



سرمایه‌گذاری هامون صبا

گزارش فعالیت هیأت مدیره  
شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام)  
به مجمع عمومی عادی سالیانه

سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

بِسْمِ اللَّهِ الرَّحْمَنِ الرَّحِيمِ



**مجمع عمومی عادی سالیانه صاحبان سهام**  
**شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام)**

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار، بدین وسیله گزارش درباره فعالیت و وضع عمومی شرکت برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود تهیه و به شرح ذیل تقدیم می گردد.

گزارش حاضر، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی بوده و اطلاعاتی را در خصوص وضع عمومی شرکت و عملکرد هیأت مدیره فراهم می آورد. به نظر اینجانبان، اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی شرکت می باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد هیأت مدیره و در جهت حفظ منافع شرکت و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه شرکت تهیه و ارائه گردیده است. این اطلاعات هماهنگ با واقعیت های موجود بوده و هیچ موضوعی که عدم آگاهی از آن موجب گمراهی استفاده کنندگان می شود، از گزارش حذف نگردیده و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۲/۱۸ به تأیید هیأت مدیره رسیده است.

امضاء	سمت	نام نماینده اشخاص حقوقی	اعضای هیأت مدیره و مدیرعامل
	رئیس هیات مدیره	سرمایه گذاری صدر تامین	احمد خلج
	مدیرعامل و نایب رئیس هیات مدیره	خدمات مدیریت صبا تامین	محسن صادقی باطانی
	عضو هیات مدیره	کارگزاری بیمه تامین آینده	سامان راجی
	عضو هیات مدیره	کارگزاری صبا تامین	بردیا خسروانی
	عضو هیات مدیره	سرمایه گذاری صبا تامین	ارشاد کوششی



۶	پیام هیات مدیره
۹	گزیده اطلاعات مالی شرکت
۱۰	بخش اول: مروری بر وضعیت اقتصادی جهان و ایران
۱۱	مروری بر وضعیت اقتصادی جهان و ایران
۱۱	اقتصاد ایران
۱۳	اقتصاد جهانی
۱۳	نرخ بهره و تورم
۱۷	نرخ ارز
۱۸	کالاهای اساسی
۱۸	طلا
۱۹	مس
۲۰	فولاد
۲۱	سنگ آهن
۲۲	محصولات پتروشیمی
۲۲	متانول
۲۲	اوره
۲۳	الفین ها
۲۵	بازار نفت و فرآورده های نفتی
۲۶	تراز تجاری کشور
۲۸	مروری بر عملکرد بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش
۳۲	بخش دوم: شرکت سرمایه گذاری هامون صبا
۳۳	شرکت سرمایه گذاری هامون صبا در یک نگاه
۳۳	تاریخچه
۳۳	موضوع فعالیت
۳۴	سرمایه شرکت
۳۵	ساختار سهامداری شرکت
۳۵	ساختار نیروی انسانی
۳۵	محیط حقوقی شرکت
۳۶	ترکیب اعضای هیأت مدیره
۳۷	گزیده عملکرد شرکت سرمایه گذاری هامون صبا
۳۷	صورت وضعیت مالی
۳۸	صورت سود و زیان
۳۸	مقایسه عملکرد و بودجه سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
۳۹	ساختار درآمدی شرکت
۳۹	درآمد حاصل از سود نقدی سرمایه گذاری ها
۴۰	درآمد حاصل از سود فروش سرمایه گذاری ها
۴۱	صورت وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹
۴۴	مقایسه بازدهی شرکت با سایر بازارها
۴۴	تجزیه و تحلیل ریسک شرکت
۴۵	اهم اقدامات انجام شده
۴۵	برنامه های آتی شرکت
۴۶	پیشنهادات هیات مدیره
۴۶	مشخصات حسابرِس و بازرِس قانونی و بازرِس علی البدل
۴۶	مشخصات کمیته حسابرِس
۴۶	اقدامات صورت گرفته در مورد تکالیف مجمع سال قبل
۴۶	برگزاری جلسات هیات مدیره
۴۷	تماس با شرکت



با نام و یاد خداوند متعال و با عرض سلام و خیرمقدم حضور یکایک سهامداران محترم، گزارش هیأت مدیره به مجمع عمومی عادی صاحبان سهام شرکت سرمایه گذاری هامون صبا (سهامی عام) برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۰ را به استحضار می‌رسانیم:

شاخص کل بورس در سال ۱۴۰۰ با رشد ۴,۵ درصدی نسبت به ابتدای سال به عدد ۱,۳۶۷,۲۵۰ واحد رسید.

در سال ۱۴۰۰ نسبت به سال ۱۳۹۹ هیجانات موجود در بازار سرمایه ایران کمتر بود. در این سال تعداد روزهایی که ورود پول به بازار داشتیم بسیار کمتر از سال گذشته بود و در برخی روزها شاهد صعود بازار بودیم و برخی روزها نیز روند نزولی بر فضای بورس حاکم بود. به طور کلی در روزها و ماه‌های ابتدایی سال ۱۴۰۰ تعداد روزهای منفی بورس بیشتر بود و در پایان خرداد ماه عدد شاخص کل به ۱,۱۶۳,۷۵۷ واحد رسید. روند معاملات در تابستان اندکی بهبود یافت و تعداد روزهایی که نمای کلی بازار سبز پوش بود افزایش یافت و این روند تا روزهای ابتدایی شهریور ماه ادامه دار شد. شاخص کل در ابتدای شهریور به ۱,۵۴۲,۸۲۹ واحد رسید و مجدداً از این تاریخ تا اوایل بهمن ماه روند کلی بازار نزولی بود و در مجموع تعداد روزهای منفی بورس بیشتر از روزهای مثبت آن بود. در دو ماه پایانی سال مجدداً شاهد صعود شاخص کل بودیم و در نهایت شاخص بورس تهران با عدد ۱,۳۶۷,۲۵۰ واحد به کار خود در ۲۸ اسفند ۱۴۰۰ پایان داد.

پس از ریزش مجدد شاخص تا محدوده‌های ۱,۰۹۵,۶۹۷ واحد در روزهای ابتدایی خردادماه ۱۴۰۰ چه از منظر بنیادی و چه از منظر تکنیکال بسیاری از سهام‌ها برای خرید از جذابیت خوبی برخوردار شده بودند. از سمت دیگر مسائل مربوط به انتخابات ریاست جمهوری و ابهامات پیرامون آن نیز با مشخص شدن نتیجه آرا برطرف گردید. با روی کار آمدن دولت جدید بسیاری امید داشتند که اوضاع بازار سرمایه نسبت به سال ۹۹ بهبود خواهد یافت. اما در ادامه کار مجدداً ابهام در بسیاری از مولفه‌های بنیادی بورس افزایش یافت. تصمیمات کلان سیاسی و اقتصادی نظیر راهکارهای انتخابی دولت برای کنترل و کاهش تورم، نوسانات دلار و مباحث پیرامون مذاکره یا عدم مذاکره در راستای احیای برجام، برنامه دولت در رابطه با جبران کسری بودجه و عرضه اوراق در بازار و ... همگی ابهاماتی بودند که باز هم بازار سرمایه را دچار تزلزل کرده و باعث شکل‌گیری روند نزولی شدند.

از سمت دیگر افزایش نرخ بهره، عدم شفافیت در رابطه به نرخ خوراک شرکت‌های پتروشیمی و نرخ سوخت سایر شرکت‌ها، وضع عوارض بر روی کالاهای صادراتی، نرخ گذاری دستوری کالاها، حذف و یا عدم حذف ارز ۴۲۰۰ تومانی و ... همگی عوامل بسیار مهمی بودند که بر معاملات سهامداران تاثیرگذار بوده‌اند و بازار سرمایه را دستخوش تغییر کردند. اثر این عوامل را می‌توان در بازدهی ایجاد شده در شاخص هم وزن نیز ملاحظه کرد که در انتهای سال با ۲۱ درصد بازدهی منفی به کار خود پایان داد.

در نهایت در سالی که گذشت با وجود تمام ابهامات و ریسک‌های سیاسی و اقتصادی عنوان شده پنج صنعت اول در ایجاد بیشترین بازدهی به ترتیب شامل استخراج کانه‌های فلزی با ۳۵ درصد بازدهی، بیمه و بازنشستگی با ۱۹,۲ درصد، شیمیایی با ۱۹,۰۶ درصد، چند رشته‌ای صنعتی با ۱۵,۶۰ درصد و فرآورده‌های نفتی با ۱۴,۸۸ درصد بازدهی بوده‌اند.

در بخش بازار پول، بنظر می‌رسد در کنار تمامی عوامل، با ایجاد و راه اندازی عملیات بازار باز در سال ۱۳۹۹ بخش عمده‌ای از نیاز بانک‌ها به نقدینگی در کوتاه مدت برطرف گردید. بانک مرکزی در ماه‌های انتهایی ۱۳۹۹ تا اواخر اردیبهشت ماه ۱۴۰۰ سعی بر تثبیت نرخ بین بانکی تا محدوده‌های ۲۰ درصد داشت. در ادامه سال با افزایش عرضه منابع بین بانکی و کاهش تسهیلات دهی بانک‌ها این نرخ تا ۱۸,۳ درصد کاهش یافت. در مرداد ماه عرضه اوراق شدت پیدا کرد و نرخ سود بین بانکی نیز صعودی شد. روند صعودی نرخ سود بین بانکی تا آذرماه نیز ادامه داشت و به محدوده ۲۱,۱ درصد رسید. در نهایت بانک مرکزی با افزایش تزریق نقدینگی در بازار بین بانکی نرخ سود بین بانکی را در محدوده ۱۹,۳ درصد تثبیت کرد.

هیأت مدیره در مجموع تلاش نموده است که با تدوین راهبردهای مناسب و اجرای آنها توسط تیم اجرایی شرکت، در مقایسه با بازار عملکرد مناسبی داشته باشد. پیگیری استراتژی فعال در معاملات بورسی و توجه به مدیریت ریسک شرکت، سوق دادن پرتفوی شرکت به سمت سهام بنیادی و پرتانسیل، استفاده از فرصت‌های کوتاه‌مدت بازار، افزایش انضباط مالی و گزارشگری از جمله فعالیت‌های موثر هیأت مدیره و کارکنان شرکت برای سهامداران گرامی بوده است. حاصل این اقدامات منجر به کسب بازدهی ۱۱,۳ درصدی طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ گردید (در همین مدت شاخص ۴,۵ درصد بازدهی داشته است). این شرکت همواره در تعاملات خود با سایر ذینفعان، منافع آنها را مد نظر قرار داده است. رعایت دقیق قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت و عدم وجود نکات منفی در گزارش بازرسی قانونی شرکت در سال‌های اخیر، به روز و شفاف بودن پرونده‌های مالیاتی شرکت همگی نمونه‌هایی از تلاش شرکت برای بهبود تعامل با کلیه ذینفعان از جمله سهامداران محترم می‌باشد. همانند سال‌های پیش، هیأت مدیره و کارکنان شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا امیدوارند با بهبود مستمر رویه‌های کاری، بهره‌گیری هرچه بیشتر از توان تخصصی کارکنان و تداوم استراتژی‌های مناسب خود در سایه حمایت‌های سهامداران محترم شاهد پویایی بیشتر و ارتقاء جایگاه شرکت در فضای کسب و کار خود باشند.

با احترام  
هیأت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام)  
اردیبهشت ۱۴۰۱





# گزیده اطلاعات مالی

## شرکت

سال ۱۳۹۹ (میلیون ریال)	سال ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	شرح
الف) اطلاعات عملکرد مالی طی سال :		
درآمدهای عملیاتی		
۳۳۳,۷۲۷	۸۵۲,۳۹۳	درآمد سود سهام
۴۳۶	۱۲۲	درآمد سود تضمین شده
۳,۰۵۳,۱۷۹	۲,۱۹۶,۳۳۹	سود فروش سرمایه‌گذاری‌ها
-	۳,۰۰۰	سایر درآمدها
۳,۳۸۷,۳۴۲	۳,۰۵۱,۸۵۳	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه‌های عملیاتی		
(۲۴,۳۹۱)	(۳۹,۰۸۵)	هزینه‌های حقوق و دستمزد
(۱۵,۰۹۹)	(۱۶,۴۶۵)	سایر هزینه‌ها
(۴۰,۰۳۰)	(۵۵,۵۵۰)	جمع هزینه‌های عملیاتی
۳,۳۴۷,۳۱۲	۲,۹۹۶,۳۰۳	سود عملیاتی
(۸,۰۹۳)	(۳,۰۶۰)	هزینه‌های مالی
(۱۷)	۴۲	سایر درآمدها و هزینه‌های غیر عملیاتی
۳,۳۳۹,۲۰۲	۲,۹۹۳,۲۸۵	سود قبل از مالیات
(۲۷۶)	(۱۰۴)	هزینه مالیات بر درآمد
۳,۳۳۸,۹۲۶	۲,۹۹۳,۱۸۱	سود خالص
۲,۲۹۴	۹۹۸	سود پایه هر سهم (ریال):
ب) اطلاعات وضعیت مالی در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ :		
۶,۷۱۰,۸۲۱	۸,۰۱۸,۳۲۶	جمع داراییها
۲۱۶,۸۹۷	۱۳۳,۶۸۸	جمع بدهی‌ها
۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه ثبت شده
-	۱,۳۱۷,۵۳۲	افزایش سرمایه در جریان
۲۴۶,۹۴۶	۳۰۰,۰۰۰	اندوخته قانونی
۳,۲۴۶,۹۷۸	۳,۲۶۷,۱۰۵	سود انباشته
۶,۴۹۳,۹۲۴	۷,۸۸۴,۶۳۷	جمع حقوق صاحبان سهام
۱۲	۱۴	تعداد کارکنان پایان سال

بخش اول

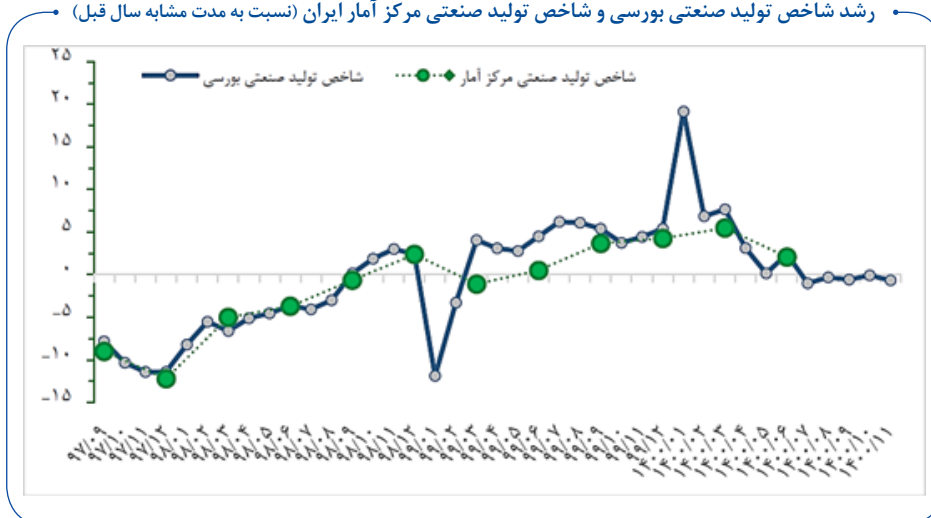
مروری بر وضعیت  
اقتصادی جهان و ایران

# مروری بر وضعیت اقتصادی ایران و جهان

## ✓ اقتصاد ایران

بنابر گزارش پژوهشکده پولی و مالی، بعد از کاهش قابل توجه تولید صنعتی در نیمه دوم سال ۱۳۹۷ و ابتدای سال ۱۳۹۸، رشد تولید این بخش از فصل چهارم ۱۳۹۸ روند صعودی به خود گرفت و این روند صعودی تا خردادماه ۱۴۰۰ ادامه داشت. روند افزایشی رشد شاخص تولید در تابستان متوقف شد و رشد شاخص تولید در تیرماه و مردادماه به ترتیب به ۳/۱ درصد و صفر درصد رسید. سپس در شهریورماه اندکی بهبود پیدا کرد و به ۲/۴ درصد رسید. بر اساس اعلام مرکز آمار ایران رشد شاخص تولید صنعتی کشور در تابستان ۱۴۰۰ نسبت به سال قبل ۲/۱ درصد بوده است که انطباق کاملی با رشد شاخص شرکتهای بورسی در انتهای تابستان داشته است. اما در پاییز مجدداً روند رشد این شاخص نزولی شد و رشد آن در ماههای پاییز نسبت سال گذشته به بازه منفی یک تا صفر درصد رسید. در دی ماه و بهمن ماه رشد شاخص تولید صنعتی نسبت به سال گذشته به ترتیب منفی ۰/۱ درصد و منفی ۰/۷ درصد رسید.

رشد شاخص تولید صنعتی بورسی و شاخص تولید صنعتی مرکز آمار ایران (نسبت به مدت مشابه سال قبل)



بنابراین می‌توان گفت رشد شاخص تولید صنعتی شرکت‌های بورسی در بهمن ماه برای چهارمین ماه متوالی بین صفر و منفی یک درصد بوده است. رشد منفی در دو صنعت بزرگ کشور یعنی صنایع شیمیایی و فلزات اساسی در بهمن ماه نیز ادامه داشته و موجودی انبار شرکت‌های این صنایع نیز بیشتر شده است. به عبارتی کمبود تقاضا در این صنایع که عمدتاً صادراتی هستند را می‌توان عامل عدم افزایش در تولید این صنایع به حساب آورد. از طرف دیگر شاخص تولید صنایع خودروسازی و ساخت قطعات، لاستیک و پلاستیک، ماشین آلات و تجهیزات و فرآورده‌های نفتی رشد مثبتی در بهمن ماه نسبت به مدت مشابه سال گذشته داشته است.

مطابق آمارها ۱۲۳ میلیون تن کالای ایرانی به ارزش ۴۸ میلیارد دلار، در سال ۱۴۰۰ به اقصی نقاط جهان صادر شد که این میزان ۱۴ میلیارد دلار بیشتر از سال قبل بود و رشد ۴۱ درصدی داشته است. همچنین، بیش از ۴۰ میلیون تن کالا، به ارزش ۵۲ میلیارد دلار نیز وارد کشور شد که عمدتاً کالای اساسی، مواد خام و ماشین آلات تولید بودند، میزان کالاهای وارداتی در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با سال ۹۹ رشد ۲۱ درصدی در وزن و ۳۶ درصدی در ارزش را به همراه داشت. کشورهای امارات متحده عربی، چین، ترکیه، آلمان و فدراسیون روسیه ۵ کشور عمده طرف معامله واردات کالا به کشور و کشورهای چین، عراق، ترکیه، امارات متحده عربی و افغانستان ۵ کشور عمده مقصد کالاهای صادراتی کشورمان در سال ۱۴۰۰ بودند.

