



شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا

گزارش تفسیری دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

بخش اول: ماهیت کسب و کار	۵
۱-۱- مقدمه	۵
۲-۱- ماهیت کسب و کار شرکت	۵
۱-۲-۱- موضوع فعالیت اصلی	۵
۲-۲-۱- موضوع فعالیت های فرعی	۵
۳-۲-۱- اعضای هیئت مدیره و سایر مدیران ارشد	۶
۴-۲-۱- ساختار سازمانی	۷
۵-۲-۱- کمیته های تخصصی	۸
۳-۱- ماهیت شرکت و صنعت	۱۲
۴-۱- جایگاه شرکت در صنعت	۱۲
۵-۱- جزئیات فروش	۱۳
۱-۵-۱- جزئیات فروش در داخل	۱۳
۲-۵-۱- مراودات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت	۱۴
۶-۱- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت	۱۴
۷-۱- وضعیت رقابت	۱۴
۸-۱- اطلاعات بازارگردانی شرکت	۱۶
بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریتی برای دستیابی به آن اهداف	۱۷
۱-۲- اهداف کلان و برنامه های کوتاه مدت و بلندمدت	۱۸
۲-۲- رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آن ها بر نتایج گزارش شده	۱۸
۳-۲- سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن	۱۸
۱-۳-۲- راهبرد مدیران شرکت درخصوص سرمایه گذاری های شرکت	۱۹
۲-۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی	۱۹
۳-۳-۲- گزارشگری پایداری	۲۰



بخش سوم: مهمترین منابع، ریسک‌ها و روابط	۲۲
۳-۱- منابع	۲۳
۳-۱-۱- سرمایه انسانی و فکری	۲۳
۳-۱-۲- پرتفوی شرکت	۲۳
۳-۱-۳- منابع حاصل از فروش دارایی‌ها	۲۳
۳-۱-۴- منابع حاصل از دریافت سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر	۲۳
۳-۲- مصارف	۲۴
۳-۲-۱- مصارف مالی و غیرمالی	۲۴
۳-۲-۲- مصارف جهت پرداخت هزینه‌های شرکت	۲۴
۳-۲-۳- مصارف جهت پرداخت بدهی‌ها	۲۴
۳-۳- ریسک‌های شرکت	۲۴
۳-۳-۱- ریسک بازار	۲۴
بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم‌اندازها	۲۶
۴-۱- بررسی عملکرد مالی	۲۷
۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع	۲۹
۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت	۲۹
بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام شده	۳۲
۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی	۳۳
۵-۱-۱- بازدهی پرتفوی سرمایه‌گذاری هامون صبا	۳۳
۵-۱-۲- خالص ارزش دارایی‌ها	۳۳
۵-۲- برنامه‌های آتی	۳۳
بخش ششم: جمع‌بندی	۳۴

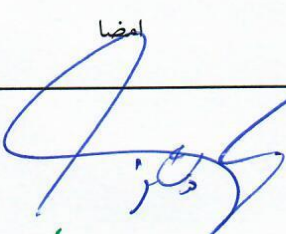
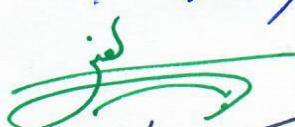
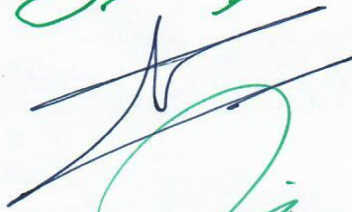
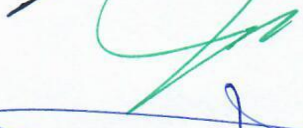


سرمایه گذاری هامون صبا
(سهامی عام)

تاریخ:.....
شماره:.....
پیوست:.....

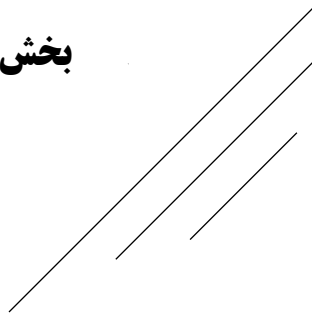
در اجرای بند ۱ ماده ۷ دستورالعمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان بورس و اوراق بهادار (مصوب مورخ ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه های بعدی هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار)، شرکت هایی که سهام آنها نزد بورس اوراق بهادار تهران و یا فرابورس ایران پذیرفته شده باشد، موظف به تهیه و افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و همچنین مقطع سالانه می باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۴/۳۰ به تایید هیئت مدیره شرکت رسیده است.

اعضای حقوقی هیئت مدیره	نماینده حقیقی	سمت	امضا
گروه مالی صباتامین	مصطفی کوشافر	رئیس هیئت مدیره	
خدمات مدیریت صباتامین	اعظم هنردوست	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	
کارگزاری صباتامین	بهنام شجاعی	عضو هیئت مدیره	
کارگزاری بیمه تامین آینده	محمد علی زمانی	عضو هیئت مدیره	
سرمایه گذاری صباتامین ایرانیان	سید یاسر سید حسینی	عضو هیئت مدیره	

ت

بخش اول: ماهیت کسب و کار



سرمایه‌گذاری هامون صبا



۱-۱- تاریخچه شرکت

شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۶۳۲۳۲ از نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می گردد. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۴/۰۷/۰۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و تحت شماره ثبت ۲۵۶۰۳۸ در اداره ثبت شرکت های شهر تهران با نام هامون شمال (سهامی عام) به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۵ به شماره ۱۱۲۹۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و همچنین مطابق با تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۱ نام شرکت به "شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)" تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۹ در اداره ثبت شرکت ها به ثبت رسید. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی شرکت گروه مالی صبا تامین (سهامی عام) می باشد و واحد تجاری نهایی سازمان تأمین اجتماعی است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه احمدیان، پلاک ۱۶، طبقه دوم است. همچنین سهام شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۰۶ در فرابورس ایران عرضه گردید و در گروه شرکت های سرمایه گذاری با نماد "وهامون" درج شد.

۱-۲- ماهیت کسب و کار شرکت

شرکت سرمایه گذاری هامون صبا در صنعت سرمایه گذاری فعالیت می کند. این شرکت در بازار سهام و بازارهای موازی سرمایه گذاری کرده و اصلی ترین منابع درآمدی آن شامل فروش سرمایه گذاری ها و دریافت سود تقسیمی می باشد. در ادامه موضوع فعالیت شرکت به تفصیل بیان می شود.

۱-۲-۱- موضوع فعالیت اصلی

۱. سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲. سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی دهد.

۱-۲-۲- موضوع فعالیت های فرعی

۱. سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز.

۲. سرمایه گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت ها، موسسات یا صندوق های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه پذیر را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه بیابد.



۳. سرمایه‌گذاری در سایر دارایی‌ها از جمله دارایی‌های فیزیکی، پروژه‌های تولیدی و پروژه‌های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

۴. ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری، تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار، مشارکت در تعهد پذیرهنویسی اوراق بهادار و تضمین نقدشوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

شرکت می‌تواند در راستای اجرای فعالیت‌های مذکور در این ماده، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا بپردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن‌ها در مقررات منع نشده باشند.

۱-۲-۳- اعضای هیئت‌مدیره و سایر مدیران ارشد

ترکیب اعضای هیئت‌مدیره و سوابق حرفه‌ای آن‌ها در دوره مورد گزارش به شرح جدول ۱ می‌باشد:

جدول ۱- اعضای هیئت‌مدیره

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	موظف/غیرموظف	سطح تحصیلات	رشته تحصیلی	مهم‌ترین سوابق حرفه‌ای
محمد علی زمانی	کارگزاری بیمه تامین آینده	عضو هیئت‌مدیره	غیرموظف	دانشجوی دکتری	مدیریت مالی	مدیریت امور مجامع و شرکت‌های گروه مالی صبا تامین، عضویت در کمیته مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم گروه مالی صبا تامین، عضویت در کمیته حسابرسی سیدگردان اندیشه صبا، مشاور شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر، نائب رئیس هیئت‌مدیره و مدیریت برنامه ریزی استراتژیک شرکت بازرگانی هلدینگ سیمان غدیر، عضویت در انجمن حسابداران خبره
اعظم هنردوست	خدمات مدیریت صبا تامین	مدیرعامل و نایب‌رئیس هیئت‌مدیره	موظف	دکتری	مدیریت مالی	عضو هیئت‌مدیره و مدیرعامل بیمه ایران معین، عضو هیئت‌مدیره سیدگردان پیشرفت و توسعه صبا، عضو هیئت‌مدیره شرکت سرمایه‌گذاری مسکن سواحل مکران منطقه آزاد چابهار، عضو هیئت‌مدیره بیمه میهن، عضو هیئت‌مدیره پتروشیمی بوعلی، مدیرعامل موسسه خیریه تدبیر مهر کوشا، معاون سرمایه‌گذاری توسعه سرمایه سامان مدیر پرتفوی سرمایه‌گذاری دارویی تامین، مدیر سرمایه‌گذاری گروه سرمایه‌گذاری مسکن رییس اداره بازار سرمایه صنایع پتروشیمی خلیج فارس
سید یاسر سیدحسینی	سرمایه‌گذاری صبا تامین ایرانیان	عضو هیئت‌مدیره	غیرموظف	کارشناس ارشد	مدیریت مالی	مدیر امور بین الملل گروه مالی صبا تامین، معاون مرکز نظارتی سازمان اداری استخدامی کشور، مدیر واحد نظارتی سرمایه‌گذاری صبا تامین، مبارزه با پولشویی سرمایه‌گذاری دارویی تامین
مهدی یار سرشار	گروه مالی صبا تامین	رئیس هیئت‌مدیره	غیرموظف	دانشجوی دکتری	مدیریت مالی	معاون اقتصادی و سرمایه‌گذاری بنیاد تعاون بسیج، رئیس هیئت‌مدیره کارگزاری مهر اقتصاد، عضو هیئت‌مدیره سرمایه‌گذاری افتخار سهام، مشاور شرکت سرمایه‌گذاری ایرانیان
فاقد نماینده	کارگزاری صبا تامین	عضو هیئت‌مدیره	-	-	-	-



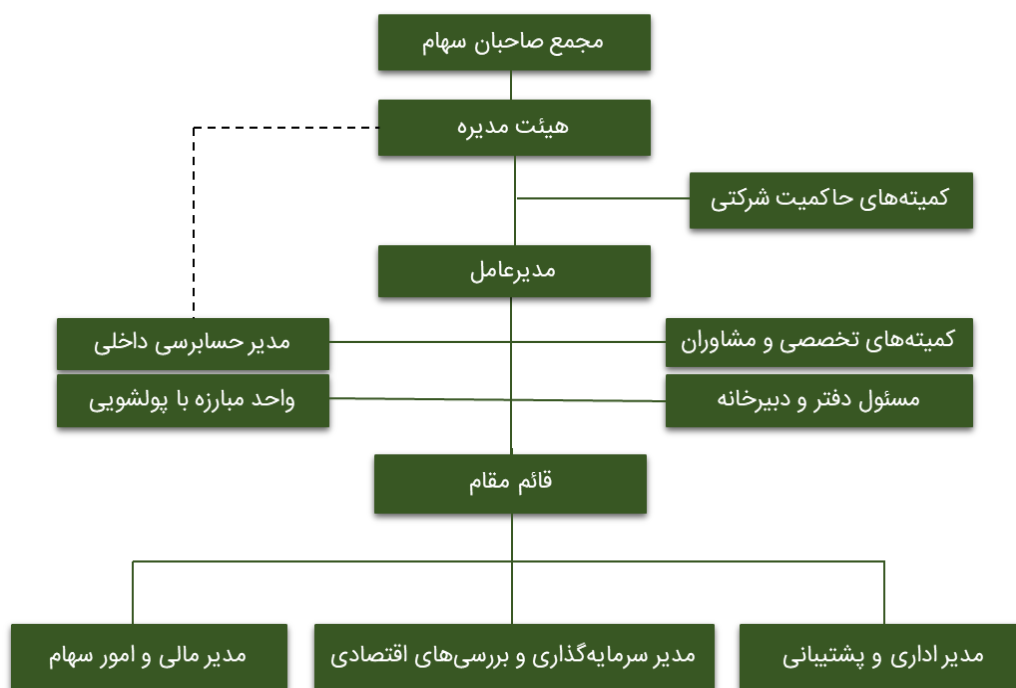
لازم به توضیح است جلسات هیئت مدیره بر اساس برنامه زمان بندی شده و تقویم تدوین شده حداقل یکبار در ماه برگزار می شود. تعداد جلسات برگزار شده هیئت مدیره در دوره مورد گزارش ۶ جلسه بوده است. به علاوه براساس مصوبه مجمع عمومی سالیانه، حق الزحمه حضور در جلسات هیئت مدیره اعضای غیر موظف، ۵۷.۷ میلیون ریال ناخالص در نظر گرفته شده است. همچنین اطلاعات سایر مدیران ارشد شرکت به شرح جدول ۲ است:

جدول ۲- اطلاعات سایر مدیران ارشد

نام و نام خانوادگی	اعظم هند دوست	مهرداد بسطامی	زهرا براتی	مرجان نصیری
سمت	مدیرعامل	مدیر سرمایه گذاری و بررسی های اقتصادی	مدیر مالی و امور سهام	مدیر اداری و پشتیبانی
آخرین مقطع تحصیلی	دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد
رشته تحصیلی	مدیریت مالی	مهندسی معدن و نفت	مدیریت مالی	مدیریت بازرگانی
سوابق حرفه ای	عضو هیئت مدیره و مدیرعامل بیمه ایران معین، عضو هیئت مدیره سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری مسکن سواحل مکران منطقه آزاد چابهار، عضو هیئت مدیره بیمه میهن، عضو هیئت مدیره پتروشیمی بوعلی، مدیرعامل موسسه خیریه تدبیر مهر کوشا، معاون سرمایه گذاری توسعه سرمایه سامان مدیر پرتفوی سرمایه گذاری دارویی تامین، مدیر سرمایه گذاری گروه سرمایه گذاری مسکن رییس اداره بازار سرمایه صنایع پتروشیمی خلیج فارس	مدیر سرمایه گذاری و امور سهام بیمه ایران معین، مدیر صندوق سرمایه گذاری خصوصی دیوان ارزش و مدیر پرتفوی سبدگردان کیهان ارزش، مدیر سرمایه گذاری کارگزاری بورس ایران	کارشناس مالی شرکت سرمایه گذاری هامون صبا، رییس حسابداری گروه صنعتی دمیرچی، سرپرست مالی گروه صنعتی پوشینه	رئیس امور اداری شرکت سرمایه گذاری هامون صبا، کارشناس اداری شرکت سرمایه گذاری هامون صبا، کارشناس اداری شرکت سرمایه گذاری صبا تامین

۴-۲-۱- ساختار سازمانی

از دلایل اهمیت نمودار سازمانی شرکت، هماهنگی بین وظایف و مسئولیت های بخش های مختلف مجموعه است. این هماهنگی سبب بهره وری کارمندان شده و امکان دستیابی به اهداف شرکت را میسر می سازد. چارت سازمانی شرکت در نمایه زیر نشان داده شده است:



۱-۲-۵- کمیته‌های تخصصی

هدف کمیته‌های تخصصی استفاده از نظرات خبرگان در زمینه مربوطه و تصمیم‌گیری و نظارت بر فعالیت‌های اصلی شرکت است. شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا با استفاده از تخصص اعضای کمیته‌ها تلاش می‌کند متغیرهای تاثیرگذار بر بازار سرمایه را رصد و بهترین و پربازده‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری متناسب با سطح ریسک مربوطه را برگزیند. یکی از کمیته‌های تخصصی شرکت کمیته حسابرسی می‌باشد که با وضع و مرور کنترل‌های داخلی سعی در ایجاد شفافیت و افزایش کارایی در عملکرد مجموعه را دارد. از دیگر کمیته‌های تخصصی شرکت می‌توان به کمیته ریسک اشاره نمود؛ در این کمیته با بهره‌گیری از نظرات خبرگان حوزه ریسک و بازار سرمایه، سعی در افزایش بازدهی و ثروت سهامداران می‌باشد. به‌علاوه از دیگر موارد با اهمیت مورد بررسی در کمیته ریسک ارزیابی و بررسی رعایت دستورالعمل مبارزه با پول‌شویی است. شایان ذکر است شرکت در خصوص رعایت دستورالعمل مذکور به آموزش پرسنل اهتمام ورزیده و همواره درصدد رعایت آن می‌باشد. در جدول ۳ اطلاعات کمیته‌های فوق‌الذکر بیان شده است:



جدول ۳- کمیته‌های مهم فعال در شرکت

نام کمیته	موضوع مشارکت	تعداد جلسات برگزار شده در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	توضیحات
کمیته حسابرسی	کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت‌مدیره و بهبود آن جهت کسب اطمینان معقول از سلامت گزارشگری مالی، اثربخشی حسابرسی داخلی، اثر بخشی فرآیندهای نظام راهبری، مدیریت ریسک و کنترل‌های داخلی، رعایت قوانین و مقررات و الزامات و نیز استقلال حسابرسان مستقل و اثر بخشی حسابرسی مستقل	۵ جلسه	مدیرعامل، مدیر مالی و سایر مدیران ارشد به حسب نیاز و فراخور موضوعات در این کمیته حاضر می‌شوند. این کمیته فعالیت‌های خود را در محدوده منشور کمیته حسابرسی انجام می‌دهد. شایان ذکر است کمیته مذکور به مدیران، کارکنان و اطلاعات مورد نیاز دسترسی نامحدود دارد. این کمیته از پنج عضو تشکیل شده که اکثریت آن‌ها مستقل و دارای تخصص مالی هستند.
کمیته سرمایه‌گذاری	بررسی و اتخاذ تصمیم در خصوص گزارشات کارشناسی ارائه شده به کمیته سرمایه‌گذاری، نظارت بر رعایت ضوابط، آئین‌نامه‌ها و مقررات بازار سرمایه مربوط به معاملات سهام و حق تقدم سهام و تهیه روش‌ها و دستورالعمل‌های مورد نیاز جهت ارائه پیشنهاد به هیئت‌مدیره	۱ جلسه	جلسات کمیته سرمایه‌گذاری حداقل ۱ بار در ماه برگزار می‌شود. مدیران شرکت، کارشناسان واحد سرمایه‌گذاری، خبرگان و متخصصان بازار سرمایه و همچنین مدیران ارشد شرکت‌های تابعه گروه مالی صباتامین به فراخور موضوعات مطروحه در جلسات کمیته سرمایه‌گذاری حضور دارند.
کمیته ریسک	تبادل نظر در مورد شرایط بازار سرمایه و اقتصاد، بررسی وضعیت ریسک و بازده پرتفوی شرکت، طراحی نظام راهبری مدیریت ریسک شرکت	۴ جلسه	جلسات کمیته ریسک حداقل ۱ بار در هر فصل برگزار می‌شود. مدیران و کارشناسان شرکت، مدعوین خارج از مجموعه و مدیران ارشد شرکت‌های تابعه به فراخور موضوعات مطروحه در جلسات کمیته ریسک حضور دارند.
کمیته انتصابات	اتخاذ تصمیم در خصوص پذیرش یا عدم پذیرش داوطلبین جذب در شرکت، سنجش مهارت و دانش تخصصی، بررسی سوابق کاری و آموزش‌های مورد لازم در بدو استخدام و پیگیری آموزش کارمندان شرکت	۲ جلسه	جلسات کمیته انتصابات جهت بررسی صلاحیت افراد متقاضی استخدام با حضور مدیران ارشد مجموعه به فراخور نیاز برگزار می‌گردد و ابعاد مختلف شخصیتی و مهارتی داوطلبین بررسی و ارزیابی می‌شود.



• اعضای کمیته حسابرسی

اطلاعات اعضای کمیته حسابرسی به شرح جدول ۴ می باشد.

جدول ۴- اطلاعات اعضای کمیته حسابرسی

ردیف	نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سمت	اهم سوابق
۱	مهدی یار سرشار	دانشجوی دکتری	مدیریت مالی	رئیس کمیته حسابرسی	رئیس هیئت مدیره کارگزاری مهر اقتصاد، عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری افتخار سهام، مشاور شرکت سرمایه گذاری ایرانیان
۲	هادی ملک محمدی	دانشجوی دکتری	حسابداری	عضو کمیته حسابرسی	مدیرعامل و عضو هیئت مدیره شرکت خدمات مدیریت صبا تامین، کارشناس سرمایه گذاری گروه مالی صباتامین
۳	مجتبی افشاری	کارشناسی ارشد	حسابداری	عضو کمیته حسابرسی	سرپرست کارگزاری خاور میانه، مدیر سرمایه گذاری تامین سرمایه سپهر صادرات، مدیر مالی ارتباطات سیار امین، معاونت عملیات صرافی گنج
۴	زهرا برنج چی	کارشناسی ارشد	MBA گرایش بازار سرمایه	عضو کمیته حسابرسی	مدیر سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری اندیشه ورزان صباتامین، مدیر مالی و اداری سبدگردان اندیشه صبا، سرپرست صندوق های سرمایه گذاری کارگزاری صباتامین
۵	حمید دیانت پی	دکتری	حسابداری	عضو کمیته حسابرسی	دبیرکل و عضو هیئت مدیره انجمن مدیران مالی حرفه ای ایران، سرپرست و رئیس هیئت مدیره شرکت پتروسینا، سرپرست و رئیس هیئت مدیره شرکت بیمه ایران معین، مدیرعامل و نائب رئیس هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری ساختمان نوین



• اعضای کمیته مدیریت ریسک

اطلاعات اعضای کمیته ریسک به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵- اطلاعات کمیته ریسک

ردیف	نام و نام خانوادگی	مدرک تحصیلی	رشته تحصیلی	سمت	اهم سوابق
۱	محمدعلی زمانی	دانشجوی دکتری	مدیریت مالی	رئیس کمیته مدیریت ریسک	مدیر امور شرکت‌ها و مجامع گروه مالی صبا تامین، عضو کمیته مبارزه با پولشویی و تامین مالی تروریسم گروه مالی صبا تامین، عضو کمیته حسابرسی سبدگردان اندیشه صبا، مشاور شرکت توسعه سرمایه و صنعت غدیر، نائب رئیس هیئت مدیره و مدیریت برنامه ریزی استراتژیک شرکت بازرگانی هلدینگ سیمان غدیر، عضو انجمن حسابداران خبره
۲	حسین طهمورث	دانشجوی دکتری	مدیریت استراتژیک	عضو کمیته مدیریت ریسک	مدیر واحد برنامه‌ریزی و راهبرد گروه مالی صبا تامین، مدیر بازاریابی پیشین پلتفرم اینباکسینو، نویسنده کتاب پژوهش و مطالعه در مدیریت راهبردی
۳	محمد قزلباش	دانشجوی دکتری	مهندسی مالی	عضو کمیته مدیریت ریسک	مدیر توسعه و مطالعات اقتصادی در مرکز مبادله ارز و طلای ایران، مدیر توسعه ابزارها و نهادها در بازار مشکل معاملات ارز ایران
۴	مهدی باستان	دکتری	مهندسی صنایع	عضو کمیته مدیریت ریسک	عضو هیئت مدیره انجمن پویایی شناسی سیستم‌ها، معاون مدیرعامل بانک سینا، قائم مقام مدیرعامل و مدیر ارشد اجرایی بانک سپه، مشاور مدیرعامل بانک کشاورزی، عضو کمیته بانکداری اسلامی بانک تجارت
۵	روح‌اله رهنما فلاورجانی	دکتری	مدیریت مالی	عضو کمیته مدیریت ریسک	عضو هیئت مدیره و معاون سرمایه‌گذاری شرکت سرمایه‌گذاری تأمین آتیه مسکن، رئیس اداره کل مدیریت ریسک بانک مسکن، عضو هیئت مدیره بیمه پردیس، عضو هیئت مدیره گروه مالی بانک مسکن، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری فرهنگیان، معاون اداره کل مدیریت ریسک بانک مسکن، مدیر بازار سرمایه و بیمه شرکت سرمایه‌گذاری هلال احمر



