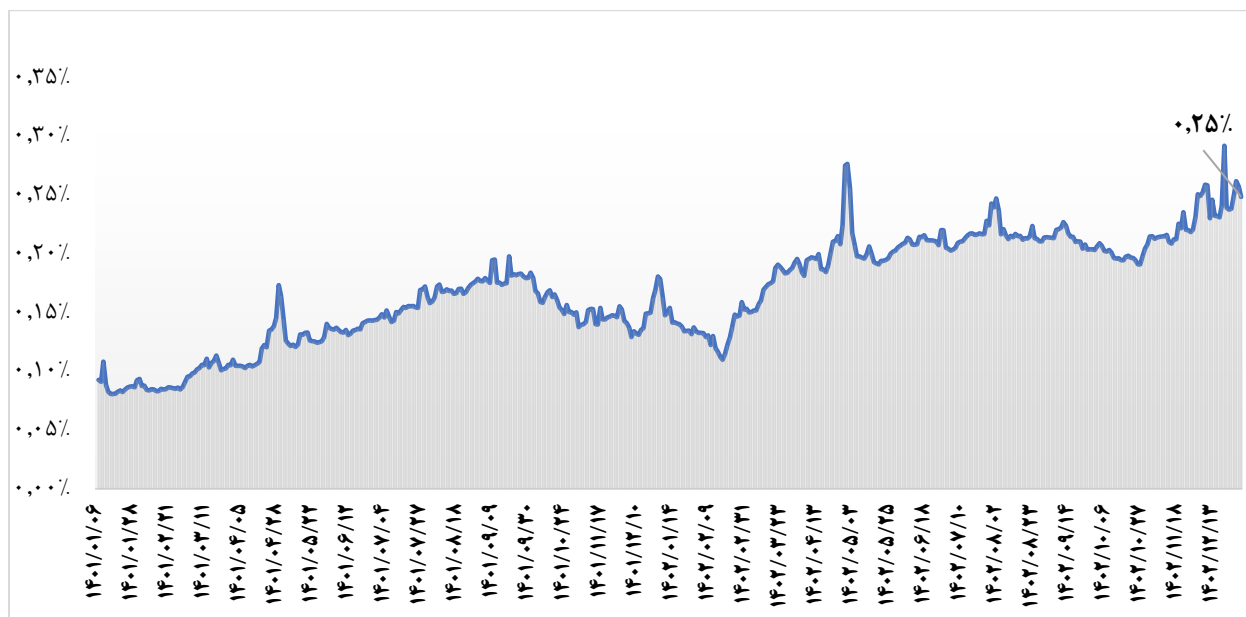
ردیف	تاریخ	ارزش پرتفوی سهام (میلیارد ریال)	ارزش سبد بازار بورس و فرابورس (میلیارد ریال)	ارزش شناوری بورس و فرابورس بدون بازار پایه (میلیارد ریال)	نسبت پرتفوی سهام به ارزش شناور بورس و فرابورس
۱	۱۴۰۲/۰۱	۱۲۵,۲۶۵	۸۰,۶۵۵,۰۵۳	۱۶,۵۱۳,۸۰۴	۰.۷۶%
۲	۱۴۰۲/۰۲	۱۵۰,۰۹۹	۹۹,۴۸۵,۰۷۴	۲۰,۷۱۱,۷۳۸	۰.۷۲%
۳	۱۴۰۲/۰۳	۱۷۶,۹۱۰	۵۶,۴۴۳,۳۵۹	۱۹,۱۱۹,۸۶۳	۰.۹۳%
۴	۱۴۰۲/۰۴	۱۵۸,۹۸۳	۸۳,۶۱۲,۳۷۹	۱۷,۷۸۹,۳۸۲	۰.۸۹%
۵	۱۴۰۲/۰۵	۱۶۴,۱۸۹	۷۹,۴۷۴,۹۶۲	۱۶,۵۲۶,۰۷۲	۰.۹۹%
۶	۱۴۰۲/۰۶	۱۸۳,۱۴۲	۸۶,۳۳۴,۰۱۵	۱۸,۳۷۶,۳۵۱	۱.۰۰%
۷	۱۴۰۲/۰۷	۱۷۶,۶۱۲	۸۲,۶۱۷,۷۰۵	۱۷,۳۱۹,۰۹۷	۱.۰۲%
۸	۱۴۰۲/۰۸	۱۷۳,۶۵۱	۸۱,۴۴۹,۴۳۷	۱۷,۱۴۳,۹۰۲	۱.۰۱%
۹	۱۴۰۲/۰۹	۱۸۰,۵۰۵	۸۸,۸۶۴,۶۹۸	۱۸,۷۷۵,۵۵۳	۰.۹۶%
۱۰	۱۴۰۲/۱۰	۱۶۵,۱۰۶	۸۷,۴۶۶,۹۸۵	۱۸,۲۵۹,۵۰۲	۰.۹۰%
۱۱	۱۴۰۲/۱۱	۱۷۱,۶۱۴	۸۳,۱۱۸,۲۹۵	۱۷,۲۸۱,۹۰۶	۰.۹۹%
۱۲	۱۴۰۲/۱۲	۱۹۲,۷۸۳	۸۷,۶۳۴,۷۸۵	۱۸,۶۹۵,۸۷۸	۱.۰۳%



