



سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی  
(سهامی عام)  
کارکنان بانک ها



کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

تحلیل بنیادی

شرکت سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی

کارکنان بانکها (وسکاب)

بهمن ۱۴۰۲

معرفی شرکت



بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

جمع بندی و نتیجه گیری





## میانگین ارزش معاملات (میلیارد تومان)

۱.۶ روز ۳۰

۱.۳ روز ۹۰

## میانگین حجم معاملات (میلیون برگه سهم)

۸.۴ روز ۳۰

۵.۸ روز ۹۰

## بازدهی

یک ماهه -۱%

سه ماهه ۴%

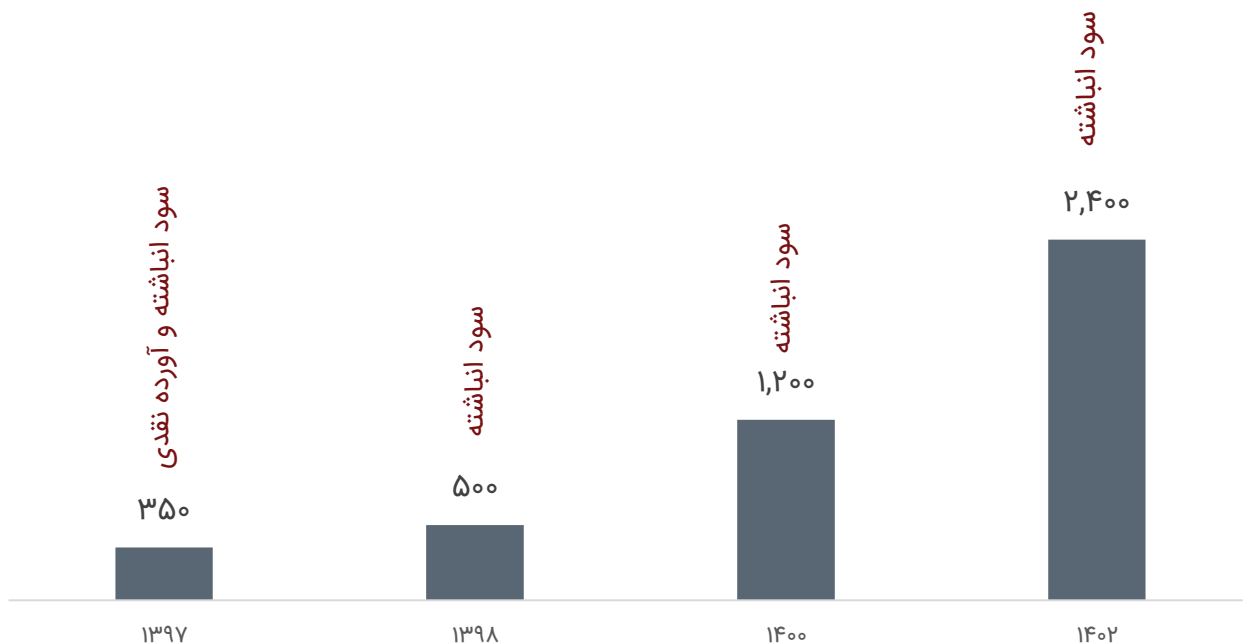
۶ ماهه ۴%

**آخرین قیمت**  
۱,۹۱۷ ریال

**ارزش بازار**  
۴,۵۸۰ میلیارد تومان



## تغییرات سرمایه شرکت



## سرمایه گذاری صندوق بازنشستگی کارکنان بانکها

- ۱۳۸۳ تاسیس شرکت
- ۱۳۹۰ پذیرش در فرابورس ایران
- ۱۳۹۲ عرضه عمومی سهام

مرکز اصلی شرکت در تهران ، سعادت آباد، سروغری، پلاک ۱۴

• تعداد پرسنل فعلی شرکت ۲۷ نفر است.

