

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم

برای دوره مالی یکساله منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹



شرکت سبدگردان آسمان



فهرست مطالب

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم :	۲
۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق :	۳
۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق :	۵
۴. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV) :	۶
۵. مقایسه بازدهی یکساله صندوق آسمان یکم با سایر صندوق‌ها :	۸
۶. مقایسه ارزش کل دارایی‌های صندوق :	۱۵
۷. استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق :	۱۷
۸. ترکیب دارایی‌های صندوق :	۱۸



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم :

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۱/۰۶/۰۲
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آسمان به نمایندگی مهدی فریور
مدیر سرمایه‌گذاری	طلایه ارشدی
ضامن نقد شونده	بانک حکمت ایرانیان
ضامن سود آوری	ندارد
متولی صندوق	موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
مشاور سرمایه‌گذاری	فرهنگ قراگوزلو
حسابرس	موسسه حسابرسی عامر مشاور تهران
سایت صندوق	www.asemanfund.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم که صندوقی با سرمایه باز (Open-end Mutual Fund) در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۱ با شماره ثبت ۲۹۸۶۳ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۱۳ 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 ۱۱۰۸۷ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه این صندوق ۷,۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰ میلیون ریال شامل ۷,۱۲۳ واحد سرمایه گذاری بوده است.

شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر ۱- پذیرفته شده در بورس تهران ۲- پذیرفته شده در فرابورس ایران	حداکثر ۱۰٪ از داراییهای صندوق 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 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.	



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم برای دستیابی به بازدهی بیش‌تر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. مدیریت صندوق تلاش می‌کند عملکرد صندوق بهتر از شاخص کل بازار باشد اما سرمایه‌گذاری در این صندوق همراه با ریسک است و احتمال دارد در اثر کاهش خالص ارزش دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار در موقع ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود، مبلغی کمتر از وجهی که خرید برای واحدهای سرمایه‌گذاری خود پرداخته است دریافت کند. از جمله ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق می‌توان به ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق، ریسک نکول اوراق مشارکت و ریسک نوسان بازده 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 از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد.
- ❁ امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

قابل ذکر است که نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار بر صندوق به منظور حصول اطمینان از رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی بوده و به منزله تایید مزایا، تضمین سودآوری، کامل و صحیح بودن اطلاعات مندرج در امیدنامه یا توصیه و سفارش سازمان بورس و اوراق بهادار به سرمایه‌گذاری در صندوق نمی‌باشد.

۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق :

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شوند. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط موسس 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 می‌باشند:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت سبدگردان آسمان	۷۰۰	۷۰٪
۲	آقای فرهنگ قراگوزلو	۳۰۰	۳۰٪
	جمع	۱۰۰۰	۱۰۰٪

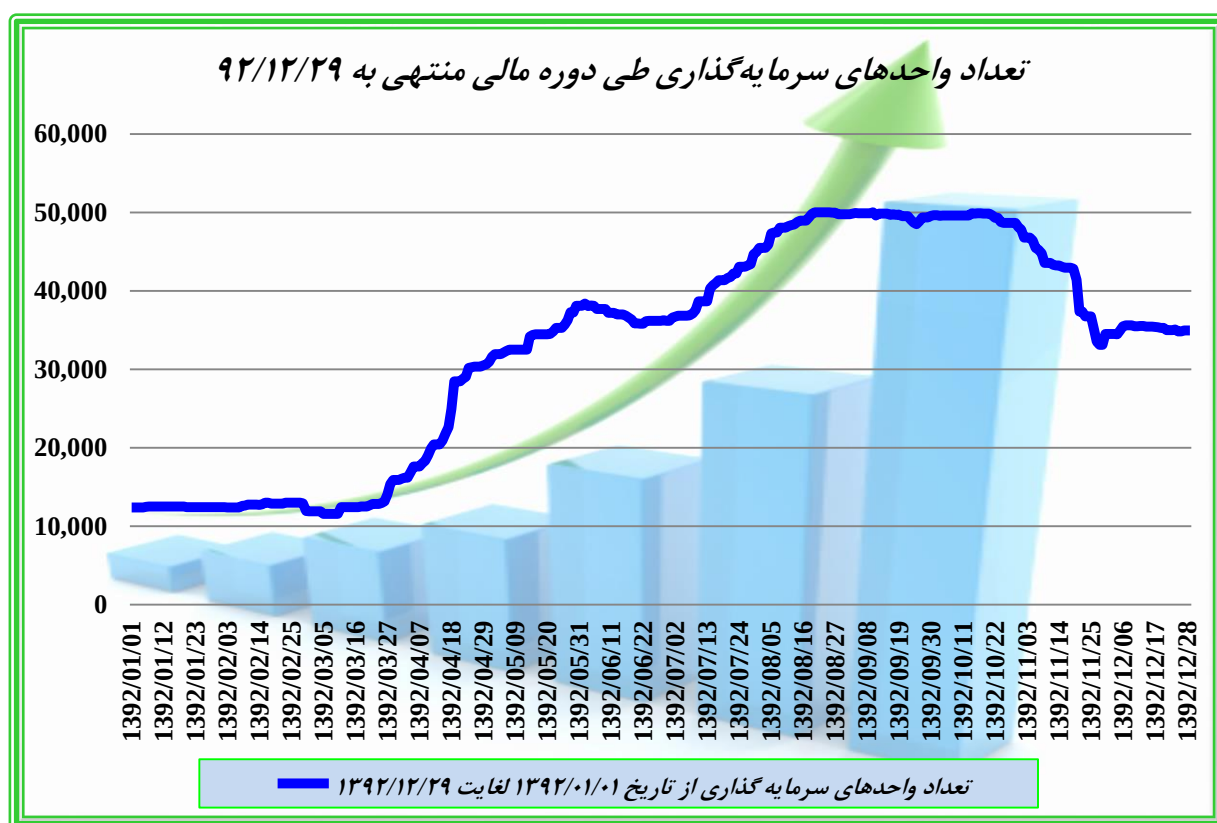
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال ولی غیرقابل انتقال به غیر می‌باشند. در پایان دوره مالی مورد گزارش منتهی به ۱۳۹۲/۱۲/۲۹ تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۳۴،۹۵۳ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۳۷۵ نفر است. قابل