گزارش عملکرد سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲



۵-۲-۴- نسبت ارزش پرتفوی سهام به ارزش روز بازار





۴-۳- صورت های مالی

۴-۳-۱- صورت وضعیت مالی

صورت وضعیت مالی
به تاریخ ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

شرح	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	درصد تغییر
دارایی ها	میلیون ریال	میلیون ریال	
دارایی های غیر جاری			
دارایی های ثابت مشهود	۵,۴۱۹	۶,۶۲۲	(۱۸٪)
دارایی های ثابت نامشهود	۱۳۴	۲۴۳	(۴۵٪)
جمع دارایی های غیر جاری	۵,۵۵۳	۶,۸۶۵	(۱۹٪)
دارایی های جاری			
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۳۸۳,۷۵۷	۴۸۱,۱۴۷	(۲۰٪)
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۲۱۵,۱۵۳,۴۲۱	۱۶۴,۶۹۶,۵۲۸	۳۱٪
جاری معاملات صندوق	۶۲۰,۰۷۵	۲,۲۷۴,۳۵۶	(۷۳٪)
موجودی نقد	۴۱,۴۳۰	۹۹۷,۵۵۹	(۹۶٪)
جمع دارایی های جاری	۲۱۶,۱۹۸,۶۸۳	۱۶۸,۴۴۹,۵۹۰	۲۸٪
جمع دارایی ها	۲۱۶,۲۰۴,۲۳۶	۱۶۸,۴۵۶,۴۵۵	۲۸٪
حقوق مالکانه و بدهی ها			
حقوق مالکانه			
سرمایه	۱۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۰٪
افزایش سرمایه در جریان	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰٪
مازاد درآمد بر هزینه صندوق	-	-	
جمع حقوق مالکانه	۲۰,۰۱۰,۰۰۰	۲۰,۰۱۰,۰۰۰	۰٪
بدهی ها			
بدهی های غیر جاری			
پرداختنی به سپرده گذاران	۱۲۹,۵۰۳,۵۷۸	۹۹,۴۸۶,۷۹۷	۳۰٪
پرداختنی به دولت	۱۲,۸۸۵,۸۵۶	۹,۸۸۹,۸۱۱	۳۰٪
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۲,۹۷۳	۲,۱۳۷	۳۹٪
جمع بدهی های غیر جاری	۱۴۲,۳۹۲,۴۰۷	۱۰۹,۳۷۸,۷۴۵	۳۰٪
بدهی های جاری			
پرداختنی به سپرده گذاران	۵۳,۷۱۴,۹۸۶	۳۹,۰۶۰,۳۷۶	۳۸٪
سایر پرداختنی ها	۸۶,۸۴۳	۷,۳۳۴	۱۰۸۴٪
جمع بدهی های جاری	۵۳,۸۰۱,۸۲۹	۳۹,۰۶۷,۷۱۰	۳۸٪
جمع بدهی ها	۱۹۶,۱۹۴,۲۳۶	۱۴۸,۴۴۶,۴۵۵	۳۲٪
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۲۱۶,۲۰۴,۲۳۶	۱۶۸,۴۵۶,۴۵۵	۲۸٪



