

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله

برای دوره ۷ ماهه و ۴ روز ششمی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱



شرکت سبدگردان آسمان

فهرست مطالب

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان آرمانی سهام (آساس)..... ۲
۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق..... ۳
۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق..... ۵
۴. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV)..... ۶
- مقایسه عملکرد صندوق و شاخص طی دوره‌های گذشته..... ۶
- از ۱۳۹۲/۰۹/۲۵ لغایت ۱۳۹۳/۰۳/۳۱..... ۶
- از ۱۳۹۳/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۳/۰۳/۳۱..... ۶
- از ۱۳۹۲/۰۹/۲۵ لغایت ۱۳۹۳/۱۲/۲۹..... ۶
- بازده شاخص کل..... ۶
- بازده صندوق..... ۶
۸. ترکیب دارایی‌های صندوق..... ۸

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان آرمانی سهام (آساس)

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان آرمانی سهام (آساس)	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۹/۲۳
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	سید محمود سلیمانی - طلایه ارشدی - شهاب پورحسین
بازارگردان	شرکت تأمین سرمایه آرمان
ضامن سود آوری	ندارد
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی دایارایان
سایت صندوق	www.AsemanETF.com

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (قابل معامله^۱) در تاریخ ۱۳۹۲/۰۸/۲۶ با شماره ثبت ۳۲۸۲۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذرماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۱۱۹۵ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه این صندوق ۲۵۲,۹۰۱ میلیون ریال شامل ۲۵,۲۹۰,۱۵۲ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

جدول نصاب و محدودیتهای سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام	
نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداقل ۷۰٪ داراییهای صندوق	سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس ۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر ۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران ۱-۲- پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران
حداکثر ۱۰٪ از داراییهای صندوق	۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از داراییهای صندوق	۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس
حداکثر ۳۰٪ از کل داراییهای صندوق	۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۲۰٪ از کل داراییهای صندوق	
حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر	
فقط یک سهم منتشره از سوی یک ناشر میتواند بدون رعایت نصاب بند ۱ جدول فوق تا ۱۵٪ از کل دارایی صندوق را تشکیل دهد.	

^۱ Exchange Traded fund

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان آرمانی سهام (آساس) برای دستیابی به عملکردی بهتر از متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی^۲ معیار محاسبه^۱ نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. مدیریت صندوق تلاش می‌کند عملکرد صندوق بهتر از معیار مورد نظر باشد. اما سرمایه‌گذاری در این صندوق همراه با ریسک است و احتمال دارد در اثر کاهش خالص ارزش دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار با فروش واحدهای سرمایه‌گذاری خود، زیان کند. از جمله ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق می‌توان به ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق، ریسک نکول اوراق با درآمد ثابت صندوق و ریسک نوسان بازدهی بدون ریسک اشاره نمود. البته سرمایه‌گذاری در صندوقهای سرمایه‌گذاری دارای مزیت‌هایی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی است که از جمله آنها می‌توان به موارد ذیل اشاره نمود:

- ❁ 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.
- ❁ صندوق به نمایندگی از سرمایه‌گذاران، کلیه امور اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود تقسیمی سهام و همچنین پیگیری افزایش سرمایه شرکتهای سرمایه‌پذیر را انجام می‌دهد.
- ❁ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوقهای سرمایه‌گذاری قابل معامله در قیاس با صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک، به علت قابلیت معامله واحدهای سرمایه‌گذاری در بازار سهام و وجود رکن بازارگردان، از قابلیت نقدشوندگی بالاتری برخوردار است. همچنین زمان تسویه وجوه ناشی از فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوقهای قابل معامله در مقایسه با صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک کوتاه‌تر است. لازم به ذکر است برخلاف صندوقهای سرمایه‌گذاری مشترک که سرمایه‌گذاری در آنها نیازمند مراجعه حضوری سرمایه‌گذاران به شعب صندوق می‌باشد، دسترسی سرمایه‌گذاران به صندوقهای قابل معامله از طریق شبکه گسترده شعب کارگزاری سراسر کشور و سامانه معاملات برخط (آن لاین)، آسانتر است.

