

The background features a blue-toned image of a stock market display with various colored indicators (red, green, yellow) and a glass jar tipped over, spilling silver coins onto a surface. The coins are arranged in several stacks of varying heights. The overall aesthetic is professional and financial.

## شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا

گزارش تفسیری سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰  
(حسابرسی شده)

**گزارش تفسیری مدیریت**  
**سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳**  
**(حسابرسی شده)**

**شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام)**

**ناشر پذیرفته شده در فرابورس**

**گزارش تفسیری مدیریت**

**پیوست صورت‌های مالی سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ماه ۱۴۰۳**  
**(حسابرسی شده)**



۱	بخش اول: ماهیت کسب و کار .....	۱
۲	مقدمه .....	۲
۲	۱-۱- ماهیت کسب و کار شرکت .....	۲
۲	۱-۱-۱- موضوع فعالیت اصلی .....	۲
۲	۱-۱-۲- موضوع فعالیت فرعی .....	۲
۳	۱-۱-۳- اعضای هیئت مدیره و سایر مدیران ارشد .....	۳
۵	۱-۱-۴- ساختار سازمانی .....	۵
۵	۱-۱-۵- کمیته‌های تخصصی .....	۵
۹	۱-۲- ماهیت شرکت و صنعت .....	۹
۹	۱-۳- جایگاه شرکت در صنعت .....	۹
۱۰	۱-۴- جزئیات فروش .....	۱۰
۱۰	۱-۴-۱- جزئیات فروش در داخل .....	۱۰
۱۲	۱-۴-۲- مراودات شرکت با دولت نهادهای وابسته به دولت .....	۱۲
۱۲	۱-۴-۳- آثار ناشی از قیمت گذاری دستوری .....	۱۲
۱۲	۱-۵- قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت .....	۱۲
۱۲	۱-۶- وضعیت رقابت .....	۱۲
۱۴	۱-۷- اطلاعات بازارگردان شرکت .....	۱۴
۱۵	بخش دوم: اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف .....	۱۵
۱۶	۱-۲- اهداف کلان و برنامه‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت .....	۱۶
۱۶	۲-۲- رویه‌های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت‌ها و تاثیرات تغییرات آن‌ها بر نتایج گزارش شده .....	۱۶



- ۳-۲- سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و اقدامات صورت گرفته در رابطه با آن ..... ۱۶
- بخش سوم: مهم‌ترین منابع، مصارف، ریسک‌ها و روابط ..... ۲۰
- ۱-۳- منابع ..... ۲۱
- ۲-۳- مصارف ..... ۲۲
- ۳-۳- ریسک‌ها و موارد عدم اطمینان و تجزیه و تحلیل آن‌ها ..... ۲۲
- بخش چهارم: نتایج عملیات و چشم‌اندازها ..... ۲۴
- ۱-۴- بررسی عملکرد مالی ..... ۲۵
- ۲-۴- جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع ..... ۲۷
- ۳-۴- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت ..... ۲۷
- بخش پنجم: مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد درمقایسه با اهداف اعلام شده ..... ۳۱
- ۱-۵- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی ..... ۳۲
- ۲-۵- برنامه‌های آتی ..... ۳۲
- بخش ششم: جمع‌بندی ..... ۳۳




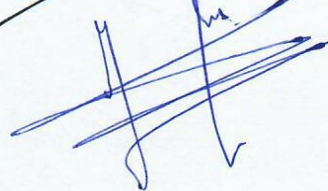
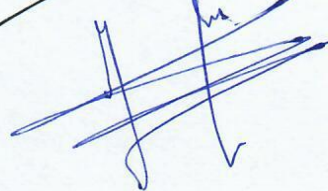


سرمایه گذاری هامون صبا  
(سهامی عام)

تاریخ: .....  
شماره: .....  
پیوست: .....

در اجرای ماده ۷ دستورالعمل افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب ۱۳۸۶/۰۵/۰۳ و اصلاحیه- های مورخ ۱۳۸۸/۰۴/۰۶، ۱۳۸۹/۰۶/۲۷، ۱۳۹۶/۰۴/۲۸ و ۱۳۹۶/۰۹/۱۴ هیئت‌مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، گزارش تفسیری مدیریت برای گزارش مالی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح پیوست تقدیم می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان یکی از گزارش‌های هیئت‌مدیره، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی بوده و اطلاعاتی در خصوص تفسیر وضعیت مالی، عملکرد مالی و جریان‌های نقدی شرکت برای تشریح اهداف و راهبردهای خود جهت دستیابی به آن اهداف به عنوان مکمل و متمم صورت‌های مالی ارائه می‌گردد.

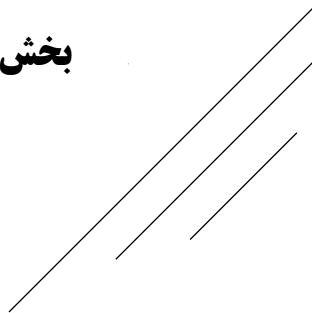
گزارش تفسیری مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام) طبق ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت و براساس صورت‌های مالی حسابرسی نشده تهیه شده و در تاریخ ۱۴۰۴/۰۲/۲۴ به تایید هیئت‌مدیره شرکت رسیده است.

اعضای حقوقی هیئت‌مدیره	نماینده حقیقی	سمت	امضا
کارگزاری بیمه تامین آینده	محمدعلی زمانی	رئیس هیئت‌مدیره	
خدمات مدیریت صبا تامین	مهدی علی حسینی	مدیرعامل و نایب‌رئیس هیئت‌مدیره	
گروه مالی صبا تامین	مهدی یار سرشار	عضو هیئت‌مدیره	
صبا تامین ایرانیان	محمد مهدی عسگری ده‌آبادی	عضو هیئت‌مدیره	
کارگزاری صبا تامین	فاقد نماینده	عضو هیئت‌مدیره	

ت



## بخش اول: ماهیت کسب و کار





## مقدمه

گزارش تفسیری مدیریت، یک عنصر مهم در اطلاع‌رسانی به بازار سرمایه، متمم و مکمل صورت‌های مالی است و باید همراه با صورت‌های مالی ارائه شود. گزارش تفسیری مدیریت درباره چشم‌انداز واحد تجاری و سایر اطلاعاتی که در صورت‌های مالی ارائه نشده‌اند، فراهم می‌کند و همچنین به‌عنوان مبنایی برای درک اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف بکار می‌رود. در گزارش تفسیری مدیریت، همچنین باید عوامل و روندهای اصلی که احتمال دارد عملکرد، وضعیت و پیشرفت واحد تجاری را تحت تاثیر قرار دهند، تشریح شود.

### ۱-۱- ماهیت کسب‌وکار شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در صنعت سرمایه‌گذاری فعالیت می‌کند. این شرکت در بازار سهام و بازارهای موازی سرمایه‌گذاری کرده و اصلی‌ترین منابع درآمدی آن شامل فروش سرمایه‌گذاری‌ها و دریافت سود تقسیمی می‌باشد. در ادامه موضوع فعالیت شرکت به تفصیل بیان می‌شود.

#### ۱-۱-۱- موضوع فعالیت اصلی

۱. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.

۲. سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رای نیست و توانایی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

#### ۱-۲- موضوع فعالیت‌های فرعی

۱. سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری مجاز.
۲. سرمایه‌گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به‌طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، موسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری را در اختیار گرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد.
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 می تواند در راستای اجرای فعالیت های 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 فعالیت های شرکت ضرورت داشته باشند و انجام آن ها در مقررات منع نشده باشند.

### ۱-۱-۳- اعضای هیئت مدیره و سایر مدیران ارشد

ترکیب اعضای هیئت مدیره و سوابق حرفه ای آن ها در دوره مورد گزارش به شرح جدول ۱ می باشد:

جدول ۱- اعضای هیئت مدیره

نام و نام خانوادگی	به نمایندگی از	سمت	موظف/غیرموظف	سطح تحصیلات	رشته تحصیلی	مهم ترین سوابق حرفه ای
مهدی یار سرشار	گروه مالی صبا تامین	عضو هیئت مدیره	غیرموظف	دانشجوی دکتری	مدیریت مالی	رئیس هیئت مدیره کارگزاری مهر اقتصاد، عضو هیئت مدیره سرمایه گذاری افتخار سهام، مشاور شرکت سرمایه گذاری ایرانیان
مهدی علی حسینی	خدمات مدیریت صبا تامین	مدیرعامل و نایب رئیس هیئت مدیره	موظف	دکتری	مدیریت مالی	نایب رئیس هیئت مدیره شرکت آتیه سپهر قرن، کارشناس سرمایه گذاری شرکت تامین آتیه مسکن، مدیر سبد شرکت سرمایه گذاری تامین آتیه مسکن، معاون سرمایه گذاری گروه مالی صبا تامین، معاون برنامه ریزی و امور شرکت های گروه مالی صبا تامین
محمد مهدی عسگری ده آبادی	صبا تامین ایرانیان	عضو هیئت مدیره	غیرموظف	دکتری	اقتصاد	معاون بررسی های اقتصادی گروه مالی کارآمد، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری آرمان کارآمد، مدیر سرمایه گذاری گروه مالی صبا تامین، مدیر سرمایه گذاری گروه خدمات بازار سرمایه الگوریتم، کارشناس کمیسیون اقتصاد نهاد ریاست جمهوری
محمد علی زمانی	کارگزاری بیمه تامین آینده	رئیس هیئت مدیره	غیرموظف	دانشجوی دکتری	مدیریت مالی	مدیر امور شرکت ها 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، نایب رئیس هیئت مدیره و مدیریت برنامه ریزی استراتژیک شرکت بازرگانی هلدینگ سیمان غدیر، عضو انجمن حسابداران خبره
فاقد نماینده	کارگزاری صبا تامین	عضو هیئت مدیره	-	-	-	-



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 ۲۴ جلسه بوده است. شایان ذکر است براساس مصوبه مجمع عمومی سالیانه، حق الزحمه حضور در جلسات هیئت مدیره اعضای غیرموظف، ۵۰ میلیون ریال ناخالص در نظر گرفته شده است.