۴-۳-۲- صورت سود و زیان

صورت سود و زیان
سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۲

شرح	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییر
درآمدهای عملیاتی	میلیون ریال	میلیون ریال	
سود فروش اوراق بهادار	۱۳,۴۷۸,۱۳۳	۱۵,۷۸۷,۸۹۶	(۱۵٪)
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	(۴,۰۸۹,۷۰۳)	۲۱,۳۴۲,۲۹۵	(۱۱۹٪)
سود سهام	۱۴,۰۰۵,۳۸۸	۶,۵۳۷,۱۳۵	۱۱۴٪
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب و سپرده بانکی	۳,۱۱۵,۶۲۶	۱,۸۳۳,۶۱۳	۷۰٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۲۶,۵۰۹,۴۴۵	۴۵,۵۰۰,۹۳۹	(۴۲٪)
هزینه‌های عملیاتی			
هزینه‌های عمومی و اداری	(۱۱۲,۴۰۳)	(۵۷,۲۰۵)	۹۶٪
سود عملیاتی	۲۶,۳۹۷,۰۴۲	۴۵,۴۴۳,۷۳۴	(۴۲٪)
هزینه‌های مالی	۰	(۱,۵۵۰,۸۱۸)	(۱۰۰٪)
سایر درآمدها و هزینه‌های غیرعملیاتی	۴,۴۶۲	(۳۰۹)	(۱۵۴۴٪)
سود خالص - مازاد درآمد بر هزینه صندوق	۲۶,۴۰۱,۵۰۴	۴۳,۸۹۲,۶۰۷	(۴۰٪)