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

ذکر است ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری متشکل از ۲ شخص حقوقی و ۳۷۳ شخص حقیقی می‌باشد و ۹۸ درصد از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است.

نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در انتهای دوره مالی مورد گزارش به ترتیب برابر با ۳,۹۱۵,۲۸۶ ریال و ۳,۸۵۴,۲۲۴ ریال می‌باشد. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مالی مورد گزارش از تعداد ۱۲,۳۹۷ واحد به تعداد ۳۴,۹۵۳ واحد افزایش یافته است. در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در طی دوره مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ۵۰,۰۰۰ واحد می‌باشد.

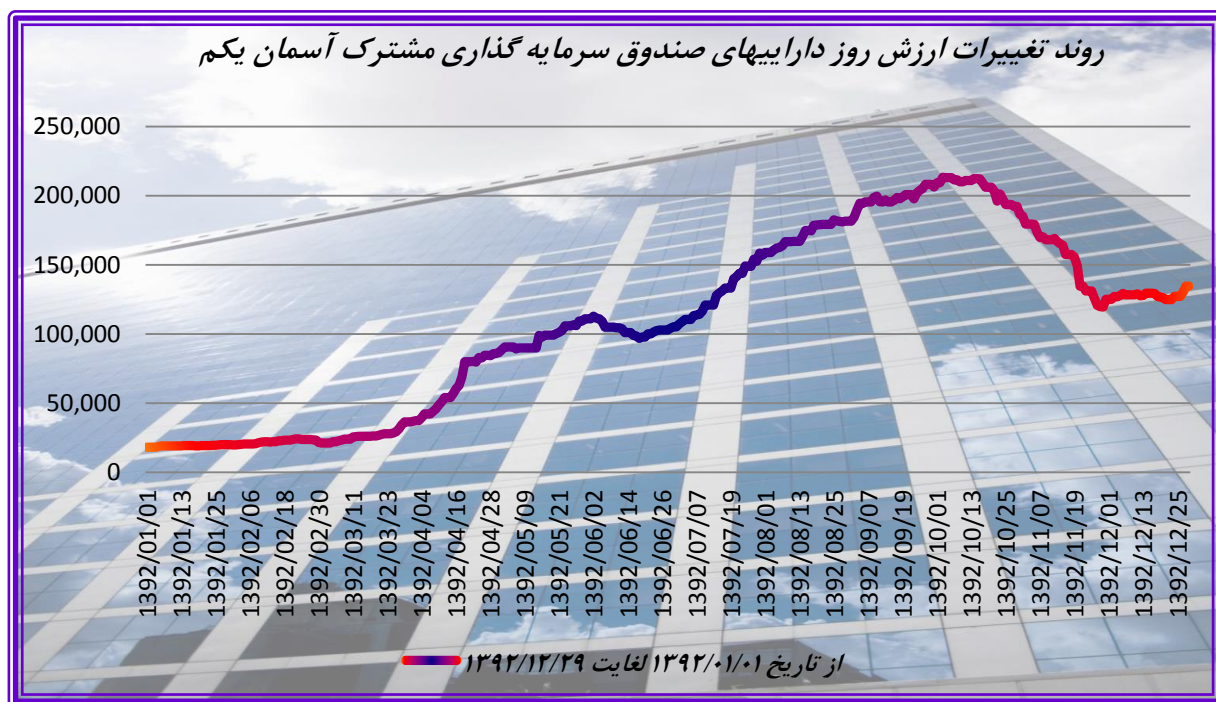




۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق :

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 **۱۸,۱۲۲** میلیون ریال در ابتدای دوره (۹۲/۰۱/۰۱) به مبلغ **۱۳۴,۷۰۳** میلیون ریال در انتهای دوره (۹۲/۱۲/۲۹) افزایش یافته است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در نمودار زیر ارائه شده است. در طی دوره مالی مورد گزارش سقف ارزش روز دارایی‌های صندوق به مبلغ **۲۱۳,۳۹۳** میلیون ریال رسیده 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 مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ به ترتیب برابر با **۱,۴۶۱,۸۲۴** ریال و **۳,۸۵۳,۸۴۵** ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در نمودار زیر نمایش داده شده است:



باتوجه باینکه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود در طی دوره یکساله مدیریت توانسته پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) بازدهی در حدود **۱۶۳,۶۳٪** بدست آورد. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم برای دستیابی به بازدهی بیش‌تر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. تغییرات شاخص قیمت و بازده نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران است. با توجه به تغییر روش محاسبه شاخص کل در سال ۱۳۸۹ و درنظر گرفتن بازده سود نقدی درمحاسبات آن، می‌توانیم بازده صندوق را با بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار مقایسه نماییم. در جدول بعدی اطلاعات مرتبط با بازده شاخص کل و بازده صندوق ارائه شده است. همانطور که مشاهده می‌کنیم در دوره مذکور **بازده شاخص کل برابر با ۱۰۷,۷۱٪** بوده است. در نتیجه مقدار **بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم حدود ۵۵,۹۲٪** بیشتر از بازده شاخص کل بازار بورس و اوراق بهادار بوده است و صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم توانسته است در دوره مالی مورد گزارش به هدف اولیه تاسیس خود دست یابد.



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

جدول عملکرد صندوق در طی دوره یکساله			
دوره منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹	از تاریخ ۱۳۹۲/۰۱/۰۱	از تاریخ ۹۲/۰۹/۳۰	
	لغایت ۹۲/۱۲/۲۹	لغایت ۹۲/۰۹/۳۰	
مقدار بازده شاخص کل	۱۲۷,۲۵٪	۹,۹۳-٪	۱۰۷,۷۱٪
مقدار بازده صندوق	۱۸۴,۸۶٪	۷,۴۵-٪	۱۶۳,۶۳٪
همبستگی بازده ها	۶۰,۷۷٪	۷۰,۹۹٪	۶۵,۵۸٪

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم 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 شناسایی می‌شود اما در محاسبه NAV، ارزش فعلی سود تحقق یافته دریافت نشده سهام در نظر گرفته می‌شود.

در نتیجه برای مقایسه صحیح این دو نرخ بازده باید موارد فوق در نظر گرفته شوند. برای حل این مساله می‌توان دو روش اتخاذ نمود. در روش اول با توجه به اینکه هزینه‌های مدیریت صندوق ۵,۵٪ سالیانه می‌باشد و با فرض نسبت سود تقسیمی به قیمت ۱۵٪ و دوره وصول ۶ ماهه و رشد ۱۰۷,۷۱٪ شاخص در یک بازه یکساله می‌توان نتیجه‌گیری نمود که شاخص ۸,۳۲٪ متورم شده است. در نتیجه بازده صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم **حدود ۷۰,۱۵٪ بیشتر از بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار** بوده است. در روش دوم می‌توان از بازده **صندوق‌های شاخصی** به عنوان جایگزینی برای بازده شاخص کل بازار بورس و اوراق بهادار استفاده نمود. این مقایسه در بخش بعدی توجیه و انجام شده است.

$$\frac{۱۰۷,۷۱\%}{۱ - \left(\frac{۰,۱۵}{۲}\right)} - ۱۰۷,۷۱\% = ۸,۷۳\% \text{ شاخص بودن سالیانه شاخص}$$

$$۸,۷۳\% + ۵,۵\% + (۱۶۳,۶۳\% - ۱۰۷,۷۱\%) = ۷۰,۱۵\%$$



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

۵. مقایسه بازدهی یکساله صندوق آسمان یکم با سایر صندوق‌ها :