همچنین، بر اساس داده‌های منتشر شده مرکز آمار، نرخ تورم دوازده ماهه منتهی به اسفند ماه ۱۴۰۰ برای خانوارهای کشور به عدد ۴۰،۲ درصد رسید. همچنین تورم سالانه برای خانوارهای شهری و روستایی به ترتیب ۳۹،۷ درصد و ۴۲،۸ درصد بوده که برای خانوارهای شهری ۱،۱ واحد درصد کاهش و برای خانوارهای روستایی ۱،۴ واحد درصد کاهش داشته است. نرخ تورم نقطه‌ای در اسفند ماه به ۳۴،۷ درصد رسیده است که در مقایسه با ماه قبل ۰،۷ واحد درصد کاهش یافته است. نرخ تورم نقطه‌ای گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» بدون تغییر در ۴۰،۷ درصد و گروه «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» با کاهش ۱،۱ واحد درصدی به ۳۱،۴ درصد رسیده است.

بر اساس آخرین نتایج حساب‌های ملی فصلی مرکز آمار ایران، تولید ناخالص داخلی (GDP) به قیمت ثابت سال ۱۳۹۰ در نه ماهه سال ۱۴۰۰ به رقم ۵۴۹۷ هزار میلیارد ریال با نفت و ۴۷۲۰ هزار میلیارد ریال بدون احتساب نفت رسیده است، در حالیکه رقم مذکور در مدت مشابه سال قبل با نفت ۵۲۳۱ هزار میلیارد ریال و بدون نفت ۴۵۴۶ هزار میلیارد ریال بوده که نشان از رشد ۵،۱ درصدی تولید ناخالص داخلی با نفت و ۳،۸ درصدی محصول ناخالص داخلی بدون نفت در نه ماهه سال ۱۴۰۰ دارد. نتایج محاسبات حاکی از آن است که رشته فعالیت‌های گروه کشاورزی ۳،۹- درصد، گروه صنایع و معادن ۷،۱ و فعالیت‌های گروه خدمات ۵،۱ درصد نسبت به نه ماهه سال ۱۳۹۹ رشد داشته است.

بنابراین گزارش بانک مرکزی، آهنگ رشد پایه پولی در دوازده ماهه منتهی به بهمن ماه ۱۴۰۰ روند کاهشی را طی کرد به گونه‌ای که رشد پایه پولی دوازده ماهه از ۴۲،۱ درصد در مرداد ماه به ۳۳،۲ درصد در بهمن ماه رسید. همچنین پایه پولی در پایان بهمن ماه ۱۴۰۰ (معادل ۵۸۰۷،۵ هزار میلیارد ریال) نسبت به پایان سال ۱۳۹۹، رشدی معادل ۲۶،۶ درصد داشته است. همچنین حجم نقدینگی در پایان بهمن ماه سال ۱۴۰۰ (معادل ۴۶۲۴۱،۰ هزار میلیارد ریال) نسبت به پایان سال ۱۳۹۹ معادل ۳۳،۰ درصد رشد یافت.

## ✓ اقتصاد جهانی

سال ۲۰۲۱، با بروز تاثیرات عمیق کرونا بر ساختار اقتصادی کشورها، کابوس تورم و آثار مخرب آن در اکثر کشورها خود را نشان داد. در آمریکا نرخ تورم به بیشترین مقدار در ۴۰ سال گذشته و در اروپا نیز به بیشترین مقدار در ۳۰ سال گذشته رسید. در برخی کشورها همچون ترکیه و برزیل، تورم دورقمی و ترس از افزایش قیمت‌ها رخ داد. برخی کشورها به دلیل ضعف در استقلال بانک مرکزی نتوانستند اقدام متناسبی انجام دهند اگرچه بانک‌های مرکزی مقتدر با واکنش به موقع توانستند تورم را در سطح هدف تعیین شده حفظ کنند. حال آنکه در سال جدید میلادی با کشف واکسن کرونا فعالیت‌های اقتصادی در آمریکا تا حدودی بهبود یافت، همین امر منجر به افزایش تقاضا در نهادهای تولید و نیروی کار شده است، اما رشد عرضه کالا به دلیل ناهمانگی در زنجیره تولید و کمبود نیروی کار با محدودیت‌هایی روبه روست. در حال حاضر کنترل نرخ تورم اولویت اصلی دولت فعلی این کشور است. سال گذشته تورم آمریکا به علت کمک‌های معیشتی کرونایی دولت، رشد بی‌سابقه‌ای را تجربه کرده است. البته عامل تاثیرگذار دیگر در ایجاد تورم مربوط به سرعت بالای بهبود اقتصادی پساکرونا می‌باشد.

در کشور چین براساس آخرین گزارش اداره ملی آمار چین تولید ناخالص داخلی سه ماهه چهارم سال ۲۰۲۱ نسبت به سال گذشته چهار درصد افزایش یافته است که از پیش بینی تحلیلگران بالاتر بوده است. همچنین در زمینه رشد اقتصادی نیز از پیش‌بینی‌ها بهتر عمل کرد و به رشد ۸٫۷ درصدی در سال ۲۰۲۱ دست یافت. این کشور تقریباً در تمامی موارد اعم از تولیدات صنعتی، سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ثابت، سرمایه‌گذاری در بخش تولید و ... بهتر از پیش‌بینی‌ها عمل کرده است. تنها بخشی از اقتصاد چین که کمتر از پیش‌بینی‌ها عمل کرده، بخش خرده‌فروشی بود که کمتر از آنچه پیش‌بینی شده بود رشد کرد (در حدود ۱٫۷ درصد حال آنکه پیش‌بینی‌ها در حدود ۳٫۷ درصد بود).

در ماه دسامبر نرخ تورم در اروپا به محدوده ۵٫۲ درصد رسیده است که نشان از افزایش مجدد دارد. یکی از عمده‌ترین دلایل این تورم را می‌توان به افزایش قیمت برق و گاز طی ماه‌های گذشته نسبت داد. بر طبق گزارشات آماری یورواستات بهای انرژی در ماه دسامبر نسبت به سال قبل ۲۶ درصد افزایش یافته است.

در رابطه با بازارهای جهانی کامودیتی‌ها می‌توان گفت، بحران شدید انرژی تأثیر خود را در قیمت تمامی کامودیتی‌ها نشان داده است. در این بین جنگ بین روسیه و اوکراین نیز باعث افزایش چشمگیر و ناگهانی قیمت نفت شد که تا محدوده ۱۳۰ دلار نیز افزایش یافت. در نهایت مسئله بحران انرژی و جنگ روسیه و اوکراین به صورت مستقیم و غیرمستقیم بر قیمت فرآورده‌های پتروشیمی و فلزات نیز اثرگذار خواهد بود.

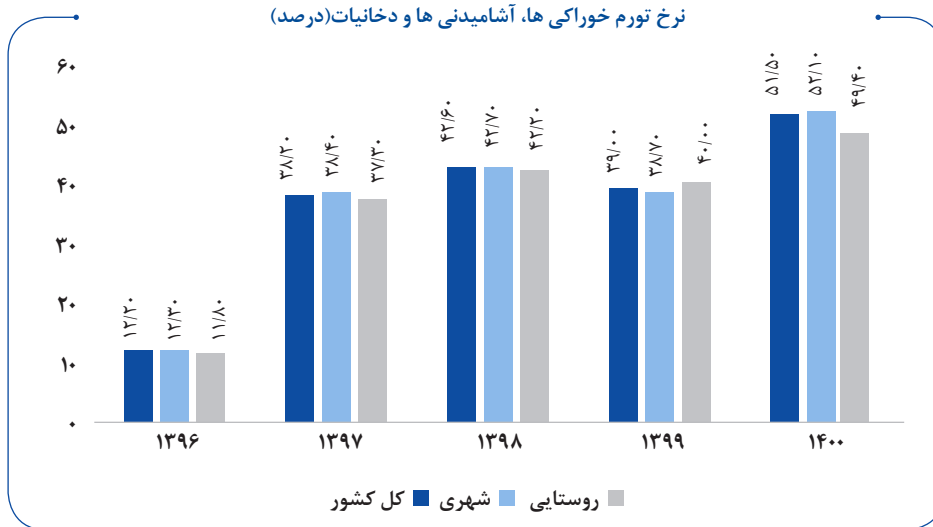
## ✓ نرخ بهره و تورم

در سال ۱۴۰۰ شاخص قیمت کالاها و خدمات مصرفی برای کل کشور، مناطق شهری و مناطق روستایی به ترتیب عدد ۳۵۴٫۱، ۳۵۰٫۲ و ۳۷۶٫۲ را نشان می‌دهد که نسبت به سال قبل (نرخ تورم) برای کل کشور ۴۰٫۲ درصد، مناطق شهری ۳۹٫۷ درصد و مناطق روستایی ۴۲٫۸ درصد افزایش نشان می‌دهد. نرخ تورم نسبت به سال گذشته برای کل کشور، مناطق شهری و مناطق روستایی به ترتیب ۳٫۸، ۳٫۵ و ۵٫۱ واحد درصد افزایش یافته است.

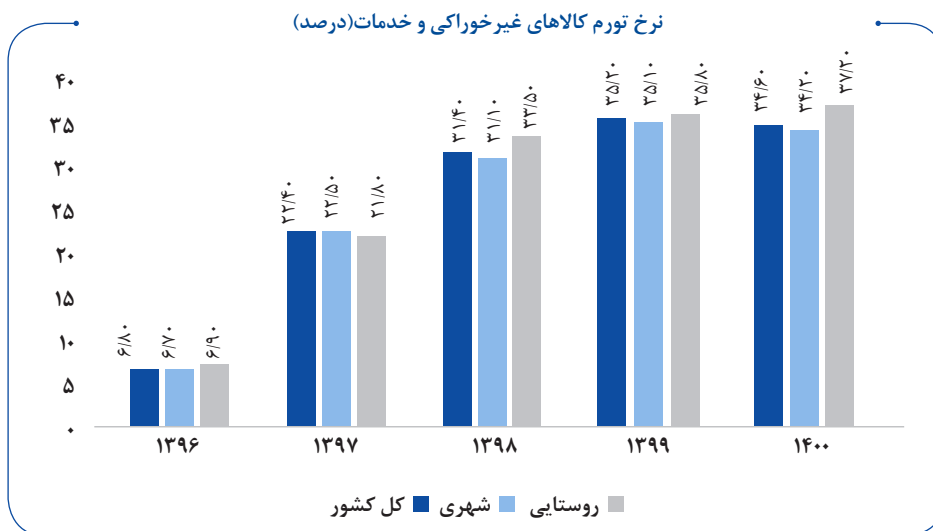
نرخ تورم گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» در سال ۱۴۰۰ برای کل کشور ۵۱٫۵ درصد، مناطق شهری ۵۲٫۱ درصد و مناطق روستایی ۴۹٫۴ درصد بوده است. نرخ تورم «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و



دخانیت» نسبت به سال گذشته برای کل کشور، مناطق شهری و مناطق روستایی به ترتیب ۱۲.۵، ۱۳.۴ و ۹.۵ واحد درصد افزایش یافته است.

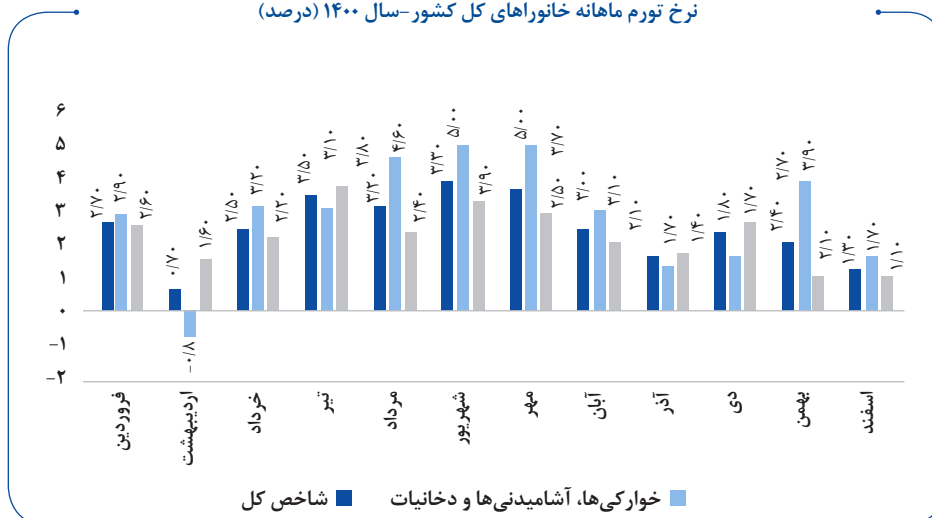


نرخ تورم گروه عمده «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» در سال ۱۴۰۰ برای کل کشور ۳۴.۶ درصد، مناطق شهری ۳۴.۲ درصد و مناطق روستایی ۳۷.۲ درصد بوده است. نرخ تورم «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» نسبت به سال گذشته برای کل کشور، مناطق شهری به ترتیب ۰.۶ و ۰.۹ واحد درصد کاهش و در مناطق روستایی ۱.۴ واحد درصد افزایش یافته است.



بیشترین نرخ تورم ماهانه خانوارهای کشور در سال ۱۴۰۰ مربوط به ماههای شهریور (۳.۹ درصد)، مهر (۳.۷ درصد) و تیر (۳.۵ درصد) و کمترین نرخ تورم ماهانه خانوارهای کشور مربوط به ماههای اردیبهشت (۰.۷ درصد)، اسفند (۱.۳ درصد) و آذر (۱.۷ درصد) است.

نرخ تورم ماهانه خانوراهای کل کشور- سال ۱۴۰۰ (درصد)

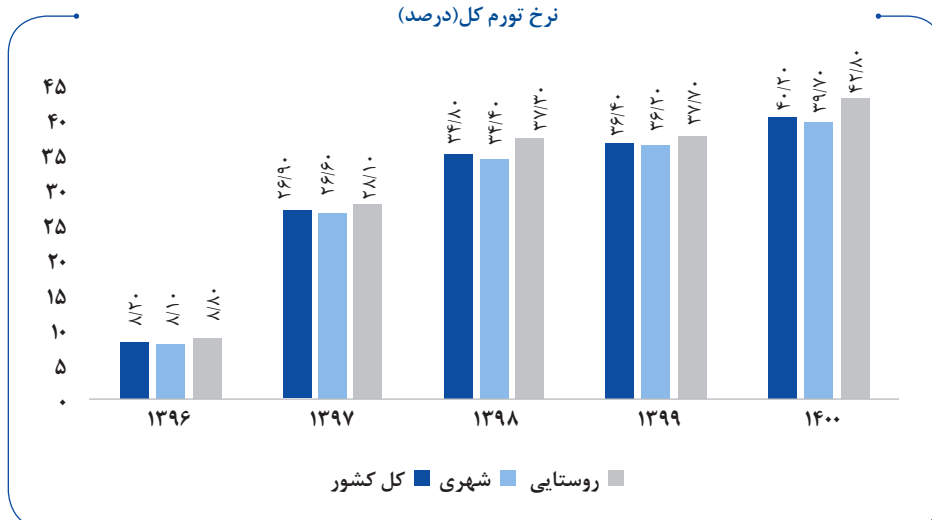


متوسط نرخ تورم ماهانه در این سال برای شاخص کل و گروه‌های عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» و «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» به ترتیب ۲٫۵ درصد، ۲٫۹ درصد و ۲٫۳ درصد می‌باشد. بررسی سری زمانی تورم سالانه در سال ۱۴۰۰ نشان می‌دهد نرخ تورم تا شهریور ماه روند افزایشی داشته و سپس تا پایان سال روند کاهشی به خود گرفته است؛ با این وجود نرخ تورم در اسفند ماه سال ۱۴۰۰ بالاتر از فروردین ماه همین سال قرار گرفته است.

همچنین نرخ تورم نقطه به نقطه نیز در طول سال ۱۴۰۰ از عدد ۴۹٫۵ درصد در ابتدای سال به عدد ۳۴٫۷ درصد در اسفند ماه همین سال کاهش پیدا کرده است.

نرخ تورم کل کشور در سال ۱۴۰۰ برابر ۴۰٫۲ درصد است که در دهک‌های مختلف هزینه‌ای در بازه ۴۲٫۸ درصد برای دهک اول تا ۳۹٫۲ درصد برای دهک نهم نوسان دارد. محدوده تغییرات تورم دوازده ماهه در گروه عمده «خوراکی‌ها، آشامیدنی‌ها و دخانیات» بین ۵۱٫۸ درصد برای دهک‌های اول و نهم تا ۵۱٫۴ درصد برای دهک‌های سوم، چهارم و ششم است. همچنین اطلاع مذکور در مورد گروه عمده «کالاهای غیر خوراکی و خدمات» بین ۳۳٫۰ درصد برای دهک ششم تا ۳۶٫۳ درصد برای دهک دهم است.

نرخ تورم کل (درصد)





فاصله تورمی در بین دهک‌های مختلف هزینه‌ای در سال ۱۴۰۰ به ۳,۶ درصد رسید که نسبت به سال قبل (۸,۹ درصد) ۵,۳ واحد درصد کاهش نشان می‌دهد.

در سال ۱۴۰۰ بیشترین نرخ تورم خانوارهای کشور مربوط به استان کهگیلویه و بویراحمد با ۴۸,۲ درصد و کمترین نرخ تورم مربوط به استان همدان با ۳۶,۳ درصد می‌باشد. شکاف نرخ تورم بین استان‌های مختلف در سال ۱۴۰۰، ۱۱,۹ درصد است که نسبت به سال قبل ۵,۱ واحد درصد افزایش یافته است.

