



تأمین سرمایه
خلیج فارس
Persian Gulf
Investment Bank
PGIB (سهامی عام)

گزارش تفسیر مدیریت

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس
(سهامی عام)

منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴

فهرست مطالب

۳	گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس
۴	ماهیت کسب و کار
۴	معرفی صنعت
۸	تاریخچه فعالیت شرکت
۸	محیط قانونی شرکت های تأمین سرمایه در ایران
۹	موضوع فعالیت
۱۰	سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران
۱۱	گزارشات مالی
۱۳	عوامل مؤثر بر صنعت و محیط فعالیت
۱۵	حاکمیت شرکتی
۱۸	گزارش پایداری شرکتی
۱۹	ساختارها و تشکیلات
۲۱	درآمدهای شرکت
۲۵	عملکرد حوزه خدمات مالی
۳۵	سرمایه گذاری و مدیریت دارایی
۳۵	صندوق های سرمایه گذاری
۳۶	عملکرد حوزه سرمایه گذاری و مدیریت دارایی
۴۴	اطلاعات بازارگردان شرکت
۴۵	اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف
۴۵	چشم انداز و راهبردهای تأمین سرمایه خلیج فارس
۴۶	اولویت های راهبردی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس
۴۷	اهداف کلان
۴۸	برنامه های عملیاتی در سطح واحدهای کسب و کار
۵۰	مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط
۵۰	مدیریت ریسک در تأمین سرمایه خلیج فارس
۵۱	مدیریت ریسک در سطح شرکت

۵۷.....	اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته
۵۸.....	دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن
۵۹.....	نتایج عملیات و چشم اندازها
۵۹.....	مقایسه عملکرد شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ با دوره مالی مشابه قبل
۶۰.....	*پیش بینی صورت سود و زیان یک سال آتی
۶۱.....	تحلیل کفایت سرمایه
۶۱.....	نسبت های مالی
۶۲.....	سیاست تقسیم سود
۶۲.....	اطلاعات بازارگردان شرکت
۶۳.....	مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد با اهداف شرکت
۶۳.....	برنامه های آتی شرکت
۶۳.....	جمع بندی

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس

گزارش تفسیری مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس با هدف ارائه تحلیلی جامع، شفاف از عملکرد مالی، عملیاتی و استراتژیک شرکت در دوره مورد گزارش تهیه شده است. این گزارش با رویکردی تحلیلی، در راستای ارتقای شفافیت، تبیین استراتژی‌های کلان شرکت، ارزیابی میزان تحقق اهداف تعیین‌شده و بررسی عوامل داخلی و خارجی مؤثر بر فعالیت‌ها تدوین شده است. هدف اصلی این گزارش، تقویت اعتماد ذی‌نفعان، ارتقای شفافیت در عملکرد و تسهیل تصمیم‌گیری در مسیر توسعه و رشد پایدار شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس است. در همین راستا، گزارش حاضر با ارائه اطلاعاتی جامع، دقیق و قابل اتکا، تصویری روشن از وضعیت جاری شرکت، فرصت‌های پیش‌رو و چالش‌های موجود در اختیار سهامداران، سرمایه‌گذاران و سایر ذی‌نفعان قرار می‌دهد.

توصیه می‌شود این گزارش همراه با صورت‌های مالی میان‌دوره‌ای و یادداشت‌های توضیحی مربوط مطالعه شود. گزارش حاضر برای دوره دوازده ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ تهیه شده است.

نماینده	عضو هیئت‌مدیره	سمت	امضا
سید محمدحسین عادل	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	رئیس هیئت مدیره	
سید امیدرضا محمدی	شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیمشک (سهامی خاص)	نایب رئیس هیئت مدیره و مدیر عامل	
محسن بهرامی ارض اقدس	شرکت گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس (سهامی خاص)	عضو هیئت‌مدیره	
علیرضا روستا	شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس (سهامی خاص)	عضو هیئت مدیره	
-	شرکت صنایع پلیمر گچساران (سهامی خاص)		

ماهیت کسب و کار معرفی صنعت

صنعت تأمین سرمایه (Investment Banking) یکی از مهم‌ترین و تخصصی‌ترین زیرشاخه‌های صنعت مالی است که نقش کلیدی در تأمین مالی شرکت‌ها، دولت‌ها و سایر نهادها را ایفا می‌کند. این صنعت در واقع پل ارتباطی بین سرمایه‌گذاران و نهادهای نیازمند منابع مالی است.

صنعت تأمین سرمایه به مجموعه‌ای از فعالیت‌ها اطلاق می‌شود که هدف آن‌ها تأمین منابع مالی از طریق ابزارهای مختلف بازار سرمایه برای شرکت‌ها و پروژه‌هاست. این منابع می‌توانند به صورت انتشار و عرضه اوراق سرمایه‌ای و بدهی باشند.

این صنعت با تسهیل تأمین مالی برای بخش‌های خصوصی و دولتی، نقش بسیار مهمی در توسعه اقتصادی، ارتقای شفافیت، بهبود نقدشوندگی و تخصیص بهینه منابع ایفا می‌کند.

خدمات اصلی شرکت‌های تأمین سرمایه:

◀ خدمات مالی:

- ۱- تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی انواع اوراق بهادار،
- ۲- مشاوره عرضه انواع اوراق بهادار،
- ۳- ارزش‌گذاری سهام شرکت‌ها، ادغام و تملک و مطالعات امکان‌سنجی اقتصادی،
- ۴- مهندسی مالی و طراحی ابزارهای نوین مالی.

◀ مدیریت دارایی‌ها:

- ۱- مدیریت انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری،
- ۲- مدیریت سبدهای اختصاصی سهام.

بانک‌های سرمایه گذاری در جهان

اندازه بازار بانکداری سرمایه گذاری در دنیا

بر اساس گزارش research and markets^۱ اندازه بازار بانکداری سرمایه‌گذاری در سال‌های اخیر رشد قابل‌توجهی داشته است. اندازه این بازار^۲ از ۱۵۰/۴۹ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۵ به ۱۶۱/۳۹ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۶ خواهد رسید و نرخ رشد سالانه مرکب (CAGR) آن ۷/۲ درصد برآورد می‌شود. رشد این بازار در دوره تاریخی گذشته را می‌توان به عواملی همچون ثبات و بی‌ثباتی‌های ژئوپولیتیکی، ادغام و تمرکز صنایع، آزادسازی مقررات مالی، توسعه بازار مشتقات و ظهور شرکت‌های سرمایه‌گذاری خصوصی نسبت داد.

درآمدهای عملیاتی صنعت بانکداری سرمایه‌گذاری طی سال‌های اخیر نوسانات قابل‌توجهی داشته‌اند که تحت تأثیر عوامل اقتصادی، سیاسی و بازارهای مالی جهانی قرار گرفته‌اند. در ادامه، مروری بر روند این درآمدها از سال ۲۰۲۰ تا ۲۰۲۵ ارائه می‌شود.^۳

سال‌های ۲۰۲۰-۲۰۲۱: رشد سریع به دلیل نیاز به نقدینگی

در پی پاندمی کووید-۱۹، شرکت‌ها و دولت‌ها برای تأمین نقدینگی به انتشار اوراق بدهی و افزایش سرمایه روی آوردند. این امر منجر به رشد چشمگیر درآمدهای بانک‌های سرمایه‌گذاری، به‌ویژه در بخش‌های تأمین مالی بدهی و عرضه‌های عمومی اولیه (IPO) شد. در این دوره، درآمد جهانی صنعت با نرخ رشد مرکب سالانه (CAGR) حدود ۳.۹٪ افزایش یافت و به ۳۷۹.۹ میلیارد دلار رسید.

سال ۲۰۲۳: کاهش درآمدها به دلیل نرخ‌های بهره بالا و رکود در معاملات

در سال ۲۰۲۳، افزایش نرخ‌های بهره و عدم قطعیت‌های اقتصادی منجر به کاهش فعالیت‌های ادغام و تملیک (M&A) و عرضه‌های عمومی شد. درآمدهای مشاوره‌ای تا ۲۰٪ کاهش یافت و درآمدهای بازارهای سرمایه‌ای نیز کاهش یافتند. در مجموع، درآمدهای بازارهای سرمایه‌ای بانک‌ها به‌طور متوسط ۵٪ کاهش یافت.

سال ۲۰۲۴: بهبود درآمدها با افزایش فعالیت‌های مشاوره و تأمین مالی

با تثبیت نرخ‌های بهره و بهبود چشم‌انداز اقتصادی، فعالیت‌های مشاوره‌ای و تأمین مالی افزایش یافتند. درآمدهای بخش مشاوره و پذیرهنویسی در نیمه اول سال ۲۰۲۴ بیش از دو برابر شد و به ۳۰٪ رسید.

سال ۲۰۲۵: بهبود مستمر درآمدها

در سال ۲۰۲۵، آمریکای شمالی بزرگ‌ترین منطقه در بازار بانکداری سرمایه‌گذاری بود. منطقه آسیا-اقیانوسیه دومین منطقه بزرگ در این بازار محسوب می‌شد.

^۱ www.researchandmarkets.com

^۲ مجموع درآمد حاصل از ارائه خدمات مختلف (مشاوره، پذیرهنویسی، معاملات، بازار سرمایه و غیره)

^۳ www.globenewswire.com

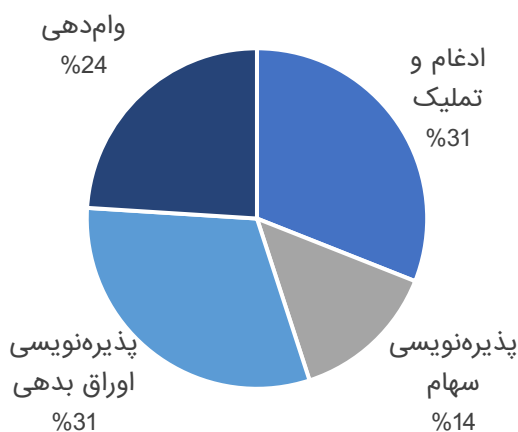
وضعیت درآمدهای کارمزد صنعت بانکداری سرمایه گذاری در دنیا

براساس گزارش LSEG⁴ نمودار زیر مجموع کارمزدهای دریافتی صنعت بانکداری سرمایه گذاری را در جهان طی سنوات اخیر نمایش می دهد:

کارمزدهای صنعت بانکداری سرمایه گذاری در جهان (مبالغ به میلیارد دلار)



نمودار زیر سهم انواع کارمزدهای صنعت بانکداری سرمایه گذاری را در جهان در حوزه های مختلف طی سال ۲۰۲۵ نمایش می دهد:



4 یک شرکت ارائه دهنده زیرساخت ها و اطلاعات بازارهای مالی در جهان

5 منظور از کارمزد وام دهی، کارمزد ارائه خدمات تأمین مالی از شبکه بانکی برای مشتریان می باشد.

◀ کارمزدهای مشاوره در ادغام و تملیک (M&A) در سال ۲۰۲۵ با ثبت رقم ۴۳/۷۲ میلیارد دلار در سطح جهانی، نسبت به سال گذشته ۳۲ درصد افزایش یافته است.

◀ کارمزدهای پذیرهنویسی سهام (ECM) در مجموع به ۱۹/۷۶ میلیارد دلار در سال ۲۰۲۵ رسید که نسبت به سال ۲۰۲۴ رشد ۲۶ درصدی را نشان می‌دهد.

◀ کارمزدهای پذیرهنویسی اوراق بدهی (DCM) در سال ۲۰۲۵ نسبت به سال ۲۰۲۴ با رشد ۱۲ درصدی همراه بود و به رقم ۴۴/۵ میلیارد دلار رسید.

◀ کارمزدهای حاصل از فعالیت‌های وام‌دهی به ۳۴/۵ میلیارد دلار رسید و نسبت به سال گذشته افزایش ۱۸ درصدی را ثبت کرد.

بازیگران اصلی بازار بانکداری سرمایه گذاری:

براساس گزارش LSEG^۶ ده بانک سرمایه‌گذاری برتر جهان از نظر درآمد کارمزد در سال ۲۰۲۵ به شرح زیر هستند:

ده بانک سرمایه‌گذاری برتر جهان از نظر سهم کارمزد در بازار جهانی (مبالغ به میلیون دلار)

رتبه	شرکت	کارمزد
۱	JP Morgan	۱۰,۳۸۳
۲	Co & Goldman Sachs	۹,۱۷۲
۳	Morgan Stanley	۷,۴۲۱
۴	BofA Securities Inc	۶,۸۹۳
۵	Citi	۵,۸۷۵
۶	Barclays	۳,۶۳۰
۷	Co & Wells Fargo	۳,۴۱۳
۸	Jefferies LLC	۳,۰۴۷
۹	BNP Paribas SA	۲,۸۰۳
۱۰	RBC Capital Markets	۲,۶۵۸

◀ JP Morgan در سال ۲۰۲۵ توانسته است در دو حوزه اوراق بدهی و وام‌دهی رتبه اول را از منظر سهم از کارمزد کسب نماید.

◀ Goldman Sachs نیز موفق شده است در حوزه ادغام و تملیک رتبه اول را از منظر سهم از کارمزد کسب نماید.

^۶ markets.ft.com/data/league-tables/tables-and-trends

تاریخچه فعالیت شرکت

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) از مصادیق نهادهای مالی موضوع بند ۱۸ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار جمهوری اسلامی ایران محسوب می شود. این شرکت به شناسه ملی ۱۴۰۱۰۸۳۶۲۸۱ در تاریخ ۴ اسفند ۱۴۰۰ به صورت شرکت سهامی عام تاسیس شده و طی شماره ۵۹۲۳۶۵ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۴ در اداره ثبت شرکت ها موسسات غیر تجاری تهران و طی شماره ۱۲۲/۱۰۰۳۳۰ مورخ ۱۴۰۰/۱۲/۱۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسید. در حال حاضر، شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام) جزو شرکت های فرعی و نهایی گروه شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام) است. مرکز اصلی شرکت تهران، محله ونک، خیابان شیخ بهایی، میدان شیخ بهایی، پلاک ۱۸، مجتمع تجاری و اداری رایان ونک، طبقه نهم، واحد ۹۱۰- کدپستی: ۱۹۹۳۸۷۳۰۹۹ می باشد.

محیط قانونی شرکت های تأمین سرمایه در ایران

مهمترین قوانین و مقررات حاکم بر فعالیت شرکت های تأمین سرمایه به عنوان یکی از بزرگترین نهادهای مالی بازار سرمایه ایران به شرح زیر است:

- قانون تجارت مصوب ۱۳۱۱ شمسی و لایحه قانونی اصلاحی قسمتی از قانون تجارت مصوب ۱۳۴۷
- قانون بازار اوراق بهادار مصوب ۱۳۸۴ و آئین نامه اجرایی آن
- قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی مصوب سال ۱۳۸۸
- قانون احکام دائمی برنامه های توسعه مصوب ۱۳۹۵
- قانون رفع موانع تولید رقابت پذیر و ارتقای نظام مالی کشور مصوب ۱۳۹۴
- قانون اجرای سیاست های کلی اصل چهارم و چهارم قانون اساسی
- قانون مبارزه با تأمین مالی تروریسم و آئین نامه اجرایی آن
- قانون مبارزه با پولشویی و آئین نامه و دستورالعمل های اجرایی مصوب سازمان بورس
- قانون مالیات های مستقیم
- قانون کار و امور اجتماعی
- ضوابط فعالیت شرکت های تأمین سرمایه مصوب ۱۳۸۶
- آیین نامه ماده ۱۳ قانون توسعه ابزارها و نهادهای مالی جدید در راستای تسهیل اجرای سیاست های کلی اصل ۴۴ قانون اساسی و دستورالعمل تأیید صلاحیت حرفه ای مدیران نهادهای مالی
- دستورالعمل الزامات کفایت سرمایه نهادهای مالی
- دستورالعمل انضباطی نهادهای مالی غیرکارگزار مصوب ۱۳۹۲
- ضوابط و مقررات حاکم بر عملیات بازارگردانی و تعهد پذیره نویسی در هر یک از بورس ها
- ضوابط و مقررات حاکم بر تأسیس، فعالیت و اداره انواع صندوق ها سرمایه گذاری
- اساسنامه شرکت
- سایر مصوبات شورای عالی بورس و سازمان بورس و اوراق بهادار

موضوع فعالیت

برابر با اساسنامه شرکت که به تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار رسیده است، موضوع فعالیت تأمین سرمایه خلیج فارس به شرح زیر است:

موضوع فعالیت اصلی

پذیره‌نویسی، تعهد پذیره‌نویسی و تعهد خرید اوراق بهادار در عرضه‌های ثانویه در حد امکانات مالی خود یا از طریق تشکیل سندیکا با سایر نهادهای مشابه / اشخاص حقوقی واجد شرایط.

موضوع فعالیت فرعی

۱. ارائه مشاوره در زمینه‌هایی از قبیل:
 - ۱/۱ روش بهینه و زمان‌بندی تأمین مالی همچنین مبلغ منابع مالی مورد نیاز؛
 - ۱/۲ روش و پیشنهاد زمان‌بندی عرضه اوراق بهادار؛
 - ۱/۳ قیمت اوراق بهاداری که توسط ناشر عرضه می‌شود؛
 - ۱/۴ فرآیند ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛
 - ۱/۵ فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛
- ۱/۶ پذیرش اوراق بهادار ناشر در هریک از بورس‌ها و بازارهای خارج از بورس و انجام کلیه امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در این زمینه؛
- ۱/۷ ادغام، تملک، تجدید ساختار سازمانی و مالی شرکت‌ها؛
- ۱/۸ امور مدیریت ریسک؛
- ۱/۹ آماده‌سازی شرکت‌ها جهت رتبه‌بندی توسط مؤسسات رتبه‌بندی و انجام کلیه امور اجرایی در این زمینه به نمایندگی از آنها؛
- ۱/۱۰ امور سرمایه‌گذاری؛
- ۱/۱۱ خدمات مورد نیاز شرکت‌ها در موارد سرمایه‌گذاری‌های جدید، توسعه، تکمیل، برنامه‌ریزی، بودجه‌بندی و قیمت‌گذاری اوراق بهادار.
 ۲. بازاریابی و یا مدیریت فرآیند واگذاری اوراق بهادار؛
 ۳. انجام امور اجرایی به نمایندگی از ناشر در زمینه ثبت اوراق بهادار و دریافت مجوز عرضه آن؛
 ۴. ارائه خدمات مربوط به طراحی و انتشار ابزارهای مالی برای شرکت‌ها؛
 ۵. ارائه خدمات مدیریت دارایی‌ها؛
 ۶. ارائه خدمات مرتبط با صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اداره صندوق‌های مزبور و سرمایه‌گذاری در آنها؛
 ۷. کارگزاری؛
 ۸. کارگزار/ معامله‌گری؛
 ۹. سبدگردانی؛
 ۱۰. بازارگردانی؛
 ۱۱. پردازش اطلاعات مالی؛
 ۱۲. سرمایه‌گذاری منابع مازاد شرکت در سپرده‌های سرمایه‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری و اوراق بهادار دارای تضمین دولت یا بانک‌ها؛
 ۱۳. جلب حمایت بانک‌ها، بیمه‌ها، مؤسسات مالی اعتباری و نهادهای مالی برای شرکت در پذیره‌نویسی اوراق بهادار؛
 ۱۴. کمک به شرکت‌ها در تأمین منابع مالی و اعتباری؛
 ۱۵. کمک به شرکت‌ها جهت صدور، تأیید و قبول ضمانت‌نامه؛
 ۱۶. فعالیت در زمینه تأمین مالی جمعی.

سرمایه شرکت و ترکیب سهامداران

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۰/۱۲/۰۴ در اداره ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری تهران با سرمایه اسمی ۵,۰۰۰ میلیارد ریال به ثبت رسیده است و طی دو مرحله افزایش سرمایه، در دوره دوازده ماهه منتهی به ۲۹ اسفند سال ۱۴۰۴ سرمایه آن ۱۵,۰۰۰ میلیارد ریال می باشد.

سرمایه قبلی	مبلغ افزایش سرمایه	آخرین سرمایه	تاریخ ثبت افزایش سرمایه	منبع افزایش سرمایه
۵,۰۰۰	۵,۰۰۰	۱۰,۰۰۰	۱۴۰۲/۰۹/۲۸	آورده نقدی
۱۰,۰۰۰	۵,۰۰۰	۱۵,۰۰۰	۱۴۰۳/۱۰/۱۵	آورده نقدی

ترکیب سهامداران شرکت به تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح زیر است:

نام سهامدار	نوع شخصیت	تعداد سهام تحت مالکیت	درصد مالکیت
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	حقوقی	۶,۷۵۰,۹۳۲,۵۸۶	۴۵
شرکت گروه پیشگامان مالی سرمایه خلیج فارس (سهامی خاص)	حقوقی	۳,۲۳۶,۷۶۹,۵۵۸	۲۲
BFM صندوق سرمایه گذاری ا.ب. خلیج فارس	حقوقی	۱,۱۵۶,۳۳۳,۸۶۸	۸
شرکت تأمین آتیه سرمایه انسانی پاسارگاد-سهامی خاص	حقوقی	۳۴۶,۷۴۲,۵۸۸	۲
شرکت سرمایه گذاری بهمن -سهامی عام	حقوقی	۲۶۶,۷۸۴,۲۶۰	۲
شرکت سرمایه گذاری حامیم صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس	حقوقی	۱۵۱,۰۰۴,۱۰۰	۱
شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس	حقوقی	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰
شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیمشک	حقوقی	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰
شرکت صنایع پلیمر گچساران	حقوقی	۱,۵۰۰,۰۰۰	۰
سایر سهامداران	حقوقی و حقیقی	۳,۰۸۶,۹۳۳,۰۴۰	۲۰
جمع		۱۵,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

گزارشات مالی

در جدول زیر چکیده آخرین صورت‌های مالی دوازده ماهه شرکت‌های تأمین سرمایه که در سامانه کدال منتشر گردیده است، ارائه شده است:

چکیده آخرین صورت‌های مالی دوازده ماهه شرکت‌های تأمین سرمایه (مبالغ به میلیون ریال)

نام شرکت	کاردان	لوتوس پارسیان	امید	بانک ملت	دماوند	امین	خلیج فارس
دوازده ماهه منتهی به	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۰۹/۳۰	۱۴۰۴/۱۰/۳۰	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	۱۴۰۴/۱۲/۲۹
درآمد عملیاتی	۵۹,۵۴۳,۵۴۸	۶۲,۸۰۰,۳۴۲	۶۷,۸۲۱,۰۲۸	۴۸,۳۵۰,۵۰۲	۳۴,۸۵۱,۷۱۴	۳۰,۲۸۳,۹۱۳	۱۷,۲۹۴,۵۸۳
سود عملیاتی	۲۳,۹۳۶,۳۱۶	۴۵,۷۱۰,۳۱۷	۲۹,۳۳۲,۵۰۵	۳۵,۶۴۴,۶۸۷	۹,۲۷۲,۱۹۱	۱۷,۳۲۳,۶۰۸	۴,۲۰۵,۹۳۰
حاشیه سود عملیاتی	۴۰٪	۷۳٪	۴۳٪	۷۴٪	۲۷٪	۵۷٪	۲۴٪
سود خالص	۲۳,۹۸۹,۱۸۶	۴۱,۲۴۵,۹۴۸	۲۷,۹۳۹,۰۵۵	۳۵,۰۸۱,۴۱۶	۹,۰۸۵,۸۸۸	۱۴,۶۹۸,۵۵۶	۵,۸۹۱,۸۳۸
حاشیه سود خالص	۴۰٪	۶۶٪	۴۱٪	۷۳٪	۲۶٪	۴۹٪	۳۴٪
دارایی‌ها	۹۲,۰۰۶,۵۶۵	۱۴۱,۸۴۳,۶۲۵	۸۶,۶۷۲,۱۸۰	۱۰۵,۴۵۲,۸۹۹	۴۷,۶۵۰,۱۰۴	۶۶,۸۸۷,۰۵۶	۶۱,۱۴۳,۸۲۵
حقوق صاحبان سهام	۶۰,۷۸۶,۸۴۰	۱۱۱,۷۸۳,۶۴۶	۶۴,۳۰۲,۸۴۱	۸۳,۳۲۴,۱۶۲	۳۱,۰۹۰,۷۶۸	۳۹,۵۹۴,۶۱۶	۱۷,۵۶۹,۰۸۷
بدهی‌ها	۳۱,۲۱۹,۷۲۵	۳۰,۰۵۹,۹۷۹	۲۲,۳۶۹,۳۳۹	۲۲,۱۲۸,۷۳۷	۱۶,۵۵۹,۳۳۶	۲۷,۲۹۲,۴۴۰	۴۳,۵۷۴,۷۳۹
دارایی جاری	۸۷,۹۶۱,۷۴۱	۱۲۴,۵۰۹,۰۹۶	۸۶,۰۵۲,۹۹۶	۱۰۴,۵۳۸,۶۲۴	۴۴,۷۳۲,۷۰۶	۳۴,۸۰۰,۱۴۰	۴۳,۷۶۵,۵۸۰
بدهی جاری	۱۹,۵۶۴,۵۹۹	۲۲,۸۱۵,۲۷۳	۲۱,۵۶۲,۱۲۶	۱۶,۷۸۴,۹۸۹	۱۳,۵۶۰,۰۰۱	۲۱,۰۱۵,۰۱۷	۴۳,۱۴۲,۳۷۲
بازده دارایی‌ها	۲۶٪	۲۹٪	۳۲٪	۳۳٪	۱۹٪	۲۲٪	۱۱٪
بازده حقوق صاحبان سهام	۳۹٪	۳۷٪	۴۳٪	۴۲٪	۲۹٪	۳۷٪	۳۸٪
نسبت بدهی	۳۴٪	۲۱٪	۲۶٪	۲۱٪	۳۵٪	۴۱٪	۷۱٪
نسبت جاری	۴/۵۰	۵/۴۶	۴	۶/۲۳	۳/۳۰	۱/۶۶	۱/۰۱
تعداد پرسنل	۱۱۰	۱۳۴	۱۱۳	۸۷	۹۷	۴۶	۷۴

❖ جدول بالا گزارشات مالی آن دسته از شرکت‌های تأمین سرمایه را ارائه می‌دهد که تا تاریخ تهیه این گزارش، اطلاعات مرتبط با صورت‌های مالی آخرین دوره دوازده ماهه آنها در سامانه کدال منتشر گردیده است.