همچنین اطلاعات سایر مدیران ارشد شرکت به شرح جدول ۲ است:

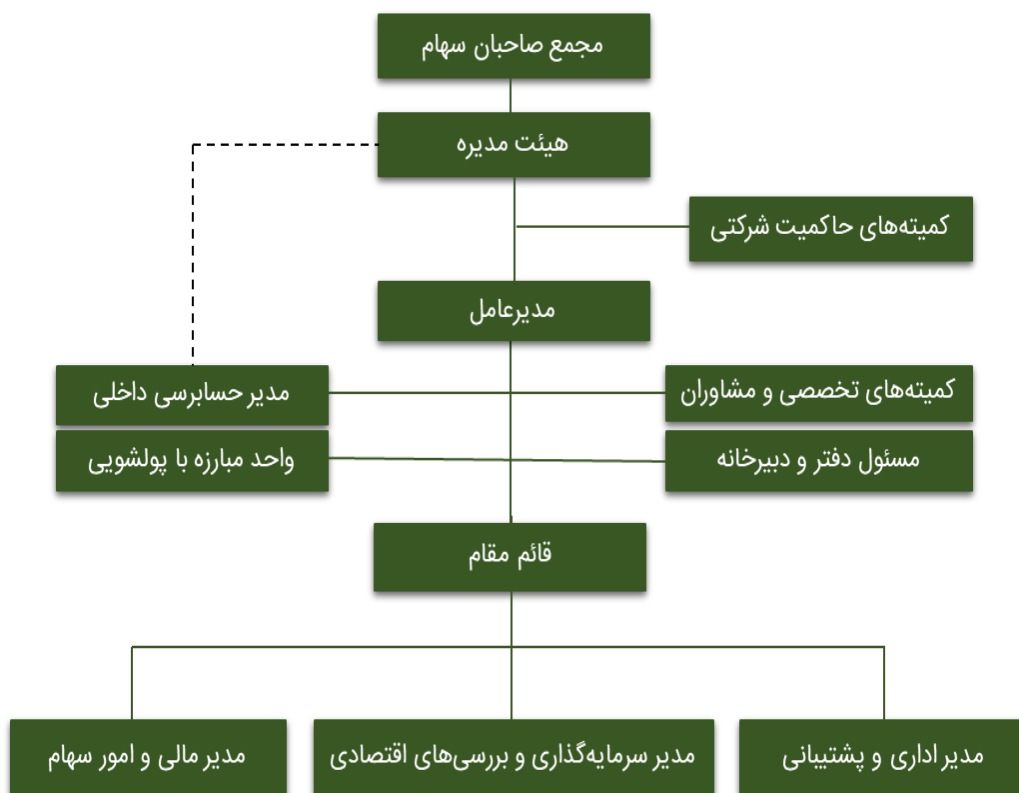
جدول ۲- اطلاعات سایر مدیران ارشد

نام خانوادگی و نام	علی آقائی	زهرا براتی	مرجان نصیری
سمت	مدیر سرمایه گذاری و بررسی های اقتصادی	مدیر مالی و امور سهام	مدیر اداری و پشتیبانی
آخرین مقطع تحصیلی	دانشجوی دکتری	کارشناسی ارشد	کارشناسی ارشد
رشته تحصیلی	مدیریت مالی	مدیریت مالی	مدیریت بازرگانی
سوابق حرفه ای	مدیرعامل شرکت صبا تامین ایرانیان، عضو هیئت مدیره شرکت سرمایه گذاری و توسعه قشم، عضو کمیته مدیریت ریسک سبدگردان اندیشه صبا، کارشناس سرمایه گذاری و مطالعات اقتصادی گروه مالی صبا تامین، کارشناس سرمایه گذاری گروه خدمات مالی الگوریتم، کارشناس تحلیل سبدگردان الگوریتم	کارشناس مالی شرکت سرمایه گذاری هامون صبا، رییس حسابداری گروه صنعتی دمیچی، 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



### ۱-۱-۴- ساختار سازمانی

از دلایل اهمیت نمودار سازمانی شرکت، هماهنگی بین وظایف و مسئولیت‌های بخش‌های مختلف مجموعه است. این هماهنگی سبب بهره‌وری کارمندان شده و امکان دستیابی به اهداف شرکت را میسر می‌سازد. چارت سازمانی شرکت در نمایه زیر نشان داده شده است:



### ۱-۱-۵- 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 مدیریت 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 مدیریت ریسک ارزیابی و بررسی رعایت دستورالعمل مبارزه با پولشویی است. به‌علاوه کمیته سرمایه‌گذاری وظیفه بهینه‌سازی مستمر پرتفوی و استفاده حداکثری از فرصت‌های موجود در بازار سرمایه با



هدف حداکثرسازی ثروت سهامداران را برعهده دارد. 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 سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	توضیحات
کمیته حسابرسی	کمک به ایفای مسئولیت نظارتی هیئت مدیره 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 حسابرس مستقل و اثر بخشی حسابرسی مستقل	۱۲ جلسه	مدیرعامل، مدیرمالی 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 مدیریت ریسک	تبادل نظر در مورد شرایط بازار سرمایه و اقتصاد، بررسی وضعیت ریسک و بازده پرتفوی شرکت، طراحی نظام راهبری مدیریت ریسک شرکت	۱۵ جلسه	جلسات کمیته مدیریت ریسک حداقل ۱ بار در ماه برگزار می‌شود. مدیران و کارشناسان شرکت، مدعوین خارج از مجموعه و مدیران ارشد شرکت‌های تابعه صبا تامین به فراخور موضوعات مطروحه در جلسات کمیته مدیریت ریسک حضور دارند.
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 هیئت مدیره	۴ 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 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	۵ 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.

اطلاعات اعضای کمیته‌های حسابرسی و ریسک در ادامه از نظر می‌گذرد.



## • اعضای کمیته حسابرسی

اطلاعات اعضای کمیته حسابرسی به شرح جدول ۴ می‌باشد.

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 چی	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 مدیریت ریسک به شرح جدول ۵ می‌باشد.

جدول ۵- اطلاعات اعضای کمیته مدیریت 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 سیدگردان 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 متشکل 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



## ۲-۱- 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.

## ۳-۱- جایگاه شرکت در صنعت

این صنعت متشکل از شرکت‌های سرمایه‌گذاری می‌باشد که عمده فعالیت آن‌ها خرید و فروش سهام شرکت‌های پذیرفته‌شده 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 پذیرفته‌شده 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 حال حاضر، با شرکت‌های فعال در این صنعت (به ترتیب اولویت کمترین P/E) به شرح جدول ۶ می‌باشد.