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام فاقد تضمین سودآوری بوده و فعالیت صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی، تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.

۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱۰.۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱۰.۰۰۰.۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی

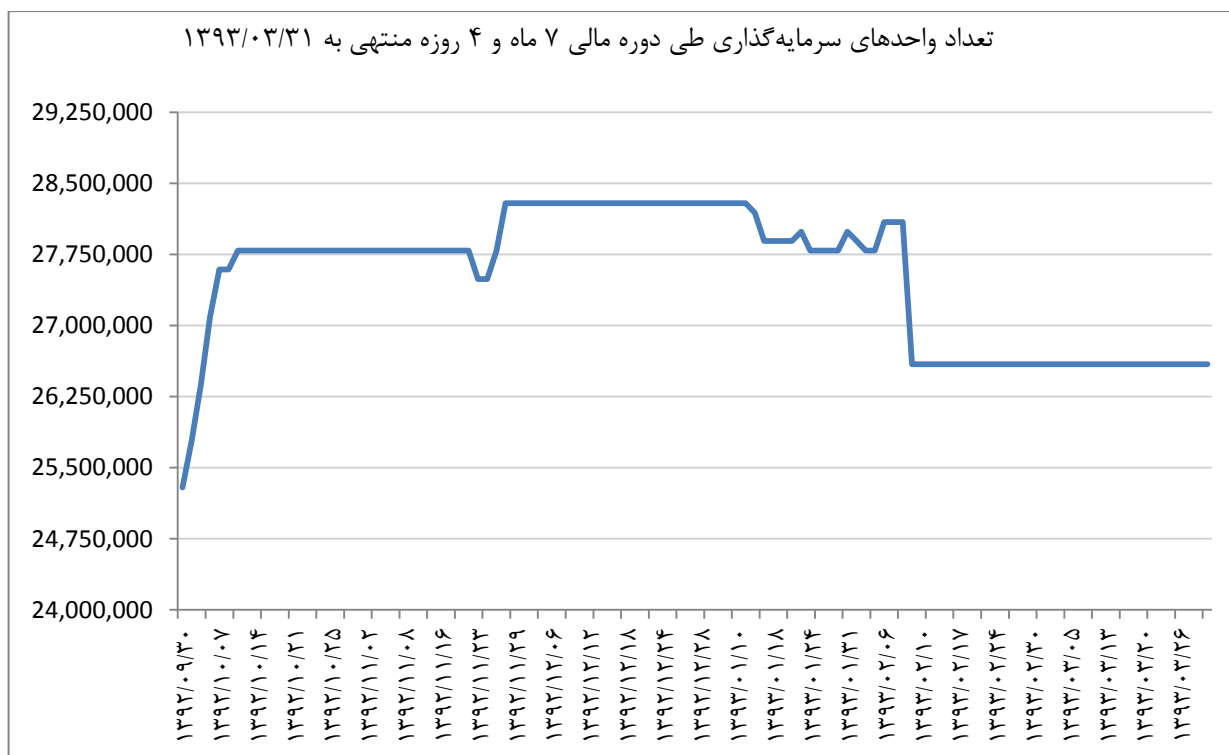
^۲ TEDPIX

اولیه توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبذگردان آسمان	۸۵۰.۰۰۰	٪۸۵
۲	شرکت تأمین سرمایه آرمان	۱۰۰.۰۰۰	٪۱۰
۳	حمزه کاظمی	۲۵.۰۰۰	٪۲.۵
۴	فرهنگ قراگوزلو	۲۵.۰۰۰	٪۲.۵
	جمع	۱.۰۰۰.۰۰۰	٪۱۰۰

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل خرید و فروش ولی غیرقابل انتقال به غیر می‌باشد.

