

بسمه تعالی



گزارش تفسیری مدیریت

برای دوره شش ماهه شهری به ۳۱ / ۰۳ / ۱۴۰۳

فهرست مطالب

۳	مقدمه
۴	۱. ماهیت کسب و کار
۴	۱-۱. معرفی شرکت
۴	۱-۱-۱. تاریخچه تاسیس شرکت
۴	۱-۲. موضوع فعالیت
۵	۱-۲-۱. سرمایه شرکت و تغییرات آن
۶	۱-۲-۲. ترکیب سهامداران
۷	۱-۲-۳. اعضای هیأت مدیره
۷	۱-۲-۴. اطلاعات مربوط به مشخصات، تحصیلات و سوابق اعضاء هیأت مدیره
۸	۱-۲-۵. جایگاه شرکت در صنعت
۹	۱-۲-۶. اطلاعات بازارگردان شرکت:
۱۰	۱-۲-۷. کمیته های تخصصی
۱۰	۱-۳. محیط خارجی و فرصت ها و چالش های فراروی شرکت
۱۱	۱-۳-۱. محیط داخلی و نقاط قوت و قابل بهبود
۱۱	۱-۳-۲. ساختار سازمانی و مدیریت منابع انسانی شرکت
۱۳	۱-۳-۳. مدل کسب و کار شرکت
۱۷	۱-۴. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت
۱۷	۱-۴-۱. قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت
۱۷	۱-۴-۲. صنعت سرمایه گذاری
۱۹	۱-۴-۳. رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:
۱۹	۱-۴-۴. مولفه های اقتصاد کلان موثر بر شرکت
۱۹	۲. اهداف و راهبردها
۱۹	۲-۱. اهداف کلان
۱۹	۲-۱-۱. بیانیه چشم انداز
۲۰	۲-۱-۲. بیانیه مأموریت
۲۰	۲-۱-۳. اهداف بلندمدت
۲۰	۲-۲. استراتژی ها
۲۱	۲-۲-۱. اهم برنامه های آتی
۲۱	۲-۳. سیاست های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و گزارش پایداری:
۲۱	۲-۳-۱. عملکرد زیست محیطی
۲۲	۲-۳-۲. مسئولیت اجتماعی، سلامت، بهداشت و آموزش کارکنان
۲۲	۳. منابع، ریسک ها و روابط
۲۲	۳-۱. منابع
۲۳	۳-۲. مصارف
۲۳	۳-۳. ریسک ها

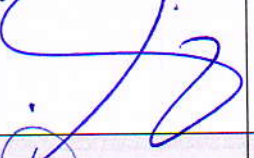
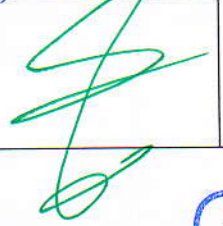
۳-۳-۱. ریسک نوسانات نرخ سود.....	۲۳
۳-۳-۲. ریسک نوسان نرخ ارز.....	۲۳
۳-۳-۳. ریسک مربوط به عوامل بین المللی و یا تغییر مقررات دولتی.....	۲۳
۳-۳-۴. ریسک نقدینگی.....	۲۳
۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:.....	۲۴
۳-۵. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:.....	۲۴
۳-۶. روابط.....	۲۵
۴. نتایج و چشم‌اندازها.....	۲۶
۴-۱. نتایج عملیات.....	۲۶
۴-۱-۱. صورت سود و زیان.....	۲۶
۴-۱-۲. صورت وضعیت مالی.....	۲۸
۴-۱-۳. صورت جریانهای نقدی.....	۳۰
۴-۱-۴. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:.....	۳۲
۴-۲. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت.....	۳۲
۴-۲-۱. وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی.....	۳۳
۴-۲-۲. وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی.....	۳۶
۴-۲-۳. املاک و مستغلات.....	۳۷
۴-۲-۴. صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی.....	۳۸
۵. مهمترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده.....	۳۸
۶. جمع بندی.....	۳۹
۶-۱. اهم اقدامات انجام شده.....	۳۹
۶-۲. برنامه‌های آتی.....	۴۱

مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۷ دستور العمل اجرایی افشای اطلاعات شرکت‌های ثبت شده نزد سازمان بورس مصوب هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، ناشران پذیرفته شده در بورس و فرابورس مکلف به افشای گزارش تفسیری مدیریت در مقاطع میان دوره‌ای ۳، ۶ و ۹ ماهه و سالانه می‌باشند.

لذا گزارش تفسیری مدیریت اخیر مطابق با ضوابط گزارش تفسیری مدیریت (مصوب ۱۳۹۶/۱۰/۰۴ و اصلاحیه مورخ ۱۳۹۷/۰۸/۰۶ هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار) و راهنمای بکارگیری ضوابط تهیه گزارش تفسیری مدیریت تهیه شده است.

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 به عنوان 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 تأثیر قرار دهند، تشریح شود.

اعضای هیأت مدیره	نماینده شخص حقوقی	سمت	امضاء
شرکت توسعه و عمران سپهر هشتم	فرهاد امیرحسینی	رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	
صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی پس انداز کارکنان بانک‌ها	میثم بلغوریان	نائب رئیس هیئت مدیره - غیر موظف	
شرکت ستاره عمران زمین	علی حسین زاده گوهری	عضو هیئت مدیره و مدیر عامل	
شرکت لیزینگ بازنشستگان مشرق زمین	امیرعباس کریم زاده	عضو هیئت مدیره - غیر موظف	
شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	سیدعلی ناجی اصفهانی	عضو هیئت مدیره - موظف	

۱. ماهیت کسب و کار

۱-۱. معرفی شرکت

۱-۱-۱. تاریخچه تاسیس شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها (سهامی عام) در تاریخ ۱۳۸۳/۰۴/۰۵ تحت شماره ۲۲۸۸۲۵ در اداره ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده است. تقاضای پذیرش شرکت در فرابورس ایران در جلسه مورخ ۱۳۹۰/۰۹/۲۹ هیأت پذیرش به تصویب رسید و از تاریخ ۱۳۹۰/۱۱/۱۱ نام شرکت در گروه سرمایه‌گذاری‌ها و سایر واسطه‌گری‌های مالی بعنوان پنجاه و پنجمین شرکت با نماد معاملاتی "سکاب" در بازار اول فرابورس درج گردید، متعاقباً در تاریخ ۱۰ شهریور ۱۳۹۲ به عنوان چهارصد و هفتاد و ششمین شرکت با نماد معاملاتی "وسکاب" در بازار دوم بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده و در شهریور ماه سال ۱۳۹۹ از تابلو دوم بورس به تابلو فرعی اول بورس ارتقا یافت. سال مالی شرکت پیرو مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۴/۱۰ و روزنامه رسمی شماره ۲۰۶۱۶ مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۲۴ از ۲۹ اسفندماه به ۳۰ آذرماه تغییر کرد. نام شرکت پیرو برگزاری مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۴/۰۸/۱۷ و روزنامه رسمی شماره ۲۰۶۰۶ مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۹ از شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها به شرکت سرمایه‌گذاری نورکوثرایران تغییر یافت، مجدداً مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۸/۰۱/۲۸ تغییر نام شرکت به شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها را تصویب نمود که در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۰۹ در مرجع ثبت شرکتها به ثبت رسید. مرکز اصلی شرکت واقع در سعادت آباد، خیابان سرو غربی، پلاک ۱۴ می‌باشد.

۲-۱. موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده " ۳ " اساسنامه عبارت است از:

الف) فعالیت اصلی:

- ۱- سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر را در اختیار نگرفته یا در آن نفوذ قابل ملاحظه نیابد؛
- ۲- سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار که به طور معمول دارای حق رأی نیست و توانائی انتخاب مدیر یا کنترل ناشر را به مالک اوراق بهادار نمی‌دهد.

ب) موضوع فعالیت‌های فرعی:

۱ - سرمایه‌گذاری در مسکوکات، فلزات گرانبها، گواهی سپرده بانکی و سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری مجاز؛

۲ - سرمایه‌گذاری در سهام، سهم الشرکه، واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رأی شرکت‌ها، مؤسسات یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری با هدف کسب انتفاع به طوری که به تنهایی یا به همراه اشخاص وابسته خود، کنترل شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه‌گذاری سرمایه‌پذیر 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:

۴-۱- پذیرش سمت در صندوق‌های سرمایه‌گذاری؛

۴-۲- تأمین مالی بازارگردانی اوراق بهادار؛

۴-۳- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار؛

۴-۴- تضمین نقد شوندگی، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار؛

ج) سایر فعالیت‌ها:

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 اعتباری بانکی افتتاح کند و به واردات یا صادرات کالا پردازد و امور گمرکی مربوطه را انجام دهد. این اقدامات فقط در صورتی مجاز است که در راستای اجرای فعالیت‌های موضوع بند الف و ب این ماده ضرورت داشته باشند و انجام آنها در مقررات منع نشده باشند.

۱-۲-۱. سرمایه شرکت و تغییرات آن

سرمایه شرکت در تاریخ تاسیس مبلغ ۶۷۵.۵۰۰ میلیون ریال بوده است. در سال ۱۳۹۱ اولین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶۷۵.۵۰۰ میلیون ریال به مبلغ ۱.۵۰۰.۰۰۰ میلیون ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران انجام گردید. با دومین افزایش سرمایه به میزان ۱۰۰ درصد و از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران، سرمایه شرکت به مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد ریال رسید. سومین افزایش سرمایه از مبلغ ۳.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۳.۵۰۰ میلیارد ریال از محل آورده نقدی و مطالبات سهامداران انجام گردید. چهارمین افزایش سرمایه شرکت نیز از مبلغ ۳.۵۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته، آورده نقدی و مطالبات سهامداران بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۱ انجام گردید. پنجمین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۵.۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۶.۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته براساس اختیارات حاصله از مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۷/۰۶/۱۱ و تشکیل جلسه هیات مدیره مورخ ۱۳۹۸/۰۹/۰۲ در خصوص افزایش سرمایه صورت گرفته است که ثبت آن

نیز در تاریخ ۱۳۹۸/۱۰/۰۷ انجام شده است. ششمین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۶,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۰۳/۱۹ انجام گردید و در تاریخ ۱۴۰۰/۰۴/۲۶ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. آخرین افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۲,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۲۴,۰۰۰ میلیارد ریال از محل سود انباشته بر اساس مصوبه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۲/۰۹/۰۱ انجام گردید و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۰۵ در مرجع ثبت شرکت ها به ثبت رسیده است. جدول زیر افزایش سرمایه‌های شرکت را نشان می‌دهد.

تاریخ ثبت افزایش سرمایه	سرمایه قبلی (میلیون ریال)	مبلغ افزایش سرمایه (میلیون ریال)	سرمایه جدید (میلیون ریال)	درصد افزایش سرمایه	محل افزایش سرمایه
۱۳۸۳/۰۴/۰۵	-	۶۷۵.۵۰۰	۶۷۵.۵۰۰	-	آورده نقدی
۱۳۹۱/۰۵/۰۱	۶۷۵.۵۰۰	۸۲۴.۵۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱۲۲	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۳۹۵/۰۴/۳۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱۶	آورده نقدی و مطالبات سهامداران
۱۳۹۸/۰۱/۰۶	۳.۵۰۰.۰۰۰	۱.۵۰۰.۰۰۰	۵.۰۰۰.۰۰۰	۴۳	آورده نقدی، مطالبات سهامداران و سود انباشته
۱۳۹۸/۱۰/۰۷	۵.۰۰۰.۰۰۰	۱.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	۲۰	سود انباشته
۱۴۰۰/۰۴/۲۶	۶.۰۰۰.۰۰۰	۶.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته
۱۴۰۲/۱۰/۰۵	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۱۲.۰۰۰.۰۰۰	۲۴.۰۰۰.۰۰۰	۱۰۰	سود انباشته

۲-۱- ترکیب سهامداران

۱۴۰۳/۰۳/۳۱			۱۴۰۲/۰۹/۳۰			سهامداران
درصد	تعداد سهم	تعداد سهامدار	درصد	تعداد سهم	تعداد سهامدار	
٪۶۰	۱۴,۳۹۸,۰۵۳,۸۱۶	۱	٪۵۹.۴	۱۴,۲۴۹,۶۴۸,۷۱۴	۱	صندوق بازنشستگی، وظیفه، از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانک‌ها
٪۱۶.۰	۳,۸۴۲,۶۷۶,۸۲۴	۱	٪۱۵.۸	۳,۷۹۹,۶۷۶,۸۲۴	۱	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا
٪۲.۸	۶۸۰,۹۸۱,۹۸۸	۴۳,۹۳۳	٪۲.۹	۶۸۷,۳۹۳,۰۰۷	۴۴,۲۰۲	کارکنان بانک ملی
٪۱.۲	۲۸۱,۷۶۳,۴۵۸	۱۱,۵۷۹	٪۱.۲	۲۹۰,۷۶۰,۴۷۰	۱۱,۷۶۲	کارکنان بانک تجارت
٪۱.۲	۲۷۹,۶۲۳,۳۳۷	۲۰,۰۴۲	٪۱.۲	۲۸۴,۰۶۸,۱۰۶	۲۰,۲۳۴	کارکنان بانک صادرات
٪۱.۸۸	۴,۵۱۶,۹۰۰,۵۷۷	۳۸,۲۲۸	٪۱.۹۵	۴,۶۸۸,۴۵۲,۸۷۹	۳۹,۲۱۷	سایر سهامداران
٪۱۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۳,۷۸۴	٪۱۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱۵,۴۱۷	جمع

۱-۲-۳. اعضای هیأت مدیره

نام	سمت	نماینده	موظف/غیر موظف	دوره عضویت
فرهاد امیرحسینی	رئیس هیأت مدیره	شرکت توسعه و عمران سپهر هشتم	غیر موظف	۱۴۰۲/۰۴/۱۲ تاکنون
میثم بلغوریان	نایب رئیس هیأت مدیره	صندوق بازنشستگی، وظیفه و از کار افتادگی پس انداز کارکنان بانک‌ها	غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۰۲ تاکنون
علی حسین زاده گوهری	عضو هیأت مدیره و مدیرعامل	شرکت ستاره عمران زمین	موظف	۱۴۰۱/۱۲/۰۲ تاکنون
امیرعباس کریم زاده	عضو هیأت مدیره	شرکت لیزینگ بازنشستگان مشرق زمین	غیر موظف	۱۴۰۱/۱۲/۰۲ تاکنون
سیدعلی ناجی اصفهانی	عضو هیأت مدیره	شرکت توسعه و مدیریت سرمایه صبا	موظف	۱۴۰۲/۰۲/۲۰ تاکنون

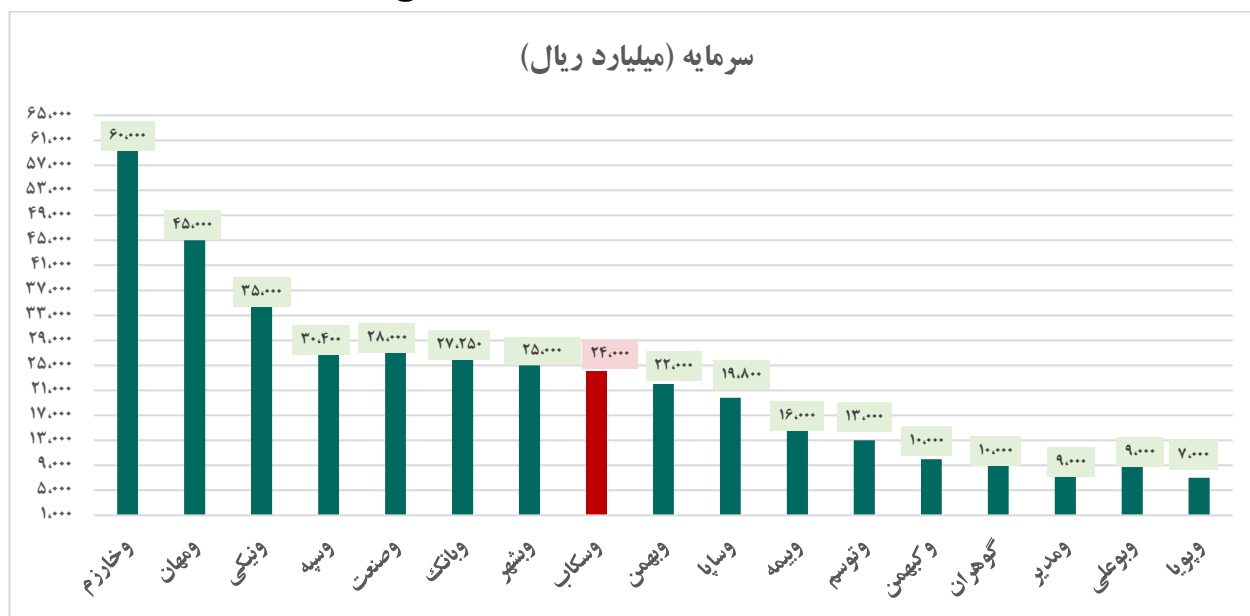
۱-۲-۴. اطلاعات مربوط به مشخصات، تحصیلات و سوابق اعضای هیأت مدیره

نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	سوابق کاری (۱۰ سال گذشته)
فرهاد امیرحسینی	رئیس هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۲/۰۴/۱۲	مدیر مالی و اداری، مدیر سرمایه گذاری و مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری پس انداز کارکنان گروه توسعه صنایع بهشهر در مجموع حدود ۱۳ سال، مدیر سرمایه گذاری شرکت سرمایه گذاری سپه حدود ۸ سال، مدیر عامل شرکت سرمایه گذاری مهر ۷ سال، عضو هیئت مدیره در بازه های مختلف در نهادهای مالی گوناگون
میثم بلغوریان	نائب رئیس هیأت مدیره	دکتری مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۱۲/۰۲	مدیر سرمایه گذاری در شرکت سرمایه گذاری تدبیر، مدیر سرمایه گذاری گروه مالی پارسیان، عضو هیات علمی دانشگاه خوارزمی، مدیر خدمات مالی شرکت تامین سرمایه لوتوس پارسیان
سید علی ناجی اصفهانی	عضو موظف هیأت مدیره	کارشناسی ارشد مهندسی مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۲/۰۲/۲۰	مدیر سرمایه گذاری، مجامع و بودجه شرکت سرمایه گذاری صنعت نفت، عضو هیات مدیره شرکت کنترل گاز اکباتان، عضو هیات مدیره سرمایه گذاری نفت قشم، رئیس هیات مدیره شرکت پتروکام کیش

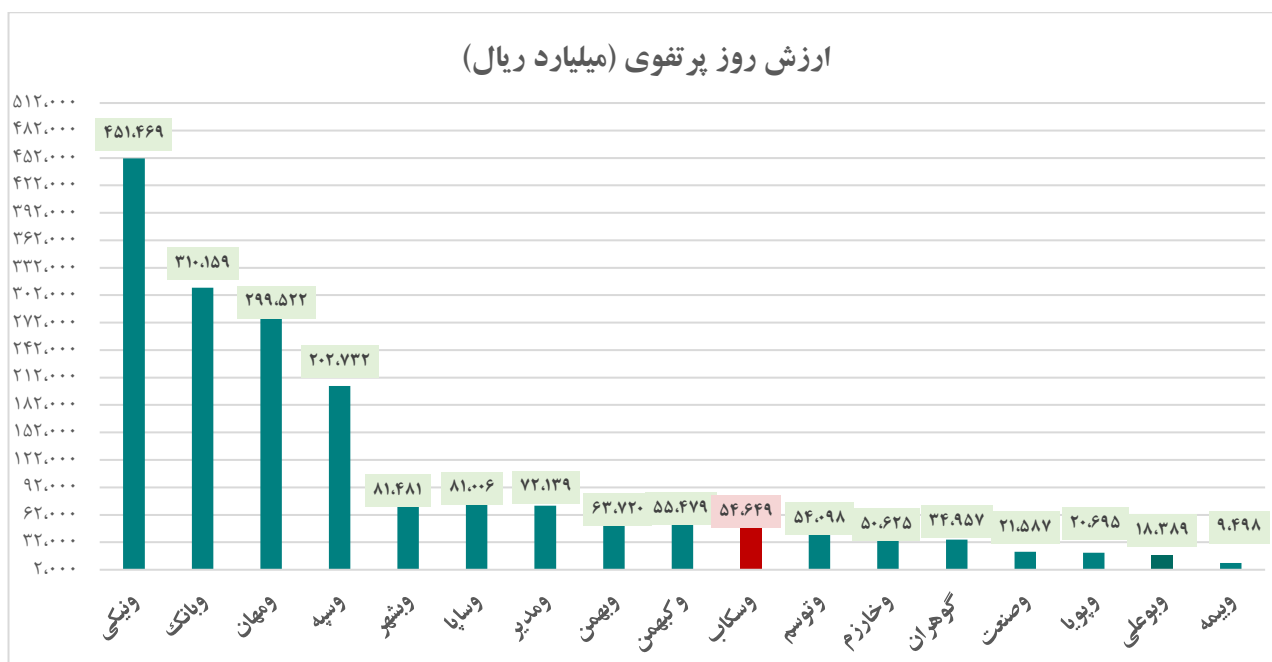
نام و نام خانوادگی (نماینده شخصیت حقوقی)	سمت	تحصیلات	زمینه های سوابق کاری	تاریخ عضویت در هیأت مدیره	سوابق کاری (۱۰ سال گذشته)
امیر عباس کریم زاده	عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۱۲/۰۲	کارشناس تحلیل و سرمایه گذاری بانک پاسارگاد، کارشناس ارشد سرمایه گذاری پارس آریان، مشاور سرمایه گذاری ایران و فرانسه، معاون سرمایه گذاری شرکت مشاور سرمایه گذاری آرمان آتی، مدیرعامل بین المللی انرژی پاسارگاد، عضو هیات مدیره سرمایه گذاری سپه
علی حسین زاده گوهری	مدیرعامل و عضو هیات مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	امور سرمایه گذاری	۱۴۰۱/۱۲/۰۲	عضو هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری توسعه ملی، سرپرست معاونت اقتصادی شرکت سرمایه گذاری گروه توسعه ملی

۱-۲-۵. جایگاه شرکت در صنعت

جایگاه شرکت از لحاظ سرمایه در مقایسه با شرکتهای موجود در صنعت به شرح نمودار زیر است:



جایگاه شرکت از لحاظ ارزش روز پرتفوی در مقایسه با شرکتهای موجود در صنعت به شرح نمودار زیر است:



۱-۲-۶. اطلاعات بازارگردان شرکت:

همچنین طی دوره شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت با صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پیشرفت سرمایه نمود. قرارداد مذکور تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۰/۱۱ برقرار و قابل تمدید می باشد. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی پیشرفت سرمایه
۲	آغاز دوره بازارگردانی	۱۴۰۲/۱۰/۱۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	۱۴۰۳/۱۰/۱۱
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۵۱۰,۰۰۰ میلیون ریال
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهامدار عمده (تعداد سهام/ میلیون ریال)	۱۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم و ۱۴,۰۰۰ میلیون ریال وجه نقد
۶	مبلغ خرید طی دوره (میلیون ریال)	۲۵۷,۵۲۴
۷	مبلغ فروش طی دوره (میلیون ریال)	۲۷۵,۹۴۸
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	۱۳,۸۴۷
۹	تعداد سهام خریداری شده طی دوره	۱۴۶,۶۱۷,۶۲۷
۱۰	تعداد سهام فروخته شده طی دوره	۱۴۹,۰۹۰,۲۱۸
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱۴۳,۲۶۳,۰۰۷ شامل ۱۰ میلیون برگ سهم منتقل شده از کد سهامدار عمده

۷-۲-۱. کمیته های تخصصی

طبق ابلاغیه دستورالعمل حاکمیت شرکتی شرکت های پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و فرابورس ایران، کمیته های تخصصی فعال در شرکت شامل کمیته حسابرسی، کمیته سرمایه گذاری، کمیته ریسک و کمیته انتصابات می باشد. کمیته حسابرسی به عنوان عامل نظارتی بر فرآیندهای حسابداری و مالی و سایر امور فعالیت می نماید و در هر ماه اقدامات ماهیانه کمیته در هیأت مدیره مطرح و بررسی می گردد. کمیته سرمایه گذاری دیگر کمیته فعال شرکت می باشد و بمنظور شناسایی فرصت های موجود در بازار سرمایه تشکیل گردیده و کلیه فرصتها مورد تجزیه و تحلیل قرار میگیرد همچنین معاملات خرید و فروش سهام، بررسی و تصویب می گردد. کمیته ریسک از جمله دیگر کمیته هایی می باشد که در سال مالی ۱۴۰۲ منشور آن تدوین و به تصویب هیأت مدیره رسیده است این کمیته به شناسایی، ارزیابی و پایش ریسک های شرکت از طریق تدوین چارچوب های لازم در این خصوص می پردازد.

تعداد جلسات کمیته های تخصصی برگزار شده در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ :

شرح	تعداد جلسات
سرمایه گذاری	۱۱
حسابرسی	۶
انتصابات	۳
ریسک	۶

۳-۱. محیط خارجی و فرصت ها و چالش های فراوری شرکت

در این بخش با استفاده از ابزار PESTEL^۱، محیط سیاسی، محیط اقتصادی، محیط اجتماعی و محیط فناوری، عوامل زیست محیطی و قانونی تاثیر گذار بر فعالیت شرکت مورد بررسی قرار گرفته است. با در نظر گرفتن اهمیت آینده پژوهی در این حوزه ها، با نگاهی عمیق و آینده نگر اثر متغیرهای کلان محیطی بر فضای سرمایه گذاری مورد تحلیل قرار گرفته و فرصت ها و چالش های فراوری شرکت در این بخش بررسی می گردد. مهم ترین فرصت های شرکت، شامل روند رو به گسترش بازار سرمایه و بویژه قوانین سازمان بورس در مورد شکل گیری نهادها و ابزارهای مالی جدید است. در کنار این موضوع، روند تغییرات قیمت ارز و طلا و برآوردهای مثبت از روند رشد اقتصادی در جهان از دیگر فرصت های فراوری شرکت محسوب می شوند. در خصوص تهدیدات نیز می توان به مواردی همچون احتمال وضع تحریم های جدید، نرخ سود سپرده ها، روند بودجه عمرانی

^۱-Political, Economic, Social, Technological, Environmental, Legal

کشور و سیاست‌های پولی و مالی اشاره کرد که بیشتر این تهدیدات در سطح کلان متوجه فعالیت بنگاه‌های اقتصادی است. بنابراین شرکت می‌بایست این دسته از عوامل را به دقت مورد مطالعه دوره‌ای قرار دهد.

ردیف	عامل	فرصت/تهدید	ردیف	عامل	فرصت/تهدید
۱	روند گسترش بازار بورس	فرصت	۲۱	شناخته شدن خدمات شرکت میان	فرصت
۲	رشد قیمت نفت	فرصت	۲۲	روند قیمت طلا	فرصت
۳	رشد اقتصاد جهانی	فرصت	۲۳	گسترش فرهنگ سهامداری و دانش مالی	فرصت
۴	کاهش نرخ بهره بانکی	فرصت	۲۴	میزان اعتماد جامعه به بازار سرمایه	فرصت
۵	افزایش نرخ بازدهی سایر دارایی‌ها	فرصت	۲۵	میزان توجه به مسئولیت اجتماعی شرکتی	فرصت
۶	شکل‌گیری ابزارها و نهادهای جدید مالی	فرصت	۲۶	سیاست‌های مالی (افزایش مخارج دولتی)	فرصت
۷	کاهش تصدی‌گری دولت و خصوصی‌سازی	فرصت	۲۷	احتمال وضع تحریم‌های جدید	تهدید
۸	گسترش تقاضا برای اشکال جدید انرژی	فرصت	۲۸	فضای سیاسی حاکم بر منطقه	تهدید
۹	فرصت‌های نوین سرمایه‌گذاری	فرصت	۲۹	افزایش بیکاری	تهدید
۱۰	گسترش استفاده از رسانه‌های مجازی	فرصت	۳۰	محدودیت‌های صادرات و واردات	تهدید
۱۱	روند رو به رشد استارت‌آپ‌ها و فین‌تک‌ها	فرصت	۳۱	طرح هدفمندی یارانه‌ها	تهدید
۱۲	روند تولید ناخالص داخلی	فرصت	۳۲	شرایط اقلیمی و زیست محیطی کشور	تهدید
۱۳	تقاضای بالقوه برای خدمات مالی و سرمایه‌گذاری	فرصت	۳۳	وضعیت خشکسالی و بحران آب	تهدید
۱۴	گسترش تگرش به سرمایه‌گذاری	فرصت	۳۴	آلودگی هوا و استانداردهای صنعت	تهدید
۱۵	دسترسی به امکانات نرم‌افزاری و	فرصت	۳۵	عدم آشنایی جامعه با بازار سرمایه	تهدید
۱۶	پیشرفت فن‌آوری‌های مرتبط	فرصت	۳۶	عدم اعتماد و حمایت از سرمایه‌گذاران	تهدید
۱۷	وجود بستر مناسب سیستم‌های اطلاعاتی	فرصت	۳۷	کاهش سطح درآمد قابل تصرف مردم	تهدید
۱۸	نرخ رشد جمعیت	فرصت	۳۸	تغییر در قوانین مالیات و بیمه	تهدید
۱۹	افزایش نرخ مهاجرت به شهرها	فرصت	۳۹	کاهش رشد شاخص بهره‌وری نیروی کار	تهدید
۲۰	تگرش مثبت مردم به بورس	فرصت	۴۰	عدم حمایت از سرمایه‌گذاران	تهدید

۱-۳-۱. محیط داخلی و نقاط قوت و قابل بهبود

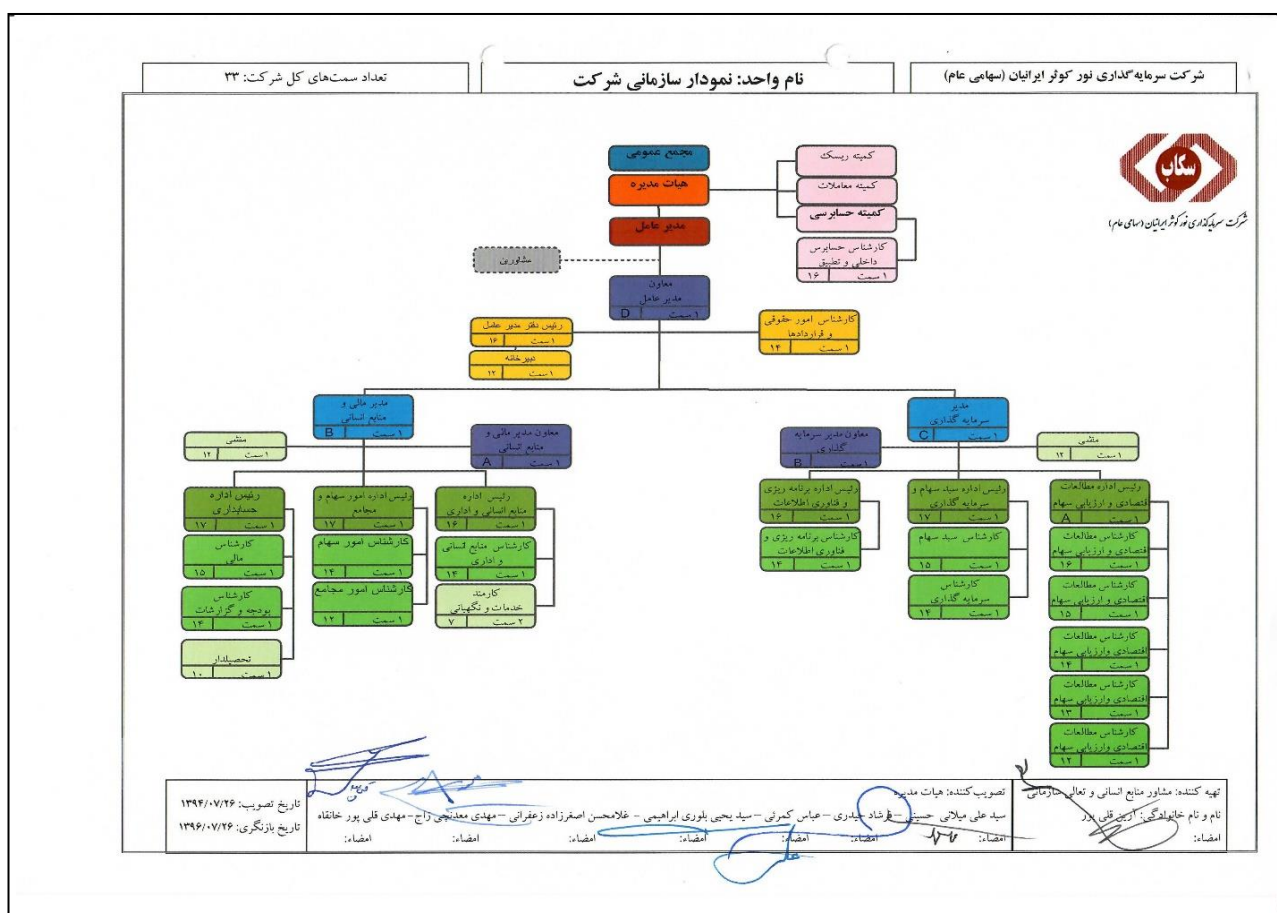
در این بخش بررسی جایگاه شرکت در مجموعه صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها و تحلیل محیط داخلی شرکت بر اساس متغیرهایی همچون عوامل مدیریتی، مالی، منابع انسانی و ساختار سازمانی با هدف شناسایی نقاط قوت و ضعف شرکت مورد ارزیابی قرار می‌گیرد.

۱-۳-۲. ساختار سازمانی و مدیریت منابع انسانی شرکت

نقش نیروی انسانی متخصص و توانمند در شرکت‌های سرمایه‌گذاری بقدری بی‌بدیل و پررنگ است که از آن بعنوان اصلی‌ترین منبع در اختیار این شرکت‌ها نام برده می‌شود. مدیریت شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها با علم به این اصل اساسی همواره سعی در بکارگیری نیروی انسانی ممتاز بویژه در بخش سرمایه‌گذاری داشته است، همچنین با حضور پرنسل شرکت در دوره‌های آموزشی موجبات افزایش دانش تخصصی نیروی انسانی فراهم گردید است. شرکت ضمن

پیاده‌سازی آخرین اصول مدیریت منابع انسانی موفق به کسب جایزه مدل ۳۴۰۰۰ منابع انسانی شده است. تعداد کارکنان شرکت در تاریخ ۳۱ خرداد ۱۴۰۳ به شرح جدول زیر می‌باشد.