۱-۳- ماهیت شرکت و صنعت

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام) به شناسه ملی ۱۰۱۰۲۹۶۳۲۳۲ از نهادهای مالی موضوع بندهای ۲۰ و ۲۱ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار محسوب می‌گردد. این شرکت در تاریخ ۱۳۸۴/۰۷/۰۵ به صورت شرکت سهامی عام تأسیس شده و تحت شماره ثبت ۲۵۶۰۳۸ در اداره ثبت شرکت‌های شهر تهران با نام هامون شمال (سهامی عام) به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۵ به شماره ۱۱۲۹۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و همچنین مطابق با تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۱ نام شرکت به "شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام)" تغییر یافت و در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۲۹ در اداره ثبت شرکت‌ها به ثبت رسید. در حال حاضر شرکت جزء واحدهای تجاری فرعی گروه مالی صباتامین (سهامی عام) می‌باشد و واحد تجاری نهایی سازمان تأمین اجتماعی است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قصیر، کوچه احمدیان، پلاک ۱۶، طبقه دوم است. همچنین سهام شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام) در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۰۶ در فرابورس ایران عرضه گردید و در گروه شرکت‌های سرمایه‌گذاری با نماد "وهامون" درج شد.

۱-۴- جایگاه شرکت در صنعت

این صنعت متشکل از شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عمده فعالیت آن‌ها خرید و فروش سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس است. به علاوه شرکت‌های مزبور با هدف کسب انتفاع و حداکثر نمودن ثروت سهامداران خود، مبادرت به فعالیت می‌نمایند.

با توجه به توضیحات مندرج در اساسنامه، شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در بازار سرمایه ایران فعالیت می‌کند. خرید دارایی اعم از سهام و سایر اوراق بهادار از بین شرکت‌های پذیرفته شده در بورس و فرابورس، محیط عملیاتی شرکت را تشکیل می‌دهد و محیط بیرونی شرکت متأثر از قوانین موضوعه کشور، و متغیرهای سیاسی و اقتصادی داخلی و بین‌المللی می‌باشد. شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا با نماد "وهامون" در صنعت سرمایه‌گذاری و در بازار اول فرابورس طبقه‌بندی گردیده است. مقایسه شرکت در تاریخ تهیه گزارش، با شرکت‌های فعال در این صنعت (به ترتیب اولویت کمترین P/E) به شرح جدول ۶ می‌باشد.



جدول ۶- مقایسه شرکت های فرابورسی فعال در صنعت سرمایه گذاری

ردیف	شرکت	نماد	سال مالی	P/E ttm	ارزش بازار (میلیارد ریال)	حاشیه سود خالص
۱	سرمایه گذاری پردیس	پردیس	آذرماه	۲.۶	۱۶,۲۱۰	۹۷٪
۲	سرمایه گذاری سبحان	وسبحان	تیرماه	۲.۹	۲۰,۹۴۰	۹۴٪
۳	سرمایه گذاری هامون صبا	وهامون	اسفندماه	۳	۱۴,۷۷۰	۹۴٪
۴	سرمایه گذاری پویا	وپویا	بهمن ماه	۳.۱	۱۷,۲۹۰	۹۶٪
۵	گروه سرمایه گذاری میراث فرهنگی	سمگا	اسفندماه	۳.۵	۶۷,۱۶۰	۲۴۶٪
۶	س. الماس حکمت ایرانیان	والماس	اسفندماه	۳.۵	۸,۸۰۰	۹۲٪
۷	سرمایه گذاری اقتصاد شهر طویی	وطویی	اسفندماه	۳.۸	۶,۰۳۹	۹۳٪
۸	خدمات مدیریت صند. ب کشوری	مدیریت	آذرماه	۴	۱۰,۰۲۳	۹۶٪
۹	سرمایه گذاری مالی سپهر صادرات	وسپهر	اسفندماه	۴	۲۸۲,۵۲۵	۹۹٪
۱۰	شرکت سرمایه گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	آذرماه	۴.۲	۱۰,۳۱۸	۹۳٪
۱۱	مدیریت سرمایه گذاری کوثر بهمن	وکبهمن	اسفندماه	۴.۵	۳۷,۷۲۰	۹۴٪
۱۲	سرمایه گذاری مس سرچشمه	سرچشمه	اسفندماه	۵.۷	۶۴,۲۴۵	۲۶٪
۱۳	سرمایه گذاری توسعه گوهرا ن امید	گوهرا ن	آذرماه	۵.۸	۵۲,۴۰۰	۹۴٪
۱۴	توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سغدیر	شهریورماه	۹.۵	۱۰۴,۷۸۰	۹۷٪
۱۵	سرمایه گذاری پارس آریان	آریان	اسفندماه	۱۰.۲	۳۷۸,۴۲۶	۲۸٪
۱۶	سرمایه گذاری آوا نوین	وآوا	اسفندماه	۱۸.۵	۸,۲۱۰	۵۷٪
۱۷	سرمایه گذاری امین مهرگان	وامین	آذرماه	۲۶.۳	۱۲۶,۲۰۰	۹۱٪
۱۸	گروه توسعه هنر ایران	وهنر	آذرماه	۱۰۴	۸,۸۶۴	۵۷٪

۱-۵- جزئیات فروش

۱-۵-۱- جزئیات فروش در داخل

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه گذاری هامون صبا، فروش های صورت پذیرفته منحصر به معامله مربوط به سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و فرابورس می باشد. اقلام عمده سهام فروش رفته طی دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح جدول ۷ است.



جدول ۷- جزئیات فروش شرکت (اعداد به میلیون ریال)

ردیف	دارایی	تعداد	مبلغ فروش	بهای تمام شده	سود فروش
۱	فروشگاه های افق کوروش (افق)	۱,۱۷۵,۳۵۹	۲۸,۱۸۰	۲۲,۲۱۳	۵,۹۶۷
۲	ص س اندیشه ورزان صبا تامین (اوصتا)	۶,۷۷۴,۵۳۳	۳۲۳,۵۴۸	۳۲۰,۹۰۷	۲,۶۴۱
۳	بخشی صنایع آگاه ۴ (بانکا)	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳۰,۳۶۹	۳۰,۰۰۰	۳۶۹
۴	زیتون نماد پایا (زیتون)	۱۴,۵۲۴,۰۰۰	۴۱۱,۹۱۹	۳۸۵,۴۱۰	۲۶,۵۰۸
۵	بخشی فرا الگوریتم (فرا الگوریتم)	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۷,۶۵۶	۵۰,۰۵۸	۷,۵۹۸
۶	سر. امید (وامید)	۱۸,۶۳۳,۵۴۰	۳۱۴,۳۶۰	۳۰۰,۵۰۲	۱۳,۸۵۸
۷	بانک تجارت (وتجارت)	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۶,۹۱۵	۳۳۳,۰۵۹	۷۳,۸۵۶
	مجموع	-	۱,۵۸۰,۷۲۴	۱,۴۶۰,۵۵۵	۱۳۰,۷۶۲

۱-۵-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

۱-۵-۲-۱- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری

با توجه به ماهیت شرکت سرمایه گذاری هامون صبا، این شرکت در عمده صنایع فعال در بازار سرمایه، سرمایه گذاری می کند. شایان ذکر است برخی از صنایع مزبور طی سالیان اخیر مشمول قیمت گذاری دستوری شده اند که این مهم باعث کاهش سودآوری و به تبع کاهش قیمت سهام آنها می شود. این کاهش قیمت سهام در نهایت اثر خود را بر روی کاهش ارزش بازار پرتفوی شرکت به میزان سهم پرتفوی از آن صنعت، نشان می دهد.

۱-۶- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت

با عنایت به ماهیت کسب و کار شرکت، برخی از قوانین و مقررات تاثیرات مهمی در عملکرد شرکت دارند:

- قانون تجارت
- قانون کار
- قوانین و مقررات بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران و آیین نامه اجرایی آن
- قانون مبارزه با پول شویی و آیین نامه اجرایی آن
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و آیین نامه اجرایی آن

۱-۷- وضعیت رقابت

بررسی وضعیت رقابت شرکت سرمایه گذاری هامون صبا بر اساس سرمایه و ارزش بازار در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ و از منظر نقاط ضعف و قوت به شرح جدول ۸ و جدول ۹ می باشد.



جدول ۸- بررسی وضعیت رقابت بر اساس ارزش بازار و سرمایه (ارقام به میلیارد ریال)

نام شرکت	سال مالی	سرمایه	جایگاه از نظر سرمایه	ارزش بازار	جایگاه از نظر ارزش بازار
گوهران	آذرماه	۲۰,۰۰۰	۱	۵۲,۴۰۰	۱
ویوعلی	بهمن ماه	۱۲,۰۰۰	۲	۱۸,۷۴۴	۲
و هامون	اسفندماه	۱۰,۰۰۰	۳	۱۴,۷۷۰	۴
وپویا	بهمن ماه	۷,۰۰۰	۴	۱۷,۲۹۰	۳
اعتلا	آذرماه	۵,۸۰۰	۵	۱۰,۳۱۸	۵
مدیریت	آذرماه	۳,۰۰۰	۶	۱۰,۰۲۳	۶

جدول ۹- بررسی وضعیت رقابت از منظر نقاط ضعف و قوت

نام شرکت	سهم از صنعت	نقاط قوت شرکت	نقاط ضعف شرکت	استراتژی شرکت در خصوص رقیب
سرمایه گذاری هامون صبا	۰.۰۵٪	سرمایه گذاری در صنایعی مانند پتروشیمی، فولاد و بانک که چشم انداز رشد سودآوری برای آنها وجود دارد.	تقسیم سود حداکثری و پرداخت آن	-
سرمایه گذاری بوعلی	۰.۰۶٪	سرمایه گذاری در صنایعی که با توجه به قیمت های جاری سهام و سودآوری آتی آنها، ریسک افت قیمت جدی برای آنها وجود ندارد.	سرمایه گذاری در صنعت نیروگاهی و عدم دریافت سود نقدی مناسب از محل این سرمایه گذاری	ایجاد هم افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازتستگي كشوري	۰.۰۳٪	سرمایه گذاری در شرکت هایی که درصد سود تقسیمی مناسب دارند.	با توجه به چشم انداز اقتصاد جهانی و کاهش قیمت جهانی محصولات پتروشیمی و نیز ریسک در خصوص افزایش نرخ انرژی، سرمایه گذاری زیادی در این بخش صورت گرفته است.	ایجاد هم افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری توسعه گوهران امید	۰.۱۶٪	بخش زیادی از پرتفوی شامل سهامی است که سود نقدی مناسبی دارند.	بخش زیادی از پرتفوی به سرمایه گذاری در صنعت پتروشیمی اختصاص داده شده است که می تواند از دستورالعمل ها و تصمیمات نهادهای دولتی متضرر شود.	ایجاد هم افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری پویا	۰.۰۵٪	تنوع در پرتفوی و سرمایه گذاری در سهامی که سود نقدی مناسبی دارد.	بخش زیادی از پرتفوی سهام شرکت های دارویی است؛ لذا قیمت گذاری دستوری در صنعت دارو، پرتفوی را به طرز قابل ملاحظه ای تحت تاثیر قرار می دهد.	ایجاد هم افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۰.۰۳٪	سرمایه گذاری در شرکت هایی که تقسیم سود مناسبی دارند.	با توجه به ماهیت شرکت و سرمایه گذاری بخش عمده پرتفوی در صنعت دارو، قیمت گذاری دستوری در این صنعت پرتفوی را تحت تاثیر قرار می دهد.	ایجاد هم افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت



باتوجه به اطلاعات جدول ۸ شرکت سرمایه گذاری هامون صبا در میان شرکت های رقیب از منظر سرمایه رتبه ۳ و ارزش بازار در رتبه ۴ و همچنین سهم شرکت از کل صنعت سرمایه گذاری ۰.۰۵٪ بوده و یکی از نقاط قوت شرکت، سرمایه گذاری در صناعی می باشد که چشم انداز رشد سودآوری برای آنها وجود دارد.

