

سبدگردان آسمان

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری

آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله

برای دوره ۳ ماهه منتهی به دوره مالی ۱۳۹۴/۰۹/۳۰

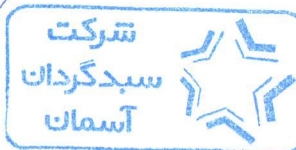
مدیر صندوق

مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر



مدیر صندوق

شرکت سبدگردان آسمان





۱-	مقدمه	۲
۲-	تاریخچه فعالیت	۲
۱-۲-	معرفی صندوق	۳
۳-	اهداف صندوق	۴
۴-	ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق	۵
۵-	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن	۶
۱-۵-	بررسی خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق	۷
۲-۵-	بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)	۸
۶-	مقایسه بازدهی صندوق با شاخص کل بازار	۹
۷-	ترکیب پرتفوی صندوق	۱۰

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش ۳ ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می‌باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله 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 ۱،۱۵۲،۲۹۰ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله

نوع صندوق سرمایه باز - سرمایه‌گذاری در سهام

تاریخ آغاز فعالیت ۱۳۹۲/۰۹/۲۳

مدیر صندوق شرکت سیدگردان آسمان

مدیر سرمایه‌گذاری سید جواد جمالی - دانش قراگوزلو - مهدی فریور

ضامن نقدشوندگی شرکت تامین سرمایه آرمان

متولی صندوق مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

حسابرس مؤسسه حسابرسی دایارایان

سایت صندوق www.AsemanETF.com

این صندوق با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد (مطابق ماده ۵۴ اساسنامه) در تارنمای صندوق منتشر می‌شود.

جدول نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام

شرح	نسبت از کل 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	حداقل ۷۰٪ دارایی‌های صندوق
۱-۱ پذیرفته شده در بورس تهران	حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق
۱-۲ پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق
۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	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.	

در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه باز، سرمایه‌گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، در شرکت سهام‌دار می‌شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج می‌شوند. نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است.

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) اساسنامه به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه جویی-های ناشی از مقیاس و تامین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق در صدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد؛ به طوری که:

اول هزینه به کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد؛

دوم 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؛

سوم 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.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند.

الف) ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

ب) ریسک نکول اوراق مشارکت

اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.



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

قیمت سرمایه‌گذاری هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۴/۰۹/۳۰) برابر با **۷۲۳۴ ریال** و NAV صدور نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با **۷۳۲۰ ریال** بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد **۱۷۳۹۰** هزار واحد به تعداد **۱۷۲۹۰** هزار واحد کاهش یافته است.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

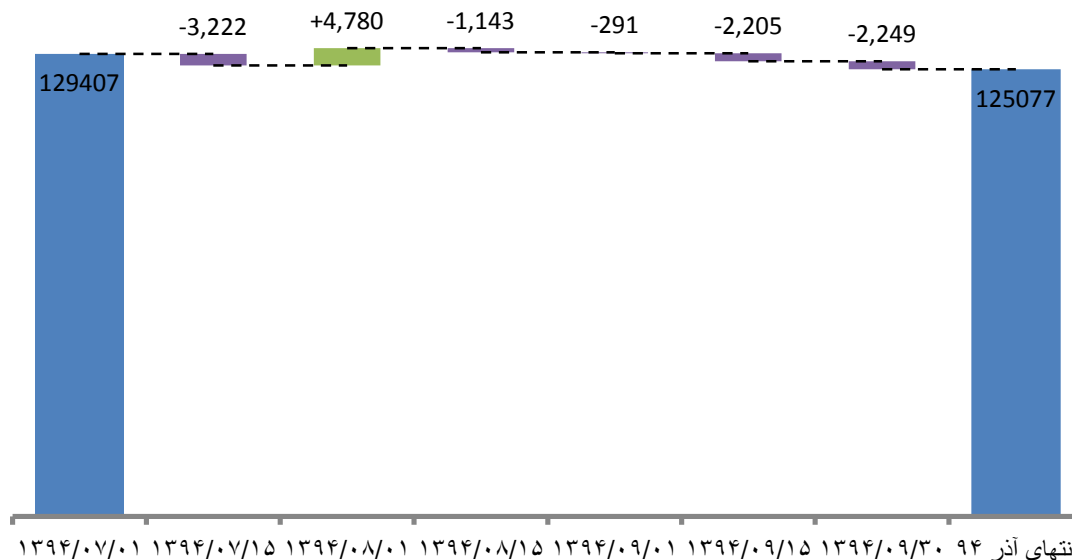
ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱۰,۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیرهنویسی اولیه توسط مؤسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سبذگردان آسمان	۸۵۰,۰۰۰	۸۵٪
۲	شرکت تامین سرمایه آرمان	۱۰۰,۰۰۰	۱۰٪
۳	حمزه کاظمی محسن آبادی	۲۵,۰۰۰	۲,۵٪
۴	فرهنگ قراگوزلو	۲۵,۰۰۰	۲,۵٪
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

بررسی 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 تحقق‌یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق طی دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام از تاریخ
۱۳۹۴/۷/۱ لغایت ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ بر حسب میلیون ریال

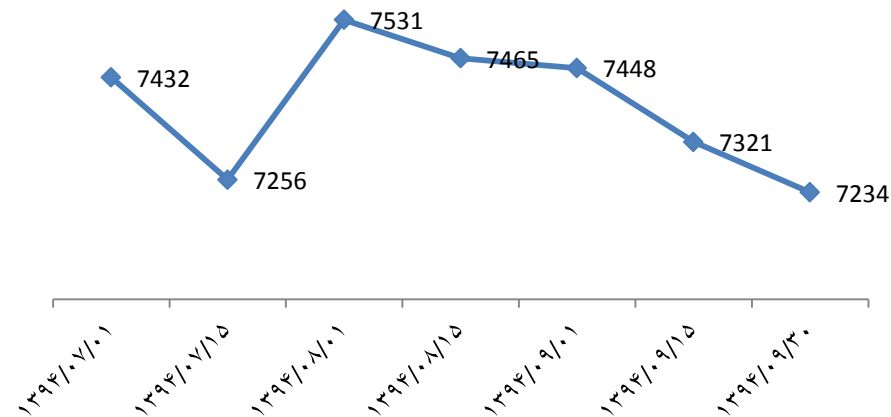


خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۱۲۹۴۰۷ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۴/۰۷/۰۱) به مبلغ ۱۲۵۰۷۷ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۴/۰۹/۳۰) رسیده است.

بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)

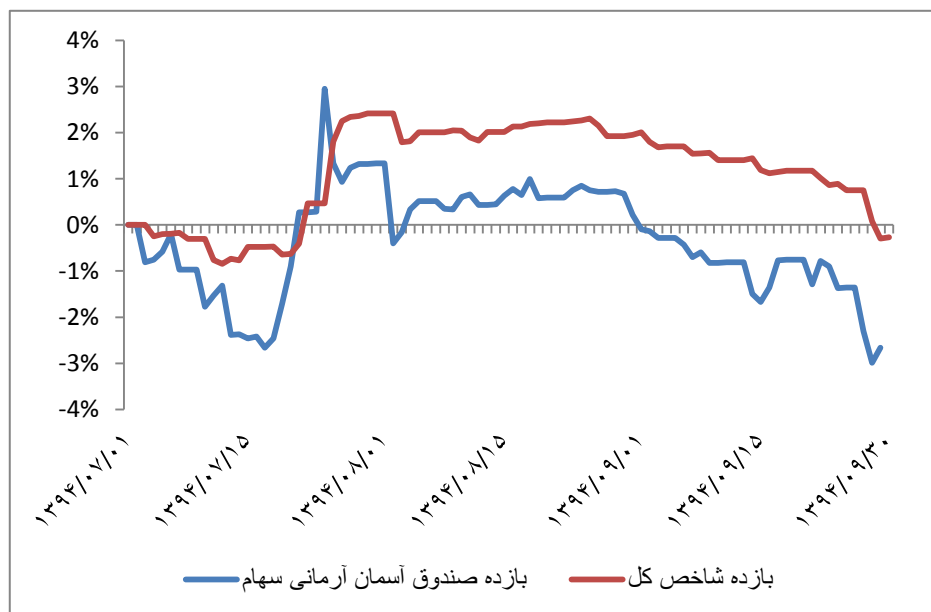
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ به ترتیب برابر با ۷۴۳۲ ریال و ۷۲۳۴ ریال می‌باشد. روند مقایسه‌ای تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:

روند تغییر خالص ارزش هر واحد دارایی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی
سهام از تاریخ ۱۳۹۴/۷/۱ لغایت ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ بر حسب ریال



مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل

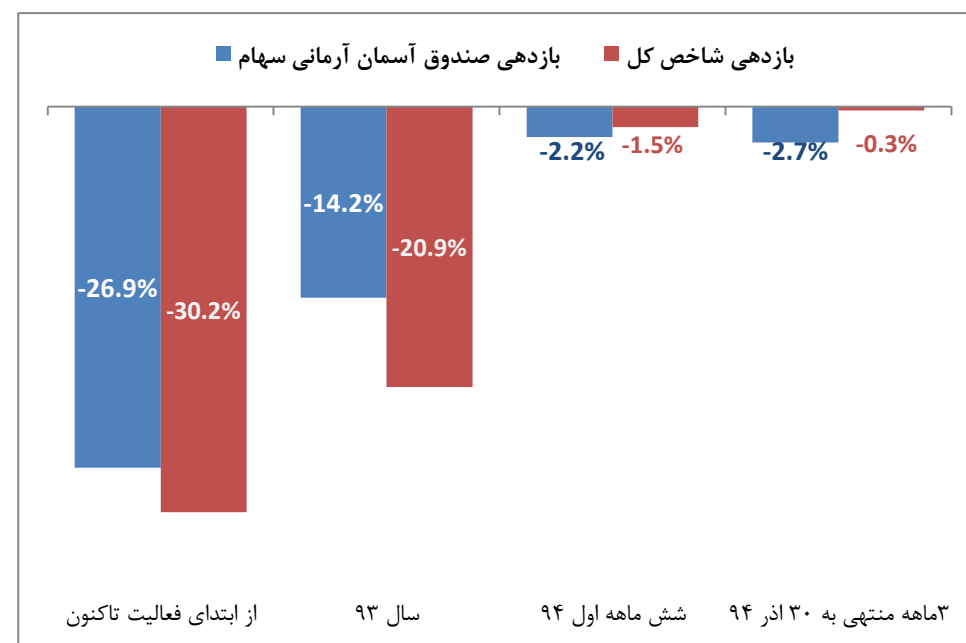
همچنین در نمودار زیر بازده صندوق با شاخص کل در طول دوره گزارش صندوق نمایش داده شده است:



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 صندوق محاسبه می‌شود.
- در محاسبه شاخص کل، 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.

در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با 3.3% بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی منفی 2.7% صندوق در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) به میزان 2.4% نسبت به شاخص بازار زیان بیشتری کرده‌اند.

