



اعتبار
بازار سرمایه
صندوق بازار گردانی

گزارش عملکرد
دوره نه ماهه منتهی به
۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴



۱- اطلاعات کلی صندوق

۱-۱- تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه با سقف ۵۰۰،۰۰۰ واحد، در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۵ تحت شماره ۵۶۸۴۹ نزد اداره ثبت شرکتها و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۱۱ تحت شماره ۱۲۲۳۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. این صندوق در مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۲ با صدور مجوز فعالیت از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت خود را آغاز نموده است.

۲-۱- دوره فعالیت صندوق

مدت فعالیت صندوق مطابق ماده ۵ اساسنامه نامحدود میباشد که بر اساس مجوز فعالیت شماره ۱۲۲/۱۴۸۴۲۴ صادره از سازمان بورس و اوراق بهادار، مدت مجاز فعالیت تا مورخ ۱۴۰۵/۱۰/۲۴ تعیین گردید که پس از آن با احراز شرایط قابل تمدید میباشد.

۳-۱- محل اقامت صندوق

مرکز اصلی صندوق در تهران، محله آرژانتین-ساعی، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه دوازدهم غربی، پلاک ۴، طبقه سوم به کد پستی ۱۵۱۴۷۴۶۱۱۴.

۴-۱- اطلاع رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه مطابق با ماده ۴۴ اساسنامه در تارنمای صندوق سرمایه گذاری به آدرس www.etebarbazar.com درج گردیده است.

۲- ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

۱-۲- مجمع صندوق

از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به ازای هر واحد سرمایه گذاری ممتاز از یک حق رأی در مجمع برخوردارند.



در تاریخ صورت خالص داراییها دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبد گردان اعتبار	۳۳,۲۵۰	۹۵
۲	شرکت فناوری اطلاعات اعتبار	۱۴۰۰	۴
۳	محمد جمالی حسن جانی	۳۵۰	۱
جمع		۳۵,۰۰۰	۱۰۰

۲-۲- مدیر صندوق، سبدگردان اعتبار است که در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۰۷ تاسیس و به شماره ثبت ۵۳۸۳۶۴ و شناسه ملی ۱۴۰۰۸۱۸۰۸۴۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران، محله آرژانتین-ساعی، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه دوازدهم غربی، پلاک ۴، طبقه سوم.

۳-۲- متولی صندوق، شرکت مشاور سرمایه گذاری اوراق بهادار پاداش میباشد که در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۰۶ تاسیس و به شماره ثبت ۵۷۳۸۲۱ و شناسه ملی ۱۴۰۰۹۸۴۳۵۶۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، میدان آرژانتین، خیابان احمد قصیر، خیابان پنجم، پلاک ۱۵، طبقه دوم

۴-۲- حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی آتیه اندیش نمودگر (حسابداران رسمی) است که در تاریخ ۱۳۸۵/۱۲/۲۳ تاسیس و به شماره ثبت ۲۰۸۹۳ و شناسه ملی ۱۰۱۰۳۲۹۷۹۶۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از استان تهران، خیابان مطهری-خیابان میرعماد-کوچه چهارم-پلاک ۱۲-ط ۵-۱۹

۳- اهداف و استراتژی‌های صندوق:

۳-۱- هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق این امیدنامه و کسب منافع از این محل است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی



سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۲-۳- موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار اعلام‌شده در امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه است. صندوق در اجرای موضوعات فعالیت یادشده، موارد زیر را رعایت می‌کند:

۱-۲-۳- تعهدات بازارگردانی صندوق با شرایط مندرج در امیدنامه شامل بازارگردانی اوراق بهادار به شرح جدول بند ۱-۷ امیدنامه است؛

۲-۲-۳- صندوق می‌تواند مازاد منابع خود را در دارایی‌های مالی واجد شرایط زیر سرمایه‌گذاری نماید:

• اوراق مشارکت، اوراق اجاره و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت که دارای تمامی شرایط زیر هستند، سرمایه‌گذاری نماید:

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

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

ج- در یکی از بورس‌ها پذیرفته شده و معاملات ثانویه آن‌ها در بورس امکان‌پذیر باشد.

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

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

۳-۲-۳- اتخاذ موقعیت فروش قراردادهای آتی اوراق بهادار، صرفاً به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار مجاز موجود در صندوق سرمایه‌گذاری و اتخاذ موقعیت خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار صرفاً به منظور بستن موقعیت‌های فروشی که قبلاً در قراردادهای آتی اوراق بهادار اتخاذ نموده‌اند.