شرح	تعداد (نفر)
مدیرعامل	۱
مدیران	۷
کارشناسان و مسئولین	۱۶
کارمند و خدمات	۲
جمع	۲۶



با توجه به تحلیل و بررسی متغیرهای محیط داخلی مهم‌ترین عوامل داخلی تاثیرگذار بر فعالیت شرکت شامل عوامل مدیریتی، سرمایه‌گذاری، مالی و حسابداری، فناوری اطلاعات و منابع انسانی می‌باشند که در جدول زیر به اختصار و در قالب نقاط قوت و نقاط قابل بهبود شرکت مورد اشاره قرار می‌گیرند.

ردیف	عامل	قوت / قابل بهبود	ردیف	عامل	قوت / قابل بهبود
۱	وجود نگرش استراتژیک در سطح مدیریت ارشد	قوت	۲۱	کنترل هزینه ها و توانایی کاستن از هزینه ها	قوت
۲	تعهد و پایبندی به شایسته‌سالاری	قوت	۲۲	سرمایه گذاری در سایر حوزه ها	قوت
۳	نظام ارزیابی عملکرد مدیران	قوت	۲۳	حجم سرمایه در گردش	قوت
۴	نظام برنامه‌ریزی کارآمد در شرکت	قوت	۲۴	میزان استفاده از ارتباطات اینترنتی	قوت
۵	توانایی سیاستگذاری مدیران ارشد	قوت	۲۵	آشنایی کارکنان با سیستمهای رایانه ای	قوت
۶	ساز و کارهای کنترل و پرداخت پاداش	قوت	۲۶	دسترسی به اطلاعات سیاسی	قوت
۷	بهره‌گیری از پرسنل سرمایه‌گذاری متخصص	قوت	۲۷	استفاده از نرم‌افزارهای تخصصی	قوت
۸	بکارگیری روش‌های تحلیل بنیادی و تکنیکال	قوت	۲۸	استفاده از افراد با تجربه و نخبه	قوت
۹	تعیین سطح ریسک‌گریزی سهامداران شرکت	قوت	۲۹	سیستم‌های انگیزشی پرداخت	قوت
۱۰	تعیین میزان بازده مورد نظر از سرمایه‌گذاری‌ها	قوت	۳۰	سیستم‌های ارزیابی عملکرد کارکنان	قوت
۱۱	تصمیم‌گیری رویکرد فعال با انفعالی در مدیریت دارایی‌ها	قوت	۳۱	آموزش و بهسازی کارکنان	قوت
۱۲	تخصیص دارایی‌ها و تشکیل سبد سرمایه‌گذاری	قوت	۳۲	میزان جابه‌جایی و غیبت کارکنان	قوت
۱۳	تعیین اهداف سرمایه‌گذاری در هر پرتفوی	قوت	۳۳	میزان توانایی نگهداری نیروهای کارآمد در شرکت	قوت
۱۴	تعیین افق سرمایه‌گذاری (کوتاه مدت، میان و بلندمدت)	قوت	۳۴	ریسک‌پذیری مدیران و کارکنان جهت انجام کارها	قوت
۱۵	برنامه‌ریزی مالی و بودجه	قوت	۳۵	ساختار سازمانی متناسب با مأموریت شرکت	قابل بهبود
۱۶	میزان استفاده از تجزیه و تحلیل‌های مالی	قوت	۳۶	تجربه و آموزش مدیران میانی	قابل بهبود
۱۷	بودجه بندی سالیانه	قوت	۳۷	وجود سیستم اطلاعاتی یکپارچه	قابل بهبود
۱۸	سیاست‌های تقسیم سود	قوت	۳۸	دسترسی به اطلاعات اقتصادی بین المللی	قابل بهبود
۱۹	میزان استفاده از منابع مالی	قوت	۳۹	برخورداري از وب سایت پویا و کارآمد	قابل بهبود
۲۰	توانایی مالی و میزان نقدینگی	قوت	۴۰	وجود سیستم اطلاعات مدیریت	قابل بهبود

۳-۳-۱. مدل کسب و کار شرکت

مدل کسب و کار نشان‌دهنده چگونگی خلق ارزش توسط یک شرکت می‌باشد. در این مدل نقش عوامل با اهمیت در تولید و عرضه یک محصول یا خدمت و چگونگی پیکربندی و چیدمان آن‌ها تعیین و مشخص می‌گردند. در واقع مدل کسب و کار نگرش و منطق یک شرکت در مورد چگونگی خلق، ارائه و کسب ارزش را توصیف می‌کند. به‌طور مختصر، مدل کسب و کار نشان‌دهنده این نکته است که یک بنگاه برای کسب درآمد چه انجام می‌دهد. نکته قابل ملاحظه این است که حتی شرکت‌هایی که در یک رشته یا صنعت مشابه نیز مشغول فعالیت هستند ممکن است از مدل‌های متفاوتی برای خلق ارزش برای مشتریان و سایر ذینفعان خود بهره‌برداری نمایند.

یکی از مرسوم‌ترین الگوهای طراحی مدل کسب و کار، تابلوی طراحی مدل کسب و کار می‌باشد که زبانی مشترک برای توصیف، مصورسازی، ارزیابی و تغییر مدل کسب و کار را با استفاده از این تابلو فراهم می‌کنند. مدل کسب و کار را می‌توان به

بهترین شکل ممکن از طریق ۹ جزء سازنده اساسی تشریح کرد. این ۹ جزء شامل بخش‌های مشتریان (ذی‌نفعان)، ارزش پیشنهادی، کانالهای توزیع، ارتباط با مشتریان (ذی‌نفعان)، جریان درآمدی، فعالیت‌های اصلی، منابع اصلی، شرکای (تجاری) کلیدی و ساختار هزینه‌ها است. با توجه به توضیحات پیش گفته مدل کسب و کار فعلی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانکها به شرح ذیل تبیین می‌شود.

ارزش پیشنهادی

اگر بخواهیم تعریفی از ارزش پیشنهادی را به اختصار بیان کنیم می‌توان گفت ارزش پیشنهادی ارائه بسته‌ای حاوی خدمت و یا محصولی است که حداقل یک مشکل و یا یک نیازی از مشتری را برطرف و یا برآورده می‌کند و به همین دلیل این بخش مهم‌ترین بخش از مدل کسب و کار می‌باشد. در مورد شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتگی کارکنان بانکها، ارزش پیشنهادی شامل حداکثرسازی منافع سهامداران شرکت از طریق کسب بازده بالاتر از نرخ اوراق بدون ریسک، کسب بازده بالاتر از میانگین صنعت و سود تقسیمی پایدار و مستمر می‌باشد.

فعالیت‌های کلیدی

زنجیره ارزش فعالیت‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری بگونه‌ای است که این شرکت‌ها از طریق تحلیل اطلاعات و رصد تحولات متغیرهای مهم اقتصادی در سطح اقتصاد کلان و صنایع، اقدام به پیش‌بینی و برآورد قیمت انواع مختلف دارایی‌های مالی نموده و از تغییرات قیمت یا منافع این دارایی‌ها سود کسب می‌کنند. لذا می‌توان بطور کلی متدولوژی مورد استفاده در مدیریت پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت را کلیدی‌ترین فعالیت آن قلمداد نمود. از این منظر مهم‌ترین فعالیت‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری را می‌توان به شرح زیر برشمرد:

- تعیین سطح ریسک گریزی سهامداران شرکت،
- تعیین میزان بازده مورد نظر از سرمایه‌گذاری‌ها جهت قیمت گذاری دارایی‌ها،
- تعیین افق سرمایه‌گذاری (کوتاه مدت، میان مدت و بلندمدت): انتخاب استراتژی مناسب شامل نوسان گیری، خرید و نگهداری.
- تخصیص دارایی‌ها و تشکیل سبد سرمایه‌گذاری در طبقات مختلف دارایی‌ها، شامل:
 - پرتفوی با درآمد ثابت: ابزارهای بانکی (سپرده‌های سرمایه‌گذاری، گواهی سپرده عام و خاص)، اوراق مشارکت و سایر ابزارهای مالی اسلامی با درآمد ثابت (دولتی، شهرداری‌های، اوراق شرکتی)، صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت،
 - پرتفوی مبتنی بر دارایی‌های فیزیکی: صندوق‌های طلا، صندوق‌های زمین و ساختمان،
 - پرتفوی دارایی‌های پر ریسک: صندوق‌های مخاطره آمیز، هج فاندها

- پرتفوی بورسی: انتخاب میان شرکت‌های ارزشی یا رشدی، شرکت‌های بزرگ یا کوچک، تمرکز بر سود تقسیمی یا بازده قیمتی، صندوق‌های سهام،

شرکای کلیدی

کلیدی‌ترین شریک استراتژیک شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانکها، سهامدار اصلی آن، صندوق بازنشتی کارکنان بانکها می‌باشد. صندوق با تأمین سرمایه اولیه شرکت نقشی کلیدی در ایجاد و تداوم فعالیت شرکت تاکنون ایفا کرده است. سایر سهامداران شرکت و نیز سهامداران خرد نیز جزو شرکای کلیدی شرکت محسوب می‌گردند.

منابع کلیدی

منظور از منابع کلیدی هر منبعی اعم از مشهود و نامشهود است که برای خلق ارزش توسط شرکت ضروری هستند. در مورد شرکت‌های سرمایه‌گذاری بسته به منابع مالی فقط در شرایط افزایش سرمایه و انتشار سهام جدید به شرکت وارد می‌شوند، آورده سهامداران کلیدی‌ترین منبع مشهود محسوب می‌شود. در خصوص منابع مالی بانکی نیز علیرغم محدودیت‌های اعمالی از سوی بانک مرکزی، تسهیلات بانکی نیز جزو منابع کلیدی این شرکت‌ها محسوب می‌شود. از دیگر منابع قابل ذکر نیروی انسانی متخصص شرکت است که می‌تواند با تجربه و دانش خود بهره‌وری را افزایش داده و از سرمایه شرکت استفاده بهینه‌تری به عمل آورد. هم‌چنین دسترسی به داده‌های باکیفیت برای کمک به تحلیل و ارزیابی فرصت‌های سرمایه‌گذاری نیز از منابع کلیدی این قبیل شرکت‌ها محسوب می‌شود.

مشتریان (ذی‌نفعان)

با توجه به اینکه در شرکت‌های سرمایه‌گذاری بسته به خلاف صندوق‌های باز تعریف روشنی از مشتری نمی‌توان ارائه داد، لذا در تحلیل مدل کسب و کار این گروه از شرکت‌ها سهامداران شرکت بعنوان اصلی‌ترین گروه ذی‌نفعان شرکت در نظر گرفته می‌شوند. برخورداری از ترکیب مناسب سهامداری بخصوص از منظر خلق فرصت‌های مناسب سرمایه‌گذاری یکی از مهمترین اجزایی است که امکان کسب منافع بالایی را برای شرکت فراهم می‌کند.

کانال‌های ارتباطی

انجام بهینه فعالیت‌های کلیدی که شرح آن گذشت نیازمند استفاده بهینه از کانال‌های ارتباطی در دسترس می‌باشد. با توجه به اهمیت تعامل سازنده و موثر با سهامداران و فعالان بازار و نیز الزامات سازمان بورس، مهمترین کانال ارتباطی شرکت جهت شفاف‌سازی و ارتباط موثر، شامل سامانه‌های اطلاعاتی سازمان بورس مانند کدال می‌باشند. همچنین وب‌سایت شرکت‌ها بویژه در مورد شرکت‌های سهامی عام که هنگام افزایش سرمایه به اطلاع‌رسانی مناسب نیازمند هستند از مهمترین کانال‌های ارتباطی شرکت محسوب می‌شوند.

ساختار درآمدی

مهمترین منابع درآمدی شرکت‌های سرمایه‌گذاری شامل درآمد حاصل از سود تقسیمی، سود سرمایه‌گذاری‌ها و سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها می‌باشد.

ساختار هزینه

با توجه به ماهیت فعالیت و ساختار زنجیره ارزش شرکت‌های سرمایه‌گذاری مهم‌ترین اقلام هزینه مندرج در صورت‌های مالی این شرکت‌ها هزینه‌های عمومی و اداری می‌باشد.

مشتریان (ذی‌نفعان)	منابع کلیدی	ارزش پیشنهادی	فعالیت‌های کلیدی	شرکای کلیدی
صندوق بازنشتی کارکنان بانک‌ها	* آورده سهامدار * منابع مالی بانکی * نیروی انسانی * داده و تحلیل	* کسب بازده بالاتر از نرخ اوراق بدون ریسک * کسب بازده بالاتر از میانگین صنعت * سود تقسیمی پایدار و مستمر	مدیریت پرتفوی: - تعیین سطح ریسک گریزی سهامداران شرکت - تعیین میزان بازده مورد نظر از سرمایه‌گذاری‌ها - تصمیم‌گیری در خصوص اتخاذ رویکرد فعال یا انفعالی در مدیریت سرمایه‌گذاری‌ها - تخصیص دارایی‌ها و تشکیل سبد سرمایه‌گذاری در طبقات مختلف دارایی‌ها - تعیین اهداف و مقاصد سرمایه‌گذاری در هر پرتفوی شامل انتخاب میان شرکت‌های ارزشی یا رشدی، شرکت‌های بزرگ یا کوچک، و تمرکز بر سود تقسیمی یا بازده قیمتی - تعیین افق سرمایه‌گذاری (کوتاه مدت، بلندمدت)	صندوق بازنشتی کارکنان بانک‌ها
سایر سهامداران حقوقی				سایر سهامداران حقوقی
سهامداران حقیقی	جریان درآمد * سود تقسیمی * سرمایه‌گذاری‌ها * فروش سرمایه‌گذاری‌ها	کیفیت سود و زیان ROA ROE ROC	ساختار هزینه - هزینه‌های عمومی و اداری - هزینه‌های مالی	سهامداران حقیقی

۱-۴. قوانین و مقررات و سایر عوامل برون سازمانی موثر بر شرکت

۱-۴-۱. قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانکها دارای مجوز فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار بوده در همین راستا کلیه قوانین بازار اوراق بهادار و آیین‌نامه‌ها و مقررات سازمان بورس و اوراق بهادار، قوانین مالیات، قانون تجارت، قوانین تامین اجتماعی و استانداردهای حسابداری حاکم بر شرکت می‌باشد.

۱-۴-۲. صنعت سرمایه‌گذاری

مدیریت سرمایه‌گذاری را می‌توان بعنوان شاخه‌ای از فعالیت‌های صنعت بزرگتر خدمات مالی و پولی تلقی نمود. بنا به تعریف سیستم حسابهای ملی سازمان ملل متحد خدمات مؤسسات مالی و پولی مشتمل بر خدمات حاصل از فعالیت بانکها، مؤسسات اعتباری غیربانکی، نظیر شرکت‌های پس‌انداز و وام، مؤسسات اعتباری و شرکت‌های سرمایه‌گذاری است.

بطور کلی شرکت‌ها یا صندوق‌های سرمایه‌گذاری از طریق جذب منابع مالی سهامداران و سرمایه‌گذاری در دارایی‌های مختلف به ویژه اوراق بهادار به دنبال حداکثر کردن منافع سهامداران هستند. شرکت‌های سرمایه‌گذاری در سطح جهانی عمدتاً چهار نوع هستند که در ادامه به اختصار به تشریح آنها پرداخته می‌شود.

صندوق‌های قابل معامله یا Exchange Traded Funds (ETF): فعالیت اصلی این نوع از صندوق‌های سرمایه‌گذاری شامل سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار یا دارایی‌های فیزیکی است که به عنوان دارایی پایه صندوق، در نظر گرفته می‌شوند. عملکرد هر صندوق، به عملکرد دارایی پشتوانه آن بستگی دارد. سهام یا واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها در بازار سهام بصورت روزانه معامله می‌شود.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشاع یا Unit Investment Trusts (UIT): صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشاع یکی از اشکال عمومی شرکت‌های سرمایه‌گذاری هستند و در واقع قدیمی‌ترین و با سابقه‌ترین نوع این شرکت‌ها به شمار می‌آیند. تاریخچه پیدایش این صندوق‌ها به اسکاتلند و انگلستان بر می‌گردد. این صندوق‌ها عمدتاً در خریداری و مدیریت پرتفوی ثابتی از اوراق و سهام فعالیت دارند، با توجه به اینکه سود تقسیمی واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها تا زمانی که توسط سرمایه‌گذاران نگه‌داری شود به آنها پرداخت خواهد شد، لذا مدیریت این نوع صندوق‌ها از مالکیت آنها جدا می‌گردد. واحدهای این صندوق‌ها معمولاً با توجه به ابزار سرمایه‌گذاری مورد استفاده مدت‌دار بوده و پس از زمان معینی منقضی می‌گردند.

صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه بسته یا Closed – End Funds: در این صندوق‌ها تعداد معین و مشخصی سهام در بازار بورس منتشر می‌شود و به همین دلیل این شرکت‌ها برخلاف سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری نقدشوندگی کمتری دارند

ولی منافع حاصل از سرمایه گذاری در آنها بلندمدت است. این قبیل شرکت‌ها از نظر مدیریتی دارای اهداف کاملاً مشخصی بوده و همانند تراست‌های سرمایه گذاری مدیریت جدا از مالکیت دارند.