۸-۱- اطلاعات بازارگردانی شرکت

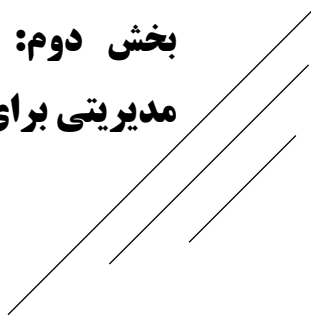
خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ۱۰ می باشد. شایان ذکر است صندوق بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ بالغ بر ۴.۹۹٪ از سهام شرکت را در اختیار داشته و با استفاده از سهام تحت تملک خود اقدام به بازارگردانی نماد و هامون نموده است. همچنین منابع بازارگردانی نماد و هامون توسط گروه مالی صبا تامین (سهامدار عمده) در اختیار صندوق بازارگردانی قرار گرفته است.

جدول ۱۰- اطلاعات بازارگردانی شرکت هامون صبا

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صبا گستر نفت و گاز تامین
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۰۷/۱۰
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۴/۰۷/۱۰
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	-
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (میلیون ریال)	۹۸۸,۱۹۲
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۱۱,۷۲۶
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۶,۶۱۳
۸	سود(زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	-
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۷,۷۵۱,۳۴۳
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۳,۲۶۱,۰۶۶
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۴۹۹,۴۰۵,۰۹۶



بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریتی برای دستیابی به آن اهداف



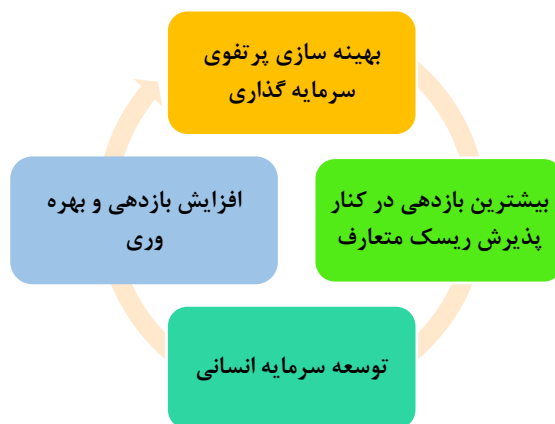
سرمایه‌گذاری هامون صبا



۱-۲ اهداف کلان و برنامه‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا همواره برای دستیابی به حداکثرسازی سود و بهینه‌سازی ترکیب سبد سرمایه‌گذاری خود نسبت به انتخاب برترین گزینه‌ها تلاش نموده است. هدف کلی این شرکت تحصیل سود عملیاتی اعم از سود نقدی سرمایه‌گذاری‌ها و سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در بازار سرمایه ایران با استفاده از منابع تامین شده توسط سهامداران است. برخورداری شرکت از سبد سرمایه‌گذاری‌های نسبتاً منعطف و دارای نقدشوندگی بالا و همچنین انتخاب صنایع ممتاز توسط مدیران شرکت بر پایه گزارشات تهیه شده توسط تیم کارشناسی و همچنین گزارشات ارزش‌گذاری، منجر به افزایش توان رقابتی شرکت در صنعت گردیده است.

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در راستای کسب سودآوری و موضوع فعالیت خود، اهداف ذیل را به صورت اهداف مستمر سرلوحه کارهای خود قرار داده است:



۲-۲ رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آن‌ها بر نتایج گزارش شده

رویه‌ها و برآوردهای حسابداری شرکت بر اساس آخرین استانداردهای حسابداری ایران به کار گرفته شده و در دوره مالی مورد گزارش تغییر بااهمیتی در رویه‌ها، برآوردها، روش‌ها و سیاست‌های اساسی حسابداری شرکت که منجر به تجدید ارائه و اصلاح صورت‌های مالی شرکت شود رخ نداده است.

۳-۲ سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در جهت نیل به اهداف تعیین شده سیاست‌های ذیل را در پیش گرفته است:

- تحلیل و بررسی سهام شرکت‌های مختلف و صنایع مختلف
- بررسی دقیق و جامع بازارهای موازی با بازار سرمایه
- بررسی و رصد مداوم قیمت‌های جهانی کالاهای منبع پایه



- هم‌افزایی با شرکت‌های تابعه شرکت سرمایه‌گذاری تامین اجتماعی
- برگزاری جلسات هیئت‌مدیره و کمیته‌های تخصصی به منظور ارزیابی بازار سرمایه
- استفاده از نیروهای متخصص در حوزه ارزیابی گزینه‌های سرمایه‌گذاری

۲-۳-۱- راهبرد مدیران شرکت در خصوص سرمایه‌گذاری های شرکت

سرمایه‌گذاری‌های شرکت همواره براساس تجزیه و تحلیل صورت‌های مالی و پیش‌بینی سودآوری سال‌های آتی با در نظر گرفتن تمامی موارد اثرگذار بر عملکرد شرکت‌های هدف انجام می‌شود. شرکت سعی نموده است در صناعی سرمایه‌گذاری نماید که دارای مزیت نسبی باشند.

با در نظر گرفتن سیاست‌های سرمایه‌گذاری، این شرکت همواره به دنبال شناسایی فرصت‌هایی است که با توجه به تحلیل بنیادی و تحلیل تکنیکال از ارزندگی و پتانسیل مناسب جهت کسب سود برخوردار باشند. ضمن آنکه در بین صنایع انتخابی نیز به دنبال شرکت‌هایی با ریسک کمتر و بازدهی بیشتر می‌باشد، بنابراین سعی بر سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی با نسبت P/E معقول و کم‌ریسک‌تر است. نکته حائز اهمیت دیگر مربوط به ویژگی نقدشوندگی سهام خریداری شده است. هرچه سهم مورد نظر از قابلیت نقدشوندگی بیشتری برخوردار باشد به سیاست‌های شرکت هامون صبا جهت انجام سرمایه‌گذاری نزدیک‌تر است.

چنانچه اقتصادهای بزرگ دنیا دچار تورم‌های شدید شوند ممکن است نرخ بهره را افزایش دهند، بنابراین احتمال ریزش نرخ کامودیتی‌ها نیز وجود دارد. با توضیحات ارائه شده بنظر می‌رسد احتمال کاهش نرخ کامودیتی‌ها نسبت به افزایش نرخ آنها ضعیف‌تر باشد. با این وجود برای کاهش ریسک سبد شرکت، سعی بر تنوع‌سازی از طریق سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌ها و صنایع مختلف شده است.

۲-۳-۲- اصول حاکمیت شرکتی

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در راستای حمایت از حقوق سرمایه‌گذاران، پیشگیری از وقوع تخلفات و نیز ساماندهی و توسعه بازار شفاف و منصفانه اوراق بهادار طبق قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران اقدامات ذیل را طی دوره مالی مورد گزارش به عمل آورده است:

- ۱- کمک به خط مشی‌گذاران در ارزیابی و بهبود چارچوب قانونی، مقرراتی و نهادی برای حاکمیت شرکتی با هدف حمایت از اثربخشی، کارایی، رشد پایدار و ثبات مالی شرکت.
- ۲- اهتمام و حصول اطمینان از افشا صحیح و به موقع تمام موضوعات با اهمیت مرتبط با شرکت، شامل وضعیت مالی، عملکرد سود و زیان، جریان‌های نقدی، مالکیت و حاکمیت شرکتی.



۳- هیئت مدیره با اتخاذ رویه های مناسب، در چارچوب قوانین و مقررات، کلیه حقوق سهامداران نسبت به موارد زیر را بطور یکسان برقرار نموده است:

- حضور و اعمال حق رای در مجامع عمومی صاحبان سهام
- دسترسی به اطلاعات به موقع و قابل اتکای شرکت
- تملک و ثبت مالکیت سهام
- سهم بودن در منافع شرکت
- پرداخت به موقع سود سهام

۴- تشکیل واحد حسابرسی داخلی به طور مستقل و تحت نظارت هیئت مدیره مطابق با ضوابط و مقررات سازمان و برگزاری جلسات منظم و ارائه گزارشات در رابطه با ارزیابی کنترل های داخلی و ارائه به هیئت مدیره.

۵- رعایت کلیه قوانین و مقررات در خصوص دارندگان اطلاعات نهانی.

۶- برگزاری منظم جلسات هیئت مدیره و جلسات کمیته های تخصصی از جمله کمیته حسابرسی داخلی و سرمایه گذاری و پیگیری مصوبات آنها.

۷- افشا کلیه گزارش ها و اطلاعات از جمله صورت های مالی سالانه، گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیات مدیره، گزارش کنترل های داخلی، زمان بندی پرداخت سود و گزارش حسابرس مستقل و بازرس قانونی شرکت در مواعید مقرر طبق قوانین و مقررات مربوطه قبل از برگزاری مجمع در سامانه رسمی افشای اطلاعات شرکت های ثبت شده نزد سازمان (کدال).

۸- رعایت زمان بندی پرداخت سود به گونه ای که سود سهامداران عمده و کتتری پیش از سایر سهامداران پرداخت نشود.

۲-۳-۳- گزارشگری پایداری

شرکت سرمایه گذاری هامون صبا به منظور توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه مدت و بلندمدت، اطلاعات لازم در ابعاد زیست محیطی، مسئولیت اجتماعی و عملکرد اقتصادی را به شرح زیر ارائه می نماید:

۲-۳-۳-۱- بعد محیط زیست

حفاظت از محیط زیست از مواردی است که بسیاری از سازمان ها و شرکت ها را بر آن داشته که هر کدام به سهم خویش به ملاحظات زیست محیطی توجه بیشتری نمایند و نظام هایی را ابداع کنند که با کاربرد آنها بتوانند وضعیت محیط زیست را بهبود بخشند. جهت رسیدن به محیط زیست سالم این شرکت اقدامات زیر را در دستور کار خود قرار داده است:

- جلوگیری از هدر رفتن انرژی و مواد مصرفی
- تاکید بر ایمنی و بهداشت محیط کار



- استفاده بیشتر از مواد مصرفی قابل بازیافت
- توسعه اتوماسیون اداری جهت افزایش بهره‌وری و کاهش مصرف کاغذ و ایجاد بایگانی دیجیتال

۲-۳-۳-۲- بعد مسئولیت اجتماعی

مسئولیت اجتماعی شرکت‌ها در قبال کارکنان، جامعه و ذینفعان شرکت از اهمیت به‌سزایی برخوردار است. شرکت با پرداخت به‌موقع مالیات از طریق خرید و فروش سهام و نیز پرداخت به‌موقع مالیات به‌هنگام پرداخت حق‌الزحمه کارکنان و نیز حق بیمه و عوارض قانونی به مراجع دولتی در فعالیت‌های اجتماعی مشارکت داشته است. شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا با توجه به اهمیت این بعد، اقدامات زیر را انجام داده است:

- انعقاد قرارداد کارکنان شرکت با شرکت‌های بیمه به منظور پوشش بیمه تکمیلی و بیمه عمر
- پرداخت به‌موقع مطالبات سهامداران از طریق سامانه سجام
- برنامه‌ریزی آموزشی پرسنل به منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری
- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به‌موقع اطلاعیه‌های شرکت

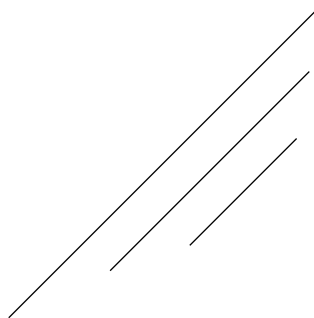
۲-۳-۳-۳- بعد اقتصادی

سعی شرکت همواره سرمایه‌گذاری در سهام صنایعی است که دارای مزیت رقابتی هستند. سرمایه‌گذاری‌های شرکت در راستای افزایش بازدهی و کاهش ریسک، مشارکت در صنایع پربازده و نهایتاً با هدف افزایش منافع سهامداران صورت گرفته است.

نقدشوندگی یکی از مهم‌ترین ارکان سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه است. در همین راستا شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا همواره سعی داشته در سهامی سرمایه‌گذاری نماید که قابلیت نقدشوندگی بالایی داشته باشد و بر همین اساس در برخی نمادهایی که تا حدودی ارزنده بوده اما قابلیت نقدشوندگی قابل قبولی نداشته، سرمایه‌گذاری نخواهد شد.

هدف دیگر شرکت در انتخاب پرتفوی سهام، انتخاب متوازن سهم یک صنعت است؛ بدین شکل که وزن یک صنعت در پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت، اختلاف قابل توجهی با سایر صنایع نخواهد داشت و سیاست متنوع‌سازی صنایع علاوه بر متنوع سازی سهم در دستور کار قرار دارد.

**بخش سوم: مهمترین منابع،
ریسک‌ها و روابط**



سرمایه‌گذاری‌ها مومن صبا



۳-۱- منابع

۳-۱-۱- سرمایه انسانی و فکری

ارتقاء سرمایه‌های انسانی شرکت از طریق افزایش ثبات کارکنان متخصص، از ارزش‌های بنیادین شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا است. همچنین کمک به افزایش دانش و ارتقاء توانمندی‌های تخصصی کارکنان به عنوان یکی از اهداف با اهمیت در حوزه منابع انسانی همواره مورد تاکید شرکت است.

تعداد کارکنان شرکت در پایان دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ بشرح ذیل بوده است:

۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	
نفر	نفر	
۱	۱	کارکنان رسمی
۱۴	۱۶	کارکنان قراردادی
۱۵	۱۷	

۳-۱-۲- پرتفوی شرکت

ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ برابر ۱۶,۹۱۶ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام‌شده به مبلغ ۱۵,۶۲۳ میلیارد ریال، مبلغ ۱,۲۹۳ میلیارد ریال معادل ۸ درصد ارزش افزوده دارد.

۳-۱-۳- منابع حاصل از فروش دارایی‌ها

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا با فروش سرمایه‌گذاری‌هایی که در سود مطلوبی قرار گرفته است منابعی برای سرمایه‌گذاری جدید ایجاد می‌کند. این منابع حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها در صنایع و شرکت‌هایی که از منظر سودآوری در وضعیت بهتری قرار دارند سرمایه‌گذاری مجدد می‌شود.

۳-۱-۴- منابع حاصل از دریافت سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر

این شرکت علاوه بر شناسایی سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها، منابعی از محل دریافت سود نقدی شرکت‌های سرمایه‌پذیر نیز به دست می‌آورد. تلاش شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی است که از درصد تقسیم سود بالایی برخوردار هستند تا بتوان منابع پایداری برای سرمایه‌گذاری جدید ایجاد کرد.



۳-۲- مصارف

۳-۲-۱- مصارف مالی و غیر مالی

مصارف مالی شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا شامل وجه نقد لازم برای انجام سرمایه‌گذاری و نیز پرداخت سود به سهامداران پس از برگزاری مجمع سالانه است. میزان تخصیص سود سهام سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۳ معادل ۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که در زمان بندی منتشره در سامانه کدال به سهامداران محترم پرداخت خواهد شد. شایان ذکر است تسویه بدهی مذکور در برنامه‌های کوتاه‌مدت شرکت می‌باشد. همچنین شرکت در دوره مالی مورد گزارش مصارف غیرمالی نداشته است.

۳-۲-۲- مصارف جهت پرداخت هزینه‌های شرکت

مصارف شرکت جهت پرداخت هزینه‌ها شامل هزینه‌های مالیات بر درآمد، هزینه حقوق و دستمزد کارکنان و نیز هزینه‌های عمومی و اداری است.

۳-۲-۳- مصارف جهت پرداخت بدهی‌ها

۳-۳- شرکت در دوره مالی مورد گزارش مصارف جهت پرداخت بدهی نداشته است.

۳-۴- ریسک‌های شرکت

مهم‌ترین ریسک‌هایی که عملکرد شرکت را تحت تاثیر قرار می‌دهند، به شرح زیر است.

۳-۴-۱- ریسک بازار

ریسک بازار عبارت است از احتمال زیان سرمایه‌گذاری‌ها به علت تغییرات غیرقابل پیش‌بینی عواملی که عملکرد کلی بازارهای مالی را تحت تاثیر قرار می‌دهد. از انواع مهم این ریسک به شرح زیر است:

۱- **ریسک نرخ بهره:** ناشی از نوسانات نرخ بهره به دلیل عوامل اساسی مانند اعلامیه‌های بانک مرکزی مبنی بر تغییر در سیاست‌های پولی است. نرخ بهره از راه‌های مختلف می‌تواند بر بازار سرمایه اثرگذار باشد. نوسانات نرخ بهره باعث افزایش و یا کاهش جذابیت بازار پولی و به تبع آن رونق و رکود نسبی بازار سرمایه خواهد گردید. بدیهی است در صورت رکود بازار سرمایه، شرکت سرمایه‌گذاری نیز از این رکود متأثر خواهد گردید. از طرف دیگر افزایش نرخ بهره، هزینه مالی شرکت‌های سرمایه‌پذیر را افزایش و در نتیجه آن سودآوری شرکت‌های مذکور کاهش می‌یابد.

۲- **ریسک تغییر قیمت کالاها:** این ریسک ناشی از نوسان قیمت کالاهای جهانی، مانند فلزات، غلات، نفت و... می‌باشد. با توجه به اینکه عملکرد بسیاری از شرکت‌های بازار سرمایه، وابسته به این قیمت‌ها هستند، شرکت‌های سرمایه‌گذاری نیز تحت تاثیر این قیمت‌ها هستند.



۳- ریسک نوسان نرخ ارز: ناشی از تغییر ارزش یک ارز نسبت به ارز دیگر است. این ریسک به طور مستقیم متوجه سرمایه‌گذاران و بنگاه‌هایی است که معاملات خارجی انجام می‌دهند، لکن سرمایه‌گذاران بازارهای داخلی نیز به صورت غیرمستقیم در معرض این ریسک هستند. در واقع عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر در معرض ریسک نوسانات نرخ ارز قرار دارد و در صورتی که شرکت‌های سرمایه‌پذیر تعهداتی ارزی داشته و یا ایجاد نمایند، و همچنین شرکت‌های سرمایه‌پذیر که اقدام به صدور محصولات یا خدمات و یا وارد نمودن مواد اولیه می‌نمایند، نوسانات نرخ ارز می‌تواند سودآوری شرکت‌های مذکور و به تبع آن شرکت‌های سرمایه‌گذار را تحت تأثیر قرار دهد.

۴- ریسک تغییر قوانین داخلی: تغییر در قوانین موثر بر شرکت‌های پذیرفته‌شده در بازار سرمایه، در قالب بودجه سالیانه دولت و سایر قوانین، مقررات و آیین‌نامه‌ها می‌تواند بر سودآوری شرکت‌ها و به دنبال آن بازده مورد انتظار شرکت‌های سرمایه‌پذیر موثر باشد.

۵- ریسک نقدشوندگی: کاهش توانایی در فروش سهام برخی از شرکت‌هایی که درصد شناوری و حجم معاملات روزانه اندکی دارند از جمله ریسک‌هایی است که بر فعالیت شرکت موثر است. از آنجایی که شرکت‌های سرمایه‌گذاری امکان استفاده از تسهیلات بانکی را ندارند، لذا می‌بایست بر منابع داخلی و کنترل منابع نقدینگی (ورود و خروج نقدینگی) تمرکز حداکثری داشته باشند. از طرف دیگر با توجه به اینکه افزایش سرمایه با محدودیت‌ها و دشواری‌های خاص خود همراه می‌باشد و در شرایط رکود بازار، منابع نقدینگی از محل فروش سرمایه‌گذاری‌ها نیز با محدودیت‌هایی مواجه خواهد بود، لذا تقسیم سود نقدی حداقلی، از مهمترین راهکارهایی به شمار می‌رود که شرکت سرمایه‌گذاری همواره به دنبال آن می‌باشد.

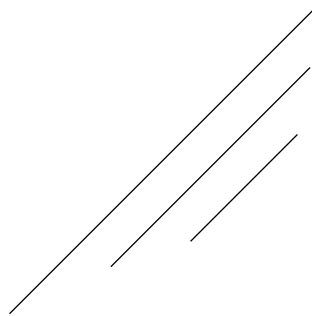
۶- ریسک نرخ سود: کاهش یا افزایش نرخ بهره بانکی، علاوه بر جابجایی نقدینگی از سپرده‌های بانکی به بازارهای موازی و یا بالعکس و اثرات مستقیم و غیرمستقیم آن بر سودآوری بانک‌ها، نسبت قیمت به سود میانگین بازار را نیز افزایش یا کاهش خواهد داد.

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا به عنوان یک شرکت سرمایه‌گذاری، با انواع ریسک‌های فوق‌الذکر مواجه است. مدیریت شرکت همواره در تلاش است که سطح مناسبی از ریسک‌های فوق را متحمل شود.