روند نرخ سود در سال ۱۴۰۰ در بازار ثانویه اوراق دولتی نشان می‌دهد نرخ بازدهی نقدی اوراق برای سررسید یک ساله تا سه ساله در کانال ۱۹ تا ۲۲ درصد بسته شده است. بازار ثانویه اوراق دولتی مختص خرید و فروش اوراق دولتی است که با هدف نقد شونده‌گی اوراق مالی ایجاد شده است. در این بازار اسناد خزانه با نماد اخزا داد و ستد می‌شود که دولت به جای پول نقد بابت تعهدات خود به پیمانکاران اوراق تحویل می‌دهد. این اوراق دارای سررسید است و پیمانکاران می‌توانند تا سررسید نگه دارند و پول خود را با نرخ سود اضافه شده به قیمت اوراق تحویل گیرند یا در بازار بدهی قبل از سررسید تنزیل کنند.

کاهش دستوی نرخ سود اتفاقی بود که در سال ۱۴۰۰ از سوی دولت به بانک مرکزی ابلاغ شد و طی "بندهای دهگانه نجات بورس" دولت به بانک مرکزی فرمان داد تا نرخ بهره بین بانکی در سقف ۲۰ درصد قرار بگیرد. بانک مرکزی نیز با پذیرش فرمان، شروع به بسط پول در بازار باز کرده و رکوردهای بی‌سابقه‌ای را به ثبت رسانید. در همین رابطه بانک مرکزی تزریق هفتگی پول را در پایان سال به ۹۵ هزار میلیارد تومان رساند که بالاترین میزان بسط پول در هفته‌های برگزاری بازار باز محسوب می‌شود. بانک مرکزی سعی داشت تا با بسط پول در بازار باز بتواند دادوستدهای مالی در بازار شبانه را کنترل کرده و در ادامه نرخ بهره را نیز کاهش دهد.



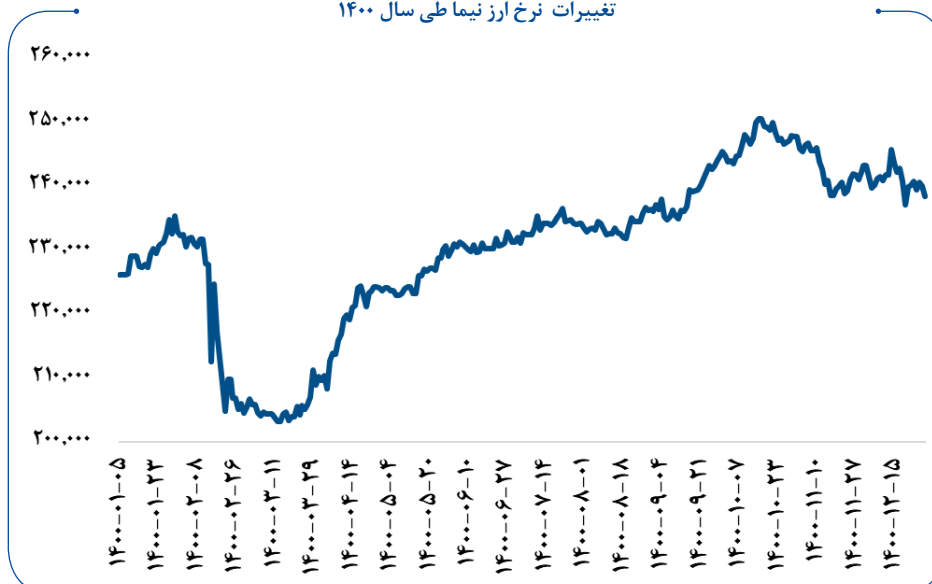
## ✓ نرخ ارز

واردات کشور در سال ۱۳۹۹ و ۱۴۰۰ به ترتیب مبلغ ۳۸,۴ و ۵۲ میلیارد دلار بوده است. میزان کالاهای وارداتی در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با سال ۹۹ رشد ۲۱ درصدی در وزن و ۳۶ درصدی در ارزش را به همراه داشت که نشان از تلاش برای تامین کالاهای اساسی مردم دارد. همچنین ۱۲۳ میلیون تن کالای ایرانی به ارزش ۴۸ میلیارد دلار، در سال ۱۴۰۰ به اقصی نقاط جهان صادر شد که این میزان ۱۴ میلیارد دلار بیشتر از سال قبل بود و رشد ۴۱ درصدی داشته است. تجارت خارجی غیرنفتی ایران در سال ۱۴۰۰ با تبادل ۱۶۲ میلیون تن کالا با کشورهای جهان، رکورد ۱۰۰ میلیارد دلاری را به ثبت رساند که نسبت به مدت مشابه سال قبل ۳۸ درصد رشد داشته است. عمده کسری تجاری در مربوط به واردات ۶ میلیارد دلاری شهرپور ماه کشور است؛ گمرک ایران علت این امر را سرعت بالا در ترخیص کالاهای ضروری، ماشین آلات و اقلام واسطه ای تولید در شهرپورماه را عامل افزایش واردات می داند. همچنین، می توان دلیل کاهش صادرات از آبان ماه وضع مالیات بر صادرات شرکتهای پتروشیمی، قطعی گاز و برق شرکتهای معدنی و فولادی اشاره کرد. این موضوع موجب کاهش تولید این شرکتهای و در نهایت کاهش میزان صادرات شده است.

کسری بودجه دولت، دسترسی به منابع ارزی خارج از کشور و سیاست دولت در خصوص متغیرهای کلان اقتصادی عوامل موثر بر نوسانات نرخ ارز در سال ۱۴۰۱ می باشد. از طرفی در صورت احیای برجام و آزادسازی منابع مالی بلوکه شده ایران و همچنین فروش نفت کشور با قیمت های بالا منابع ارزی قابل ملاحظه ای نسبت به سال های اخیر در دسترس مدیران کشور قرار خواهد گرفت.

تامین ارز انجام شده در سال ۱۳۹۹ مجموعاً ۳۶,۵ میلیارد دلار بوده است اما این رقم در سال ۱۴۰۰ به بیش از ۵۷ میلیارد دلار افزایش یافت. مجموع عرضه ارز توسط صادرکنندگان در سامانه نیما در طول سال ۱۴۰۰ نیز ۲۹ میلیارد و ۳۰۰ میلیون دلار بود که از رشد ۶۶ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۹ برخوردار است. در زیر تغییرات نرخ ارز نیما طی سال ۱۴۰۰ نمایش داده شده است.

تغییرات نرخ ارز نیما طی سال ۱۴۰۰



## ✓ کالاهای اساسی

بنظر می‌رسد تقویت تقاضا در کشور چین تا سال ۲۰۲۵ به عدد قابل توجهی خواهد رسید و تاثیر چشمگیری بر روند قیمتی کامودیتی‌ها خواهد گذاشت. هرچه GDP کشورها افزایش یابد سرانه تقاضای خودرو نیز افزایش خواهد داشت. بنابراین زمانیکه GDP کشوری رشد نماید تقاضای خودرو بالتبع آن رشد نموده و این خود باعث افزایش تقاضا در کامودیتی‌ها می‌گردد (کشورهای هند و چین). این موضوع هم در مورد خودروهای متعارف و هم در مورد خودروهای الکتریکی صدق می‌نماید. زمانی که انتظار رشد اقتصادی برای کشوری مانند چین وجود داشته باشد به تبع آن شاهد افزایش تقاضای جهانی خواهیم بود. کشور چین بزرگترین مصرف کننده کامودیتی‌ها در دنیاست، بنابراین روند بازگشت این کشور به دوره پیش از کرونا نشان از تاثیر بسیار زیاد بر روند عرضه و تقاضای کامودیتی‌ها در جهان دارد.

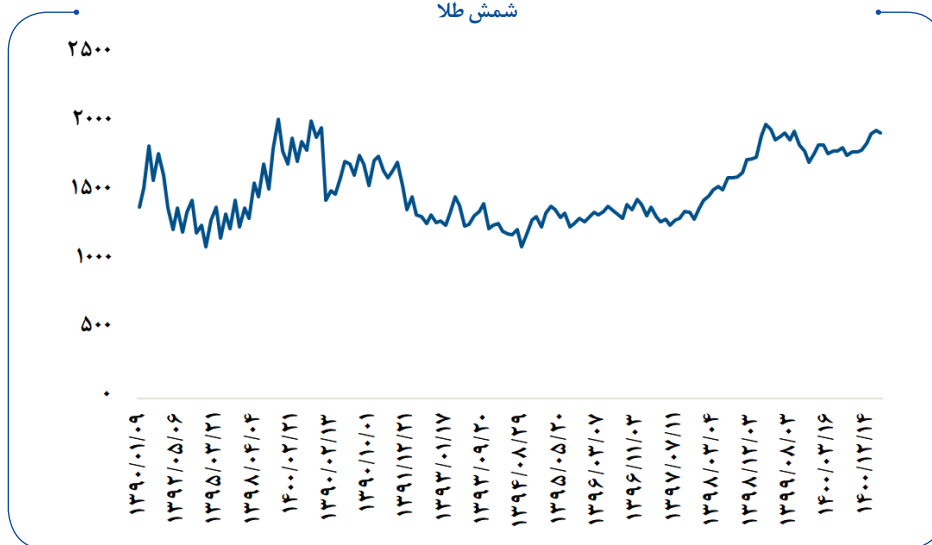
انرژی‌های پاک در سال‌های آینده باعث تغییر تمرکز بر روی کامودیتی‌ها خواهد شد و احتمالا سبب تغییر تقاضا از نفت به سمت انرژی‌ها و کامودیتی‌های دیگر می‌گردد. انرژی‌های پاک یک عامل اساسی در تغییر روند قیمت فلزات می‌باشد. انرژی‌های سولار نسبت بهای تمام شده کمتری نسبت به انرژی‌های گازی دارد. کشورهایمانند آلمان و انگلیس در حدود ۲۰ تا ۴۰ درصد مصرف برق خود را از طریق انرژی‌های سولار تامین می‌کنند، بنابراین با سرمایه‌گذاری‌های زیادی که در این قسمت در حال انجام است به دنبال ایجاد زیرساخت برای جایگزین کردن انرژی الکتریکی در بسیاری از مصارف خود هستند. برای ذخیره سازی انرژی خورشیدی سولار نیاز به عنصر لیتیم و در مرحله بعد سرب است که این خود نیز منجر به ایجاد یک تقاضای جدید در مصرف فلزات و در پی آن افزایش قیمت کامودیتی‌ها خواهد شد.

## ◀ طلا

در بررسی بازار طلای داخلی باید به بررسی دو مولفه اصلی پرداخت، قیمت انس جهانی طلا و نرخ دلار به ریال. با توجه به تورم و نوساناتی که در کشور وجود دارد انتظار این است که هر ساله درصدی رشد قیمت دلار در کشور وجود داشته باشد. در قیمت گذاری ارز از روش برابری قدرت خرید، برابری نرخ بهره و روش بررسی حجم نقدینگی دو کشور استفاده می‌شود. در کشور ایالات متحده همواره شاهد روند تقریبا ثابت و مشخص شاخص‌های اقتصادی همانند نرخ تورم و حجم نقدینگی بوده‌ایم. پس از بحران ۲۰۰۸ و علی‌الخصوص پس از بحران کرونا تغییراتی در سطح اقتصاد جهانی و اقتصاد کشور آمریکا اتفاق افتاده است. بنظر می‌رسد در این دوران به علت پول پاشی‌های بسیار زیاد در اقتصاد دنیا و کشورهای توسعه یافته رشد حجم نقدینگی بسیار شدت گرفته باشد. با در نظر گرفتن روند صعودی کامودیتی‌ها، کشور ایران که یک کشور کامودیتی محور است و بسیاری از صادراتش را کالاهای اساسی تشکیل می‌دهند، رشد درآمد ارزی خواهد داشت. بنابراین با در نظر گرفتن این دو مورد ثبات نرخ ارز در کشور امری محتمل است.

قیمت انس در سال گذشته روند صعودی داشت و از حدود ۱۷۰۰ دلار در ابتدای سال به ۱۹۵۰ دلار در پایان سال رسید. مهم‌ترین دلیل افزایش قیمت، افزایش تورم در اقتصادهای بزرگ دنیا و تنش میان اوکراین و روسیه است. هر چند در سال‌های اخیر، بازدهی طلا نسبت به سایر دارایی‌ها کمتر بوده است، با وقوع جنگ میان اوکراین و روسیه، شاهد بودیم که طلا همچنان جز دارایی‌های کم ریسک به حساب می‌آید. لذا اعلام آتش بس می‌تواند سبب کاهش نرخ انس تا محدوده ۱۸۰۰ دلار شود. هم‌چنین به دلیل احتمال افزایش نرخ بهره در ایالت متحده، می‌توان انتظار کاهش قیمت طلا را داشت. اما از طرفی مواضع چین نسبت به تایوان نیز هراس برانگیز شده و شاید به همین دلیل است که صندوق‌های طلا مورد استقبال بوده و گلدمن ساکس نیز همچنان روی طلا سرمایه‌گذاری می‌نماید.

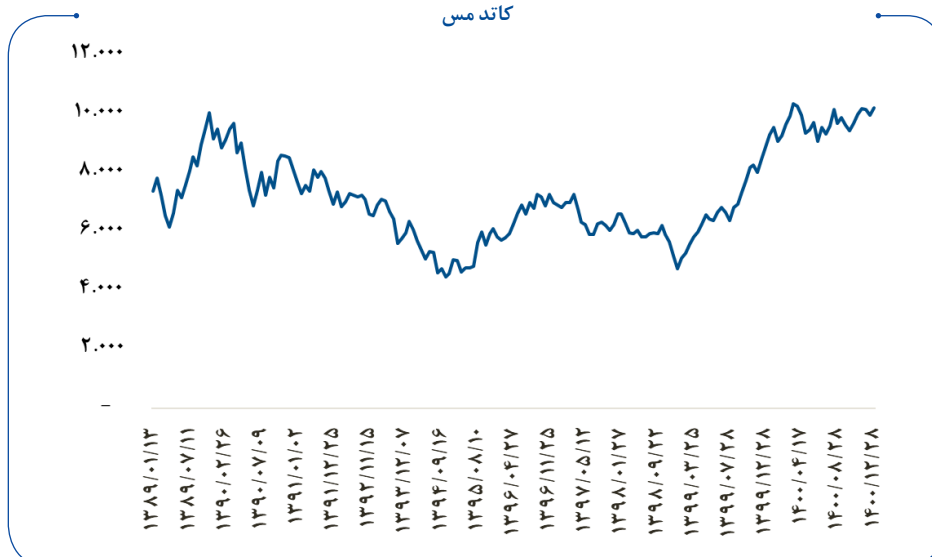
شمش طلا



## مس

قیمت مس بار دیگر در اواسط ماه فوریه به سطوح نزدیک ۱۰,۰۰۰ دلار رسید. در سال ۲۰۲۱ یکی از عوامل تقویت قیمت مس، تقاضای قوی چین و در تقابل با عرضه محدودتر از ناحیه آمریکای جنوبی و بحران اوکراین می‌باشد. در عین حال به دلیل افزایش نرخ بهره در آمریکا برخلاف افزایش ۵۱ درصدی قیمت مس در سال ۲۰۲۱، انتظار می‌رود مس در سال ۲۰۲۲ کاهش قیمت را تجربه کند. در سمت دیگر پیش‌بینی می‌شود که عرضه معادن در سال بعد افزایشی باشد. پرو و شیلی با سهم ۴۰ درصدی در تولید مس دنیا، به شدت طرفدار افزایش حقوق دولتی معادن مس هستند و این موضوع می‌تواند موجب افت سرمایه‌گذاری و تضعیف عرضه در بلندمدت در بازارهای جهانی شود. همچنین، مس یکی از ذینفعان اصلی انتقال انرژی است و مصرف آن برای وسایل نقلیه الکتریکی، شارژ، تولید انرژی‌های تجدیدپذیر و ذخیره‌سازی شبکه کاملاً صعودی است. آغاز ساخت ایستگاه‌های برقی در ایالات متحده، اروپا و چین، زیرساخت‌های انرژی الکتریکی برای برداشتن گامی به سوی انرژی پاک و سرمایه‌گذاری ۴۰۰ میلیارد دلاری آمریکا در طی ده سال آینده در سوخت‌های پاک همگی عواملی هستند که منجر به رشد تقاضای مس جهانی خواهند شد. همین مسأله باعث رشد تقاضا خواهد بود و حتی در تقابل با افزایش عرضه معادن مس، کاهش قابل توجه در قیمت مس انتظار نمی‌رود.