صندوق‌های سرمایه گذاری مشترک یا Mutual Funds: صندوق‌های سرمایه گذاری مشترک به عنوان یکی از انواع واسطه‌های مالی از جمله نهادهایی هستند که با فروش پیوسته واحدهای سرمایه گذاری خود به عموم مردم وجوهی را تحصیل و آنها را در ترکیب متنوعی از اوراق بهادار شامل سهام، اوراق قرضه، ابزارهای کوتاه مدت بازار پول و دارایی‌های دیگر با توجه به هدف صندوق بطور حرفه‌ای سرمایه گذاری می‌کنند.

بر مبنای بند ۲۱ ماده یک قانون بازار اوراق بهادار شرکت سرمایه گذاری از مصادیق نهادهای مالی می‌باشد که حرفه اصلی و در واقع موضوع اصلی فعالیت آن در اساسنامه آن، سرمایه گذاری در سهام، سهم شرکت، واحدهای سرمایه گذاری صندوق‌ها یا سایر اوراق بهادار دارای حق رای شرکت‌ها، موسسات یا صندوق‌های سرمایه گذاری با هدف کسب انتفاع بدون کسب کنترل یا نفوذ قابل ملاحظه در شرکت، مؤسسه یا صندوق سرمایه گذاری سرمایه‌پذیر در چارچوب قوانین و مقررات است و از نظر حقوقی به دو شکل سهامی خاص و عام تشکیل می‌شود. عبارت شرکت سرمایه گذاری برای طیف وسیعی از انواع شرکت‌ها در ایران استفاده می‌شود که شامل شرکت‌های سرمایه گذاری در اوراق بهادار، شرکت‌های توسعه‌ای، شرکت‌های تامین کننده منابع مالی و شرکت‌های هلدینگ می‌باشد.

شرکت‌های سرمایه گذاری مالی

شرکت‌های سرمایه گذاری مالی، در اوراق بهاداری که جهت سرمایه گذاری حداکثر تا ۱۰ درصد منابع خود را در یک شرکت سرمایه پذیر سرمایه گذاری می‌کنند و قصد اعمال نفوذ در شرکت را ندارند. با توجه به این تعریف، شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها جزو شرکت‌های سرمایه گذاری مالی محسوب می‌گردد.

شرکت سرمایه گذاری مادر تخصصی یا هلدینگ

این گونه شرکت‌ها که از مصادیق نهادهای مالی شناسایی شده طبق ماده ۴ آیین نامه اجرایی قانون بازار اوراق بهادار می‌باشند با سرمایه گذاری در شرکت سرمایه‌پذیر جهت کسب انتفاع، آن قدر حق رأی کسب می‌کنند که برای کنترل عملیات شرکت، هیئت‌مدیره را انتخاب کرده و یا در انتخاب اعضای هیئت‌مدیره مؤثر باشند. از این رو این شرکت‌ها در تلاش اند تا از طریق تملک شرکت‌های دیگر که عموماً در صنایع مشابه فعالیت می‌نمایند یک گروه تخصصی را تشکیل داده تا بدین طریق بتوانند از مزایایی برخوردار شوند که از آن جمله می‌توان به هم افزایی اشاره داشت.

شرکت‌های سرمایه گذاری مرکب یا چند رشته‌ای صنعتی

ترکیب شرکت‌های سرمایه گذاری مالی و هلدینگ هستند که در ترکیب متنوعی از فعالیت‌های تجاری و صنعتی سرمایه گذاری می‌کنند. از منظر میزان تنوع فعالیت‌ها نیز می‌توان شرکت‌های سرمایه گذاری را به گونه‌های مختلفی تقسیم‌بندی کرد.

۳-۴-۱. رویه های مهم حسابداری، برآوردها و قضاوت ها و تاثیرات تغییرات آنها بر نتایج گزارش شده:

اهم رویه های حسابداری به شرح یادداشت ۳ صورت های مالی حسابرسی شده بدون تغییر نسبت به سال مالی پیش افشاء شده است. رویه های حسابداری شرکت همسان با سال مالی پیش به کار گرفته شده است، بنابراین تغییر در برآورد یا رویه ی جدیدی که منجر به شناسایی درآمد یا هزینه در این دوره مالی شود، رخ نداده است.

۴-۴-۱. مولفه های اقتصاد کلان موثر بر شرکت

مهمترین عوامل تاثیرگذار اقتصادی بر کسب و کار شرکت های سرمایه گذاری در بازار سرمایه، نوسانات متغیرهایی کلان داخلی و همچنین بحران های جهانی و وضعیت شرکای اقتصادی در کنار نوسانات قیمت جهانی کامودیتی ها در بازارهای کالایی است که بر حساب های مالی شرکت های پذیرفته شده در بازار و انگیزه های سفته بازی تاثیر می گذارد. بطور کلی قیمت جهانی کامودیتی ها به عنوان مهمترین متغیر اقتصادی تاثیرگذار بر بازار سهام تلقی می شود و در میان متغیرهای کلان داخلی نیز علاوه بر رشد اقتصادی، تورم و تحولات در بازارهای رقیب (نظیر بازار پول، مسکن)، نوسانات نرخ ارز به عنوان مهمترین متغیر اقتصادی مورد توجه سرمایه گذاران قرار می گیرد.

۲. اهداف و راهبردها

در نوزدهمین سال فعالیت، اهتمام هیات مدیره شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها در حفظ منافع سهامداران از طریق هدف گذاری استراتژیک، پیگیری برنامه ها و نظارت مستمر بر عملکرد شرکت و حمایت همه جانبه از شرکت، احترام به سرمایه انسانی ارزشمند و ارزش آفرین و دانش سرمایه گذاری و بکارگیری اصول مدیریت استراتژیک سرمایه گذاری ها منجر به تحقق بخش عمده ای از اهداف سازمانی گردید.

۲-۱. اهداف کلان

۲-۱-۱. بیانیه چشم انداز

شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها شرکتي پیشرو است که با اتکا به نیروی انسانی متخصص و توانمند و با بکارگیری بروزترین روش های مدیریت ثروت بر آن است بگونه ای فعالیت کند که از نظر نرخ بازده دارایی ها جزو ۵ شرکت برتر پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران بوده و بالاترین بازده سرمایه گذاری ها را به سهامداران خود اختصاص دهد.

۲-۱-۲. بیانیه مأموریت

شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها یکی از شرکت‌های سرمایه‌گذاری پیشرو در حوزه سرمایه‌گذاری در بازارهای بورس اوراق بهادار و ابزارهای مالی متنوع است که به‌عنوان بازوی تخصصی سرمایه‌گذاری برای صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها و با هدف ساماندهی و مدیریت اثربخش آن بوجود آمده است. شرکت بر این باور است که می‌توان با پیاده‌سازی بروزترین روش‌های علمی و مدیریت مناسب سرمایه‌ها نقش موثری را در حداکثرسازی منافع سهامداران که شامل کارکنان و بازنشستگان محترم بانکها می‌باشند ایفا نمود. این شرکت بر آن است تا با بکارگیری نیروی انسانی متخصص و توانمند و نیز استفاده از تجربیات مختلف در عرصه داخلی و بین‌المللی نقش موثری را در کمک به توسعه اقتصادی کشور ایفا نماید. ما اعتقاد داریم با اتکا و بهره‌مندی از سهامدار خوشنام (صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها) و مجموعه فرصت‌های نهفته در بستر جامعه کارکنان بانکها و نیز با اتکا به مهارت‌ها و تخصص مدیران خود می‌توانیم رشد مستمر و پایدار ارزش دارایی‌های سهامداران را تضمین نمائیم.

۲-۱-۳. اهداف بلندمدت

مهمترین اهداف شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها به شرح جدول زیر می‌باشند:

ردیف	هدف
۱	تخصیص بهینه منابع در فعالیت‌های سرمایه‌گذاری به منظور کسب جایگاه برتر در میان ۵ شرکت برتر سرمایه‌گذاری در بورس اوراق بهادار
۲	کسب بازدهی بالاتر از میانگین صنعت و شاخص بازار
۳	کاهش ریسک سبد سرمایه‌گذاری صاحبان سهام با استفاده از مزیت تنوع سرمایه‌گذاری در شرکت‌های بورسی و سرمایه‌گذاری‌های خارج از بورس
۴	بهره‌مندی از ساختار سازمانی کارآمد، پویا و چابک با بکارگیری متخصصان و کارشناسان برتر در فعالیت‌های اجرایی
۵	ارتقاء فرهنگ مستندسازی فعالیت‌های اصلی شرکت
۶	بروزرسانی مستمر ساختارها در شرکت و همچنین شرکت‌های تابعه در تطابق با تغییرات محیطی
۷	طراحی نظام ارزیابی عملکرد مدیران، کارکنان و شرکت‌های تابعه
۸	تدوین نظام اطلاع‌رسانی از طریق طراحی و ایجاد سیستم‌های اطلاعاتی برای تصمیم‌گیری و ارائه گزارشات به‌موقع و صحیح

۲-۲. استراتژی‌ها

برای تعیین استراتژی‌ها ابتدا نقاط قوت، ضعف، فرصت‌ها و تهدیدهای شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها در قالب ماتریس SWOT تعیین و سپس استراتژی‌های قابل اجرا و مؤثر در تحقق چشم‌انداز و اجرای مأموریت شناسایی و معرفی گردیده است. جدول زیر مهم‌ترین استراتژی‌های شرکت را نشان می‌دهد.

نقاط ضعف - W	نقاط قوت - S	
استراتژی‌های WO WO۱: ایجاد ساختار نیروی انسانی بهره‌ور و کارآمد و دانش محور WO۲: ایجاد اعتماد در سرمایه‌گذاران و حمایت از آنها به منظور توسعه و ارتقاء نام و شهرت شرکت WO۳: افزایش سرمایه‌گذاری در شرکت‌های زیر مجموعه	استراتژی‌های SO SO۱: مشارکت در توسعه بازارهای مالی SO۲: شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری در حوزه‌های جدید SO۳: خرید، مشارکت یا تأسیس واحدهای تسهیل‌کننده فعالیت‌های شرکت SO۴: شناسایی و گسترش ارتباط با شرکای استراتژیک SO۵: تکمیل زنجیره‌های ارزش در بخش خدمات مالی SO۶: بروز رسانی مستمر ساختارها SO۷: استانداردسازی فعالیت‌های شرکت طبق معیارهای علمی و تجربی	فرصت - O
استراتژی‌های WT WT۱: ارتقاء سطح دانش نیروی انسانی و جذب نیروی کار متخصص و با انگیزه WT۲: ایجاد محیطی شاد و با انگیزه برای کارکنان WT۳: افزایش سرعت عمل در تصمیم‌گیری‌ها و کم کردن بروکراسی اداری	استراتژی‌های ST ST۱: توزیع مناسب ریسک در ساختار پرتفوی	تهدیدات - T

۲-۲-۱. اهم برنامه‌های آتی

حضور فعال به عنوان یک نهاد سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه همواره جزء برنامه‌های مستمر شرکت بوده است. این بخش که مهم‌ترین منبع درآمدزایی و ارزش‌افزایی شرکت است در یک روند توأم با بهینه‌سازی مستمر پرتفوی سرمایه‌گذاری شرکت ادامه خواهد داشت.

۲-۳. سیاست‌های شرکت در ارتباط با راهبری شرکتی و گزارش پایداری:

۲-۳-۱. عملکرد زیست‌محیطی

در خصوص عملکرد زیست‌محیطی، به دلیل ماهیت فعالیت شرکت در ارتباط با عملکرد زیست‌محیطی مورد خاصی وجود ندارد با این وجود شرکت با آموزش کارکنان و کاهش مصرف مواد مصرفی خصوصاً کاغذ و اقدام به جمع‌آوری جهت بازیافت در حد امکان نقش آفرینی نموده است.

در خصوص وضعیت مصرف انرژی، با توجه به اهمیت صرفه‌جویی در مصرف انرژی واحدهای شرکت نسبت به این امر حساسیت ویژه‌ای دارند و با کنترل مصرف و مقایسه آن با سنوات گذشته نسبت به مدیریت مصرف انرژی اقدامات لازم را انجام می‌دهند.

۲-۳-۲. مسئولیت اجتماعی، سلامت، بهداشت و آموزش کارکنان

در خصوص مسئولیت‌های اجتماعی و کمک‌های عام‌المنفعه که شامل همکاری با موسسات خیریه و کمک به رفاه عمومی جامعه می‌باشد به استناد مصوبه مجمع عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۰۹ مبلغ ۲،۵۰۰ میلیون ریال جهت مسئولیت‌های اجتماعی تنفیذ گردیده است که از این بابت در دوره جاری شرکت مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال بابت حمایت از مردم سیل‌زده استان سیستان و بلوچستان پرداخت شده است. همچنین به منظور حمایت از زیان‌دیدگان حوادث ناشی از وسایل نقلیه مبلغ ۱ میلیارد ریال به صندوق تأمین خسارت‌های بدنی پرداخت شده است تا در کنار نهاد بیمه، پاسخگوی جبران خسارت بدنی زیان‌دیدگان باشد. علاوه بر این، مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به عنوان بخشی از هزینه‌های درمان یک بیمار نیازمند سرطانی بابت تهیه دارو و تأمین هزینه بستری پرداخت شده است. همچنین در رابطه با افزایش سطح رفاهی، بهداشتی و آموزشی کارکنان شرکت با انعقاد قرارداد با یکی از شرکت‌های بیمه جهت بیمه تکمیلی کارکنان، اقدام نموده است، همچنین کارکنان واحدهای مختلف سازمان با توجه به نیاز شغلی در دوره‌ها و کارگاه‌های آموزشی شرکت می‌کنند.

۳. منابع، ریسک‌ها و روابط

۳-۱. منابع

همانگونه که در بخش تحلیل مدل کسب و کار شرکت مورد اشاره قرار گرفت مهم‌ترین منابع در اختیار شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، همانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری شامل منابع مالی (سرمایه)، منابع انسانی و داده‌ها و اطلاعات می‌باشد. به عبارت دیگر، هنر اصلی مدیریت در این گروه از شرکت‌ها استفاده بهینه از منابع انسانی، اطلاعات و منابع مالی است. در جدول زیر مهمترین منابع در اختیار شرکت و استراتژی مدیریت آنها مورد اشاره قرار گرفته است.

ردیف	منابع	استراتژی مدیریت
۱	سرمایه	تخصیص بهینه دارایی‌ها و تشکیل پرتفوی با در نظر گرفتن ریسک و بازده
۲	نیروی انسانی	ارتقاء سطح دانش و آگاهی نیروی انسانی در زمینه بازار سرمایه و ارتقاء مهارت آنها در استفاده از اطلاعات مرتبط با بازار سهام از طریق آموزش مستمر و اعزام به دوره‌های تخصصی مرتبط
۳	داده‌ها	ایجاد دسترسی به منابع اطلاعاتی، سایت‌ها، بروز رسانی پایگاه‌های داده و به‌ویژه بازنگری در متدولوژی تحلیل داده‌ها

۲-۳. مصارف :

ردیف	مصارف	استراتژی مدیریت
۱	سرمایه گذاری ها	بهینه سازی پرتفوی سرمایه گذاری با تخصیص بهینه منابع
۲	پرداخت هزینه ها و پرداختنی ها	مدیریت هزینه ها با رویکرد حفظ و ارتقا ارزش پرتفوی سرمایه گذاری

۳-۳. ریسک‌ها

از جمله ریسک‌هایی که بر فعالیت شرکت اثر می‌گذارند می‌توان به ریسک نوسانات نرخ سود، ریسک نوسان نرخ ارز، ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی و ریسک نقدینگی اشاره کرد که در ادامه شرح داده می‌شود:

۳-۳-۱. ریسک نوسانات نرخ سود

تغییرات نرخ سود بر بخش مالی و اقتصادی شرکت اثرگذار است. اثرات افزایش نرخ سود بر فعالیت شرکت شامل؛ افزایش هزینه‌های مالی شرکت‌ها، کاهش سودآوری شرکت‌ها، کاهش طرف تقاضا در بازار سهام و کاهش قیمت سهام با خروج منابع از بورس اوراق بهادار در اثر افزایش میزان جذابیت سایر بازارهای موازی می‌باشد که نهایتاً اثر کاهشی بر ارزش بازار شرکت‌های پذیرفته شده و به تبع آن اثر کاهشی بر پرتفوی و خالص ارزش دارایی‌های شرکت‌های سرمایه‌گذاری دارد و متعاقب آن کاهش سود قابل تقسیم و کاهش درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری‌ها می‌شود.

۳-۳-۲. ریسک نوسان نرخ ارز

به لحاظ ماهیت فعالیت شرکت، بخش عمده درآمدها از محل سود تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر می‌باشد و لذا تغییر نرخ ارز بر بهای تمام شده شرکت‌های وارد کننده مواد اولیه و فروش شرکت‌های صادر کننده محصول و سود شرکت‌هایی که به سبب اجرای طرح‌های توسعه، بدهی ارزی دارند به میزان قابل توجهی اثرگذار است.

۳-۳-۳. ریسک مربوط به عوامل بین‌المللی و یا تغییر مقررات دولتی

تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات و تغییرات قیمت محصولات که مشمول نرخ‌گذاری دولتی هستند بر سود و ارزش بازار شرکت‌های موجود در پرتفوی سرمایه‌گذاری‌های شرکت اثر خواهد داشت و برخی مقررات دولتی از جمله تعرفه‌های صادرات و واردات حایز اهمیت به شمار می‌روند.

۳-۳-۴. ریسک نقدینگی

تاخیر در پرداخت سود مصوب تقسیمی شرکت‌های سرمایه‌پذیر و همچنین مشکلات بسته ماندن نماد شرکت‌های پذیرفته در بورس اوراق بهادار و یا عدم نقد شوندگی سریع آنها ممکن است موجب از بین رفتن فرصت‌های سرمایه‌گذاری در شرکت‌ها و یا پروژه‌های سودآور آتی شود.

ردیف	ریسک‌ها	استراتژی مدیریت
۱	نوسان نرخ سود	بررسی حجم بدهی‌های مالی شرکت‌ها و تاثیر آن بر کاهش یا افزایش سودآوری آنها و برآورد اثرات ناشی از این متغیر بر قیمت سهام؛ تغییر استراتژی به سمت سهام‌هایی که استرس مالی پائینتری دارند؛ بررسی بازارهای موازی جهت پوشش این ریسک.
۲	نوسان نرخ ارز	پیش‌بینی بازه نوسانات ارز، استفاده از فرصت‌های سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های صادرات محور.
۳	عوامل بین‌المللی و تغییر مقررات	بررسی عوامل تغییرات جهانی قیمت کالاها و خدمات، تاثیر بودجه سالانه کشور بر اقتصاد، بررسی مصوبات جدید و تاثیر آنها بر صنایع و شرکت‌ها، اتخاذ تصمیمات مناسب و به موقع با توجه به تغییرات پیش آمده در اقتصاد و صنایع.
۴	نقدینگی	رصد جریان نقدینگی در بازارهای پول و سرمایه، مطالعه جریان نقدینگی شرکت‌ها و توان پرداخت به موقع سودهای مصوب، سرمایه‌گذاری در شرکت‌هایی از صنایع برگزیده با قابلیت نقدشوندگی بالا.

۳-۴. اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته:

در دوره مالی مورد گزارش معامله با اشخاص وابسته محدود به انجام معاملات در بازار بورس و فرابورس از طریق شرکت کارگزاری سینا (شرکت فرعی ۱۰۰ درصدی) بوده است و بر اساس نرخ‌های مصوب، کارگزاری درآمد کارمزد معاملات شناسایی کرده است. همچنین در دوره مورد گزارش مانده مطالبات از کارگزاری سینا بابت سرمایه در گردش مبلغ ۱۶۴ میلیارد ریال و مبلغ ۴۰ میلیارد ریال بابت سود سهام است.

۳-۵. دعاوی حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن:

در دوره مالی مورد گزارش هیچ پرونده حقوقی جدیدی له یا علیه شرکت مطرح نگردیده است. همچنین در تاریخ تهیه گزارش نیز هیچ پرونده ای حقوقی در جریان نمی باشد.

۳-۶. روابط

ذی‌نفعان و شرکای کلیدی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها شامل طیف گسترده‌ای می‌باشند که از جمله می‌توان به سهامدار اصلی شرکت یعنی صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها، سهامداران خرد، کارکنان شرکت، بانکها، شرکت‌های کارگزاری و سازمان بورس اشاره داشت. بدیهی است مدیریت روابط شرکت با گروه‌های مختلف ذی‌نفعان از اهمیت و تاثیر بالایی در ارزش شرکت برخوردار می‌باشد. در جدول زیر به مهمترین این روابط و استراتژی‌های مدیریت آن پرداخته شده است.

ردیف	روابط	استراتژی مدیریت
۱	سهامدار اصلی	شناسایی بهترین فرصت‌های سرمایه‌گذاری با تکیه بر هم‌افزایی و در راستای تکمیل زنجیره ارزش فعالیت‌ها
۲	سهامداران خرد	اطلاع‌رسانی دقیق، به‌موقع و شفاف وضعیت شرکت مطابق با الزامات سازمان بورس
۳	کارکنان	تکیه بر ارزش‌های اساسی و منشور اخلاقی سازمان با در نظر گرفتن اهمیت نقش کارکنان در افزایش ارزش شرکت و بکارگیری آخرین روش‌های مدیریت منابع انسانی
۴	بانک‌ها	ارزیابی علمی و دقیق وضعیت دارایی‌ها و منابع بانکی با هدف شناسایی بهترین موقعیت‌های سرمایه‌گذاری
۵	کارگزاری‌ها	انتخاب بر اساس لزوم توجه به حجم معاملات شرکت، ارائه خدمات متمایز در مقایسه با سایر شرکت‌ها
۶	سازمان بورس	رعایت قوانین سازمان بویژه در حوزه شفافیت در افشای اطلاعات

۴. نتایج و چشم‌اندازها

۴-۱. نتایج عملیات

صورت وضعیت مالی، صورت سود و زیان و صورت جریان‌های نقدی چند سال اخیر به شرح جداول زیر می‌باشد. ضمناً صورت‌های مالی شرکت در سایت اینترنتی شرکت سرمایه‌گذاری صندوق بازنشتی کارکنان بانکها به آدرس و سایت رسمی سازمان بورس و اوراق بهادار (کدال) موجود می‌باشد. ارقام مندرج در صورت‌های مالی به میلیون ریال می‌باشد.

۴-۱-۱. صورت سود و زیان

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
درآمد سود سهام	۱,۰۸۱,۴۲۵	۱,۴۶۴,۶۹۹	۳,۲۰۱,۵۲۰	۵,۰۲۰,۸۳۷	۵,۷۹۷,۵۶۳	۱,۵۵۹,۲۲۲
سود (زیان) فروش سرمایه‌گذاری‌ها	۲,۲۹۷,۹۲۰	۱۱,۷۸۹,۵۴۷	۹,۸۱۸,۸۱۹	۳,۸۴۴,۹۳۵	۴,۵۷۹,۳۲۰	۱,۴۴۹,۳۱۶
درآمد سود تضمین شده	۲۰۸,۵۳۶	۳۴۷,۹۶۸	۳۷۱,۷۸۳	۲۵۹,۸۲۴	۴۶۴,۴۶۰	۱,۸۲۷
سایر درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۰	۰	۵,۰۰۰	۰
سود ناخالص	۳,۵۹۴,۸۸۱	۱۳,۶۰۲,۲۱۴	۱۳,۳۹۳,۱۲۲	۹,۱۲۵,۵۹۶	۱۰,۸۴۶,۳۴۳	۳,۰۱۰,۳۶۵
هزینه‌های عمومی و اداری	(۶۲,۰۰۸)	(۷۹,۵۰۰)	(۱۱۰,۹۹۹)	(۱۶۲,۹۶۰)	(۲۳۱,۱۲۹)	(۱۶۸,۵۱۹)
انباشت کاهش ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۵۳۲,۸۷۳	۱۳,۵۲۲,۷۱۴	۱۳,۲۸۱,۱۲۳	۸,۹۶۲,۶۳۶	۱۰,۶۱۵,۲۱۴	۲,۸۴۱,۸۴۶
هزینه‌های مالی	۰	۰	۰	۰	(۹,۹۶۰)	(۲۷,۶۲۴)
سود قبل از کسر مالیات	۳,۵۳۲,۸۷۳	۱۳,۵۲۲,۷۱۴	۱۳,۲۸۱,۱۲۳	۸,۹۶۲,۶۳۶	۱۰,۶۰۵,۲۵۴	۲,۸۱۴,۲۲۲
مالیات	۰	۰	۰	۰	۰	۰
هزینه مالیات بر درآمد دوره قبل	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود خالص	۳,۵۳۲,۸۷۳	۱۳,۵۲۲,۷۱۴	۱۳,۲۸۱,۱۲۳	۸,۹۶۲,۶۳۶	۱۰,۶۰۵,۲۵۴	۲,۸۱۴,۲۲۲
سرمایه در پایان سال مالی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در پایان سال مالی	۵۸۹	۲,۲۵۴	۱,۱۰۷	۷۴۷	۴۴۱	۱۱۷
آخرین سرمایه	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۱۴۷	۵۶۳	۵۵۳	۳۷۳	۴۴۱	۱۱۷
سود نقدی هر سهم پایان سال مالی (ریال)	۲۵۰	۸۵۰	۴۵۰	۴۰۰	۲۵۰	---

۲-۱-۴. صورت سود و زیان (تلفیقی)

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
درآمد سود سهام	۹۹۱,۳۰۵	۱,۱۵۶,۲۹۰	۳,۰۶۳,۴۹۶	۴,۹۹۰,۶۴۰	۵,۷۶۵,۸۹۶	۱,۵۷۰,۴۶۷
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری‌ها	۲,۲۹۸,۶۱۹	۱۱,۸۹۲,۴۷۱	۹,۸۲۱,۱۷۴	۳,۸۷۰,۷۴۶	۴,۵۷۵,۲۸۶	۱,۴۴۸,۹۸۳
درآمد سود تضمین شده	۲۳۹,۴۶۱	۳۴۲,۶۸۹	۳۷۲,۸۳۱	۲۷۵,۸۸۱	۴۹۸,۵۳۶	۱۵,۰۹۸
سود تغییر در ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	(۱,۸۲۹)	(۴,۸۸۲)	(۲۸,۷۴۷)	(۳۶,۳۷۹)	۶۰,۸۴۹	۳۵۷
سایر درآمدهای عملیاتی	۸۵,۸۶۶	۵۷۱,۵۹۴	۴۸۹,۲۴۴	۲۲۴,۶۳۶	۴۲۹,۵۶۲	۱۷۲,۸۸۹
سود ناخالص	۳,۶۱۳,۴۲۲	۱۳,۹۵۸,۱۶۲	۱۳,۷۱۷,۹۹۸	۹,۳۲۵,۵۲۴	۱۱,۳۳۰,۱۳۰	۳,۲۰۷,۷۹۴
هزینه‌های عمومی و اداری	(۱۴۰,۹۰۱)	(۱۸۳,۷۱۳)	(۲۵۲,۹۷۸)	(۳۲۲,۵۳۰)	(۴۸۸,۳۱۲)	(۳۰۲,۵۴۴)
انباشت کاهش ارزش سرمایه گذاری‌ها	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۳,۴۷۲,۵۲۱	۱۳,۷۷۴,۴۴۹	۱۳,۴۶۵,۰۲۰	۹,۰۰۲,۹۹۴	۱۰,۸۴۱,۸۱۸	۲,۹۰۵,۲۵۰
هزینه‌های مالی	(۴۲,۱۸۹)	(۵۲,۰۴۱)	(۶۶,۷۷۵)	(۹۸,۹۶۸)	(۳۱۵,۳۷۴)	(۲۲۲,۶۹۵)
خالص سایر درآمدها یا هزینه‌های غیرعملیاتی	۲۸,۰۴۰	۸۳,۲۰۸	۸۷,۴۹۰	۱۰۰,۶۵۸	۳۰۷,۵۲۹	۱۹۶,۲۱۳
سود قبل از کسر مالیات	۱,۱۴۳,۱۶۷	۱,۱۴۳,۱۶۷	۱۳,۴۸۵,۷۳۵	۹,۰۰۴,۶۸۴	۱۰,۸۳۳,۹۷۲	۲,۸۷۸,۷۶۸
مالیات	(۹۴۷)	(۹۶,۵۵۵)	(۱۰۳,۶۶۷)	(۲۳,۶۱۱)	(۵۱,۱۱۲)	(۹۸,۳۸۸)
سود خالص	۳,۴۵۷,۴۲۵	۱۳,۷۰۹,۰۶۱	۱۳,۳۸۲,۰۶۸	۸,۹۸۱,۰۷۳	۱۰,۷۸۲,۸۶۰	۲,۷۸۰,۳۸۰
سرمایه در پایان سال مالی	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم در پایان سال مالی	۵۷۶	۲,۲۸۵	۱,۱۱۵	۷۴۸	۴۴۹	۱۱۶
آخرین سرمایه	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سود هر سهم با آخرین سرمایه	۱۴۴	۵۷۱	۵۵۸	۳۷۴	۴۴۹	۱۱۶
سود نقدی هر سهم ریال	۲۵۰	۸۵۰	۴۵۰	۴۰۰	۲۵۰	-

۳-۱-۴. صورت وضعیت مالی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
دارائی‌های ثابت مشهود	۳۵,۲۵۸	۷۴,۵۱۹	۲۵۶,۳۸۷	۸۵۸,۳۰۹	۹۶۳,۹۱۹	۹۶۵,۸۹۸
سرمایه گذاری در املاک	۱۳۰,۴۹۹۶	۱,۳۳۰,۱۵۸	۱,۶۳۸,۱۱۶	۲,۷۳۸,۱۶۵	۱,۶۶۹,۴۰۷	۱,۶۷۱,۷۳۲
دارائی‌های نامشهود	۸۳۹	۸۶۲	۸۶۲	۸۶۲	۸۶۲	۸۶۲
سرمایه گذاری‌های بلندمدت	۴۹۹,۶۵۲	۴۹۹,۶۵۲	۳۷۹,۲۶۳	۵۸۹,۳۴۷	۹۵۹,۱۲۶	۱,۲۳۹,۱۲۶
جمع دارائی‌های غیر جاری	۱,۸۴۰,۷۴۵	۱,۹۰۵,۱۹۱	۲,۲۷۴,۶۲۸	۴,۱۸۶,۶۸۳	۳,۵۹۳,۳۱۴	۳,۸۷۷,۶۱۸
موجودی نقد	۱۹۸,۲۰۶	۲۶۱,۵۷۸	۳۳,۶۰۵	۵,۵۵۹	۱۴,۲۹۴	۸۰,۳۱۸
سرمایه گذاری‌های کوتاه‌مدت	۷,۶۰۳,۷۴۷	۱۹,۱۵۶,۳۸۳	۲۶,۵۱۱,۰۸۹	۲۷,۹۵۷,۶۳۹	۳۳,۷۳۶,۸۹۰	۳۴,۹۳۰,۲۶۰
دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری	۹۴۸,۳۶۷	۱,۲۶۶,۸۲۳	۱,۹۲۴,۴۹۳	۲,۳۸۵,۰۹۹	۲,۵۱,۳۶۹	۱,۸۴۲,۰۲۲
پیش‌پرداخت‌ها	۲۵۸	۶۸۱۰۷	۶۷,۵۹۶	۶۷,۵۹۶	۲,۱۵۷	۱,۲۲۶
دارایی‌های غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۱,۰۶۸,۷۵۸	۱,۱۲۰,۴۱۵
جمع دارائی‌های جاری	۸,۷۵۰,۵۷۸	۲۰,۷۵۲,۸۹۱	۲۸,۵۳۶,۷۸۳	۳۰,۴۱۵,۸۹۳	۳۶,۸۷۳,۴۶۸	۳۷,۹۷۴,۲۴۲
جمع دارایی‌ها	۱۰,۵۹۱,۳۲۳	۲۲,۶۵۸,۰۸۲	۳۰,۸۱۱,۴۱۱	۳۴,۶۰۲,۵۷۶	۴۰,۴۶۶,۷۸۳	۴۱,۸۵۱,۸۶۰
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اندوخته‌ها	۱۰۰,۰۰۰	۲۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰
اندوخته قانونی	۳۹۳,۶۰۱	۶۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۲۰۰,۰۰۰	۱,۷۳۰,۲۶۳	۱,۸۷۰,۹۷۴
سود (زیان) انباشته	۳,۷۷۰,۴۱۳	۱۵,۴۸۹,۱۴۸	۱۶,۷۷۰,۲۷۴	۲۰,۳۳۲,۹۰۹	۱۳,۶۰۷,۹۰۰	۱۰,۲۸۱,۴۱۱
جمع حقوق مالکانه	۱۰,۲۶۴,۰۱۴	۲۲,۲۸۹,۱۴۸	۳۰,۴۷۰,۲۷۴	۳۴,۰۳۲,۹۰۹	۳۹,۸۳۸,۱۶۳	۳۶,۶۵۲,۳۸۵
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۳,۱۹۰	۵,۸۰۰	۱۰,۲۰۳	۲۱,۸۰۹	۳۰,۳۱۰	۳۵,۳۱۱
جمع بدهی‌های غیر جاری	۳,۱۹۰	۵,۸۰۰	۱۰,۲۰۳	۲۱,۸۰۹	۳۰,۳۱۰	۳۵,۳۱۱
پرداختنی‌های تجاری و غیر تجاری	۲۷۱,۰۳۵	۲۷۷,۷۳۶	۱۸۰,۱۱۲	۲۴۵,۳۳۴	۳۳۲,۲۳۱	۲۴۵,۵۴۲
سود سهام پرداختنی	۵۳,۰۸۴	۸۵,۳۹۹	۱۵۰,۸۲۳	۳۰۲,۵۲۴	۲۶۶,۰۷۹	۴,۹۱۸,۶۲۲
ذخایر	۰	۰	۰	۰	۰	۰
جمع بدهی‌های جاری	۳۲۴,۱۱۹	۳۶۳,۱۳۵	۳۳۰,۹۳۵	۵۴۷,۸۵۸	۵۹۸,۳۱۰	۵,۱۶۴,۱۶۴
جمع بدهی‌ها	۳۲۷,۳۰۹	۳۶۸,۹۳۵	۳۴۱,۱۳۸	۵۶۹,۶۶۷	۶۲۸,۶۲۰	۵,۱۹۹,۴۷۵
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۱۰,۵۹۱,۳۲۳	۲۲,۶۵۸,۰۸۳	۳۰,۸۱۱,۴۱۲	۳۴,۶۰۲,۵۷۶	۴۰,۴۶۶,۷۸۳	۴۱,۸۵۱,۸۶۰