۴-۳-۳- ترکیب دارایی‌های جاری صندوق

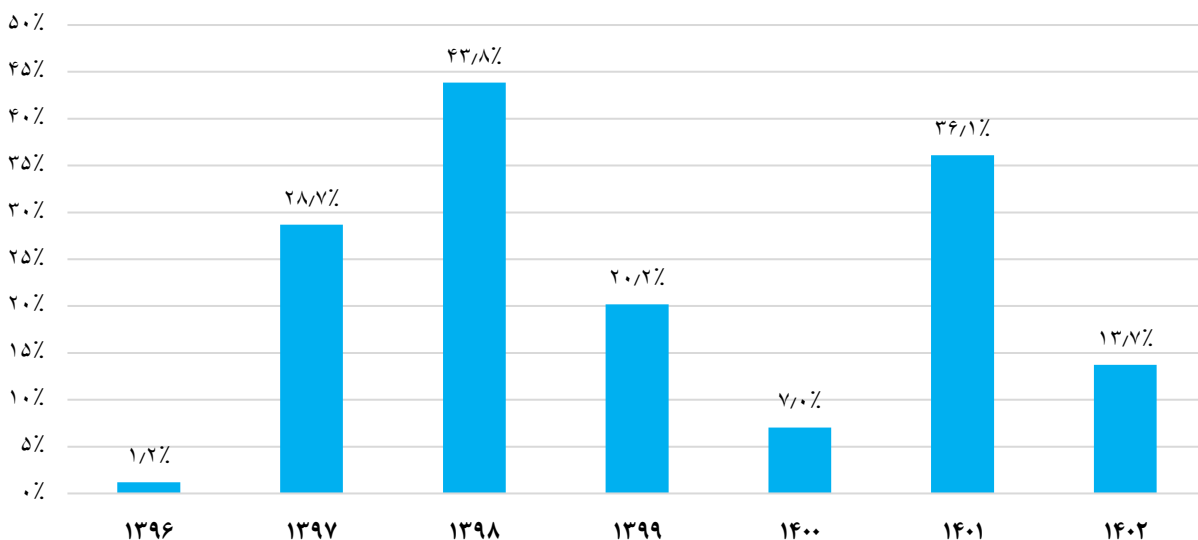
ارقام میلیون ریال

دارایی‌های جاری	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۳۹۶/۱۲/۲۹
سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس	۱۹۲,۷۸۳,۲۰۷	۱۳۸,۰۹۳,۸۸۱	۵۴,۷۸۵,۹۶۳	۳۴,۹۶۸,۸۹۶	۲,۲۴۲,۳۲۲	۱,۱۳۹,۰۵۹	۱,۱۷۸,۴۳۳
سایر اوراق بهادار (صندوق‌های درآمد ثابت)	۱۴,۵۸۰,۲۱۵	۶,۴۵۳,۷۳۱		۱,۹۷۳,۹۵۴	۲۴۵,۱۲۲		۶۹,۳۹۰
سپرده کوتاه مدت بانکی	۷,۷۹۰,۰۰۰	۲۰,۱۴۸,۹۱۶		۴۲۳,۱۴۵	۱,۱۶۲,۰۶۹		
مجموع سرمایه‌گذاری‌های کوتاه مدت	۲۱۵,۱۵۳,۴۲۱	۱۶۴,۶۹۶,۵۲۸	۵۴,۷۸۵,۹۶۳	۳۷,۳۶۵,۹۹۵	۳,۶۴۹,۵۱۳	۱,۱۳۹,۰۵۹	۱,۲۴۷,۸۲۳
جاری معاملات صندوق	۶۲۰,۰۷۵	۲,۲۷۴,۳۵۶	۱,۷۲۳,۷۳۱	۷۵,۲۷۲	۳۲۰,۸۰۶		
دریافتنی‌های تجاری و سایر دریافتنی‌ها	۳۸۳,۷۵۷	۴۸۱,۱۴۷	۳۱۴,۸۰۶	۹۵,۹۷۷	۳۱,۷۶۳	۱۷۰,۴۴۵	۱۸,۳۹۷
سایر (موجودی نقد و پیش‌پرداخت‌ها)	۴۱,۴۳۰	۹۹۷,۵۵۹	۲,۵۶۲,۹۹۲	۵۵	۹۵	۱,۱۹۴,۶۶۹	۵۹,۱۱۹
مجموع دارایی‌های جاری	۲۱۶,۱۹۸,۶۸۴	۱۶۸,۴۴۹,۵۹۱	۵۹,۳۸۷,۴۹۱	۳۷,۵۳۷,۲۹۸	۴,۰۰۲,۱۷۷	۲,۵۰۴,۱۷۳	۱,۳۲۵,۳۳۹



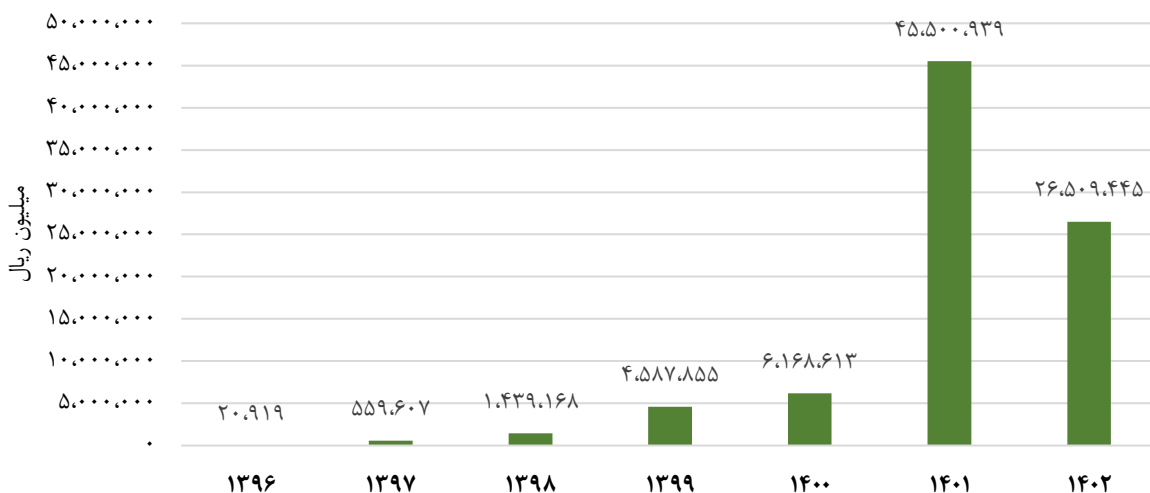
۴-۳-۴- بازده دارایی صندوق (ROA)

بازده دارایی‌های صندوق طی سال‌های ۱۳۹۶ الی ۱۴۰۲ در نمودار زیر نشان داده شده است.