عملکرد صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام در مقایسه با دو شاخص ارزیابی می‌شود. این شاخص‌ها عبارتند از بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و بازده سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشابه در طی سال مالی مورد گزارش. در این بخش به مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان یکم با شاخص دوم می‌پردازیم. در تاریخ ۹۳/۰۱/۲۶، ۷۱ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک در حال فعالیت در بازار بورس و اوراق بهادار بوده‌اند. از این میان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با اندازه‌های بزرگ و کوچک و دارای استراتژی فعال که در دوره یکساله منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ فعالیت داشته‌اند، جهت مقایسه انتخاب شدند. علاوه بر این صندوق‌ها، صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی کارآفرین نیز با وجود اینکه دارای استراتژی غیر فعال (Passive strategy) است در نظر گرفته شد. علت این امر این است که پورتنوی صندوق‌های شاخصی مشابه پورتنوی شاخص کل بورس اوراق بهادار می‌باشد اما محاسبه بازده این صندوق‌ها مشابه سایر صندوق‌ها بر اساس NAV صورت می‌گیرد. در نتیجه بازده صندوق‌های شاخصی تصویری واقع بینانه‌تر از بازده شاخص کل بورس و اوراق بهادار ارائه می‌کنند. با در نظر گرفتن موارد فوق بازدهی ۵۸ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک قابلیت مقایسه با بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم را دارند. پس از محاسبه بازده صندوق‌ها در طی دوره مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ مشاهده می‌کنیم که صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم با **بازدهی یکساله ۱۶۳٫۶۳٪، رتبه اول** را کسب می‌نماید. در ادامه بازدهی ۱۲ صندوق برتر، شاخص کل بازار و صندوق شاخصی کارآفرین جهت مقایسه بهتر در دوره مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ ارائه شده‌اند.

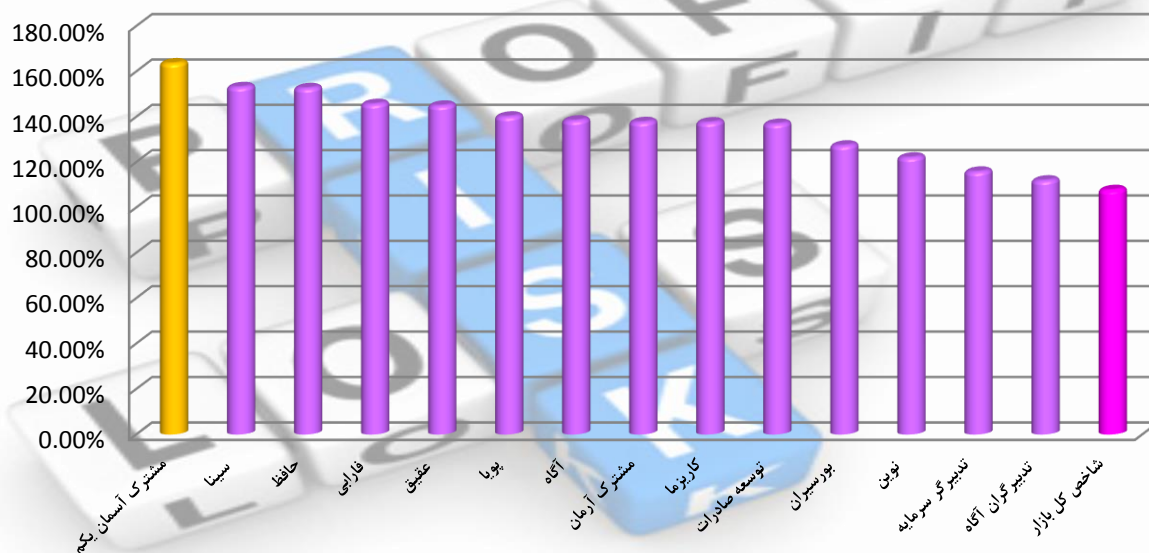
رتبه	نام صندوق	بازدهی در دوره منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹	خالص ارزش داراییها در دوره منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹
۱	مشترک آسمان یکم	۱۶۳٫۶۳٪	۱۳۴٫۷۰۳
۲	سینا	۱۵۳٫۱۱٪	۶۵۶٫۹۷۵
۳	حافظ	۱۵۲٫۶۵٪	۱۱۲٫۰۵۰
۴	فارابی	۱۴۵٫۶۶٪	۲۴۹٫۹۶۳
۵	عقیق	۱۴۴٫۹۳٪	۴۶۷٫۷۷۹
۶	پویا	۱۴۰٫۱۳٪	۱۱۲٫۶۷۸
۷	آگاه	۱۳۸٫۳۸٪	۶۹۳٫۰۴۰
۸	مشترک آرمان	۱۳۷٫۶۹٪	۱۲۱٫۴۶۰
۹	کاریزما	۱۳۷٫۵۳٪	۱۹۲٫۸۴۶
۱۰	توسعه صادرات	۱۳۶٫۸۹٪	۱۶۷٫۴۰۵
۱۱	بورسیران	۱۲۷٫۳۵٪	۱۰۳۵۷٫۶۰۵
۱۲	نوین	۱۲۲٫۰۶٪	۱۲۱٫۳۱۸
۱۵	شاخص کل بازار	۱۰۷٫۷۱٪	
۲۴	شاخصی کارآفرین	۹۲٫۶۹٪	۹۶٫۱۳۵



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

در نمودار زیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک که در دوره مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ دارای بازدهی بالاتر از شاخص کل بازار بوده‌اند نمایش داده شده‌اند.