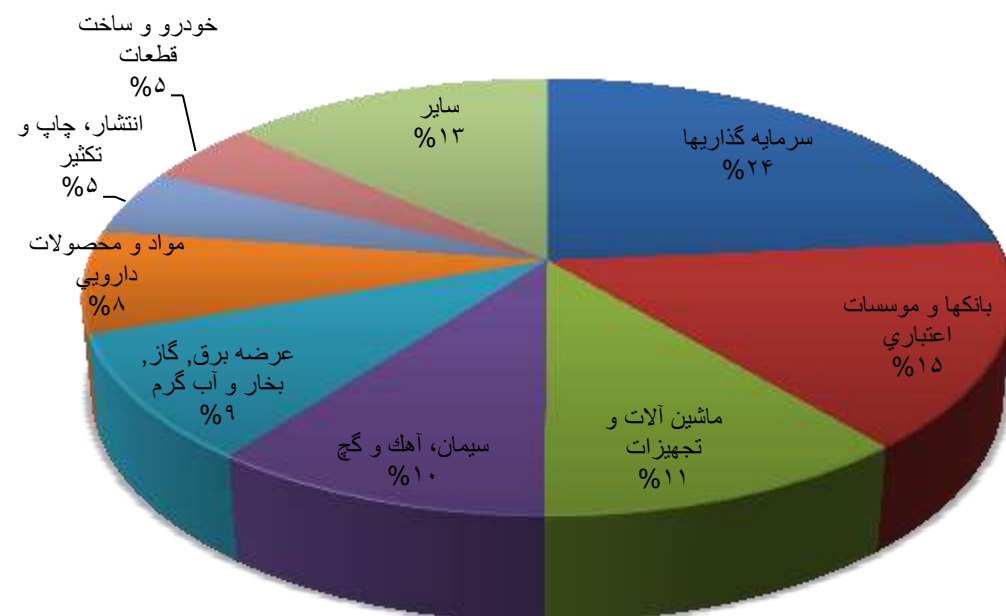


ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ برابر با ۲۵ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۴۱٪ از ارزش پورتفوی سهام صندوق را به خود تخصیص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۴/۰۹/۳۰ حدود ۵۲٪ از منابع صندوق در پنج صنعت **سرمایه‌گذاری‌ها، بانک‌ها و موسسات اعتباری، ماشین‌آلات و تجهیزات و سیمان، عرضه برق و گاز** سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارهای ذیل درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع و شرکت‌ها ارائه شده است.

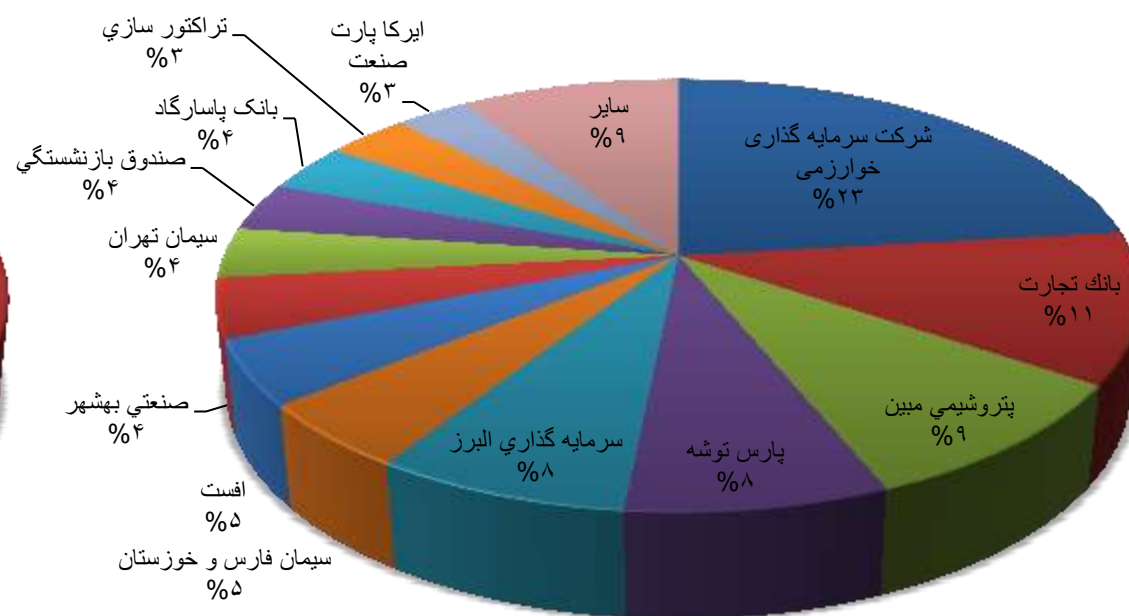
ترکیب دارایی‌های صندوق بر اساس صنایع در تاریخ

۱۳۹۴/۰۹/۳۰



ترکیب پرتفوی صندوق بر اساس شرکت‌های بورسی و فرابورسی در تاریخ

۱۳۹۴/۰۹/۳۰





تهران، میدان آرژانتین
خیابان خالد اسلامبولی، خیابان ۱۹
شماره ۲۰۵، ساختمان ریتون
طبقه ۴، واحد ۷
کدپستی: ۱۵۱۳۸۴۳۷۱۸

تلفن: ۸۸ ۷۰۰ ۳۷۷-۹
فکس: ۸۸ ۷۰۰ ۴۰۲

www.AsemanPMC.com