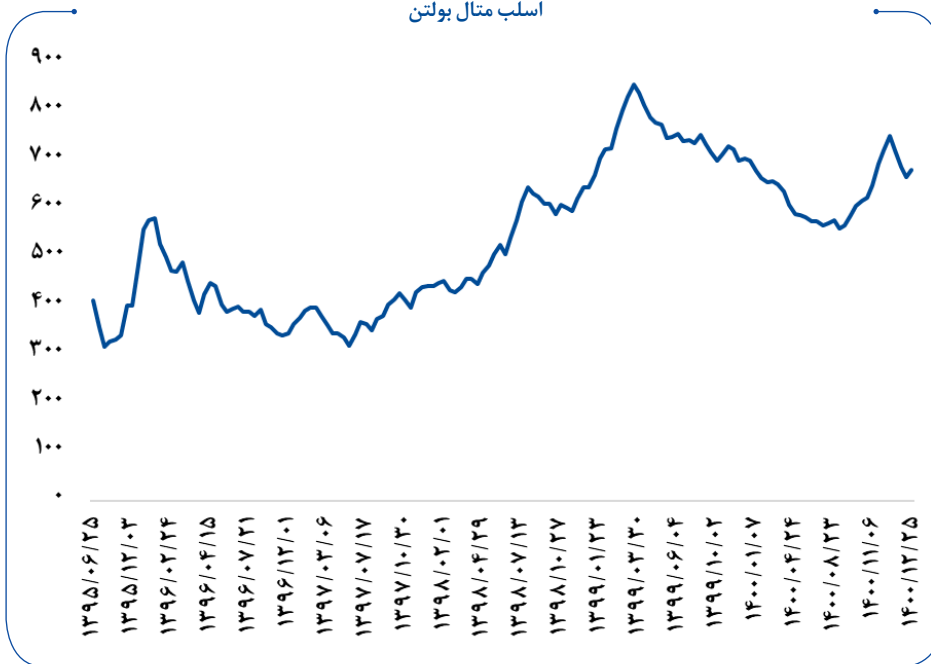
کاتد مس



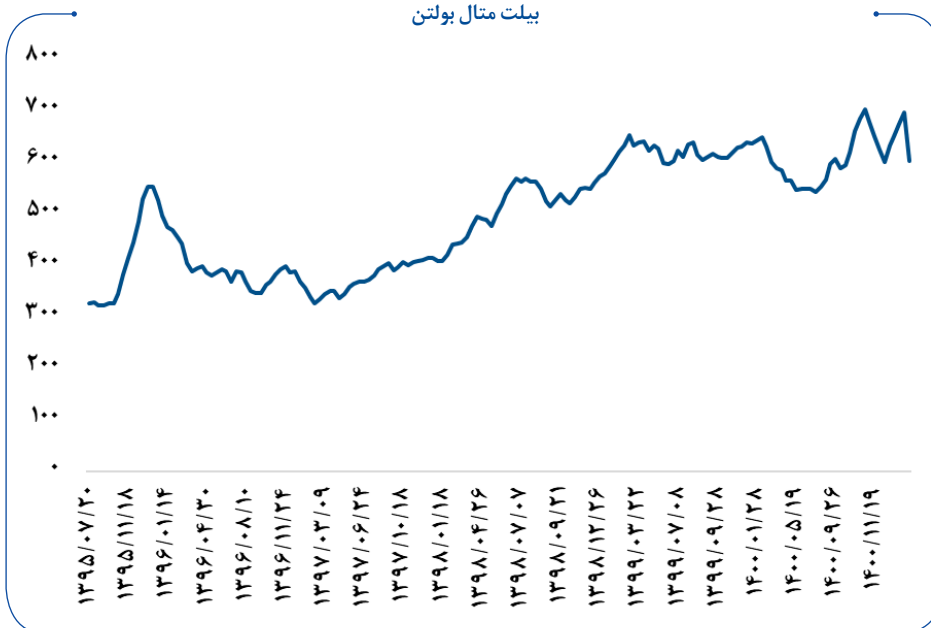
## فولاد

با توجه به آمارهای کشور چین، تولید فولاد در سال گذشته میلادی نسبت به سال قبل از آن، حدود سه درصد کاهش داشته است. شیوع سویه‌های جدید کرونا و محدودیت صادرات سنگ آهن از استرالیا و برزیل به چین و تصمیم چین مبنی بر دست یافتن به اهداف کاهش آلاینده‌گی از عوامل موثر بر سمت عرضه فولاد بودند. در سمت تقاضا نیز فروش موجودی انبارها، کاهش تقاضا در ترکیه و بدهی شرکت اورگراند چین عوامل تاثیرگذار بودند. در بازار داخل نیز، عواملی چون قطع برق، افزایش قیمت گاز طبیعی و کاهش تولید مهمترین عوامل موثر بوده‌اند.

اسلب متال بولتن

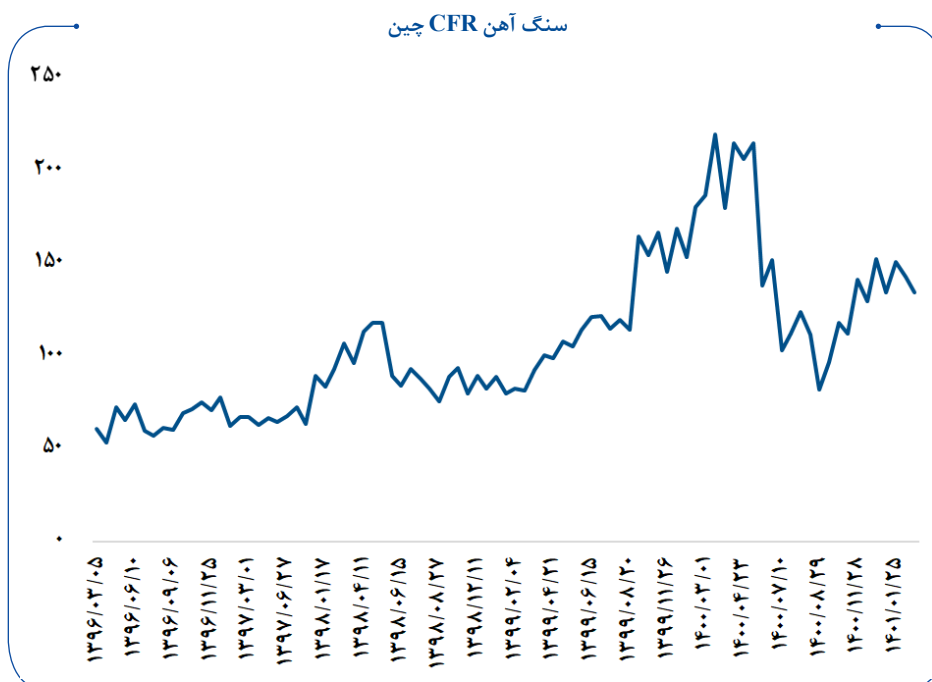


بیلت متال بولتن



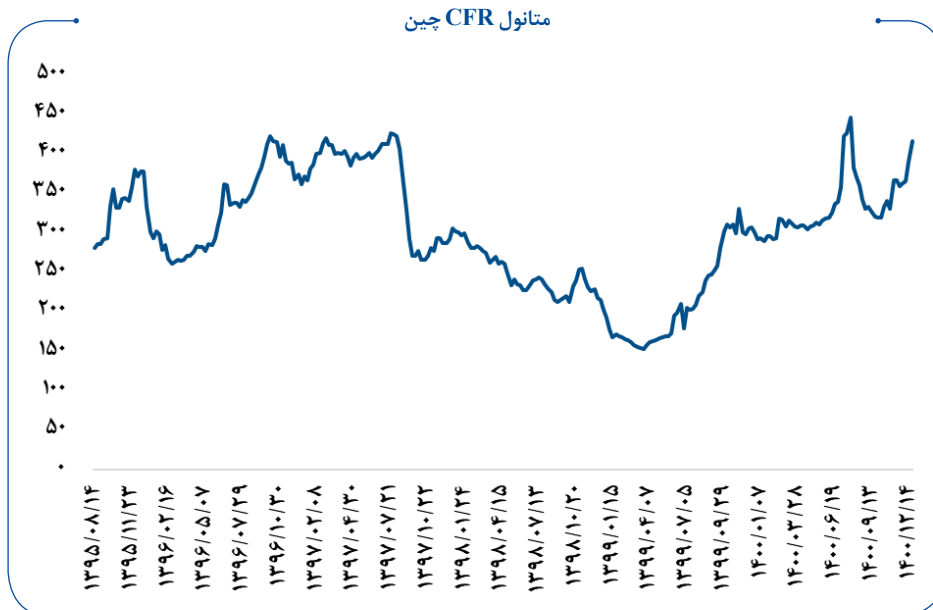
## سنگ آهن

در نیمه ابتدایی سال ۲۰۲۱ به علت افزایش تقاضا و افزایش هزینه حامل‌های انرژی، سنگ آهن به قیمت بی‌سابقه ۲۷۰ دلار به ازای هر تن رسید. در ماه‌های اخیر نیز اسپرد تبدیل سنگ آهن به بیلت در حال کاهش بوده که دلیل آن افزایش قیمت سنگ آهن در هفته‌های اخیر بوده است. علت اصلی این اتفاق ادامه کمبود عرضه در سنگ آهن است و این در حالی است که تولید فولاد در چین بسیار کاهش داشته است. در ایام اخیر، بحران اوکراین بازار فولاد را نیز از خود متأثر کرده است. از یک طرف عرضه فولاد و سنگ آهن در ناحیه دریای سیاه کم شده است، از سوی دیگر مشکل شدید افزایش کرایه حمل مشاهده شده و قیمت انرژی نیز افزایش بی‌سابقه‌ای داشته است.



◀ متانول

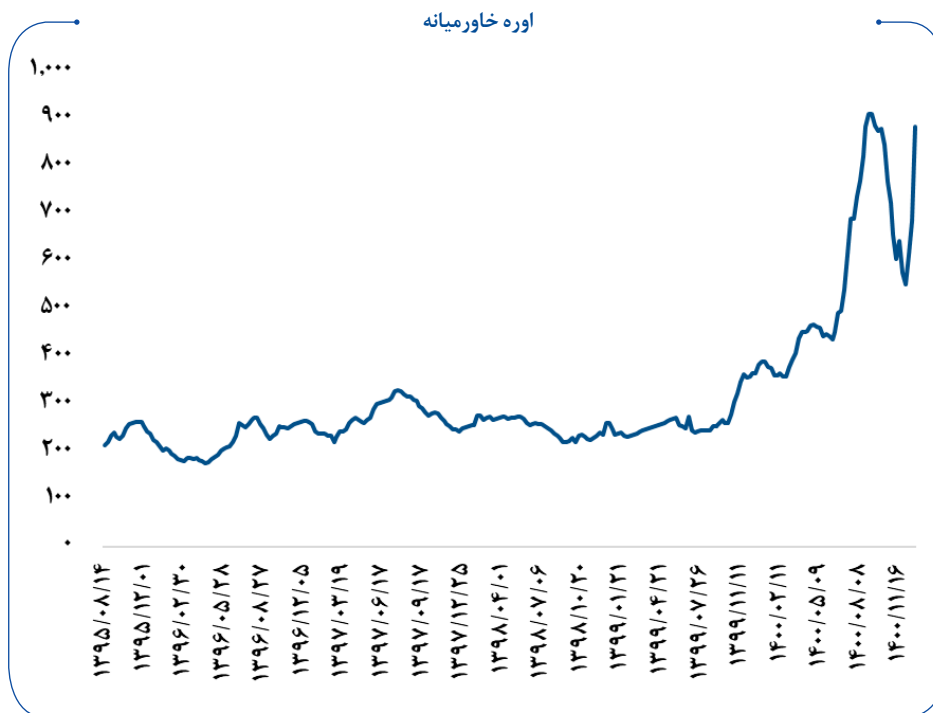
در ابتدای سال قیمت متانول (CFR China) برابر با ۲۹۳ دلار به ازای هر تن بود که در ادامه سال با افزایش بی سابقه قیمت زغال سنگ در شرق آسیا و قیمت گاز در اروپا قیمت این محصول با رشد بالایی مواجه شد و در انتهای مهرماه به بالاتر از ۴۴۵ دلار در هر تن صعود کرد. افزایش قیمت زغال سنگ در چین عمدتاً به دلیل وضع ممنوعیت ورود زغال سنگ از کشور استرالیا بود که در ادامه این افزایش قیمت پایدار نماند و باعث شد که قیمت متانول با کاهش روبه‌رو شده و به ۳۲۰ دلار در هر تن در انتهای آذرماه سقوط نماید. هرچند که طبق آخرین پیش‌بینی متانکس تقاضای جهانی متانول رشد سالانه ۴ درصد را به خود خواهد دید. همچنین افزایش قیمت نفت خام، راه اندازی واحدهای MTO، توقف برخی واحدهای بزرگ تولید کننده متانول و بالا بودن سطح تقاضای هند و چین منجر به افزایش قیمت متانول شده است. بازار تجارت متانول نسبتاً کوچک است بنابراین به بهره‌برداری رسیدن واحدها و یا اورهال آنها می‌تواند بر قیمت تاثیر گذارد. به طور کلی آنچه که بیش از هر چیزی بر قیمت متانول تاثیر دارد، قیمت نفت است. در حال حاضر هم شاهد افزایش قیمت نفت و همچنین افزایش قیمت نهاده‌های اصلی نظیر متانول، زغال سنگ و گاز طبیعی هستیم.



◀ اوره

مهم‌ترین عاملی که در کوتاه مدت بر تقاضای کود تاثیر گذار است، قیمت مواد غذایی و قیمت کود می‌باشد. با افزایش قیمت مواد غذایی تولید آن نیز افزایش یافته، در نتیجه تقاضا برای کود افزایش می‌یابد. البته عوامل مهم دیگری نظیر زغال سنگ و گاز طبیعی نیز بر روند قیمتی اوره بسیار موثر هستند. همانطور که در بخش متانول نیز اشاره شد؛ به دلیل رشد شدید قیمت زغال سنگ و گاز طبیعی، قیمت اوره نیز از این موضوع شدیداً متاثر شده است به طوری که قیمت اوره گرانوله خلیج فارس از ۳۶۱ دلار به ازای هر تن در ابتدای سال به ۹۰۰ دلار به ازای هر تن در ۲۶ دسامبر ۲۰۲۱ رسیده است. اگر روند نسبت قیمت یک تن اوره به یک تن گندم را بررسی کنیم خواهیم دید طی سالهای ۲۰۱۰ تا ۲۰۲۰ همواره این نسبت

حدود ۱,۳۸ بوده است اما در حال حاضر به عدد ۲,۲ رسیده است. علت این امر مربوط به افزایش شدید قیمت غلات و کالاهای کشاورزی است. جنگ میان روسیه و اوکراین و تاثیر آن بر نرخ گاز و غلات منجر به کاهش تولید محصولات کشاورزی شده است. از سوی دیگر تولیدات اوره در چین که عمده آن از زغال سنگ است کاهش یافته و قیمت نهاده‌های تولیدی این محصول با توجه به رشد قیمت زغال سنگ و گاز طبیعی افزایش داشته است. بنابراین کاهش تولیدات در سمت عرضه و تقویت تقاضا منجر به افزایش قیمت اوره جهانی شده است.



### الفین‌ها

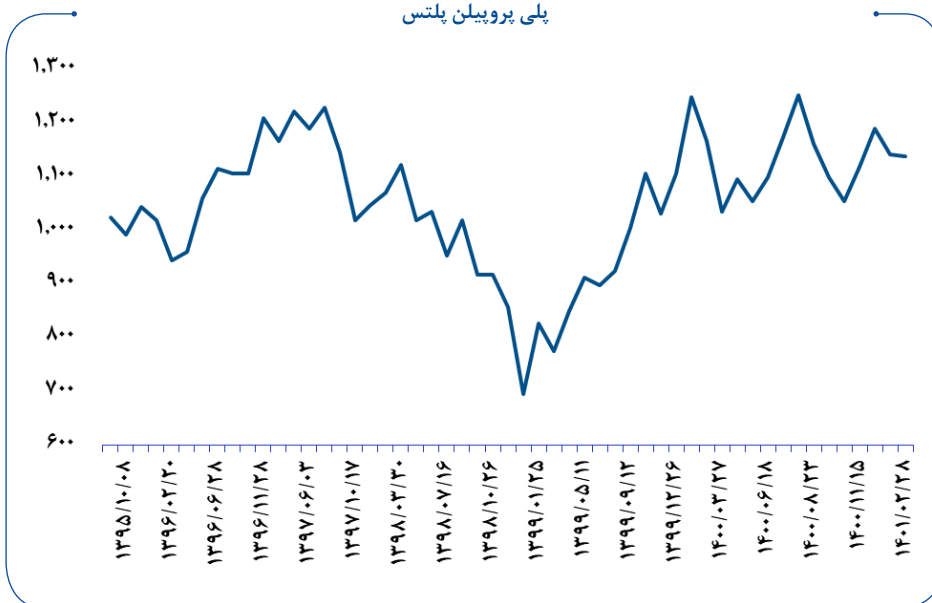
طی یک سال گذشته جنگ میان روسیه و اوکراین، افزایش قیمت نفت خام و به تبع آن افزایش قیمت نفتا، رشد قیمت زغال سنگ، تعطیلی و آتش سوزی چند کارخانه تولیدکننده اتیلن، کاهش نرخ بهره برداری و ضعف در عرضه و حاشیه سود مناسب محصولات پایین دستی اتیلن باعث افزایش قیمت اتیلن و برخی از محصولات پایین دستی آن شد. طی یک ماه گذشته به دلیل افزایش تنش میان روسیه و اوکراین و به تبع آن افزایش قیمت نفت، نفتا و هزینه حمل دریایی قیمت اتیلن افزایش یافته است اما حاشیه سود بسیار کم (حتی منفی) در برخی از محصولات پایین دستی مانند استایرن منومر و پلی اتیلن سنگین باعث احتیاط در خرید و کاهش تقاضا توسط خریداران شده است. افزایش بهای تمام شده و افت نسبی تقاضا سبب کاهش نرخ بهره برداری کارخانه‌های تولیدکننده اتیلن شده است.

در بازار داخلی نیز انتشار خبر حذف عوارض صادرات بر محصولاتی مانند اوره، متانول و پلی اتیلن که پیش‌تر به عنوان ماده خام در نظر گرفته شده بودند باعث اقبال به شرکت‌های تولیدکننده این محصولات شد. پیش‌بینی می‌شود در صورت حفظ روند صعودی قیمت نفت بدون توجه به شرایط تقاضا، قیمت‌های ماه آتی محصولات پتروشیمی باثبات باشد.