بازدهی یکساله منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ برای صندوق‌هایی که از تاریخ ۹۲/۰۱/۰۱ فعالیت داشته‌اند

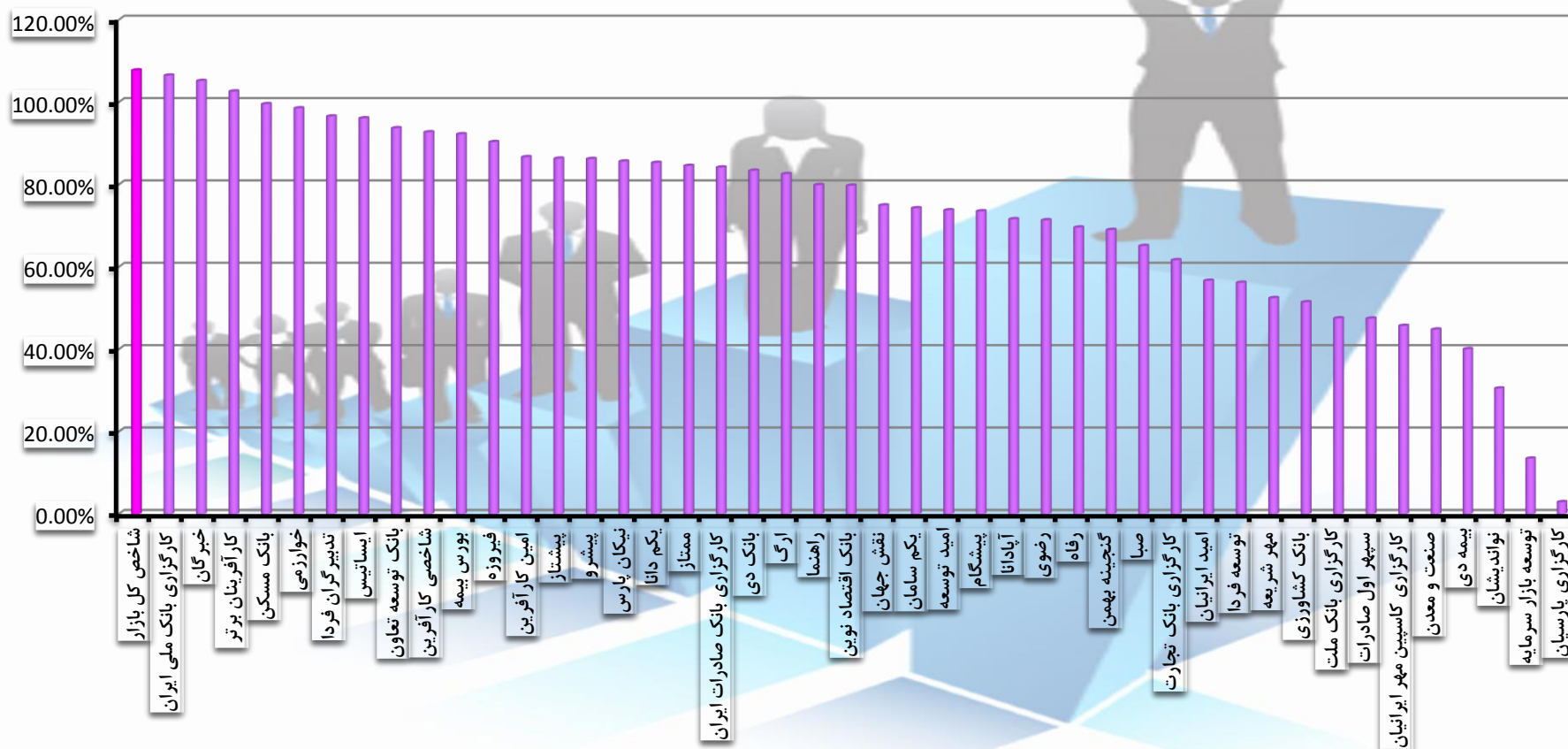




گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

با توجه به تعداد بالای صندوق‌های در نظر گرفته شده جهت مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک که دارای بازدهی کمتر از شاخص کل بازار در دوره مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ بوده‌اند در نمودار زیر به طور جداگانه ارائه شده‌اند.