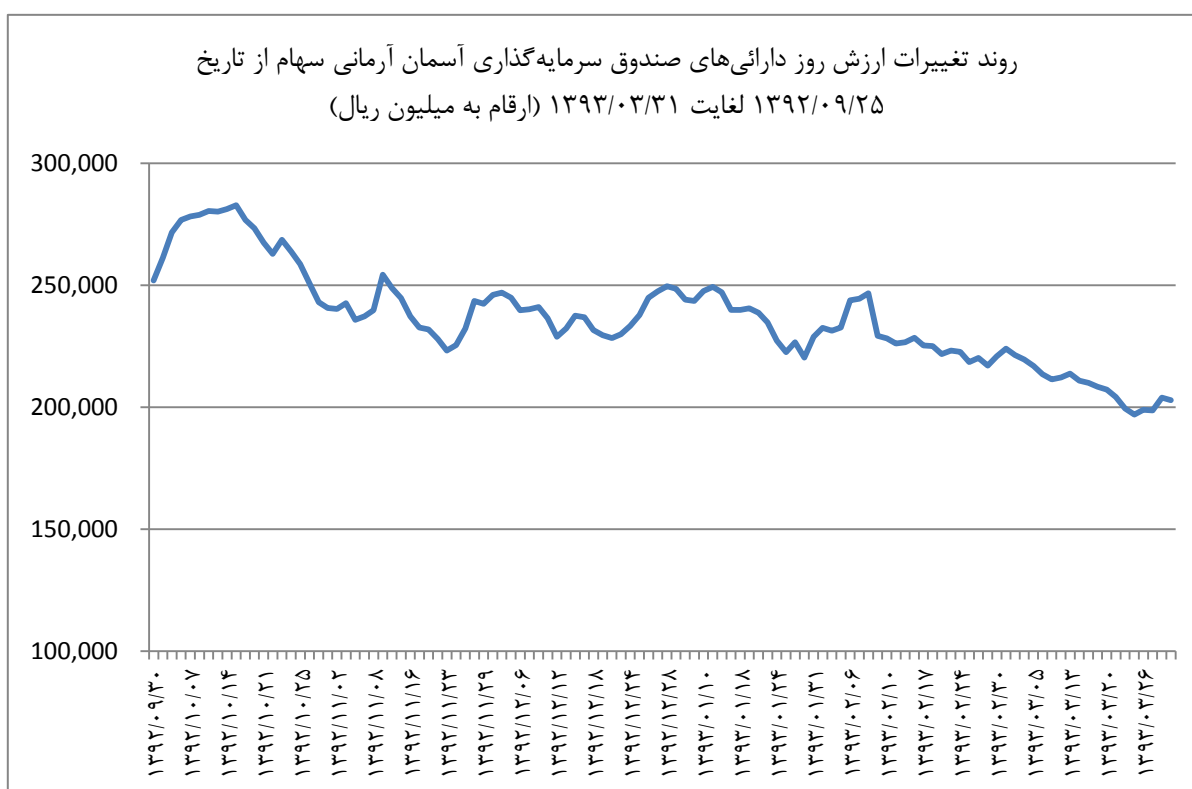
قیمت هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۳/۰۳/۳۱) برابر با ۷.۶۰۵ ریال و NAV صندوق نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۷.۷۲۰ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مالی مورد گزارش از تعداد ۲۵.۳ میلیون واحد به تعداد ۲۶.۶ میلیون واحد افزایش یافته است. در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان آرمانی سهام (آساس) در طی دوره مورد گزارش نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ۵۰ میلیون واحد می‌باشد.



۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

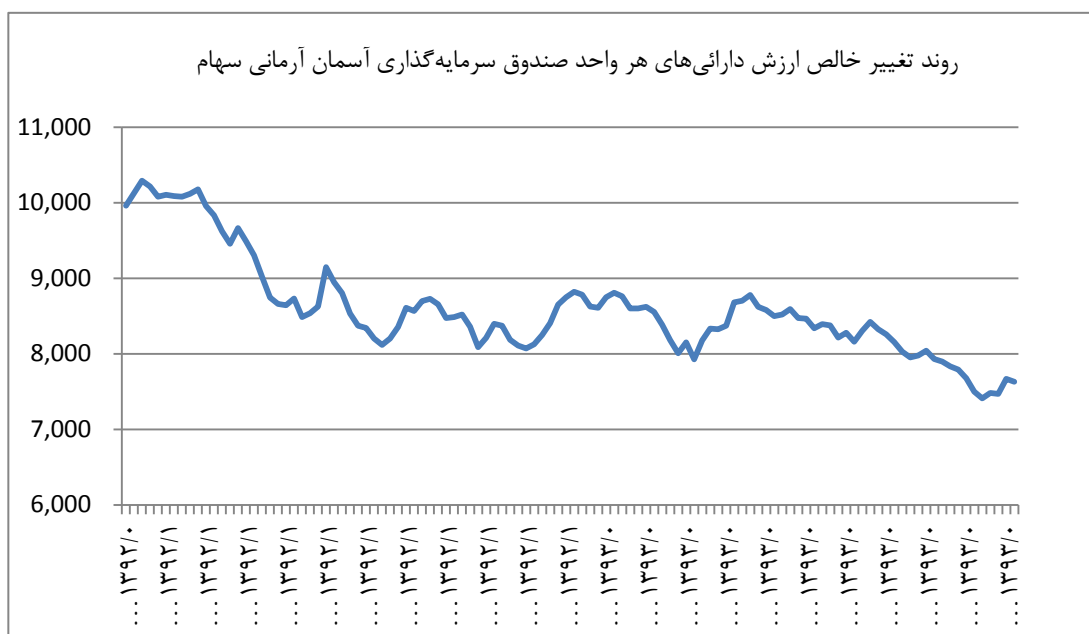
ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ **۲۵۲,۹۰۱** میلیون ریال در ابتدای دوره (۹۲/۰۹/۲۵) به مبلغ **۲۰۲,۲۱۸** میلیون ریال در انتهای دوره (۹۳/۰۳/۳۱) رسیده است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در نمودار زیر ارائه شده است.



۴. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV)

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره ۷ ماه و ۴ روزه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ به ترتیب برابر با ۹.۹۷۰ ریال و ۷.۶۰۵ ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در نمودار زیر نمایش داده شده است:



از دلایل این افت می‌توان به این نکته اشاره کرد که صندوق آسمان آرمانی سهام (آساس) در روزهای اوج بازار تأسیس شد و با توجه به محدودیت‌های صندوقها در نگهداری نقدینگی، اقدام به سرمایه‌گذاری نمود. هرچند در آن مقطع روند اصلاحی بازار قابل تصور بود اما برخی اقدامات نظیر افزایش نرخ خوراک پتروشیمی‌ها و محدودیت‌های فروش سهام و ... منجر به خروج نقدینگی و افت بیش از حد و رکود دور از انتظار بازار گردید. نکته دیگر آنکه در طی این مدت عملکرد سایر صندوق‌ها نیز با زیان همراه بوده است اما آنچه که زیان صندوق آسمان آرمانی سهام (آساس) را ملموس و پررنگ می‌کند این است که به کمتر از ارزش اسمی رسیده است.

مقایسه عملکرد صندوق و شاخص طی دوره‌های گذشته			
از ۱۳۹۲/۰۹/۲۵ لغایت ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	از ۱۳۹۳/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۳/۰۳/۳۱	از ۱۳۹۲/۰۹/۲۵ لغایت ۱۳۹۳/۰۳/۳۱	
-۱۰.۳٪	-۷.۷٪	-۱۷.۲٪	بازده شاخص کل
-۱۱.۵٪	-۱۳.۸٪	-۲۳.۷٪	بازده صندوق