۳-۲-۴- انتشار قرارداد اختیار معامله خرید تا ۲۰ درصد از تعداد سهام پایه موضوع بازارگردانی موجود در پرتفوی صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی مجاز است. همچنین انتشار (اوراق اختیار فروش تبعی) طبق نظر بورس مربوطه با لحاظ مدیریت ریسک های مرتبط بلامانع است. ۳-۲-۵- تا سقف ۲۰ درصد از دارایی های صندوق را در صندوق های "در اوراق بهادار با درآمد ثابت قابل معامله" سرمایه گذاری نمایند مشروط به آنکه بازارگردانی آن بر عهده صندوق سرمایه گذار نباشد.

۳-۳- این صندوق از نوع صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی است و با استفاده از وجوه در اختیار خود عموماً اقدام به انجام عملیات بازارگردانی اوراق بهادار موضوع بند ۲-۲-۱ می کند. هدف صندوق افزایش نقدشوندگی، تنظیم عرضه و تقاضا و تحدید دامنه نوسان قیمت اوراق بهادار موضوع بند ۲-۲-۱ این امیدنامه و کسب منفعت از این محل است.

۳-۴- مدیر می تواند به منظور پوشش ریسک نوسان قیمت اوراق بهادار موجود در سبد دارایی صندوق، در بازار معاملات آتی اوراق بهادار شرکت نموده و تا سقف دارایی هر ورقه در صندوق، اقدام به اتخاذ موقعیت فروش در قرارداد آتی آن ورقه نماید. در هر زمان باید تعداد اوراق بهادار در موقعیت های فروش باز صندوق در قراردادهای آتی، از تعداد همان نوع ورقه که در سبد دارایی صندوق قرار دارد کمتر باشد. در صورتی که در اثر فروش اوراق بهادار، تعداد اوراق بهادار موجود در سبد دارایی از تعداد اوراق بهاداری که صندوق در قراردادهای آتی متعهد به فروش آنها شده است، کمتر گردد؛ مدیر موظف است قبل از فروش اوراق بهادار مربوطه، با اتخاذ موقعیت تعهد خرید در قراردادهای آتی اوراق بهادار، تعداد اوراق بهاداری را که صندوق در قرارداد آتی متعهد به فروش آن شده است را به میزان کافی کاهش دهد.

۴- واحدهای سرمایه گذاری

ارزش مبنای هر واحد سرمایه گذاری برابر یک میلیون ریال است که میبایست بر روی گواهی های سرمایه گذاری قید شود. واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح ذیل تقسیم میشود:

۴-۱- تعداد ۳۵,۰۰۰ واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه مطابق ماده ۸ اساسنامه توسط موسسان خریداری گردیده است. واحدهای سرمایه گذاری ممتاز غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر میباشند.



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

۲-۴ واحدهای سرمایه گذاری عادی قابل ابطال ولی غیر قابل انتقال به غیر می باشند که در طول دوره پذیره نویسی و پس از شروع فعالیت صادر میشوند. حداکثر تعداد واحدهای عادی قابل صدور تا تاریخ تهیه این گزارش ۴۶۵,۰۰۰ واحد میباشد.

ترکیب سرمایه گذاران صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر می باشد:

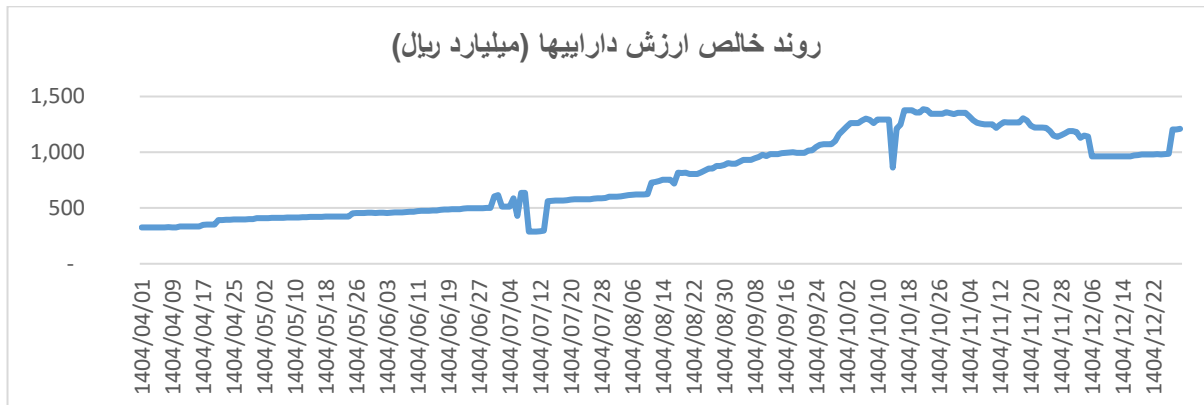
نوع واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدها	سرمایه گذاران	درصد	مبلغ (ریال)
عادی	۳۷۹,۹۸۱	حقوقی	٪۹۱,۵۷	۱,۱۰۸,۷۸۸,۷۸۴,۰۳۱
ممتاز	۳۴,۶۵۰	حقوقی	٪۸,۳۵	۱۰۱,۱۰۹,۰۸۵,۳۶۷
	۳۵۰	حقیقی	٪۰,۰۸	۱,۰۲۱,۳۰۳,۸۹۳
جمع	۴۱۴,۹۸۱		٪۱۰۰	۱,۲۱۰,۹۱۹,۱۷۳,۲۹۰

۵- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ردیف	نماد	قیمت صدور	قیمت ابطال	قیمت آماری	تعداد واحد های سرمایه گذاری	کل خالص ارزش دارایی ها (ریال)
۱	اعتبار	۳,۶۶۱,۷۵۵	۳,۶۵۸,۸۴۴	۳,۶۵۸,۸۴۴	۹۸,۸۶۵	۳۶۱,۷۳۱,۶۲۹,۸۱۴
۲	مصفاها ۶۲۰	۲۳,۹۰۴,۴۰۰,۰۹۴	۲۳,۷۵۹,۳۳۶,۱۰۶	۲۳,۷۵۹,۳۳۶,۱۰۶	۲	۴۷,۵۱۸,۶۷۲,۲۱۳
۳	بانکدار	۹,۰۶۷,۸۳۷	۹,۰۵۹,۹۱۷	۹,۰۵۹,۹۱۷	۷,۰۷۶	۶۴,۱۰۷,۹۷۵,۷۷۵
۴	اعتبار سهام	۴۵,۰۵۶,۱۹۲	۴۵,۰۱۷,۴۸۳	۴۵,۰۱۷,۴۸۳	۷۱۴	۳۲,۱۴۲,۴۸۲,۹۲۸
۵	غگرچی	۱,۱۹۱,۶۰۵	۱,۱۹۰,۱۷۴	۱,۱۹۰,۱۷۴	۶,۰۷۵	۷,۲۳۰,۳۱۳,۰۶۴
۶	رپویا	۱,۲۲۰,۹۰۵	۱,۲۱۵,۲۴۸	۱,۲۱۵,۲۴۸	۱۹۹,۲۴۹	۲۴۲,۱۳۶,۹۶۳,۸۲۷
۷	شاراک	۲,۱۸۲,۰۸۱	۲,۱۷۱,۵۶۸	۲,۱۷۱,۵۶۸	۱۰۰,۰۰۰	۲۱۷,۱۵۶,۸۵۰,۵۹۵
۸	شهرداری مشهد	۷۹,۶۴۴,۵۷۱	۷۹,۶۳۱,۴۲۸	۷۹,۶۳۱,۴۲۸	۳,۰۰۰	۲۳۸,۸۹۴,۲۸۵,۰۷۴
	ترکیبی	۲,۹۲۴,۹۷۱	۲,۹۱۸,۰۱۱	۲,۹۱۸,۰۱۱	۴۱۴,۹۸۱	۱,۲۱۰,۹۱۹,۱۷۳,۲۹۰



۶- نمودار روند خالص ارزش داراییهای ترکیبی



۷- بازدهی صندوق طی دوره منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

بازده	هفته اخیر	ماه اخیر	سه ماه اخیر	از ابتدای فعالیت صندوق
بازده از تاریخ	۲۳/۱۲/۱۴۰۴	۳۰/۱۰/۱۴۰۴	۳۰/۰۹/۱۴۰۴	۱۲/۱۲/۱۴۰۲
تا تاریخ	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۴	۲۹/۱۲/۱۴۰۴
بازده اعتبار (%)	-۷.۹۶%	-۷.۲۲%	۹.۹۵%	۲۶۵.۸۸%
بازده مصفها ۶۲۰ (%)	۱۳۰.۳۰%	۲۰۵.۴۰%	۹۰.۸۷۷.۸۳%	۲۳۷۵۸۳۳.۶۱%
بازده بانکدار (%)	۱.۲۶%	۲.۱۶%	۳۹۷.۲۴%	۸۰۵.۹۹%
بازده اعتبار سهام (%)	۱.۹۷%	۰.۷۷%	۲۹۱۵.۱۴%	۴۴۰۱.۷۵%
بازده غنجرجی (%)	-۰.۵۳%	-۴.۳۲%	-۱۴.۳۰%	۱۹.۰۲%
بازده رپویا (%)	-۱.۰۳%	۳.۷۴%	-۱۳.۳۱%	۲۱.۵۲%
بازده شاراک (%)	۰.۷۲%	-۱۸.۴۷%	-۹.۹۳%	۱۱۷.۱۶%
بازده اوراق شهادری مشهد (%)	۶۲۸۳.۰۱%	۷۸۶۳.۱۴%	۷۸۶۳.۱۴%	۷۸۶۳.۱۴%
بازده ترکیبی (%)	۲۳.۵۹%	۱۳.۰۳%	۳۲.۳۴%	۱۹۱.۸۰%
بازده بازار (%)	۰.۰۰%	-۳.۴۷%	-۱.۴۲%	۸۰.۷۴%



۸- تعهدات و شرایط بازارگردانی:

ردیف	نام شرکت	نماد	دامنه مظنه	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه
۱	صندوق سرمایه گذاری نوع دوم اعتبار	اعتبار ۱	۱ درصد	۵۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰
۲	اوراق مشارکت شهرداری اصفهان	مصفا ۶۲۰	۱ درصد	۲,۰۰۰	۴۰,۰۰۰
۳	صندوق سرمایه گذاری اعتبار سهام ایرانیان	اعتبار سهام	۳ درصد	۷,۳۰۰	۷۳,۰۰۰
۴	صندوق سرمایه گذاری بخشی صنایع اعتبار	بانکدار	۳ درصد	۴۷,۰۰۰	۴۷۰,۰۰۰
۵	شرکت بیسکویت گرجی	غگرچی	۲٫۵ درصد	۷۰,۲۰۰	۱,۴۰۴,۰۰۰
۶	شرکت پویا	رپویا	۲٫۷۵ درصد	۲۴,۵۵۵	۴۹۱,۰۷۰
۷	شرکت پتروشیمی سازند	شاراک	۲٫۲۵ درصد	۱۱۵,۰۱۳	۲,۳۰۱,۰۰۰