بازدهی یکساله منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ برای صندوق‌هایی که از تاریخ ۹۲/۰۱/۰۱ فعالیت داشته‌اند





گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

۱۰ صندوق با کمترین میزان بازدهی در دوره مالی ۹۲/۰۱/۰۱ لغایت ۹۲/۱۲/۲۹ عبارتند از :

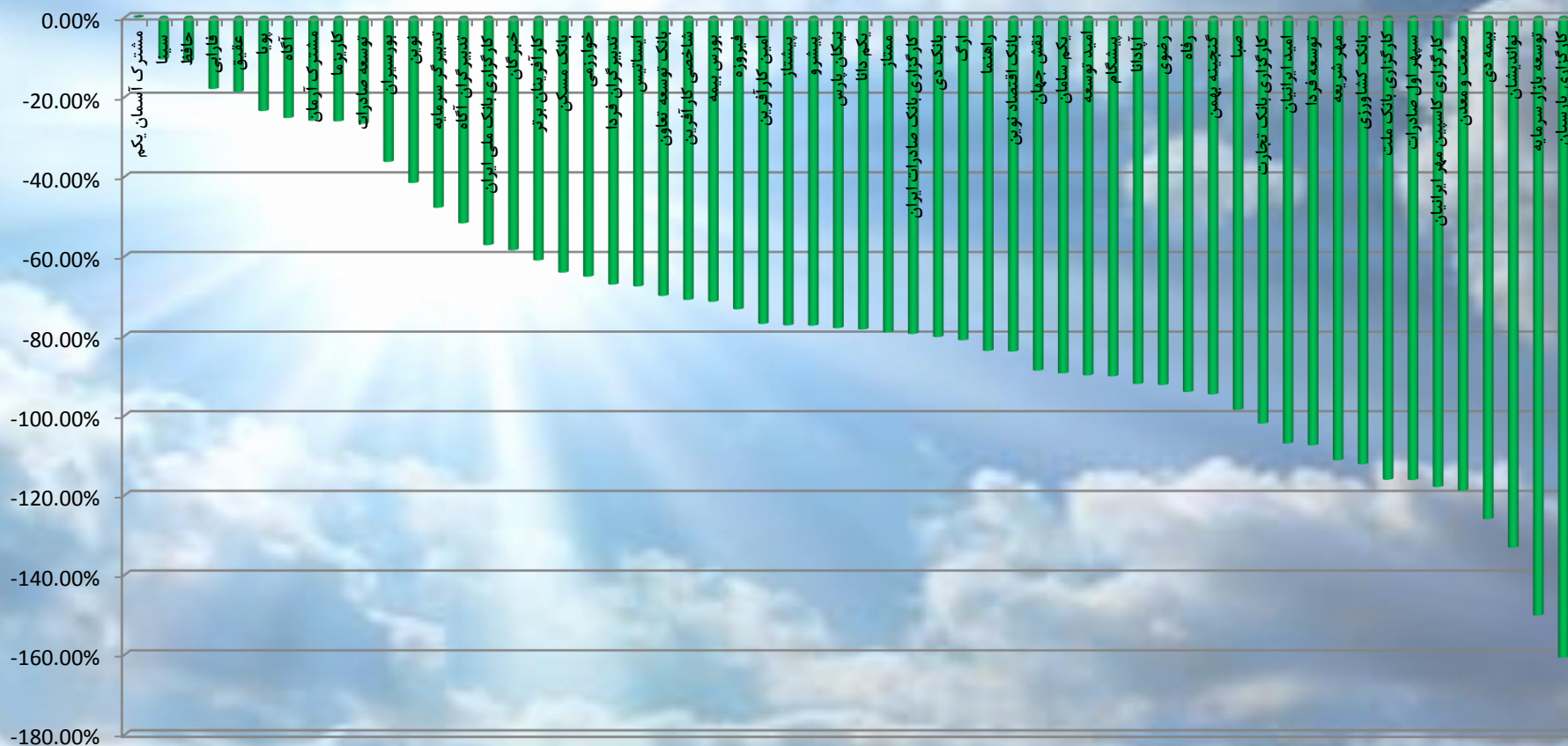
ردیف	نام صندوق	بازدهی در دوره منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹	خالص ارزش داراییها
۴۹	مهرشریعه	۵۲,۴۳٪	۱۱,۲۶۲
۵۰	بانک کشاورزی	۵۱,۴۳٪	۱۸,۴۲۶
۵۱	کارگزاری بانک ملت	۴۷,۵۱٪	۳۴,۲۷۲
۵۲	سپهر اول صادرات	۴۷,۴۶٪	۲۸۴,۷۳۴
۵۳	کارگزاری کاسپین مهرایرانیان	۴۵,۶۹٪	۱۱,۶۹۸
۵۴	صنعت و معدن	۴۴,۸۰٪	۲۳,۶۳۰
۵۵	بیمه دی	۳۷,۶۳٪	۱۲,۳۸۴
۵۶	نواندیشان	۳۰,۴۸٪	۱۴,۲۱۵
۵۷	توسعه بازار سرمایه	۱۳,۴۷٪	۳۴۶,۴۶۰
۵۸	کارگزاری پارسیان	۲,۸۹٪	۲۹,۳۷۹



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

در دوره مالی منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹ ، ۵۷ صندوق دارای بازدهی یکساله کمتر از بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم بوده‌اند.