۴-۳-۵- درآمدهای عملیاتی

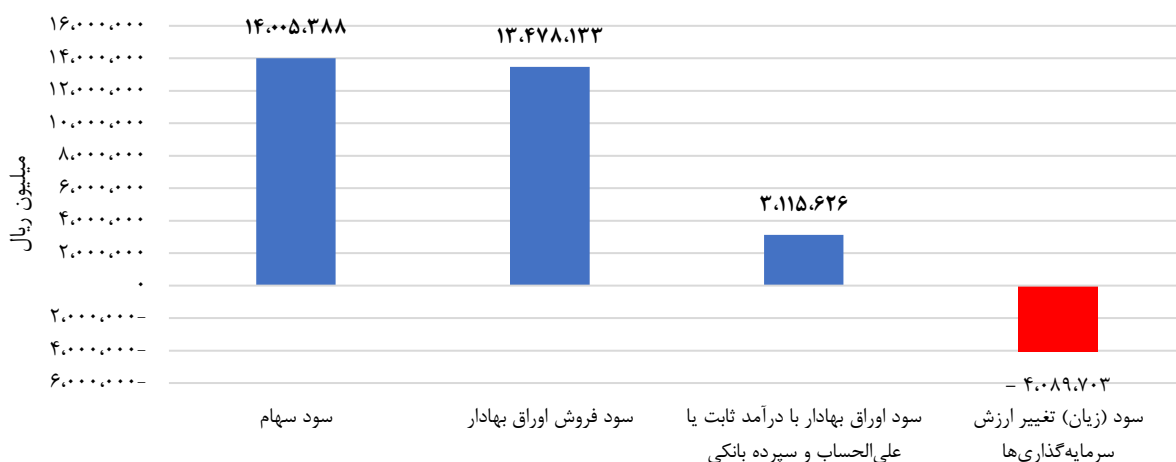
درآمد عملیاتی صندوق تثبیت بازار سرمایه در بازه ۷ ساله به شرح نمودار زیر است. درآمدهای عملیاتی شامل: سود فروش اوراق بهادار، سود سهام شرکت‌ها، سود اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی، سود و زیان تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار و سایر درآمدها است.





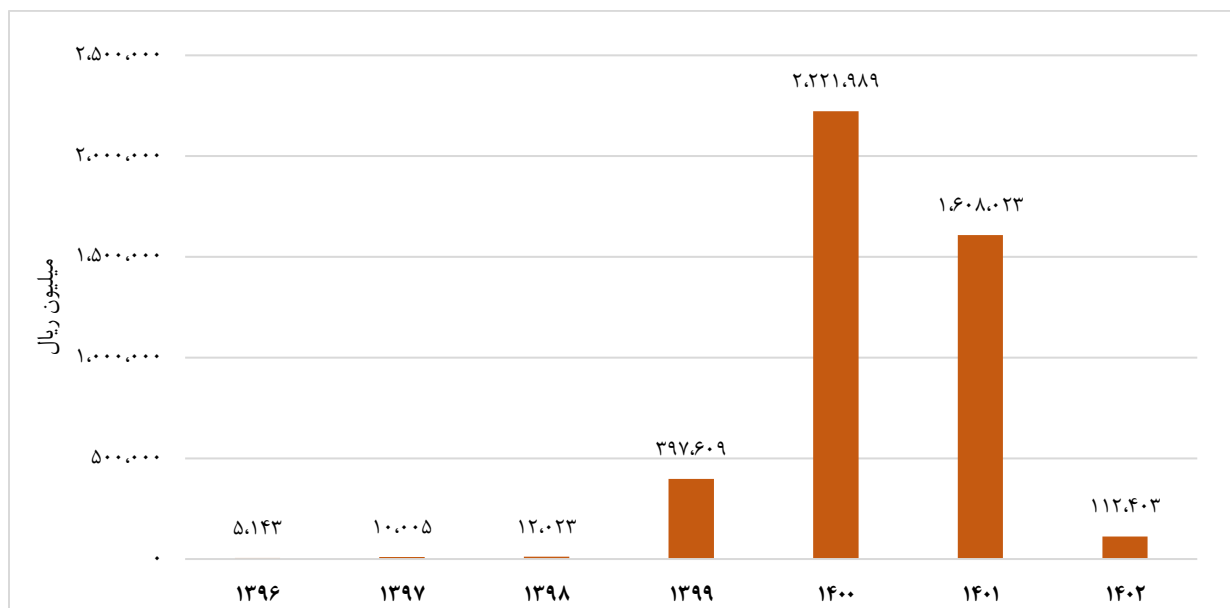
۶-۳-۴- آنالیز تفکیکی درآمدهای عملیاتی صندوق به تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹

بخش قابل توجه درآمدهای عملیاتی در سال ۱۴۰۲ مربوط به سود سهام دریافتی و سود فروش اوراق بهادار بوده است. در نمودار زیر ترکیب درآمدهای عملیاتی در سال ۱۴۰۲ آورده شده است.