۴-۱-۴. صورت وضعیت مالی (تلفیقی)

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
سرمایه‌گذاری‌های بلندمدت	۳۲,۹۶۸	۱۲۰,۰۰۳	۴۳۰,۰۸۸	۸۱۶,۷۹۰	۸۸۵,۸۸۸	۹۹۵,۷۶۹
سرمایه‌گذاری در املاک	۱,۳۰۴,۹۹۶	۱,۳۳۰,۱۵۸	۱,۶۴۸,۶۷۵	۲,۴۱۳,۳۹۵	۱,۶۶۹,۴۰۷	۱,۶۷۱,۷۳۲
سرقفلی	۶۴,۳۵۲	۶۰,۷۷۷	۵۷,۲۰۲	۵۳,۶۲۷	۵۰,۰۵۲	۴۸,۲۶۶
دارائی‌های ثابت مشهود	۷۳,۲۴۰	۱۴۶,۳۱۰	۵۰۷,۶۵۱	۱,۶۷۲,۴۵۴	۱,۸۶۵,۷۱۶	۱,۸۷۱,۵۱۶
دارائی‌های نامشهود	۲,۱۴۱	۲,۳۹۱	۱,۹۶۶	۲,۴۳۷	۱,۷۱۱	۱,۴۴۹
سایر دارایی‌ها	۰	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹	۱۷,۷۶۹
جمع دارائی‌های غیر جاری	۱,۴۷۷,۶۹۷	۱,۶۷۷,۴۰۸	۲,۶۶۳,۳۵۱	۴,۹۷۶,۴۷۲	۴,۴۹۰,۵۴۲	۴,۶۰۶,۵۰۱
موجودی نقد	۲۳۷,۹۷۱	۲,۱۹۹,۲۲۸	۴۰۳,۲۸۹	۸۳,۸۹۱	۱۵۹,۹۵۱	۱۹۸,۴۶۹
سرمایه‌گذاری‌های کوتاه‌مدت	۷,۸۲۳,۴۹۸	۱۹,۲۸۴,۰۹۳	۲۶,۶۶۰,۲۳۵	۲۸,۱۱۰,۸۲۵	۳۳,۹۱۷,۷۱۱	۳۵,۱۵۰,۸۲۱
دریافتنی‌های تجاری و غیر تجاری	۱,۱۹۷,۶۳۴	۱,۳۸۰,۱۰۵	۳,۹۵۲,۶۶۰	۳,۱۹۱,۶۴۴	۱۵,۱۵۴,۵۳۹	۵,۰۵۷,۵۹۷
پیش‌پرداخت‌ها	۹۷۳	۶۸,۳۳۲	۶۷,۷۲۱	۶۸,۳۱۰	۴,۳۷۶	۶,۱۵۶
دارایی غیر جاری نگهداری شده برای فروش	۱۶,۳۹۰	۱۶,۳۹۰	۰	۰	۷۴۲,۰۴۴	۷۹۳,۷۰۱
جمع دارائی‌های جاری	۹,۲۷۶,۴۶۶	۲۲,۹۴۸,۱۴۸	۳۱,۰۸۳,۹۰۵	۳۱,۴۵۴,۶۶۹	۴۹,۹۷۸,۶۲۲	۴۱,۲۰۶,۷۴۳
جمع دارایی‌ها	۱۰,۷۵۴,۱۶۳	۲۴,۶۲۵,۵۵۶	۳۳,۷۴۷,۲۵۶	۳۶,۴۳۱,۱۴۱	۵۴,۴۶۹,۱۶۳	۴۵,۸۱۳,۲۴۴
سرمایه	۶,۰۰۰,۰۰۰	۶,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰	۲۴,۰۰۰,۰۰۰
سهام خزانه	(۱)	(۱)	(۱)	(۱)	۰	۰
صرف سهام خزانه	۰	۰	۰	۰	۰	۰
افزایش سرمایه در جریان	۰	۰	۰	۰	۰	۰
سایر اندوخته‌ها	۱۰۰,۰۰۰	۲۸۷,۰۳۵	۷۶۷,۷۶۸	۵۶۶,۱۸۴	۱,۰۳۱,۹۱۸	۱,۰۴۳,۲۹۰
اندوخته قانونی	۴۰۳,۱۹۷	۶۲۰,۳۵۶	۱,۲۳۲,۱۴۸	۱,۲۵۱,۵۴۲	۱,۷۸۹,۶۶۰	۱,۹۳۰,۳۷۱
سود (زیان) انباشته	۳,۷۰۰,۱۸۵	۱۵,۵۰۵,۰۵۲	۱۶,۶۹۴,۵۹۵	۲۰,۴۵۷,۸۵۸	۱۳,۴۹۵,۷۹۵	۱۰,۱۲۴,۰۹۲
حقوق مالکانه قابل انتساب به مالکان شرکت اصلی	۱۰,۲۰۳,۳۸۱	۲۲,۴۱۲,۴۴۲	۳۰,۶۹۴,۵۱۰	۳۴,۲۷۵,۵۸۳	۴۰,۳۱۷,۳۷۳	۳۷,۰۹۷,۷۵۳
منافع فاقد حق کنترل	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶	۷۶
جمع حقوق مالکانه	۱۰,۲۰۳,۴۵۷	۲۲,۴۱۲,۵۱۸	۳۰,۶۹۴,۵۸۶	۳۴,۲۷۵,۶۵۹	۴۰,۳۱۷,۴۴۹	۳۷,۰۹۷,۸۲۹
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۶,۷۰۸	۱۱,۱۷۵	۲۰,۰۰۱	۳۸,۷۷۴	۵۰,۸۵۶	۵۳,۷۰۴
جمع بدهی‌های غیر جاری	۶,۷۰۸	۱۱,۱۷۵	۲۰,۰۰۱	۳۸,۷۷۴	۵۰,۸۵۶	۵۳,۷۰۴
پرداختنی‌های تجاری و غیر تجاری	۱۳۸,۵۹۴	۲,۰۳۷,۳۴۹	۲,۲۳۳,۶۹۹	۹۰۴,۷۹۷	۱۱,۴۳۶,۵۲۷	۱,۵۵۷,۲۳۳
مالیات پرداختنی	۲۹۲	۷۹,۱۱۵	۷۵,۶۴۳	۹,۳۸۳	۳۹,۴۵۵	۱۰۱,۳۹۶
سود سهام پرداختنی	۵۳,۰۸۴	۸۵,۳۹۹	۱۵۰,۸۲۴	۳۰۲,۵۲۴	۲۶۶,۰۷۹	۴,۹۱۸,۶۲۲
تسهیلات مالی دریافتی	۳۵۲,۰۲۸	۰	۵۷۲,۵۰۳	۹۰۰,۰۰۵	۲,۳۵۸,۷۹۷	۲,۰۸۴,۴۵۸
جمع بدهی‌های جاری	۵۴۳,۹۹۸	۲,۲۰۱,۸۶۳	۳,۰۳۲,۶۶۹	۲,۱۱۶,۷۰۸	۱۴,۱۰۰,۸۵۸	۸,۶۶۱,۷۱۰
جمع بدهی‌ها	۵۵۰,۷۰۶	۲,۲۱۳,۰۳۸	۳,۰۵۲,۶۷۰	۲,۱۵۵,۴۸۲	۱۴,۱۵۱,۷۱۴	۸,۷۱۵,۴۱۴
جمع بدهی‌ها و حقوق مالکانه	۱۰,۷۵۴,۱۶۳	۲۴,۶۲۵,۵۵۶	۳۳,۷۴۷,۲۵۶	۳۶,۴۳۱,۱۴۱	۵۴,۴۶۹,۱۶۳	۴۵,۸۱۳,۲۴۴

۵-۴. صورت جریان های نقدی

مبالغ به میلیون ریال

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
فعالیت های عملیاتی						
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد ناشی از فعالیت های عملیاتی	۱,۰۶۷,۸۷۴	۱,۵۷۱,۰۸۷	۲,۴۲۰,۲۰۹	۳,۵۱۵,۹۲۹	۳,۸۷۱,۵۶۸	۱,۶۳۶,۰۵۰
جریان نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	۰	۰	۰	۰	۰	۰
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳۱,۲۶۰)	(۳۹,۹۷۰)	(۱۸۴,۱۴۳)	(۶۰۳,۹۹۰)	(۱۱۳,۶۱۴)	(۱۰,۲۴۹)
خالص دریافتی (پرداختی) به اشخاص وابسته	۰	۰	۰	۰	۰	(۱۳۳,۰۳۸)
وجوه پرداختی بابت خرید دارایی های ثابت نامشهود	(۳۷۳)	(۶۰)	۰	۰	۰	(۵۱,۶۵۷)
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۳۱,۶۳۳)	(۴۰,۰۳۰)	(۱۸۴,۱۴۳)	(۶۰۳,۹۹۰)	(۱۱۳,۶۱۴)	(۱۹۴,۹۴۴)
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تامین مالی	(۷۵۶,۴۴۱)	۱,۵۳۱,۰۵۷	۲,۲۳۶,۰۶۶	۲,۹۱۱,۹۳۹	۳,۷۵۷,۹۵۴	۱,۴۴۱,۱۰۶
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تامین مالی	۰	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت سود سهام	(۱,۴۶۷,۶۸۵)	(۲,۴۶۴,۰۳۹)	(۲,۹۳۹,۹۸۵)	(۳,۶۰۱,۴۸۲)	(۱,۳۴۷,۴۵۸)	۰
خالص دریافتی (پرداختی) به اشخاص وابسته	۰	۰	۰	۰	(۱۳۷,۷۷۷)	۰
سود پرداختی بابت استقراض	۰	۰	۰	۰	(۹,۹۶۰)	(۲۷,۶۲۴)
دریافت های نقدی حاصل از افزایش سرمایه	۴۳۸,۴۰۵	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تامین مالی	۴۳۸,۴۰۵	(۱,۴۶۷,۶۸۵)	(۲,۴۶۴,۰۳۹)	(۲,۹۳۹,۹۸۵)	(۳,۷۴۹,۲۱۹)	(۱,۳۷۵,۰۸۲)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	(۳۱۸,۰۳۶)	۶۳,۳۷۲	(۲۲۷,۹۷۳)	(۲۸,۰۴۶)	۸,۷۳۵	۶۶,۰۲۴
مانده وجوه نقد در ابتدای سال	۵۱۶,۲۴۲	۱۹۸,۲۰۶	۲۶۱,۵۷۸	۳۳,۶۰۵	۵,۵۵۹	۱۴,۲۹۴
مانده وجوه نقد در پایان سال	۱۹۸,۲۰۶	۲۶۱,۵۷۸	۳۳,۶۰۵	۵,۵۵۹	۱۴,۲۹۴	۸۰,۳۱۸
مبادلات غیر نقدی	۰	۰	۲,۵۷۰,۵۳۶	۲,۳۰۸,۳۱۴	۱,۲۳۴,۹۶۳	۰

۶-۱-۴. صورت جریان های نقدی (تلفیقی)

شرح	۱۳۹۸/۰۹/۳۰	۱۳۹۹/۰۹/۳۰	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
جریان نقد حاصل از فعالیت های عملیاتی						
نقد حاصل از عملیات	۸۷۰,۸۹۳	۳,۸۴۲,۱۱۶	۵۴۳,۹۴۵	۳,۵۵۰,۹۷۷	۲,۴۸۰,۶۵۱	۱,۸۲۳,۶۴۲
مالیات بر درآمد پرداختی	(۱,۰۹۰)	(۱۷,۷۳۲)	(۱۰۷,۱۳۹)	(۸۹,۸۷۱)	(۲۱,۰۴۰)	(۳۶,۵۶۵)
نقد خالص ورود وجه نقد ناشی از عملیات	۸۶۹,۸۰۳	۳,۸۲۴,۳۸۴	۴۳۶,۸۰۶	۳,۴۶۱,۱۰۶	۲,۴۵۹,۶۱۱	۱,۷۸۷,۰۷۷
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری						
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های ثابت مشهود	۰	۳۸	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت مشهود	(۳۳,۷۲۶)	(۷۵,۵۱۴)	(۳۶۵,۶۲۷)	(۱,۱۷۰,۶۵۰)	(۲۰۸,۳۲۳)	(۱۸,۴۶۰)
تأمین مالی اشخاص وابسته	۰	۰	۰	۰	۰	(۲۹,۰۲۲)
پرداخت های نقدی برای خرید دارایی های ثابت نامشهود	(۱,۴۲۶)	(۶۲۹)	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از فروش دارایی های نگهداری شده برای فروش	۰	۰	۰	۰	۰	(۵۱,۶۵۷)
دریافت های نقدی حاصل از تسهیلات اعطایی به دیگران	۲۰,۷۷۶	۶۲,۹۸۱	۶۶,۷۷۸	۹۸,۵۸۷	۳۰۵,۵۳۵	۱۹۵,۰۷۱
پرداخت های نقدی بابت تحصیل شرکت فرعی پس از کسر وجه نقد تحصیل شده	۰	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از سود سایر سرمایه گذاری ها	۳,۳۵۴	۲۱,۷۵۱	۲۴,۴۱۵	۳,۰۰۹	۲۵۵	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های سرمایه گذاری	(۱۱,۰۴۲)	۸,۶۲۷	(۲۷۳,۳۳۲)	(۱,۰۶۹,۰۵۲)	۹۷,۴۶۷	۹۵,۹۳۲
جریان خالص ورود (خروج) وجه نقد قبل از فعالیت های تأمین مالی	۸۵۸,۷۸۱	۳,۸۳۳,۰۱۱	۱۶۲,۳۷۲	۲,۳۹۲,۰۵۲	۲,۵۵۷,۰۷۸	۱,۸۸۳,۰۰۹
جریان های نقدی حاصل از فعالیت های تأمین مالی						
دریافت نقدی حاصل از افزایش سرمایه شرکت اصلی	۴۳۸,۴۰۵	۰	۰	۰	۰	۰
خالص دریافت (بازپرداخت) تسهیلات	۱۷۶,۵۶۰	(۳۵۱,۰۰۰)	۵۷۰,۰۰۰	۳۲۵,۰۰۰	۱,۲۳۴,۴۸۱	(۳۵۹,۸۱۷)
پرداخت های نقدی بابت سود سهام مالکان شرکت اصلی	(۱,۷۸۵,۶۷۶)	(۱,۴۶۷,۶۸۵)	(۲,۴۶۴,۰۳۹)	(۲,۹۳۹,۹۸۵)	(۳,۶۰۱,۴۸۲)	(۱,۳۴۷,۴۵۸)
پرداخت های نقدی بابت سود تأمین مالی خرید اقساطی شرکت فرعی	(۴,۰۲۰)	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت اصل تأمین مالی خرید اقساطی شرکت فرعی	(۲۵,۱۲۵)	۰	۰	۰	۰	۰
پرداخت های نقدی بابت سود تسهیلات	(۳۸,۷۲۹)	(۵۳,۰۶۹)	(۶۴,۲۷۲)	(۹۶,۴۶۶)	(۹۱,۰۶۳)	(۱۳۷,۲۱۷)
پرداخت های نقدی به اشخاص وابسته	۰	۰	۰	۰	(۲۲,۹۵۳)	۰
پرداخت های نقدی برای خرید سهام خزانه	(۴۲,۵۶۴)	۰	۰	۰	۰	۰
دریافت های نقدی حاصل از فروش سهام خزانه	۸۲,۲۸۹	۰	۰	۰	۰	۰
جریان خالص ورود (خروج) نقد حاصل از فعالیت های تأمین مالی	(۱,۱۹۸,۸۶۰)	(۱,۸۷۱,۷۵۳)	(۱,۹۵۸,۳۱۱)	(۲,۷۱۱,۳۵۱)	(۲,۳۸۱,۰۱۷)	(۱,۸۴۴,۳۹۲)
خالص افزایش (کاهش) وجه نقد	(۳۴۰,۰۷۹)	۱,۹۶۱,۲۵۷	(۱,۷۹۵,۹۳۹)	(۳۱۹,۳۹۸)	۷۶,۰۶۱	۳۸,۵۱۷
مانده وجوه نقد در ابتدای سال	۵۷۸,۰۵۰	۲۳۷,۹۷۱	۲,۱۹۹,۲۲۸	۴۰۳,۲۸۹	۸۳,۸۹۰	۱۵۹,۹۵۱
مانده وجوه نقد در پایان سال	۲۳۷,۹۷۱	۲,۱۹۹,۲۲۸	۴۰۳,۲۸۹	۸۳,۸۹۱	۱۵۹,۹۵۱	۱۹۸,۴۶۹
مبادلات غیر نقدی	۰	۰	۰	۲,۵۷۰,۵۳۶	۲,۳۰۸,۳۱۴	۱,۲۳۴,۹۶۳

۴-۱-۷. جزئیات پرداخت و آخرین وضعیت پرداخت سود سهام مطابق مصوبه آخرین مجمع:

بر اساس برنامه زمان‌بندی پرداخت سود و تأمین نقدینگی انجام شده، سود سهامداران سجامی دارای کمتر از ۲۴۰,۰۰۰,۰۰۰ سهم (شامل سهامداران حقیقی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و سبدگردان‌ها و اشخاص حقوقی) در تاریخ ۱۴۰۳/۰۱/۲۹ از طریق شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه به حساب بانکی معرفی شده در سامانه سجام پرداخت گردید. همچنین سود سهامداران غیر سجامی از تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۰۱ در حال پرداخت است. مانده‌دار بودن سود سنواتی بابت سهام‌دارانی است که مرحوم شده‌اند یا اطلاعات هویتی آنان در دسترس نیست.