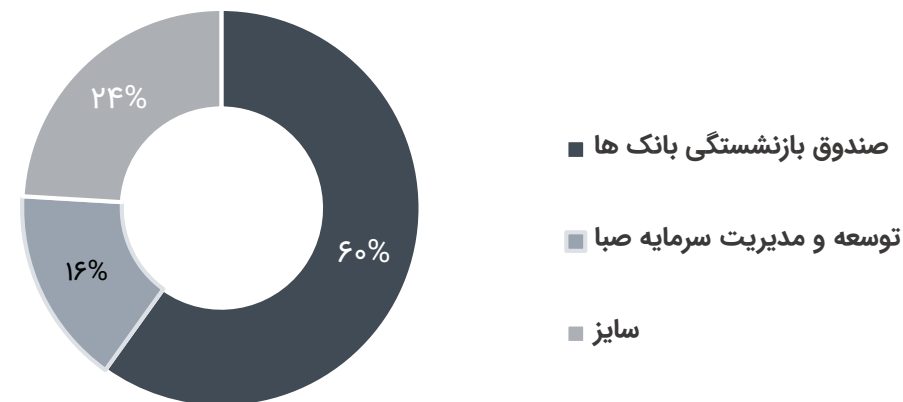


اعضای هیئت مدیره

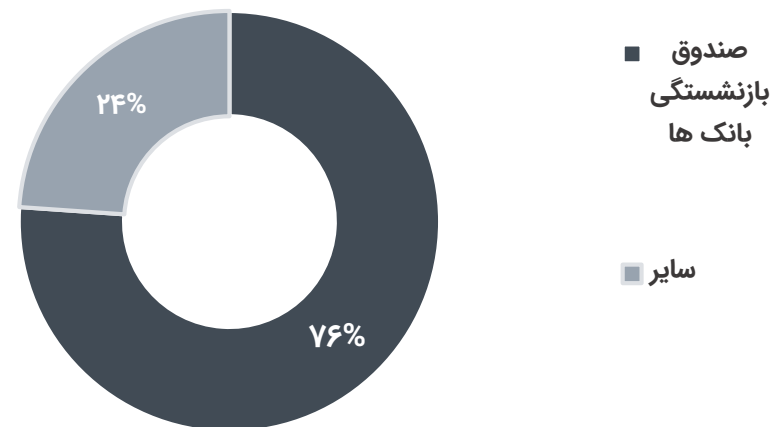


فرهاد امیرحسینی (سرمايه گذارى توسعه عمران سپهر هشتم)	رئیس هیئت مدیره
میثم بلگوریان (صندوق بازنشستگی وظیفه از کار افتادگی و پس انداز کارکنان بانکهای ملی و ادغام شده)	نائب رئیس هیئت مدیره
سیدعلی ناجی اصفهانی (توسعه و مدیریت سرمايه صبا)	عضو هیئت مدیره
علی حسین زاده گوهری (ستاره عمران زمین)	عضو هیئت مدیره
امیرعباس کریم زاده (لیزینگ بازنشستگان مشرق زمین)	عضو هیئت مدیره

ترکیب سهامداران - عادی

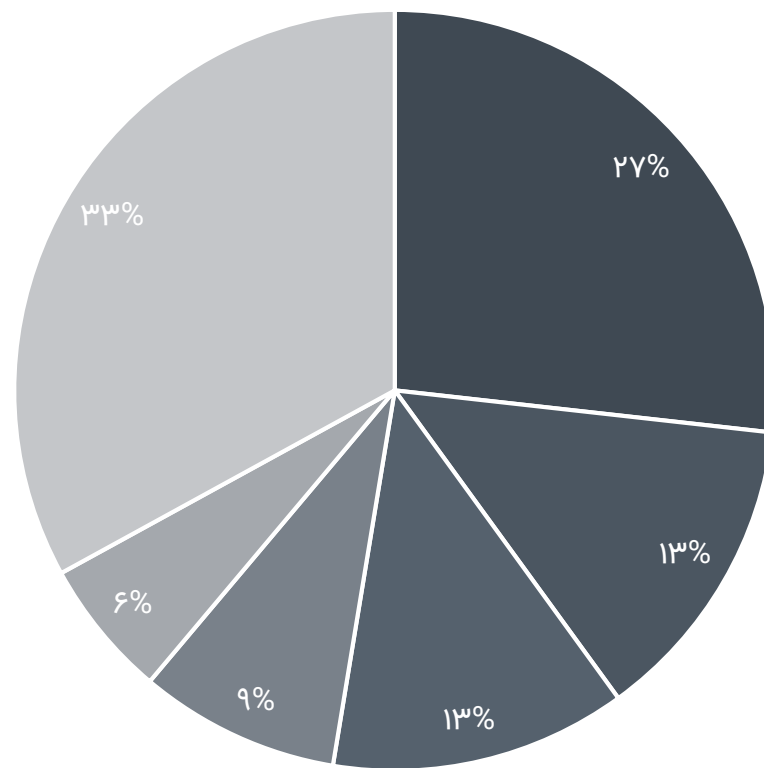


ترکیب سهامداران - تلفیقی





## ترکیب پرتفوی شرکت بر اساس صنعت



- محصولات شیمیایی
- فلزات اساسی
- فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای
- استخراج کانه های فلزی
- شرکتهای چند رشته ای صنعتی
- سایر

معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

تحلیل بنیادی

جمع بندی و نتیجه گیری





# صورت وضعیت مالی شرکت - دارایی‌ها

دارایی (میلیارد تومان)	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۲ ماهه ۱۴۰۲
موجودی نقد	۵۲	۲۰	۲۶	۳	۱	۱
سرمایه گذاری کوتاه مدت	۵۶۹	۷۶۰	۱,۹۱۶	۲,۶۵۱	۲,۷۹۶	۳,۳۸۷
حسابها و اسناد دریافتی تجاری	۵۷	۹۵	۱۲۷	۱۹۲	۲۳۹	۲۰۵
پیش پرداخت ها	۰	۰	۷	۷	۷	۰
جمع داراییهای جاری	۶۷۷	۸۷۵	۲,۰۷۵	۲,۸۵۴	۳,۰۴۲	۳,۵۹۳
سرمایه گذاریهای بلند مدت	۲۵	۵۰	۵۰	۳۸	۵۹	۸۳
داراییهای ثابت مشهود	۴	۴	۷	۲۶	۸۶	۹۶
سرمایه گذاری در املاک	۱۱۵	۱۳۰	۱۳۳	۱۶۴	۲۷۴	۲۷۴
جمع داراییهای غیرجاری	۱۴۴	۱۸۴	۱۹۱	۲۲۷	۴۱۹	۴۵۳
جمع داراییها	۸۲۲	۱,۰۵۹	۲,۲۶۶	۳,۰۸۱	۳,۴۶۰	۴,۰۴۷

میلیارد تومان







## صورت وضعیت مالی شرکت - بدهی‌ها

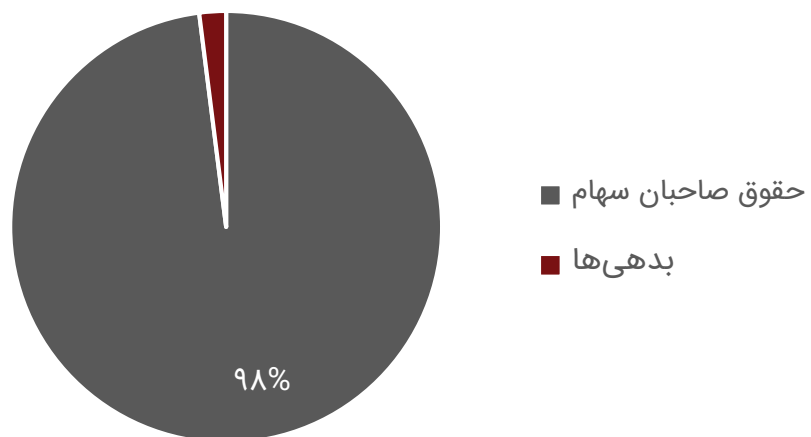
	۱۲ ماهه ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	بدهی (میلیارد تومان)
	۲۹	۲۵	۱۸	۲۸	۲۷	۱۴	پرداختی‌های تجاری و سایر پرداختی‌ها
	۲۷	۳۰	۱۵	۹	۵	۸۵	سود سهام پیشنهادی و پرداختی
	۵	۰	۰	۰	۰	۰	ذخایر
	۶۰	۵۵	۳۳	۳۶	۳۲	۹۸	جمع بدهی‌های جاری
	۳	۲	۱	۱	۰	۰	ذخیره مزایای پایان خدمت
	۳	۲	۱	۱	۰	۰	جمع بدهی‌های غیر جاری
	۶۳	۵۷	۳۴	۳۷	۳۳	۹۸	جمع بدهی‌های جاری و غیر جاری

میلیارد تومان



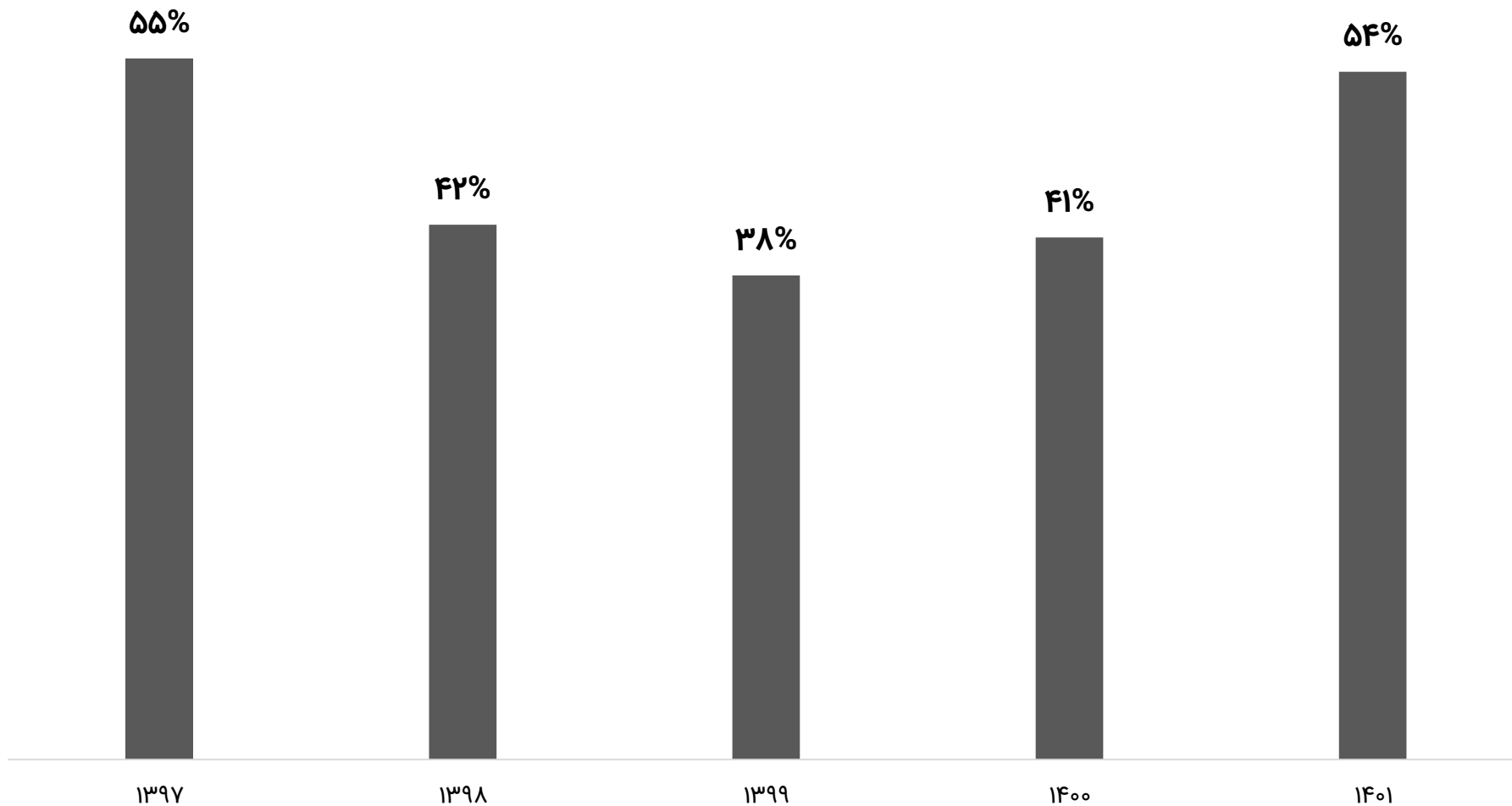
## صورت وضعیت مالی شرکت - حقوق صاحبان سهام

۱۴۰۲ ماهه ۱۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	حقوق صاحبان سهام
۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۳۵۰	سرمایه
۱۷۳	۱۲۰	۱۲۰	۶۰	۳۹	۳۷	اندوخته قانونی
۵۰	۵۰	۵۰	۲۰	۱۰	۰	اندوخته طرح و توسعه
۱,۳۶۱	۲,۰۳۳	۱,۶۷۷	۱,۵۴۹	۳۷۷	۲۳۰	سود (زیان) انباشته
۳,۹۸۴	۳,۴۰۳	۳,۰۴۷	۲,۲۲۹	۱,۰۲۶	۷۲۳	جمع حقوق صاحبان سهام
۹۸%	۹۸%	۹۹%	۹۸%	۹۷%	۸۸%	نسبت حقوق صاحبان سهام





شرح	۱۳۹۷	۱۳۹۸	۱۳۹۹	۱۴۰۰	۱۴۰۱	۱۴۰۲
درآمد سود سهام	۶۳	۱۰۹	۱۴۶	۳۲۰	۵۰۲	۵۸۰
درآمد سود تضمین شده	۲۹	۲۱	۳۳	۳۷	۲۶	۴۶
سود (زیان) فروش سرمایه گذاری ها	۸۵	۲۳۰	۱,۱۷۹	۹۸۲	۳۸۴	۴۵۸
سود (زیان) تغییر ارزش سرمایه گذاری در اوراق بهادار	۸	۰	۰	۰	۰	۰
سایر درآمدهای عملیاتی	۰	۰	۲	۰	۰	۱
درآمد کل	۱۸۶	۳۵۹	۱,۳۶۰	۱,۳۳۹	۹۱۳	۱,۰۸۵
هزینه های عمومی، اداری و تشکیلاتی	(۵)	(۴)	(۵)	(۱۱)	(۱۶)	(۲۳)
سایر هزینه های عملیاتی	۰	(۲)	(۳)	۰	۰	۰
سود (زیان) عملیاتی	۱۸۱	۳۵۳	۱,۳۵۲	۱,۳۲۸	۸۹۶	۱,۰۶۱
هزینه های مالی	۰	۰	۰	۰	۰	(۱)
خالص سایر درآمدها و هزینه های غیرعملیاتی	۰	۶	۰	۰	۰	۰
سود (زیان) خالص	۱۸۱	۳۵۹	۱,۳۵۳	۱,۳۲۸	۸۹۶	۱,۰۶۰
<b>سود هر سهم پس از کسر مالیات</b>	<b>۳۶</b>	<b>۶۰</b>	<b>۲۲۵</b>	<b>۱۱۱</b>	<b>۷۵</b>	<b>۴۴</b>
سرمایه	۵۰۰	۶۰۰	۶۰۰	۱,۲۰۰	۱,۲۰۰	۲,۴۰۰
سود هر سهم بر اساس آخرین سرمایه	۸	۱۵	۵۶	۵۵	۳۷	۴۴