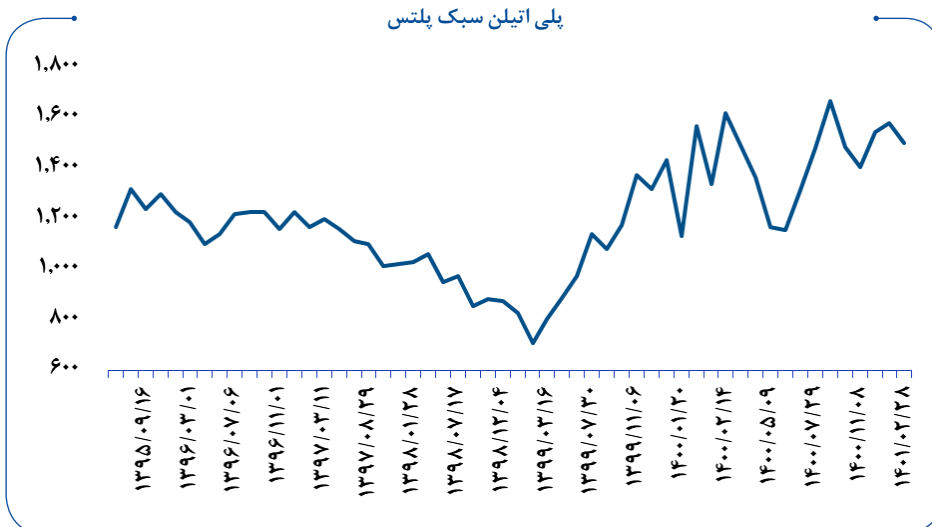




پلی پروپیلن پلتس

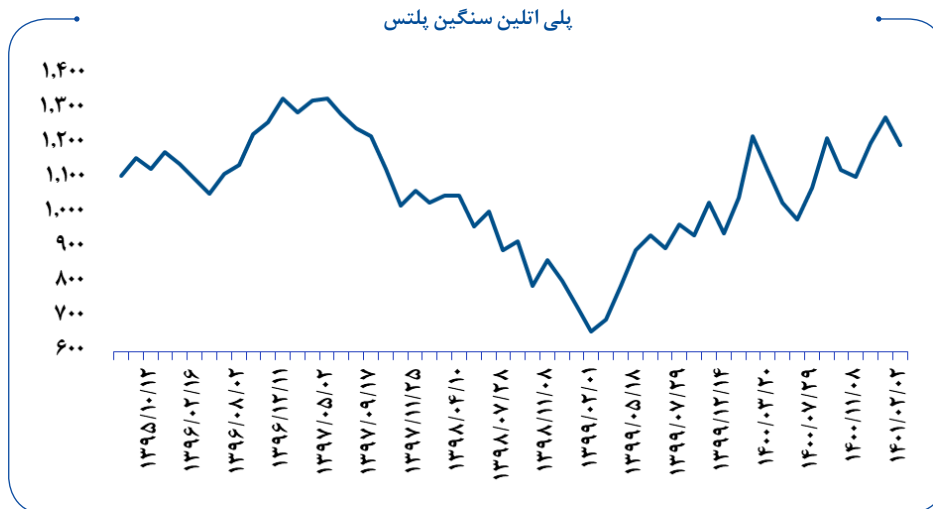


پلی اتیلن سبک پلتس



گزارش فعالیت هیأت مدیره  
سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹





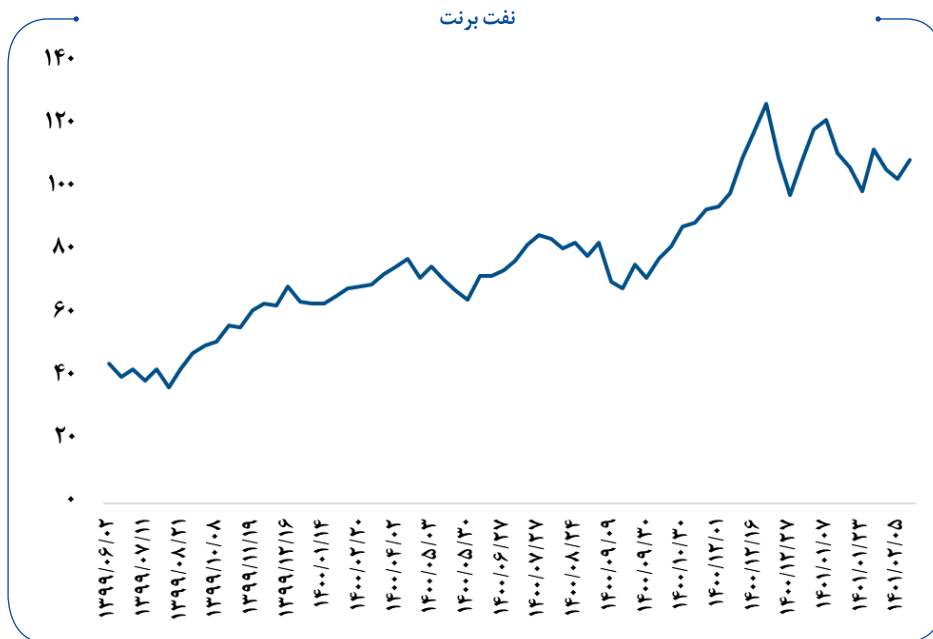
### بازار نفت و فرآورده‌های نفتی

طی سال گذشته (۱۳۹۹)، قیمت نفت و فرآورده‌های نفتی با توجه به تاثیر اقتصاد جهانی از بیماری کرونا دارای نوسانات شدیدی بوده است. پس از شیوع کرونا فعالیت بسیاری از واحدهای صنعتی محدود یا متوقف شد و بسته شدن مرزها و توقف سفر هوایی هم بر تقاضا تاثیر بسزایی گذاشت. با کاهش مسافرت‌های هوایی به دلیل محدودیت‌های مرتبط با کرونا و بسته شدن مرزها، بنابر اعلام انجمن‌های بین‌المللی حمل و نقل هوایی ترافیک هوایی حدود ۷۰ درصد در مقیاس سالانه کاهش یافته است. قیمت نفت در ابتدای سال گذشته (۱۳۹۹) با کاهشی چشمگیر به کمتر از ۳۴ دلار در هر بشکه سقوط کرد. اما رفته رفته در طی سال با توجه به توافق اوپک پلاس برای تمدید کاهش تولید نفت و همچنین آغاز واکسیناسیون سراسری کرونا در برخی از کشورها امیدها به رشد اقتصادی و افزایش تقاضا برای نفت تقویت شد و باعث شد که قیمت نفت به بالای ۵۰ دلار در هر بشکه صعود نماید.

در ابتدای سال (۱۴۰۰) با انجام واکسیناسیون و تسهیل محدودیت‌های سفر قیمت نفت روند افزایشی به خود گرفته بود که پس از شیوع سویه جدید ویروس کرونا و بازگشتن بسیاری از محدودیت‌ها و افزایش سطح تولیدات اوپک پلاس روند صعودی متوقف شد و قیمت هر بشکه نفت در حدود ۶۵ دلار نوسان داشت. سپس با رسیدن به فصل سرما و افزایش قیمت زغال سنگ مجددا شاهد افزایش تقاضای نفت بودیم. در نهایت نیز همزمان با شروع جنگ و نزاع بین دو کشور روسیه و اوکراین، عدم افزایش سطح تولیدات توسط تولیدکنندگان در اوپک پلاس، حمله یمن به پالایشگاه‌های عربستان، کاهش ذخایر نفتی آمریکا و ترس ناشی از کمبود عرضه منجر به افزایش هرچه بیشتر تقاضا و افزایش قیمت شد.

در سال ۲۰۲۲ آمار ذخایر نفت به پایین‌ترین سطح در هفت سال گذشته رسیده است که خود عامل مهمی در شروع روند صعودی قیمت این کامودیتی می‌باشد. در اواخر سال ۲۰۲۱ پس از افزایش قیمت گاز در اروپا و آسیا قیمت نفت نیز بیش از ۱۲ درصد رشد را تجربه کرد. از سوی دیگر قیمت نفت به شدت تحت تاثیر عوامل سیاسی در جهان است و تنش‌های میان اوکراین و روسیه محرک بسیار قوی ای برای افزایش قیمت نفت است. به طوری که در شروع جنگ بین این دو کشور قیمت نفت به محدوده‌های بین ۱۲۰ تا ۱۳۰ دلار رسید. در سمت تقاضا نیز اعضای اوپک افزایش سطح تولیدات خود را باکندی انجام می‌دهند که طبعاً دلایل آن را می‌بایست در دو عامل سیاست و وضعیت بازار نفت یافت.



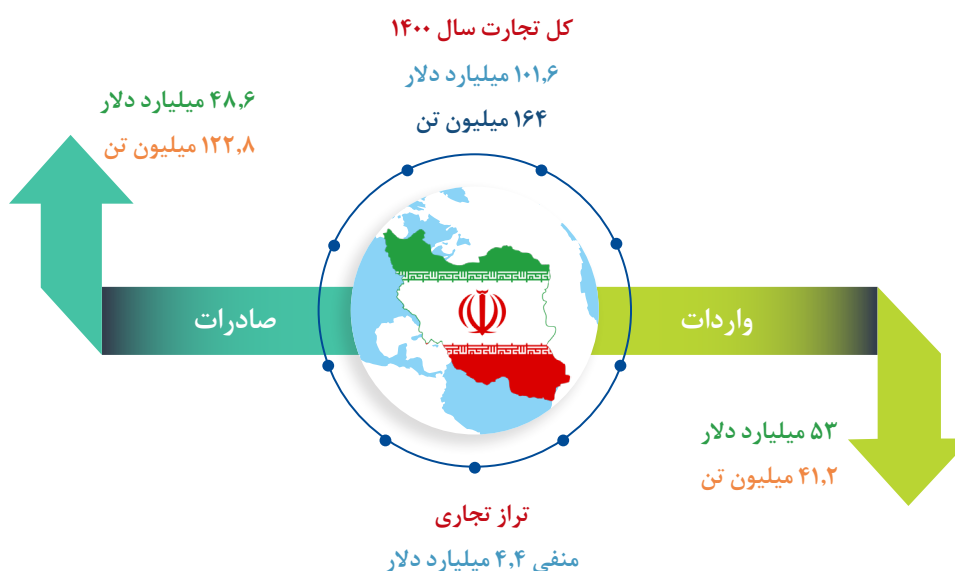


### ✓ تراز تجاری کشور

در سال ۱۴۰۰ حدود ۱۲۳ میلیون تن کالا به ارزش حدود ۴۹ میلیارد دلار صادر شده که از لحاظ ارزشی با افزایش حدود ۴۰ درصدی و از لحاظ وزنی با افزایش حدود ۹ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۹ همراه بوده است. طی بازه مورد بررسی، همچنین حدود ۴۱ میلیون تن کالا به ارزش حدود ۵۳ میلیارد دلار به کشور وارد شده که در مقایسه با سال قبل از آن، به ترتیب افزایش حدود ۳۶ درصدی و ۲۲ درصدی، داشته است.

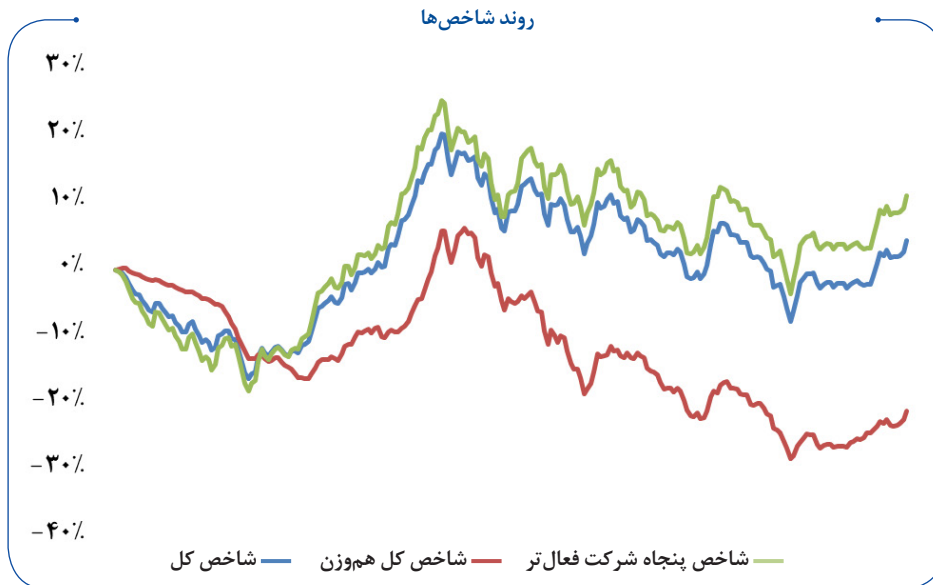
تجارت کالایی ایران (بدون احتساب نفت خام) از ابتدای سال ۱۳۹۰ تا ۱۴۰۰ از لحاظ ارزشی با نوساناتی همراه بوده است. بیشترین ارزش تجارت ایران طی بازه مذکور مربوط به سال ۱۳۹۰ و حدود ۱۰۶ میلیارد دلار بوده است. از این میزان حدود ۴۴ میلیارد دلار مربوط به صادرات و حدود ۶۲ میلیارد دلار آن مربوط به واردات ایران است. علت بالا بودن رقم تجارت ایران در این سال، بالا بودن ارزش واردات ایران، در مقایسه با سایر سالهای مورد بررسی است. ارزش صادرات ایران از سال ۱۳۹۷ به بعد روند کاهشی را طی کرده، اما این روند در سال ۱۴۰۰ متوقف شده و ارزش صادرات به حدود ۴۹ میلیارد دلار رسیده است. ارزش واردات ایران نیز با نوساناتی همراه بوده و در سال ۱۴۰۰ علیرغم اینکه در سال ۱۳۹۹ کاهش یافته بود، افزایش یافته و به ۵۳ میلیارد دلار رسیده بوده است. در سال ۱۴۰۰ حدود ۱۲۳ میلیون تن کالا به ارزش حدود ۴۹ میلیارد دلار صادر شده که از لحاظ ارزشی با افزایش حدود ۴۰ درصدی و از لحاظ وزنی با افزایش حدود ۹ درصدی نسبت به سال ۱۳۹۹ همراه بوده است. طی بازه مورد بررسی همچنین حدود ۴۱ میلیون تن کالا به ارزش حدود ۵۳ میلیارد دلار به کشور وارد شده که در مقایسه با سال قبل از آن، به ترتیب افزایش حدود ۳۶ درصدی و ۲۲ درصدی داشته است. در سال ۱۴۰۰ حدود ۳,۱۳ میلیارد دلار از صادرات متعلق به کالاهای فصل ۲۷ بدون احتساب نفت خام بوده که معادل ۴,۲۷ درصد کل صادرات کالای بدون نفت خام در این سال است. تراز تجاری بدون نفت خام ایران نیز طی بازه مذکور همواره با نوساناتی همراه بوده و در سال ۱۴۰۰ برای سومین سال پیاپی کسری تراز تجاری افزایش یافته و به منفی ۴,۴ میلیارد دلار رسیده است. این رقم نسبت به سال ۱۳۹۹، تقریباً حدود ۵۰۰ میلیون دلار تضعیف شده است.

پنج کشور چین، عراق، ترکیه، امارات متحده عربی و افغانستان عمده‌ترین مقاصد صادرات کالایی (بدون نفت خام) ایران در سال ۱۴۰۰ بوده‌اند؛ به گونه‌ای که نزدیک به ۷۵ درصد از ارزش کل صادرات ایران به مقصد کشورهای مذکور در سال ۱۴۰۰ را به خود اختصاص داده‌اند. چین با سهم ۲۹ درصدی (حدود ۳,۱۴ میلیارد دلار) بالاترین ارزش صادرات ایران را در سال ۱۴۰۰ داشته که در مقایسه با سال ۱۳۹۹ افزایش حدود ۶۰ درصدی را تجربه کرده است. پس از چین، عراق با سهم ۱۸ درصد (۹,۸ میلیارد دلار) و ترکیه با سهم ۵,۱۲ درصد (۱,۶ میلیارد دلار) در رده دوم و سوم قرار گرفته‌اند. در سال ۱۳۹۹ صادرات ایران به کلیه کشورهای مذکور به غیر از افغانستان نسبت به سال ۱۳۹۹ با افزایش همراه بوده که بیشترین افزایش نیز در صادرات به ترکیه (افزایش بیش از دو برابری) رخ داده است. عمده‌ترین مبادی وارداتی ایران در سال ۱۴۰۰ نیز امارات متحده عربی، چین، ترکیه، آلمان و روسیه بوده‌اند که میزان واردات از امارات متحده عربی به ارزش ۵,۱۶ میلیارد دلار و سهم ۳۱ درصدی از سایر کشورها بیشتر بوده است. پس از این کشور، چین (۷,۱۲ میلیارد دلار) و ترکیه (۳,۵ میلیارد دلار) به ترتیب با سهم ۲۴ درصدی و ۱۰ درصدی قرار دارند. شایان ذکر است در میان کشورهای ذکر شده واردات از کلیه کشورها در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با سال ۱۳۹۹ افزایش یافته و بیشترین افزایش بیش از دو برابری متعلق به روسیه بوده است.

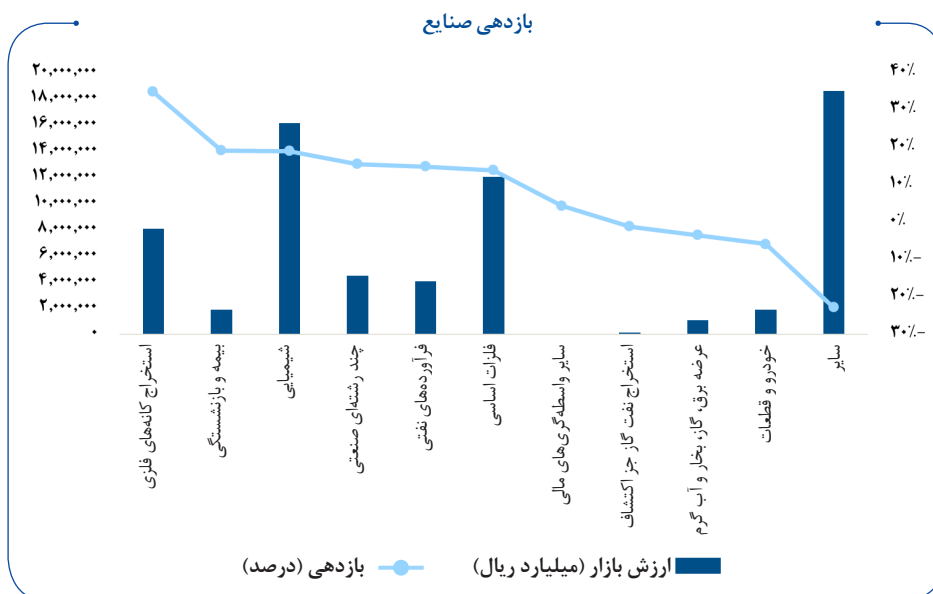


## ✓ مروری بر عملکرد بازار سرمایه در سال مالی مورد گزارش

شاخص کل بورس در ابتدای سال از ۱,۳۰۹,۵۶۱ واحد به ۱,۳۶۷,۲۵۰ واحد در پایان اسفند ۱۴۰۰ (بازدهی حدوداً ۵ درصد) افزایش یافت. و اما شاخص هم وزن از ۴۴۱,۸۳۴ واحد به ۳۴۸,۲۶۸ واحد کاهش یافت و منجر به ایجاد بازدهی منفی ۲۱ درصدی در انتهای سال شد. شاخص ۵۰ شرکت فعال تر نیز در انتهای این دوره بازدهی معادل ۱۱ درصد داشته است. در نمودار زیر روند این سه شاخص مشاهده می‌شود.



بازدهی صنایع نیز متعاقب بازدهی نه چندان مطلوب شاخص، رشد قابل ملاحظه‌ای را به ثبت نرساندند. شاخص استخراج کانه‌های فلزی، بیمه و بازنشستگی، شیمیایی و چند رشته‌ای صنعتی به ترتیب با ۳۵,۰۱ درصد، ۱۹,۲۱ درصد، ۱۹,۰۶ درصد و ۱۵,۶۰ درصد در صدر این افزایش‌ها قرار گرفتند. سایر صنایع بازار نیز بطور میانگین بازده منفی ۲۲,۸ درصد را به نمایش گذاشتند.