۷-۳-۴- هزینه های مالی، عمومی و اداری

عمده هزینه های صندوق در سنوات اخیر مرتبط با هزینه مالی ناشی از سپرده گذاری صندوق توسعه ملی بوده است. مجموع هزینه مالی، عمومی و اداری از بدو تأسیس صندوق در نمودار زیر ارائه شده است.



پس از تغییر قرارداد صندوق توسعه ملی در سال ۱۴۰۱، هزینه مالی در سال ۱۴۰۲ صفر شده است.



۵- خلاصه اقدامات صندوق در سال ۱۴۰۲

۵-۱- تسویه اوراق تبعی

پیرو نامه شماره ۳۸۵۴۴/م مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۷ دفتر معاون اول رئیس جمهور، صورتجلسه شورای عالی بورس مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۰، بند (۱) صورتجلسه هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۱ و همچنین مصوبات جلسه هیئت عامل صندوق مورخ ۱۴۰۱/۰۸/۱۸، به منظور حمایت اثربخش از سرمایه‌گذاران حقیقی و مدیریت ریسک سیستمی صندوق‌های بادرآمد ثابت در بازار سرمایه، صندوق تثبیت بازار سرمایه اقدام به انتشار اوراق به شرح زیر نمود:

۵-۱-۱- تسویه اوراق تبعی سهام‌یار

اوراق اختیار فروش تبعی سهام‌یار برای بیمه نمودن پرتفوی سهام متعلق به اشخاص حقیقی با ارزش حداکثر یک میلیارد ریال در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ با سررسید یکساله با تضمین بازدهی ۲۰ درصدی به شرط عدم فروش سهام داخل پرتفوی منتشر شد. در طرح مذکور بیش از ۵۰۲ هزار نفر پرتفوی خود را بیمه نمودند. ارزش کل دارایی‌های بیمه شده بالغ بر ۶۸.۲۶۶ میلیارد ریال بود. طبق فهرست ابلاغی تعداد ۱۱.۶۸۲ نفر در تاریخ سررسید، دارای سبد سهام با بازدهی زیر ۲۰ درصد ارزش سبد پایه بودند که در مجموع ۶۴.۵۰۹ میلیون ریال جهت تسویه نقدی به آن‌ها پرداخت شد.

۵-۱-۲- تسویه اوراق تبعی سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های درآمد ثابت

اوراق اختیار فروش تبعی بر روی سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های بادرآمد ثابت بازار سرمایه با سررسید یکساله به شکل پرداخت مابه‌التفاوت آخرین قیمت اعلامی توسط سازمان بورس و اوراق بهادار و قیمت مبنای دارایی پایه در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۰۴ منتشر شد که در اجرای طرح مذکور اوراق برای ۳۶ نماد با ارزش ۲۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال معادل ۸۰٪ از ارزش سهام موجود در پرتفوی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت منتشر و بالغ بر ۱۱۰.۰۰۰ میلیارد ریال سهام تحت پوشش اوراق قرار گرفت و از بین اوراق صادره صرفاً نماد "هکار ۲۰۸" دارای زیان بوده و تعهدات پرداختی صندوق از این بابت برای ۵ صندوق بادرآمد ثابت جمعاً ۱.۱۲۸.۴۱۵ میلیون ریال بوده است.

با توجه به بند ۴ صورتجلسه مورخ ۱۴۰۲/۰۸/۲۱ و بند ۲ صورتجلسه مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ هیئت عامل، تعهدات ناشی از انتشار اوراق منتشر شده به حساب مازاد درآمد بر هزینه پرداختی سهم دولت منظور گردید.



۵-۲- ثبت افزایش سرمایه

آگهی تغییرات صندوق به استناد صورتجلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۶ نزد مرجع ثبت شرکت ها در تاریخ ۱۴۰۳/۰۲/۲۰ ثبت گردید و سرمایه صندوق از مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۲۰,۰۱۰,۰۰۰ میلیون ریال افزایش یافت و ماده مربوطه در اساسنامه اصلاح گردید.