جدول ۶- مقایسه شرکت‌های فرابورسی فعال در صنعت سرمایه‌گذاری

ردیف	شرکت	نماد	سال مالی	P/E ttm	ارزش بازار (میلیارد ریال)	حاشیه سود خالص
۱	گروه سرمایه‌گذاری میراث فرهنگی	سمگا	اسفندماه	۲.۳	۵۱,۸۸۰	۱۰.۱٪
۲	سرمایه‌گذاری پردیس	پردیس	آذرماه	۲.۵	۱۲,۷۴۱	۹.۷٪
۳	سرمایه‌گذاری سبحان	وسبحان	تیرماه	۲.۹	۱۹,۶۲۰	۹.۴٪
۴	خدمات مدیریت صند. ب. کشوری	مدیریت	آذرماه	۳.۳	۸,۷۸۴	۹.۶٪
۵	سرمایه‌گذاری پویا	وپویا	بهمن‌ماه	۳.۵	۱۹,۱۱۰	۹.۸٪
۶	سرمایه‌گذاری اقتصاد شهر طوبی	وطوبی	اسفندماه	۳.۶	۵,۵۰۳	۹.۳٪
۷	سرمایه‌گذاری هامون صبا	وهامون	اسفندماه	۳.۷	۱۶,۸۲۰	۹.۶٪
۸	شرکت سرمایه‌گذاری اعتلاء البرز	اعتلا	آذرماه	۳.۹	۱۱,۲۹۸	۹.۳٪
۹	مدیریت سرمایه‌گذاری کوثر بهمن	وکبهن	اسفندماه	۴	۳۵,۱۲۰	۹.۷٪
۱۰	سرمایه‌گذاری مس سرچشمه	سرچشمه	اسفندماه	۴.۳	۴۸,۴۷۵	۳.۱٪
۱۱	سرمایه‌گذاری توسعه گوه‌ران امید	گوه‌ران	آذرماه	۴.۸	۴۳,۴۰۰	۹.۴٪
۱۲	گروه توسعه هنر ایران-پذیره	وهنر-پذیره	آذرماه	۵.۴	۸,۴۱۷	۸٪
۱۳	س. الماس حکمت ایرانیان	والماس	اسفندماه	۵.۸	۱۱,۳۹۶	۹.۷٪
۱۴	سرمایه‌گذاری پارس آریان	آریان	اسفندماه	۵.۸	۲۱۰,۶۳۰	۷.۹٪
۱۵	سرمایه‌گذاری مالی سپهر صادرات	وسپهر	اسفندماه	۶.۵	۲۶۳,۴۰۰	۹.۹٪
۱۶	توسعه سرمایه و صنعت غدیر	سغدیر	شهریورماه	۷.۱	۷۰,۲۰۰	۹.۷٪
۱۷	س.امین توان آفرین ساز	وامین	آذرماه	۱۰.۷	۱۲۶,۹۰۰	۸.۴٪
۱۸	سرمایه‌گذاری آوا نوین	وآوا	اسفندماه	۱۷.۵	۷,۹۸۶	۸.۸٪

## ۱-۴- جزئیات فروش

### ۱-۴-۱- جزئیات فروش در داخل

با توجه به ماهیت فعالیت شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، فروش‌های صورت‌پذیرفته منحصر به معامله مربوط به سهام و اوراق اختیار معامله شرکت‌های پذیرفته‌شده در بورس و فرابورس می‌باشد. اقلام عمده معاملات مذکور طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح جدول ۷ است.



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

ردیف	دارایی	تعداد	مبلغ فروش	بهای تمام شده فروش	سود فروش
۱	ص س اندیشه ورزان صبا تامین (اوصتا)	۲۱۴,۴۷۷,۳۵۹	۸,۸۳۱,۵۹۰	۸,۶۶۶,۶۳۷	۱۶۴,۹۵۲
۲	پشتوانه طلای صبا (نفیس)	۷۶,۶۳۲,۵۱۱	۲,۴۶۴,۱۴۴	۱,۹۴۵,۷۷۰	۵۱۸,۳۷۴
۳	سر. صدر تامین (تاصیکو)	۱۱۹,۶۰۹,۱۸۱	۱,۳۱۷,۴۴۷	۹۹۲,۹۳۸	۳۲۴,۵۰۹
۴	بیمه البرز (البرز)	۷۱۸,۵۷۸,۸۰۶	۱,۲۱۷,۲۷۴	۸۲۷,۹۹۳	۳۸۹,۲۸۱
۵	سر. نفت و گاز تامین (تاپیکو)	۵۷,۸۴۱,۸۴۰	۷۸۸,۹۲۱	۳۹۱,۸۱۸	۳۹۷,۱۰۲
۶	بانک ملت (وبملت)	۳۲۲,۹۹۰,۷۸۳	۷۲۵,۶۳۴	۴۵۳,۲۹۲	۲۷۲,۳۴۲
۷	بخشی ثروت پویا (سمان)	۳۹,۵۲۳,۱۶۸	۶۹۰,۴۲۵	۵۹۱,۲۰۱	۹۹,۲۲۴
۸	زیتون نماد پایا (زیتون)	۲۱,۶۶۳,۰۹۰	۵۶۴,۵۸۶	۵۴۰,۰۰۰	۲۴,۵۸۶
۹	گسترش نفت و گاز پارسیان (پارسان)	۱۲,۰۴۲,۶۸۵	۵۰۴,۲۱۱	۲۲۶,۹۶۲	۲۷۷,۲۴۹
۱۰	پالایش نفت تبریز (شبریز)	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۴۰۹,۱۷۸	۳۷۵,۹۳۱	۳۳,۲۴۷
۱۱	سیمان فارس و خوزستان (سفارس)	۸۹,۹۸۶,۸۶۱	۴۰۰,۵۶۶	۲۰۷,۶۲۲	۱۹۲,۹۴۴
۱۲	بانک تجارت (وتجارت)	۱۸۰,۴۰۰,۰۰۰	۳۶۷,۴۶۰	۳۱۱,۴۹۰	۵۵,۹۶۹
۱۳	طلای سرخ نوویرا (نهال)	۹,۹۰۶,۵۴۸	۳۳۷,۹۰۳	۳۰۰,۳۶۰	۳۷,۵۴۳
۱۴	سر. صندوق بازنشستگی (وصندوق)	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۴,۸۰۰	۳۴,۵۷۲	۳۰۰,۲۲۸
۱۵	فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	۵۸,۸۷۴,۷۷۱	۳۰۳,۱۲۹	۲۴۹,۲۸۷	۵۳,۸۴۲
۱۶	سر. دارویی تامین (تیبیکو)	۱۴,۷۱۵,۰۰۰	۲۹۵,۲۳۱	۷۷,۳۶۲	۲۱۷,۸۶۹
۱۷	سیمان ارومیه (ساروم)	۴,۲۱۳,۲۸۵	۲۹۱,۳۹۴	۱۰۸,۲۹۸	۱۸۳,۰۹۶
۱۸	سیمان شرق (سشرق)	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۸,۱۲۲	۱۷۷,۳۸۵	۷۰,۷۳۷
۱۹	کشت و دامداری فکا (زفکا)	۸۵,۵۹۶,۹۳۱	۲۳۲,۴۶۲	۲۲۰,۵۴۶	۱۱,۹۱۷
۲۰	انتخاب الکترونیک آرمان (انتخاب)	۱۲۳,۳۹۴,۰۲۵	۲۱۹,۱۰۶	۲۰۳,۳۷۲	۱۵,۷۳۵
۲۱	ملی صنایع مس ایران (فملی)	۳۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰۸,۲۵۱	۱۸۵,۸۵۶	۲۲,۳۹۴
۲۲	پالایش نفت بندر عباس (شبندر)	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹۹,۹۴۷	۱۷۵,۵۰۹	۲۴,۴۳۹
۲۳	گروه مپنا (رمپنا)	۱۲,۹۸۰,۰۰۰	۱۸۵,۰۱۴	۸۲,۸۷۷	۱۰۲,۱۳۷
۲۴	خاک چینی ایران (کخاک)	۱۰,۷۹۶,۰۰۱	۱۷۴,۸۷۳	۱۷,۸۶۱	۱۵۷,۰۱۲
۲۵	سر. توس گستر (وتوس)	۲,۹۶۱,۳۹۶	۷۷,۰۴۵	۷۴,۴۳۷	۲,۶۰۹
۲۶	مبنتی بر طلای دماوند (قیراط)	۵,۰۰۰,۰۰۰	۶۲,۱۶۰	۵۰,۰۶۰	۱۲,۱۰۰
۲۷	سکه طلا نهایت نگر (ناب)	۴,۳۶۶,۸۱۲	۵۷,۳۳۷	۵۰,۰۶۰	۷,۲۷۷
۲۸	ستاره پایدار سپهر (ستاره)	۳,۸۹۶,۰۸۱	۵۲,۷۸۶	۵۰,۰۰۰	۲,۷۸۶
۲۹	ارتباطات سیار (همراه)	۵,۶۶۹,۴۹۱	۲۹,۷۸۶	۲۷,۶۶۷	۲,۱۱۹
۳۰	آریان کیمیا تک (کیمیاتک)	۹۰۰,۰۰۰	۱۲,۱۱۱	۱۰,۱۲۹	۱,۹۸۱
۳۱	بیمه اتکائی امین (اتکام)	۲,۷۱۶,۰۰۰	۷,۸۶۷	۶,۷۹۶	۱,۰۷۱
۳۲	سازه پویا (خپویا)	۳۰۰,۰۰۰	۳,۶۶۳	۳,۶۰۴	۵۹
۳۳	تجارت الکترونیک پارسیان کیش (تاپکیش)	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۹۳	۲,۹۱۷	۷۷
۳۴	گروه مالی صبا تامین (صبا)	۲۱۱,۹۵۶	۶۵۰	۷۲۸	(۷۸)
۳۵	فولاد خوزستان (فخوز)	۶۲,۰۰۰	۲۰۷	۱۶۲	۴۵
	<b>مجموع</b>	-	<b>۲۱,۶۱۸,۲۷۲</b>	<b>۱۷,۶۶۱,۴۹۹</b>	<b>۳,۹۵۶,۷۷۳</b>

شایان ذکر است فروش سهام گروه مالی صبا تامین به منظور رعایت الزامات دستورالعمل حاکمیت شرکتی (محدودیت در مالکیت سهام شرکت اصلی) صورت گرفته است.