جهت مقابله با ریسک‌های فوق و کاهش اثرات آن بر عملکرد شرکت، اقدامات ذیل توسط مدیریت مدنظر می‌باشد:

- مشارکت در سرمایه‌گذاری‌هایی که تأثیرپذیری کمتری از ریسک‌های سیستماتیک دارند.
- بررسی مستمر عملکرد شرکت‌های سرمایه‌پذیر
- شناسایی و مشارکت در فرصت‌های سرمایه‌گذاری جدید و صنایع که از مزیت بیشتری برخوردارند.
- اختصاص بخشی از منابع موجود (باتوجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق با درآمد ثابت که بازدهی و حاشیه ایمنی مناسبی دارند.
- اصلاح ساختار و ترکیب پرتفوی مبتنی بر استراتژی‌های پویا
- تعامل سازنده با سهامدار عمده در تقسیم سود و پرداخت مطالبات

بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم‌اندازها



سرمایه‌گذاری‌ها مأمون صبا



۴-۱- بررسی عملکرد مالی

صورت سود و زیان شرکت برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح جدول ۱۱ می باشد:

جدول ۱۱- صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری هامون صبا- دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

شرح	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱	سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	سال ۱۴۰۳	درصد تغییرات سه ماهه اول ۱۴۰۴ به سه ماهه اول ۱۴۰۳	درصد تغییرات سه ماهه اول ۱۴۰۳ به سه ماهه اول ۱۴۰۲
درآمد سود سهام	۱۷۴,۰۱۰	۲۰۷,۸۷۳	۳۳۵,۵۸۲	۱,۰۶۹,۵۸۵	-۱۶٪	-۳۸٪
درآمد سود تضمین شده	۸۶	۴۰	۲,۵۵۰	۳۷,۰۶۳	۱۱۵٪	-۱۰۰٪
سود فروش سرمایه گذاری ها	۱۳۰,۷۶۲	۱۰۷,۱۸۰	۱,۷۸۸,۲۰۴	۳,۹۷۶,۷۷۳	۲۲٪	-۹۴٪
سایر درآمدها	۸۰۰	۰	۱۳۸	۰	-	-۷۲٪
جمع درآمدهای عملیاتی	۳۰۵,۶۵۹	۳۱۵,۰۹۳	۲,۱۲۶,۴۷۴	۵,۰۸۳,۴۲۱	-۳٪	-۸۵٪
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۴۱,۵۳۲)	(۲۳,۰۸۲)	(۱۵,۴۵۱)	(۱۵۰,۹۸۲)	۸۰٪	۴۹٪
سایر هزینه ها	(۱۷,۵۹۵)	(۳۰,۶۶۲)	(۳,۱۹۵)	(۱۴۷,۵۱۶)	-۴۳٪	۸۶۰٪
جمع هزینه های عملیاتی	(۵۹,۱۲۷)	(۵۳,۷۴۴)	(۱۸,۶۴۶)	(۲۹۸,۴۹۸)	۱۰٪	۱۸۸٪
سود عملیاتی	۲۴۶,۵۳۲	۲۶۱,۳۴۹	۲,۱۰۷,۸۲۸	۴,۷۸۴,۹۲۳	-۶٪	-۸۸٪
هزینه های مالی	(۹)	(۱۵)	(۸,۸۸۳)	(۷۰)	-۴۰٪	-۱۰۰٪
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	-	۶۲۰	-	۵۹۶	-	-
سود قبل از مالیات	۲۴۶,۵۳۲	۲۶۱,۹۵۴	۲,۰۹۸,۹۴۵	۴,۷۸۵,۴۴۹	-۶٪	-۸۸٪
هزینه مالیات	-	-	-	-	-	-
سود خالص	۲۴۶,۵۳۲	۲۶۱,۹۵۴	۲,۰۹۸,۹۴۵	۴,۷۷۷,۲۰۳	-۶٪	-۸۸٪
*سود پایه هر سهم (ریال)	۲۵	۵۰	۴۲۰	۴۷۸	-۵۰٪	-۸۸٪

باتوجه به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا درآمدهای عملیاتی شرکت در سه ماهه اول ۱۴۰۴ نسبت به سه ماهه اول ۱۴۰۳ کاهش ۳ درصدی داشته و در سه ماهه اول ۱۴۰۳ نسبت به سه ماهه اول ۱۴۰۲ کاهش ۸۵ درصدی داشته است. به همین ترتیب سود خالص شرکت در سه ماهه اول ۱۴۰۴ نسبت به سه ماهه اول ۱۴۰۳ کاهش ۶ درصدی داشته و در سه ماهه اول ۱۴۰۳ نسبت به سه ماهه اول ۱۴۰۲ کاهش ۸۸ درصدی داشته است. صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح جدول ۱۲ می باشد:



جدول ۱۲- صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه گذاری هامون صبا- دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

شرح	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۳/۳۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	سال ۱۴۰۳	درصد تغییرات سه ماهه اول ۱۴۰۴ به سه ماهه اول ۱۴۰۳	درصد تغییرات سه ماهه اول ۱۴۰۳ به سه ماهه اول ۱۴۰۲
دارایی‌ها	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	درصد	درصد
دارایی‌های ثابت مشهود	۱۱,۱۷۱	۸,۰۷۹	۱۰,۲۸۳	۱۱,۱۷۲	۳۸٪	۲۱٪-
دارایی‌های نامشهود	۱,۸۱۲	۳,۳۸۴	۱,۰۱۱	۱,۸۱۱	۴۶٪-	۲۳٪
سرمایه گذاری‌های بلند مدت	۱۰۹,۴۶۹	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۹,۴۶۹	۱٪	۰٪
دریافتی‌های بلندمدت	۴,۷۶۳	۶,۲۴۸	۳,۲۳۴	۵,۰۴۲	۲۴٪-	۹۳٪
جمع دارایی‌های غیر جاری	۱۲۷,۲۱۵	۱۲۶,۵۸۶	۱۲۳,۴۰۴	۱۲۷,۴۹۴	۰٪	۳٪
پیش پرداخت‌ها	۱۲,۹۸۲	۲,۱۴۹	۱,۹۱۶	۴,۱۵۹	۵۰۴٪	۱۲٪
دریافتی‌های تجاری و سایر دریافتی‌ها	۳۹۳,۲۹۲	۴۶۵,۸۰۰	۵۵۷,۱۵۷	۴۲۰,۸۶۰	۱۶٪-	۱۶٪-
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت	۱۵,۵۶۹,۳۰۸	۱۰,۱۶۲,۱۷۵	۱۰,۵۰۸,۲۹۵	۱۵,۲۸۹,۷۹۶	۵۳٪	۳٪-
موجودی نقد	۲۴,۷۵۵	۷۱,۸۲۷	۱۹,۳۱۶	۶۶,۹۴۹	۶۶٪-	۲۷۲٪
جمع دارایی‌های جاری	۱۶,۰۰۰,۳۳۷	۱۰,۷۰۱,۹۵۱	۱۱,۰۸۶,۶۸۴	۱۵,۷۸۱,۷۶۴	۵۰٪	۳٪-
جمع دارایی‌ها	۱۶,۱۲۷,۵۵۳	۱۰,۸۲۸,۵۳۷	۱۱,۲۱۰,۰۸۸	۱۵,۹۰۹,۲۵۸	۴۹٪	۳٪-
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۰٪
اندوخته قانونی	۷۵۱,۱۸۶	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۷۳۸,۸۶۰	۵۰٪	۰٪
افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	۰	۰	۰	۰	-	-
سود انباشته	۷۲۷,۳۶۷	۵,۰۶۶,۷۸۰	۵,۶۶۳,۹۶۶	۴,۹۹۳,۱۶۹	۸۶٪-	۱۱٪-
جمع حقوق مالکانه	۱۱,۴۷۸,۵۵۳	۱۰,۵۶۶,۷۸۰	۱۱,۱۶۳,۹۶۶	۱۵,۷۳۲,۰۲۹	۹٪	۵٪-
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۱۰,۶۶۴	۱۰,۱۴۱	۶,۷۱۰	۹,۲۱۰	۵٪	۵۱٪
جمع بدهی‌های غیر جاری	۱۰,۶۶۴	۱۰,۱۴۱	۶,۷۱۰	۹,۲۱۰	۵٪	۵۱٪
پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها	۶۶,۲۶۶	۳۹,۸۷۹	۳۳,۰۸۵	۹۶,۰۲۰	۶۶٪	۲۱٪
مالیات پرداختی	۰	۰	-	۰	-	-
سود سهام پرداختی	۴,۵۷۱,۵۶۲	۲۱۱,۷۳۷	۶,۳۲۷	۷۱,۹۹۸	۲۰۵۹٪	۳۲۴۷٪
پیش دریافت‌ها	۶۰۹	۰	۰	۰	-	-
جمع بدهی‌های جاری	۴,۶۳۸,۳۳۶	۲۵۱,۶۱۶	۳۹,۴۱۲	۱۶۸,۰۱۸	۱۷۴۳٪	۵۳۸٪
جمع بدهی‌ها	۴,۶۴۹,۰۰۰	۲۶۱,۷۵۷	۴۶,۱۲۲	۱۷۷,۲۲۸	۱۶۷۶٪	۴۶۸٪
جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها	۱۶,۱۲۷,۵۵۳	۱۰,۸۲۸,۵۳۷	۱۱,۲۱۰,۰۸۸	۱۵,۹۰۹,۲۵۸	۴۹٪	۳٪-

باتوجه به جدول ۱۲ جمع دارایی‌های شرکت و جمع حقوق مالکانه و بدهی‌ها در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

نسبت به دوره سه ماهه ۱۴۰۳ رشد ۴۹ درصدی داشته است.



۴-۲- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع

سود خالص شرکت سرمایه گذاری هامون صبا در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۲۹ برابر با ۴,۷۷۷,۲۰۳ میلیون ریال بوده که با تقسیم سود حداکثری در مجمع عمومی عادی سالیانه، سود نقدی سهامداران برابر با ۴,۵۰۰,۰۰۰ میلیون ریال است. تاریخ پرداخت سود سهامداران محترم حقیقی و حقوقی از ۹ مهرماه سال ۱۴۰۴ می باشد. جزئیات به شرح جدول ۱۳ است.

جدول ۱۳ جزئیات پرداخت سود سهام (اعداد به میلیون ریال)

سال مالی	تاریخ مجمع	سود مصوب	تاریخ پرداخت	سهامداران	مبلغ سود	وضعیت پرداخت
۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۳/۰۴/۱۷	۴,۵۰۰,۰۰۰	۱۴۰۴/۰۷/۰۹	حقیقی - کل مبلغ	-	با توجه به برگزرای مجمع در خردادماه سال جاری و با توجه به زمان بندی اعلام شده در سامانه کدال در این تاریخ پرداخت سود صورت نگرفته است.
			۱۴۰۴/۰۷/۰۹	سبدهای سرمایه گذاری - کل مبلغ	-	
			۱۴۰۴/۰۷/۰۹	صندوقهای سرمایه گذاری - کل مبلغ	-	
			۱۴۰۴/۰۷/۰۹	حقوقی - کل مبلغ	-	

۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت

وضعیت پرتفوی شرکت در پایان دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ مورد گزارش به شرح جدول ۱۴ است:

جدول ۱۴- تغییرات پرتفوی شرکت در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

