



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه  
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

---



**اعتبار**  
**بازار سرمایه**  
صندوق بازار گردانی

**گزارش عملکرد**  
**دوره شش ماهه منتهی به**  
**۳۰ آذر 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](http://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 اعلام شده 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 شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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 ۵۰۰,۰۰۰ واحد میباشد.

ترکیب سرمایه گذاران صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰ به شرح جدول زیر می باشد:

نوع واحدهای سرمایه گذاری	تعداد واحدها	سرمایه گذاران	درصد	مبلغ (ریال)
عادی	۴۶۴,۵۷۵	حقوقی	۹۲.۹۹%	۱,۰۸۰,۷۱۷,۷۸۷,۶۶۵
ممتاز	۳۴,۶۵۰	حقوقی	۶.۹۴%	۸۰,۶۰۴,۵۷۶,۹۶۳
	۳۵۰	حقیقی	۰.۰۷%	۸۱۴,۱۸۷,۶۴۶
جمع	۴۹۹,۵۷۵		۱۰۰%	۱,۱۶۲,۱۳۶,۵۵۲,۲۷۴

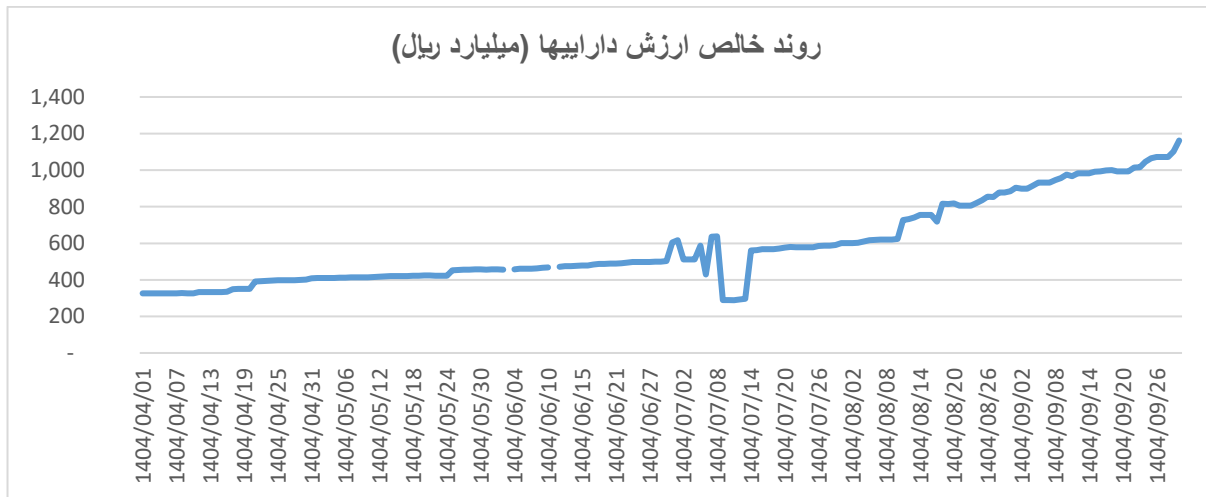
۵- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