## ۱-۴-۲- مرادوات شرکت با دولت و نهادهای وابسته به دولت

### ۱-۴-۲-۱- آثار ناشی از قیمت‌گذاری دستوری

با توجه به ماهیت شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا، این شرکت در عمده صنایع فعال در بازار سرمایه، سرمایه‌گذاری می‌کند. شایان ذکر است برخی از صنایع مزبور طی سالیان اخیر مشمول قیمت‌گذاری دستوری شده‌اند که این مهم باعث کاهش سودآوری و به تبع کاهش قیمت سهام آن‌ها می‌شود. این کاهش قیمت سهام در نهایت اثر خود را بر روی کاهش ارزش بازار پرتفوی شرکت به میزان سهم پرتفوی از آن صنعت، نشان می‌دهد.

## ۱-۵- 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 آیین‌نامه اجرایی آن
- قانون مبارزه با پول‌شویی و آیین‌نامه اجرایی آن
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید و آیین‌نامه اجرایی آن

## ۱-۶- وضعیت رقابت

بررسی وضعیت رقابت شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا بر اساس شاخص‌های سودآوری در آخرین گزارش سال مالی و از منظر نقاط ضعف و قوت به شرح جدول ۸ و جدول ۹ می‌باشد.

جدول ۸- بررسی وضعیت رقابت بر اساس شاخص‌های سودآوری (ارقام به میلیارد ریال)

نام شرکت	سال مالی	سرمایه	جایگاه از نظر سرمایه	ارزش بازار	جایگاه از نظر ارزش بازار	درآمد عملیاتی در آخرین گزارش سال مالی	جایگاه از نظر درآمد عملیاتی
گوهران	آذرماه	۱۰,۰۰۰	۲	۴۳,۴۰۰	۱	۹,۵۹۸	۱
وبوعلی	بهمن‌ماه	۱۲,۰۰۰	۱	۲۰,۴۶۰	۲	۶,۱۳۰	۲
وپویا	بهمن‌ماه	۷,۰۰۰	۳	۱۹,۱۱۰	۳	۵,۵۵۱	۳
وهامون	اسفندماه	۱۰,۰۰۰	۲	۱۶,۸۲۰	۴	۵,۰۹۹	۴
اعتلا	آذرماه	۵,۸۰۰	۴	۱۱,۲۹۸	۵	۳,۱۰۰	۵
مدیریت	آذرماه	۳,۰۰۰	۵	۸,۷۸۴	۶	۲,۷۲۴	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	۰.۰۶٪	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	۰.۰۷٪	سرمایه گذاری در صنایعی که با توجه به قیمت‌های جاری سهام و سودآوری آتی آن‌ها، ریسک افت قیمت جدی برای آن‌ها وجود	سرمایه گذاری در صنعت نیروگاهی و عدم دریافت سود نقدی مناسب از محل این سرمایه گذاری	ایجاد هم‌افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری و خدمات مدیریت صندوق بازنشستگی کشوری	۰.۰۳٪	سرمایه گذاری در شرکت‌هایی 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 هم‌افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری توسعه گوه‌ران امید	۰.۱۴٪	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 می‌تواند از دستورالعمل‌ها و تصمیمات نهادهای دولتی متضرر شود.	ایجاد هم‌افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری پویا	۰.۰۶٪	تنوع در پرتفوی و سرمایه گذاری در سهامی که سود نقدی مناسبی دارد.	بخش زیادی از پرتفوی سهام شرکت‌های دارویی است؛ لذا قیمت گذاری دستوری در صنعت دارو، پرتفوی را به طرز قابل ملاحظه‌ای تحت تاثیر قرار می‌دهد.	ایجاد هم‌افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت
سرمایه گذاری اعتلاء البرز	۰.۰۴٪	سرمایه گذاری در شرکت‌هایی 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 می‌دهد.	ایجاد هم‌افزایی، بررسی و رصد گزارشات شرکت



باتوجه به اطلاعات جدول ۸ شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در میان شرکت‌های رقیب از منظر سرمایه‌رتبه دوم و از لحاظ ارزش بازار و درآمدهای عملیاتی در رتبه چهارم قرار دارد. همچنین سهم شرکت از کل صنعت سرمایه‌گذاری ۰.۰۶٪ بوده و یکی از نقاط قوت شرکت، سرمایه‌گذاری در صنایعی می‌باشد که چشم‌انداز رشد سودآوری برای آن‌ها وجود دارد.

### ۱-۷- اطلاعات بازارگردانی شرکت

خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ۱۰ می‌باشد. شایان ذکر است صندوق بازارگردانی صبا گستر نفت و گاز تامین در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ بالغ بر ۵.۱٪ از سهام شرکت را در اختیار داشته و با استفاده از سهام تحت تملک خود اقدام به بازارگردانی نماد وهامون نموده است. همچنین منابع بازارگردانی نماد وهامون 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	۱۴۰۱/۰۶/۰۸
۳	پایان دوره بازارگردانی*	۱۴۰۳/۰۶/۰۸
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)	۳۲۷,۹۰۲
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۱۶۱,۸۴۴
۸	سود(زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۴۵,۹۷۸)
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۵۹,۱۱۲,۵۶۱
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۹۰,۸۹۳,۲۳۰
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۵۱۰,۸۹۶,۹۱۱

\* شایان ذکر است با توجه به اتمام دوره بازارگردانی نماد وهامون در تاریخ ۸ شهریورماه ۱۴۰۳، شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا اقدام به تمدید مجوز بازارگردانی قبلی نموده و قرارداد بازارگردانی دوره جدید نیز از تاریخ ۱۰ مهرماه ۱۴۰۳ به مدت ۱ سال شمسی آغاز گردیده است.

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

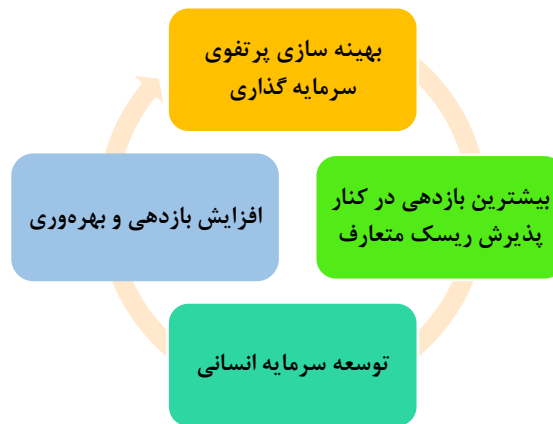




## ۲-۱- اهداف کلان و برنامه‌های کوتاه‌مدت و بلندمدت

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.

## ۲-۳- 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 صنایع 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 انتظارات ایجاد رکود در اقتصادهای بزرگ دنیا تشدید شده و جنگ تعرفه‌ای به قوت خود باقی بماند، احتمال کاهش نرخ کامودیتی‌ها وجود دارد. 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 سال مال 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 افشای 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 رویه‌های 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
- سهمیم 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 کنترل‌های 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 کمیته‌های تخصصی از جمله کمیته حسابرسی داخلی و سرمایه‌گذاری و پیگیری مصوبات آن‌ها.

۷- افشا کلیه گزارش‌ها و اطلاعات از جمله صورت‌های مالی سالانه، گزارش تفسیری مدیریت، گزارش فعالیت هیئت مدیره، گزارش کنترل‌های داخلی، زمان‌بندی 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 شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان (کدال).

۸- رعایت زمان‌بندی پرداخت سود به گونه‌ای که سود سهامداران عمده و کنترلی پیش از سایر سهامداران پرداخت نشود.