مقایسه ترکیب درآمدی شرکت‌های تأمین سرمایه پذیرفته شده در بازار سرمایه بر اساس تجميع گزارش فعالیت ماهانه دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ شرکت‌ها به شرح جدول زیر می‌باشد:

مقایسه ترکیب درآمدی شرکت‌های تأمین سرمایه پذیرفته شده در بازار سرمایه طی دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (مبالغ به میلیون ریال)

شرح	امید	کاردان	لوتوس	ملت	دماوند	نوبین	امین	خلیج فارس	کیمیا
درآمد تعهد پذیرهنویسی	۲۸,۳۸۹,۴۰۰	۲,۵۵۵,۸۲۰	۲,۵۴۸,۴۵۹	۴,۹۱۹,۲۳۱	۱۸,۵۶۰,۱۸۲	۲,۳۴۰,۱۸۳	۱۷۸,۳۲۵	۶۱۸,۰۰۰	۱,۱۲۵,۱۰۰
درآمد بازارگردانی	۱۲,۷۲۵,۴۹۰	۳۷,۸۰۷,۴۴۶	۲۲,۶۰۱,۶۹۸	۱۹,۳۱۴,۸۶۴	۱۹,۸۲۸,۶۵۳	۶,۴۳۰,۲۶۸	۱۴,۳۰۴,۰۸۶	۱۰,۴۰۵,۰۷۴	۲,۹۲۶,۶۸۲
درآمد مدیریت صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۳,۵۱۷,۸۳۳	۶,۸۵۳,۲۱۸	۱۰,۱۱۲,۲۹۹	۳,۲۲۹,۴۴۱	۱,۴۷۸,۰۴۴	۲,۵۴۱,۰۴۰	۴۹۳,۶۹۹	۶۶۸,۳۶۲	۱,۴۱۷,۶۶۲
درآمد مشاوره	۴,۵۸۵,۷۰۳	۶۲,۳۹۰	۱۰,۰۰۰	۴,۶۴۷,۴۱۸	۴۷,۳۲۰	۰	۵,۸۰۰	۸۲,۹۷۵	۲۳,۶۵۰
درآمد ارزشیابی سهام	۰	۰	۱۴۵,۶۲۵	۰	۱۳۷,۴۲۷	۷۸,۸۳۹	۲۲,۰۰۰	۲,۳۵۰	۰
درآمد سبدگردانی	۸,۹۹۲	۵۱۱,۱۲۰	۱۶۶,۳۷۶	۱۱,۲۶۹	۳۱,۵۸۰	۰	۰	۴۳,۴۸۸	۳۱,۲۷۱
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در اوراق بدهی	۲,۰۰۹,۱۸۱	۷۴۳,۴۳۳	۲,۸۸۵,۶۷۷	۲,۱۷۰,۰۰۰	۱,۲۶۴,۷۵۳	۲,۱۱۲,۴۳۷	۳,۳۸۷,۶۷۴	۳,۰۳۲,۵۶۲	۳,۳۳۹,۷۷۴
درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری در صندوق‌ها	۲۸,۶۹۰,۶۸۲	۲۲,۹۲۰,۲۴۵	۲۷,۹۵۹,۶۰۵	۱۵,۷۸۲,۶۶۴	۲,۷۰۲,۹۹۱	۹,۹۸۸,۱۵۷	۹,۹۶۹,۱۲۲	۱,۰۸۲,۸۰۷	۵,۸۹۸,۵۲۶
سود (زیان) حاصل از فروش سهام	(۲,۱۹۷,۶۳۴)	۰	۰	۰	۰	۵,۷۹۷	۰	۰	۰
درآمد سود سهام	۰	۰	۳۵۰,۶۲۵	۴۲۲	۰	۳۵۵,۷۰۴	۱۸۳,۶۲۶	۰	۰
سود سپرده بانکی	۶,۴۴۷	۱,۱۴۸,۸۳۲	۴۹۱,۵۹۸	۳,۷۷۱	۲۰۷,۹۸۲	۷,۳۸۶,۸۳۳	۱,۹۵۰,۶۹۶	۱,۳۳۱,۰۴۲	۱۳,۳۹۸
سایر	۴,۹۸۳	۴۱۴,۰۳۱	۰	۰	۶۲,۴۶۱	۳۸۰,۳۱۱	۰	۲۷,۹۲۳	۰
جمع	۷۷,۷۴۱,۰۷۷	۷۳,۰۱۶,۵۳۵	۶۷,۲۷۱,۹۶۲	۵۰,۰۷۹,۰۸۰	۴۴,۳۲۱,۳۹۳	۳۱,۶۱۹,۵۶۹	۳۰,۴۹۵,۰۲۸	۱۷,۲۹۴,۵۸۳	۱۴,۷۷۶,۰۶۳

عوامل مؤثر بر صنعت و محیط فعالیت

مهمترین عوامل کلان اقتصاد که می‌توانند بر محیط فعالیت این صنعت تأثیرگذار باشند عبارتند از:

نرخ سود

نرخ سود یکی از مهم‌ترین عواملی است که می‌تواند تأثیر زیادی بر فعالیت‌های صنعت تأمین سرمایه داشته باشد. این نرخ معمولاً به‌عنوان هزینه تأمین مالی برای شرکت‌ها در نظر گرفته می‌شود و افزایش آن می‌تواند منجر به بالا رفتن هزینه‌های تأمین سرمایه برای پروژه‌ها و طرح‌ها شود. از طرفی، کاهش نرخ سود می‌تواند جذابیت سرمایه‌گذاری در بازارهای مالی و اوراق بهادار را افزایش دهد و به سرمایه‌گذاران این امکان را بدهد که از شرایط مالی مطلوب‌تر بهره‌برداری کنند. بنابراین، تغییرات نرخ سود تأثیر مستقیم بر تمایل شرکت‌ها به استفاده از منابع مالی خارجی و سرمایه‌گذاری در پروژه‌های جدید دارد.

نرخ بازده سرمایه‌گذاری

نرخ بازده سرمایه‌گذاری (ROI) شاخصی است که میزان سود حاصل از سرمایه‌گذاری را نسبت به هزینه‌های انجام‌شده ارزیابی می‌کند. در صنعت تأمین سرمایه، این نرخ به‌طور مستقیم بر جذابیت سرمایه‌گذاری‌ها تأثیر می‌گذارد. در صورتی که نرخ بازده سرمایه‌گذاری بالا باشد، این امر انگیزه بیشتری برای ورود سرمایه به بازارهای مالی و اوراق بهادار ایجاد می‌کند، زیرا سرمایه‌گذاران انتظار دارند که سود بیشتری از سرمایه‌گذاری خود کسب کنند. در مقابل، پایین بودن نرخ بازده می‌تواند منجر به کاهش تمایل به سرمایه‌گذاری و حتی کاهش نقدینگی در بازار شود.

نرخ ارز

نوسانات نرخ ارز می‌تواند تأثیر قابل توجهی بر صنعت تأمین سرمایه بگذارد، به‌ویژه در کشورهایی که بخش زیادی از تجارت و سرمایه‌گذاری‌های آن‌ها به ارزهای خارجی وابسته است. افزایش نرخ ارز می‌تواند هزینه‌های واردات را بالا برده و سودآوری شرکت‌ها را کاهش دهد، در حالی که کاهش نرخ ارز می‌تواند جذابیت صادرات و کسب درآمد از بازارهای خارجی را افزایش دهد. این نوسانات همچنین می‌تواند بر روی ارزش دارایی‌های ارزی و همچنین قیمت‌گذاری اوراق بهادار با ریسک ارزی تأثیر بگذارد. بنابراین، شرکت‌های تأمین سرمایه باید استراتژی‌های مناسبی برای مدیریت ریسک‌های ارزی در نظر بگیرند.

نرخ اونس جهانی

نرخ اونس جهانی طلا به‌عنوان یکی از شاخص‌های مهم در بازارهای جهانی، تأثیر زیادی بر صنعت تأمین سرمایه دارد. طلا به‌عنوان یک دارایی امن شناخته می‌شود و تغییرات قیمت آن می‌تواند به عنوان شاخصی برای ارزیابی وضعیت اقتصادی جهانی و داخلی محسوب شود. افزایش نرخ اونس جهانی ممکن است موجب افزایش تقاضا برای سرمایه‌گذاری در طلا و سایر دارایی‌های مشابه شود، که این می‌تواند بر تقاضا برای سایر اوراق بهادار و سرمایه‌گذاری‌ها تأثیرگذار باشد. از سوی دیگر، کاهش

قیمت طلا می‌تواند به نوسانات بازارهای مالی منجر شود و ریسک‌های سیستماتیک را افزایش دهد، که این امر می‌تواند بر استراتژی‌های سرمایه‌گذاری و تصمیمات شرکت‌های تأمین سرمایه تأثیرگذار باشد.

رشد اقتصادی

رشد اقتصادی یکی از اصلی‌ترین شاخص‌هایی است که بر آینده و چشم‌انداز صنعت تأمین سرمایه در ایران تأثیر می‌گذارد. با استناد به آخرین اطلاعات مرکز آمار ایران، تا پایان فصل پائیز سال ۱۴۰۴، رشد اقتصادی کشور نسبت به دوره نه ماهه مشابه سال قبل ۱ درصد و بدون احتساب نفت ۰.۴ درصد بوده است. این آمار بیانگر روند صعودی نسبت به سال گذشته است. در این میان، بخش کشاورزی با کاهش ۳ درصدی ارزش افزوده مواجه شده است. البته بخش‌های صنعت و خدمات با رشد ۱.۴ درصدی کاهش در بخش کشاورزی را جبران کرده‌اند. به نظر می‌رسد که با توجه به تنش‌های موجود در خاورمیانه و درگیری نظامی، بخش صنعت و خدمات نیز در فصول بعد رشد منفی اقتصادی را تجربه کنند.

تورم

نرخ تورم یکی از دیگر روندهای کلان اقتصادی مهم است که بر چشم‌انداز صنعت تأمین سرمایه در ایران تأثیر می‌گذارد. پیش‌بینی‌ها برای سال ۱۴۰۵ حاکی از تداوم فشارهای قیمتی در اقتصاد کشور است. با وجود برخی تلاش‌ها برای کنترل رشد نقدینگی و تثبیت نرخ ارز، همچنان چالش‌هایی مانند نوسانات بازار ارز، کسری بودجه دولت و افزایش هزینه‌های تولید از عوامل اصلی تداوم تورم بالا به شمار می‌روند. گزارش‌های مراکز پژوهشی و اقتصادی نشان می‌دهد که نرخ تورم سالانه احتمالاً به سطوح بالای ۶۰ درصد خواهد رسید. بر اساس آخرین آمار مرکز آمار ایران نرخ تورم در ماه اسفند سال ۱۴۰۴ برابر با ۵.۶ درصد می‌باشد. همچنین تورم نقطه به نقطه نیز به عدد ۷۱.۸ درصد رسیده است.

حاکمیت شرکتی

طی دوره مالی دوازده ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، تعداد ۲۷ جلسه هیئت مدیره با حضور اعضای محترم هیئت مدیره تشکیل شده است. جدول زیر آخرین اطلاعات مربوط به اعضای هیئت مدیره و نمایندگان آنها در طی سال مالی را معرفی می نماید.

عضو هیئت مدیره	نماینده	سمت
شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	سید محمدحسین عادل	رئیس هیئت مدیره
شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس (سهامی خاص)	علیرضا روستا	عضو هیئت مدیره
شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیمشک (سهامی خاص)	سیدامیدرضا محمدی	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره
شرکت صنایع پلیمر گچساران (سهامی خاص)	-	عضو هیئت مدیره
گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس (سهامی خاص)	محسن بهرامی ارض اقدس	عضو هیئت مدیره

سوابق نمایندگان اعضای هیئت مدیره و مدیرعامل شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس طی دوره مالی مورد گزارش به شرح زیر است:

ردیف	اعضای هیئت مدیره	سمت	تحصیلات	برخی سوابق شغلی مرتبط با صنعت
۱	سید محمد حسین عادل	رئیس هیئت مدیره	دکتری مدیریت بازرگانی	سفیر ایران در ژاپن / کانادا و انگلیس - رئیس کل بانک مرکزی - دبیر اوپک گازی (دوحه-قطر)
۲	سیدامیدرضا محمدی	مدیر عامل و نایب رئیس هیئت مدیره	کارشناسی ارشد مدیریت مالی	مدیر بورس کالا و انرژی کاگزاری بهمن معاون عملیات بازار کارگزاری فولاد مینا مدیر عملیات بازار شرکت کارگزاری صبا تأمین مدیرعامل کارگزاری امین آوید
۳	محسن بهرامی ارض اقدس	عضو هیئت مدیره	دکتری	معاون وزیر بازرگانی و دبیر ستاد تنظیم بازار کشور عضو هیئت نمایندگان اتاق بازرگانی تهران عضو شورای رقابت عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه امین
۴	علیرضا روستا	عضو هیئت مدیره	دکتری مدیریت بازرگانی	عضو هیئت مدیره شرکت تجارت پیشرو اهداف عضو هیئت مدیره پتروشیمی اروند معاون اقتصادی و سرمایه گذاری صندوق تأمین اجتماعی روستاییان عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه امین

تعیین پاداش اعضای هیئت مدیره و حق حضور اعضای غیر موظف به عهده مجمع عمومی عادی صاحبان سهام می باشد.

فهرست شرکت‌هایی که اعضای هیئت مدیره در آن‌ها سمت عضویت هیئت مدیره را بر عهده دارند:

ردیف	نام و نام خانوادگی	نام شرکت	عضو هیئت مدیره حاضر
۱	علیرضا روستا	بیمه امید	عضو هیئت مدیره
۲	محسن بهرامی ارض اقدس	سیمان کارون	نایب رئیس هیئت مدیره

کمیته حسابرسی

اعضای کمیته حسابرسی و سوابق آنها

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات
علیرضا روستا	رئیس کمیته	دکتری
سوابق : عضو هیئت مدیره شرکت تجارت پیشرو اهداف، عضو هیئت مدیره پتروشیمی اروند، معاون اقتصادی و سرمایه‌گذاری صندوق تأمین اجتماعی روستاییان، عشایر و کشاورزان، عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه امین، عضو و نایب رئیس هیئت مدیره بیمه امید، رئیس کمیته حسابرسی بیمه امید، عضو کمیته ریسک تأمین سرمایه امین، عضو کمیته ریسک شرکت کلر پارس		
ایوب باقر تبار	عضو مستقل	کارشناسی ارشد
سوابق : همکاری با سازمان حسابرسی در سمت های حسابرس، حسابرس ارشد و سرپرست، مدیریت نظارت بر کارگزاران و مدیریت نظارت بر نهادهای مالی در سازمان بورس و اوراق بهادار، عضویت در هیات مدیره بورس انرژی، رتبه بندی اعتباری برهان و تأمین سرمایه خلیج فارس، مدیر عامل و نائب رئیس هیات مدیره شرکت کارگزاری ملل پویا		
حسن جباری	عضو مستقل	دکتری
سوابق: عضو جامعه حسابداران رسمی ایران- کارشناس رسمی دادگستری- مدیرعامل گروه خدمات مدیریت بصیر-عضو هیئت مدیره و معاون مالی شرکت توسعه نفت و گاز پرشیا، مدیر عامل گروه توسعه اقتصادی تدبیر-معاون امور شرکت‌های شستا		

کمیته مدیریت ریسک

اعضای کمیته ریسک و سوابق آنها

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات
محسن بهرامی ارض اقدس	رئیس کمیته	دکتری
سوابق: معاون وزیر بازرگانی و دبیر ستاد تنظیم بازار کشور- عضو هیئت نمایندگان اتاق بازرگانی تهران- عضو شورای رقابت- عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه امین		
علی نمکی	عضو مستقل	دکتری
سوابق: هیئت علمی دانشگاه تهران- عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه امین- رئیس هیئت مدیره کارگزاری باهنر- عضو هیئت مدیره گروه خدمات بازار سرمایه پاسارگاد- رئیس سازمان سرمایه گذاری دانشگاه تهران		
قاسم محسنی	عضو مستقل	دکتری
سوابق: عضو شورای عالی بورس و اوراق بهادار ایران- عضو هیئت مدیره و معاون نظارت بر نهادهای مالی سازمان بورس و اوراق بهادار ایران- مدیرعامل شرکت رتبه بندی اعتباری برهان		
مژگان خانلو	عضو مستقل	دکتری
سوابق: رئیس امور پایش تعهدات دولت و تجهیز منابع سازمان برنامه و بودجه- رئیس امور تلفیقی و هماهنگی بودجه سازمان برنامه و بودجه- سخنگوی ستاد بودجه		
مهدی وهاب پور	عضو مستقل	کارشناسی ارشد
سوابق: معاون گروه مالی ملت- عضو هیئت مدیره صنعت شوینده توسعه صنایع بهشهر- عضو هیئت مدیره گروه صنعتی قطعات اتومبیل ایران- عضو هیئت مدیره دوده صنعتی پارس- عضو هیئت مدیره تأمین سرمایه نوین		

کمیته انتصابات

اعضای کمیته انتصابات و سوابق آنها

نام و نام خانوادگی	سمت	تحصیلات
سید محمدحسین عادل	رئیس کمیته	دکتری
سوابق: سفیر ایران در ژاپن / کانادا و انگلیس- رئیس کل بانک مرکزی- دبیر اوپک گازی (دوحه-قطر)		
محمد ابوالقاسمی	عضو کمیته	دکتری
سوابق: معاون مالی و توسعه منابع شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی- معاون مالی و سرمایه انسانی شرکت سرمایه گذاری تأمین اجتماعی (شستا)- معاون مالی و اداری ستاد اجرایی فرمان حضرت امام (ره)		
علی صفر علی	عضو کمیته	دکتری
سوابق: رئیس هیئت مدیره شرکت سرمایه‌گذاری امین - مدیرعامل هلدینگ سرمایه‌گذاری هلال احمر ایران - عضو هیئت مدیره شرکت گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس		

گزارش پایداری شرکتی

از منظر شرکت مفهوم پایداری همه فعالیت‌هایی است که علاوه بر توجه به نیازهای فعلی ذینفعان، به طور همزمان در کلیه تصمیمات جاری و استراتژیک خود، منافع نسل‌های آینده را از کلیه جنبه‌های محیط زیستی، مسئولیت اجتماعی و اقتصادی در نظر می‌گیرد و سودآوری طولانی‌مدت را با رفتار اخلاقی، عدالت اجتماعی و مراقبت محیط‌زیستی، تضمین می‌کند. بر اساس این رویکرد، این شرکت تلاش می‌کند تا با بکارگیری راه‌های نوآورانه، خلق تأثیرات مثبت اجتماعی و محیط زیستی را در بطن فعالیت‌های کسب و کار خود بگنجاند. لذا خط مشی کلی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس بر رویکرد پایداری شرکتی خود در حوزه‌های سرمایه‌گذاران، مشتریان، محیط کاری و محیط اجتماعی تمرکز دارد و اولویت‌های شرکت در هریک از حوزه‌های ذکر شده به شرح ذیل می‌باشد:

حوزه مشتریان

- ❖ رضایت مشتری،
- ❖ پاسخگویی و شفافیت،
- ❖ امانت‌داری و محرمانگی.

حوزه سرمایه‌گذاران

- ❖ خلق ارزش برای سهامداران با بکارگیری نیروی انسانی متخصص،
- ❖ سودآوری و ثبات مالی،
- ❖ کمک به کارایی بازار سرمایه.

حوزه محیط کاری

- ❖ توجه به تنوع قومیتی، سنی و جنسیتی در حوزه جذب منابع انسانی،
- ❖ نظرسنجی سالانه درباره رضایت شغلی، امنیت روانی و احساس تعلق کارکنان،
- ❖ توجه به مناسبت‌های فرهنگی، دینی و اجتماعی و پرداخت‌های مناسبتی به کارکنان،
- ❖ توجه به ارزشها، حفظ و تکریم نهاد خانواده و پرداخت کمک هزینه‌های فرهنگی، ورزشی و ... به کارکنان،
- ❖ پوشش بیمه تکمیلی کارکنان در راستای توجه به سلامت آنان.