ردیف	نماد	قیمت صدور	قیمت ابطال	قیمت آماری	تعداد واحد های سرمایه گذاری	کل خالص ارزش دارایی ها (ریال)
۱	اعتبار	۳,۴۰۶,۲۰۳	۳,۴۰۶,۲۰۳	۳,۴۰۶,۲۰۳	۱۳۳,۵۵۰	۴۵۴,۸۹۸,۴۴۰,۰۷۵
۲	مصفا ۶۲۰	۴۸,۸۶۶,۲۱۷	۴۸,۶۸۵,۶۹۷	۴۸,۶۸۵,۶۹۷	۱,۰۰۰	۴۸,۶۸۵,۶۹۷,۶۲۵
۳	بانکدار	۱,۸۵۲,۳۷۱	۱,۸۵۰,۷۶۶	۱,۸۵۰,۷۶۶	۳۹,۶۷۰	۷۳,۴۱۹,۸۹۳,۷۵۱
۴	اعتبار سهام	۱,۵۴۸,۱۶۱	۱,۵۴۶,۸۳۶	۱,۵۴۶,۸۳۶	۲۰,۰۳۱	۳۰,۹۸۴,۶۸۲,۲۹۶
۵	گگرچی	۱,۳۹۰,۷۰۲	۱,۳۸۹,۱۳۰	۱,۳۸۹,۱۳۰	۶,۰۷۵	۸,۴۳۸,۹۷۰,۴۲۴
۶	رپویا	۱,۴۵۶,۰۰۴	۱,۴۵۲,۲۸۶	۱,۴۵۲,۲۸۶	۱۹۹,۲۴۹	۲۸۹,۳۶۶,۷۲۸,۰۲۳
۷	شاراک	۲,۵۷۴,۰۷۱	۲,۵۶۳,۴۴۱	۲,۵۶۳,۴۴۱	۱۰۰,۰۰۰	۲۵۶,۳۴۴,۱۰۰,۹۷۰
۸	ترکیبی	۲,۳۳۰,۴۲۱	۲,۳۲۶,۲۵۰	۲,۳۲۶,۲۵۰	۴۹۹,۵۷۵	۱,۱۶۲,۱۳۶,۵۵۲,۲۷۴

۶- نمودار روند خالص ارزش داراییهای ترکیبی



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه  
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰



۷- بازدهی صندوق طی دوره منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

بازده	از تاریخ	تا تاریخ	بازده غرّجی (%)	بازده رپویا (%)	بازده شاراک (%)	بازده ترکیبی (%)	بازده بازار (%)
هفته اخیر	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	٪۴,۵۶	٪۲۶,۳۰	٪۲۲,۱۳	۱۴.۳۳%	۷.۴۴%
ماه اخیر	۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	٪۲۵,۹۱	٪۳۵,۹۴	٪۷۵,۹۴	۳۱.۳۳%	۲۳.۰۳%
سه ماه اخیر	۱۴۰۴/۰۶/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	٪۳۸,۹۱	٪۴۵,۲۳	٪۱۵۶,۳۴	۰.۳۷%	۵۳.۳۲%
از ابتدای فعالیت صندوق	۱۴۰۴/۰۳/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	٪۳۸,۹۱	٪۴۵,۲۳	٪۱۵۶,۳۴	۲۹.۲۵%	٪۸۹,۷۱

بازده	از تاریخ	تا تاریخ	بازده اعتبار (%)	بازده مصفها ۶۲۰ (%)	بازده بانکدار (%)	بازده اعتبار سهام (%)
هفته اخیر	۱۴۰۴/۰۹/۲۳	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱.۸۰%	۹۹.۸۳%	۶.۸۱%	۵.۳۲%
ماه اخیر	۱۴۰۴/۰۸/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۹.۱۶%	۲۰۸.۶۹%	۱۸.۶۳%	۲۲.۷۳%
سه ماه اخیر	۱۴۰۴/۰۶/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۴۷.۱۵%	-۹۵.۲۵%	۴۴.۷۰%	۵۸.۲۸%
از ابتدای فعالیت صندوق	۱۴۰۴/۰۳/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	٪۲۳۲,۵۲	٪۴۷۶۸,۵۷	٪۸۵,۰۸	٪۵۴,۶۸

۸- تعهدات و شرایط بازارگردانی:



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه  
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

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	مصفها۶۲۰	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