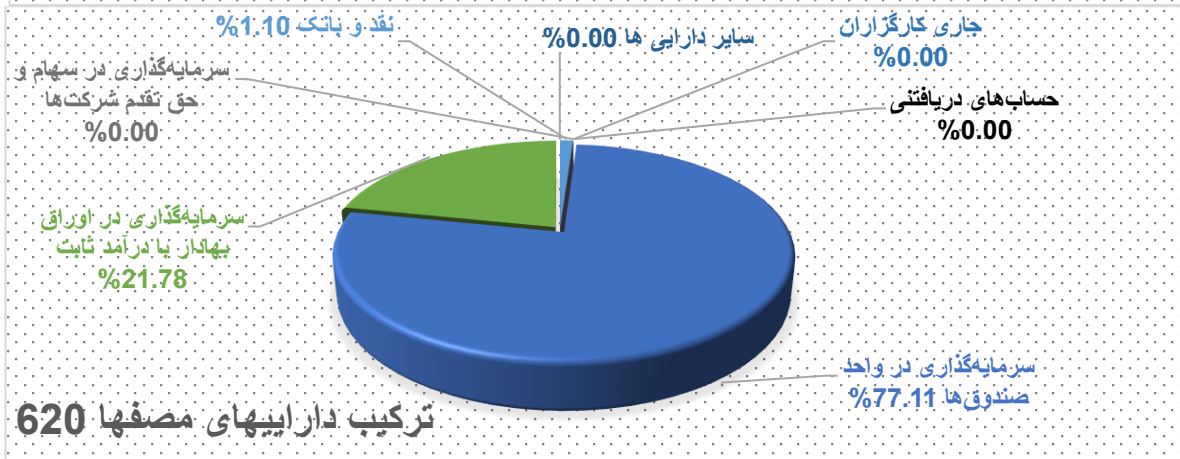
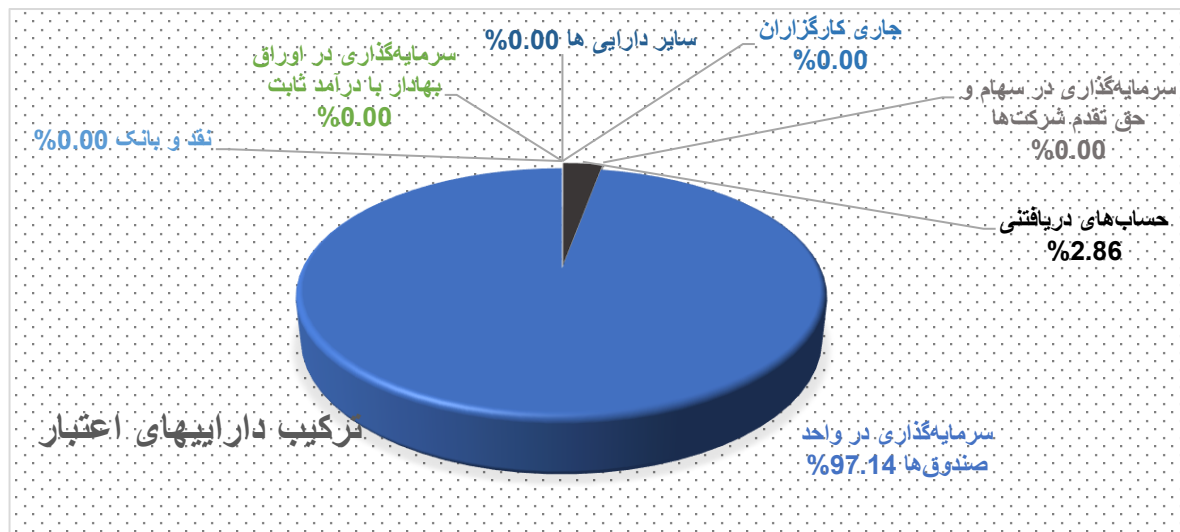
۹- ترکیب دارایی ها در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