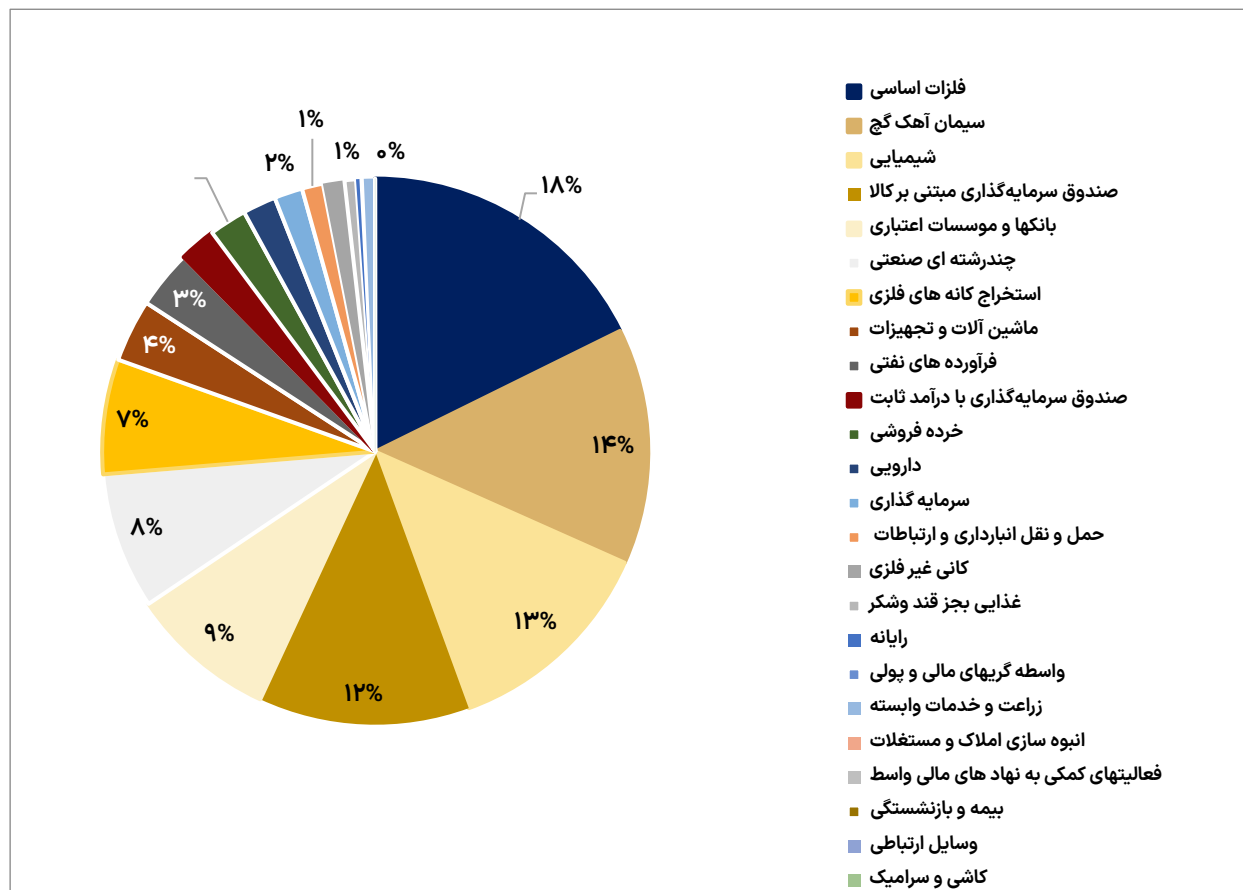
ردیف	شرح (ارقام به میلیون ریال)		مانده در ابتدای دوره		خرید		فروش		مانده در پایان دوره	
	سرمایه گذاری ها	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	ارزش بازار
سرمایه گذاری های کوتاه مدت										
۱	صندوق سرمایه گذاری اعتماد آفرین پارسیان	۱۰۵,۶۰۱	۵,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۹,۹۶۴
۲	بانک ملت	۱۵۵,۹۸۵,۲۹۷	۱۲۸,۴۵۴	۱۱۴,۲۰۰,۰۰۰	۳۱۴,۳۴۶	-	-	-	-	۶۷۰,۸۷۰
۳	بانک تجارت	۱,۵۶۲,۰۹۱,۶۲۰	۶۱۲,۴۷۳	-	-	۸۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۲,۰۵۹	۷۱۳,۰۹۱,۶۲۰	۲۷۹,۴۱۴	۳۶۷,۹۵۵
۴	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین	-	-	-	-	-	-	-	-	-
۵	فولاد خوزستان	۱۸۴,۱۵۰,۹۶۶	۳۷۳,۰۷۴	-	-	-	-	-	-	۳۱۶,۳۷۱
۶	بیمه البرز	-	-	۱۰۰,۰۰۰	۱۸۰	-	-	-	-	۲۵۷
۷	فولاد مبارکه اصفهان	۳۰۷,۱۷۴,۳۷۸	۹۳۶,۴۵۷	-	-	-	-	-	-	۱,۰۷۴,۴۹۶
۸	گسترش نفت و گاز پارسیان	۵,۹۵۷,۳۱۵	۱۱۲,۳۷۵	-	-	-	-	-	-	۳۴۸,۰۸۶
۹	صندوق اندیشه و رزان صبا تامین	۲۸۱,۷۴۰	۱۲,۶۵۰	۱۴۰,۹۲,۷۹۳	۶۷۰,۷۱۲	۶,۷۷۴,۵۳۳	۳۲۰,۹۰۶	۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۲,۴۵۶	۳۶۵,۹۷۸
۱۰	سرمایه گذاری صدر تامین	۱۰۱,۳۳۱,۳۹۲	۸۴۱,۳۸۸	-	-	-	-	-	-	۱,۱۴۶,۰۵۸
۱۱	پتروشیمی زاگرس	۱,۴۰۰,۰۰۰	۲۳۴,۳۴۸	-	-	-	-	-	-	۱۴۱,۲۶۰
۱۲	پالایش نفت بندرعباس	-	۱	۴,۷۴۰,۰۰۰	۵۰,۱۸۷	-	-	-	-	۵۰,۷۶۵
۱۳	ملی صنایع مس ایران	۱۵۰,۴۱۸,۰۸۵	۹۹۲,۱۸۶	۵۲,۰۶۷,۷۹۷	-	-	-	-	-	۱,۳۳۶,۴۰۷
۱۴	سرمایه گذاری صندوق بازتوسعه	۴۳,۲۱۳,۶۴۱	۹۹۸,۵۹۸	-	-	-	-	-	-	۹۴۸,۳۲۷
۱۵	بیمه اتکالی امین	۱۰۰,۰۰۰	۲۵۱	-	-	-	-	-	-	۲۸۹
۱۶	تجارت الکترونیک پارسیان	۵,۴۸۹,۳۶۶	۳۷۰,۷۳	-	-	-	-	-	-	۱۱,۱۲۱
۱۷	کشت و دامداری فکا	۵۰,۴۶۷	۴۴	-	-	-	-	-	-	۱۸۶
۱۸	پالایش نفت اصفهان	۷۵,۳۲۳,۵۳۳	۹۸,۲۷۴	۱,۶۷۶,۴۷۷	۶,۷۷۵	-	-	-	-	۳۰۹,۷۷۱
۱۹	سرمایه گذاری نیروگاهی ایران (بازار پایه زرد فراپورس)	۱,۴۶۵,۷۶۴	۳۷,۴۸۶	-	-	-	-	-	-	۲۳,۴۰۸
۲۰	داروسازی اکسیر	۳,۶۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۶	-	-	-	-	-	-	۱۱۱,۸۱۶
۲۱	صنایع خاک چینی ایران	۳۹,۹۸۲	۶۷	-	-	-	-	-	-	۹۸۴
۲۲	معذنی اصلاح ایران	۱۵,۹۴۷,۱۲۸	۲۱۲,۳۳۶	۶,۹۶۵,۴۱۰	۹۲,۷۴۴	-	-	-	-	۳۲۶,۵۰۴
۲۳	کشت و دام گلشد نمونه اصفهان	۳۱۷,۱۴۲	۴۴۷	-	-	-	-	-	-	۲,۲۹۹
۲۴	پارس الکتریک	۲,۰۰۰	۷	-	-	-	-	-	-	۴۳



ردیف	شرح (ارقام به میلیون ریال)		مابده در ابتدای دوره		خرید		فروش		مابده در پایان دوره	
	سرمایه گذاری ها	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	ارزش بازار
سرمایه گذاری های کوتاه مدت										
۲۵	بیمه دانا	۱۵۰,۰۰۰	۴۴۳	۰	۰	۰	۰	۰	۴۴۳	۳۷۱
۲۶	کاشی الوند	۹,۶۲۰	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۲	۷۳
۲۷	ملارد شیر	۱۴,۵۹۴,۲۴۵	۲۰,۱۲۳	۰	۰	۰	۰	۰	۲۰,۱۲۳	۱۱,۸۹۴
۲۸	سرمایه گذاری تامین اجتماعی	۲۸۴,۹۹۴,۰۰۰	۲۹۹,۵۶۳	۰	۰	۰	۰	۰	۲۹۹,۵۶۳	۴۱۵,۵۲۱
۲۹	صندوق س.بخشی گستره فیروزه	۰	۰	۰	۰	۲۰,۰۲۳	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۲۰,۰۲۳	۲۰,۰۰۰
۳۰	کافی کرین طیس	۰	۰	۰	۰	۵۶,۳۷۹	۳,۷۷۳,۶۶۶	۰	۵۶,۳۷۹	۴۹,۸۱۰
۳۱	فروسیلیس ایران	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۹۳,۱۱۱	۰	۰	۰	۰	۰	۹۳,۱۱۱	۷۳,۲۰۰
۳۲	سیمان فارس و خوزستان	۳۷,۴۹۹,۲۱۰	۵۳۴,۴۵۰	۰	۰	۰	۰	۰	۵۳۴,۴۵۰	۷۸۹,۷۳۳
۳۳	کشتیرانی جمهوری اسلامی ایران	۱۱,۲۴۷,۴۷۴	۱۲۹,۴۵۷	۰	۰	۰	۰	۰	۱۲۹,۴۵۷	۱۳۷,۰۰۲
۳۴	پتروشیمی ارومیه	۵,۵۳۳,۴۶۸	۷۹,۲۸۷	۰	۰	۰	۰	۰	۷۹,۲۸۷	۵۱,۴۵۲
۳۵	صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلا صبا	۳۷,۲۴۹,۸۶۶	۱۵,۵۴۷,۷۰۷	۰	۰	۴۰۷,۸۴۵	۸۳,۳۰۰,۰۰۰	۰	۱۵,۵۴۷,۷۰۷	۱,۷۵۲,۸۰۴
۳۶	انتخاب الکترونیک آرمان (انتخاب)	۱۷,۲۹۵,۹۷۸	۲۸,۵۰۷	۰	۰	۰	۰	۰	۲۸,۵۰۷	۲۲,۱۰۴
۳۷	گروه دارویی برکت	۶۰,۷۷۹,۵۵۶	۶۰,۲۰۱۲	۰	۰	۰	۰	۰	۶۰,۲۰۱۲	۱۷۷,۲۹۴
۳۸	توسعه حمل و نقل ریلی پارسین	۱۵,۴۲۹,۴۸۸	۱۷۵,۱۲۶	۰	۰	۰	۰	۰	۱۷۵,۱۲۶	۱۰۸,۴۶۹
۳۹	دارویی آرایشی بهداشتی آریان کیمیا تک	۱,۴۳۶,۶۲۸	۱۵,۲۳۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۵,۲۳۰	۱۶,۰۴۷
۴۰	سرمایه گذاری توسعه شهری توس گستر	۵۸۲,۹۰۷	۱۴,۶۵۳	۰	۰	۰	۰	۰	۱۴,۶۵۳	۶,۴۲۴
۴۱	کشتیرانی دریای خزر	۱,۶۶۶,۶۶۶	۹,۰۳۰	۰	۰	۰	۰	۰	۹,۰۳۰	۴,۸۹۳
۴۲	لبیات پاک	۸۴,۳۶۱,۳۳۸	۱۸۸,۸۵۶	۰	۰	۰	۰	۰	۱۸۸,۸۵۶	۱۱۴,۴۷۸
۴۳	فولاد امیرکبیر کاشان (فجر)	۲۷,۱۵۹,۰۷۸	۱۱۵,۹۹۴	۰	۰	۰	۰	۰	۱۱۵,۹۹۴	۷۱,۹۴۴
۴۴	حق تقدم کشتیرانی دریای خزر	۴,۱۶۶,۶۶۵	۱۸,۴۰۶	۰	۰	۰	۰	۰	۱۸,۴۰۶	۰
۴۵	سمیرخ	۰	۰	۰	۰	۸۴,۲۱۶	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۸۴,۲۱۶	۸۵,۱۰۰
۴۶	حق تقدم بیمه البرز	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۷	صبا فولاد خلیج فارس	۳۸,۶۶۰,۰۰۰	۱۸۷,۷۵۵	۰	۰	۰	۰	۰	۱۸۷,۷۵۵	۱۱۳,۵۴۴
۴۸	بخشی ثروت پویا	۳۰,۵۰۰,۰۰۰	۵۵۲,۰۷۹	۰	۰	۰	۰	۰	۵۵۲,۰۷۹	۷۱۲,۵۴۵
۴۹	معذنی املاح ایران (حق تقدم)	۶,۹۶۵,۴۱۲	۹۲,۷۴۴	۰	۰	۰	۰	۰	۹۲,۷۴۴	۰
۵۰	طلای سرخ نویرا	۹,۹۰۶,۵۶۸	۳۳۸,۶۱۶	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۸,۶۱۶	۳۳۶,۰۶۰
۵۱	پسپ سازی ایران	۵۹,۷۴۱,۴۳۶	۲۹۰,۸۱۹	۰	۰	۲۹,۸۷۰,۷۱۸	۰	۰	۲۹۰,۸۱۹	۲۷۶,۵۴۳
۵۲	سیمان هرمزگان	۶,۳۱۱,۴۵۹	۳۳۸,۷۳۳	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۸,۷۳۳	۴۳۱,۶۹۲
۵۳	زیتون نماد پایا	۱۴,۵۲۴,۰۰۰	۳۸۵,۴۱۱	۰	۰	۰	۰	۰	۳۸۵,۴۱۱	۰
۵۴	کرین ایران	۲۵,۶۰۴,۹۳۱	۲۷۱,۶۰۱	۰	۰	۲,۴۳۸,۳۰۳	۰	۰	۲۷۱,۶۰۱	۳۰۳,۹۸۹
۵۵	سرمایه گذاری سپه	۴۷,۴۹۹,۳۱۲	۲۹۰,۴۵۳	۰	۰	۰	۰	۰	۲۹۰,۴۵۳	۲۸۲,۶۲۱
۵۶	بانک اقتصاد نوین	۱۰۴,۵۰۸,۶۴۳	۲۶۸,۰۸۱	۰	۰	۰	۰	۰	۲۶۸,۰۸۱	۴۲۳,۶۷۸
۵۷	افق کوروش	۱۶,۴۷۵,۳۹۵	۳۱۱,۳۶۱	۰	۰	۰	۰	۰	۳۱۱,۳۶۱	۳۷۴,۳۹۱
۵۸	سیمان ساوه	۴۱,۹۲۳,۳۹۳	۲۴۰,۶۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۲۴۰,۶۳۲	۴۰۵,۴۰۰
۵۹	نفت سپاهان	۴۱,۱۶۳,۳۸۸	۲۱۷,۲۹۳	۰	۰	۰	۰	۰	۲۱۷,۲۹۳	۲۱۹,۹۹۸
۶۰	صنعتی بو تان	۹۱,۴۹۳,۷۶۰	۳۹۰,۸۵۲	۰	۰	۰	۰	۰	۳۹۰,۸۵۲	۳۳۶,۸۱۶
۶۱	تجارت الکترونیک پارسین کیش	۱۹,۷۱۸,۵۳۳	۵۹,۶۳۲	۰	۰	۰	۰	۰	۵۹,۶۳۲	۴۲,۴۳۴
۶۲	خاک نسوز استقلال آاده	۱۰,۲۱۴,۸۱۶	۱۹۶,۶۲۸	۰	۰	۰	۰	۰	۱۹۶,۶۲۸	۱۹۳,۵۳۹
۶۳	بخش رازی	۲,۵۲۴,۹۹۷	۴۹,۱۲۸	۰	۰	۰	۰	۰	۴۹,۱۲۸	۴۳,۵۵۶
۶۴	پتروشیمی پردیس	۲,۴۶۴,۰۰۰	۵۸۶,۳۴۴	۰	۰	۰	۰	۰	۵۸۶,۳۴۴	۶۵۹,۷۱۱
۶۵	پلیمر آریا ساسول	۳۰,۴۰۰,۰۰۰	۳۰۰,۳۱۳	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰۰,۳۱۳	۲۵۵,۵۱۲
۶۶	بخشی فرا الگوریتم	۵۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۵۸	۰	۰	۰	۵۰,۰۵۸	۰	۵۰,۰۵۸	۰
۶۷	سرمایه گذاری امید	۱۸,۶۳۳,۵۴۰	۳۰۰,۵۰۱	۰	۰	۰	۱۸,۶۳۳,۵۴۰	۰	۳۰۰,۵۰۱	۰
۶۸	پتروشیمی نوری	۰	۰	۰	۰	۵۰,۶۶۵	۱۰,۷۴۳,۲۷۲	۰	۵۰,۶۶۵	۵۰,۱۷۹
۶۹	بخشی صنایع آگاه	۰	۰	۰	۰	۳۰,۰۰۰	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۰	۳۰,۰۰۰	۰
۷۰	بیمه ملت	۱۰۰,۰۰۰	۳۲۲	۰	۰	۰	۰	۰	۳۲۲	۴۴۳
جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت										
		۱۵,۳۴۸,۲۲۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶,۹۰۴,۸۸۳
سرمایه گذاری های بلندمدت										
۷۲	کارگزاری بیمه تامین آینده	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۷۳	شرکت واسپاری صباتانین	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۷۴	کارگزاری صباتانین	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۷۵	سیدگردان اندیشه صبا	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۷۶	تامین سرمایه امین	۱,۳۳۷,۱۳۹	۵,۶۷۶	۰	۰	۰	۰	۰	۵,۶۷۶	۵,۱۰۵
۷۷	خدمات مدیریت صباتانین OTC	۹۹۹,۹۹۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۰
جمع سرمایه گذاری های بلندمدت										
		۳,۳۹۷,۱۳۱	۱۰۸,۸۷۶	۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۸,۸۷۶	۵,۱۰۵
جمع کل سرمایه گذاری ها										
		۱۵,۴۵۷,۱۰۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۱۶,۹۰۴,۸۸۳