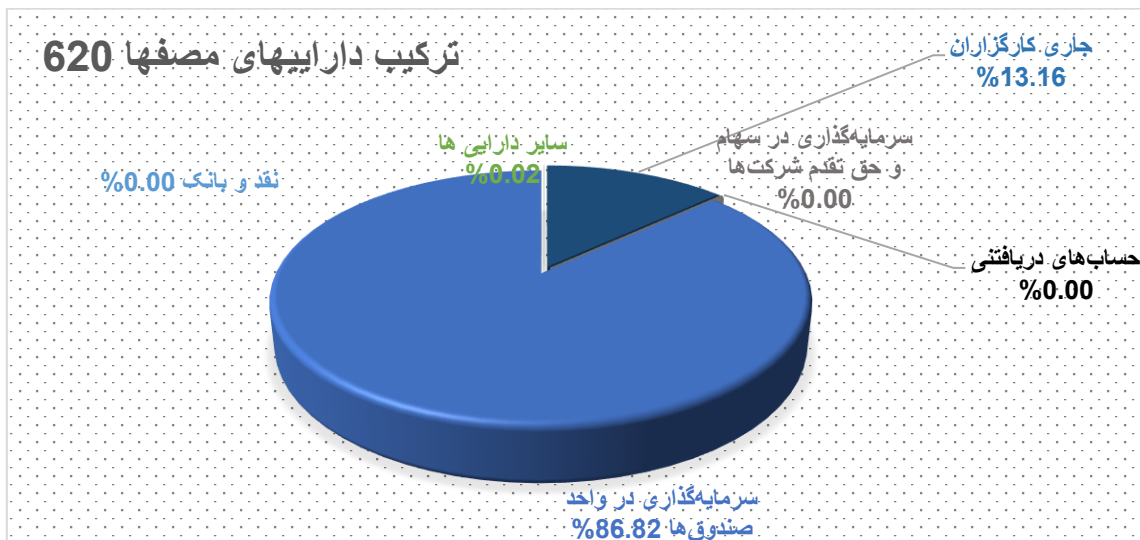
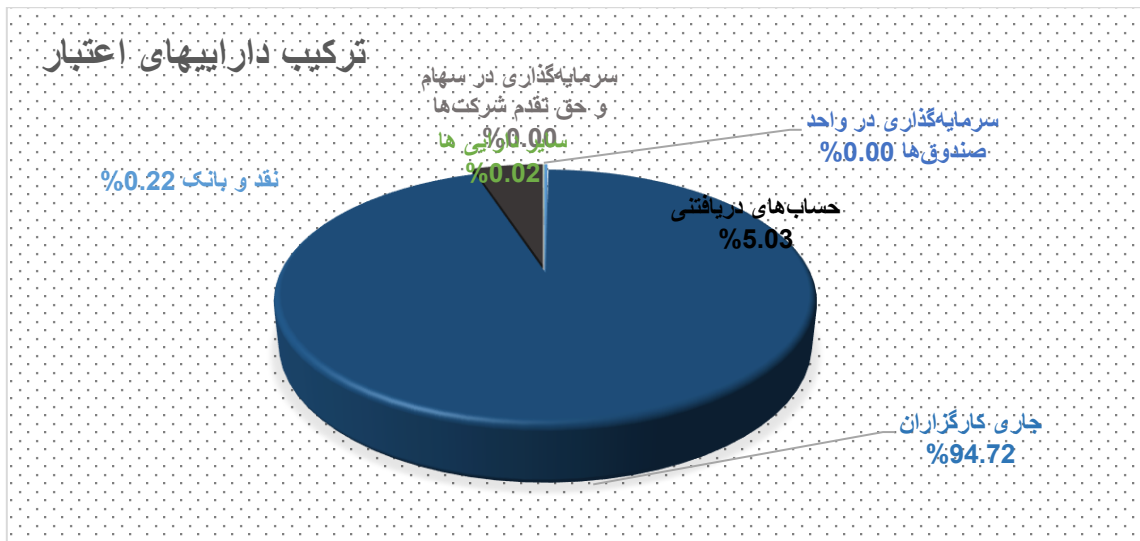
۹- ترکیب داراییها در تاریخ ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

خالص ارزش (ریال)				عنوان
اعتبار سهام	بانکدار	مصفها۶۲۰	اعتبار	
۲۷'۷۱۸'۱۵۸	۲'۰۹۵'۴۳۹	۵'۹۸۵'۲۹۸	۱'۷۹۶'۵۸۱'۵۴۶	نقد و بانک
۱۴۰'۲۱۹'۲۷۰'۵۱۱	۳۳'۲۵۷'۱۹۳'۸۹۴	۶۳'۲۷۷'۰۷۹'۰۱۶	۷۵۹'۶۹۳'۹۲۸'۹۳۰	جاری کارگزاران
۱'۵۲۴'۱۴۶'۷۹۰	۲'۴۸۱'۸۲۲'۱۹۶	۰	۴۰'۳۷۱'۵۱۷'۹۸۵	حسابهای دریافتی
۰	۰	۰	۰	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم شرکتها
۲۹'۴۹۸'۳۱۶'۶۷۲	۷۰'۰۱۴'۰۲۷'۶۳۱	۴۱۷'۶۲۴'۳۱۶'۱۲۰	۶۹'۵۸۷	سرمایه گذاری در واحد صندوقها
۹۰'۰۷۴'۷۴۴	۹۰'۰۷۴'۷۴۴	۹۰'۰۷۴'۷۴۴	۱۶۳'۲۳۸'۶۵۶	سایر داراییها
۱۷۱'۳۵۹'۵۲۶'۸۷۵	۱۰۵'۸۴۵'۲۱۳'۹۰۴	۴۸۰'۹۹۷'۴۵۵'۱۷۸	۸۰۲'۰۲۵'۳۳۶'۷۰۴	جمع



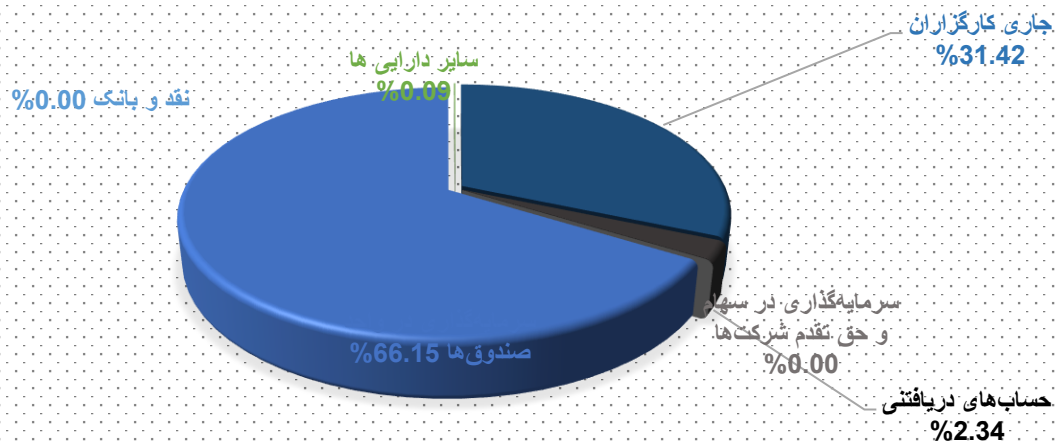
گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار بازار سرمایه  
دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

		خالص ارزش (ریال)			عنوان
ترکیبی		شراک	رپویا	غگرچی	
درصد	مبلغ				
۰.۰۶%	۱,۸۳۸,۳۶۰,۱۱۶	۱,۹۳۶,۷۴۴	۲,۱۷۳,۳۹۲	۱,۸۶۹,۵۳۹	نقد و بانک
۳۴.۳۹%	۱,۰۰۳,۸۹۶,۵۳۲,۲۶۸	۵,۷۷۸,۰۴۰,۳۰۸	۱,۶۵۱,۵۵۸,۴۰۵	۱۹,۴۶۱,۲۰۴	جاری کارگزاران
۱,۵۲%	۴۴,۳۷۷,۴۸۶,۹۷۱	.	.	.	حساب‌های دریافتی
۳۶,۸۶%	۱,۰۷۵,۸۲۶,۰۷۳,۲۶۱	۶۱۳,۱۸۱,۳۹۰,۹۰۲	۴۵۸,۲۷۶,۵۵۲,۱۲۱	۴,۳۶۸,۱۳۰,۲۳۸	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم شرکت‌ها
۲۷,۱۴%	۷۹۲,۲۷۳,۹۳۳,۹۲۵	۱۹۱,۲۳۸,۱۹۹,۰۵۹	۷۹,۸۶۰,۸۷۱,۴۵۴	۴,۰۳۸,۱۳۳,۴۰۲	سرمایه‌گذاری در واحد صندوق‌ها
۰.۰۲%	۶۴۴,۲۶۶,۰۰۳	۳۰,۶۵۳,۶۲۷	۹۰,۰۷۴,۷۴۴	۹۰,۰۷۴,۷۴۴	سایر دارایی‌ها
۱۰۰%	۲,۹۱۸,۸۵۶,۶۵۲,۵۴۴	۸۱۰,۲۳۰,۲۲۰,۶۴۰	۵۳۹,۸۸۱,۲۳۰,۱۱۶	۸,۵۱۷,۶۶۹,۱۲۷	جمع