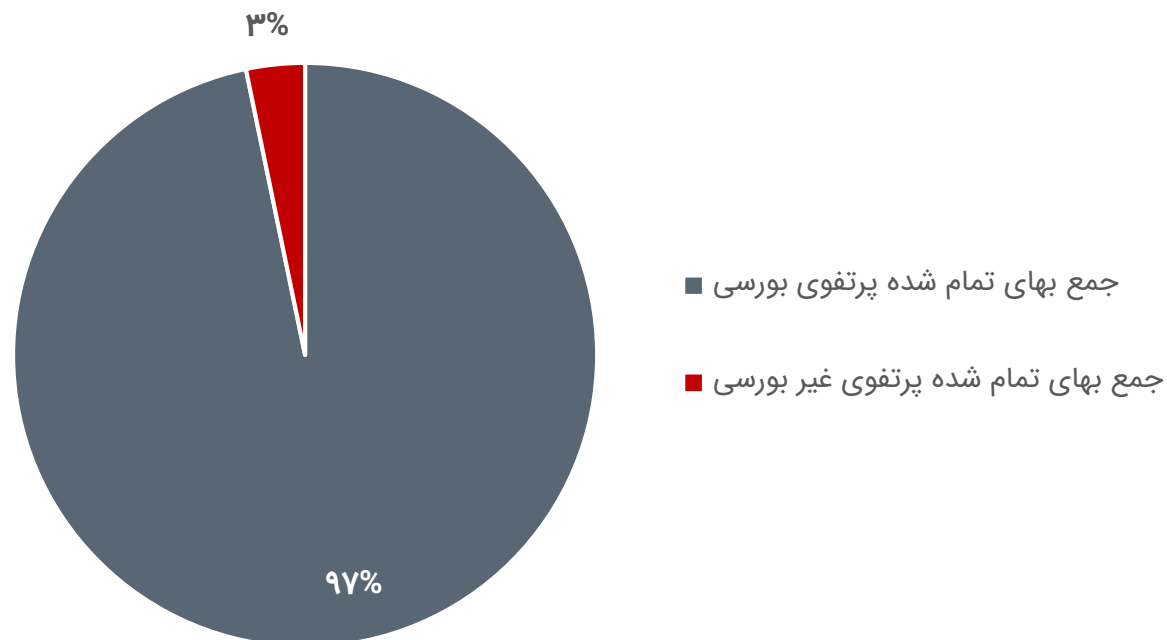
معرفی شرکت

بررسی وضعیت مالی

**تحلیل بنیادی**

جمع بندی و نتیجه گیری





عمده سهم سرمایه‌گذاری‌های شرکت (بر اساس بهای تمام شده) را پرتفوی بورسی آن تشکیل می‌دهد.



نام شرکت	نماد	سرمایه	بهای تمام شده	تعداد سهام	قیمت روز	ارزش بازار	مازاد ارزش روز
فولاد مبارکه اصفهان	فولاد	۸۰۰۰۰	۹۸	۹۶۷,۷۴۵,۶۷۶	۵,۸۸۰	۵۶۹	۴۷۱
ملی صنایع مس ایران	فملی	۶۰۰۰۰	۳۹	۳۳۸,۵۲۱,۵۲۹	۷,۲۷۰	۲۴۶	۲۰۷
پتروشیمی خراسان	خراسان	۱۷۹	۳۲	۱۷,۸۲۴,۸۳۷	۱۲۷,۱۲۰	۲۲۷	۱۹۴
سرمایه گذاری دارویی تامین	تیبیکو	۱۱۰۰	۲۵	۶۷,۰۹۲,۵۰۳	۲۸,۲۲۰	۱۸۹	۱۶۵
فولاد خوزستان	فخوز	۱۹۰۰۰	۱۳۵	۷۰۶,۱۴۰,۹۳۲	۳,۷۹۹	۲۶۸	۱۳۴
پتروشیمی پارس	پارس	۴۷۶۰۵	۸۸	۸۴۳,۰۰۷,۰۲۱	۲,۴۹۵	۲۱۰	۱۲۲
بانک ملت	وبملت	۷۱۰۰۰	۷۲	۸۰۵,۳۰۵,۴۹۸	۲,۲۳۳	۱۸۰	۱۰۸
مخابرات ایران	اخابر	۶۰۰۰	۴۵	۱۳۶,۰۵۹,۰۴۱	۱۰,۹۵۰	۱۴۹	۱۰۴
پتروشیمی نوری	نوری	۹۰۰	۱۴۴	۱۶,۱۹۱,۶۱۲	۱۴۹,۹۰۰	۲۴۳	۹۸
بانک خاورمیانه	وخواور	۵۰۰۰	۲۴	۳۰۹,۰۳۵,۱۳۸	۳,۴۳۶	۱۰۶	۸۲
سایر	-	-	۲۵,۱۰۰	-	-	۳,۳۱۶	۷۱۶
مجموع	-	-	۳,۳۰۲	-	-	۵,۷۰۳	۲,۴۰۱