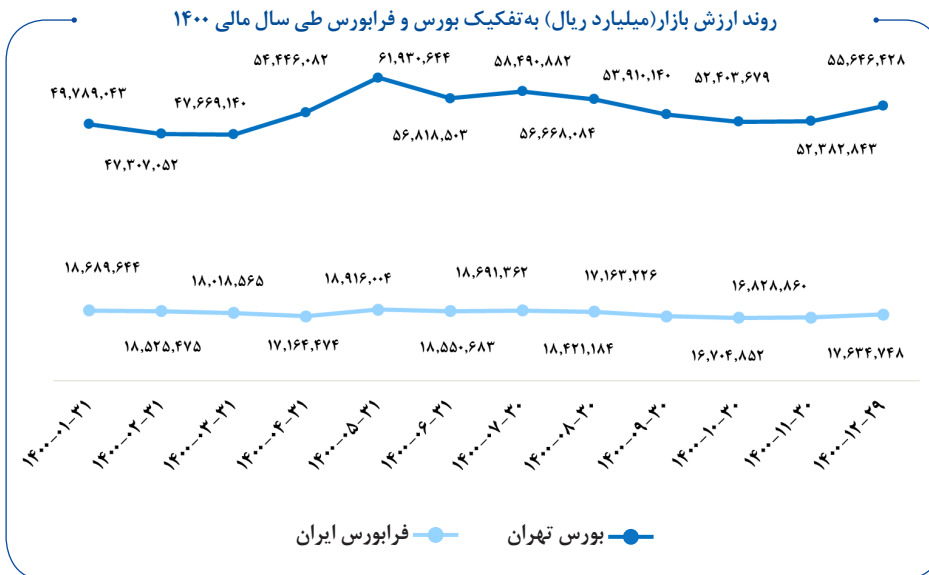


ارزش معاملات به عنوان یکی از معیارهای رونق بازار سرمایه در پایان اسفندماه ۱۴۰۰ در مجموع با افزایش ۳۶ درصد نسبت به سال گذشته روبه‌رو شد. ارزش معاملات سهام در بورس تهران و فرابورس با کاهش چشمگیر ۶۴ درصد و ۶۵ درصد همراه بوده است. بیشترین افزایش ارزش معاملات مربوط به اوراق بدهی فرابورس با رشد ۴۷۱ درصد و پس از آن اوراق بدهی بورس با رشد ۶۴ درصد بوده است. ارزش معاملات در سال ۱۴۰۰ به تفکیک بازارهای بورس به صورت زیر بوده است:

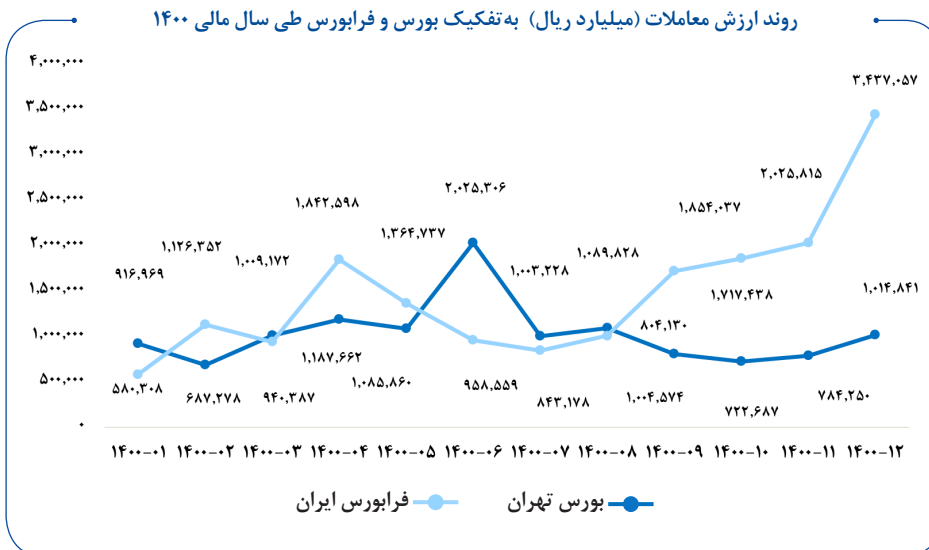
درصد تغییرات	ارزش معاملات (میلیارد ریال)		نوع اوراق	نام بورس
	تأیید اسفندماه سال ۱۳۹۹	تأیید اسفندماه سال ۱۴۰۰		
-۶۴٪	۲۴,۴۹۱,۱۸۴	۸,۸۴۹,۳۹۸	سهام	بورس تهران
۶۴٪	۲۳۱,۹۹۵	۳۸۰,۸۶۰	اوراق بدهی	
۳۷٪	۲,۲۷۰,۱۳۴	۳,۱۰۰,۹۵۳	ETFs	
-۵۴٪	۲۶,۹۹۳,۳۱۴	۱۲,۳۳۱,۲۱۰	مجموع	
-۶۵٪	۹,۳۹۱,۷۶۸	۳,۲۷۴,۹۸۲	سهام	فرابورس ایران
۴۷۱٪	۷,۳۹۴,۲۱۰	۴۲,۲۰۹,۳۰۹	اوراق بدهی	
۲۵٪	۹۰۹,۰۶۱	۱,۱۳۴,۷۴۶	ETFs	
۱۶۳٪	۱۷,۶۹۵,۰۳۹	۴۶,۶۱۹,۰۳۷	مجموع	
۹۷٪	۳,۲۱۰,۹۸۵	۶,۳۳۹,۰۴۰	بازارهای فیزیکی	بورس کالا
۶٪	۵۹,۴۱۰	۶۲,۶۹۵	ETFs	
۹۶٪	۳,۲۷۰,۳۹۵	۶,۴۰۱,۷۳۵	مجموع	
۱٪	۱,۰۴۹,۷۱۶	۱,۰۵۶,۲۰۴	بازارهای فیزیکی	بورس انرژی
-۹۳٪	۱,۰۹۹	۸۱	ETFs	
۱٪	۱,۰۵۰,۸۱۵	۱,۰۵۶,۲۸۵	مجموع	
۳۶٪	۴۹,۰۰۹,۳۷۷	۶۶,۴۰۸,۲۶۶		مجموع کل
۳۹٪	۲,۲۸۷,۹۴۹	۳,۳۲۵,۸۴۵		میانگین روزانه



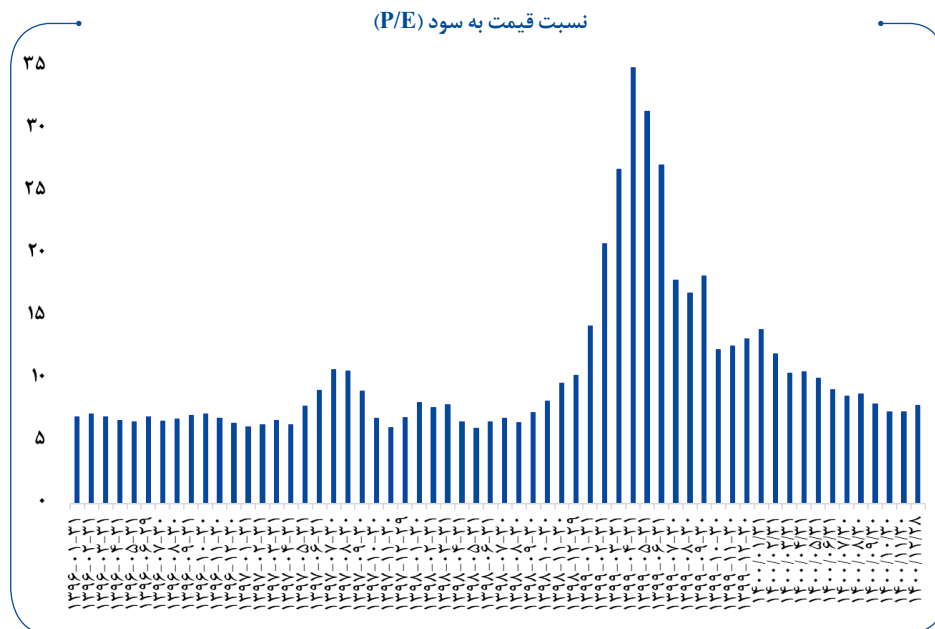
در نمودار زیر روند ارزش بازار (میلیارد ریال) را به تفکیک بورس و فرابورس طی سال مالی ۱۴۰۰ مورد بررسی قرار می‌دهیم.



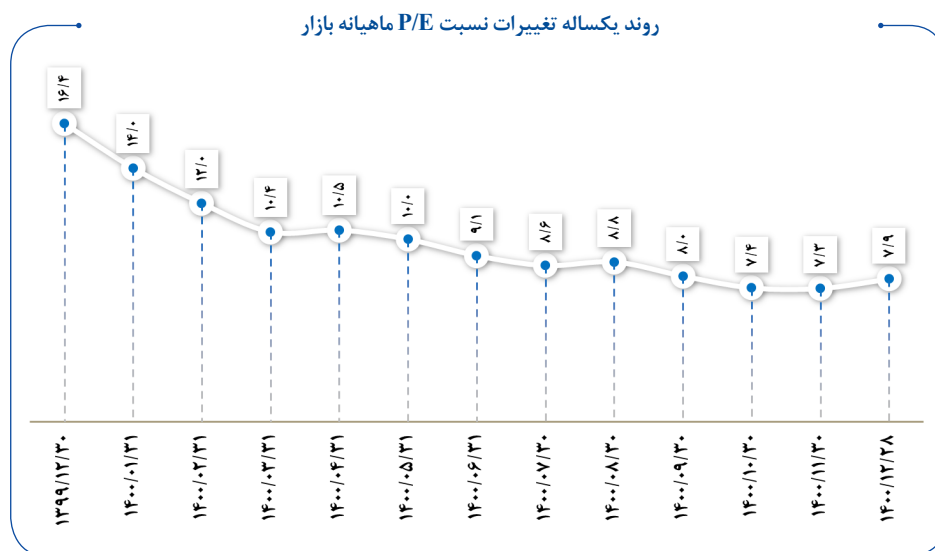
روند ارزش معاملات (میلیارد ریال) به صورت زیر بوده است:



نمودار نسبت قیمت به سود (P/E) کل بازار نیز بر اساس گزارش سازمان بورس و اوراق بهادار، به صورت ماهانه و از سال ۱۳۹۶ تا انتهای سال ۱۴۰۰، به صورت زیر است. این نسبت در سال ۱۴۰۰ به ۷٫۹ واحد رسیده است.



روند یکساله تغییرات نسبت P/E به صورت ماهانه نیز به شرح زیر است:





بخش دوم

شرکت سرمایه‌گذاری  
هامون صبا

## شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا

### در یک نگاه

#### تاریخچه

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 شرکت های شهر تهران با نام هامون شمال (سهامی عام) به ثبت رسیده است و در تاریخ ۱۳۹۳/۰۷/۱۵ به شماره ۱۱۲۹۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و همچنین مطابق با تصمیمات مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۳۹۹/۰۷/۲۱ نام شرکت به "شرکت 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 شرکت سرمایه‌گذاری صباتامین (سهامی عام) می‌باشد و واحد تجاری نهایی سازمان تأمین اجتماعی است. مرکز اصلی شرکت واقع در تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمد قزیر، 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 گردید.

#### موضوع فعالیت

موضوع فعالیت شرکت طبق ماده ۳ اساسنامه عبارتست از:

#### الف) موضوع فعالیت اصلی:

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



**ب) موضوع فعالیت های فرعی**

○ سرمایه‌گذاری در مسکوکات ، فلزات گرانبها ، گواهی سپرده بانکی و سپرده های سرمایه‌گذاری نزد بانک ها و موسسات مالی اعتباری مجاز

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

○ سرمایه‌گذاری در سایر دارایی ها از جمله دارای های فیزیکی ، پروژه های تولیدی و پروژه های ساختمانی با هدف کسب انتفاع

○ ارائه خدمات مرتبط با بازار اوراق بهادار از جمله :

- پذیرش سمت در صندوق های سرمایه‌گذاری
- تامین مالی بازارگردانی اوراق بهادار
- مشارکت در تعهد پذیره نویسی اوراق بهادار
- تضمین نقدشوندگی ، اصل یا حداقل سود اوراق بهادار

○ شرکت میتواند در راستای اجرای فعالیتهای مذکور در این ماده ، در حدود مقررات و مفاد اساسنامه اقدام به اخذ تسهیلات مالی یا تحصیل دارایی نماید یا اسناد اعتباری 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 آنها در مقررات منع نشده باشند.

**✓ سرمایه شرکت**

سرمایه شرکت منقسم به ۳ میلیارد سهم یک هزار ریالی بانام و عادی تماماً پرداخت شده می‌باشد. تغییرات سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون به شرح جدول زیر می‌باشد:

سرمایه شرکت از بدو تأسیس تاکنون ( ارقام به میلیون ریال )								
ردیف	تاریخ افزایش سرمایه	سرمایه		مبلغ افزایش سرمایه	افزایش سرمایه از محل			
		قبلی	جدید		مطالبات	نقدی	آورده غیر نقدی	جمع
۱	۱۳۹۲	۱.۰۰۰	۱۰۰.۰۰۰	۹۹.۰۰۰	۰	۹۹.۰۰۰	۰	۹۹.۰۰۰
۲	۱۳۹۳	۱۰۰.۰۰۰	۳۰۰.۰۰۰	۲۰۰.۰۰۰	۰	۲۰۰.۰۰۰	۰	۲۰۰.۰۰۰
۳	۱۳۹۵	۳۰۰.۰۰۰	۸۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۵۰۰.۰۰۰	۰	۰	۵۰۰.۰۰۰
۴	۱۳۹۹	۸۰۰.۰۰۰	۳.۰۰۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	۲.۲۰۰.۰۰۰	-	-	۲.۲۰۰.۰۰۰
	جمع کل				۲.۷۰۰.۰۰۰	۲۹۹.۰۰۰	۰	۲.۹۹۹.۰۰۰

\* پذیره‌نویسی افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۳۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال به ۵۰.۰۰۰.۰۰۰ ریال انجام شده است و شرکت در حال انجام مراحل قانونی ثبت افزایش سرمایه می‌باشد.

## ✓ ساختار سهامداری شرکت

سهامداران شرکت و میزان سهام آنها در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بشرح جدول زیر می باشد:

سهامداران	۱۴۰۰		۱۳۹۹	
	تعداد سهام	درصد مالکیت	تعداد سهام	درصد مالکیت
شرکت سرمایه گذاری صباتامین	۲,۰۱۸,۹۹۷,۷۸۴	۶۷	۲,۹۹۹,۹۹۶,۰۰۰	۹۹/۹۹۹۹
صندوق س.ا.ب. صباگستر نفت و گاز تامین	۲۲۱,۸۳۶,۲۶۴	۷/۴	-	-
سایر سهامداران (کمتر از ۵ درصد)	۷۵۹,۱۶۵,۹۵۲	۲۵/۶	-	-
شرکت کارگزاری صباتامین	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳
شرکت سرمایه گذاری صدر تامین	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳
شرکت کارگزاری بیمه تامین آینده	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳
شرکت خدمات مدیریت صباتامین	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳	۱,۰۰۰	۰/۰۰۰۰۳۳
جمع	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

## ✓ ساختار نیروی انسانی

در پایان سال مالی، نیروهای پرسنلی شرکت ۱۴ نفر می باشند که ۱ نفر مدیر عامل، ۴ نفر در واحد سرمایه گذاری، ۲ نفر در واحد مالی، ۵ نفر واحد اداری، واحد حسابرسی داخلی ۱ نفر و واحد سهام ۱ نفر مشغول به خدمت می باشند. پراکندگی سطح تحصیلی کارکنان به شرح زیر است:

عنوان	دیپلم و زیر دیپلم	لیسانس	فوق لیسانس	جمع
مدیر عامل	۰	۰	۱	۱
واحد سرمایه گذاری	۰	۰	۴	۴
واحد مالی	۰	۱	۱	۲
واحد حسابرسی داخلی	۰	۰	۱	۱
واحد اداری	۳	۱	۱	۵
واحد سهام	۰	۱	۰	۱
جمع	۳	۳	۸	۱۴

## ✓ محیط حقوقی شرکت

مهم ترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت عبارتند از:

### ○ قوانین و مقررات عمومی کشور:

- قانون تجارت
- قانون بازار اوراق بهادار و آئین نامه ها و دستورالعمل های ابلاغ شده از سوی سازمان بورس اوراق بهادار
- قوانین مالیاتی و کار
- استانداردهای حسابداری



## ○ مصوبات و مقررات داخلی:

- اساسنامه شرکت
- مصوبات مجامع عمومی شرکت
- مصوبات هیأت مدیره شرکت
- سایر آیین‌نامه‌های اداری و اجرایی شرکت

## ✓ ترکیب اعضای هیأت مدیره

ترکیب اعضای هیأت مدیره شرکت طی سال مالی منتهی به ۲۹ اسفندماه ۱۴۰۰ به شرح زیر بوده است:



## گزینه عملکرد شرکت سرمایه گذاری هامون صبا

### صورت وضعیت مالی

ترازنامه شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح جدول ذیل می باشد: (ارقام به ریال)