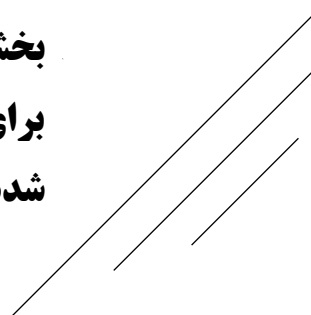
همچنین وضعیت پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت بر اساس صنعت در پایان دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح نمایه ۱ است. جهت به روزآوری و تعیین وزن بهینه صنایع، اصلاح سبد سرمایه‌گذاری شرکت به صورت مستمر توسط مدیریت و تیم سرمایه‌گذاری شرکت صورت می‌پذیرد.



شکل ۱- ترکیب صنایع پرتفوی بر اساس ارزش روز منتهی به ۳۱ خردادماه ۱۴۰۴



**بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد
برای ارزیابی عملکرد در مقایسه با اهداف اعلام
شده**

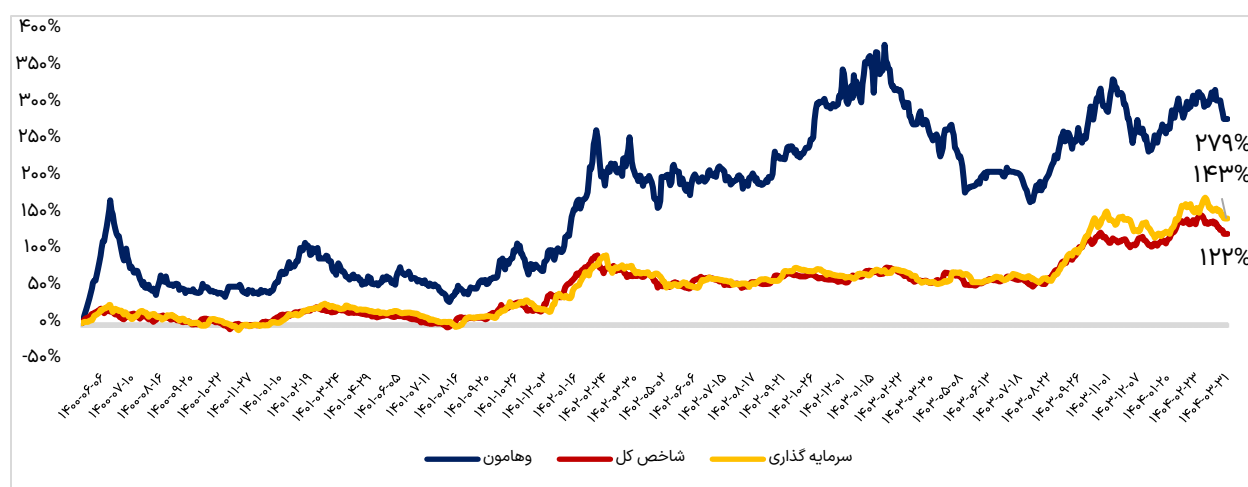




۶-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

۶-۱-۱- بازدهی پرتفوی سرمایه‌گذاری هامون صبا

نمودار ۱ روند بازدهی نماد وهامون در مقایسه با بازدهی شاخص صنعت سرمایه‌گذاری را از ابتدای شروع معاملات هامون صبا تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ نشان می‌دهد. همانطور که ملاحظه می‌شود نماد هامون صبا در این مدت ۲۷۹ درصد رشد داشته است؛ این در حالی است که در مدت مشابه بازدهی شاخص کل معادل ۱۴۳ درصد و بازدهی صنعت سرمایه‌گذاری ۱۲۲ درصد بوده است.



نمودار ۱- مقایسه بازدهی شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا با شاخص کل از زمان عرضه تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

۶-۱-۲- خالص ارزش دارایی‌ها

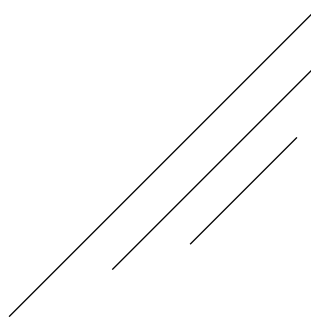
در ابتدای دوره مالی (۱۴۰۴/۰۱/۰۱) خالص ارزش دارایی‌های شرکت مبلغ ۱۶,۸۷۵ میلیارد ریال بوده است و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به مبلغ ۱۲,۶۵۴ میلیارد ریال رسیده است. دلیل افت خالص ارزش دارایی‌های شرکت نسبت به ابتدای سال تقسیم سود ۴,۵۰۰ میلیارد ریالی در مجمع سالیانه شرکت در خرداد ماه بوده است.

۶-۲- برنامه‌های آتی

برنامه‌های آتی شرکت به شرح زیر است:

- تلاش مداوم جهت کسب بیشترین بازدهی ممکن
- توانمندسازی نیروی انسانی از طریق آموزش
- بررسی و انتخاب صنایعی با بیشترین ارزش افزوده
- ارائه مستمر گزارشات، شفافیت، گزارشگری به موقع و ارزیابی مداوم فرصت‌های جذاب سرمایه‌گذاری
- بررسی شرایط اقتصادی جهان و متغیرهای اقتصادی کشور با هدف کاهش ریسک و افزایش سودآوری

بخش ششم: جمع بندی



سرمایه‌گذاری‌ها موند صبا



۷-۱- جمع‌بندی

گزارش مزبور شامل پنج بخش می‌باشد؛ در بخش اول در خصوص ماهیت کسب و کار شرکت، جایگاه شرکت در صنعت، جزئیات فروش شرکت، وضعیت رقابت، اطلاعات بازارگردان و قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی توضیح داده شده است. در بخش دوم اهداف کلان و برنامه‌های کوتاه مدت و بلندمدت، رویه‌های مهم حسابداری، سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی، اصول حاکمیتی شرکتی و گزارشگری پایداری بیان شده است. در بخش سوم به بررسی مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط پرداخته شده است. بخش چهارم به بررسی نتایج عملیات و چشم‌اندازها اختصاص داده شده است و موضوعاتی همچون عملکرد مالی، جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام، تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت بررسی شده است. در بخش پنجم به عنوان آخرین بخش پس از بررسی همه‌جانبه مسائل مطرح شده شاخص‌ها و معیارهایی برای بررسی عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا مطرح شده است. به‌طور کلی می‌توان گفت با عنایت به مستندات موجود، عملکرد شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در دوره سه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ باتوجه به شرایط موجود مناسب بوده است.

اطلاعات تماس با شرکت

آدرس پستی شرکت: تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمدقصیر، خیابان شهید
احمدیان (پانزدهم)، پلاک ۱۶، طبقه دوم شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۴۳۱۴

تلفن: ۰۲۱-۵۷۶۹۲۰۰۰