نام شرکت	بهای تمام شده	تعداد سهام	مازاد ارزش
کارگزاری سینا	۷۲	۱,۴۹۹,۹۹۸,۰۰۰	۲۰۸
سبذگردان پیشرفت و توسعه صبا	۳۲	۳۲۰,۰۰۰	-
اختصاصی بازارگردانی پیشرفت سرمایه	۵	۵۱,۰۰۰	-۲
سایر	۲	-	-
مجموع	۱۱۱		۲۰۶

میلیارد تومان





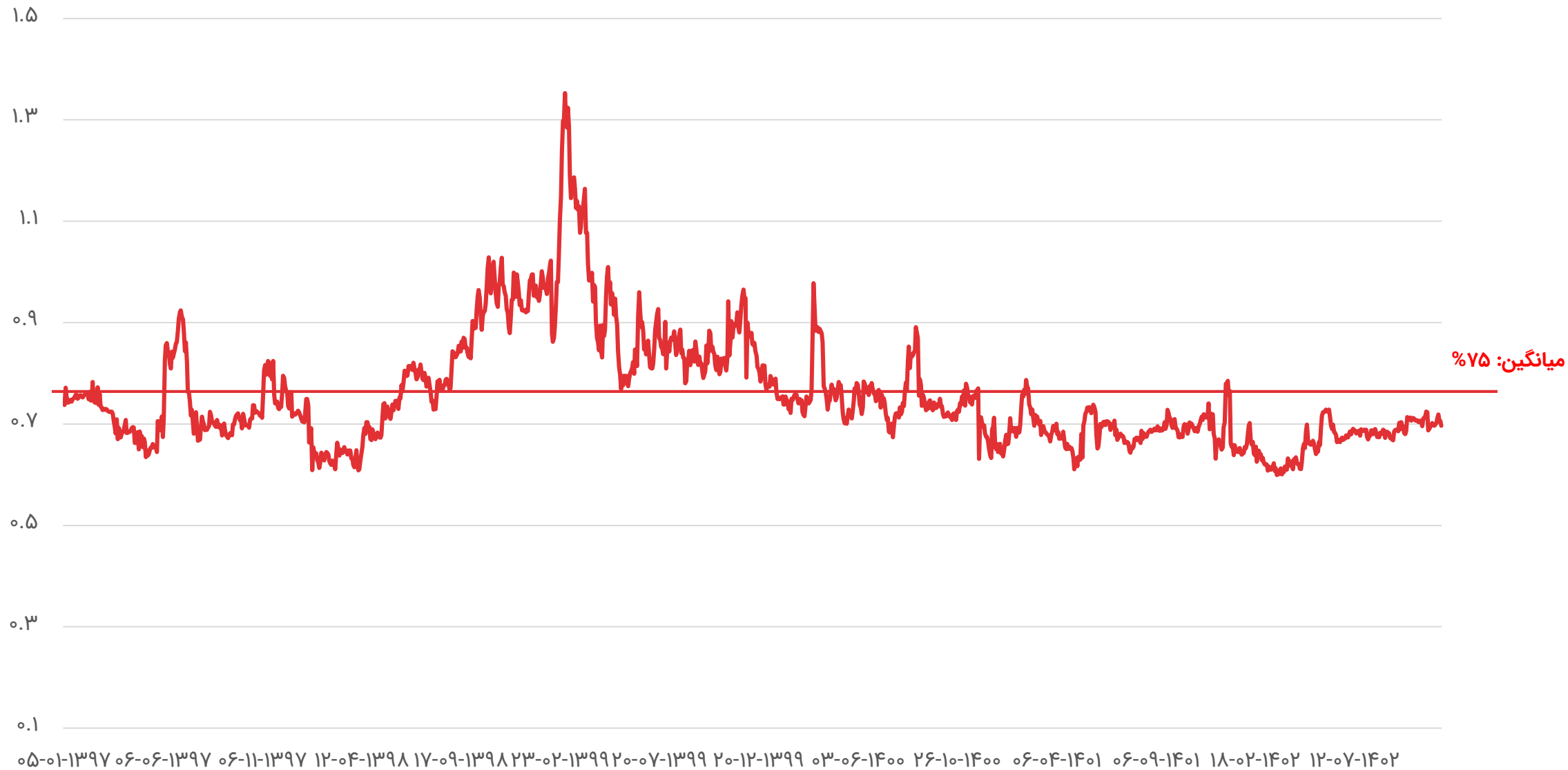
محاسبه NAV سهم	
۳۹,۸۳۶,۹۶۳	حقوق صاحبان سهام
۲۴,۰۱۲,۵۹۰	مازاد ارزش پرتفوی بورسی
۲,۰۶۳,۹۱۷	مازاد ارزش پرتفوی غیربورسی
۱۸,۵۲۵	سود سهام محقق شده بعد ترانزنامه
۹۱,۸۹۵	سود و زیان فروش دارایی
۸,۶۶۴,۸۶۸	ارزش افزوده ساختمان
۶۶,۰۲۳,۸۹۱	NAV
۲۴,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه
<b>۲,۷۵۰</b>	<b>هر سهم NAV</b>
۱,۹۱۷	قیمت روز سهام
۷۰%	P/NAV نسبت

میلیارد تومان



میلیون تومان

شرح دارایی	بها تمام شده	مترائز	موقعیت مکانی
زمین	۷۰۰,۰۰۰	۲,۶۲۵	تهران، خیابان نلسون ماندلا، خیابان عاطفی غربی، پلاک ۸۳
ساختمان	۱۰۵,۱۳۹	۵۲۳	تهران، خیابان نلسون ماندلا، خیابان پیروز شرقی، پلاک ۲
مجموع			





## مقایسه بازدهی شرکت با بازدهی شاخص کل و گروه

از ابتدای ۱۴۰۲	۱۴۰۱	۱۴۰۰	۱۳۹۹	۱۳۹۸	۱۳۹۷	
%۵	%۳۹	%۶	%۱۵۷	%۱۸۸	%۵۹	بازدهی شاخص کل
%۱۶	%۵۴	%-۱	%۱۳۴	%۲۰۸	%۴۸	بازدهی نماد وسکاب (بر اساس قیمت تعدیل شده)
%-۱	۵۹%	%-۱۰	%۲۲۳	%۱۹۰	%۵۶	بازدهی گروه سرمایه گذاری



- در پرتفوی بورسی شرکت، فولاد مبارکه اصفهان بیشترین مزاد ارزش را به خود اختصاص داده‌است.
- پرتفو بورسی شرکت از تنوع نسبتاً خوبی برخوردار است، این موضوع ریسک پرتفو را کاهش میدهد.
- نسبت **P/NAV** سهم ۷۰٪ است که در حدود میانگین تاریخی شرکت قرار دارد.

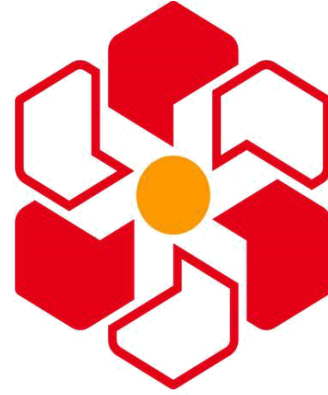
## بیانیه سلب مسئولیت

کلیه محتوای گزارش تحلیلی، حاصل استنتاج تیم تحلیل شرکت کارگزاری بانک ملت بوده و غیر تعهدآور می باشد و هیچ گونه توصیه به خرید و فروش یا ورود و خروج سهم مذکور نمی باشد.

از این رو کارگزاری بانک ملت ضمن سلب مسئولیت اعلام می دارد

مسئولیت هر نوع تصمیم گیری و اقدام و سود و زیان احتمالی با شخص معامله گر می باشد.

bank mellat brokerage co.



# کارگزاری بانک ملت

bank mellat brokerage co.

Mellatcollege



Mellatcollege