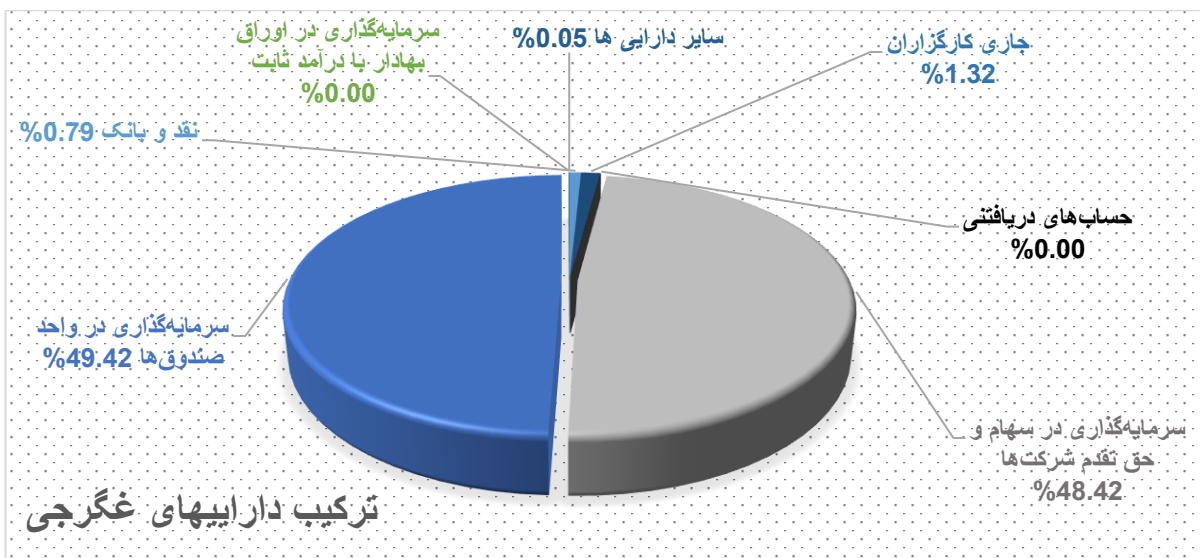
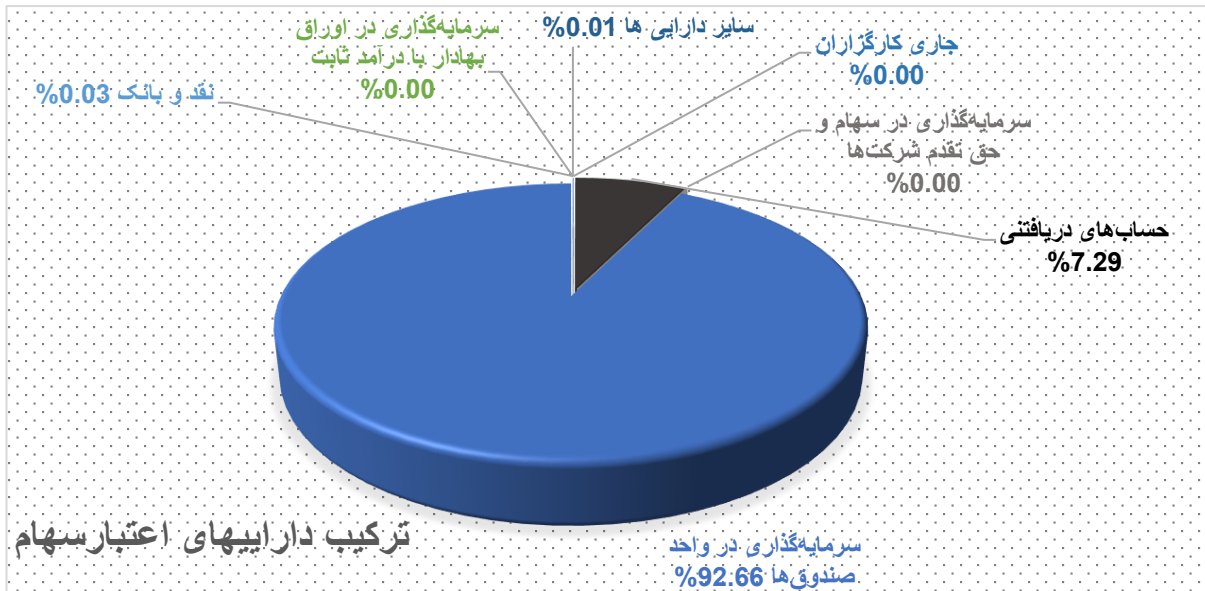
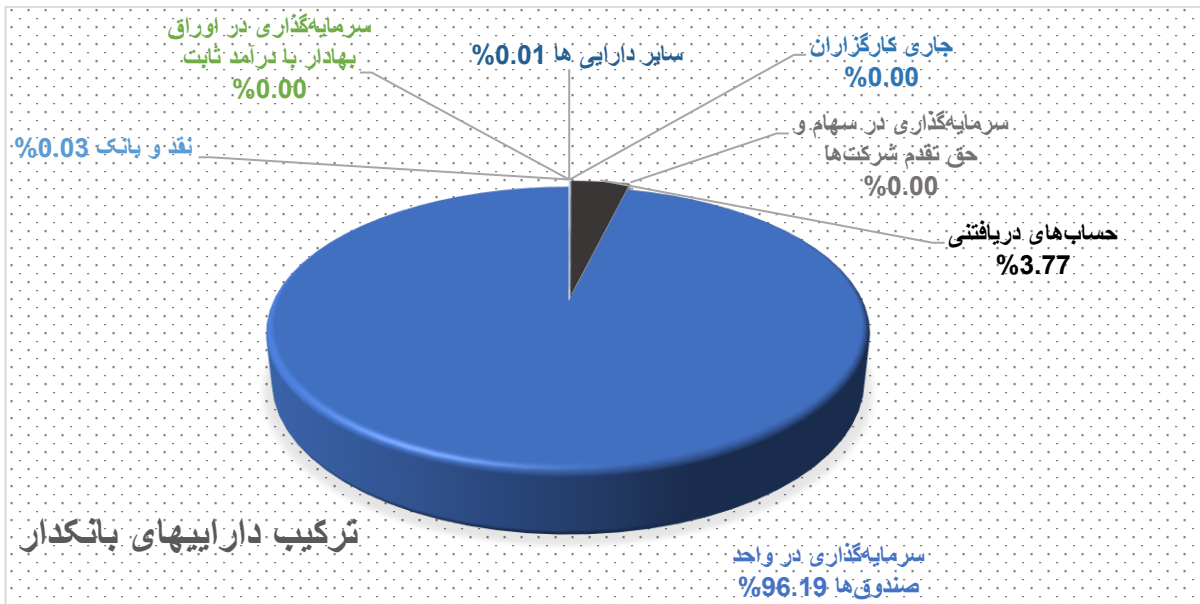
ارزش دارایی ها (ریال)					عنوان
غگرچی	اعتبار سهام	بانکدار	مصفا ۶۲۰	اعتبار	
۶۲,۴۸۳,۶۷۹	۱۰,۴۱۸,۵۴۰	۲۰,۱۳۸,۱۵۴	۵,۰۵۵,۶۷۷,۱۱۸	۳۵,۳۶۹,۴۷۴	نقد و بانک
۱۰۵,۰۳۰,۳۹۹	۹۹۵,۸۷۲	۲,۲۳۷,۵۳۵	۲۳۱,۱۰۴	۰	جاری کارگزاران
۰	۲,۴۲۲,۴۹۰,۳۸۵	۲,۴۴۷,۲۸۱,۹۰۲	۲,۴۹۴,۵۹۲	۵۷,۴۳۱,۵۳۷,۴۳۵	حساب های دریافتی
۳,۸۵۲,۱۷۵,۹۹۵	۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم شرکت ها
۳,۹۳۱,۰۸۳,۶۱۳	۳۰,۷۸۲,۷۵۱,۷۴۰	۶۲,۵۲۳,۴۸۷,۶۵۳	۳۵۳,۹۴۱,۲۷۶,۶۱۵	۱,۹۵۱,۵۱۴,۲۸۰,۰۹۰	سرمایه گذاری در واحد صندوق ها
۰	۰	۰	۹۹,۹۸۵,۵۰۰,۰۰۰	۰	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۴,۱۶۵,۳۱۰	۴,۱۶۵,۳۱۰	۴,۱۶۵,۳۱۰	۴,۱۶۵,۳۱۰	۶۰,۵۸۹,۸۳۵	سایر دارایی ها
۷,۹۵۴,۹۳۸,۹۹ ۶	۳۳,۲۲۰,۸۲۱,۸۴۷	۶۴,۹۹۷,۳۱۰,۵۵۴	۴۵۸,۹۸۹,۳۴۴,۷۳ ۹	۲,۰۰۹,۰۴۱,۷۷۶,۸ ۳۴	جمع



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ترکیبی		ارزش دارایی ها (ریال)			عنوان
		شراک	اوراق شهرداری مشهد	ریویا	
درصد	مبلغ				
۰.۲۲%	۹,۹۶۶,۶۹۳,۶۸۹	۴,۷۲۱,۹۰۳,۲۱۶	۵۳,۲۱۳,۱۴۰	۷,۴۹۰,۳۶۸	نقد و بانک
۰.۰۰%	۱۰۸,۴۹۴,۹۱۰	.	.	.	جاری کارگزاران
۵.۵۹%	۲۵۵,۳۸۳,۱۲۰,۰۲۲	.	۱۹۳,۰۷۹,۳۱۵,۷۰۸	.	حساب های دریافتی
۳۰.۳۹%	۱,۳۸۹,۱۴۶,۲۳۴,۷۰۳	۶۲۷,۴۴۲,۱۴۲,۷۲۹	.	۷۵۷,۸۵۱,۹۱۵,۹۷۹	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم شرکت ها
۶۱.۶۱%	۲,۸۱۶,۲۰۹,۳۸۹,۷۸۲	۱۴۶,۲۱۷,۵۴۸,۱۸۰	۲۶۷,۲۹۸,۹۶۱,۸۹۱	.	سرمایه گذاری در واحد صندوق ها
۲.۱۹%	۹۹,۹۸۵,۵۰۰,۰۰۰	.	.	.	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۰.۰۰%	۸۵,۵۸۱,۶۹۵	۴,۱۶۵,۳۱۰	.	۴,۱۶۵,۳۱۰	سایر دارایی ها
۱۰۰%	۴,۵۷۰,۸۸۵,۰۱۴,۸۰۱	۷۷۸,۳۸۵,۷۵۹,۴۳۵	۴۶۰,۴۳۱,۴۹۰,۷۳۹	۷۵۷,۸۶۳,۵۷۱,۶۵۷	جمع







گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه
دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹