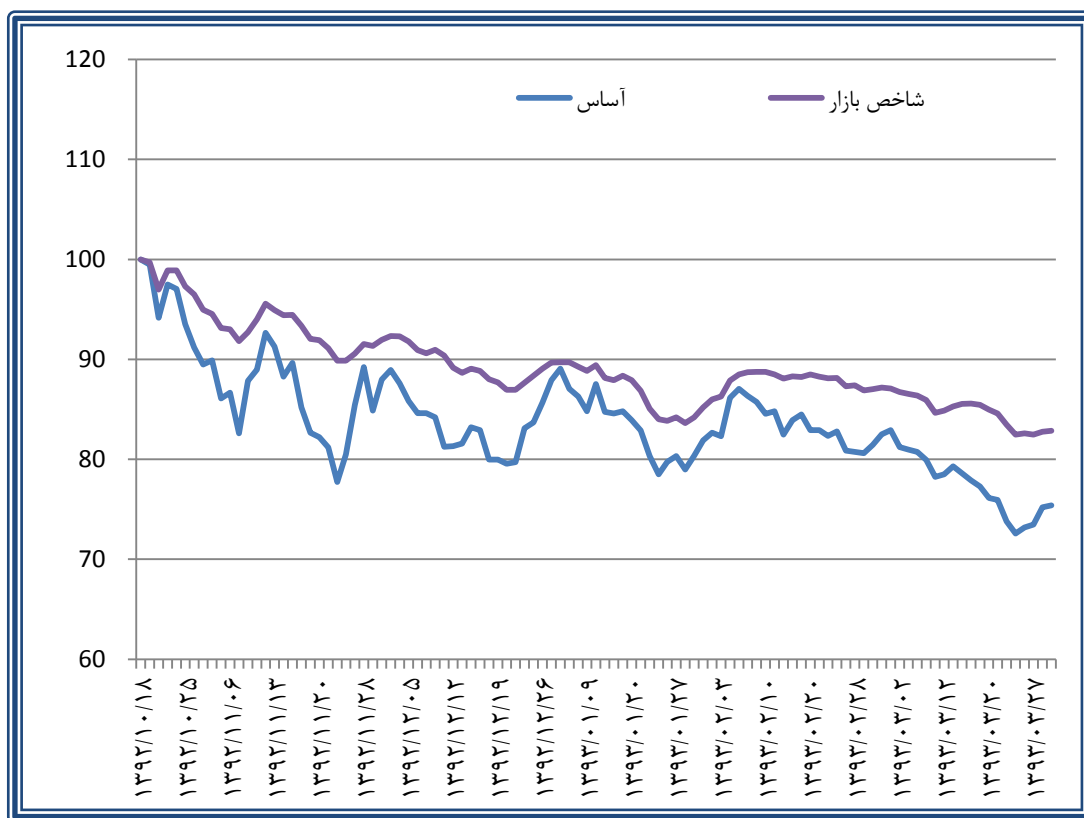
^۳ تاریخ شروع فعالیت صندوق ۱۳۹۲/۰۹/۲۵ است.

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است :

- ❁ در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتیکه بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- ❁ در محاسبه شاخص کل بازار سود نقدی شرکت‌ها پس از برگزاری مجمع عادی سالیانه و در هنگام بازگشایی نمادها بلافاصله شناسایی می‌شود اما در محاسبه NAV، ارزش فعلی سود سهام در نظر گرفته می‌شود.