۶- چالش ها و پیشنهادها

۶-۱- چالش های موجود

واقعیت موجود در صندوق تثبیت بازار سرمایه حاکی از آن است که به دلیل محدودیت اختیارات هیئت عامل و بروکراسی حاکم بر ساختار تصمیم گیری صندوق، فرایندها و دستورالعمل ها و ساختار سازمانی، همگام با رشد دارایی های تحت مدیریت صندوق، ارتقاء نیافته است. مهمترین چالش های مربوطه را می توان در موارد زیر خلاصه کرد:

- تشریفات طولانی و زمان بر بودن تشکیل کارگروه ها و برگزاری جلسات هیئت امناء جهت بازنگری و اصلاح آیین نامه ها و دستورالعمل های صندوق شامل آیین نامه های معاملات سرمایه گذاری و مدیریت نقدینگی، حقوق و دستمزد، تنخواه گردان، اموال، خرید کالا و خدمات.
- عدم تطبیق عملیات جاری صندوق در محاسبه و تخصیص سود (زیان) ذینفعان با مفاد ماده ۲۰ اساسنامه،
- عدم امکان استفاده از پتانسیل ابزارهای نوین مالی در اساسنامه شامل انتشار اوراق تبعی، تأسیس و راه اندازی صندوق های سهامی با رویکرد تأمین مالی و به کار گیری ابزارهای مشتقه با رویکرد حمایت از بازار،
- عدم تطابق اساسنامه و پیش بینی منبع تأمین مالی مورد نیاز جهت اجرای تکلیف مقرر در آیین نامه اجرایی قانون بودجه سال ۱۴۰۳ کشور مبنی بر بازارگردانی اوراق مالی اسلامی منتشر شده توسط دولت،
- ناکارآمدی آیین نامه معاملات سرمایه گذاری و مدیریت نقدینگی در شرایط خاص بازار سرمایه،
- عدم تناسب ساختار سازمانی مصوب با فعالیت های جاری و مأموریت آتی صندوق.

۶-۱-۱- پیشنهادها

چالش های فوق الذکر در اولین جلسه سال ۱۴۰۳ هیئت عامل صندوق مطرح شد و بر این اساس دو پیشنهاد به شرح ذیل جهت اخذ تصمیم مقتضی ارائه می گردد:



- ۱- اصلاح اساسنامه بر اساس ساختار صندوق‌های سرمایه‌گذاری مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار،
- ۲- اصلاح موردی بندهای اساسنامه موجود و تدوین و تصویب نسخه اصلاحی،

لازم به ذکر است اصلاح اساسنامه اجتناب ناپذیر بوده، از طرفی با توجه به زمان‌بر بودن بررسی و تصویب هر یک از موارد فوق و با عنایت به ضرورت تسریع در اصلاح رویه‌ها و ارتقا کیفیت فعالیت جاری صندوق، پیشنهاد می‌شود با استفاده از پتانسیل تبصره ماده ۱۱ اساسنامه فعلی، بخشی از وظایف هیئت محترم امنا به شرح جدول ذیل به هیئت عامل تفویض گردد.

مفاد	اختیارات و وظایف قابل تفویض هیئت امنا به هیئت عامل
ب	تصویب نحوه استفاده از منابع صندوق
ت	تصویب آیین نامه های اداری، استخدامی، مالی و معاملات صندوق
ح	پیشنهاد اصلاح اساسنامه صندوق به هیئت وزیران
خ	تصویب ساختار تشکیلاتی صندوق

۷- برنامه‌های آتی

اهم برنامه‌های آتی هیئت عامل صندوق تثبیت بازار سرمایه در سال ۱۴۰۳ به شرح ذیل است:

- ورود به بازار بدهی به استناد قانون بودجه
- اصلاح و بازنگری ساختار سازمانی
- اصلاح آیین‌نامه‌های صندوق (معاملات و سرمایه گذاری، اداری و استخدامی و ...)
- به‌کارگیری ابزارهای مشتقه و نوین مالی در جهت تأمین مالی و حمایت از بازار سرمایه
- استفاده از خط اعتباری بانکی، انتشار اوراق تبعی و راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با رویکرد تأمین مالی
- اقدام در جهت رفع توثیق سهام وثیقه شده
- اخذ تصمیم مقتضی در خصوص اجاره ساختمان و فضای اداری مناسب
- خرید سامانه بک‌آفیس معاملات به منظور افزایش نظارت بر معاملات روزانه صندوق
- خرید سامانه آنلاین گروهی در راستای ارتقای بخش معاملات صندوق
- استقرار سیستم معاملات الگوریتمی و خودکار
- ارتقای داشبوردهای مدیریتی (معاملات، سرمایه‌گذاری و مالی)
- بازنگری و بهبود سیستم‌ها و روش‌ها

* لازم به ذکر است اجرای برخی از موارد فوق مشروط به اصلاح اساسنامه می‌باشد.