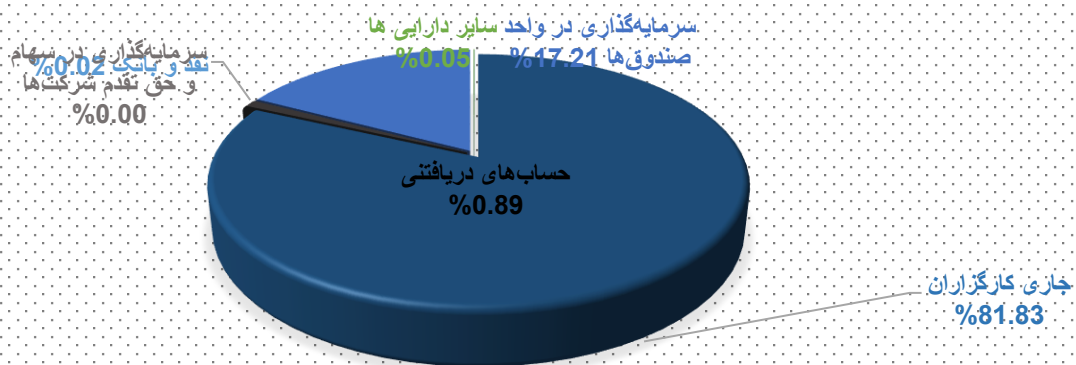




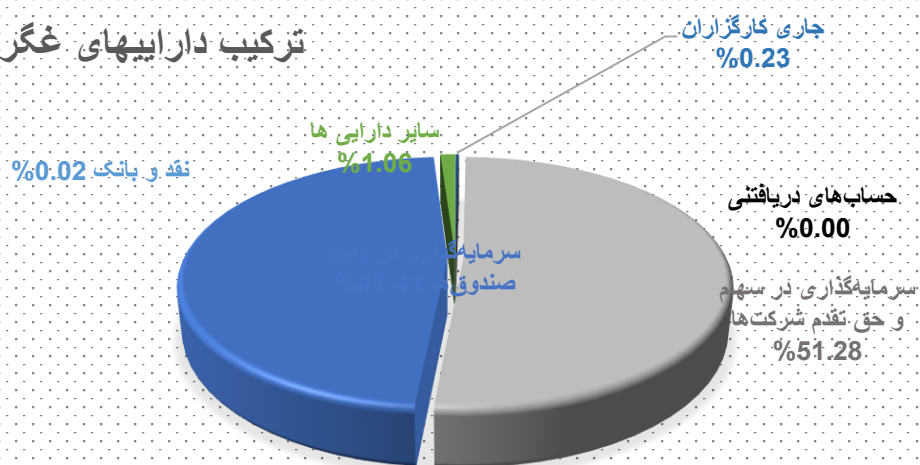
### ترکیب داراییهای بانکدار

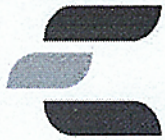


### ترکیب داراییهای اعتبار سهام



### ترکیب داراییهای غیرجاری





# گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی اعتبار سرمایه

دوره شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۹/۳۰