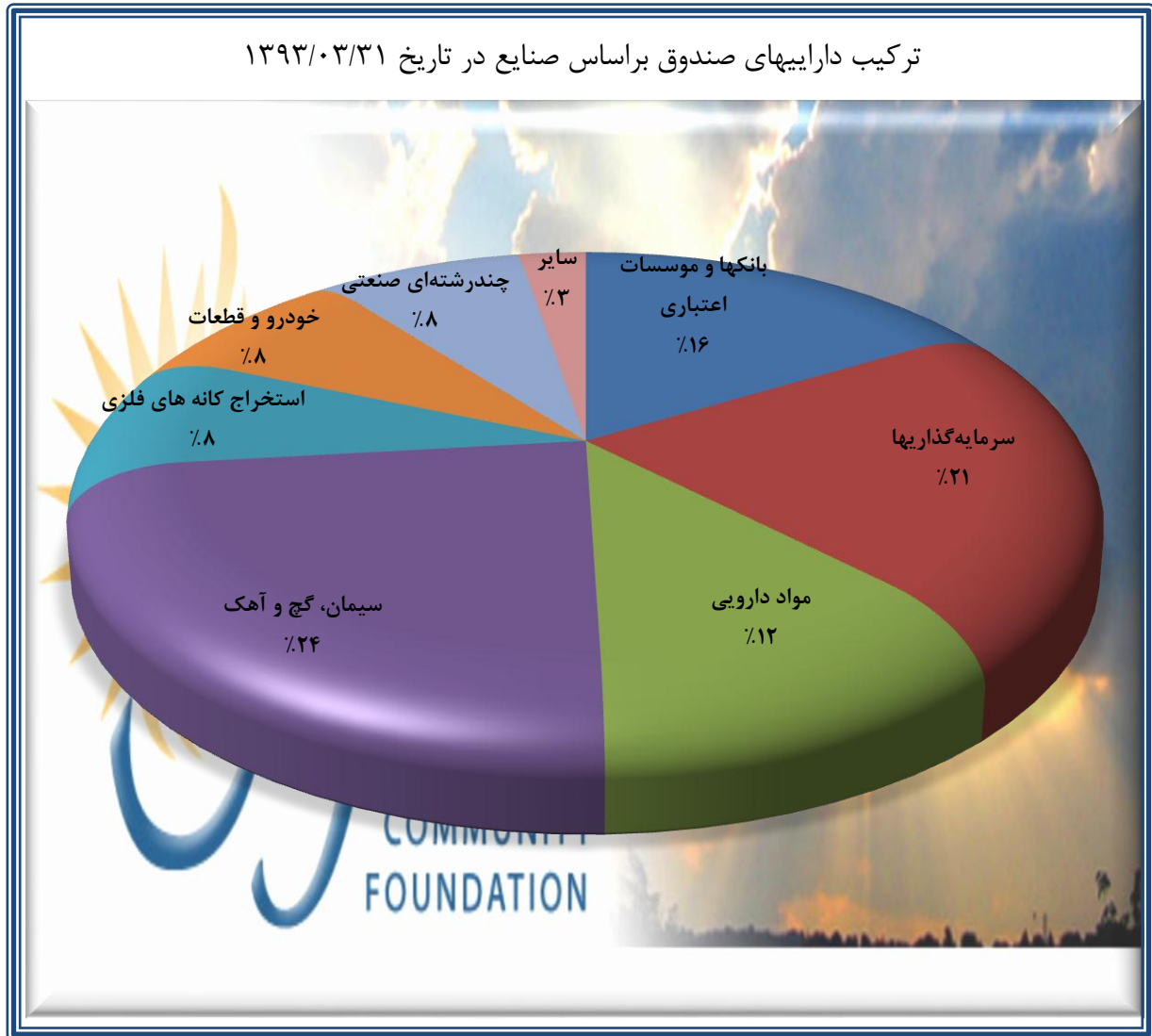
۵. مقایسه بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام (آساس) با سایر صندوق‌های قابل معامله

در دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ پنج صندوق قابل معامله در بازار بورس فعالیت داشته است که از این میان تنها سه صندوق از نوع سرمایه‌گذاری در سهام بوده و مابقی از نوع مختلط بوده‌اند. مقایسه خالص ارزش هر واحد صندوق آسمان آرمانی سهام (آساس) با شاخص کل در نمودار زیر نمایش داده شده است:



۶. ترکیب دارایی‌های صندوق

همانطور که در نمودار زیر نیز مشخص است، در تاریخ ۹۲/۰۳/۳۱ حدود ۷۳٪ از منابع صندوق در ۴ صنعت سیمان، دارو، واسطه‌گری‌های مالی و بانکها سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار زیر درصد تخصیص منابع صندوق به هریک از صنایع ارائه شده است:



همچنین تعداد در تاریخ ۹۳/۰۳/۳۱ صندوق آسمان آرمانی سهام در ۱۷ شرکت سرمایه‌پذیر سرمایه‌گذاری نموده است. همانطور که در نمودار زیر ملاحظه می‌کنید، سرمایه‌گذاری در سهام ۸ شرکت اول پرتفوی حدود ۷۴٪ از ارزش پورتفوی را به خود تخصیص می‌دهد. در نمودار زیر درصد سرمایه‌گذاری در هر یک از این شرکتها نمایش داده شده است:

