

آذر ۱۳۹۸



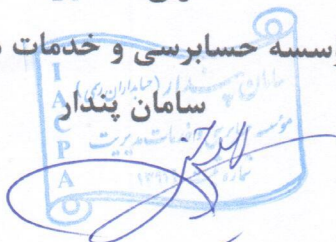
سبدگردان آسمان

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

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰

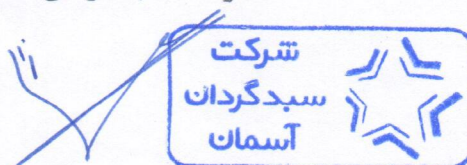
متولی صندوق

مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت



مدیر صندوق

شرکت سبدگردان آسمان





فهرست مطالب

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

مقدمه

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 - قابل معامله در بورس با نماد آسای برای دوره مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به‌عنوان گزارش سه‌ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه‌شده در آن نشان‌دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می‌باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق است، با تأکید 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 در تاریخ ۱۳۹۲/۰۸/۲۶ با شماره ثبت ۳۲۸۲۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۳ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به‌عنوان 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.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آسای) - قابل معامله	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۹/۲۳
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	محمد اقبال‌نیا، محسن مطمئن، میثم صافی‌زاده
بازارگردان	شرکت تأمین سرمایه تمدن
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت سامان پندار
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.AsemanETF.com

لازم به ذکر است 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. صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام با دریافت مجوز تأسیس 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 زیر حد نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می‌دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آن‌ها و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت‌شده نزد سازمان	حداکثر ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی‌شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۱-۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۲	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آن‌ها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) اساسنامه به‌منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق در صدد 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؛ به‌طوری‌که:

اول؛ هزینه به‌کارگیری 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، صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله در قیاس با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک، به‌علت 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 صندوق قابل‌معامله در مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوتاه‌تر است. لازم به‌ذکر 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 کارگزاری‌های فعال در بورس اوراق بهادار در سراسر کشور و سامانه معاملات برخط (آنلاین)، آسان‌تر است.

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام فاقد تضمین سودآوری بوده و فعالیت صندوق به‌منظور 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 شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت 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 با درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق با درآمد ثابتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل وجه اوراق با درآمد ثابت 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 بازخرید آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

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 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:

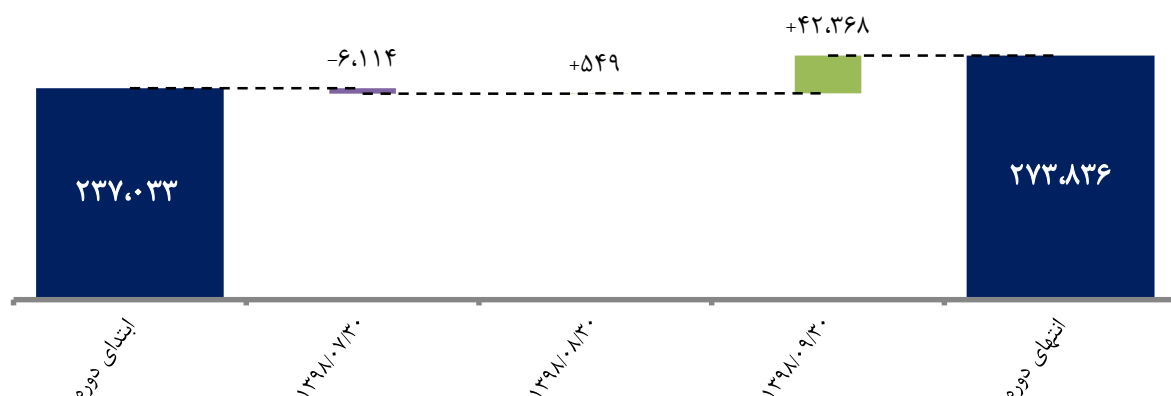
ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سیدگردان آسمان	۵۱۰,۰۰۰	۵۱٪
۲	شرکت تامین سرمایه تمدن	۱۰۰,۰۰۰	۱۰٪
۳	حمزه کاظمی محسن‌آبادی	۹۱,۲۵۰	۹/۱۲۵٪
۴	محمد اقبال‌نیا	۹۱,۲۵۰	۹/۱۲۵٪
۵	سیدجواد جمالی	۹۱,۲۵۰	۹/۱۲۵٪
۶	مهدی فریور	۹۱,۲۵۰	۹/۱۲۵٪
۷	فرهنگ قراگوزلو	۲۵,۰۰۰	۲/۵٪
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۸/۰۹/۳۰) برابر با ۳۸,۰۵۸ ریال و NAV ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۳۷,۵۶۲ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره سه‌ماهه تغییری نکرده و به تعداد ۷,۲۹۰,۱۵۲ باقی مانده است.

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 مالی سه‌ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام
از تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۱ لغایت ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (میلیون ریال)



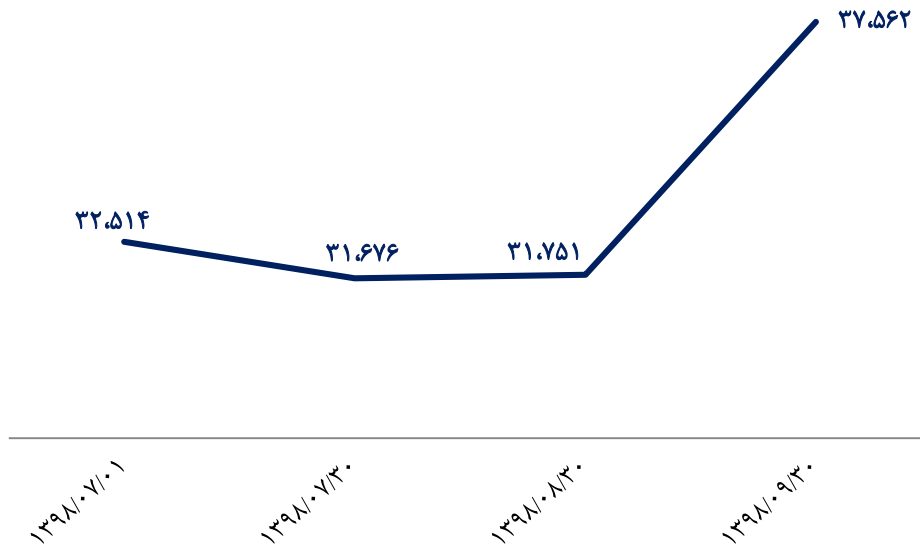
خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۲۳۷,۰۳۳ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۸/۰۷/۰۱) به مبلغ ۲۷۳,۸۳۶ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۸/۰۹/۳۰) رسیده است.

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 مالی سه‌ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به ترتیب برابر با ۳۷,۵۱۴ ریال و ۳۷,۵۶۲ ریال می‌باشد.

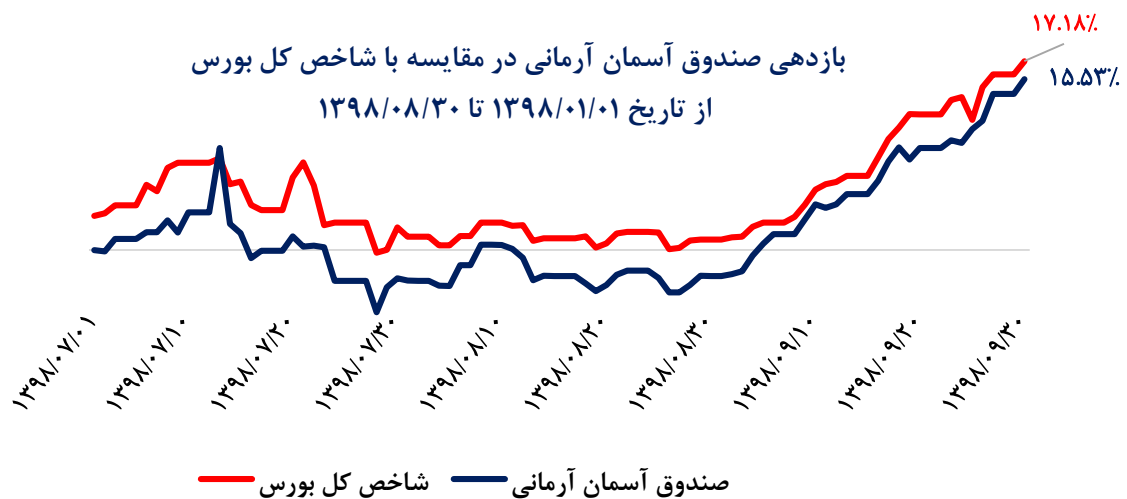
روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار صفحه بعد نمایش داده شده است:

روند تغییر خالص ارزش هر واحد دارایی صندوق سرمایه‌گذاری
آسمان آرمانی سهام در دوره سه‌ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ (ریال)

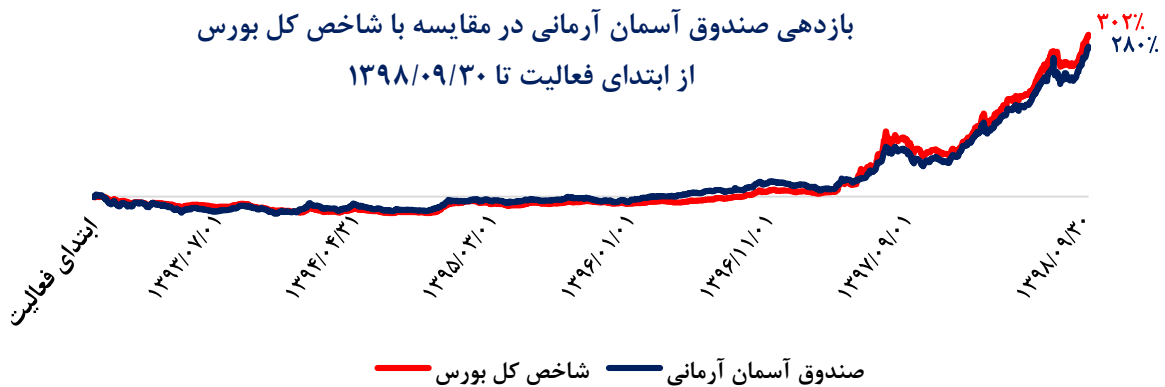


مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل بورس

در دوره مذکور شاخص کل بورس ۱۷.۱۸ درصد و بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام ۱۵.۵۳ درصد بوده است. نمودار زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق را در دوره سه‌ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ نشان می‌دهد:



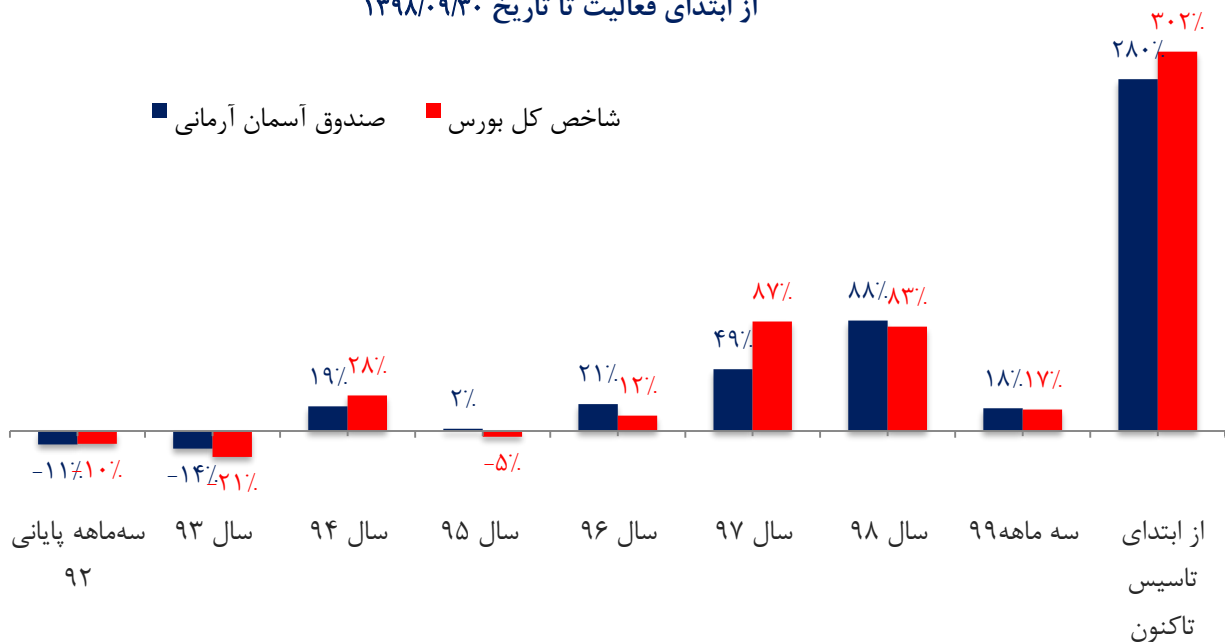
همچنین در نمودار زیر بازده صندوق آسمان یکم با شاخص کل بورس از ابتدای دوره فعالیت صندوق نمایش داده شده است:



همان طور که در نمودار بالا مشاهده می شود، بازدهی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان آرمانی سهام از ابتدای تأسیس ۲۸۰ درصد و بازدهی شاخص کل بورس در همان دوره ۳۰۲ درصد بوده است.

نمودار میله ای زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام از ابتدای تأسیس تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ را به تفکیک دوره های مالی سپری شده نشان می دهد. لازم به ذکر است که سال مالی صندوق، دوره یک ساله منتهی به ۳۱ شهریور هر سال می باشد.

**مقایسه بازدهی شاخص کل بورس با صندوق آسمان آرمانی سهام به تفکیک دوره های مالی
از ابتدای فعالیت تا تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰**



همانطور که در نمودارهای بالا دیده می شود، بازدهی شاخص کل از ابتدای تأسیس صندوق آسمان آرمانی ۳۰۲ درصد و بازدهی صندوق ۲۸۰ درصد بوده است.

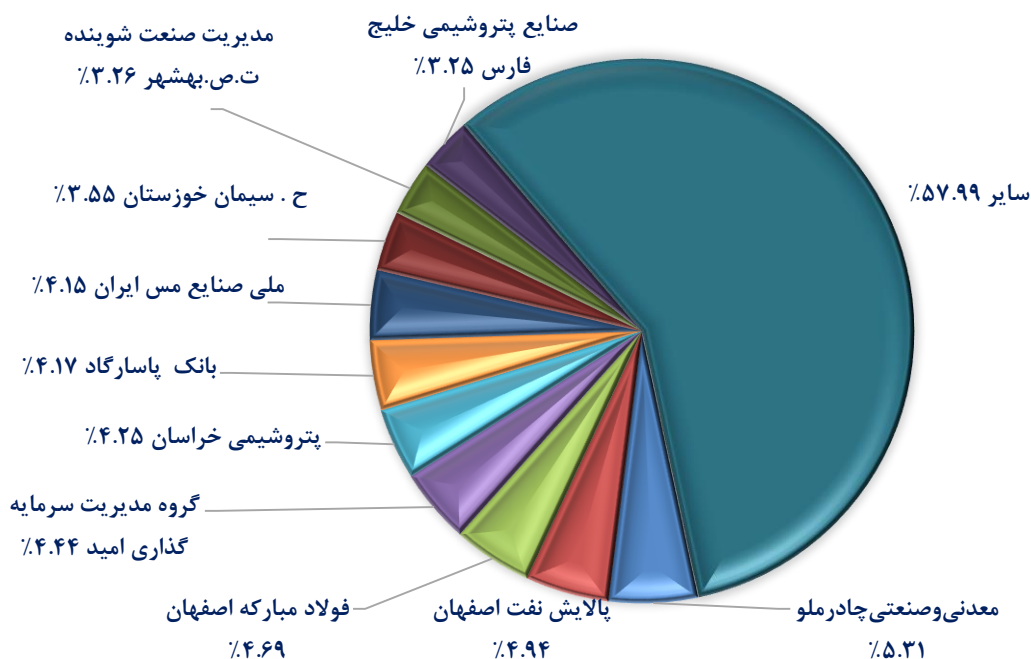
در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام با بازده شاخص کل بورس دو نکته قابل ذکر است:

- در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ‌گونه هزینه مدیریتی و معاملاتی وجود ندارد، در صورتی که 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.

ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ برابر با ۴۱ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۲۴ درصد از ارزش پرتفوی صندوق را به خود اختصاص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ حدود ۴۱ درصد از منابع صندوق در چهار صنعت محصولات شیمیایی، بانک‌ها و مؤسسات اعتباری، فلزات اساسی و استخراج کانه‌های فلزی سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارهای ذیل درصد تخصیص منابع صندوق آسمان آرمانی سهام به هر یک از شرکت‌ها و صنایع ارائه شده است.

ترکیب پرتفوی سهامی صندوق آسمان آرمانی سهام براساس شرکت‌های بورسی و غیربورسی در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۱





ترکیب صنایع مختلف در پرتفوی سهامی صندوق آسمان آرمانی سهام

در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰

بانکها و موسسات

اعتباری ۱۰.۵۰٪

محصولات شیمیایی

۱۲.۸۸٪

فلزات اساسی ۹.۶۵٪

استخراج کانه های فلزی

۸.۳۰٪

شرکتهای چند رشته ای

صنعتی ۷.۱۷٪

فراورده های نفتی، کک و

سوخت هسته ای ۶.۵۵٪

سرمایه گذاریها ۵.۶۶٪

سیمان، آهک و گچ

۴.۵۷٪

خدمات ارزش افزوده

۴.۴۰٪

مواد و محصولات دارویی

۴.۱۴٪

سایر ۲۶.۱۸٪



سب‌گردان آسمان

تهران، خیابان شهید بهشتی،
خیابان قائم مقام فراهانی، کوچه
میرزا احسنی، پلاک ۱۵، طبقه اول
کد پستی: ۱۵۸۶۷۷۳۱۴

تلفن: ۸۸ ۵۵۱ ۶۳۲

فکس: ۸۸ ۵۵۱ ۶۲۸

www.AsemanPMC.com