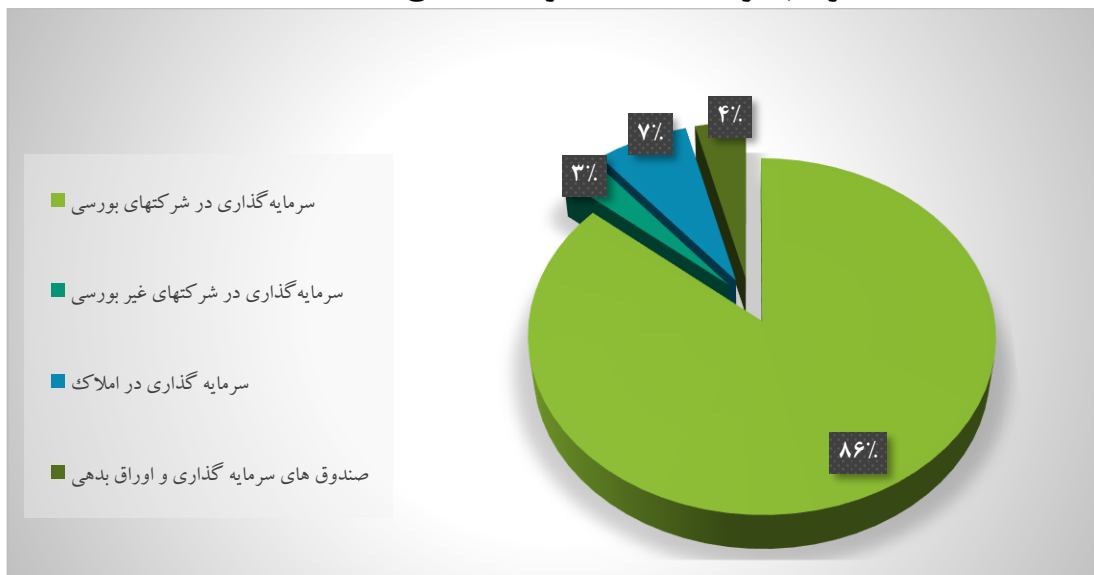
۴-۲. ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت

جدول زیر ترکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت به بهای تمام شده را از سال ۱۴۰۰ تا انتهای دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ نشان می‌دهد.

شرح		دوره مالی ۱۴۰۳/۰۳/۳۱		سال مالی ۱۴۰۲		سال مالی ۱۴۰۱		سال مالی ۱۴۰۰	
		میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	درصد	میلیون ریال	درصد
سرمایه‌گذاری در شرکتهای بورسی	۳۳,۴۰۶,۶۶۴	۸۶٪	۳۲,۹۳۳,۴۸۶	٪۸۸	۲۶,۷۰۰,۴۳۹	٪۸۵	۲۵,۰۴۶,۵۵۶	٪۸۸	
سرمایه‌گذاری در شرکتهای غیر بورسی	۱,۰۸۹,۷۷۴	۳٪	۸۰۹,۷۷۵	٪۲	۴۵۹,۹۹۵	٪۱	۲۴۹,۹۱۱	٪۱	
املاک	۲,۷۹۲,۱۴۷	۷٪	۲,۷۳۸,۱۶۵	٪۷	۲,۷۳۸,۱۶۵	٪۹	۱,۶۳۸,۱۱۶	٪۶	
صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی	۱,۶۷۲,۹۴۹	۴٪	۹۵۲,۷۵۵	٪۳	۱,۳۸۶,۵۵۲	٪۴	۱,۵۹۳,۸۸۶	٪۶	
جمع	۳۸,۹۶۱,۵۳۴	۱۰۰٪	۳۷,۴۳۴,۱۸۱	٪۱۰۰	۳۱,۲۸۵,۱۵۱	٪۱۰۰	۲۸,۵۲۸,۴۶۹	٪۱۰۰	

همان‌گونه که در جدول فوق مشاهده می‌گردد، در سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ معادل ۸۶ درصد از سرمایه‌گذاری‌های شرکت در سهام شرکت‌های بورسی صورت پذیرفته است، سهم سرمایه‌گذاری در املاک ۷ درصد، صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی ۴ درصد و سهم سرمایه‌گذاری در شرکت‌های غیر بورسی حدود ۳ درصد از کل سرمایه‌گذاری‌های شرکت می‌باشد.

توکیب سرمایه‌گذاری‌های شرکت در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱



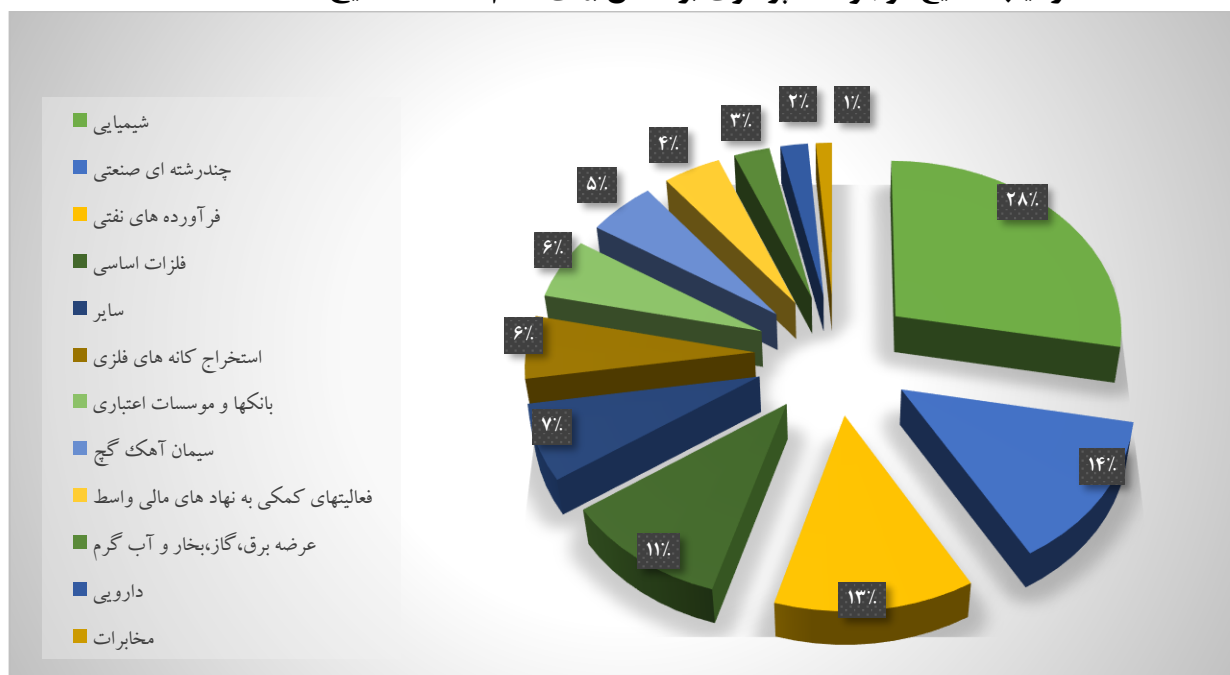
۴-۲-۱. وضعیت سرمایه‌گذاری‌های بورسی

بهای تمام شده و ارزش بازار سرمایه‌گذاری‌های بورسی شرکت به تفکیک صنایع به شرح جدول زیر است.

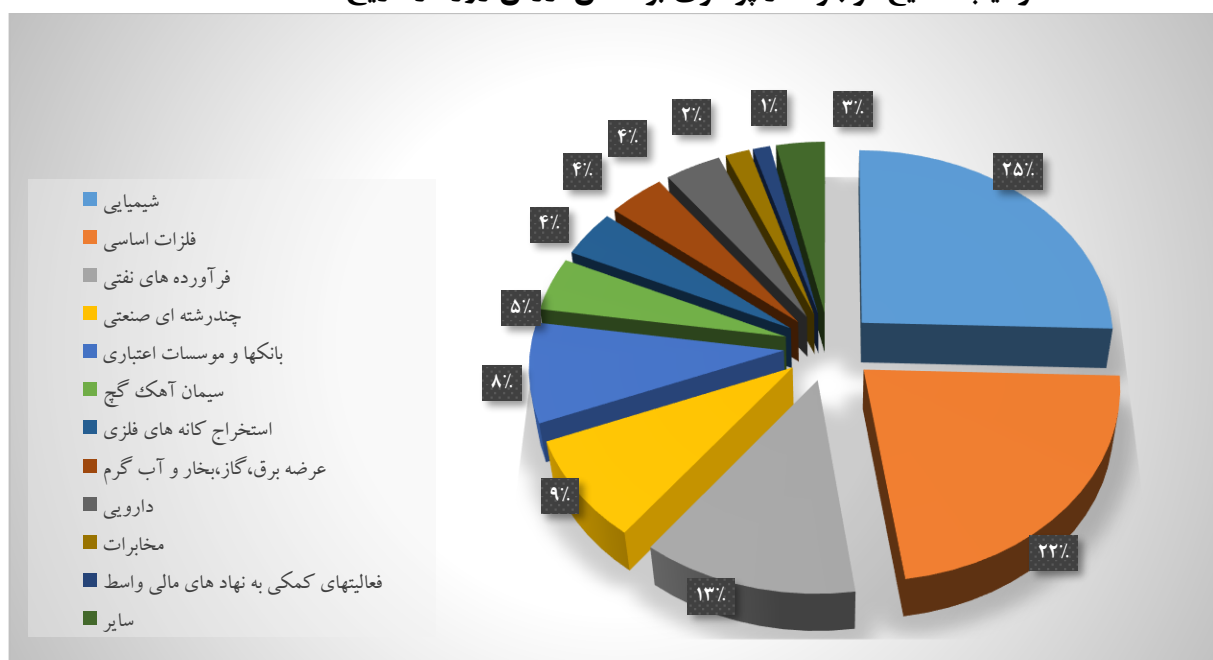
۱۴۰۳/۰۳/۳۱				صنعت
درصد از کل	ارزش روز (میلیون ریال)	درصد از کل	بهای تمام شده (میلیون ریال)	
۲۵٪	۱۳,۹۰۲,۸۱۶	۲۸٪	۹,۳۳۰,۵۲۷	شیمیایی
۲۲٪	۱۲,۱۵۸,۰۷۶	۱۱٪	۳,۶۴۴,۹۲۹	فلزات اساسی
۱۳٪	۶,۸۴۲,۹۴۶	۱۳٪	۴,۳۰۴,۲۹۷	فرآورده‌های نفتی
۹٪	۴,۷۰۶,۵۹۱	۱۴٪	۴,۵۸۴,۲۶۷	چندرشته‌ای صنعتی
۸٪	۴,۵۷۴,۶۵۵	۶٪	۱,۸۹۸,۹۸۳	بانکها و موسسات اعتباری
۵٪	۲,۴۶۳,۵۴۹	۵٪	۱,۷۵۷,۷۵۱	سیمان آهک گچ
۴٪	۲,۱۶۳,۷۱۷	۶٪	۱,۹۶۸,۲۲۴	استخراج کانه‌های فلزی
۴٪	۲,۱۵۳,۴۴۹	۳٪	۹۲۶,۰۸۲	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم
۴٪	۲,۱۳۳,۱۰۲	۲٪	۷۱۰,۶۲۴	دارویی
۲٪	۹۲۲,۳۱۴	۱٪	۴۱۶,۸۷۹	مخابرات
۱٪	۶۵۹,۸۲۲	۴٪	۱,۴۹۳,۶۷۷	فعالیت‌های کمکی به نهاد های مالی واسط
۴٪	۱,۹۶۷,۸۸۴	۷٪	۲,۳۷۰,۴۲۳	سایر
۱۰۰٪	۵۴,۶۴۸,۹۲۰	۱۰۰٪	۳۳,۴۰۶,۶۶۴	جمع

عمده‌ترین صنایع تشکیل دهنده پرتفوی بر اساس ارزش روز به گروه‌های شیمیایی (۲۵٪)، فلزات اساسی (۲۲٪)، فرآورده‌های نفتی (۱۳٪)، چند رشته‌ای صنعتی (۹٪)، بانکها و موسسات اعتباری (۸٪)، سیمان گچ آهک (۵٪)، استخراج کانه‌های فلزی (۴٪)، عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم (۴٪)، مواد و محصولات دارویی (۴٪)، مخابرات (۲٪) و فعالیتهای کمکی به نهاد های مالی واسط (۱٪) از پرتفوی می‌باشد. ترکیب صنایع پرتفوی بورسی شرکت بر حسب ارزش روز و بهای تمام شده به صورت نمودارهای زیر می‌باشد:

ترکیب صنایع موجود در پرتفوی بر اساس بهای تمام شده در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱



ترکیب صنایع موجود در پرتفوی بر اساس ارزش روز در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱



ترکیب شرکت‌های موجود در پرتفوی بورسی در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱

نام شرکت	تعداد سهام	بهای تمام شده (میلیون ریال)	ارزش روز (میلیون ریال)	افزایش (کاهش) ارزش (میلیون ریال)	درصد از ارزش روز
فولاد مبارکه اصفهان (فولاد)	۱,۳۰۳,۹۸۷,۰۷۱	۹۷۷,۹۲۳	۶,۱۲۶,۱۳۱	۵,۱۴۸,۲۰۹	۱۱٪
ملی صنایع مس ایران (فملی)	۴۴۰,۰۷۷,۹۸۷	۳۸۸,۲۰۱	۳,۰۱۸,۹۳۵	۲,۶۳۰,۷۳۴	۶٪
پتروشیمی نوری (نوری)	۱۶,۷۰۰,۲۶۶	۱,۵۴۶,۳۲۹	۲,۷۲۲,۹۷۸	۱,۱۷۶,۶۴۹	۵٪
پتروشیمی پارس (پارس)	۸۴۳,۰۰۷,۰۲۱	۸۸۱,۲۴۷	۲,۰۴۰,۹۲۰	۱,۱۵۹,۶۷۳	۴٪
پتروشیمی خراسان (خراسان)	۱۷,۹۷۴,۸۳۷	۳۴۳,۶۱۴	۱,۹۷۹,۷۴۹	۱,۶۳۶,۱۳۵	۴٪
فولاد خوزستان (فخوز)	۵۵۷,۰۰۰,۹۳۲	۱,۰۶۲,۸۵۹	۱,۸۲۰,۲۷۹	۷۵۷,۴۲۰	۳٪
پالایش نفت اصفهان (شپنا)	۳۴۸,۰۴۸,۵۷۰	۹۸۶,۸۸۰	۱,۸۱۶,۸۱۴	۸۲۹,۹۳۳	۳٪
سر. دارویی تامین (تاییکو)	۶۷,۰۹۲,۵۰۳	۲۴۸,۰۴۹	۱,۷۶۱,۱۷۸	۱,۵۱۳,۱۲۹	۳٪
بانک ملت (وبملت)	۷۸۵,۳۰۵,۴۹۸	۶۹۸,۰۳۱	۱,۷۰۸,۸۲۵	۱,۰۱۰,۷۹۴	۳٪
نفت بهران (شبه‌ر)	۱۲۰,۰۴۰,۶۸۳	۹۱۶,۶۷۵	۱,۶۹۸,۵۷۶	۷۸۱,۹۰۰	۳٪
سیمان فارس و خوزستان (سفارس)	۴۹,۱۹۴,۳۱۲	۹۹۵,۴۸۱	۱,۶۸۳,۴۲۹	۶۸۷,۹۴۸	۳٪
سر. صندوق بازنشستگی (وصندوق)	۹۱,۶۰۹,۶۰۴	۱,۶۲۹,۰۹۸	۱,۶۵۵,۳۸۶	۲۶,۲۸۸	۳٪
پالایش نفت بندر عباس (شبندر)	۱۶۸,۹۱۹,۲۴۸	۱,۲۲۰,۱۶۱	۱,۶۲۸,۳۸۲	۴۰۸,۲۲۱	۳٪
پتروشیمی جم (جم)	۳۲,۶۵۳,۶۸۱	۱,۲۶۹,۶۳۴	۱,۵۹۷,۴۱۸	۳۲۷,۷۸۴	۳٪
فجر انرژی خلیج فارس (بفجر)	۱۴۴,۴۱۰,۷۱۴	۷۵۷,۴۱۳	۱,۵۳۵,۰۸۶	۷۷۷,۶۷۳	۳٪
صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس)	۲۲۴,۱۷۶,۶۹۹	۱,۰۴۲,۲۹۹	۱,۵۱۵,۴۳۴	۴۷۳,۱۳۵	۳٪
سر. توسعه معادن و فلزات (ومعادن)	۴۲۵,۷۱۵,۱۲۰	۱,۳۲۶,۱۳۳	۱,۲۴۵,۲۱۷	(۸۰,۹۱۶)	۲٪
بین‌المللی توسعه صنایع و معادن غدیر (وکغدیر)	۸۴,۲۰۴,۵۵۵	۱,۰۹۰,۱۴۴	۱,۱۴۶,۸۶۶	۵۶,۷۲۲	۲٪
پتروشیمی تندگویان (شگویا)	۸۹,۱۱۹,۴۱۷	۹۷۹,۳۹۴	۱,۱۰۵,۰۸۱	۱۲۵,۶۸۷	۲٪
سر. نفت و گاز تامین (تاییکو)	۷۲,۳۸۷,۵۷۴	۹۳۲,۲۹۲	۱,۰۷۱,۳۳۶	۱۳۹,۰۴۴	۲٪
بانک خاورمیانه (وخواور)	۳۰۹,۰۳۵,۱۳۸	۲۳۹,۴۳۴	۱,۰۶۶,۴۸۰	۸۲۷,۰۴۷	۲٪
سر. تامین اجتماعی (شستا)	۱,۰۰۹,۵۹۶,۵۱۲	۱,۰۶۳,۰۷۰	۱,۰۳۸,۸۷۵	(۲۴,۱۹۵)	۲٪
مخابرات ایران (اخابر)	۱۲۴,۸۰۵,۷۰۷	۴۱۶,۸۷۹	۹۲۲,۳۱۴	۵۰۵,۴۳۵	۲٪
سر. غدیر (وغدیر)	۴۴,۰۶۶,۴۱۴	۸۰۱,۹۵۵	۸۶۵,۴۶۴	۶۳,۵۰۹	۲٪
نفت ایرانول (شرانل)	۱۱,۲۸۲,۸۷۹	۳۰۸,۵۶۰	۸۲۶,۴۷۱	۵۱۷,۹۱۱	۲٪
پتروشیمی شیراز (شیراز)	۳۸,۱۵۹,۵۴۲	۹۱۹,۰۴۵	۷۵۲,۸۸۸	(۱۶۶,۱۵۷)	۱٪
سایر		۱۰,۳۶۵,۸۶۴	۱۰,۲۹۸,۴۰۹	(۶۷,۴۵۵)	۱۹٪
جمع		۳۳,۴۰۶,۶۶۴	۵۴,۶۴۸,۹۲۰	۲۱,۲۴۲,۲۵۶	۱۰۰٪

۲-۲-۴. وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی

بهای تمام شده سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی به مبلغ ۱,۰۸۹ میلیارد ریال می‌باشد که عمدتاً مربوط به شرکت کارگزاری سینا می‌باشد. در جدول زیر وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی مشاهده می‌گردد.

وضعیت سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی

شرکت	نوع شرکت	سال مالی	درصد مالکیت	بهای تمام شده (میلیون ریال)
شرکت کارگزاری سینا	سهامی خاص	۳۱ شهریور	۹۹.۹٪	۷۱۸,۰۸۲
سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا	سهامی خاص	۳۰ آذر	۴۰.۰٪	۳۲۰,۰۰۰
صندوق بازارگردانی اختصاصی پیشرفت و توسعه صبا	سهامی خاص	۳۱ شهریور	۵۱.۰٪	۵۱,۰۰۰
گسترش ایوان پایدار	سهامی خاص	۳۰ آذر	۰.۱٪	۲۵۰
خدمات بازرگانی پشتیبانی آتیه اندیشان امید شهریار	سهامی خاص	۳۰ آذر	۰.۰٪	۱۰۰
سایر	سهامی خاص	---	۰	۳۴۲
جمع سرمایه‌گذاری در سهام شرکت‌های غیر بورسی	---	---	---	۱,۰۸۹,۷۷۴

شرکت کارگزاری سینا:

شرکت کارگزاری سینا (سهامی خاص) با سرمایه ۱,۵۰۰ میلیارد ریال با سهامداری ۹۹.۹ درصدی شرکت سکاب، دارای تمامی مجوزهای اوراق بهادار، کالا، مشتقه و انرژی می‌باشد و از مهرماه سال ۱۳۹۷ نیز اقدام به انجام معاملات در حوزه اوراق بهادار نموده است. این شرکت بعنوان بازوی اجرایی سکاب در بازار سرمایه می‌باشد و معاملات اوراق بهادار را برای سکاب انجام می‌دهد، تا با حفظ استراتژی معاملاتی، خرید و فروش‌های سکاب همواره در سریع‌ترین و بهترین شرایط معاملاتی اجراء گردد.

شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا:

شرکت سبدگردان پیشرفت و توسعه صبا (سهامی خاص) با سرمایه ۸۰۰ میلیارد ریال و با سهامداری ۴۰ درصدی شرکت سکاب و همچنین سهامداری شرکت توسعه مدیریت و سرمایه صبا و موسسه صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها می‌باشد که مجوز فعالیت آن از سازمان بورس اوراق بهادار اخذ شده است.

شرکت گسترش ایوان پایدار:

شرکت گسترش ایوان پایدار با سرمایه اولیه به مبلغ ۱۰ میلیارد ریال در سال ۱۳۹۳ و به صورت سهامی خاص با سهامداری ۹۹.۹ درصدی سکاب تاسیس شد و سرمایه کنونی آن مبلغ ۲۵۰ میلیون ریال می‌باشد. با توجه به تصمیمات هیأت مدیره استراتژی محدود نمودن فعالیت شرکت پیگیری می‌گردد.

شرکت خدماتی بازرگانی آتیه امید شهریار:

این شرکت در سال ۱۳۹۲ به صورت سهامی خاص و با سهامداری ۹۹.۹ درصد شرکت سکاب تاسیس شده و سرمایه شرکت نیز در حال حاضر مبلغ ۱۰۰ میلیون ریال می‌باشد.

۳-۲-۴. املاک و مستغلات

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
املاک و مستغلات	۱,۶۳۸,۱۱۶	۲,۷۳۸,۱۶۵	۲,۷۹۲,۱۴۷

مالکیت از پروژه عاطفی شامل زمین به متراژ ۲,۶۶۷ متر (معادل چهار دانگ زمین) و مالکیت از واحدهای اداری آن شامل ۱۳,۲۸۷ مترمربع فضای مفید اداری به انضمام دو سوم از کلیه مشاعات، پارکینگ‌ها و فضاهای خدماتی از ساختمان اداری واقع در تهران، بلوار نلسون ماندلا، خیابان عاطفی غربی، پلاک ۸۴ است؛ دو دانگ دیگر به صندوق بازنشستگی کارکنان بانک‌ها (سهامدار عمده) تعلق دارد. متولی و متعهد اجرای تعهدات قراردادی مبنی بر ساخت و تکمیل ساختمان مطابق اوصاف مقرر در قرارداد، تحویل قطعی واحدهای احداثی، ارائه تقسیم‌نامه رسمی به اداره ثبت اسناد و املاک و انجام تشریفات ثبتی بیع در دفترخانه به شرح قراردادی بر عهده شرکت ستاره عمران زمین (سهامی خاص) از شرکت‌های گروه است.

زمان تکمیل پروژه ۳۰ آذر ۱۴۰۴ تعیین شده است. شرکت ستاره عمران زمین متعهد است حداکثر ظرف مدت ۱۲ (دوازده) ماه بعد از تحویل موقت در خصوص تحویل قطعی، تهیه پایان کار و اخذ صورتمجلس تفکیکی و تنظیم اسناد رسمی واحدهای احداثی اقدام لازم را به عمل آورد. به ازای هر روز تأخیر غیرمجاز مبلغ ۲۰۰ میلیون ریال (دویست میلیون ریال) و جریمه عدم حضور در دفتر اسناد رسمی و تنظیم تقسیم‌نامه رسمی در تاریخ ۳۰ آذر ۱۴۰۵ به ازای هر روز تأخیر مبلغی برابر ۲۵۰ میلیون ریال (دویست و پنجاه میلیون ریال) می‌باشد.

پیشرفت فیزیکی پروژه حدود ۷۹ درصد شامل اخذ جواز و تجهیز کارگاه، عملیات تخریب و خاکبرداری، خرید آهن آلات، تکمیل عملیات فونداسیون و پایدار سازی به روش تاپ داون و اجرای اسکلت و سقف ۷ طبقه می‌باشد. همچنین بابت ساخت

و تکمیل پروژه هیچ‌گونه تعهدی به عهده شرکت نمی‌باشد. افزایش در بهای تمام شده بابت قرارداد نظارت بر حسن اجرای تعهدات و مسئولیت‌های پیمانکار (شرکت ستاره عمران زمین (سهامی خاص)) است. ملک پیروز با مالکیت شش دانگ واقع در تهران، خیابان آفریقا، خیابان پیروز، شماره ۲۰ با مشخصات زمین به مساحت ۳۴۲.۶۴ مترمربع در ۵ طبقه اداری، طبقه همکف و ۳ طبقه منفی با متراژ ۱۰۴۶ مترمربع مساحت مفید اداری و ۲۰ واحد پارکینگ تکمیل شده است. در سال مالی گذشته برای واگذاری آن یک مرتبه مزایده عمومی برگزار شد که منتج به فروش نشد. یکی از برنامه‌های شرکت در سال جاری فروش ملک مزبور است.

۴-۲-۴. صندوق های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی

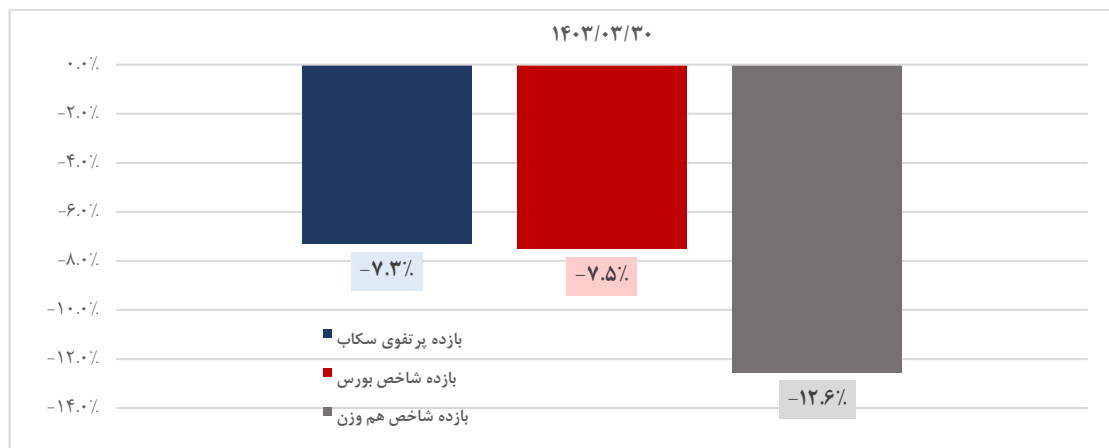
سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی شامل صندوق های درآمد ثابت، صندوق های سرمایه‌گذاری سهامی و سایر ابزارهای درآمد ثابت، در تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ مبلغ ۱،۶۷۳ میلیارد ریال بوده است که افزایش ۷۶ درصدی نسبت به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ داشته است.

ارقام به میلیون ریال

شرح	۱۴۰۱/۰۹/۳۰	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۳/۳۱
صندوق سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی	۱,۳۸۶,۵۵۲	۹۵۲,۷۵۵	۱,۶۷۲,۹۴۹

۵. مهم‌ترین معیارها و شاخص‌های عملکرد برای ارزیابی عملکرد واحد تجاری در مقایسه با اهداف اعلام شده

در این بخش به بررسی بازدهی شاخص بورس و عملکرد پرتفوی بورسی شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱ پرداخته می‌شود. شاخص بورس از رقم ۲,۲۱۰,۲۱۷ واحد در انتهای آذرماه ۱۴۰۲ به رقم ۲,۰۴۳,۹۸۰ واحد در انتهای خرداد ماه ۱۴۰۳ رسیده است و بازدهی ۷.۵- درصد را رقم زده است. طی این دوره بازدهی پرتفوی شرکت معادل ۷.۳- درصد بوده است.



۶. جمع بندی

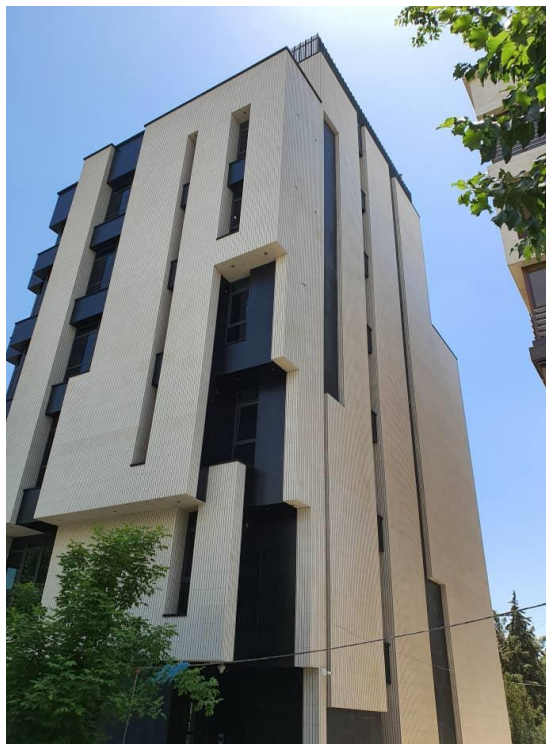
۶-۱. اهم اقدامات انجام شده

در این بخش اهم اقدامات انجام شده در دوره مالی منتهی به خرداد ماه ۱۴۰۳ آورده شده است.

۱) ادامه روند ساخت پروژه عاطفی توسط شرکت ستاره عمران زمین (پیشرفت فیزیکی عملیات ساخت و ساز پروژه در تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۳ معادل ۷۹٪، که این میزان در انتهای سال مالی گذشته ۵۷.۵٪ بوده است)



(۲) پیگیری جهت اخذ گواهی عدم خلافی و پایان کار پروژه پیروز (در تعهد شرکت ستاره عمران زمین)



(۳) پیگیری پرونده های بیمه ای و مالیاتی شرکت و شرکتهای فرعی

(۴) اندازه گیری روزانه عملکرد بازدهی سرمایه گذاری ها، ادامه روند بهینه سازی متدلوژی سرمایه گذاری های بورسی به عنوان مزیت رقابتی و سرمایه دانشی شرکت، شناسایی پیوسته صنایع با مزیت های نسبی جهت سرمایه گذاری؛ نظارت و کنترل مداوم و مستمر کمی و کیفی بر سرمایه گذاری های انجام شده و مدیریت دارایی ها در بخش های مختلف بازار سرمایه و املاک و مستغلات؛ اصلاح مستمر ساختار سبد سهام شرکت و انطباق با صنایع کم ریسک و پر بازده موجود در بورس به منظور کسب بازده بیشتر با حفظ حدود ریسک تعریف شده برای پرتفوی شرکت

(۵) تحقیق و توسعه سامانه های نرم افزاری، الگوریتمی و هوش مصنوعی جهت انجام تحلیل های سرمایه گذاری، پایش مستمر بازارها و اجرای بخشی از معاملات اوراق بهادار

(۶) اندازه گیری و کنترل روزانه سطح ریسک سرمایه گذاری ها با استفاده از شاخص های مختلف ریسک و ارزیابی عملکرد در کنار تحمل ریسک کمتر برای سرمایه گذاری ها به نحوی که معیارهای ریسک (بتا و انحراف معیار بازده)، ارقام پایین تری نسبت به متوسط بازار داشته باشد

(۷) مدیریت دریافت بهینه مطالبات ناشی از سود تقسیمی در مجامع شرکت های سرمایه پذیر

(۸) مشارکت در فعالیت صندوق جسورانه پیشرفت با هدف سرمایه گذاری در شرکتها یا استارت آپ های با پتانسیل رشد بالا و سریع و کمک به رشد اقتصادی، کارآفرینی، اشتغال زایی و توسعه فن آوری در کشور؛ میزان مالکیت شرکت

سرمایه گذاری صندوق بازنشتی بانکه‌ها ۲۸/۷ درصد (۴۳۱،۰۰۰ سهم) می‌باشد که مبلغ بهای تمام شده این صندوق ۱۲۹،۵۰۲ می‌باشد.

۹) بهبود مستمر انضباط مالی شرکت و شفافیت و اطلاع رسانی مستمر از عملکرد شرکت و تعامل سازنده با ذینفعان اعم از سهامداران، کارکنان، سازمان و شرکت بورس، بانک‌ها و حسابرس

۱۰) برگزاری منظم و مستمر جلسات عادی و فوق‌العاده هیات مدیره و مشارکت فعال هیات مدیره در کمیته‌های تخصصی سرمایه‌گذاری، معاملات و ریسک، حسابرسی داخلی

۲-۶. برنامه های آتی

- ۱) حضور فعال و مستمر به عنوان یک نهاد سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه
- ۲) بهینه‌سازی مستمر پرتفوی سرمایه‌گذاری‌ها
- ۳) کسب بازده بالاتر از شاخص‌های بورس و ریسک کمتر از متوسط بازار
- ۴) تکمیل، پیاده‌سازی و به روز رسانی مستمر برنامه راهبردی و آیین نامه های داخلی در راستای رعایت دستورالعمل حاکمیت شرکتی
- ۵) توسعه سامانه‌های پایشی، نرم‌افزاری و الگوریتمی
- ۶) انجام اقدامات جهت فروش املاک (پیروز و الهیه)