حوزه مسئولیت اجتماعی

- ❖ مشارکت در اجرای مراسم اربعین حسینی.

(در راستای مسئولیت اجتماعی، این شرکت جهت برگزاری مراسم اربعین حسینی مبلغ ۱۰/۰۰۰/۰۰۰/۰۰۰ ریال هزینه نموده است.)

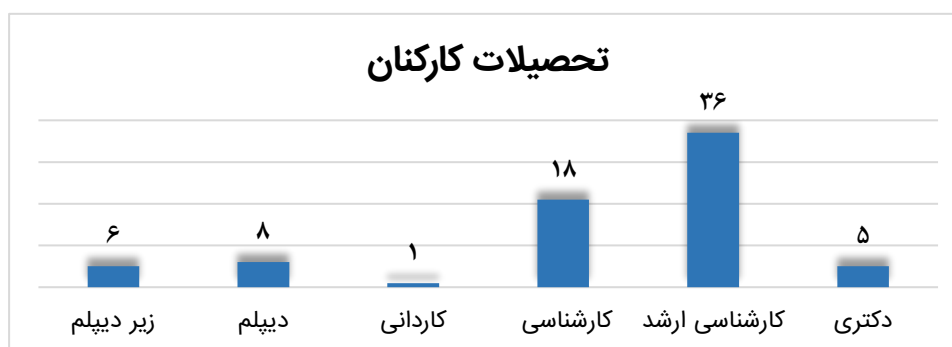
ساختارها و تشکیلات

ساختار سازمانی

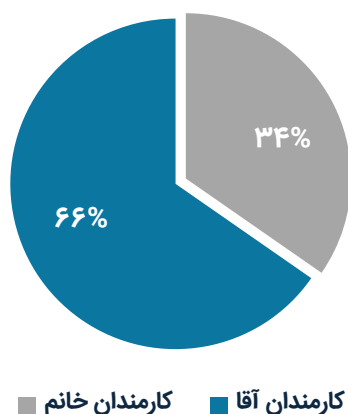
در تاریخ مورد گزارش، تعداد ۵۹ نفر به عنوان کارکنان قرارداد مستقیم و ۱۵ نفر به صورت قرارداد حجمی با یکی از شرکت های زیر مجموعه هلدینگ خلیج فارس، بر اساس نمودار سازمانی در واحدهای مختلف مشغول به فعالیت می باشند. با توجه به اهداف تعیین شده، از ساختار functional و به صورت واحدهای تخصصی بهره گیری می شود. کمیته های اجرایی متشکل از مدیران و کارشناسان ارشد شرکت، تحت نظر مدیرعامل تشکیل می گردند. از جمله این کمیته ها می توان به کمیته سیاست گذاری سرمایه گذاری، کمیته آموزش، کمیته برندینگ، کمیته فناوری اطلاعات، کمیته مدیریت شرایط اضطراری و کمیته راهبری نوآوری و فناوری اشاره کرد. همچنین در راستای ایفای مسئولیت هیئت مدیره و به منظور اطمینان از رعایت الزامات حاکمیت شرکتی و راهبری مناسب، کمیته های حاکمیتی تحت نظر هیئت مدیره، با مشارکت متخصصان مستقل بیرونی تشکیل شده اند. کمیته های حسابرسی و ریسک به صورت منظم برگزار، و کمیته انتصابات نیز طبق الزامات دستور العمل حاکمیت شرکتی ابلاغی سازمان بورس و اوراق بهادار تشکیل گردیده است.

ساختار نیروی انسانی

ترکیب نیروی انسانی شرکت با توجه به سطح تحصیلات و رشته های تحصیلی در تاریخ گزارش به شرح زیر است:

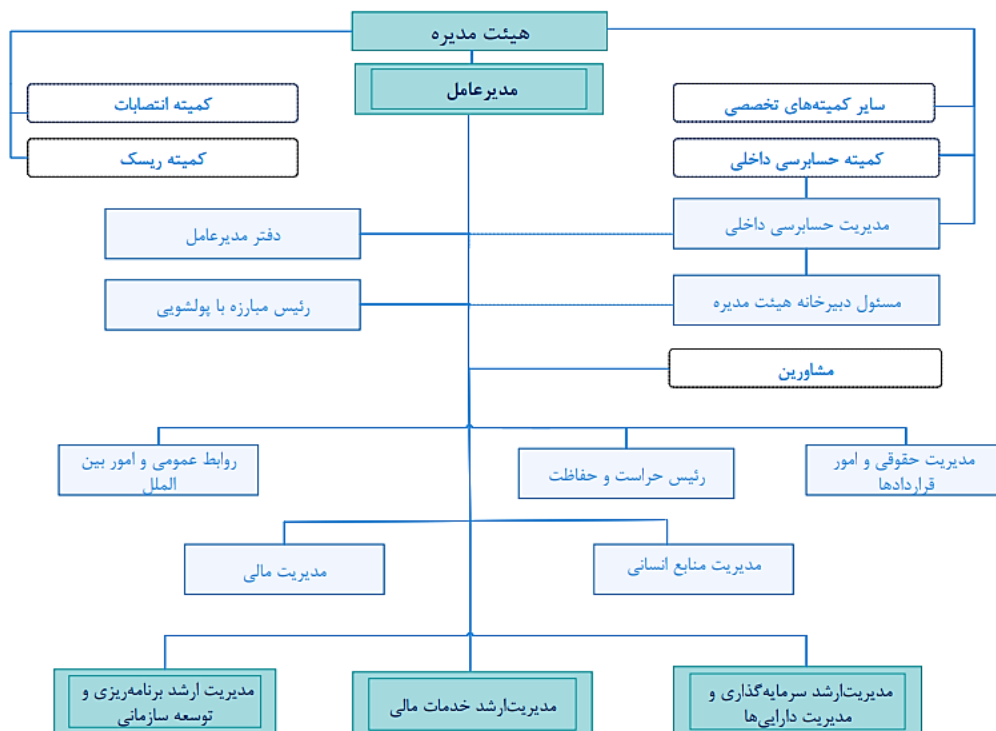


جنسیت کارکنان





تأمین سرمایه
خلیج فارس
Persian Gulf
Investment Bank
PGIB
بنک سرمایه



به استناد تصمیمات مجمع عمومی عادی به طور فوق العاده مورخ ۱۴۰۴/۰۸/۱۷، اعضای هیئت مدیره به شرح زیر می باشند.

- ۱) شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)
- ۲) شرکت گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس (سهامی خاص)
- ۳) شرکت پتروشیمی هرمز خلیج فارس (سهامی خاص)
- ۴) شرکت صنایع پلیمر گچساران (سهامی خاص)
- ۵) شرکت پتروشیمی ابن سینای اندیشک (سهامی خاص)

درآمدهای شرکت

میلیون ریال

شرح	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	درصد تغییرات
درآمد بازارگردانی	۱۰,۴۰۵,۰۷۴	۶,۰۶۲,۲۷۹	۷۲
درآمد تعهد پذیره نویسی	۶۱۸,۰۰۰	۶۲۹,۷۶۰	(۲)
درآمد مدیریت صندوق های سرمایه گذاری	۶۳۸,۶۴۰	۴۴۸,۴۸۷	۴۲
درآمد مشاوره عرضه و پذیرش	۷۵,۹۷۵	۴۱,۶۰۰	۸۳
درآمد ارزشیابی سهام	۲,۳۵۰	۲۸,۷۸۰	(۹۲)
درآمد حاصل از کارمزد تضمین صندوق های سرمایه گذاری	۲۹,۷۲۲	۲۲,۵۷۳	۳۲
درآمد سبد گردانی	۴۳,۴۸۸	۱۹۹,۴۱۲	(۷۸)
درآمد مشاوره تأمین مالی	۷,۰۰۰	۱۳,۸۰۰	(۴۹)
سود حاصل از فروش اوراق بهادار	۱,۹۳۳,۰۲۵	۱,۴۹۰,۹۸۶	۳۰
درآمد سایر اوراق بهادار	۲,۱۸۲,۳۴۵	۲,۲۸۹,۲۱۰	(۵)
سود سپرده های سرمایه گذاری بانکی	۱,۳۳۱,۰۴۲	۳۵۴,۷۶۴	۲۷۵
سایر درآمدهای عملیاتی	۲۷,۹۲۳	۵,۶۲۶	۳۹۶
جمع	۱۷,۲۹۴,۵۸۳	۱۱,۵۸۷,۲۷۷	۴۹

بازار بدهی ایران

ارزش کل اوراق بدهی منتشره بر اساس آخرین گزارش آماری وضعیت بازار سرمایه (ماهانه) منتشره در پایگاه اینترنتی مدیریت پژوهش، توسعه و مطالعات اسلامی سازمان بورس طی دوره یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ حدود ۸,۴۰۷,۷۲۰ میلیارد ریال می‌باشد و این در حالی است که ارزش کل اوراق بدهی منتشره طی مدت مشابه سال ۱۴۰۳ حدود ۵,۴۰۴,۰۸۸ میلیارد ریال بوده است.

اوراق بدهی منتشره به تفکیک ماهیت ناشر (مبالغ به میلیارد ریال)

ماهیت ناشر	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰
دولتی	۱,۸۳۳,۲۳۹	۲,۱۵۸,۰۰۰	۱,۶۳۵,۰۰۰	۳,۱۲۵,۴۰۴	۶,۰۳۹,۲۲۵	۷,۲۹۸,۲۶۰
شهرداری	۶,۰۰۰	۴۲,۱۶۵	۱۰۱,۳۷۰	۴۶,۸۰۰	۱۱۸,۵۰۰	۵۹,۰۰۰
شرکتی	۳۶۳,۱۴۰	۳۴۸,۰۵۰	۱,۲۴۷,۴۶۲	۶۴۱,۴۶۶	۷۴۹,۸۲۷	۱,۰۵۰,۴۶۰
مجموع	۲,۲۰۲,۳۷۹	۲,۵۴۸,۲۱۵	۲,۹۸۳,۸۳۲	۳,۸۱۳,۶۷۱	۶,۹۰۷,۵۵۲	۸,۴۰۷,۷۲۰

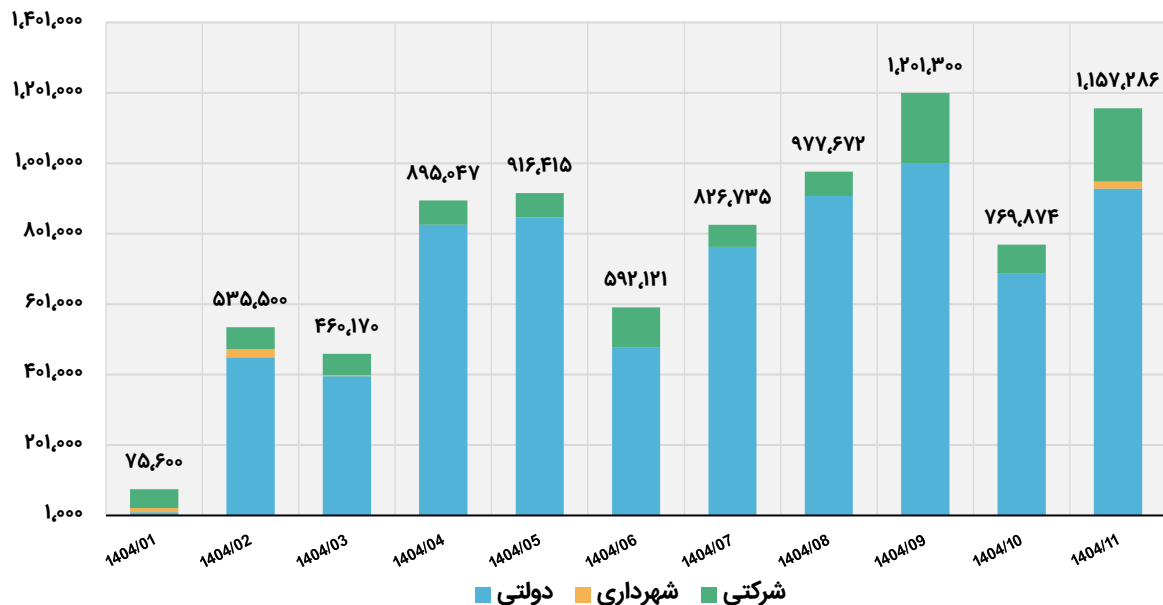
همچنین، ارزش اوراق بدهی منتشر شده طی سنوات اخیر و دوره یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به تفکیک نوع اوراق به شرح جدول زیر بوده است:

اوراق بدهی منتشره به تفکیک نوع اوراق (مبالغ به میلیارد ریال)

نوع اوراق	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲	۱۴۰۳	یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰
اسناد خزانه اسلامی	۴۳۷,۰۰۰	۱,۱۶۵,۰۰۰	۳۶۰,۰۰۰	۹۱۰,۰۰۰	۱,۲۹۰,۰۰۰	۶۵۰,۰۰۰
اوراق اجاره	۱۲۱,۶۴۰	۱۴۹,۰۰۰	۴۰۳,۷۳۰	۱۹۳,۴۰۳	۲۳۳,۵۰۰	۳۱۵,۹۰۰
اوراق رهنی	۱۰,۰۰۰	۰	۵۴۶	۰	۰	۰
اوراق سلف موازی استاندارد	۲۵۹,۰۷۹	۲۱۷,۲۵۰	۶۲,۰۰۰	۸۵,۷۲۰	۲۰۱,۴۸۷	۲۲۲,۶۰۰
اوراق مرابحه	۱,۳۱۶,۶۶۰	۹۰۲,۵۰۰	۱,۵۴۴,۱۹۹	۲,۰۴۰,۶۰۴	۴,۵۹۲,۴۳۶	۶,۹۸۴,۹۵۹
اوراق مشارکت	۶,۰۰۰	۴۲,۱۶۵	۱۰۱,۳۷۰	۴۶,۸۰۰	۵۸۱,۴۸۹	۵۹,۰۰۰
اوراق منفعت	۵۲,۰۰۰	۰	۰	۰	۰	۰
اوراق خرید دین	۰	۱,۰۰۰	۰	۰	۰	۰
اوراق گام	۰	۷۱,۳۰۰	۵۱۰,۹۸۶	۳۷,۱۴۳	۸,۶۴۰	۱۷۵,۲۶۰
اوراق قرض الحسنه	۰	۰	۱,۰۰۰	۵۰۰,۰۰۰	۰	۰
مجموع	۲,۲۰۲,۳۷۹	۲,۵۴۸,۲۱۵	۲,۹۸۳,۸۳۲	۳,۸۱۳,۶۷۱	۶,۹۰۷,۵۵۲	۸,۴۰۷,۷۲۰

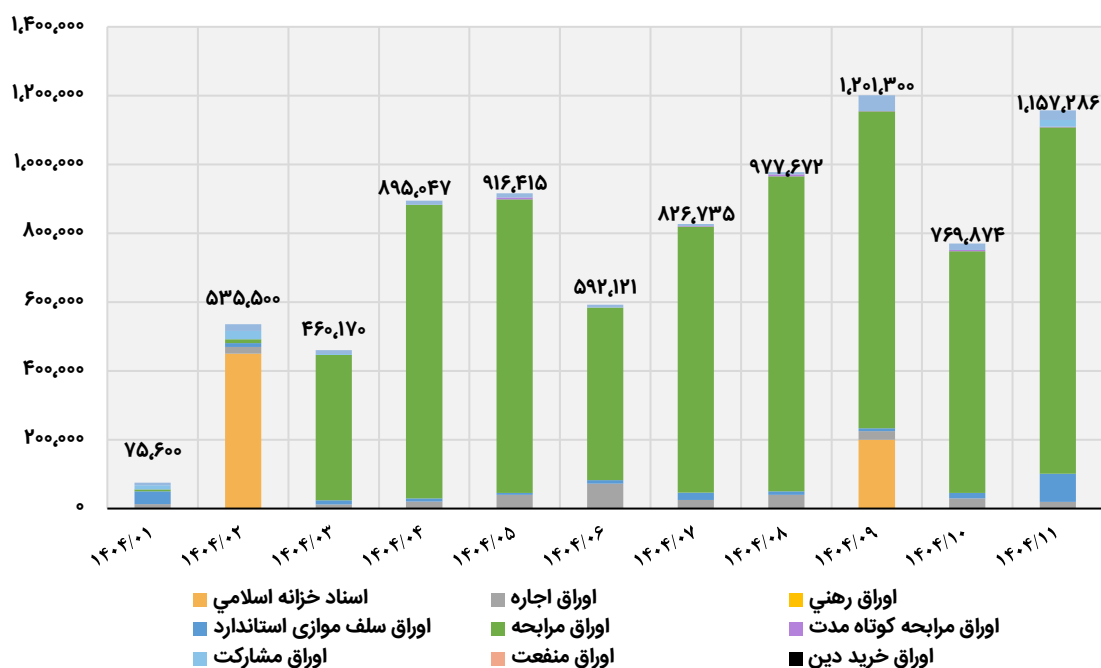
روند ماهانه ارزش اوراق بدهی منتشر شده به تفکیک ماهیت ناشر طی دوره یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به شرح نمودار زیر است:

روند ماهانه ارزش اوراق بدهی منتشر شده به تفکیک ماهیت ناشر (مبالغ به میلیارد ریال)



همچنین روند ماهانه ارزش اوراق بدهی منتشر شده به تفکیک نوع اوراق طی دوره یازده ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به شرح نمودار زیر است:

روند ماهانه ارزش اوراق بدهی منتشر شده به تفکیک نوع اوراق (مبالغ به میلیارد ریال)



ارزش مانده اوراق بدهی منتشره طی سنوات اخیر و در تاریخ ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به تفکیک نوع اوراق به شرح جدول زیر بوده است:

ارزش مانده اوراق بدهی منتشره به تفکیک نوع اوراق (مبالغ به میلیارد ریال)

۱۴۰۴/۱۱/۳۰	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	ارزش مانده اوراق بدهی منتشره
۱۳,۹۰۸,۶۶۹	۹,۳۱۵,۶۲۹	۶,۰۰۰,۴۰۴	۴,۶۳۳,۰۰۰	۴,۳۱۶,۲۵۰	۲,۷۵۶,۶۱۸	۱,۲۸۴,۵۱۸	۷۱۰,۰۹۷	دولتی
۲,۱۴۰,۰۰۰	۲,۳۲۰,۰۰۰	۱,۹۸۰,۰۰۰	۱,۶۸۰,۰۰۰	۱,۷۴۲,۰۰۰	۸۹۱,۰۰۰	۶۳۸,۴۴۹	۳۹۲,۵۹۸	اسناد خزانه اسلامی
-	-	-	-	-	-	۴۴,۰۰۰	۴۹,۰۰۰	اوراق اجاره
۳۰,۰۰۰	۳۲,۲۲۰	۱۲,۲۲۰	۳۸,۰۰۰	۱۹۶,۵۷۹	۴۳,۵۷۹	۷۴,۰۰۰	۴۱,۰۰۰	اوراق سلف موازی استاندارد
۱۱,۷۳۸,۶۶۹	۶,۹۶۳,۴۰۹	۳,۴۵۸,۱۸۴	۲,۷۶۵,۰۰۰	۲,۰۸۷,۶۷۱	۱,۴۵۰,۰۳۹	۱۵۷,۳۸۰	۴۷,۳۸۰	اوراق مربحه
-	-	-	-	-	۳۲,۰۰۰	۸۰,۶۸۹	۱۳۰,۱۱۹	اوراق مشارکت
-	-	۵۰,۰۰۰	۱۵۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۳۴۰,۰۰۰	۲۹۰,۰۰۰	۵۰,۰۰۰	اوراق منفعت
-	-	۵۰۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	اوراق قرض الحسنه
۲۷۰,۵۰۰	۲۱۹,۷۰۰	۱۹۰,۳۳۵	۱۵۱,۵۳۵	۹۱,۶۶۵	۵۷,۵۰۰	۶۱,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	شهرداری
۲۷۰,۵۰۰	۲۱۹,۷۰۰	۱۹۰,۳۳۵	۱۵۱,۵۳۵	۹۱,۶۶۵	۵۷,۵۰۰	۶۱,۵۰۰	۱۷,۵۰۰	اوراق مشارکت
۲,۹۱۶,۶۸۴	۲,۱۹۲,۰۸۰	۱,۶۸۲,۹۳۹	۱,۷۶۵,۶۵۱	۷۰۰,۱۶۰	۵۲۴,۰۸۷	۲۱۶,۷۴۳	۱۶۴,۸۵۵	شرکتی
۱,۱۸۳,۰۳۳	۹۸۱,۶۳۳	۸۶۷,۷۷۳	۷۰۷,۵۲۰	۳۳۱,۲۱۰	۲۱۷,۵۶۰	۱۲۱,۰۱۹	۹۱,۳۶۹	اوراق اجاره
-	-	-	-	۱۰,۰۰۰	۱۵,۰۸۷	۵,۰۸۷	۲,۰۰۰	اوراق رهنی
-	-	۵۴۶	۱,۵۴۶	۱,۰۰۰	-	۱۳۳	-	اوراق خرید دین
۳۹۸,۶۲۱	۲۲۶,۹۸۷	۱۳۰,۵۰۰	۲۲۳,۷۵۰	۲۲۴,۷۵۰	۲۱۸,۵۰۰	۲۵,۰۰۰	۹,۸۵۰	اوراق سلف موازی استاندارد
۱,۲۲۸,۸۷۰	۹۷۴,۸۲۰	۶۸۱,۱۲۰	۳۴۹,۷۰۰	۸۷,۵۰۰	۳۲,۰۰۰	۲۴,۵۶۴	۲۱,۵۶۴	اوراق مربحه
-	-	-	۳,۰۰۰	۶,۷۰۰	۶,۹۴۰	۸,۹۴۰	۹,۰۷۲	اوراق مشارکت
-	-	۲,۰۰۰	۳,۰۰۰	۴,۰۰۰	۳۴,۰۰۰	۳۲,۰۰۰	۳۱,۰۰۰	اوراق منفعت
۱۰۶,۱۶۰	۸,۶۴۰	-	۴۷۶,۱۳۶	۳۵,۰۰۰	-	-	-	اوراق گام
-	-	۱,۰۰۰	۱,۰۰۰	-	-	-	-	اوراق قرضه الحسنه
۱۷,۰۹۵,۸۵۳	۱۱,۷۲۷,۴۰۹	۷,۸۷۳,۶۷۸	۶,۵۵۰,۱۸۶	۵,۱۰۸,۰۷۴	۳,۳۳۸,۲۰۵	۱,۵۶۲,۷۶۱	۸۹۲,۴۵۲	مجموع کل

عملکرد حوزه خدمات مالی

حوزه تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی

عملکرد شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در حوزه خدمات تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی انواع اوراق بهادار (اوراق بدهی و سهام) از زمان تأسیس تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح جدول زیر بوده است:

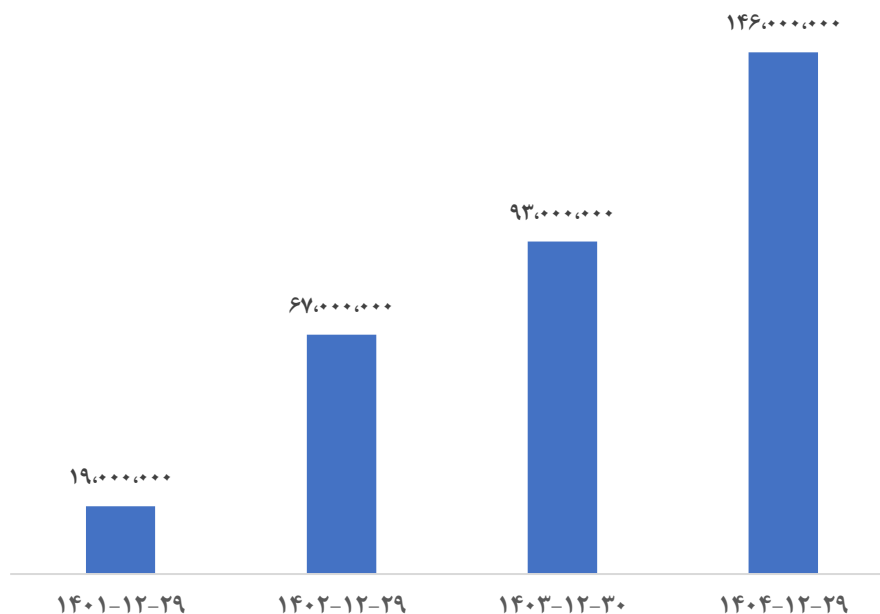
خدمات ارائه شده در حوزه تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی انواع اوراق بهادار (مبالغ به میلیون ریال)

نام اوراق بهادار	سال	تعهد پذیرهنویسی	بازارگردانی	مبلغ	توضیحات	نرخ اسمی
اوراق اجاره گل گهر	۱۴۰۱	✓	✓	۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۱۸/۵
اوراق اجاره ریل پرداز نوآفرین	۱۴۰۱	✓	✓	۲,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۱۸
اوراق اجاره فولاد مبارکه - مرحله اول	۱۴۰۱	✓	✓	۲,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۱
اوراق اجاره پترول	۱۴۰۱	✓	✓	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۱۸
سهام تهیه توزیع غذا دنا آفرین فدک	۱۴۰۱	✓	-	۱,۲۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه	-
اوراق اجاره فولاد مبارکه - مرحله دوم	۱۴۰۲	✓	✓	۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق مرابحه اکتوورکو	۱۴۰۲	✓	✓	۳,۵۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره تابان فردا - مرحله اول	۱۴۰۲	✓	✓	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق مرابحه تولیدی شهر فرش ایرانیان	۱۴۰۲	✓	✓	۴,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق سلف سنگ آهن مرکزی	۱۴۰۲	✓	✓	۳,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق مرابحه پتروشیمی ارغوان گستر	۱۴۰۲	✓	✓	۲,۵۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره تابان فردا - مرحله دوم	۱۴۰۲	✓	✓	۱۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
سهام بیمه البرز	۱۴۰۲	✓	-	۲,۹۷۲,۰۰۰	افزایش سرمایه	-
سهام نساجی و نخریسی خراسان	۱۴۰۲	✓	-	۳,۳۷۵,۰۰۰	عرضه اولیه	-
سهام پست بانک	۱۴۰۲	✓	-	۲,۶۴۵,۰۰۰	افزایش سرمایه	-
سهام تأمین سرمایه دماوند	۱۴۰۲	✓	-	۷,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه	-
اوراق مرابحه فناپ زیرساخت	۱۴۰۳	✓	✓	۱,۵۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره فارس	۱۴۰۳	✓	✓	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق مرابحه فناپ تک	۱۴۰۳	✓	✓	۱,۵۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره اهداف	۱۴۰۳	✓	✓	۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق مرابحه ایران ترانسفو	۱۴۰۳	✓	✓	۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره پتروشیمی آپادانا خلیج فارس	۱۴۰۴	✓	✓	۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره فارس - مرحله اول	۱۴۰۴	✓	✓	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	۱۴۰۴	✓	✓	۱۰,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق مرابحه ایران ترانسفو	۱۴۰۴	✓	✓	۵,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره فارس - مرحله دوم	۱۴۰۴	✓	✓	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
اوراق اجاره فارس - مرحله سوم	۱۴۰۴	✓	✓	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	اوراق بدهی	٪۲۳
سهام پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	۱۴۰۴	✓	-	۲,۰۰۰,۰۰۰	افزایش سرمایه	-
سهام پتروشیمی اروند	۱۴۰۴	✓	-	۴,۴۷۷,۲۰۰	عرضه اولیه	-
سهام گروه مالی نماد غدیر	۱۴۰۴	✓	-	۱,۸۳۷,۲۳۸	عرضه اولیه	-

طی سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس موفق به ایفای تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق اجاره شرکت پتروشیمی آپادانا خلیج فارس به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال، اوراق اجاره شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (طی سه مرحله) به مبلغ ۳۶,۰۰۰ میلیارد ریال، اوراق اجاره شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام به مبلغ ۱۰,۰۰۰ میلیارد ریال و اوراق مرابحه شرکت ایران ترانسفو به مبلغ ۵,۰۰۰ میلیارد ریال گردیده است.

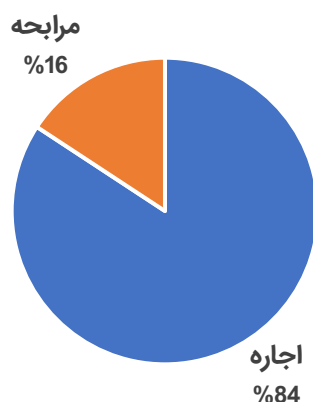
حجم کل اوراق بدهی تحت تعهد بازارگردانی تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹، مبلغ ۱۴۶,۰۰۰ میلیارد ریال می‌باشد به گونه‌ای که حجم اوراق بدهی تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس از ۱۹,۰۰۰ میلیارد ریال در پایان سال ۱۴۰۱ به ۱۴۶,۰۰۰ میلیارد ریال در پایان سال ۱۴۰۴ افزایش پیدا کرده است.

حجم اوراق بدهی تحت بازارگردانی (مبالغ به میلیون ریال)



عمده اوراق بدهی تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس از نوع اوراق اجاره سهام است. از نظر نوع اوراق منتشره، اوراق بدهی تحت بازارگردانی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به شرح زیر است.

اوراق بدهی تحت بازارگردانی تأمین سرمایه خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ به تفکیک نوع اوراق



مشاوره عرضه انواع اوراق بهادار

نوع دیگر از خدمات شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس، مشاوره عرضه انواع اوراق بهادار در بازار سرمایه به مشتریان مختلف است. این خدمت معمولاً شامل کمک به متقاضیان در راستای تهیه انواع گزارش‌ها و مستندات مورد نیاز اخذ مجوزهای مربوطه از سازمان بورس و اوراق بهادار و بورس‌ها است. عملکرد شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در راستای انعقاد و انجام کامل تعهدات قراردادهای مشاوره عرضه از زمان تأسیس تا پایان سال ۱۴۰۴ به شرح جدول زیر بوده است.

قراردادهای مشاوره عرضه اوراق بهادار، مشاوره تأسیس و مشاوره پذیرش منعقد شده و خاتمه یافته

ردیف	طرف قرارداد	توضیحات	سال
۱	شرکت ریل پرداز نوآفرین (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۱
۲	شرکت سرمایه گذاری و توسعه صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۱
۳	شرکت صنایع پتروشیمی گلستان (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۱
۴	شرکت ریل پرداز سیر (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۱
۵	شرکت ریل پرداز نوآفرین (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۱
۶	شرکت گروه پتروشیمی تابان فردا (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۲
۷	شرکت تولیدی شهر فرش ایرانیان (سهامی خاص)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۲
۸	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۲
۹	شرکت سرمایه گذاران فناوری تک وستا (سهامی خاص)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۲
۱۰	شرکت مهندسی و ساختمان صنایع نفت (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۱	شرکت پتروشیمی آپادانا (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۲	شرکت پتروشیمی مبین (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۳	شرکت پتروشیمی ارومیه (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۴	شرکت هلدینگ خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۵	شرکت فجر انرژی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۶	شرکت دارویی و بهداشتی لقمان (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۲
۱۷	شرکت پتروشیمی اروند (سهامی عام)	مشاوره پذیرش	۱۴۰۲
۱۸	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۳
۱۹	شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۳
۲۰	شرکت زیرساخت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (سهامی خاص)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۳
۲۱	شرکت پرداخت فناوری اطلاعات و ارتباطات پاسارگاد آریان (سهامی خاص)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۳
۲۲	شرکت پتروشیمی اروند (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۳

ردیف	طرف قرارداد	توضیحات	سال
۲۳	شرکت فجر انرژی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۳
۲۴	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۳
۲۵	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۳
۲۶	شرکت پارکهای پتروشیمی افق خلیج فارس (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۳
۲۷	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام (سهامی خاص)	مشاوره تأسیس سهامی عام پروژه	۱۴۰۳
۲۸	شرکت پتروشیمی پارس (سهامی عام)	مشاوره تأمین مالی	۱۴۰۳
۲۹	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۴
۳۰	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۴
۳۱	شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)	مشاوره عرضه اوراق بدهی	۱۴۰۴
۳۲	شرکت پتروشیمی اروند (سهامی عام)	درج نماد و عرضه	۱۴۰۴
۳۳	شرکت پتروشیمی بندرامام (سهامی عام)	مشاوره پذیرش	۱۴۰۴
۳۴	شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره پذیرش	۱۴۰۴
۳۵	شرکت پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۳۶	شرکت کود شیمیایی اوره لردگان (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۳۷	شرکت ایران ترانسفو (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۳۸	شرکت پتروشیمی شهیدتندگویان (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۳۹	شرکت صنایع پتروشیمی خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۰	شرکت پتروشیمی گچساران (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۱	شرکت ره آوران فنون پتروشیمی (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۲	شرکت پتروشیمی بوعلی سینا (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۳	شرکت پتروشیمی ارغوان گستر ایلام (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۴	شرکت عملیات غیر صنعتی بازارگاد (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۵	شرکت ارزش آفرین مکران منطقه آزاد چابهار (سهام خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۴۶	شرکت پتروشیمی کارون (سهامی خاص)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴

قراردادهای مندرج در جدول زیر با همکاری واحد ارزشگذاری این تأمین سرمایه انجام شده است:

ردیف	طرف قرارداد	توضیحات	سال
۱	شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس (سهامی عام)	مشاوره افزایش سرمایه	۱۴۰۴
۲	شرکت سرمایه گذاری حامیم صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس (سهامی خاص)	مشاوره پذیرش	۱۴۰۴

ارزشگذاری سهام شرکتها، ادغام و تملک و مطالعات امکان سنجی اقتصادی

ارزشگذاری سهام شرکتها عموماً با دو هدف اصلی عرضه در بازار بورس/فرا بورس و معاملات بلوکی صورت می گیرد که شرکت ها از این طریق میتوانند منابع مالی مورد نیاز خود را یا از طریق بازار بورس و سرمایه گذاران خرد یا از طریق فروش سهام به صورت بلوکی به سهامداران عمده تأمین مالی نمایند. در زمینه گزارشهای ادغام و تملک، این شرکت با ارائه خدمات مشاوره مالی، به شرکتها در فرآیندهای ادغام و تملک کمک می کند. همچنین، در مطالعات امکان سنجی اقتصادی، تأمین سرمایه خلیج فارس با استفاده از تجارب متخصصان خود و خبرگان صنعت پتروشیمی، ارزیابیهای مالی و اقتصادی پروژهها را انجام می دهد تا امکان پذیری و سودآوری آنها را بررسی کند.

حوزه‌های فوق‌الذکر شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس از ابتدای تأسیس تا پایان دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ اقدام به ارائه خدمات به شرح جدول زیر نموده است:

قراردادهای ارزش‌گذاری سهام منعقد شده و خاتمه یافته شرکت‌ها به منظور عرضه اولیه، معامله بلوکی یا تعیین قیمت

ردیف	عنوان	سال مالی	هدف ارزش‌گذاری
۱	ارزش‌گذاری سهام پتروشیمی اروند	۱۴۰۱	آماده سازی به منظور عرضه اولیه
۲	ارزش‌گذاری سهام شرکت پیشگامان توسعه مایع سازی گاز پارس هرمز	۱۴۰۱	معامله بلوکی
۳	ارزش‌گذاری سهام شرکت پیشگامان توسعه مایع سازی گاز پارس هرمز- ارزش‌گذاری مجدد	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۴	ارزش‌گذاری سهام شرکت نخریسی و نساجی خراسان	۱۴۰۲	عرضه اولیه
۵	ارزش‌گذاری سهام شرکت پالایش نفت جی	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۶	ارزش‌گذاری سهام شرکت قند تربت حیدریه	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۷	ارزش‌گذاری سهام شرکت کمباین سازی ایران	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۸	ارزش‌گذاری سهام شرکت توسعه نفت و گاز رضوی	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۹	ارزش‌گذاری سهام شرکت شهاب خودرو	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۱۰	ارزش‌گذاری سهام شرکت خورشید درخشان هشتم	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۱۱	ارزش‌گذاری سهام شرکت سرمایه گذاری توسعه معین ملت	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۱۲	ارزش‌گذاری سهام شرکت بیوسان فارمد	۱۴۰۲	معامله بلوکی
۱۳	ارزش‌گذاری سهام شرکت سیمان نهاوند	۱۴۰۳	عرضه اولیه
۱۴	ارزش‌گذاری سهام شرکت آلیاژکستر هامون	۱۴۰۳	عرضه اولیه
۱۵	ارزش‌گذاری سهام شرکت گروه مالی نماد غدیر	۱۴۰۳	عرضه اولیه
۱۶	ارزش‌گذاری سهام نفت و گاز رضوی- ارزش‌گذاری مجدد	۱۴۰۳	معامله بلوکی
۱۷	ارزش‌گذاری سهام شرکت فولاد گهر فرزندگان پارس	۱۴۰۳	معامله بلوکی
۱۸	ارزش‌گذاری سهام شرکت توسعه اسفندان شرق	۱۴۰۳	عرضه اولیه
۱۹	ارزش‌گذاری سهام شرکت تحقیقات کشاورزی تولیدی زعفران اسفندان	۱۴۰۳	عرضه اولیه

گزارش‌های ادغام و تملک، امکان سنجی اقتصادی طرح‌ها و نظارت بر ارزش‌گذاری های شرکتهای تابعه گروه هلدینگ پتروشیمی خلیج فارس

ردیف	عنوان	سال مالی	هدف ارزش‌گذاری
۱	گزارش ادغام و تملک زیرمجموعه های پترول	۱۴۰۱	ادغام
۲	مطالعه امکان سنجی اقتصادی طرح تولید پلی پروپیلن پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	۱۴۰۱	تعیین قیمت
۳	مطالعه امکان سنجی اقتصادی طرح تولید اتیلن اکساید کرمانشاه	۱۴۰۱	تعیین قیمت
۴	نظارت بر ارزش‌گذاری سهام پتروشیمی اروند در عرضه اولیه	۱۴۰۴	کشف قیمت عرضه اولیه

مهندسی و طراحی ابزارهای نوین مالی

مهندسی مالی شامل هرگونه اقدام مبتکرانه و خلاقانه جهت اصلاح یا بهبود فرایندهای مالی و سرمایه‌گذاری است. بازطراحی یا بازتعریف انواع اوراق بهادار، طراحی ابزارهای نوین تأمین مالی و سرمایه‌گذاری، استفاده از روش‌های مهندسی جهت تسهیل اجرای فرایندهای مالی و فرایندهای تصمیم‌گیری و ... در حوزه خدمات واحد مهندسی و ابزارهای نوین مالی قرار می‌گیرد. در شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس، بازطراحی و بازتعریف اوراق بهاداری که علی‌رغم تصویب دستورالعمل انتشار، مورد اقبال سرمایه‌گذاران و فعالان بازار سرمایه قرار نگرفته‌اند، طراحی و بازطراحی اوراق بهادار ارزی و هیبریدی، استفاده از تکنیک‌های تصمیم‌گیری چند معیاره (MCDM⁷) جهت اولویت‌بندی پروژه‌های متقاضی دریافت منابع مالی، کمک به شرکت‌ها در تأمین مالی جامع طرح‌های در دست اجرا از ابتدا تا بهره‌برداری از طرح و غیره مورد تمرکز واحد خدمات مهندسی و ابزارهای نوین مالی است. همچنین شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس با استفاده از دانش و تخصص خود در زمینه مهندسی مالی، به شرکت‌ها در حل سایر چالش‌های مالی پیچیده و دستیابی به اهداف بلندمدت یاری می‌رساند. برخی از خدمات و دستاوردهای واحد خدمات مهندسی و ابزارهای نوین مالی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس از زمان تأسیس تا تاریخ ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ در ادامه مورد بررسی قرار گرفته است.

❖ اخذ اولین موافقت اصولی اوراق وکالت جهت تأمین مالی زیرمجموعه

یکی از رسالت‌های مهندسی مالی اسلامی، استفاده از ابزارهای منطبق با شریعت و همسوسازی این ابزارها در راستای رفع نیاز فعالان مالی است. از سویی، دستورالعمل انتشار برخی از صکوک معین مانند مرابحه، اجاره، سلف، استصناع و غیره توسط هیئت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار تدوین شده است. لکن، از میان انواع این صکوک، تنها صکوک مرابحه، اجاره و سلف هستند که در استفاده توسط متقاضیان منابع مالی مورد استفاده متواتر قرار گرفته‌اند. با توجه به این‌که هر یک از عقود معین دارای مختصات و محدودیتهایی است؛ امکان انتشار اوراق مبتنی بر این عقود بعضاً با موانعی همراه است. این موانع در صنعت پتروشیمی سبب شده است طرح‌های متعددی در بهره‌گیری از این صکوک ناکام بمانند. همین موضوع سبب گردید واحد خدمات مهندسی و ابزارهای نوین مالی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در صدد عملیاتی سازی صکوک وکالت برآید.

اولین موافقت اصولی اوراق وکالت جهت تأمین مالی زیرمجموعه‌ها توسط شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به منظور تأمین مالی یکی از هلدینگ‌های صنعت پتروشیمی از اداره نظارت بر انتشار و ثبت اوراق بدهی سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ گردیده است. هم اکنون شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در انتظار ارائه فرمت نهایی قراردادهای وکالت توسط شرکت مدیریت دارایی مرکزی است.

⁷ Multi-Criteria Decision Making Model

❖ مشاوره به بانک مرکزی در اولویت‌بندی طرح‌های پتروشیمی متقاضی تأمین مالی ارزی

در کشور ما همواره تخصیص بهینه منابع مالی به خصوص تخصیص منابع ارزی و بالاخص تخصیص منابع ارزی سیستم بانکی محل سوال، ابهام و چالش بوده است. عدم دستیابی به منابع حاصل از سرمایه‌گذاری‌های خارجی، عدم امکان فروش نفت و عدم دسترسی بانک مرکزی به منابع حاصل از فروش نفت به واسطه وجود تحریم‌های بانکی، کشتیرانی و غیره از عواملی هستند که لزوم تخصیص بهینه منابع ارزی را جدی‌تر می‌نمایند. همین موضوع عاملی شد که بانک مرکزی به عنوان مدیر و راهبر تخصیص منابع ارزی در صدد بهینه‌سازی تخصیص منابع ارزی برآید. امضاء تفاهم‌نامه سه جانبه میان بانک مرکزی، انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی و شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس منعقد گردید تا دانش مالی و فنی این تأمین سرمایه به کمک تخصیص منابع ارزی کشور به طرح‌های متقاضی تأمین مالی ارزی آید. شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در سال ۱۴۰۲ ضمن بهره‌گیری از کمیته‌های تخصصی مالی و فنی، توانست یک مدل اولویت‌بندی طرح‌های متقاضی تأمین مالی را ارائه نماید و در سال ۱۴۰۳ با استفاده عملیاتی از این مدل، اقدام به اولویت‌بندی طرح‌های پتروشیمی نماید. این مدل اولویت‌بندی که از مدل‌های تصمیم‌گیری چند معیاره (MCDM) است؛ به بانک مرکزی این امکان را می‌دهد که با نگاه استراتژیک، فنی، اقتصادی و مالی اقدام به تخصیص منابع ارزی به متقاضیان تأمین مالی ارزی نماید.

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به عنوان مشاور بانک مرکزی در اولویت‌بندی طرح‌های پتروشیمی تحت تفاهم‌نامه سه جانبه میان این شرکت، بانک مرکزی و انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی عمل می‌نماید. این شرکت ضمن همکاری با انجمن صنفی کارفرمایی صنعت پتروشیمی، امروز دارای جامع‌ترین دیتابیس طرح‌های متقاضی تأمین مالی ارزی کشور است.

❖ اوراق مرباحه ارزی

اوراق مرباحه ارزی تلفیقی از اوراق مرباحه ریالی و اوراق ارزی با پرداخت‌های ارزی است. عقد پایه در اوراق مرباحه ارزی، عقد مرباحه بوده و دارنده اوراق، دارای مالکیت مشاع در دارایی مالی است که بر اساس عقد مرباحه ایجاد شده است. اولین انتشار اوراق مرباحه ارزی جهت تأمین مالی شرکت بیدلند خلیج فارس و به مبلغ یکصد میلیون یورو در تاریخ ششم آذرماه ۱۴۰۲ با مجوز بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران از طریق مرکز مبادله ارز و طلای ایران منتشر گردید. شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس تا تاریخ تهیه این گزارش در حوزه اوراق مرباحه ارزی اقدامات زیر را انجام داده است:

ردیف	عنوان	حجم	سال	هدف از تأمین مالی
۱	اوراق مرباحه ارزی شرکت پتروشیمی نخل آسماری	۵۰ میلیون یورو	۱۴۰۴	جهت تأمین مالی طرح PBAT
۲	اوراق مرباحه ارزی شرکت پتروشیمی بندر امام	۷۰ میلیون دلار	۱۴۰۴	جهت تأمین مالی طرح احداث مجتمع کمر آکالی

در حال حاضر این تأمین سرمایه در حال انجام ۷ قرارداد مشاوره اوراق مرباحه ارزی به حجم ۹۸۰ میلیون یورو می‌باشد.

❖ مشاوره تأمین مالی جامع

با توجه به تخصص شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در به کارگیری و طراحی ابزارهای مالی و همچنین ارتباطات این شرکت با مرکز مبادله ارز و طلای ایران، بانک مرکزی و بانک‌های تجاری، این شرکت ارائه مشاوره جامع تأمین مالی را به گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس در دستور کار خود قرار داده است. به عنوان نمونه این شرکت برای تأمین مالی طرح PDH/PP و زنجیره پایین دست شرکت پتروشیمی پارس، اقدام به انعقاد قرارداد مشاوره جامع تأمین مالی با شرکت موصوف نموده است؛ تا ضمن لحاظ ساختار بهینه سرمایه و در نظر گرفتن میانگین موزون هزینه سرمایه شرکت (WACC) بهترین زمان‌بندی تأمین مالی را منطبق با پیش‌بینی جریان‌های نقد مورد نیاز شرکت پتروشیمی پارس ارائه نماید. قرارداد مشاوره جامع تأمین مالی مقید از جمله دیگر خدمات شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس است. در این نوع قرارداد، شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس، مدل خاصی از تأمین مالی را بر اساس قید مشخصی مبنای مشاوره قرار می‌دهد که این قید می‌تواند توسط شرکت تعیین گردد. به عنوان نمونه می‌توان به مشاوره تأمین مالی مقید شرکت پتروشیمی اروند نام برد که ابزار مورد نیاز شرکت متقاضی تأمین مالی، میبایست بر اساس مدل تأمین مالی مبتنی بر محصول طراحی گردد.

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در حال حاضر در حال انجام یک قرارداد مشاوره تأمین مالی جامع برای یکی از شرکت‌های پتروشیمی گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس می‌باشد. همچنین این شرکت در شرف انعقاد این قرارداد با یکی دیگر از شرکت‌های صنعت پتروشیمی است که تا زمان تهیه این گزارش، تاییدیه کمیسیون معاملات شرکت مزبور اخذ و اقدامات مقتضی در راستای پیشبرد این فرایند در حال انجام است.

❖ گواهی سپرده

گواهی سپرده، ورقه بهاداری است که مؤید مالکیت دارنده آن بر مقدار معینی کالای (حامل انرژی) سپرده شده به انبار است و پشتوانه آن، قبض انبار صادر شده توسط انباردار است. قراردادهای آتی و امکان تعریف صندوق‌های کالایی از جمله مواردی است که بر مبنای گواهی سپرده ایجاد می‌شود و خروجی آن مدیریت بهتر بازار با استفاده از ابزارهای مالی است. فرآیند انتشار گواهی سپرده شامل سه مرحله می‌باشد: در ابتدا بایستی انبار مورد تایید بورس مربوطه قرار بگیرد و گواهی پذیرش انبار صادر شود. سپس کالای (حامل انرژی) مورد نظر جهت پذیرش در انبار مورد ارزیابی قرار می‌گیرد و در صورت عدم وجود ایراد، صدور قبض انبار توسط انباردار صورت می‌پذیرد. در پایان نیز قبض انبار به گواهی سپرده کالایی (حامل انرژی) تبدیل می‌شود. گواهی سپرده، مناسب آن دسته از شرکت‌هایی می‌باشد که در فروش محصولات خود با چالش مواجه هستند و با انبارش محصولات تولید شده و انتشار گواهی سپرده بر مبنای محصولات انبارش شده، می‌توانند نسبت به تأمین منابع مالی اقدام کرده و علاوه بر این از مزایایی همچون معافیت از تشریفات مزایده و مناقصه در فرآیندهای فروش، کاهش ریسک‌های معاملاتی، شفافیت و کشف قیمت منصفانه و معافیت‌های مالیاتی خاص عرضه‌کنندگان بهره‌مند شوند. در حال حاضر امکان انتشار گواهی سپرده کالایی در بورس کالا و گواهی سپرده حامل‌های انرژی در بورس انرژی وجود دارد.

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس، جلسات مشترکی با مدیران بورس کالای ایران و بورس انرژی ایران جهت بررسی امکان انتشار گواهی سپرده کالایی و گواهی سپرده حامل‌های انرژی بر روی محصولات شرکت‌های تولیدکننده گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس برگزار کرده است. همچنین، مذاکراتی با شرکت‌های تولیدکننده زیرمجموعه گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس جهت بررسی ابعاد فنی و اجرایی انتشار این گواهی‌ها انجام شده است که در نتیجه آن، چند شرکت آمادگی اولیه خود را برای همکاری در فرآیند انتشار گواهی سپرده کالایی و گواهی سپرده حامل‌های انرژی اعلام کرده‌اند.

❖ توکنیزه‌سازی محصولات پتروشیمی

توکن، یک نوع دارایی دیجیتال است که قابلیت انتقال به دیگران و ذخیره ارزش در خود را دارد. توکن‌ها توسط شرکت‌های مختلف بر بستر تکنولوژی بلاکچین ایجاد می‌شوند. هر توکن کاربرد مخصوص به خود را دارد. توکنیزه کردن دارایی‌های مالی در واقع همان دیجیتال‌سازی دارایی‌ها با استفاده از قدرت بلاکچین است. این فرآیند، دارایی‌های واقعی را به توکن‌های دیجیتال قابل معامله تبدیل می‌کند. به بیان ساده‌تر، توکنیزه کردن، فرآیند تبدیل ارزش یک دارایی واقعی به یک توکن دیجیتال بر روی یک بستر بلاک چین است. شفافیت، تسویه آنی، امنیت، سهولت انتقال دارایی‌ها و دسترسی سرمایه‌گذاران جهانی از جمله مزایای توکنیزه‌سازی می‌باشد. فرآیند توکنیزه‌سازی بر روی دارایی‌های مختلف قابل انجام است. از جمله این دارایی‌ها می‌توان به املاک و مستغلات، کالاهای فیزیکی مانند طلا و نقره، دارایی‌های مالی، منابع انرژی و حتی آثار هنری اشاره کرد. در مدل پیشنهادی برای توکنیزه‌سازی محصولات پتروشیمی، ابتدا بایستی گواهی سپرده محصول مورد نظر شرکت پتروشیمی، در بورس کالا یا بورس انرژی منتشر شود. برای این امر لازم است که کالا در انبار مورد تأیید بورس مربوطه پذیرش شود. پس از پذیرش، شرکت پتروشیمی موجودی استاندارد محصول را در انبار مورد تأیید تحویل می‌دهد و گواهی سپرده کالایی دریافت می‌کند. سپس حقوق ناشی از هر واحد گواهی با نسبت ۱:۱ در بستر مجازی، دیجیتالی شده و توکن متناظر منتشر می‌شود. جابه‌جایی توکن، عملاً جابه‌جایی همان حق مالکیت است و در صورت نیاز، با سوزاندن توکن، گواهی آزاد شده و تحویل فیزیکی طبق رویه انبار انجام می‌شود.

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به عنوان بازوی تأمین سرمایه صنعت پتروشیمی، مدل پیشنهادی خود جهت توکنیزه‌سازی محصولات پتروشیمی را به شرکت‌های زیرمجموعه گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس ارائه داده است و مقرر گردیده است که پس از اجرای فرایندهای عملیاتی، در صورت تصمیم مدیران گروه، اقدام به توکن‌سازی بر روی یکی از محصولات گروه که دارای مختصات هماهنگ با فرایند توکن‌سازی در این بازار است؛ صورت پذیرد.

❖ صندوق سرمایه‌گذاری ارزی

صندوق سرمایه‌گذاری ارزی، نوعی ابزار مالی است که با هدف جمع‌آوری منابع ارزی (به‌ویژه اسکناس‌های خارجی مانند دلار و یورو) از مردم طراحی شده است. این صندوق‌ها مبتنی بر صدور و ابطال هستند و با همکاری نهادهایی مانند بانک مرکزی و سازمان بورس و اوراق بهادار فعالیت می‌کنند و به سرمایه‌گذاران اجازه می‌دهند تا با سرمایه‌گذاری ارزهای خود، در فعالیت‌های اقتصادی مولد مشارکت کنند. هدف از طراحی صندوق‌های ارزی، جمع‌آوری منابع ارزی از عموم سرمایه‌گذاران به منظور تأمین مالی ارزی طرح‌های صادرات‌محور و کسب بازده متناسب با ریسک برای سرمایه‌گذاران است. در این قالب، از سویی، طرح‌های صادرات‌محور که می‌توانند به افزایش ارز در دسترس در چارچوب اقتصاد ایران منجر شوند؛ اقدام به تأمین مالی می‌نمایند و از سوی دیگر، خریداران واحدهای سرمایه‌گذاری این صندوق‌ها به بازده ارزی دست می‌یابند.

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس اولین شرکتی است که طرح پیشنهادی تأسیس اولین صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت ارزی را در فروردین‌ماه سال ۱۴۰۳ به بانک مرکزی ارسال نمود و پس از تایید بانک مرکزی و مرکز مبادله ارز و طلای ایران، اقدامات لازم به منظور نسخه اولیه تدوین اساسنامه و امیدنامه این صندوق‌ها با هماهنگی بانک مرکزی، مرکز مبادله ارز و طلای ایران و سازمان بورس و اوراق بهادار انجام گردید. در حال حاضر، این شرکت در صدد است با هماهنگی ارکان صندوق موصوف، اقدام به تکمیل اساسنامه، امیدنامه و فرم تقاضای موافقت اصولی تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری در دارایی‌های ارزی با درآمد ثابت ارزی نماید.

سرمایه گذاری و مدیریت دارایی

مدیریت دارایی به معنای برنامه‌ریزی حرفه‌ای و تخصصی برای انواع دارایی‌های مالی است. سرمایه‌گذاران برای بهره‌گیری بهتر از خدمات تخصصی و کاهش هزینه‌ها، مدیریت دارایی‌های خود را به واحدهای مجرب و متخصص واگذار می‌کنند. این واحدها با استفاده از ابزارهای نوآورانه و ارائه راه‌حل‌های متنوع، تلاش می‌کنند تا نیازها و اهداف سرمایه‌گذاران را به بهترین نحو محقق کنند. مدیران دارایی با کمک روش‌هایی نظیر ایجاد سبدهای سرمایه‌گذاری اختصاصی و بهره‌برداری از صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف، امور مربوط به دارایی‌های مشتریان را مدیریت می‌کنند.

صندوق های سرمایه گذاری

وضعیت صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری به‌عنوان یکی از ابزارهای کلیدی در دست شرکت‌های تأمین سرمایه، نقش مهمی در جذب و گردآوری منابع مالی ایفا می‌کنند. این صندوق‌ها، با وجود برخورداری از شخصیت حقوقی مستقل، به دلیل ماهیت خاص خود، زیر نظر نهادهای مالی مدیریت و هدایت می‌شوند.

صندوق	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	درصد تغییرات دوره آخر نسبت به مدت مشابه سال قبل
درآمد ثابت	۶۶,۴۹۷,۷۱۱	۸۰,۵۸۸,۴۰۳	۹۲,۹۶۶,۶۰۶	۱۵٪
در سهام	۲,۶۵۰,۹۶۷	۱۱,۵۳۷,۰۲۹	۱۶,۸۰۳,۳۷۴	۴۶٪
مختلط	۱,۱۹۹,۱۱۹	۱,۶۵۷,۸۰۶	۲,۰۵۵,۰۴۶	۲۴٪
املاک و مستغلات			۴,۵۵۲,۷۹۵	
طلا			۵,۶۳۷,۴۷۳	
مجموع	۷۰,۳۴۷,۷۹۷	۹۳,۷۸۳,۲۳۸	۱۲۲,۰۱۵,۲۹۵	۳۰٪

براساس جدول بالا، ارزش کل دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌ها تأمین سرمایه خلیج فارس طی سه سال اخیر روندی صعودی داشته است. در پایان سال ۱۴۰۲، کل دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های تأمین سرمایه خلیج فارس حدود ۷۰ هزار میلیارد ریال بود که در سال ۱۴۰۳ به حدود ۹۳/۷ هزار میلیارد ریال رسیده است و نهایتاً در پایان سال ۱۴۰۴ به بیش از ۱۲۲ هزار میلیارد ریال افزایش یافته است که رشد ۳۰ درصدی را نسبت به دوره زمانی مشابه نشان می‌دهد. بخش سرمایه‌گذاری در صندوق‌های درآمد ثابت همواره بیشترین سهم را داشته و نسبت به سال ۱۴۰۳ با رشد ۱۵ درصدی همراه بوده است. دارایی‌های تحت مدیریت صندوق‌های سهامی از ۱۱/۵ هزار میلیارد ریال در سال ۱۴۰۳ به بیش از ۱۶/۸ هزار میلیارد ریال در پایان سال ۱۴۰۴ رسیده است.

همچنین، صندوق مختلط نیز رشد ۲۴ درصدی را تجربه کرده است و صندوق‌های تازه تاسیس املاک و مستغلات و طلا نیز به ترتیب دارایی تحت مدیریت به مبلغ ۴/۵ هزار میلیارد ریال و ۵/۶ هزار میلیارد ریال دارند. این تغییرات نشان دهنده گسترش فعالیت تأمین سرمایه خلیج فارس و استفاده از ابزارهای جدید می‌باشد.

عملکرد حوزه سرمایه گذاری و مدیریت دارایی

شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در تاریخ منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، مجموعاً حدود ۱۲۲ هزار میلیارد ریال منابع را در قالب هفت صندوق تحت مدیریت خود، شامل صندوق‌های نخل، ساحل، تضمین، پتروفارس، خلیج، کاشانه و نگین مدیریت کرده است. در همین راستا، راه‌اندازی صندوق سرمایه‌گذاری طلای قابل معامله در بورس با نماد «نگین» با هدف توسعه ابزارهای سرمایه‌گذاری غیرمستقیم در بازار طلا، گامی مهم محسوب می‌شود. این صندوق با سرمایه اولیه ۲۰۰ میلیارد تومان، مزایایی چون نقدشوندگی بالا و سهولت خرید و فروش را برای پوشش ریسک تورم و تنوع‌بخشی به سبد دارایی‌ها فراهم می‌آورد.

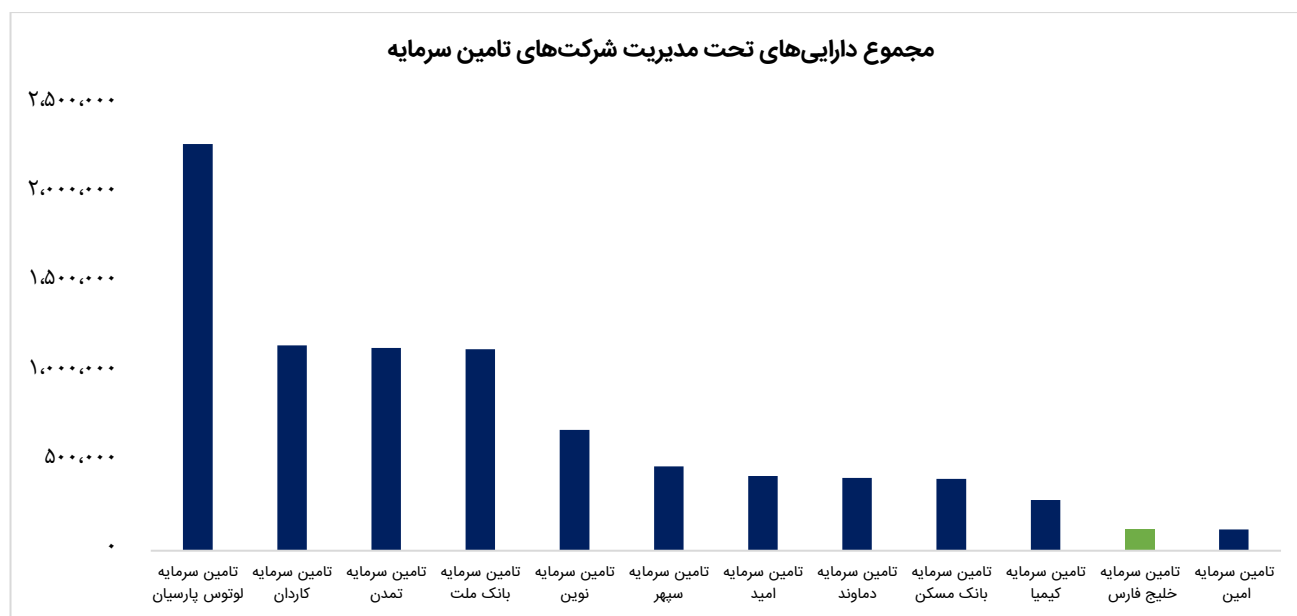
صندوق	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	سهم از کل
صندوق نخل	۶۱,۷۳۷,۵۴۵	۴۳,۳۵۱,۳۴۶	۲۸,۱۰۶,۴۶۰	۲۳%
صندوق ساحل	۴,۷۶۰,۱۶۶	۳۷,۲۳۷,۰۵۸	۶۴,۸۶۰,۱۴۶	۵۳%
صندوق تضمین	۱,۱۹۹,۱۱۹	۱,۶۵۷,۸۰۶	۲,۰۵۵,۰۴۶	۲%
صندوق پتروفارس	۰	۷,۶۴۹,۸۴۰	۱۰,۰۱۶,۲۲۹	۸%
صندوق خلیج	۲,۶۵۰,۹۶۷	۳,۸۸۷,۱۸۹	۶,۷۸۷,۱۴۵	۶%
صندوق کاشانه			۴,۵۵۲,۷۹۵	۴%
صندوق نگین فارس			۵,۶۳۷,۴۷۳	۵%
مجموع	۷۰,۳۴۷,۷۹۷	۹۳,۷۸۳,۲۳۸	۱۲۲,۰۱۵,۲۹۵	۱۰۰%

طبق جدول بالا، در تاریخ منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴، شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس مجموعاً بیش از ۱۲۲ هزار میلیارد ریال منابع را در قالب هفت صندوق سرمایه‌گذاری تحت مدیریت داشته است. بررسی ترکیب این منابع نشان می‌دهد که دو صندوق "نخل" و "ساحل" همچنان نقش محوری در پرتفوی صندوق‌ها دارند، به‌طوری‌که صندوق نخل با ۲۳٪ و صندوق ساحل با ۵۳٪ از کل دارایی‌ها، در مجموع ۷۶٪ از کل منابع را به خود اختصاص داده‌اند. در کنار این دو صندوق، صندوق پتروفارس با سهم ۸٪ از منابع و ارزش بیش از ۱۰ هزار میلیارد ریال، به‌عنوان یکی از صندوق‌های جدید، جایگاه قابل توجهی کسب کرده است. همچنین صندوق خلیج با ۶٪، صندوق تضمین با ۲٪، صندوق کاشانه با ۴٪ و صندوق نگین فارس ۵٪ از کل منابع، نقش مکمل در ترکیب سبد سرمایه‌گذاری شرکت ایفا می‌کنند. می‌توان بیان داشت این تنوع در سهم صندوق‌ها بیانگر استراتژی متوازن شرکت در گسترش انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری با ساختارهای متفاوت است تا پاسخگوی سلیق و اهداف متنوع سرمایه‌گذاران باشد.

در جدول زیر حجم منابع تحت مدیریت شرکت‌های تأمین سرمایه به تفکیک صندوق نشان داده شده است:

شرکت	اختصاصی بازارگردانی	املاک و مستغلات	مختلط	در اوراق بهادار با درآمد ثابت	در اوراق بهادار مبتنی بر سپرده کالایی	در سهام	مجموع
تأمین سرمایه لوتوس پارسیان	۱۴۹,۰۰۵			۱,۲۱۹,۸۴۱	۸۶۴,۳۲۸	۴۴,۱۴۶	۲,۲۷۷,۳۲۱
تأمین سرمایه کاردان				۸۲۹,۰۷۸	۳۰۲,۶۹۹	۱۷,۲۹۴	۱,۱۴۹,۰۷۱
تأمین سرمایه تمدن	۹۶,۴۲۱		۸,۰۱۹	۸۵۸,۹۵۶	۱۴۴,۰۳۳	۲۷,۲۷۴	۱,۱۳۴,۷۰۴
تأمین سرمایه بانک ملت	۴۲۲,۷۵۵			۶۸۹,۶۱۳		۱۶,۲۸۹	۱,۱۲۸,۶۵۶
تأمین سرمایه نوین	۳۱,۷۷۰		۳,۹۴۹	۳۶۷,۸۸۷	۱۶,۹۱۶	۲۵۵,۵۵۵	۶۷۶,۰۷۷
تأمین سرمایه سپهر	۳۷,۰۰۳			۴۱۹,۵۷۵	۷,۰۷۷	۸,۳۱۰	۴۷۱,۹۶۵
تأمین سرمایه امید	۵۹,۹۸۳			۲۱۶,۵۹۲	۱۲۳,۱۹۰	۱۹,۴۰۲	۴۱۹,۱۶۸
تأمین سرمایه دماوند	۶۲,۶۷۹		۲۰,۸۵۵	۲۹۰,۷۹۹	۲۵,۷۲۱	۷,۱۱۰	۴۰۷,۱۶۴
تأمین سرمایه بانک مسکن	۶,۹۶۰	۶,۳۱۸		۱۶۳,۷۹۱		۲۲۴,۶۵۷	۴۰۱,۷۲۷
تأمین سرمایه کیمیا	۳۹,۴۸۰			۱۷۲,۰۵۵	۴۸,۹۷۴	۲۳,۹۸۸	۲۸۴,۴۹۷
تأمین سرمایه خلیج فارس	۴,۵۵۳	۲,۰۵۵		۹۲,۹۶۷	۵,۶۳۷	۱۶,۸۰۳	۱۲۲,۰۱۵
تأمین سرمایه امین	۲,۵۱۷			۱۱۵,۱۹۸		۲,۱۵۹	۱۱۹,۸۷۴
مجموع	۹۰۸,۵۷۵	۱۰,۸۷۱	۳۴,۸۷۸	۵,۴۳۶,۳۵۲	۱,۵۳۸,۵۷۷	۶۶۲,۹۸۶	۸,۵۹۲,۲۴۰

طبق جدول بالا، تأمین سرمایه خلیج فارس با مجموع دارایی‌های بالغ بر ۱۲۲ هزار میلیارد ریال تحت مدیریت خود، در رتبه ۱۱ از بین شرکت تأمین سرمایه قرار دارد.



صندوق‌های سرمایه گذاری

انواع صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به شرح زیر است:

صندوق‌های تحت مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس

ردی ف	نام صندوق	نوع صندوق	سمت تأمین سرمایه خلیج فارس
۱	صندوق سرمایه‌گذاری پتروفارس	بخشی پتروشیمی	مدیر صندوق، بازارگردان
۲	صندوق سرمایه‌گذاری ساحل	با درآمد ثابت- تجمعی	مدیر صندوق، بازارگردان
۳	صندوق سرمایه‌گذاری نخل	با درآمد ثابت- تقسیم سود ماهانه	مدیر صندوق، بازارگردان
۴	صندوق سرمایه‌گذاری گنجینه مینو	صندوق سهامی	مدیر صندوق، بازارگردان
۵	صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل سرمایه	صندوق مختلط- تضمین	مدیر صندوق، مدیر ثبت
۶	صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات کاشانه امید خلیج فارس	املاک مستغلات	مدیر صندوق، بازارگردان
۷	صندوق طلا زردیس خلیج فارس	سپرده کالایی	مدیر صندوق، بازارگردان

صندوق سرمایه‌گذاری پتروفارس

صندوق بخشی پتروفارس با مدیریت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به عنوان تأمین سرمایه گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس (بزرگترین هلدینگ پتروشیمی ایران) به دلیل اختصاص بیشترین سهم از سرمایه‌گذاری خود به صنعت نفت، گاز و پتروشیمی، فرصتی جذاب برای سرمایه‌گذاری و کسب بازدهی از بزرگترین صنعت ایران را ارائه می‌کند.

ارکان صندوق پتروفارس

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
بازارگردان	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۳/۰۵/۲۷

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- کاهش ریسک سرمایه‌گذاری در بورس؛
- صندوق پتروفارس گزینه‌ی مناسبی برای آن دسته از سرمایه‌گذارانی است که قصد سرمایه‌گذاری در سبدی ارزنده از سهام شرکت‌های پتروشیمی دارند؛
- نقدشوندگی بالای واحدهای صندوق نسبت به خرید و فروش مستقیم سهام شرکت‌ها؛
- وجود مدیریت حرفه‌ای و جلوگیری از اعمال سلیقه و تاثیرپذیری از درجه ریسک‌پذیری مدیران صندوق.

دارایی‌های تحت مدیریت صندوق پتروفارس

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق - میلیون ریال	۱۰,۰۱۶,۲۲۹
--	------------

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت ساحل امن خلیج فارس با نماد ساحل

هدف از تأسیس صندوق‌های سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت ایجاد امکان سرمایه‌گذاری بدون ریسک و با درآمد ثابت از طریق تجمع منابع سرمایه‌گذاران و همچنین دسترسی به ابزارهای مختلف می‌باشد تا از این طریق امکان کسب نرخ‌های رقابتی و فراتر از نرخ‌های معمول سپرده‌گذاری بانکی فراهم شود. استراتژی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی سپرده بانکی و سهام پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری ساحل سرمایه امن خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۲۶ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۹۹۰ نزد سبا به ثبت رسیده است.

ارکان صندوق ساحل

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
بازارگردان	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۱/۰۵/۲۶

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- ۲/۶ درصد بازدهی ماهیانه و بالاتر از سپرده گذاری در شبکه بانکی در صندوق ساحل؛
- خرید و فروش واحدهای صندوق در کمتر از چند ثانیه از طریق سامانه معاملاتی کارگزاری‌های فعال؛
- سود سرمایه‌گذاری به صورت روزشمار مجدد سرمایه‌گذاری می‌شود و سودی بیشتر و معاف از مالیات برای سرمایه‌گذاران به ارمغان می‌آورد.

دارایی های تحت مدیریت صندوق ساحل

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق - میلیون ریال	۶۴,۸۶۰,۱۴۶
--	------------

صندوق سرمایه‌گذاری درآمد ثابت نخل خلیج فارس با نماد نخل

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله با درآمد ثابت نخل خلیج فارس در تاریخ ۱۴۰۱/۰۵/۰۹ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۹۸۹ نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد.

ارکان صندوق نخل

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
بازارگردان	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۱/۰۵/۰۹

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- بازدهی بالاتر از سپرده‌گذاری در شبکه بانکی با سود روزشمار و بدون جریمه برداشت زود هنگام؛
- خرید و فروش واحدهای صندوق در کمتر از چند ثانیه از طریق سامانه معاملاتی کارگزاری‌های فعال؛
- سرمایه‌گذاری در صندوق نخل معاف از مالیات می‌باشد.

دارایی های تحت مدیریت صندوق نخل

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق - میلیون ریال	۲۸,۱۰۶,۴۶۰
--	------------

صندوق سهامی گنجینه مینو خلیج فارس با نماد خلیج

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

ارکان صندوق گنجینه مینو

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
بازارگردان	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۱۰/۰۶

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- صندوق خلیج گزینه‌ی مناسبی برای آن دسته از سرمایه‌گذارانی است که دانش و تجربه کافی برای خرید و فروش‌های شخصی در بورس را ندارند؛
- خرید و فروش آسان واحدهای صندوق از طریق سامانه معاملاتی کارگزاری‌های فعال؛
- کاهش ریسک سرمایه‌گذاری در بورس؛
- امکان استفاده از روش‌های مختلف سرمایه‌گذاری به دلیل تجمیع منابع.

دارایی‌های تحت مدیریت صندوق گنجینه مینو

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق - میلیون ریال	۶,۷۸۷,۱۴۵
--	-----------

صندوق تضمین اصل مبلغ سرمایه خلیج فارس

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. همچنین باتوجه به وجود ماهیت تضمین اصل مبلغ سرمایه توسط این صندوق، ریسک به مراتب کمتری نصیب سرمایه‌گذاران به خصوص دارندگان واحدهای عادی خواهد شد.

ارکان صندوق تضمین اصل سرمایه

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا
ضامن اصل سرمایه	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۲/۰۸/۱۵

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- حداقل دوره نگهداری برای تضمین اصل سرمایه ۱۸۰ روز؛
- باتوجه به ترکیب پورتفوی و مدیریت تخصصی، ریسک این صندوق کم می باشد؛
- واحدهای این صندوق از نوع صدور و ابطالی بوده و برای خرید و فروش واحدهای آن می‌توان از طریق سامانه صندوق به آسانی اقدام به خرید و فروش واحدهای صندوق نمود.

دارایی‌های تحت مدیریت صندوق تضمین اصل سرمایه

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق- میلیون ریال	۲,۰۵۵,۰۴۶
---	-----------

صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات کاشانه امید خلیج فارس

سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات از جمله روش‌هایی است که از دیرباز مرسوم بوده و امروزه به دلیل شرایط تورمی کشور، بازدهی قابل توجهی را برای سرمایه‌گذاران این حوزه ایجاد می‌کند، اما سرمایه‌گذاری در املاک و مستغلات، نیازمند سرمایه بسیار زیادی است که موجب شده بسیاری از سرمایه‌گذاران از این بخش فاصله بگیرند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات این امکان را برای سرمایه‌گذاران فراهم می‌کند تا با سرمایه اندک خود در این حوزه وارد شده و از بازدهی آن بهره‌مند شوند. در واقع هدف این صندوق‌ها حفظ ارزش پول متناسب با نرخ رشد مسکن است. تعادل عرضه و تقاضا از تلاطم‌های بازار می‌کاهند. این صندوق‌ها وجوه نقد سرمایه‌گذاران را جمع‌آوری کرده و آنها را در بخش املاک و مستغلات سرمایه‌گذاری می‌کنند تا از این طریق، سرمایه افراد را در برابر ریسک افزایش قیمت مسکن حفظ کنند. سپس سود حاصل از اتمام کار املاک و مستغلات تحت مدیریت صندوق، بین سهامداران صندوق تقسیم می‌شود. لازم به ذکر است که این سرمایه‌گذاری‌ها در املاکی صورت می‌گیرد که در ایران واقع شده و دارای گواهی پایان‌کار و سند مالکیتی معتبر باشند. همچنین این املاک باید قابل انتقال به غیر بوده و در رهن و وثیقه نباشند.

ارکان صندوق کاشانه

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	مشاور سرمایه گذاری ایرانیان تحلیل فارابی
بازارگردان	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۴/۰۴/۰۷

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- خرید و فروش آسان واحدهای صندوق از طریق سامانه معاملاتی کارگزاری‌های فعال؛
- وجود مدیریت حرفه‌ای و جلوگیری از اعمال سلیقه و تاثیرپذیری از درجه ریسک‌پذیری مدیران صندوق
- صندوق کاشانه گزینه‌ی مناسبی برای آن دسته از سرمایه‌گذارانی است که قصد سرمایه‌گذاری در سبدی ارزنده از املاک و مستغلات دارند.

دارایی‌های تحت مدیریت صندوق کاشانه

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق - میلیون ریال	۴,۵۵۲,۷۹۵
--	-----------

صندوق طلا زردیس خلیج فارس (نگین فارس)

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده طلا و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. صندوق عمده دارایی خود را در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده طلا شامل گواهی سپرده کالایی، قراردادهای آتی کالا و قراردادهای اختیار معامله مبتنی بر کالا که در یکی از بورس‌ها پذیرفته شده باشد، سرمایه‌گذاری می‌کند. سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی که صرفاً به قصد فروش قبل از سررسید اوراق و یا قبل از زمان تحویل فیزیکی خواهد بود.

ارکان صندوق نگین فارس

مدیر صندوق	تأمین سرمایه خلیج فارس
متولی صندوق	مشاور سرمایه گذاری هوشمند آبان
بازارگردان	تأمین سرمایه خلیج فارس
تاریخ آغاز فعالیت	۱۴۰۴/۰۹/۲۳

از مهمترین ویژگی‌های این صندوق می‌توان به موارد زیر اشاره نمود:

- سهولت خرید و فروش آنلاین صندوق‌های طلا
- امنیت بالا در مقایسه با خرید فیزیکی طلا
- سرمایه‌گذاری با مبلغ کم
- نقدشوندگی بالای واحدهای صندوق.

دارایی‌های تحت مدیریت صندوق نگین فارس

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق - میلیون ریال	۵,۶۳۷,۴۷۳
--	-----------

اطلاعات بازارگردان شرکت

بازارگردانی صندوق‌ها و اوراق شرکتی در بازار سرمایه

در راستای ارتقای نقدشوندگی و تعمیق بازار سرمایه، بازارگردانی به‌عنوان یکی از ابزارهای کلیدی در مدیریت عرضه و تقاضا و کنترل نوسانات قیمتی، نقشی اساسی ایفا می‌نماید. در دوره مورد گزارش، بازارگردانی صندوق‌های سرمایه‌گذاری و اوراق بدهی شرکتی با هدف تثبیت عملکرد بازار و افزایش اعتماد سرمایه‌گذاران دنبال شده است. در حوزه صندوق‌های سرمایه‌گذاری، به‌ویژه صندوق‌های قابل معامله در بورس (ETF)، بازارگردان با ایفای نقش فعال در طرف عرضه و تقاضا، مانع از فاصله گرفتن قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری از خالص ارزش دارایی‌های صندوق (NAV) شده و زمینه تسهیل ورود و خروج سرمایه‌گذاران در قیمت‌های منصفانه را فراهم ساخته است. همچنین در بازار اوراق بدهی شرکتی، بازارگردانی به بهبود نقدشوندگی اوراق و افزایش قابلیت اتکای سرمایه‌گذاران نسبت به این ابزارها منجر شده است. در نتیجه، میزان استقبال سرمایه‌گذاران از اوراق با درآمد ثابت افزایش یافته و بستر مناسبی برای تأمین مالی پایدار شرکت‌ها از طریق بازار سرمایه فراهم آمده است. در مجموع، بازارگردانی به‌عنوان ابزاری مؤثر در پشتیبانی از ثبات و کارایی بازار، جایگاهی ویژه در سیاست‌های راهبردی شرکت و ارکان بازار سرمایه داشته و استمرار آن موجب تقویت نقش بازار سرمایه در تأمین مالی خواهد بود. در جدول زیر صندوق‌ها و اوراقی که تحت بازارگردانی تأمین سرمایه خلیج فارس است نشان داده شده است:

ردیف	نماد	بازار	بازارگردان
۱	ساحل	فرابورس	صندوق سرمایه‌گذاری ساحل امن خلیج فارس
۲	نخل	فرابورس	صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت نخل
۳	سرخند	فرابورس	صندوق سپهر خبرگان نفت
۴	خلیج	فرابورس	صندوق گنجینه مینو خلیج فارس
۵	پتروفارس	فرابورس	صندوق بخشی خیره صنعت خلیج فارس
۶	کاشانه	فرابورس	صندوق سرمایه‌گذاری املاک و مستغلات کاشانه امید خلیج فارس
۷	صگل ۵۹	بورس	اوراق صکوک اجاره گل گهر ۵۹
۸	صفولا ۱۲۰	بورس	اوراق صکوک اجاره فولاد ۱۲۰
۹	صفولا ۶	بورس	اوراق صکوک اجاره فولاد ۶
۱۰	اکتور ۷۲	فرابورس	اوراق مرابحه اکتور کو ۷۲
۱۱	تابان ۱۱	فرابورس	اوراق اجاره تابان فردا فارس
۱۲	صپترو ۶۱۲	بورس	اوراق صکوک اجاره پترول
۱۳	نوافرین ۰۶	فرابورس	اوراق اجاره شرکت ریل پرداز نوافرین
۱۴	تابان ۱۴	فرابورس	اوراق اجاره تابان فردا فارس
۱۵	صگستر ۵۲	بورس	اوراق مرابحه پتروشیمی ارغوان گستر ایلام
۱۶	عسنگ ۳	بورس کالا	سلف استاندارد سنگ آهن مرکزی
۱۷	شهر فرش	فرابورس	اوراق مرابحه شهر فرش
۱۸	صفارس ۷۰۳	بورس	اوراق صکوک اجاره صنایع پتروشیمی خلیج فارس
۱۹	صفناور ۷۴	بورس	اوراق صکوک مرابحه پاسارگاد آریان اروند
۲۰	اهداف ۷۲	فرابورس	اوراق اجاره شرکت سرمایه‌گذاری اهداف
۲۱	صترا ۷۱۰	بورس	اوراق صکوک مرابحه ایران ترانسفو
۲۲	فناپ	فرابورس	مرابحه فناوری پاسارگاد
۲۳	صگستر ۹۰۶	بورس	اوراق صکوک ارغوان گستر
۲۴	صترا ۸۰۶	بورس	اوراق صکوک مرابحه بترانس
۲۵	صپاد ۸۳	بورس	اوراق صکوک مرابحه آپادانا
۲۶	نگین	بورس کالا	صندوق طلا زردیس خلیج فارس

اهداف مدیریت و راهبردهای مدیریت برای دستیابی به آن اهداف چشم انداز و راهبردهای تأمین سرمایه خلیج فارس

چشم‌انداز

حداکثر سازی منافع ذینفعان با ارائه خدمات مالی با کیفیت و پیشتازی در تکمیل زنجیره خدمات.

مأموریت

تأمین سرمایه خلیج فارس با خدمات مدیریت دارایی و سرمایه‌گذاری، تأمین مالی، عرضه و پذیرش، مشاوره، پذیره‌نویسی و ارزش‌گذاری، در تلاش است تا با بالاترین استانداردهای حرفه‌ای و بهره‌گیری از دانش و تخصص تیم مجرب خود، راه‌حل‌های نوآورانه و کارآمدی را برای تحقق اهداف مالی و سرمایه‌گذاری مشتریان ارائه دهد.

اولویت‌های راهبردی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس



اولویت های راهبردی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس

۱. گسترش و تنوع سبد سرمایه گذاری

توسعه خدمات و محصولات مالی نوین با هدف جذب سرمایه‌گذاران جدید و ایجاد فرصت‌های بیشتر برای مشتریان از طریق:

- ✓ طراحی و توسعه صندوق‌های سرمایه‌گذاری جدید (از جمله صندوق‌های ارزی، طلا و سایر ابزارهای نوین)،
- ✓ شناسایی و توسعه محصولات مالی متناسب با نیازهای خاص بازار،
- ✓ جذب مشتریان از طریق ارائه محصولات نوآورانه، رقابتی و با کیفیت.

۲. بهبود و ارتقا زیرساخت های دیجیتال

به‌کارگیری فناوری‌های نوین به‌منظور افزایش کارایی، تسهیل خدمات و ارتقای تجربه مشتریان از طریق:

- ✓ ارتقای پلتفرم‌های آنلاین و دیجیتال برای تسهیل فرآیندهای سرمایه‌گذاری، گزارش‌دهی و دسترسی به خدمات مالی،
- ✓ بهبود ابزارهای تحلیلی به‌منظور ارائه اطلاعات دقیق‌تر، شفاف‌تر و به‌روز به مشتریان،
- ✓ استفاده از داده‌های بزرگ و تحلیل‌های پیشرفته برای پیش‌بینی روندهای بازار و شناسایی فرصت‌های جدید سرمایه‌گذاری.

۳. تقویت موقعیت رقابتی

ارتقای جایگاه رقابتی شرکت در بازارهای داخلی و بین‌المللی، به‌ویژه در حوزه تأمین مالی ارزی، از طریق:

- ✓ بهبود خدمات مشاوره‌ای و تحلیل بازار به‌منظور جذب مشتریان جدید و افزایش سهم بازار.
- ✓ ایجاد و توسعه شراکت‌های استراتژیک با نهادهای مالی داخلی و خارجی برای گسترش شبکه سرمایه‌گذاری.
- ✓ سرمایه‌گذاری در توسعه منابع انسانی و ارتقای بهره‌وری تیم‌ها برای خلق ارزش افزوده بیشتر برای مشتریان.

۴. جذب و نگهداشت سرمایه گذاران

گسترش شبکه مشتریان و افزایش دارایی‌های تحت مدیریت از طریق جذب سرمایه‌گذاران جدید و تقویت روابط با مشتریان فعلی از طریق:

- ✓ اجرای کمپین‌های بازاریابی هدفمند در رسانه‌ها و کانال‌های دیجیتال،
- ✓ طراحی برنامه‌های وفاداری برای مشتریان موجود و ارائه طرح‌های ویژه برای سرمایه‌گذاران جدید،
- ✓ توسعه تعاملات مستمر با مشتریان به‌منظور شناسایی دقیق نیازها و افزایش رضایت و اعتماد آنان.

۵. مدیریت مؤثر ریسک

کاهش ریسک‌های مالی و عملیاتی و تضمین پایداری مالی شرکت از طریق:

- ✓ بهبود سیستم‌های ارزیابی ریسک و شبیه‌سازی سناریوهای مختلف برای پیش‌بینی و کنترل ریسک‌های احتمالی،
- ✓ نظارت مستمر بر وضعیت مالی و پایش ریسک‌های اعتباری، عملیاتی و بازار،
- ✓ استفاده از ابزارهای پیشرفته مدیریت ریسک با هدف افزایش شفافیت، اعتماد و پایداری در فرآیندهای مالی.

۶. حفظ شفافیت و رعایت اصول حاکمیت شرکتی

ایجاد محیطی شفاف، پاسخگو و مسئولانه به منظور جلب اعتماد ذی‌نفعان و مشتریان از طریق:

- ✓ تقویت فرآیندهای نظارتی و گزارش‌دهی به منظور تضمین شفافیت در فعالیت‌های مالی و اجرایی،
- ✓ رعایت اصول حاکمیت شرکتی و نهادینه‌سازی آن در تمامی سطوح مدیریتی و عملیاتی،
- ✓ ایجاد سیستم‌های داخلی کارآمد برای نظارت بر انطباق با استانداردهای قانونی، حرفه‌ای و اخلاقی.

۷. توسعه منابع انسانی

توسعه و توانمندسازی منابع انسانی به عنوان سرمایه اصلی شرکت از طریق:

- ✓ طراحی و اجرای برنامه‌های آموزشی و توسعه‌ای برای ارتقای مهارت‌های تخصصی و مدیریتی کارکنان،
- ✓ تقویت روحیه تیمی و ارتقای فرهنگ سازمانی از طریق برنامه‌های انگیزشی و حمایتی.

این اولویت‌های راهبردی با هدف تحقق اهداف کلان شرکت و تمرکز بر توسعه بازار، افزایش دارایی‌های تحت مدیریت، تقویت رقابت پذیری، ارتقای زیرساخت‌های دیجیتال و مدیریت اثربخش ریسک طراحی شده‌اند و اجرای آن‌ها زمینه‌ساز پایداری و رشد بلندمدت شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس خواهد بود.

اهداف کلان

- ارائه خدمات تخصصی و تأمین مالی ارزی در عرصه بین‌الملل، در راستای ارزش آفرینی برای مشتریان؛
- حفظ و ارتقای جایگاه رقابتی، با ایجاد یک محیط امن و پایدار در حوزه مدیریت دارایی و تأمین مالی؛
- تکمیل ابزارهای مالی و سرمایه‌گذاری در جهت ارائه خدمات تخصصی با بکارگیری و تربیت نیروی‌های متخصص؛
- آماده‌سازی زیرساخت‌های فناورانه و تأسیس شعب در مناطق عملیاتی (نفت، گاز و پتروشیمی) به منظور تسهیل در ارائه خدمات متمایز به مشتریان.

برنامه های عملیاتی در سطح واحدهای کسب و کار

در راستای سیاست‌های کلان گروه معظم صنایع پتروشیمی خلیج فارس و به‌منظور دستیابی به اهداف استراتژیک، برنامه‌های توسعه کسب‌وکار شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در سال جاری در حوزه‌های مدیریت دارایی‌ها و سرمایه‌گذاری، خدمات مالی، و بازاریابی و برند به شرح زیر ارائه می‌شود.

سرمایه گذاری و مدیریت دارایی ها

- ✓ تکمیل فرآیند تأسیس صندوق بازنشتی تکمیلی خلیج فارس شامل اخذ مجوز تأسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، تعامل با کارفرمایان جهت انعقاد قرارداد و تنظیم رویه توافقات و اخذ مجوز فعالیت
- ✓ تکمیل فرآیند تأسیس صندوق طلا، برگزاری مجمع موسس، پذیره‌نویسی و اخذ مجوز فعالیت،
- ✓ تأسیس صندوق سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت مبتنی بر صدور و ابطال،
- ✓ کسب بازدهی رقابتی در صندوق‌های درآمد ثابت جهت بالا بردن دارایی تحت مدیریت،
- ✓ قرار گرفتن صندوق خلیج در بین ۱۰ صندوق برتر سهامی،
- ✓ معرفی ابزارهای جدید در حوزه سبدگردانی،
- ✓ متنوع سازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری با تأسیس صندوق‌های جدید مانند طلا، بخشی، بازارگردانی و ...،
- ✓ ایجاد سامانه سرمایه گذاری آنلاین بمنظور دسترسی هرچه بهتر سرمایه گذاران.

خدمات مالی

- ✓ افزایش تعداد و حجم تعهدات پذیره نویسی و بازارگردانی انواع اوراق بهادار با هدف افزایش سودآوری شرکت و استفاده بهینه از کفایت سرمایه موجود شرکت،
- ✓ افزایش سهم از بازار شرکت در حوزه ارائه خدمات مشاوره عرضه، پذیرش و ارزشیابی،
- ✓ طراحی و اجرای فرآیند انتشار اوراق ارزی با هدف تأمین مالی پروژه های ارزی به ویژه با تمرکز بر پروژه های صنعت نفت، گاز و پتروشیمی در راستای تکمیل زنجیره ارزش سهامدار عمده و حضور در عرصه بازارهای مالی بین المللی،
- ✓ طراحی و تأسیس صندوق ارزی با هدف ایجاد یک راهکار سرمایه گذاری برای علاقمندان و متقاضیان سرمایه گذاری در بخشهای ارزی با هدف حفظ ارزش دارایی در برابر انتظارات تورمی و اعطاء مدیریت ریسک ناشی از نوسانات ارزی به اشخاص حرفه ای و استفاده از سایر مزایای سرمایه گذاری در این حوزه و همچنین با هدف تسهیل تأمین منابع در راستای فروش اوراق ارزی،
- ✓ طراحی و تأسیس صندوقهای کالایی با هدف ایجاد یک راهکار سرمایه گذاری برای متقاضیان علاقمند به سرمایه گذاری غیرمستقیم در کالاهایی همچون نفت، میعانات گازی و محصولات پتروشیمی،

- ✓ طراحی و راه اندازی ابزارهای مشتقه پوشش ریسک نرخ بهره، ابزارهای مشتقه پوشش ریسک نوسانات بازدهی صندوقهای ارزی و کالایی،
- ✓ طراحی و راه اندازی ابزارهای تأمین مالی جدید با تمرکز خاص در صنعت نفت و گاز و پتروشیمی،
- ✓ ارائه پیشنهادات و راهکارهای تسریع و تسهیل روشهای تأمین مالی با ابزارهای تأمین مالی موجود با هدف افزایش سهم بازار سرمایه در تأمین مالی صنایع مختلف،
- ✓ راه اندازی پلتفرم تأمین مالی جمعی.

بازاریابی - برند

- ✓ گسترش شراکت‌های استراتژیک،
- ✓ راه‌اندازی محصولات و خدمات جدید،
- ✓ تقویت فعالیت‌های بازاریابی دیجیتال،
- ✓ توسعه زیرساخت‌ها و محصولات،
- ✓ توسعه پلتفرم های آنلاین.

مهمترین منابع، مصارف، ریسک ها و روابط

مدیریت ریسک در تأمین سرمایه خلیج فارس

ریسک، بخش جدایی‌ناپذیر فعالیت‌های تجاری شرکت‌های تأمین سرمایه است. فعالیت‌های اصلی شرکت شامل پذیرش تعهد پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بهادار و مدیریت صندوق‌ها و سبدهای سرمایه‌گذاری همواره در معرض ریسک هستند. محرک‌های ریسک شرکت، عواملی از جمله عوامل شرایط اقتصادی، سیاست‌های نظارتی یا دولتی، تغییرات در بازار یا رفتار رقبای، تصمیمات تجاری، خطاهای فرآیندی یا قضاوتی، تخلفات عمدی، اختلال در بازارها و بلایای طبیعی را می‌توان اشاره کرد. ریسک‌های شرکت در چهار دسته کلی ریسک بازار، ریسک اعتباری، ریسک نقدینگی و ریسک عملیاتی طبقه‌بندی می‌شوند. شرکت با هدف شناسایی، ارزیابی، اندازه‌گیری آثار و تمهید راهکارهای مناسب و به‌هنگام جهت پاسخ به ریسک‌ها با استفاده از متدولوژی COSO اقدام به پیاده‌سازی مدیریت ریسک سازمانی (ERM) نموده است.

فرآیند اجرایی مدیریت ریسک سازمانی در شرکت شامل مدیریت یکپارچه شناسایی، تحلیل و ارزیابی ریسک‌های سازمان، اتخاذ و اجرای استراتژی‌های مدیریت ریسک، ارائه بازخورد، برنامه‌ریزی و کنترل اقدامات واکنشی مربوطه در سطح شرکت را شامل می‌شود. ساختار حکمرانی ریسک در شرکت در دو بخش اجرایی و نظارتی طبق مدل سه لایه دفاعی برقرار است. در لایه نظارتی، کمیته مدیریت ریسک شرکت متشکل از ۵ عضو از کارشناسان خبره و مستقل ریسک ذیل هیأت مدیره شکل گرفته و در لایه اجرایی، واحد مدیریت ریسک فعالیت می‌نماید. بازوی اجرایی این ساختار واحد مدیریت ریسک با وظایف ذیل می‌باشد.

- شناسایی، اندازه‌گیری و ارزیابی‌های کمی و کیفی ریسک

- تهیه و تدوین گزارشات و اجرای راهبردهای مصوب کمیته ریسک

- بهبود و بومی‌سازی مدل‌ها و توسعه معیارهای ارزیابی ریسک و ارائه نتایج آن جهت تصویب در کمیته ریسک

- سنجش و نظارت بر ریسک در سطح شرکت و صندوق‌های سرمایه‌گذاری با تعریف و تصویب اشتباهات ریسک

- تدوین دستورالعمل‌ها، سیاست‌ها، رویه‌ها و چارچوب‌های مربوط به ریسک جهت ارائه به کمیته ریسک

ارزیابی ریسک‌های شناسایی شده و میزان مواجهه با ریسک از طریق تنظیم مجموعه‌ای از حدود در چارچوب شرایط بازار و استراتژی کسب‌وکار در قالب اشتباهات ریسک مدیریت می‌گردد. اشتباهات ریسک به‌عنوان سطح کلی ریسکی تعریف می‌شود که شرکت در راستای دستیابی به اهداف استراتژیک خود آن را می‌پذیرد. اشتباهات ریسک شرکت به صورت جامع در قالب‌های کمی و کیفی به صورت دوره‌ای توسط مدیران ارشد واحدها و مسئول واحد ریسک تعیین و سپس توسط کمیته ریسک هیئت‌مدیره تأیید می‌گردد. بحث پیرامون موارد نقض اشتباهات ریسک و اقدامات اصلاحی مرتبط در کمیته ریسک بررسی و در نهایت پیشنهادها، کمیته برای تصویب به هیأت مدیره ارائه می‌گردد. در صورت تصویب استراتژی مقابله با ریسک به واحدهای ذیربط ابلاغ و در فرآیندهای شرکت جاری می‌گردد.

مدیریت ریسک در سطح شرکت

ریسک نرخ سود

یکی از ریسک‌های اثرگذار بر سودآوری و ارزش دارایی‌های مالی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس ریسک نرخ سود است. در اثر افزایش نرخ سود بازار، هزینه‌های بازارگردانی اوراق تحت تعهد بازارگردانی شرکت افزایش می‌یابد در حالی که کارمزد بازارگردانی ثابت می‌ماند و سبب کاهش سود خالص تأمین سرمایه می‌شود. استراتژی‌های مدیریت ریسک در این بخش شامل موارد زیر است:

- انعقاد قراردادهای خرید و نگهداری اوراق تعهد شده تا سررسید
 - کاهش دوره انتشار اوراق
 - پیگیری حقوقی افزایش کارمزد بازارگردانی در قراردادهای قبلی
 - تحلیل متغیرهای اقتصاد کلان در جهت پیش‌بینی روند نرخ سود و تصمیم‌گیری دقیق در زمان پذیرش تعهد
- برای ارزیابی میزان مواجهه شرکت با ریسک نرخ سود، از شاخص دیرش اوراق برای پورتهوی تأمین مالی شرکت استفاده می‌شود. مطابق جدول زیر در صورتی که نرخ سود در سناریوی افزایشی یک درصد افزایش پیدا کند ارزش بازار اوراق تحت تعهد بازارگردانی شرکت حدود ۳۰۰ میلیارد تومان کاهش خواهد یافت.

تغییر ارزش بازار پورتهوی اوراق تأمین مالی شرکت در صورت افزایش ۱٪ نرخ سود

میانگین روز تا سررسید اوراق	میزان تعهدات (میلیارد تومان)	ارزش بازار اوراق (میلیارد تومان)	دیرش اوراق (ماه)	دیرش تعدیل شده (%)	تغییر ارزش اوراق به ازای ۱٪ تغییر نرخ سود (میلیارد تومان)
۹۷۲	۱۴,۹۰۰	۱۲,۴۳۰	۲۲.۰	۲.۵%	۳۰۰.۵

ریسک سرمایه‌گذاری مجدد

ریسک سرمایه‌گذاری مجدد، زیان احتمالی ناشی از عدم تحقق بازده تا سررسید تأمین مالی‌های صورت گرفته توسط شرکت است که منوط به امکان سرمایه‌گذاری مجدد کلیه کارمزدهای دریافتی حداقل با همان نرخ بازده تا سررسید اعلام شده تا سررسید تأمین مالی است. در واقع نرخ‌های تأمین مالی اعلام شده با فرض تنزیل تمامی جریان‌های ورودی (سودهای دوره‌ای، اصل مبلغ سرمایه‌گذاری در سررسید، کارمزدها، تنخواه دریافتی در ابتدای دوره و ...) و جریان‌ات خروجی (مبلغ سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره، تنخواه عودتی در سررسید و...) با یک نرخ معین و ثابت و برابری این دو جریان محاسبه شده است. شرکت تأمین سرمایه جهت مدیریت این ریسک تلاش می‌کند پرداخت سود ترجیحی قراردادهای خرید و بازخرید اوراق با صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره انجام پذیرد تا ریسک عدم تحقق بازده مطلوب کاهش یابد.

ریسک اعتباری

ریسک اعتباری زمانی رخ می‌دهد که ناشران اوراق بدهی در ایفای تعهدات خود دچار نکول شوند. چنانچه شرکت تأمین سرمایه تعهد بازارگردانی و پذیرهنویسی اوراق را بر عهده داشته باشد، نکول ناشر باعث آسیب وجهه و اعتبار اسمی شرکت تأمین سرمایه خواهد شد و همچنین عدم دریافت کارمزد بازارگردانی اوراق ریسک مالی به همراه خواهد داشت. از طرفی اگر شرکت تأمین سرمایه در اوراق مزبور سرمایه‌گذاری کرده باشد، نکول ناشر ریسک‌های مالی برای شرکت تأمین سرمایه ایجاد می‌کند.

شرکت در راستای مدیریت ریسک اعتباری در فرآیند پذیرش تعهد بازارگردانی و پذیرهنویسی اوراق بدهی، وضعیت اعتباری و مالی شرکت‌های مشتری را به طور کامل مورد بررسی قرار می‌دهد و با توجه به رتبه اعتباری بانی، با دریافت ضمانت بانکی یا توثیق سهام و یا رعایت مقررات دستورالعمل انتشار اوراق بدهی با استفاده از رتبه اعتباری، ریسک اعتباری را پوشش می‌دهد. اطلاعات بیشتر درباره پرتفو تأمین مالی شرکت به همراه نحوه دریافت تضامین و یا رتبه اعتباری مشتریان در یادداشت شماره ۳۴ صورت‌های مالی و جزئیات مرتبط با پرتفو اوراق سرمایه‌گذاری شرکت در یادداشت شماره ۱۶ صورت‌های مالی آورده شده است.

در راستای تنوع‌بخشی به پرتفو تأمین مالی و تسهیم ریسک اعتباری مشتریان، عمده اوراق تعهد شده شرکت در قالب سندیکای مشترک با سایر شرکت‌های تأمین سرمایه می‌باشد. تمرکز اعتباری پرتفو تأمین مالی با محاسبه شاخص هرفیندال-هیرشمن (HHI) در سطح بانی و صنعت پایش و مدیریت می‌شود. شاخص HHI با توجه به جدول زیر در سطح بانی برابر ۱۸۶۱ و در سطح صنعت برابر ۵۷۰۰ می‌باشد. با توجه به وابستگی شرکت به گروه صنایع پتروشیمی خلیج فارس، گروه صنایع شیمیایی در سبد تأمین مالی شرکت سهم بالایی دارد و انتظار تنوع یکنواخت از این سبد وجود ندارد.

میزان تعهدات پذیرهنویسی و بازارگردانی اوراق بدهی تأمین سرمایه خلیج فارس منتهی به اسفند ۱۴۰۴

صنعت	شرکت	میزان تعهدات	درصد از کل اوراق
پتروشیمی	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	۴,۹۰۰	۳۴%
	شرکت سرمایه‌گذاری اهداف	۳,۵۰۰	۲۴%
	صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس	۱,۰۰۰	۷%
	پتروشیمی ارغوان گستر ایلام	۱,۲۵۰	۹%
	پتروشیمی آپادانا خلیج فارس	۵۰۰	۳%
سایر صنایع		۳,۴۵۰	۲۴%
جمع		۱۴,۶۰۰	۱۰۰%

ریسک نقدینگی

ریسک نقدینگی، خطری است که شرکت نتواند به نیازهای نقدی یا وثیقه‌ای خود در زمان مقرر پاسخ دهد، یا اینکه ترکیب، میزان و سررسید مناسبی از منابع تأمین مالی و نقدینگی برای پشتیبانی از دارایی‌ها و بدهی‌های خود نداشته باشد. هدف اصلی مدیریت نقدینگی، اطمینان از ادامه فعالیت کسب‌وکار اصلی شرکت در طول چرخه‌های اقتصادی عادی و حتی در شرایط بحرانی و برآورده کردن تمام تعهدات مالی قراردادی و احتمالی است. در راستای مدیریت ریسک نقدینگی علاوه بر مدیریت کفایت سرمایه، جریان‌های نقدی ورودی و جریانات نقدی خروجی برای افق‌های زمانی مختلف برآورد شده و وضعیت نقدینگی جاری و پیش‌بینی نیازهای نقدینگی آتی گزارش می‌شود. شرکت تأمین سرمایه با توجه به این که رکن بازارگردان در انتشار اوراق بدهی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت را بر عهده دارد، در سناریوهای بحرانی مثل افزایش شدید نرخ بهره و به موازات آن خروج منابع از صندوق‌های درآمد ثابت و همزمان بازخرید پیش از سررسید قراردادهای اوراق واگذار شده به صندوق‌های سرمایه‌گذاری باید سپر نقدینگی کافی هم در منابع شرکت و هم صندوق‌های تحت مدیریت داشته باشد.

ریسک های جنگ تحمیلی اسفندماه ۱۴۰۴

بروز جنگ تحمیلی در پایان سال مالی ۱۴۰۴ و ادامه آن در سال ۱۴۰۵ و ابهامات ناشی از نحوه اتمام آن و سناریوهای پیش رو همگی بر عملکرد نهادهای مالی در بازار سرمایه تاثیرگذار بوده و قطعاً اثراتی را بر سود خالص این نهادها در سال مالی ۱۴۰۵ خواهند داشت. اثرات این جنگ تحمیلی بر عملکرد نهادهای مالی بسته به نوع فعالیت نهاد مالی متفاوت است. شرکتهای تأمین سرمایه دارای دو لاین اصلی درآمدی هستند که یکی مربوط به سرمایه‌گذاری و مدیریت منابع تحت مدیریت شرکت و صندوق هاست و دیگری ارائه خدمات مالی و کسب درآمد از پذیرش تعهداتی همچون تعهدپذیره نویسی و بازارگردانی است. در صورتیکه بخواهیم اثرات جنگ تحمیلی را بر درآمدهای خدمات مالی تأمین سرمایه ها بررسی کنیم اشاره به این موضوع دارای اهمیت است که قسمتی از درآمد شرکتهای تأمین سرمایه در این بخش از تعهدات پذیرفته شده در سالهای قبل ناشی می‌شود و بخشی نیز از پذیرش تعهدات جدید در سال مالی پیش رو. درآمدهای بازارگردانی اوراق تحت تعهد در صورتی تحت تاثیر قرار خواهد گرفت که مشتری طرف قرارداد تأمین سرمایه بصورت مستقیم و غیرمستقیم در جنگ تحمیلی آسیب دیده باشند که این موضوع در حال حاضر در بازار سرمایه وجود دارد و متأسفانه برخی از واحدهای صنعتی بزرگ در کشور مورد حملات مستقیم قرار گرفته و آسیبهایی را تجربه کرده اند که این موضوع می‌تواند باعث نکول یا تاخیر در پرداخت تعهدات از سوی این مجموعه ها گردد. برخی از شرکتهای نیز بصورت غیرمستقیم آسیب دیده اند که این آسیب از محلهایی همچون عدم امکان تولید با ظرفیتی مشابه با سال قبل، عدم دسترسی به مواد اولیه، عدم امکان صادرات و یا عدم دریافت سود تقسیمی از شرکت زیرمجموعه است. اینکه میزان اثرات ناشی از این آسیبها در حال حاضر چقدر بوده و به چه میزان درآمدهای بازارگردانی تأمین سرمایه را تحت تاثیر قرار می‌دهند، مستلزم برآورد دقیق خسارتها و نهایتاً تعدیل بودجه شرکتهای طرف قرارداد و مشخص شدن برآورد احتمال نکول مشتریان است. حتی با توجه به عدم اتمام جنگ و سناریوهای پیشرو جهت اتمام جنگ و ابهامات موجود، امکان برآورد قابل اتکایی برای میزان نکول و تاخیر در پرداخت از سوی مشتریان طرف قرارداد وجود ندارد. در خصوص درآمدهای آتی و پذیرش تعهدات جدید، این موضوع می‌تواند در سناریوهای مختلف متفاوت باشد. در صورت طولانی شدن جنگ، به جهت بالا رفتن نرخ تأمین مالی و افزایش ابهامات در تصمیم‌گیریها و یا به جهت متوقف شدن

اجرای طرحهای توسعه و به تبع آن کاهش درخواستهای تأمین مالی، به نظر می رسد تا امکان انتشار اوراق جدید به میزان حجم برآورد شده در بودجه شرکت وجود نداشته باشد. اما با اتمام جنگ و رفع تمام ابهامات می توان با در نظر گرفتن شرایط جدید به اهداف در نظر گرفته شده در بودجه رسید. در خصوص بهای تمام شده بازارگردانی نیز ذکر این نکته ضروری است که با طولانی شدن جنگ و بالا رفتن ریسک تغییرات نرخ بهره امکان افزایش هزینه های بازارگردانی اوراق وجود دارد. در خصوص صندوق های سرمایه گذاری تحت مدیریت شرکت نیز در صورت طولانی شدن جنگ و وجود ابهام در بازار سرمایه، امکان خروج منابع از سوی مشتریان حقوقی جهت استفاده از منابع سرمایه گذاری شده در صندوق و نهایتاً کاهش منابع تحت مدیریت شرکت وجود دارد.

سایر ریسک های شرکت

ریسک	تشریح وضعیت و دلایل ریسک	راهکار مدیریت ریسک
ریسک نرخ ارز	افزایش نرخ ارز از یک سو موجب افزایش نیاز متقاضیان خصوصاً شرکت های وارد کننده کالاهای سرمایه ای، به تأمین مالی می شود و حجم مبالغ مورد نیاز شرکت ها برای تأمین مالی را افزایش می دهد. این موضوع در صورت ثابت بودن سرمایه ریالی شرکت، موجب بروز ریسک کفایت سرمایه در راستای پذیرش تعهدات مربوط به اوراق بدهی خواهد گردید و همچنین احتمال عدم ایفای تعهدات ناشن اوراق را افزایش می دهد (ریسک اعتباری). از سوی دیگر نوسان نرخ ارز موجب تغییر قیمت سرمایه گذاری های شرکت در صندوق ها و سبدهای سرمایه گذاری می شود (ریسک بازار).	شرکت در راستای مدیریت ریسک کفایت سرمایه، تقویت کفایت سرمایه شرکت را از طریق افزایش سرمایه برای تداوم فعالیت در دستور کار خود قرار داده است همچنین با تنوع بخشی در سبدهای دارایی ریسک نرخ ارز در سبدها را کنترل می نماید.
ریسک عملیاتی	ریسک عملیاتی به عنوان ریسک زیان ناشی از فرآیندهای داخلی، افراد و سیستمها یا از رویدادهای خارجی ناکارا یا اشتباه ناشی می شود.	شرکت در راستای مدیریت ریسک عملیاتی به دنبال این است که زیان احتمالی را در چهار سطح گسترده نیروی انسانی، فرآیندها، سیستمها و عوامل خارجی شناسایی و با طراحی مناسب فرآیندها، نظارت کارا بر عملیات و طراحی سیستمهای جامع جهت کاهش دخالت انسانی در عملیات کنترل نماید.
ریسک تطبیق	ریسک تطبیق ناشی از عدم رعایت مقررات و الزامات مشخص شده از سوی سازمان بورس و اوراق بهادار و یا سایر مقررات قانونی است. این ریسک امکان ایجاد ریسک شهرت در صورت تخطی از قوانین و مقررات، محدود کردن دریافت مجوزهای جدید خصوصاً صندوق های جدید و افزایش سقف واحدهای سرمایه گذاری صندوق ها را دارد.	مدیریت ریسک تطبیق از طریق تعیین حدود مجاز در اشتهای ریسک و نظارت دائمی از طریق گزارش ها و چک لیست های دوره ای در شرکت انجام می گیرد.
ریسک منابع انسانی	این ریسک شامل ریسک از دست دادن نیروهای خبره، ریسک عدم ارتقای شغلی، ریسک جذب و به کارگیری، ریسک چسبندگی نیروی انسانی ناکارآمد و ریسک عدم آموزش و ارتقای آموزشی است.	شرکت برای مدیریت این ریسک سعی می نماید با حفظ حقوق و دستمزد متناسب با رشد تورم و همچنین اختصاص سایر مزایای نقدی و غیر نقدی و برنامه ریزی آموزش های عمومی و تخصصی لازم ریسک مدیریت منابع انسانی به خصوص در بخش از دست دادن نیروی انسانی خبره را مدیریت نماید.
ریسک سیاسی	تنش های سیاسی و ژئوپلیتیک شدید می تواند اثرات منفی عمیقی بر ارزش و نقدشوندگی سرمایه گذاری ها داشته باشند. یکی از عوامل سیاسی اثرگذار بر وضعیت اقتصاد کشور ایران و به تبع آن بازار سرمایه کشور، تنش های سیاسی و اخبار مربوط به اقدامات متقابل ایران و ایالات متحده و اروپا بوده است. سطح گسترده تحریم های موجود و دشواری تبادلات تجاری و بانکی رشد اقتصادی ایران را در سال های اخیر با کندی مواجه کرده است. تأثیر تحریم های اقتصادی و تحولات سیاسی منطقه ای و دنیا بر وضعیت مالی و عملیاتی شرکت - های متقاضی تأمین مالی از طریق انتشار اوراق در بازار سرمایه یکی از ریسک های سیاسی مترتب بر درآمد و سودآوری شرکت تأمین سرمایه است.	شرکت تأمین سرمایه برای مدیریت ریسک های سیاسی که عمدتاً با کاهش انتشار اوراق بدهی شرکتی و در نتیجه کاهش احتمالی در درآمدهای این بخش بروز خواهد کرد سعی می نماید با حفظ و افزایش سهم بازار در سایر حوزه های درآمدی همچنان در کسب سود و ایجاد بازدهی مؤثر عمل نماید.

مدیریت ریسک صندوق ها و سبدهای سرمایه گذاری

ریسک بازار

ریسک بازار به ریسکی گفته می‌شود که از تغییر عوامل بازار مانند نرخ‌های بهره و ارزش خارجی، قیمت سهام و کالا یا نوسانات ضمنی ناشی می‌شود و بر ارزش دارایی‌ها و بدهی‌هایی که در کوتاه‌مدت و بلندمدت نگهداری می‌شوند تأثیر می‌گذارد. هدف از مدیریت ریسک بازار، تسهیل تصمیم‌گیری‌های کارا در زمینه‌ی ریسک و بازده و کاهش نوسان در عملکرد عملیاتی شرکت و صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت است. از شاخص ارزش در معرض ریسک برای تخمین زیان بالقوه ناشی از حرکت‌های نامطلوب بازار استفاده می‌شود. ارزش در معرض ریسک بیانگر حداکثر زیان مورد انتظار روی سبد دارایی‌ها در طول افق زمانی معین (یک روزه) در شرایط عادی بازار و در سطح اطمینان معین (۹۵٪) است. رویکرد این چارچوب فرض می‌کند که تغییرات تاریخی در ارزش‌های بازار، نمایانگر توزیع نتایج بالقوه در آینده نزدیک هستند.

ارزش فعلی اوراق بدهی، رابطه‌ای معکوس با نرخ سود دارد؛ بنابراین با افزایش نرخ سود، قیمت اوراق بدهی موجود در بازار که با نرخ‌های پایین‌تری صادر شده‌اند کاهش می‌یابد. این کاهش قیمت منجر به افت ارزش خالص دارایی (NAV) صندوق‌های سرمایه‌گذاری درآمد ثابت و همچنین کاهش ارزش پورتنفوی شرکت‌های تأمین سرمایه که در این اوراق سرمایه‌گذاری کرده‌اند می‌شود. همچنین افزایش نرخ سود و در نتیجه کاهش ارزش اوراق و رکود در بازار بدهی، می‌تواند منجر به کاهش حجم معاملات و در نتیجه کاهش نقدشوندگی اوراق شود. افزایش نرخ سود، ابزارهای مالی با درآمد ثابت و ریسک پایین مانند سپرده‌های بانکی و اوراق مشارکت دولتی را برای سرمایه‌گذاران جذاب‌تر می‌کند. این امر می‌تواند منجر به خروج سرمایه از بخش‌های پر ریسک‌تر بازار سرمایه، کاهش بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری درآمد ثابت و خروج سرمایه از این صندوق‌ها شود.

از مدل دیرش-تحدب برای اندازه‌گیری حساسیت دارایی‌های درآمد ثابت به تغییرات نرخ سود استفاده می‌شود. دیرش اوراق بدهی، میانگین وزنی زمان‌هایی است که در آن‌ها جریان‌های نقدی ثابت دریافت می‌شود. دیرش تعدیل شده حساسیت قیمت یا همان درصد تغییر قیمت برای تغییر واحد در بازده است. در جدول زیر دیرش پورتنفو اوراق بدهی مربوط به سه صندوق سرمایه‌گذاری تحت مدیریت شرکت ارائه شده است.

ریسک تمرکز دارایی‌ها

ریسک تمرکز، نوع خاصی از ریسک بازار است که به دلیل تنوع کم سبد دارایی‌ها، نظیر سرمایه‌گذاری در محدوده کوچکی از انواع طبقات دارایی و رشته فعالیت‌های محدود، بر عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری تأثیر قابل ملاحظه‌ای دارد؛ به‌طوری‌که تنوع در نوع و ترکیب دارایی‌های موضوع سرمایه‌گذاری اثر قابل توجهی در کاهش ریسک تمرکز سرمایه‌گذاری و نهایتاً عملکرد هر صندوق دارد.

شاخص هرفیندال-هرشمن (HHI)، معیاری برای محاسبه ریسک تمرکز سرمایه‌گذاری بر روی شرکت‌ها و یا صنایع محدود استفاده می‌شود. برای محاسبه این شاخص، سهم از کل هر دارایی به توان دو رسیده و مجموع آنها محاسبه می‌شود. در نتیجه این شاخص بین صفر و یک متغیر است. هرچه این شاخص بزرگتر و به یک نزدیکتر باشد، نمایانگر آن است که صندوق بر روی اوراق بهادار یک یا چند شرکت محدود یا سپرده‌گذاری در یک یا چند بانک محدود تمرکز زیادی دارد و

برعکس هر چه این شاخص به صفر نزدیکتر باشد، به منزله توزیع سرمایه‌گذاری در تعداد وسیعی از ناشرین یا بانکها است و ریسک تمرکز از این نظر پایین است.

ریسک نقدشوندگی دارایی‌ها و تمرکز سرمایه‌گذاران

نقدشوندگی دارایی سهولت فروش آن دارایی با قیمتی منصفانه است. در صورتی که صندوق در دارایی‌هایی با نقدشوندگی پایین سرمایه‌گذاری کند، سرمایه‌گذاران را با ریسک نقدشوندگی مواجه کرده است؛ چرا که ممکن است نتواند وجوه نقد کافی برای پاسخگویی به درخواست‌های ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را در اختیار داشته باشد. همچنین اگر درصد قابل ملاحظه‌ای از واحدهای سرمایه‌گذاری تحت مالکیت یک یا تعداد محدودی از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری باشد صندوق با چالش تامین نقدینگی برای پاسخگویی به درخواستهای ابطال سرمایه‌گذاران مواجه می‌شود. شرکت در این بخش با رعایت حدود مقرر در تنوع بخشی و حد نصاب دارایی‌ها ریسک نقدشوندگی را مدیریت می‌نماید.

تمرکز دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری با تعیین درصد مالکیت تعداد معینی از سرمایه‌گذارانی که بیشترین نسبت مالکیت را در صندوق دارند ارزیابی می‌شود. در صورتی که درصد قابل ملاحظه‌ای از دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری در اختیار یک یا تعداد محدودی از سرمایه‌گذاران باشد، ریسک تمرکز دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری بسیار زیاد خواهد بود و هر چه مالکیت واحدهای سرمایه‌گذاری به صورت متناسب بین افراد بیشتری تقسیم شده باشد، این ریسک کمتر است. شرکت در این بخش با تنوع بخشی به سبد سرمایه‌گذاران صندوقها خصوصا با افزایش مشتریان حقیقی و خرد ریسک تمرکز را مدیریت می‌نماید.

اطلاعات مربوط به معاملات با اشخاص وابسته

۲۳-۱- معاملات شرکت با اشخاص وابسته طی دوره مورد گزارش به شرح زیر می باشد												
شرح	نام شخص وابسته	نوع وابستگی	مشمول ماده ۱۲۹	ارائه خدمات				دریافت خدمات			سود حاصل از فروش دارایی ثابت	سود حاصل از سرمایه گذاری ها
				درآمد	درآمد تعهد	صندوق های	سایر خدمات	پرداخت هزینه به نیابت از شرکت	دریافت خدمات	دریافت خدمات رفاهی		
				بازارگردانی	پذیره نویسی	سرمایه گذاری			بازارگردانی اوراق			
واحد تجاری اصلی	صنایع پتروشیمی خلیج فارس	سهامدار و عضو هیات مدیره	✓	۳,۱۸۷,۵۸۲	۳۷۲,۰۰۰	-	۷۵۰	۱۲,۰۰۰	-	-	۲,۸۲۷	-
تحت کنترل مشترک	گروه مالی پیشگامان سرمایه خلیج فارس	سهامدار و عضو هیات مدیره	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	۱,۸۳۴,۰۵۷
	پتروشیمی هرمز خلیج فارس	سهامدار و عضو هیات مدیره	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	گروه سرمایه گذاری و صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس	عضو هیات مدیره مشترک	✓	۵۳۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	-	-
	عملیات غیر صنعتی و خدمات صنایع پتروشیمی	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	-	-	-	۶۹,۹۳۰	-	-
	عملیات غیر صنعتی پالازگاد	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	-	۸,۰۰۰	-	-	-	-
	پتروشیمی پارس	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۷,۰۰۰	-	۳۹۸,۹۲۶	-	-	-
	پتروشیمی بوعلی سینا	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۷,۰۰۰	-	۱۴۲,۸۹۳	-	-	-
	پتروشیمی اروند	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	۴,۰۰۰	-	۶۸۰۹	-	۸۲,۵۵۸	-	-	-
	پتروشیمی تندگوینان	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۴۳,۲۶۲	-	-	-	-	-
	پالایش گاز بیدبلند خلیج فارس	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۵,۰۰۰	-	-	-	-	-
	صنایع پتروشیمی گلستان	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۱,۰۰۰	-	-	-	-	-
	پتروشیمی نوری	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	پارک های پتروشیمی افق خلیج فارس	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	پتروشیمی کارون	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	پتروشیمی بندر امام	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۹,۵۰۰	-	-	-	-	-
	پتروشیمی ارغوان گستر ایلان	عضو هیات مدیره مشترک	✓	۷۵۲,۳۶۸	۱۰۰,۰۰۰	-	۲,۰۰۰	-	-	-	۳,۳۴۲	-
	سرمایه گذاری حامیم صنایع تکمیلی پتروشیمی خلیج فارس	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۴,۲۰۰	-	-	-	-	-
	پتروشیمی الماس ماهشهر	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۳,۵۰۰	-	-	-	-	-
	ره آوران فنون پتروشیمی	عضو هیات مدیره مشترک	✓	-	-	-	۵۷۵	-	-	-	-	-
صندوق های تحت مدیریت	صندوق سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت خلیج فارس (تخل)	تحت مدیریت شرکت	✓	۱۰۵,۹۸۲	-	۱۶۱,۳۶۸	-	-	۱,۷۳۲,۰۴۵	-	۹۰۳,۷۶۲	-
	صندوق سرمایه گذاری ساحل امن سرمایه (ساحل)	تحت مدیریت شرکت	✓	۱۶۸,۰۸۳	-	۲۲۱,۹۴۲	-	-	۱,۹۷۳,۴۲۳	-	۴۹۸,۴۴۷	-
	صندوق سرمایه گذاری گنجینه مینو خلیج فارس	تحت مدیریت شرکت	✓	۳۶,۳۵۶	-	۱۰۹,۳۴۱	-	-	۱,۲۰۹	-	۳۹۵,۰۰۱	-
	صندوق سرمایه گذاری بخشی خبره صنعت خلیج فارس	تحت مدیریت شرکت	✓	۵۹,۴۴۴	-	۱۱۶,۳۳۴	-	-	-	-	۳۷۵,۸۱۵	-
	صندوق سرمایه گذاری تضمین اصل مبلغ سرمایه خلیج فارس	تحت مدیریت شرکت	✓	-	-	۴۹,۷۴۶	-	-	۱۹,۵۴۲	-	۹۸۳	-
	صندوق سرمایه گذاری املاک و مستغلات کاشانه امید خلیج فارس	تحت مدیریت شرکت	✓	۲,۸۴۸	۳۴,۰۰۰	۲,۹۴۷	-	-	-	-	۱۸,۱۳۸	-
	صندوق سرمایه گذاری طلا زردیس خلیج فارس	تحت مدیریت شرکت	✓	۱۳,۷۶۴	-	۶,۷۸۴	-	-	-	-	۴۱,۰۳۸	-
سایر اشخاص وابسته	سرمایه گذاری اهداف	سهامدار صنایع پتروشیمی	-	۴۶۴,۳۵۷	-	-	-	-	-	-	۴,۶۰۶	-
	گروه پتروشیمی تالین فردا	سهامدار صنایع پتروشیمی	-	۲,۲۸۰,۰۰۰	-	-	-	-	-	-	۱۵۷,۸۲۰	-
جمع کل				۸,۰۲۳,۶۸۰	۵۶۰,۰۰۰	۶۶۸,۳۶۲	۹۸,۲۹۷	۱۸۱,۲۲۰	۴,۳۵۱,۰۹۵	۶۹,۹۳۰	۲,۴۰۲,۹۸۱	-

دعای حقوقی له یا علیه شرکت و اثرات ناشی از آن

از تعداد ۶ فقره دعاوی افزایش نرخ موضوع قراردادهای بازرگاردانی منعقد، چهار فقره به طرفیت شرکت‌های اکتوورکو، تولیدی شهر فرش ایرانیان، فولاد مبارکه (صفولا) و سنگ آهن مرکزی ایران منتج به صدور رأی هیئت داورى بازار اوراق بهادار مبنی بر بی‌حقی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس شده است.

اما در ارتباط با دعاوی مطروحه به طرفیت شرکت ریل پرداز نوآفرین طی دادنامه مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۱۹ صادره از هیئت داورى، حکم به محکومیت خوانده به پرداخت: ۱- مبلغ ۱۲,۳۵۶,۱۶۴,۳۸۴ ریال بابت تغییر نرخ از تاریخ ۱۴۰۳/۰۳/۱۸ لغایت ۱۴۰۳/۰۶/۱۰ و نیز پرداخت وجه التزام به مأخذ یک در هزار این مبلغ از تاریخ صدور رأی هیئت داورى تا روز پرداخت، ۲- پرداخت مبلغ ۲,۸۹۲,۸۸۶,۳۰۱ ریال بابت وجه التزام متعلقه تا تاریخ صدور رأی هیئت داورى، ۳- پرداخت مبلغ ۱۹,۰۸۴,۰۶۶ ریال بابت هزینه رسیدگی در کمیته سازش و مبلغ ۲۵۳,۲۶۰,۸۸۶ ریال بابت هزینه دادرسی در هیئت داورى به نفع تأمین سرمایه خلیج فارس صادر گردید.

همچنین در ارتباط با دعاوی مطروحه به طرفیت شرکت فولاد مبارکه اصفهان طی دادنامه مورخ ۱۴۰۴/۰۹/۱۹ صادره از هیئت داورى، حکم به محکومیت خوانده به پرداخت: ۱- مبلغ ۲۴,۴۹۳,۱۵۰,۶۸۵ ریال بابت تغییر نرخ از تاریخ ۱۴۰۲/۰۱/۱۶ لغایت ۱۴۰۳/۰۶/۲۴ و نیز پرداخت وجه التزام به مأخذ یک در هزار این مبلغ از تاریخ صدور رأی هیئت داورى تا روز پرداخت، ۲- پرداخت مبلغ ۱۱,۹۲۹,۰۱۳,۶۹۹ ریال بابت وجه التزام متعلقه تا تاریخ صدور رأی هیئت داورى، ۳- پرداخت مبلغ ۴۲,۲۶۴,۳۸۱ ریال بابت هزینه رسیدگی در کمیته سازش و مبلغ ۶۰۰,۹۶۵,۷۱۲ ریال بابت هزینه دادرسی در هیئت داورى به نفع تأمین سرمایه خلیج فارس صادر گردید.

نتایج عملیات و چشم اندازها

مقایسه عملکرد شرکت در دوره مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ با دوره مالی مشابه قبل

میلیون ریال

تغییرات	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ (حسابرسی شده)	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۲/۲۹ (حسابرسی نشده)	شرح
۵۹	۷,۴۴۶,۶۹۱	۱۱,۸۴۸,۱۷۲	درآمد ارایه خدمات
۳۲	۴,۱۴۰,۵۸۶	۵,۴۴۶,۴۱۱	سود (زیان) سرمایه گذاری‌ها
۴۹	۱۱,۵۸۷,۲۷۷	۱۷,۲۹۴,۵۸۳	جمع درآمدهای عملیاتی
۳۷	(۷,۵۶۳,۸۵۶)	(۱۰,۳۹۴,۲۸۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۱۳	(۱,۲۶۵,۳۴۲)	(۱,۴۲۸,۲۸۱)	هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا
۱	(۴۱,۱۹۳)	(۴۱,۵۶۶)	هزینه استهلاک
۴۹	(۱۴۰,۶۱۲)	(۲۰۹,۹۹۶)	هزینه اجاره
۵۴	(۶۵۸,۵۷۱)	(۱,۰۱۴,۵۲۸)	سایر هزینه‌ها
۱۱۹	۱,۹۱۷,۷۰۳	۴,۲۰۵,۹۳۰	سود عملیات درحال تداوم قبل از مالیات
۲۷,۵۶۴	۶,۶۳۱	۱,۸۳۴,۳۸۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۲۱۴	۱,۹۲۴,۳۳۴	۶,۰۴۰,۳۱۴	سود قبل از مالیات
-	-	(۱۴۸,۴۷۶)	مالیات سال جاری
-	(۱۲۲,۱۷۵)	-	مالیات سال قبل
۲۲۷	۱,۸۰۲,۱۵۹	۵,۸۹۱,۸۳۸	سود خالص

*پیش بینی صورت سود و زیان یک سال آتی

تغییرات	پیش بینی سال ۱۴۰۵	سال مالی منتهی به ۲۹/۱۲/۱۴۰۴ (حسابرسی نشده)	شرح
۳۶	۱۶,۱۷۱,۶۷۳	۱۱,۸۴۸,۱۷۲	درآمد ارایه خدمات
۶۷	۹,۱۰۴,۳۵۳	۵,۴۴۶,۴۱۱	سود (زیان) سرمایه گذاری‌ها
۴۶	۲۵,۲۷۶,۰۲۶	۱۷,۲۹۴,۵۸۳	جمع درآمدهای عملیاتی
۲۱	(۱۲,۵۴۲,۲۸۰)	(۱۰,۳۹۴,۲۸۱)	بهای تمام شده درآمدهای عملیاتی
۴۷	(۲,۱۰۱,۱۹۶)	(۱,۴۲۸,۲۸۱)	هزینه‌های حقوق و دستمزد و مزایا
(۱۰)	(۳۷,۵۲۸)	(۴۱,۵۶۶)	هزینه استهلاک
۴۰	(۲۹۳,۹۹۶)	(۲۰۹,۹۹۶)	هزینه اجاره
۲۸	(۱,۳۰۰,۹۹۶)	(۱,۰۱۴,۵۲۸)	سایر هزینه‌ها
۱۱۴	۹,۰۰۰,۰۳۰	۴,۲۰۵,۹۳۰	سود عملیات درحال تداوم قبل از مالیات
-	-	۱,۸۳۴,۳۸۴	سایر درآمدها و هزینه های غیر عملیاتی
۴۹	۹,۰۰۰,۰۳۰	۶,۰۴۰,۳۱۴	سود قبل از مالیات
-	-	(۱۴۸,۴۷۶)	مالیات
۵۳	۹,۰۰۰,۰۳۰	۵,۸۹۱,۸۳۸	سود خالص

*پیش بینی صورت مالی سال ۱۴۰۵ با فرض انجام افزایش سرمایه شرکت از مبلغ ۱۵,۰۰۰,۰۰۰ به ۳۰,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال می باشد.

مفروضات بودجه ارائه شده در گزارش فوق مربوط به دوران قبل از جنگ تحمیلی بوده است.

تحلیل کفایت سرمایه

شرح	ارقام بدون تعدیل	تعدیل شده برای محاسبه نسبت جاری	تعدیل شده برای محاسبه نسبت بدهی و تعهدات
	میلیون ریال	میلیون ریال	میلیون ریال
دارایی‌های جاری	۴۳,۷۶۵,۵۸۰	۳۵,۸۲۸,۹۷۷	۴۱,۵۹۹,۱۵۷
دارایی‌های غیر جاری	۱۷,۳۷۸,۲۴۶	۷۰۴,۳۱۷	۱۷,۳۲۷,۲۱۳
کل دارایی‌ها	۶۱,۱۴۳,۸۲۵	۳۶,۵۳۳,۲۹۴	۵۸,۹۲۶,۳۶۹
بدهی‌های جاری	۴۳,۱۴۲,۳۷۳	۲۶,۲۰۹,۶۰۸	۳۲,۹۸۹,۵۷۲
بدهی‌های غیر جاری	۴۳۲,۳۶۶	-	۴۰۷,۳۶۶
کل بدهی‌ها	۴۳,۵۷۴,۷۳۹	۲۶,۲۰۹,۶۰۸	۳۳,۳۹۶,۹۳۸
کل تعهدات	۸,۹۰۹,۰۰۸	۸۱۲,۴۱۰	۱۳,۱۲۵,۰۵۸
کل تعهدات و بدهی‌ها	۵۲,۴۸۳,۷۴۶	۲۷,۰۲۲,۰۱۸	۴۶,۵۲۱,۹۹۵
نسبت جاری		۱.۳۳	-
نسبت بدهی (و تعهدات)		-	۰.۷۹

نسبت های مالی

شرح	۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۱۴۰۲/۱۲/۲۹
نسبتهای فعالیت	۳۳٪	۵۱٪	۳۳٪
	۴۹٪	۸۳٪	۷۶٪
نسبتهای سود آوری	۲۴٪	۱۷٪	۵۱٪
	۳۴٪	۱۶٪	۴۹٪
	۹۶۹٪	۱۹٪	۴۴٪
	۱۱٪	۷٪	۲۳٪
	۳۸٪	۱۴٪	۳۵٪
	۷۱٪	۴۷٪	۳۸٪
نسبتهای اهرمی	۲۴۸٪	۸۷٪	۶۱٪
	۱/۰۱	۱/۸۵	۲/۱۵
نسبتهای نقدینگی	۷۱٪	۴۷٪	۳۸٪

سیاست تقسیم سود

سال مالی منتهی به				شرح
۱۴۰۰/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	
۵۵	۱۹۰	۵۱۵	۱۷۲	سود واقعی هر سهم - ریال
۴۰	۱۹۰	۲۸۰	۱۱۰	سود تقسیمی

اطلاعات بازارگردان شرکت

طی سال مورد نظر شرکت اقدام به انعقاد قرارداد بازارگردانی بر روی سهام شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس با صندوق سرمایه گذاری اختصاصی بازارگردانی خلیج فارس نموده است. خلاصه مشخصات و عملکرد بازارگردان به شرح جدول ذیل می باشد:

ردیف	عنوان	پارامتر
۱	نام بازارگردان	صندوق بازارگردانی اختصاصی خلیج فارس
۲	آغاز دوره بازارگردانی	تیرماه ۱۴۰۱
۳	پایان دوره بازارگردانی	تیرماه ۱۴۰۵
۴	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی ناشر (میلیون ریال)	۲,۲۴۹,۹۹۴
۵	منابع اختصاص یافته به بازارگردان از سوی سهام دار عمده (میلیون ریال/تعداد سهم)	۰
۶	مبلغ خرید (میلیون ریال)	۲,۹۹۸,۲۸۷
۷	مبلغ فروش (میلیون ریال)	۵۵۳,۹۲۹
۸	سود (زیان) بازارگردانی (میلیون ریال)	(۲۷,۱۷۱)
۹	تعداد سهام خریداری شده	۱,۲۷۳,۹۶۸,۸۳۲
۱۰	تعداد سهام فروخته شده	(۲۰۰,۳۴۵,۴۳۲)
۱۱	مانده سهام نزد بازارگردان	۱,۰۷۳,۶۲۳,۴۰۰

مهمترین معیارها و شاخص های عملکرد برای ارزیابی عملکرد با اهداف شرکت

برنامه های آتی شرکت

در راستای اهداف استراتژیک، برنامه های آتی شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس به شرح ذیل می باشد:

- ◀ توسعه فعالیت های سرمایه گذاری و تأمین مالی؛
- ◀ تأسیس صندوق های جدید مبتنی بر صدور و ابطال، بازارگردانی و ... ؛
- ◀ طراحی و اجرای انتشار اوراق ارزی با هدف تأمین مالی پروژه های ارزی (با تمرکز بر نفت، گاز و پتروشیمی) ؛
- ◀ طراحی و توسعه ابزارهای نوین تأمین مالی؛
- ◀ توسعه زیر ساخت های دیجیتال؛
- ◀ ایجاد پلتفرم تأمین مالی جمعی؛
- ◀ راه اندازی باشگاه مشتریان؛
- ◀ تقویت برندینگ شرکت؛
- ◀ تقویت فعالیت های حوزه مسئولیت اجتماعی.

جمع بندی

عملکرد شرکت تأمین سرمایه خلیج فارس در دوره منتهی به سال ۱۴۰۴ بیانگر استمرار رشد هدفمند، ارتقای کارایی عملیاتی و تقویت جایگاه رقابتی آن در بازار سرمایه است. توسعه متوازن در حوزه های تأمین مالی، مدیریت دارایی، همراه با بهبود استانداردهای نظارتی و عملیاتی، زمینه ای فراهم کرد تا شرکت بتواند ترکیبی از کیفیت خدمات، انضباط مالی و مدیریت ریسک کارآمد را به ذی نفعان خود ارائه دهد. همچنین سرمایه گذاری در زیرساخت های فناوری و ارتقای فرآیندها، ثبات عملیاتی و قابلیت پاسخ گویی به نیازهای متنوع بازار را تقویت کرده است.

در افق پیش رو، با درنظرگرفتن شرایط پویا و متغیر اقتصاد کلان که برنامه ریزی میان مدت را برای فعالان بازار پیچیده تر می سازد، شرکت بر حفظ چابکی سازمانی، تقویت تاب آوری عملیاتی و توسعه خدمات نوآورانه تمرکز دارد. بهره گیری از ظرفیت های تخصصی، ارتقای سیستم های مدیریت ریسک، تنوع بخشی به ابزارها و گسترش راهکارهای تأمین مالی، شرکت را در موقعیتی قرار می دهد که بتواند حتی در شرایط متغیر بازار، مسیر ارزش آفرینی پایدار برای سهامداران، تقویت سهم بازار و حفظ عملکرد باثبات را ادامه دهد.