شرح	۱۴۰۰/۱۲/۲۹ (میلیون ریال)	۱۳۹۹/۱۲/۳۰ (میلیون ریال)
دارایی های ثابت مشهود	۱۲,۴۸۶	۱۳,۷۷۴
دارایی های نامشهود	۱,۶۶۱	۲۵۹
سرمایه گذاری های بلند مدت	۱۰۸,۳۵۶	۶,۸۰۸
دریافتنی های بلند مدت	۳,۱۶۰	۱,۰۸۴
جمع دارایی های غیر جاری	۱۲۵,۶۶۳	۲۱,۹۲۵
پیش پرداخت ها	۶۶۸	۳۳۴
دریافتنی های تجاری و سایر دریافتنی ها	۳۸۳,۱۶۹	۱۲۲,۲۶۱
سرمایه گذاری های کوتاه مدت	۷,۴۴۹,۲۰۵	۶,۵۲۴,۵۹۴
موجودی نقد	۵۹,۶۲۰	۴۱,۷۰۷
جمع دارایی های جاری	۷,۸۹۲,۶۶۲	۶,۶۸۸,۸۹۶
جمع دارایی ها	۸,۰۱۸,۳۲۶	۶,۷۱۰,۸۲۱
سرمایه	۳,۰۰۰,۰۰۰	۳,۰۰۰,۰۰۰
افزایش سرمایه در جریان	۱,۳۱۷,۵۳۲	-
اندوخته قانونی	۳۰۰,۰۰۰	۲۴۶,۹۴۶
سود انباشته	۳,۲۶۷,۱۰۵	۳,۲۴۶,۹۷۸
جمع حقوق مالکانه	۷,۸۸۴,۶۳۷	۶,۴۹۳,۹۲۴
ذخیره مزایای پایان خدمت کارکنان	۵,۲۴۰	۳,۰۹۰
جمع بدهی های غیر جاری	۵,۲۴۰	۳,۰۹۰
پرداختنی های تجاری و سایر پرداختنی ها	۹,۰۸۷	۲۱۳,۸۰۷
سود سهام پرداختنی	۱۱۹,۳۶۱	-
جمع بدهی های جاری	۱۲۸,۴۴۸	۲۱۳,۸۰۷
جمع بدهی ها	۱۳۳,۶۸۸	۲۱۶,۸۹۷
جمع حقوق مالکانه و بدهی ها	۸,۰۱۸,۳۲۶	۶,۷۱۰,۸۲۱



## صورت سود و زیان

صورت سود و زیان شرکت برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۰ به شرح جدول ذیل می باشد:

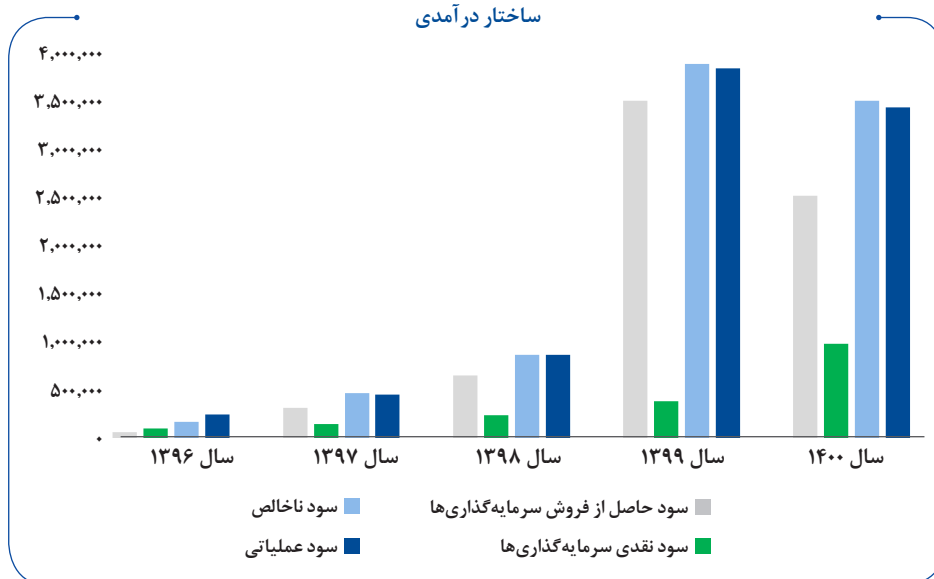
سال ۱۳۹۹ (میلیون ریال)	سال ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	شرح
درآمدهای عملیاتی		
۳۳۳,۷۲۷	۸۵۲,۳۹۳	درآمد سود سهام
۴۳۶	۱۲۲	درآمد سود تضمین شده
۳,۰۵۳,۱۷۹	۲,۱۹۶,۳۳۹	سود فروش سرمایه گذاری ها
-	۳,۰۰۰	سایر درآمدها
۳,۳۸۷,۳۴۲	۳,۰۵۱,۸۵۳	جمع درآمدهای عملیاتی
هزینه های عملیاتی		
(۲۴,۹۳۱)	(۳۹,۰۸۵)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۱۵,۰۹۹)	(۱۶,۴۶۵)	سایر هزینه ها
(۴۰,۰۳۰)	(۵۵,۵۵۰)	هزینه های عملیاتی
۳,۳۴۷,۳۱۲	۲,۹۹۶,۳۰۳	سود عملیاتی
(۸,۰۹۳)	(۳,۰۶۰)	هزینه های مالی
(۱۷)	۴۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۳۳۹,۲۰۲	۲,۹۹۳,۲۸۵	سود قبل از مالیات
(۲۷۶)	(۱۰۴)	هزینه مالیات بر درآمد دوره های قبل
۳,۳۳۸,۹۲۶	۲,۹۹۳,۱۸۱	سود خالص

## مقایسه عملکرد و بودجه سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۰

عملکرد سال ۱۳۹۹ (میلیون ریال)	بودجه ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	عملکرد سال ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	شرح
۳۳۳,۷۲۷	۸۰۰,۲۴۶	۸۵۲,۳۹۳	درآمد سود سهام
۴۳۶	-	۱۲۲	درآمد سود تضمین شده
۳,۰۵۳,۱۷۹	۲,۲۸۷,۷۶۰	۲,۱۹۶,۳۳۹	سود فروش سرمایه گذاری ها
-	-	۳,۰۰۰	سایر درآمدها
۳,۳۸۷,۳۴۲	۳,۰۸۸,۰۰۶	۳,۰۵۱,۸۵۳	جمع درآمدهای عملیاتی
(۲۴,۹۳۱)	(۳۵,۴۳۷)	(۳۹,۰۸۵)	هزینه های حقوق و دستمزد و مزایا
(۱۵,۰۹۹)	(۱۴,۵۲۸)	(۱۶,۴۶۵)	سایر هزینه ها
(۴۰,۰۳۰)	(۴۹,۹۶۵)	(۵۵,۵۵۰)	جمع هزینه های عملیاتی
۳,۳۴۷,۳۱۲	۳,۰۳۸,۰۴۱	۲,۹۹۶,۳۰۳	سود عملیاتی
(۸,۰۹۳)	(۴,۱۴۵)	(۳,۰۶۰)	هزینه های مالی
(۱۷)	۲۷	۴۲	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۳,۳۳۹,۲۰۲	۳,۰۳۳,۹۲۳	۲,۹۹۳,۲۸۵	سود قبل از مالیات
(۲۷۶)	(۱۲۵)	(۱۰۴)	هزینه مالیات بر درآمد
۳,۳۳۸,۹۲۶	۳,۰۳۳,۷۹۸	۲,۹۹۳,۱۸۱	سود خالص

## ✓ ساختار درآمدی شرکت

بازار سرمایه در سال ۱۴۰۰ در مقایسه با سال ۱۳۹۹ سال کمفروغتری را پشت سر گذاشت که به دلایل آن در قسمت‌های قبل اشاره شد. در زیر نمایی کلی از اقلام با اهمیت صورت سود و زیان طی هفت سال گذشته به نمایش گذاشته شده است:



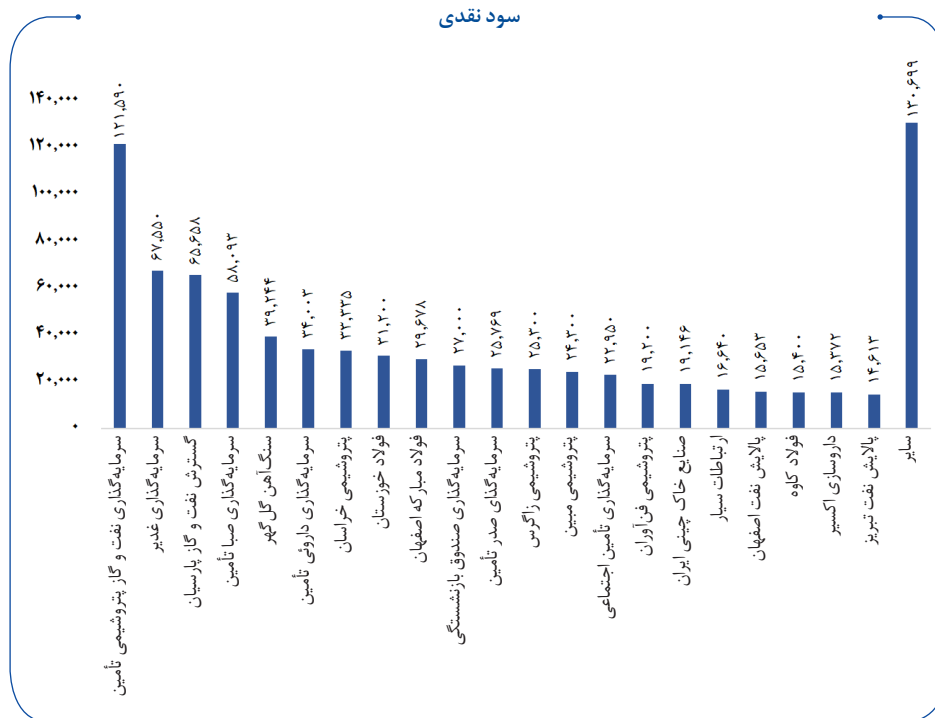
سال مالی	سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها	سود نقدی سرمایه‌گذاری‌ها	سود ناخالص	سود عملیاتی
۱۳۹۴	۲۵۶۰۶	۹۷۱۵۸	۱۲۲۷۶۴	۲۲۶۶۷۰
۱۳۹۵	۷۳۷۵۸	۹۹۹۳۹	۱۷۳۶۹۷	۸۴۷۵۷
۱۳۹۶	۵۶۹۶۸	۸۸۷۴۰	۱۴۸۱۹۸	۲۱۱۸۸۶
۱۳۹۷	۲۷۷۰۳۹	۱۲۹۷۸۲	۴۱۰۱۰۱	۳۹۴۵۹۶
۱۳۹۸	۵۶۰۵۱۲	۲۰۷۶۱۸	۷۶۸۳۳۴۷	۷۴۵۸۰۸
۱۳۹۹	۳۰۵۳۱۷۹	۳۳۳۷۲۷	۳۳۸۷۳۴۲	۳۳۴۷۳۱۲
۱۴۰۰	۲۱۹۶۳۳۹	۸۵۲۳۹۳	۳۰۵۱۸۵۳	۲۹۹۶۳۰۳

## ◀ درآمد حاصل از سود نقدی سرمایه‌گذاری‌ها

در سال مالی مورد گزارش ۸۵۲,۳۹۳ میلیون ریال سود نقدی حاصل از سرمایه‌گذاری کسب شده است. سود سهام دریافتی از شرکت‌های سرمایه‌پذیر به ترتیب مبلغ دریافتی به صورت زیر بوده است. (اقلام به میلیون ریال)

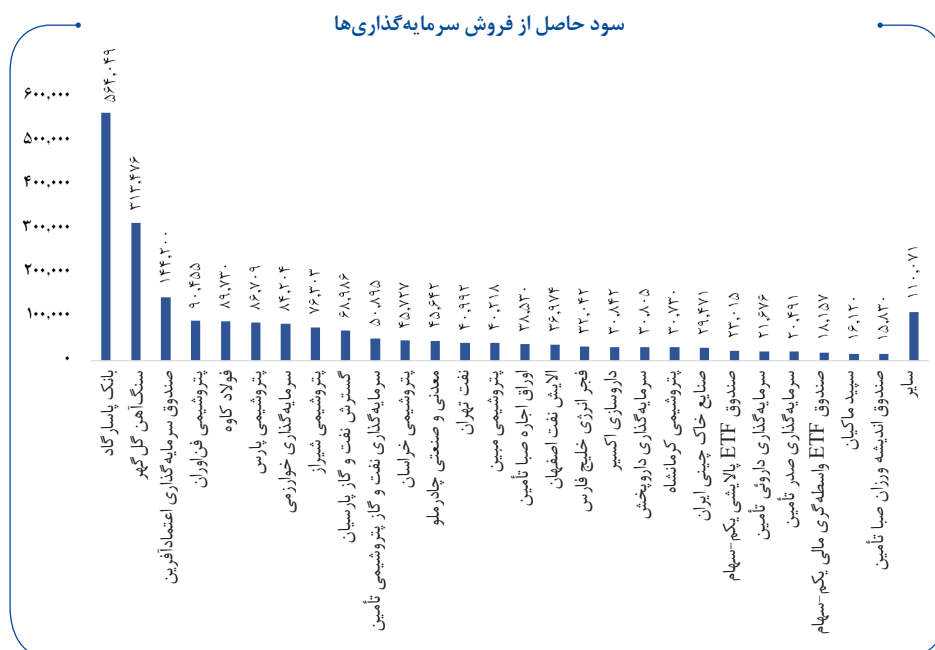






### درآمد حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها

خالص سود حاصل از فروش سرمایه‌گذاری‌ها ۲,۱۹۶,۳۳۹ میلیون ریال بوده است. با مرتب کردن بر اساس قدرمطلق سود یا زیان در صنایع مختلف، سود و زیان مربوط به پرتفوی به صورت زیر بوده است: (ارقام به میلیون ریال)



### ◀ صورت وضعیت پرتفوی شرکت در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

سبد سرمایه‌گذاری های کوتاه مدت شرکت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح زیر است (مبالغ به میلیون ریال):

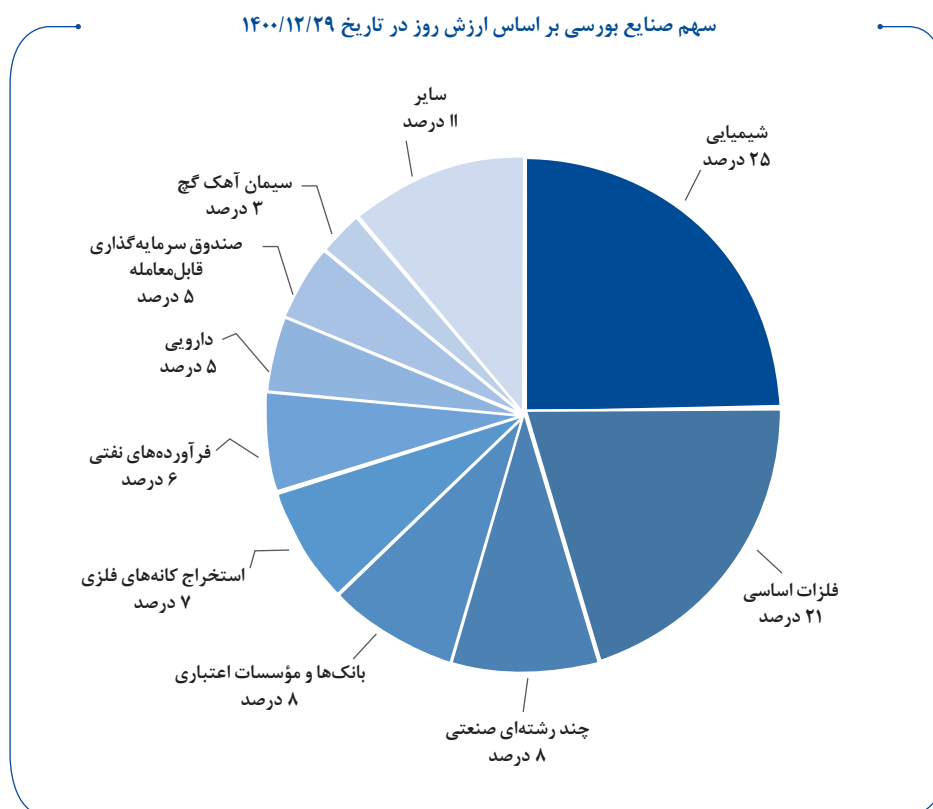
مانده در پایان دوره (۱۴۰۰/۱۲/۲۹)			مانده در ابتدای دوره (۱۴۰۰/۰۱/۰۱)			سرمایه گذاری های کوتاه مدت (ارقام به میلیون ریال)
ارزش روز	بهای تمام شده	تعداد	ارزش روز	بهای تمام شده	تعداد	
۹۶۶,۰۰۲	۴۸۴,۹۷۷	۸۸,۳۰۰,۰۰۰	۶۸۰,۱۶۰	۲۶۶,۱۸۷	۴۸,۰۰۰,۰۰۰	فولاد مبارکه اصفهان
۷۳۳,۶۰۰	۴۳۶,۴۰۷	۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۷۰۳,۶۲۰	۳۶۴,۱۰۲	۵۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری نفت و گاز پتروشیمی تامین
۷۰۸,۲۴۰	۱۶۷,۴۰۰	۶,۵۰۰,۰۰۰	۴۴۳,۴۶۹	۸۰,۱۶۳	۵,۶۵۰,۰۰۰	پتروشیمی خراسان
۵۸۸,۸۹۰	۳۶۲,۰۹۵	۲۱,۰۰۰,۰۰۰	۳۲۶,۱۰۰	۱۷۱,۲۷۰	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	گسترش نفت و گاز پارسیان
۵۷۷,۶۶۸	۷۵۰,۷۷۶	۱۵۶,۰۰۰,۰۰۰	۶۷۲,۳۶۰	۷۵۰,۷۷۶	۱۵۶,۰۰۰,۰۰۰	بانک ملت
۵۴۳,۰۰۰	۱۲۷,۰۲۲	۷۵,۰۰۰,۰۰۰	۴۲۹,۵۰۷	۴۶,۶۹۶	۳۱,۵۵۸,۱۸۵	ملی صنایع مس ایران
۵۱۹,۲۰۰	۵۴,۳۴۲	۴۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۰۵,۸۶۴	۸۹,۷۱۵	۳۰,۱۸۷,۵۶۲	سنگ آهن گل گهر
۵۰۳,۵۶۸	۳۶۳,۲۸۱	۹۳,۶۰۰,۰۰۰	۶۰۴,۴۶۸	۳۵۹,۳۸۷	۳۸,۷۴۷,۹۲۰	فولاد خوزستان
۴۴۳,۰۵۰	۱۶۷,۹۷۵	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۳,۶۳۰	۱۱۶,۳۸۲	۳۱,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری غدیر
۳۴۳,۶۰۰	۱۰۵,۱۴۷	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۳۶۵,۱۴۸	۱۰۴,۴۹۰	۸,۴۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری دارویی تامین
۲۸۵,۰۰۰	۳۱۶,۴۳۴	۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	سرمایه گذاری تامین اجتماعی
۲۸۴,۶۶۳	۴۲۳,۳۴۷	۱۴۷,۸۰۰,۰۰۰	۴۲۸,۶۲۰	۴۲۳,۳۴۷	۱۴۷,۸۰۰,۰۰۰	بانک تجارت
۲۶۵,۳۰۰	۲۴۸,۷۶۲	۷,۰۰۰,۰۰۰	۶۶,۰۰۰	۶۵,۲۱۳	۲,۰۰۰,۰۰۰	پالایش نفت تبریز
۲۶۰,۲۸۰	۳۱,۸۲۹	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۴۵,۳۷۶	۳۷,۶۶۵	۱۴,۲۰۰,۰۰۰	پتروشیمی مبین انرژی خلیج فارس
۲۳۸,۰۳۰	۲۳۳,۹۶۰	۱,۳۰۰,۰۰۰	۲۰۴,۸۹۶	۱۴۵,۲۲۴	۹۰۰,۰۰۰	پتروشیمی زاگرس
۲۳۵,۱۹۶	۱۴۵,۷۷۳	۲,۷۸۰,۰۰۰	۱۳۲,۰۹۰	۵۰,۲۲۹	۱,۷۰۰,۰۰۰	صندوق سرمایه گذاری پشتوانه طلای لوتوس
۲۳۴,۰۹۰	۱۵۹,۷۹۸	۱,۸۰۰,۰۰۰	۹۱,۰۹۱	۹۰,۷۴۸	۱,۱۰۰,۰۰۰	پلی پروپیلن جم
۲۰۶,۲۳۸	۱۸۹,۰۸۳	۲۳,۹۵۳,۲۷۴	۲۵۴,۶۱۲	۱۴۸,۵۸۳	۲۱,۲۳۵,۳۲۴	سرمایه گذاری صدر تامین
۱۹۱,۴۹۳	۱۸۸,۷۹۴	۸,۷۴۰,۰۰۰	۱۴۹,۹۷۷	۱۵۰,۱۱۲	۸,۲۶۰,۰۰۰	صندوق س.ETF اندیشه‌ورزان صبا تامین-د
۱۷۲,۱۷۲	۲۴۴,۸۶۴	۳۰,۱۰۰,۰۰۰	-	-	-	سرمایه گذاری صبا تامین
۱۵۷,۶۸۰	۲۵,۹۲۹	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	۲۰۵,۸۷۰	۳۲,۲۶۸	۱۳,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی
۱۵۵,۴۰۰	۳۹,۷۰۰	۴,۰۰۰,۰۰۰	۶۵,۷۳۶	۹,۵۰۷	۱,۸۰۰,۰۰۰	داروسازی اکسیر
۱۵۱,۰۰۰	۱۲۲,۰۵۶	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۵۸,۲۰۰	۶۳,۸۳۴	۲,۰۰۰,۰۰۰	پالایش نفت بندرعباس
۱۳۴,۲۰۰	۶۹,۲۹۴	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۴۶,۷۰۰	۱۶,۴۷۶	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	پالایش نفت اصفهان
۱۳۰,۵۶۶	۸۴,۷۴۳	۹,۴۰۰,۰۰۰	۱۴۶,۱۵۴	۷۱,۷۳۹	۸,۵۳۷,۰۳۷	مدیریت پروژه های نیروگاهی ایران
۱۱۹,۹۲۲	۱۳۰,۹۱۰	۶,۶۰۰,۰۰۰	-	-	-	آلومینیم ایران
۱۱۹,۱۹۰	۱۴۷,۱۴۰	۱۵,۵۶۰,۱۰۰	-	-	-	سیمان شرق
۱۱۵,۹۳۶	۱۱۶,۲۰۷	۳,۲۰۰,۰۰۰	-	-	-	سیمان ارومیه
۱۱۵,۵۶۰	۱۷۸,۰۸۱	۷۲,۰۰۰,۰۰۰	۲۸۰,۹۲۲	۳۵۲,۶۹۹	۷۱,۳۰۰,۰۰۰	بیمه البرز
۱۰۳,۶۰۰	۸۴,۲۷۳	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	-	-	-	پالایش نفت تهران
۱۰۱,۳۲۲	۱۱۲,۳۷۶	۵,۸۵۰,۰۰۰	-	-	-	سیمان فارس و خوزستان
۳,۶۵۸,۵۴۷	۲,۲۲۵,۲۱۶	-	۴,۰۳۹,۶۹۱	۲,۵۱۷,۷۸۳	-	سایر
۱۰,۹۳۲,۳۶۱	۷,۴۴۹,۲۰۷	-	۱۱,۷۱۰,۲۶۱	۶,۵۲۴,۵۹۴	-	جمع سرمایه گذاری های کوتاه مدت