### ۲-۳-۳- گزارشگری پایداری

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا به منظور توسعه پایدار و ایجاد ساز و کاری برای سنجش و ارزیابی توان ایجاد ارزش در کوتاه‌مدت و بلندمدت، اطلاعات لازم در ابعاد زیست محیطی، مسئولیت اجتماعی و عملکرد اقتصادی را به شرح زیر ارائه می‌نماید:

#### ۲-۳-۳-۱- بعد محیط زیست

حفاظت از محیط زیست از مواردی است که بسیاری از سازمان‌ها و شرکت‌ها را بر آن داشته که هر کدام به سهم خویش به ملاحظات زیست محیطی توجه بیشتری نمایند و نظام‌هایی 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

#### ۲-۳-۲-۲- 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 به‌منظور ارتقای دانش و افزایش کیفیت و بهره‌وری
- رعایت تساوی در حقوق سهامداران و ذینفعان از طریق کیفیت افشا و اطلاع‌رسانی به‌موقع اطلاعیه‌های شرکت

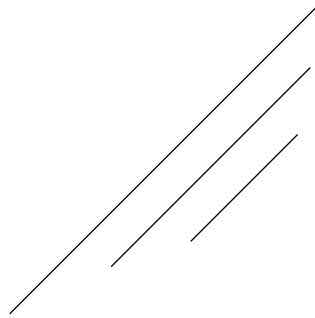
#### ۲-۳-۳-۲- بعد اقتصادی

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 موند 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 سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ بشرح ذیل بوده است:

۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
نفر	نفر	
۱	۱	کارکنان رسمی
۱۵	۱۶	کارکنان قراردادی
۱۶	۱۷	

#### ۳-۱-۲- پرتفوی شرکت

ارزش روز سرمایه‌گذاری‌های بورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ برابر ۱۶,۴۳۳ میلیارد ریال است که نسبت به بهای تمام‌شده به مبلغ ۱۵,۲۹۰ میلیارد ریال، مبلغ ۱,۱۴۳ میلیارد ریال معادل ۷ 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 ۱۴۰۲ معادل ۴,۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال بوده که طبق زمان‌بندی منتشره در سامانه کدال، سود آن دسته از سهامدارانی که موافقت خود را مبنی بر شرکت در افزایش سرمایه از محل مطالبات حال شده سود تقسیمی سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۲ اعلام نکردند به مبلغ ۷۲۶,۷۰۰ میلیون ریال در تاریخ ۹ آبان‌ماه ۱۴۰۳ پرداخت گردید. شایان ذکر است در سال مالی ۱۴۰۳ مبلغ ۱۳۰,۰۰۰ میلیون ریال بابت بخشی از مانده سود سهام سهامدار عمده مربوط به سال مالی ۱۴۰۱ پرداخت شد و مابقی بدهی سنواتی به میزان ۷۲,۹۳۷ میلیون ریال، از طریق افزایش سرمایه اخیر شرکت از محل مطالبات و آورده نقدی تهاتر شد. همچنین شرکت در دوره مالی مورد گزارش مصارف غیر مالی 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

مصارف عمده شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا جهت پرداخت بدهی‌ها، مربوط به سود تقسیمی سال مالی منتهی به اسفندماه ۱۴۰۲ به مبلغ ۷۲۶,۷۰۰ میلیون ریال بوده است.

### ۳-۳- ریسک‌های شرکت

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

#### ۳-۳-۱- 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 م نمایند، 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.

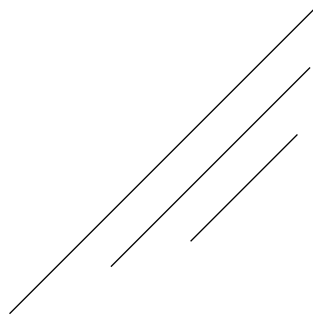
**۶- ریسک نرخ سود:** کاهش یا افزایش نرخ بهره بانکی، علاوه بر جابجایی نقدینگی از سپرده‌های بانکی به بازارهای موازی و یا بالعکس و اثرات مستقیم و غیرمستقیم آن بر سودآوری بانک‌ها، نسبت قیمت به سود میانگین بازار را نیز افزایش یا کاهش خواهد داد.

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 تاثیرپذیری 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 (با توجه به شرایط اقتصادی و بازار) به خرید اوراق با درآمد ثابت که بازدهی و حاشیه ایمنی مناسبی دارند.
- اصلاح مستمر 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**





#### ۴-۱- بررسی عملکرد مالی

صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳ به شرح جدول ۱۱ می باشد:

جدول ۱۱- صورت سود و زیان شرکت سرمایه گذاری هامون صبا- سال مالی منتهی به ۳۰/۱۲/۱۴۰۳

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییرات سال	درصد تغییرات سال
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال	۱۴۰۳ به سال ۱۴۰۲	۱۴۰۲ به سال ۱۴۰۱
درآمد سود سهام	۱,۰۶۹,۵۸۵	۱,۴۴۲,۲۰۹	۱,۱۱۹,۳۶۲	۲۹٪	-۲۶٪
درآمد سود تضمین شده	۳۷,۰۶۳	۳۶۸	۳۲,۸۱۴	-۹۹٪	۹۹۷۱٪
سود فروش سرمایه گذاری ها	۳,۹۷۶,۷۷۳	۳,۲۵۰,۵۰۴	۲,۳۹۰,۷۶۷	۲۲٪	۳۶٪
سایر درآمدها	-	۵,۵۵۴	-	-	-
جمع درآمدهای عملیاتی	۵,۰۸۳,۴۲۱	۴,۶۹۸,۶۳۵	۳,۵۴۲,۹۴۳	۸٪	۳۳٪
هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا	(۱۵۰,۹۸۲)	(۱۰۷,۰۸۸)	(۷۲,۰۹۸)	۴۱٪	۴۹٪
سایر هزینه ها	(۱۴۷,۵۱۶)	(۹۲,۸۱۴)	(۲۸,۷۲۸)	۵۹٪	۲۲۳٪
جمع هزینه های عملیاتی	(۲۹۸,۴۹۸)	(۱۹۹,۹۰۲)	(۱۰۰,۸۲۶)	۴۹٪	۹۸٪
سود عملیاتی	۴,۷۸۴,۹۲۳	۴,۴۹۸,۷۳۳	۳,۴۴۲,۱۱۷	۶٪	۳۱٪
هزینه های مالی	(۷۰)	(۹,۰۲۲)	(۳,۶۲۱)	-۹۹٪	۱۴۹٪
سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی	۵۹۶	۹۴	۱۷۰	۵۳۴٪	-۴۵٪
سود قبل از مالیات	۴,۷۸۵,۴۴۹	۴,۴۸۹,۸۰۵	۳,۴۳۸,۶۶۶	۷٪	۳۱٪
هزینه مالیات	(۸,۲۴۶)	-	(۷۵۰)	-	-
سود خالص	۴,۷۷۷,۲۰۳	۴,۴۸۹,۸۰۵	۳,۴۳۷,۹۱۶	۶٪	۳۱٪
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۰٪
*سود پایه هر سهم (ریال) (محاسبه بر اساس میانگین موزون تعداد سهام عادی)	۶۵۳	۶۸۵	۷۴۸	-۵٪	۳۱٪

باتوجه به اطلاعات ارائه شده در جدول بالا درآمدهای عملیاتی شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ نسبت به سال مالی ۱۴۰۲ افزایش ۸ درصدی داشته و در سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال مالی ۱۴۰۱ افزایش ۳۳ درصدی داشته است. به همین ترتیب سود خالص شرکت در سال مالی ۱۴۰۳ نسبت به سال مالی ۱۴۰۲ افزایش ۶ درصدی داشته و در سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال مالی ۱۴۰۱ افزایش ۳۱ درصدی داشته است.

صورت وضعیت مالی شرکت در تاریخ ۳۰/۱۲/۱۴۰۳ به شرح جدول ۱۲ می باشد:



جدول ۱۲- صورت وضعیت مالی شرکت سرمایه گذاری هامون صبا- سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰

شرح	سال ۱۴۰۳	سال ۱۴۰۲	سال ۱۴۰۱	درصد تغییرات سال ۱۴۰۳ به سال ۱۴۰۲	درصد تغییرات سال ۱۴۰۲ به سال ۱۴۰۱
دارایی‌ها	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال		
دارایی های ثابت مشهود	۱۱,۱۷۲	۸,۰۱۸	۱۰,۰۵۳	۳۹٪	-۲۰٪
دارایی های نامشهود	۱,۸۱۱	۳,۴۸۴	۱,۱۱۱	-۴۸٪	۲۱۴٪
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۰۹,۴۶۹	۱۰۸,۸۷۶	۱۰۸,۸۷۶	۱٪	۰٪
دریافتنی های بلندمدت	۵,۰۴۲	۶,۷۳۷	۳,۱۳۸	-۲۵٪	۱۱۵٪
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۷,۴۹۴	۱۲۷,۱۱۵	۱۲۳,۱۷۸	۰٪	۳٪
پیش پرداخت ها	۴,۱۵۹	۱,۵۷۱	۷۸۱	۱۶۵٪	۱۰۱٪
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۴۲۰,۸۶۰	۴۷۰,۴۸۳	۲۴۴,۳۸۳	-۱۱٪	۹۳٪
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۱۵,۲۸۹,۷۹۶	۹,۸۶۲,۹۸۵	۸,۷۱۹,۶۵۹	۵۵٪	۱۳٪
موجودی نقد	۶۶,۹۴۹	۹۱,۲۹۶	۱۵,۹۱۳	-۲۷٪	۴۷۴٪
جمع دارایی های جاری	۱۵,۷۸۱,۷۶۴	۱۰,۴۲۶,۳۳۵	۸,۹۸۰,۷۳۶	۵۱٪	۱۶٪
جمع دارایی ها	۱۵,۹۰۹,۲۵۸	۱۰,۵۵۳,۴۵۰	۹,۱۰۳,۹۱۴	۵۱٪	۱۶٪
سرمایه	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪	۰٪
اندوخته قانونی	۷۳۸,۸۶۰	۵۰۰,۰۰۰	۴۷۱,۸۹۶	۴۸٪	۶٪
افزایش (کاهش) سرمایه در جریان	۰	۰	۰	-	-
سود انباشته	۴,۹۹۳,۱۶۹	۴,۸۰۴,۸۲۶	۳,۵۹۳,۱۲۵	۴٪	۳۴٪
جمع حقوق مالکانه	۱۵,۷۳۲,۰۲۹	۱۰,۳۰۴,۸۲۶	۹,۰۶۵,۰۲۱	۵۳٪	۱۴٪
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۹,۲۱۰	۷,۴۲۴	۶,۷۱۰	۲۴٪	۱۱٪
جمع بدهی های غیر جاری	۹,۲۱۰	۷,۴۲۴	۶,۷۱۰	۲۴٪	۱۱٪
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۹۶,۰۲۰	۲۳۲,۳۹۲	۲۴,۳۲۶	-۵۹٪	۸۵۵٪
مالیات پرداختنی	۰	۰	۷۵۰	-	-۱۰۰٪
سود سهام پرداختنی	۷۱,۹۹۵	۸,۸۰۸	۷,۱۰۷	۷۱۷٪	۲۴٪
پیش دریافت ها	-	۰	-	-	-
جمع بدهی های جاری	۱۶۸,۰۱۵	۲۴۱,۲۰۰	۳۲,۱۸۳	-۳۰٪	۶۴۹٪
جمع بدهی ها	۱۷۷,۲۲۶	۲۴۸,۶۲۴	۳۸,۸۹۳	-۲۹٪	۵۳۹٪
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۱۵,۹۰۹,۲۵۸	۱۰,۵۵۳,۴۵۰	۹,۱۰۳,۹۱۴	۵۱٪	۱۶٪

باتوجه به جدول ۱۲ جمع دارایی های شرکت و جمع حقوق مالکانه و بدهی ها در سال مالی ۱۴۰۳ نسبت به سال مالی ۱۴۰۲ افزایش ۵۱ درصدی داشته و به همین ترتیب سال مالی ۱۴۰۲ نسبت به سال مالی ۱۴۰۱ افزایش ۱۶ درصدی داشته است.



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

سود خالص شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در سال مالی منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ برابر با ۴,۴۸۹,۸۰۵ میلیون ریال بوده که با تقسیم سود حداکثری در مجمع عمومی عادی سالیانه، سود نقدی سهامداران برابر با ۴,۳۵۰,۰۰۰ میلیون ریال است. تاریخ پرداخت سود سهامداران محترم حقیقی و حقوقی از ۹ آبان‌ماه سال ۱۴۰۳ بوده است. 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
			۱۴۰۳/۰۸/۰۹	حقیقی - کل مبلغ	۱,۰۸۴,۴۸۶	سود سهامداران به غیر از شرکت کنندگان در افزایش سرمایه از محل مطالبات سود نقدی، تماما پرداخت گردیده است.
			۱۴۰۳/۰۸/۰۹	سبدهای سرمایه‌گذاری - کل مبلغ	۱۰۸,۷۸۹	
۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۰۴/۱۸	۴,۳۵۰,۰۰۰	۱۴۰۳/۰۸/۰۹	صندوق‌های سرمایه‌گذاری - کل مبلغ	۲۷۸,۴۸۲	
			۱۴۰۳/۰۸/۰۹	حقوقی - کل مبلغ	۲,۸۷۸,۲۴۳	

## ۴-۳- تغییرات در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها، ترکیب دارایی‌ها و وضعیت شرکت

وضعیت درآمد در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ مورد گزارش به شرح جدول ۱۴ است:

جدول ۱۴- تغییرات پرتفوی شرکت در پایان سال مالی ۱۴۰۳

ردی ف	شرح (ارقام به سرمایه‌گذاری‌ها)	مانده در ابتدای دوره		فروش		خرید		مانده در پایان دوره		ارزش بازار
		تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت										
۱	صندوق سرمایه‌گذاری اعتماد آفرین پارسین بانک ملت	۱۰۵,۶۰۱	۵,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۰	۱۰۵,۶۰۱	۸,۰۵۹
۲	بانک تجارت	۴۱۴,۵۱۹,۳۴۶	۵۸۱,۷۴۵	۳۲۲,۹۹۰,۷۸۳	۴۵۳,۲۹۱	۰	۰	۶۴,۴۵۶,۷۳۴	۵۸۱,۷۴۵	۳۲۷,۷۲۵
۳	سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین فولاد خوزستان	۵۳۵,۱۱۴,۱۲۵	۹۲۳,۹۶۳	۱۸۰,۴۰۰,۰۰۰	۳۱۱,۴۹۰	۰	۰	۱,۲۰۸,۳۷۷,۴	۹۲۳,۹۶۳	۶۴۷,۱۲۰
۴	سرمایه‌گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین فولاد خوزستان	۵۷,۸۴۱,۸۴۰	۳۹۱,۸۱۸	۵۷,۸۴۱,۸۴۰	۳۹۱,۸۱۸	۰	۰	۰	۳۹۱,۸۱۸	۰
۵	بیمه البرز	۱۴۲,۸۷۲,۹۵۴	۳۷۳,۲۳۵	۷۱۸,۵۷۸,۸۰۶	۱۶۱	۰	۰	۴۱,۳۴۰,۰۱۲	۳۷۳,۲۳۵	۳۳۱,۶۵۶
۶	فولاد مبارکه اصفهان	۳۸۶,۲۲۲,۵۷۰	۶۳۱,۲۰۲	۷۱۸,۵۷۸,۸۰۶	۸۲۷,۹۹۲	۱۹۶,۷۹۱	۳۳۲,۳۵۶,۲۳۶	۳۶۶,۰۴۹,۱۴۹	۶۳۱,۲۰۲	۰
۷	ارناتپات سیار	۵,۶۶۹,۴۹۰	۲۷,۵۷۰	۵,۶۶۹,۴۹۰	۲۷,۶۶۶	۰	۰	۰	۲۷,۵۷۰	۰
۸	گسترش نفت و گاز پارسین	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۳۹,۲۳۶	۱۲,۰۴۲,۶۸۵	۲۲۶,۹۶۱	۰	۰	۰	۳۳۹,۲۳۶	۳۴۴,۳۲۳
۹	صندوق اندیشه وزان سبا تامین سرمایه صدر تامین	۷,۶۰۷,۱۸۰	۲۵۹,۸۶۸	۲۱۴,۶۷۷,۳۵۹	۸,۶۶۶,۶۳۷	۸,۴۱۹,۴۱۹	۲۰۷,۱۵۱,۹۱۹	۰	۲۵۹,۸۶۸	۱۲,۶۹۵
۱۰	سرمایه‌گذاری صدر تامین	۲۲۰,۹۴۰,۵۷۳	۱,۸۳۴,۳۲۶	۱۱۹,۶۰۹,۱۸۱	۹۹۲,۹۳۸	۰	۰	۰	۱,۸۳۴,۳۲۶	۱,۲۷۸,۸۰۲
۱۱	پتروشیمی زاگرس	۱,۴۰۰,۰۰۰	۲۳۴,۳۴۸	۰	۰	۰	۰	۰	۲۳۴,۳۴۸	۱۷۴,۶۵۰
۱۲	سرمایه‌گذاری دارویی تامین	۱۴,۷۱۵,۰۰۰	۷۷,۳۶۲	۱۴,۷۱۵,۰۰۰	۷۷,۳۶۱	۰	۰	۰	۷۷,۳۶۲	۰
۱۳	مدیریت پروژه‌های نیروگاهی ایران (سبا)	۱۲,۹۸۰,۰۰۰	۸۲,۸۷۷	۱۲,۹۸۰,۰۰۰	۸۲,۸۷۷	۰	۰	۰	۸۲,۸۷۷	۰



ردی ف	شرح (ارقام به سرمایه گذاری ها)	مانده در ابتدای دوره		فروش		خرید		مانده در پایان دوره	
		تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ
سرمایه گذاری های کوتاه مدت									
۱۵	پالایش نفت تبریز	۲۷,۰۰۰,۰۰۰	۳۷۵,۹۳۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۶	پالایش نفت بندرعباس	۲۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۵,۵۰۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۷	ملی صنایع مس ایران	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۸	سرمایه گذاری صندوق	۱۸,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۵۷۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۱۹	بیمه اتکالی امین	۷۶۸,۰۰۰	۱,۷۲۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۰	تجارت الکترونیک	۵,۴۸۹,۳۶۴	۳۷,۰۷۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۱	کشت و دامداری فکا	۹,۳۴۶,۷۵۴	۱۹۳,۳۰۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۲	پالایش نفت اصفهان	۵۳,۰۴۴,۷۳۵	۹۸,۲۷۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۳	سرمایه گذاری	۱,۴۶۵,۷۶۴	۳۷,۴۸۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۴	داروسازی اکسیر	۳,۶۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۵	صنایع خاک چینی	۱۰,۸۳۵,۹۸۳	۱۷,۹۲۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۶	معدنی املاح ایران	۵,۶۷۰,۷۶۹	۱۲۲,۵۱۵	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۷	کشت و دام گلدهشت	۶۰,۰۰۰	۱۸۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۸	پارس الکترونیک	۲,۰۰۰	۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۲۹	بیمه دانا	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۰	کاشی الوند	۹,۶۲۰	۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۱	ملارد شیر	۸۳۲,۶۴۷	۲۰,۱۲۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۲	سرمایه گذاری تامین	۲۸۴,۹۹۴,۰۰۰	۲۹۹,۵۶۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۳	سیمان شرق	۱۹,۰۰۰,۰۰۰	۱۷۷,۳۸۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۴	سرمایه گذاری صبا	۲۱۱,۹۵۶	۷۲۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۵	فروسلیس ایران	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۹۳,۱۱۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۶	سیمان فارس و	۸,۹۸۶,۸۶۱	۲۰۷,۶۲۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۷	سیمان ارومیه	۴,۲۱۳,۲۸۵	۱۰۸,۲۹۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۸	کشتیرانی جمهوری اسلا	۷,۸۶۹,۴۱۵	۱۲۹,۴۵۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۳۹	پتروشیمی ارومیه	۵,۵۳۲,۴۶۸	۷۹,۲۸۷	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۰	حق تقدم	۲,۰۴۸,۰۰۰	۵,۳۲۳	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۱	صندوق سرمایه گذاری	۵,۱۶۸,۱۲۷	۱۰۰,۲۳۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۲	انتخاب الکترونیک	۹,۱۷۵,۰۰۰	۲۳۱,۸۷۸	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۳	گروه دارویی برکت	۶۰,۷۷۹,۵۵۶	۶۰,۲۰۱۲	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۴	توسعه حمل و نقل ریلی بار	۱۵,۴۲۹,۴۸۸	۱۷۵,۱۲۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۵	دارویی آرایشی بهداشتی	۹۰۰,۰۰۰	۱۰,۱۲۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۶	سرمایه گذاری توسعه	۳,۵۴۴,۳۰۳	۸۹,۰۸۹	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۷	کشتیرانی دریای خزر	۵۰۰,۰۰۰	۸,۲۳۱	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۸	لبنیات پاک	۸۴,۳۶۱,۳۳۸	۱۸۸,۸۵۶	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۴۹	فولاد امیرکبیر کاشان	۲۷,۱۵۹,۰۷۸	۱۱۵,۹۹۴	۰	۰	۰	۰	۰	۰



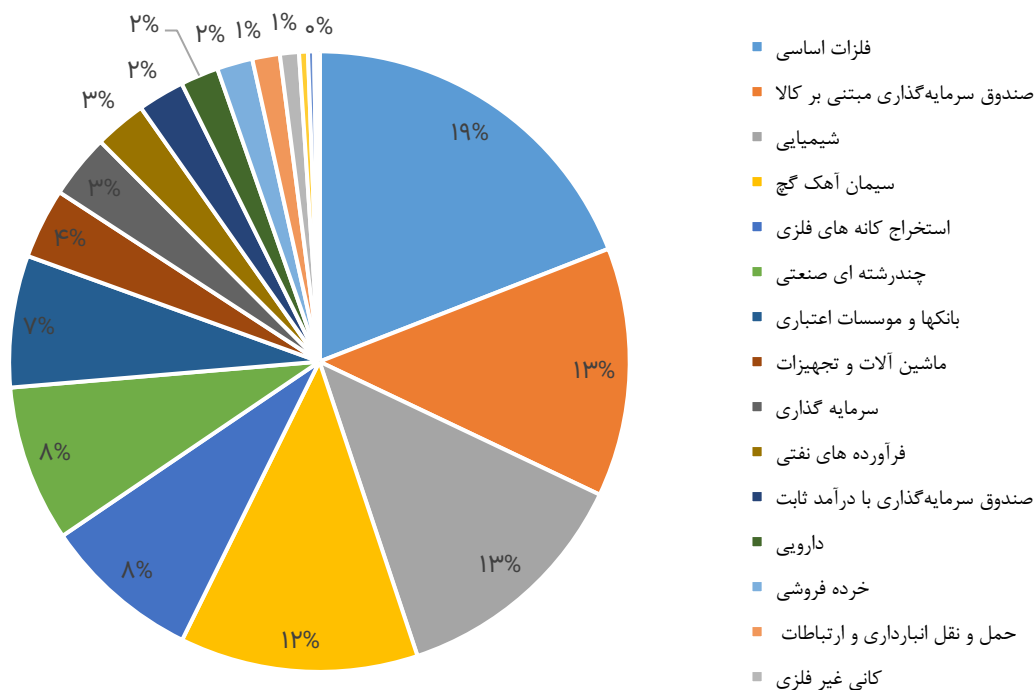
ردی ف	شرح (ارقام به سرمايه گذاري ها)		مانده در ابتدای دوره		خرید		فروش		مانده در پایان دوره	
	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ
سرمايه گذاري هاي کوتاه مدت										
۵۰	حق تقدم كشتيراني دری	۱,۱۶۶,۶۶۶	۱۹,۲۰۵	۳۷,۴۹۹,۲۱۰	۵۳۴,۴۵۰	۱,۱۶۶,۶۶۶	۱۹,۲۰۵	۴,۱۶۶,۶۶۵	۱۸,۴۰۶	۶۷,۷۰۸
۵۱	حق تقدم پارس	۴,۶۶۶	۱۷	۰	۰	۰	۰	۴,۶۶۶	۱۷	۰
۵۲	حق تقدم بیمه البرز	۴۶,۰۴۶,۰۰۰	۸۲,۰۸۷	۳,۳۷۸,۰۵۹	۰	۴۶,۰۴۶,۰۰۰	۸۲,۰۸۷	۰	۰	۰
۵۳	صبا فولاد خلیج فارس	۳۸,۶۶۰,۰۰۰	۱۸۷,۷۵۵	۰	۰	۰	۰	۳۸,۶۶۰,۰۰۰	۱۸۷,۷۵۵	۱۴۵,۹۰۳
۵۴	بخشی ثروت پویا	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۰,۵۰۰,۰۰۰	۵۵۲,۰۷۹	۵۶۰,۵۹۰
۵۵	حق تقدم معدنی املاح	۰	۰	۱۰۸,۷۱۴,۲۵۰	۳,۳۹۳,۲۴۷	۰	۰	۰	۰	۰
۵۶	طلای سرخ نویرا	۰	۰	۱۳۱,۵۱۵,۰۰۳	۰	۹,۹۰۶,۵۴۸	۳۰۰,۳۵۹	۹,۹۰۶,۵۴۸	۳۳۸,۶۱۶	۳۷۰,۳۱۷
۵۷	پمپ سازی ایران	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۹۰,۸۱۶	۲۳۹,۴۴۴
۵۸	سیمان هرمزگان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۳۸,۷۳۳	۴۳۰,۰۴۹
۵۹	زیتون نماد پایا	۰	۰	۱,۴۳۶,۶۲۸	۱۵,۲۳۰	۲۱,۶۶۳,۰۹۰	۵۳۹,۹۹۹	۱۴,۵۲۴,۰۰۰	۳۸۵,۴۱۱	۳۸۶,۷۷۴
۶۰	کرین ایران	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۷۱,۶۰۱	۲۳۵,۰۵۳
۶۱	سرمايه گذاري سپه	۰	۰	۱,۱۶۶,۶۶۶	۱۹,۲۰۵	۴۷,۴۹۹,۳۱۲	۵۲,۲۴۹	۴۷,۴۹۹,۳۱۲	۲۳۸,۲۰۴	۲۵۰,۷۹۶
۶۲	بانک اقتصاد نوین	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۶۸,۰۸۱	۲۵۹,۴۹۵
۶۳	افق کوروش	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۱۱,۳۶۱	۳۱۲,۳۷۳
۶۴	سیمان ساوه	۰	۰	۴,۱۶۶,۶۶۵	۱۸,۴۰۶	۰	۰	۰	۳۴۰,۶۳۲	۳۵۰,۰۶۱
۶۵	نفت سپاهان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۲۱۷,۲۹۳	۱۸۹,۱۲۱
۶۶	صنعتی بوتان	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۳۹۰,۸۵۲	۳۶۰,۸۵۱
۶۷	ستاره پایدار سپهر	۰	۰	۰	۰	۳,۸۹۶,۰۸۱	۴۹,۹۹۹	۰	۰	۰
۶۸	طلای دماوند	۰	۰	۷۰,۰۲۳,۱۶۸	۱,۱۴۳,۲۸۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۵۰,۰۶۰	۰	۰	۰
۶۹	تجارت الکترونیک	۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۲,۹۱۶	۱۹,۷۱۸,۵۳۳	۵۹,۶۳۲	۴۷,۳۶۴
۷۰	خاک نوز استقلال	۰	۰	۱۹,۸۱۳,۰۹۶	۶۳۸,۹۷۵	۰	۰	۰	۱۹۶,۶۲۸	۱۷۶,۸۱۸
۷۱	پخش رازی	۰	۰	۵۹,۷۴۱,۴۳۶	۲۹۰,۸۱۶	۰	۰	۰	۴۹,۱۲۸	۴۴,۷۹۳
۷۲	پتروشیمی پردیس	۰	۰	۶,۳۲۱,۴۵۹	۳۳۸,۷۳۳	۰	۰	۰	۵۸۶,۳۴۴	۶۲۴,۳۲۸
۷۳	پلیمر آریا ساسول	۰	۰	۳۶,۱۸۷,۰۹۰	۹۲۵,۴۱۰	۰	۰	۰	۳۰۰,۳۱۳	۲۸۵,۹۱۲
۷۴	بخشی فرالگوریتم	۰	۰	۲۵,۶۰۴,۹۳۱	۲۷۱,۶۰۱	۰	۰	۰	۵۰,۰۵۸	۵۰,۰۰۰
۷۵	سرمايه گذاري امید	۰	۰	۴۷,۴۹۹,۳۱۲	۲۹۰,۴۵۳	۰	۰	۰	۳۰۰,۵۰۱	۲۹۹,۲۵۵
۷۶	سازه پویش	۰	۰	۱۰۴,۵۰۸,۶۴۳	۲۶۸,۰۸۱	۰	۰	۰	۰	۰
۷۷	بیمه ملت	۰	۰	۱۶,۴۷۵,۳۹۵	۳۱۱,۳۶۱	۰	۰	۰	۳۲۲	۵۵۵
۷۸	صندوق س. پشتوانه طلانه	۴,۳۶۶,۸۱۲	۵۰,۰۶۰	۴۱,۹۲۳,۴۹۳	۳۴۰,۶۳۲	۴,۳۶۶,۸۱۲	۵۰,۰۵۹	۰	۰	۰
	جمع سرمايه گذاري هاي کوتاه	۹,۸۶۲,۹۸۴	۲۳,۱۱۹,۷۵۶	۰	۲۳,۱۱۹,۷۵۶	۰	۱۷,۶۴۱,۴۷۹	۰	۱۵,۲۸۹,۷۹۶	۱۶,۴۳۳,۲۲۹
سرمايه گذاري هاي بلند مدت										
۸۱	شرکت واسپاری	۱	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰	۰
۸۲	تامین سرمايه امین	۸۱۷,۱۴۲	۴,۵۰۰	۵۱۹,۹۹۷	۱,۶۸۸	۰	۰	۰	۷,۳۶۴	۵,۲۲۲
۸۳	حق تقدم تامین سرمايه ام	۵۱۹,۹۹۷	۲,۸۶۴	۰	۰	۵۱۹,۹۹۷	۱,۶۸۸	۰	۰	۰



ردی ف	شرح (ارقام به سرمایه گذاری‌ها)	مانده در ابتدای دوره		خرید		فروش		مانده در پایان دوره	
		مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد	مبلغ	تعداد
سرمایه گذاری‌های کوتاه مدت									
۸۴	خدمات مدیریت	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۸۵	سبدگردان اندیشه صبا	۵۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۰	۰	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰,۰۰۰
۸۶	کارگزاری صباتامین	۱۱	۱۰۰,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۱۰۰	۱۰۰,۰۰۰
۸۷	کارگزاری بیمه تامین	۱	۵	۰	۰	۰	۰	۵	۵
	جمع سرمایه گذاری‌های بلندمدت	۱۰۸,۸۷۶	-	۰	-	۰	-	۱۰۹,۴۶۹	۵,۲۲۲
	جمع کل سرمایه گذاری‌ها	۹,۹۷۱,۸۶۰	-	-	-	-	-	۱۵,۳۹۹,۲۶۵	۱۶,۴۳۸,۴۵۱

همچنین وضعیت پرتفوی سرمایه گذاری شرکت بر اساس صنعت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح نمایه ۱ است. جهت به روزآوری و تعیین وزن بهینه صنایع، اصلاح سبد سرمایه گذاری شرکت به صورت مستمر توسط مدیریت و تیم سرمایه گذاری شرکت صورت می پذیرد.

نمایه ۱- ترکیب صنایع پرتفوی بر اساس ارزش روز منتهی به ۳۰ اسفندماه ۱۴۰۳



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

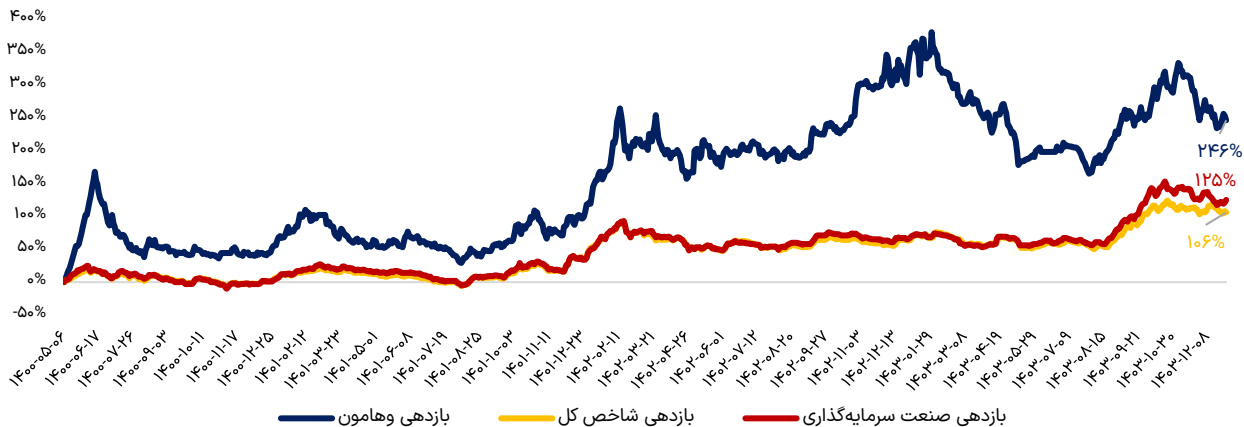




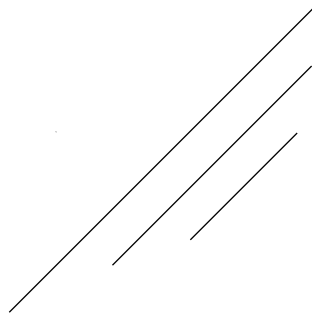
## ۵-۱- شاخص‌ها و معیارهای عملکرد برای ارزیابی

### ۵-۱-۱- بازدهی نماد شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا

نمودار ۱ روند بازدهی نماد هامون در مقایسه با بازدهی شاخص کل و بازدهی شاخص صنعت سرمایه‌گذاری را از ابتدای شروع معاملات هامون صبا تا پایان سال ۱۴۰۳ نشان می‌دهد. همانطور که ملاحظه می‌شود نماد هامون صبا در این مدت ۲۴۶ درصد رشد داشته است؛ این در حالی است که در مدت مشابه بازدهی شاخص کل معادل ۱۰۶ درصد و بازدهی صنعت سرمایه‌گذاری ۱۲۵ درصد بوده است.



**بخش ششم: جمع بندی**



سرمایه‌گذاری هامون صبا



## ۶-۱- جمع بندی

گزارش مزبور شامل پنج بخش می باشد؛ 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 برنامه های کوتاه مدت و بلندمدت، رویه های مهم حسابداری، سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی، اصول حاکمیتی شرکتی و گزارشگری پایداری بیان شده است. در بخش سوم به بررسی مهم ترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط پرداخته شده است. بخش چهارم به بررسی نتایج عملیات و چشم اندازها اختصاص داده شده است و موضوعاتی همچون عملکرد مالی، جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام، تغییرات در پرتفوی سرمایه گذاری ها، ترکیب دارایی ها و وضعیت شرکت بررسی شده است. در بخش پنجم به عنوان آخرین بخش پس از بررسی همه جانبه مسائل مطرح شده شاخص ها و معیارهایی برای بررسی عملکرد شرکت سرمایه گذاری هامون صبا مطرح شده است. به طور کلی می توان گفت با عنایت به مستندات موجود، عملکرد شرکت سرمایه گذاری هامون صبا سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ با توجه به شرایط موجود مناسب بوده و در جهت اهداف مدیریتی از جمله رشد شاخص ارزش دارایی های شرکت، افزایش ثروت سهامداران و رشد قیمت سهم می باشد.

## اطلاعات تماس با شرکت

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

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۴۳۱۴

تلفن: ۰۲۱-۵۷۶۹۲۰۰۰