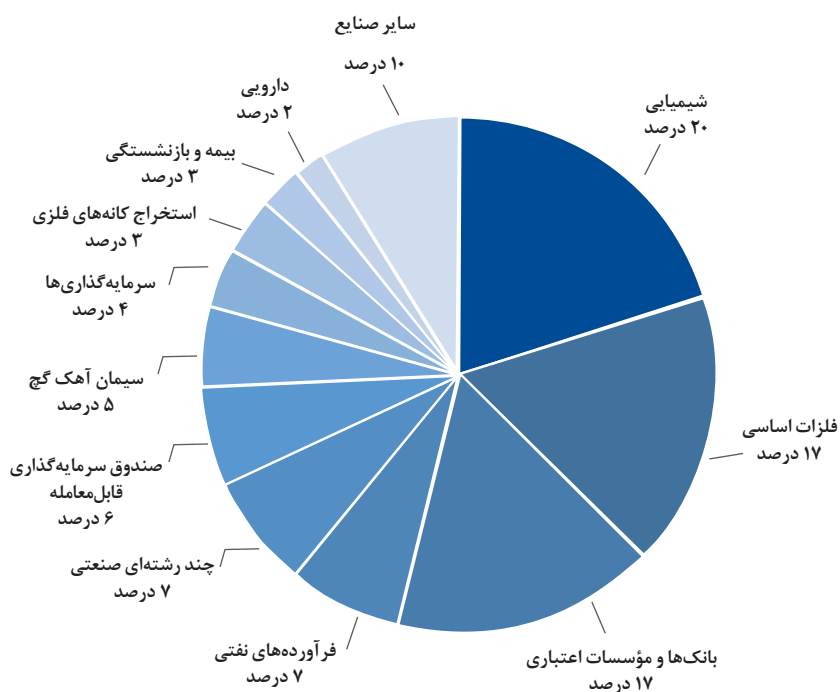
سبب سرمایه‌گذاری های بلندمدت در پایان سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می‌باشد (ارقام به میلیون ریال):

۱۳۹۹/۱۲/۳۰		۱۴۰۰/۱۲/۲۹		شرح
بهای تمام شده	تعداد	بهای تمام شده	تعداد	
۱	۴	۱	۴	کارگزاری بیمه تامین آینده
۰	۰	۱۰۰,۰۰۰	۱	شرکت واسپاری صبا تامین
۱۱	۱۰,۰۰۰	۱۱	۴۰,۰۰۰	کارگزاری صبا تامین
۶,۵۴۷	۵۲۰,۰۰۰	۶,۸۴۴	۸۱۷,۱۴۲	تامین سرمایه امین
۲۵۰	۲۵۰,۰۰۰	۵۰۰	۵۰۰,۰۰۰	سیدگردان اندیشه صبا
۰	۰	۱,۰۰۰	۹۹۹,۹۹۰	حق تقدم خدمات مدیریت صبا تامین OTC
۶,۸۰۹	-	۱۰۸,۳۵۶	-	جمع

همچنین وضعیت سبد سرمایه‌گذاری شرکت بر اساس صنعت در پایان سال مالی به صورت زیر است. جهت به روزآوری و تعیین وزن بهینه صنایع، اصلاح سبد سرمایه‌گذاری شرکت به صورت مستمر توسط مدیریت و تیم سرمایه‌گذاری شرکت صورت می‌پذیرد. جدول مقایسه ای ترکیب پرتفوی بر اساس بهای تمام شده در دوره های مختلف نیز در ادامه آورده شده است.



سهم صنایع پرتفوی بورسی و غیربورسی براساس بهای تمام شده در ۱۴۰۰/۱۲/۲۹

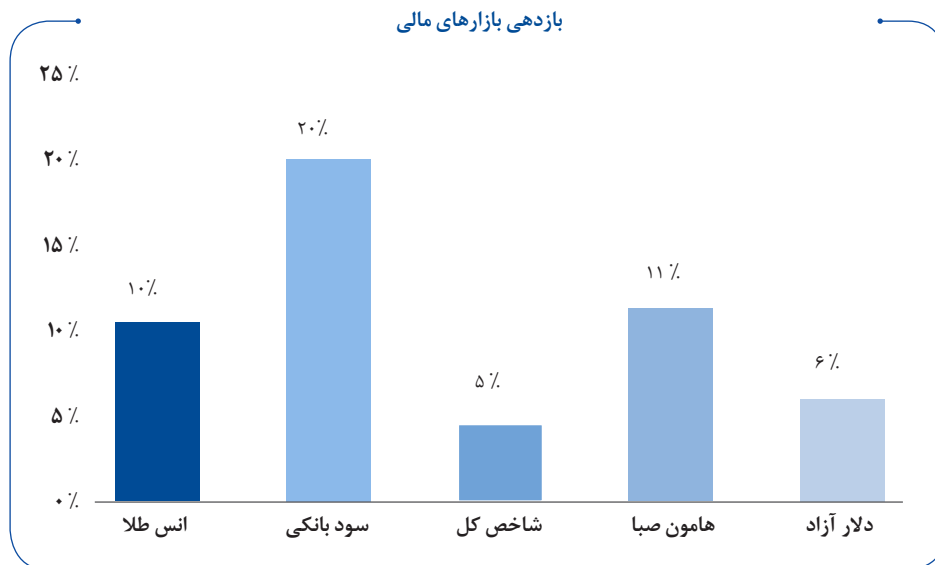


صنعت	سهم صنایع براساس بهای تمام شده		
	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸
شیمیایی	۱۹,۸۵٪	۱۵,۱۵٪	۲۲,۱۲٪
فلزات اساسی	۱۶,۹۶٪	۱۲,۰۸٪	۱۰,۱۴٪
بانکها و مؤسسات اعتباری	۱۶,۳۹٪	۲۱,۰۵٪	۱۱,۲۶٪
فرآورده های نفتی	۶,۹۴٪	۲,۶۸٪	۵,۱۰٪
چند رشته ای صنعتی	۶,۹۳٪	۲,۲۸٪	۴,۵۳٪
صندوق سرمایه گذاری قابل معامله	۶,۲۶٪	۱۹,۹۶٪	۳,۶۱٪
سیمان آهک گچ	۴,۹۷٪	۰,۰۰٪	۰,۳۳٪
سرمایه گذاریها	۳,۶۹٪	۲,۴۶٪	۰,۰۰٪
استخراج کانه های فلزی	۳,۴۶٪	۵,۲۹٪	۱۰,۳۲٪
بیمه و بازنشستگی	۲,۶۵٪	۵,۸۸٪	۰,۰۰٪
دارویی	۱,۹۵٪	۳,۸۳٪	۵,۲۴٪
سایر صنایع	۹,۹۶٪	۹,۳۶٪	۲۷,۳۵٪
جمع	۱۰۰٪	۱۰۰٪	۱۰۰٪



### مقایسه بازدهی شرکت با سایر بازارها

در سالی که گذشت بیشترین بازدهی بین بازارهای مالی عنوان شده در نمودار مربوط به سود سپرده بانکی می‌باشد که با حدود ۲۰ درصد بازدهی بین سایر بازارها پیش رو بوده است. متأسفانه بازار سرمایه رمق چندانی نداشته است و با بازدهی حدود ۵ درصد به کار خود در سال ۱۴۰۰ پایان داد. در این بین شرکت هامون صبا با کسب ۱۱ درصد بازدهی نسبت به شاخص کل عملکرد بهتری را به خود اختصاص داده است. در جدول زیر بازدهی این بازارها را ملاحظه می‌فرمایید.



### تجزیه و تحلیل ریسک شرکت

همانطور که در تئوری‌های مالی نیز همواره اشاره می‌شود، در سرمایه‌گذاری، بازدهی و ریسک را می‌بایست توأمان در نظر گرفت. شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا همانند سایر شرکت‌های سرمایه‌گذاری با انواع ریسک مربوط به سرمایه‌گذاری در بازار بورس مواجه می‌باشد. ریسک مربوط به نوسانات نرخ بهره، نوسانات نرخ ارز، ریسک تورم، ریسک سیاسی و... از انواع ریسک‌های سیستماتیک بازار می‌باشند که عموم سهام بازار را تحت تاثیر خود قرار می‌دهند. از طرفی ریسک‌های خاص شرکتی و صنعت نیز می‌بایست در نظر گرفته شوند. ریسک‌هایی از قبیل ریسک نقدشوندگی، ریسک تغییر قیمت محصولات و مواد مصرفی شرکت و ریسک مربوط به عملیات شرکت از جمله این ریسک‌هاست. تیم اجرایی شرکت می‌کوشد که با تجزیه و تحلیل مناسب و به موقع این ریسک‌ها، همواره پرتفوی خود را در معرض سطح معقولی از ریسک قرار دهد.

## ✓ اهم اقدامات انجام شده

به صورت خلاصه می‌توان گفت اهم اقدامات انجام شده در سال مالی مورد گزارش به صورت ذیل می‌باشد:

- **کسب بازده بالاتر از شاخص** (بازده پرتفوی شرکت برابر با ۱۱,۳ درصد در مقایسه با بازده ۴,۵ درصد شاخص کل)
- **اصلاح پرتفوی متناسب با تغییرات بازار جهانی** به صورت پویا و مستمر و خروج از صنایع با سودآوری پایین و افزایش وزن صنایع سودآور
- **عرضه سهام شرکت** در تاریخ ۱۴۰۰/۰۵/۰۶ در فرابورس ایران و درج در گروه شرکت‌های سرمایه‌گذاری با نماد "وهامون"
- **به استناد صورت‌جلسه مجمع عمومی فوق العاده مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۳ و مجوز شماره ۸۳۰۸۹۰/۰۰۴-۲۱۲ مورخ ۱۴۰۰/۱۰/۱۵ سازمان بورس اوراق بهادار، افزایش سرمایه شرکت** از مبلغ ۳,۰۰۰ میلیارد ریال به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران و آورده نقدی مورد تصویب و تایید قرار گرفت که مهلت واریز ارزش اسمی حق تقدم آن از تاریخ ۱۴۰۰/۱۱/۲۰ الی ۱۴۰۰/۱۰/۲۰ می‌باشد که تا پایان سال مالی جاری مبلغ ۳۶,۸۹۳ میلیون ریال وجه نقد و تا تاریخ تایید صورت‌های مالی مبلغ ۱,۲۸۰,۶۳۹ میلیون ریال از محل مطالبات حال شده سهامداران تادیه گردیده است؛ شایان ذکر است مراحل قانونی افزایش سرمایه مزبور در جریان می‌باشد
- **ایجاد هم‌افزایی** به صورت تعامل با کارگزاری صباتأمین (بیش از ۹۸ درصد از معاملات شرکت از طریق کارگزاری صباتأمین انجام گرفت).
- **تحلیل تخصصی صنایع بازار** از جمله صنایع پتروشیمی، حمل و نقل، فلزات، لیزینگ، برق و ..
- **برگزاری مستمر جلسات کمیته حسابرسی**
- **حل و فصل بندهای حسابرسی سنوات گذشته**

## ✓ برنامه‌های آتی شرکت

شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا در چهار سال اخیر فعالیت خود را به صورت حرفه‌ای شروع نموده و طی این چهار سال بر اساس شرایط بازار سرمایه، عملکرد بهتری نسبت به بازار سرمایه داشته است و از طرفی با توجه به بزرگ‌تر شدن سرمایه انتقالی به این شرکت، ایجاد ساختار سازمانی و برنامه ریزی مدون برای شرکت امری ضروری است. برای انجام این مهم، هیات مدیره اراده و عزم راسخ خود را بر این قرار داده که در سال‌های آتی برنامه‌های ذیل را دنبال نماید:

توسعه سرمایه‌های انسانی متعهد و کارآمد بصورت مداوم

مدیریت دانش و یادگیری سازمانی به منظور ایجاد سازمانی هوشمند و بهره‌ور

اصلاح و مدیریت بهینه سبد پرتفوی به منظور توسعه متوازن رشته فعالیت‌ها

بازطراحی ساختار سازمانی به منظور سهولت و بهبود جریان اطلاعات، انعطاف‌پذیری و چابکی

آموزش و ارتقا دانش کارکنان

حضور فعال کارشناسان شرکت در مجامع شرکت‌های سرمایه‌پذیر



انجام مطالعه برای ورود به حوزه های نوین سرمایه گذاری برای تنوع بخشیدن به پرتفوی شرکت

### ✓ پیشنهادات هیات مدیره

پیشنهاد هیات مدیره تقسیم ۱۰ درصد سود خالص سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹ بین صاحبان سهام می باشد.

### ✓ مشخصات حسابرس و بازرس قانونی و بازرس علی البدل

بر اساس تصمیمات مجمع عمومی عادی سالیانه مورخ ۱۴۰۰/۰۲/۲۷، سازمان حسابرسی به عنوان حسابرس مستقل و بازرس قانونی اصلی و علی البدل برای مدت یک سال انتخاب گردید.

نام و نام خانوادگی	سمت	نوع عضویت
احمد خلج	رئیس کمیته حسابرسی	غیرموظف
بابک باقری	عضو کمیته حسابرسی	غیرموظف
فاطمه باقری	عضو کمیته حسابرسی	غیرموظف

### ✓ مشخصات کمیته حسابرسی

### ✓ اقدامات صورت گرفته در مورد تکالیف مجمع سال قبل

کلیه تکالیف مجمع سال قبل، در سال ۱۴۰۰ پیگیری و به انجام رسیده است.

### ✓ برگزاری جلسات هیات مدیره

بر اساس مصوبه مجمع عمومی، برگزاری حداقل یک جلسه هیات مدیره در ماه الزامی بوده است که در سال ۱۴۰۰ در مجموع ۱۴ جلسه هیات مدیره برگزار گردید.

تماس با شرکت ✓

تهران، میدان آرژانتین، خیابان شهید احمدقصریر،  
خیابان شهید احمدیان (پانزدهم)، پلاک ۱۶، طبقه دوم  
شرکت سرمایه‌گذاری هامون صبا (سهامی عام)

کد پستی: ۱۵۱۳۸۱۴۳۱۴

تلفن: ۵۷۶۹۲۰۰۰







سرمایه‌گذاری‌ها مون صبا