اختلاف بازدهی یکساله با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در طی دوره منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹

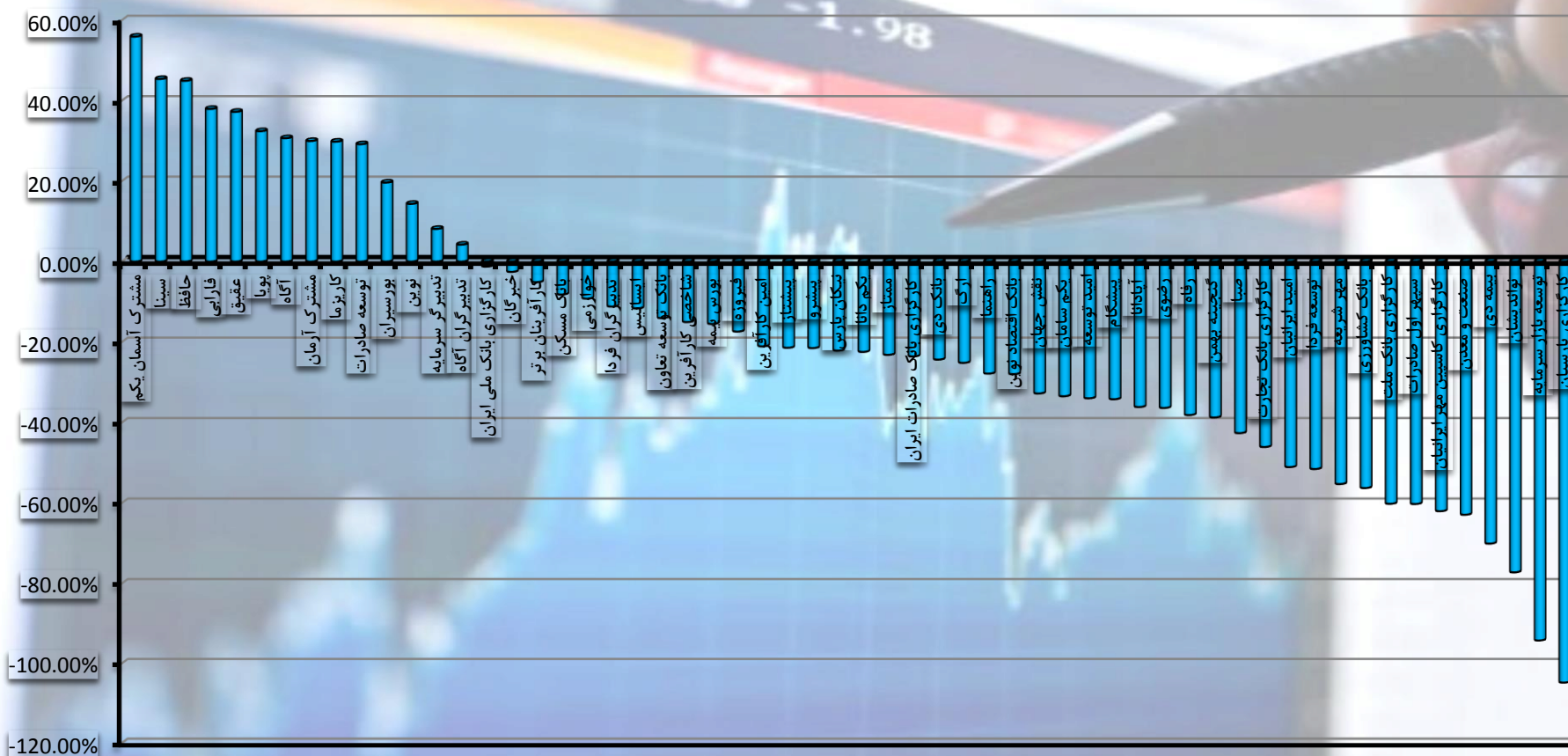




گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

با توجه به اینکه هدف صندوق های سرمایه‌گذاری مشترک در سهام کسب بازدهی بیشتر از بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار است، اختلاف بازدهی یکساله، ۵۸ صندوق در نظر گرفته شده با بازدهی شاخص کل بورس محاسبه گردید. از این بررسی مشاهده می‌کنیم که ۱۴ صندوق بازدهی بیشتر از بازدهی شاخص کل بورس محقق ساخته‌اند.

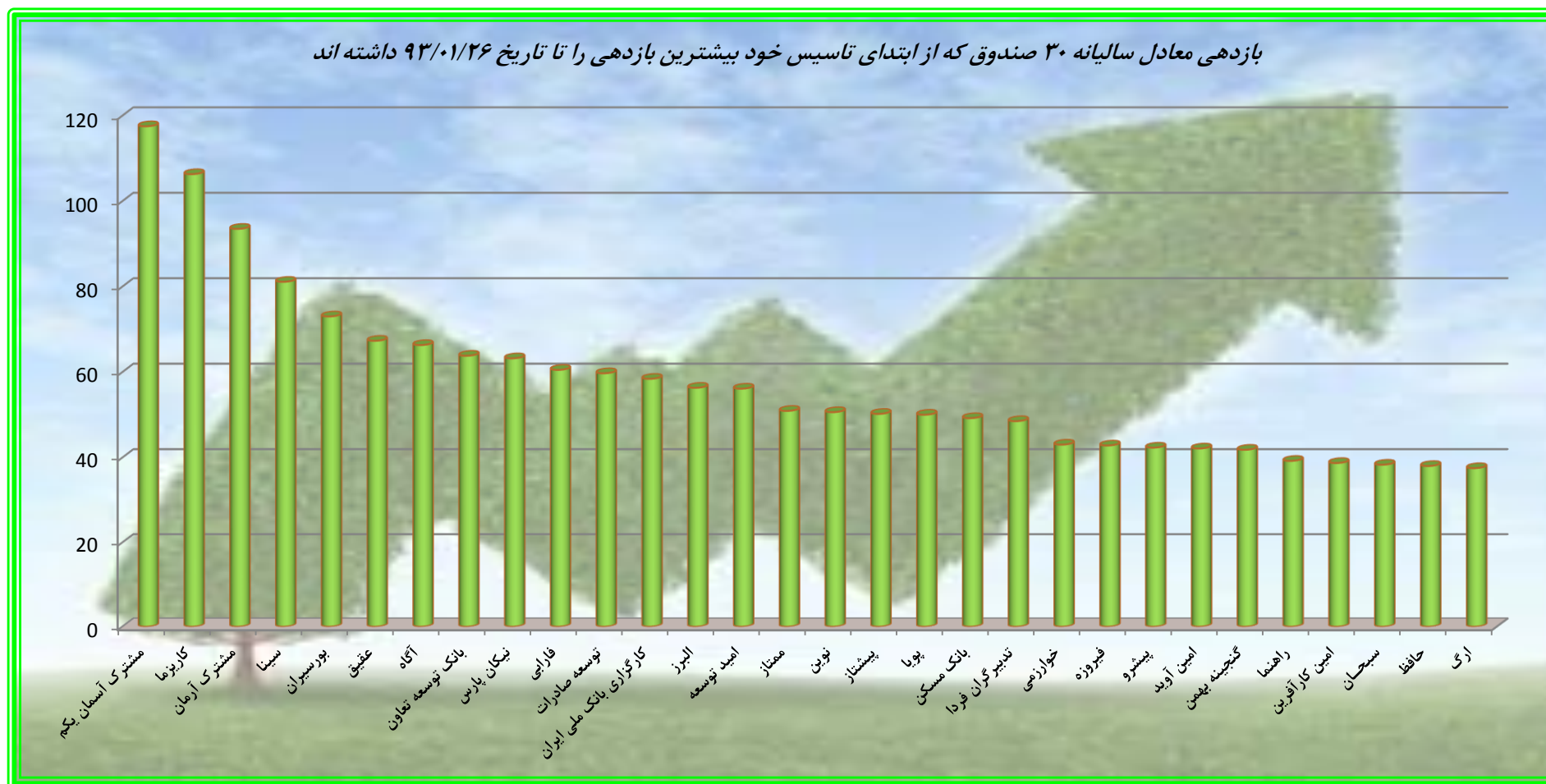
اختلاف بازدهی یکساله هر صندوق با شاخص کل در دوره منتهی به ۹۲/۱۲/۲۹





گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

در نهایت صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک را از نظر بازده تحقق یافته از آغاز فعالیت آنها مقایسه می‌نماییم. بر اساس اطلاعات موجود در سایت www.fipiran.com. ۳۰ صندوق با بیشترین بازده معادل سالیانه تا تاریخ ۹۳/۰۱/۲۶ در نمودار زیر ارائه شده‌اند. همانطور که مشاهده می‌کنیم صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم با بازدهی معادل سالیانه ۱۱۷,۵٪ دارای رتبه اول می‌باشد.





۶. مقایسه ارزش کل دارایی‌های صندوق :

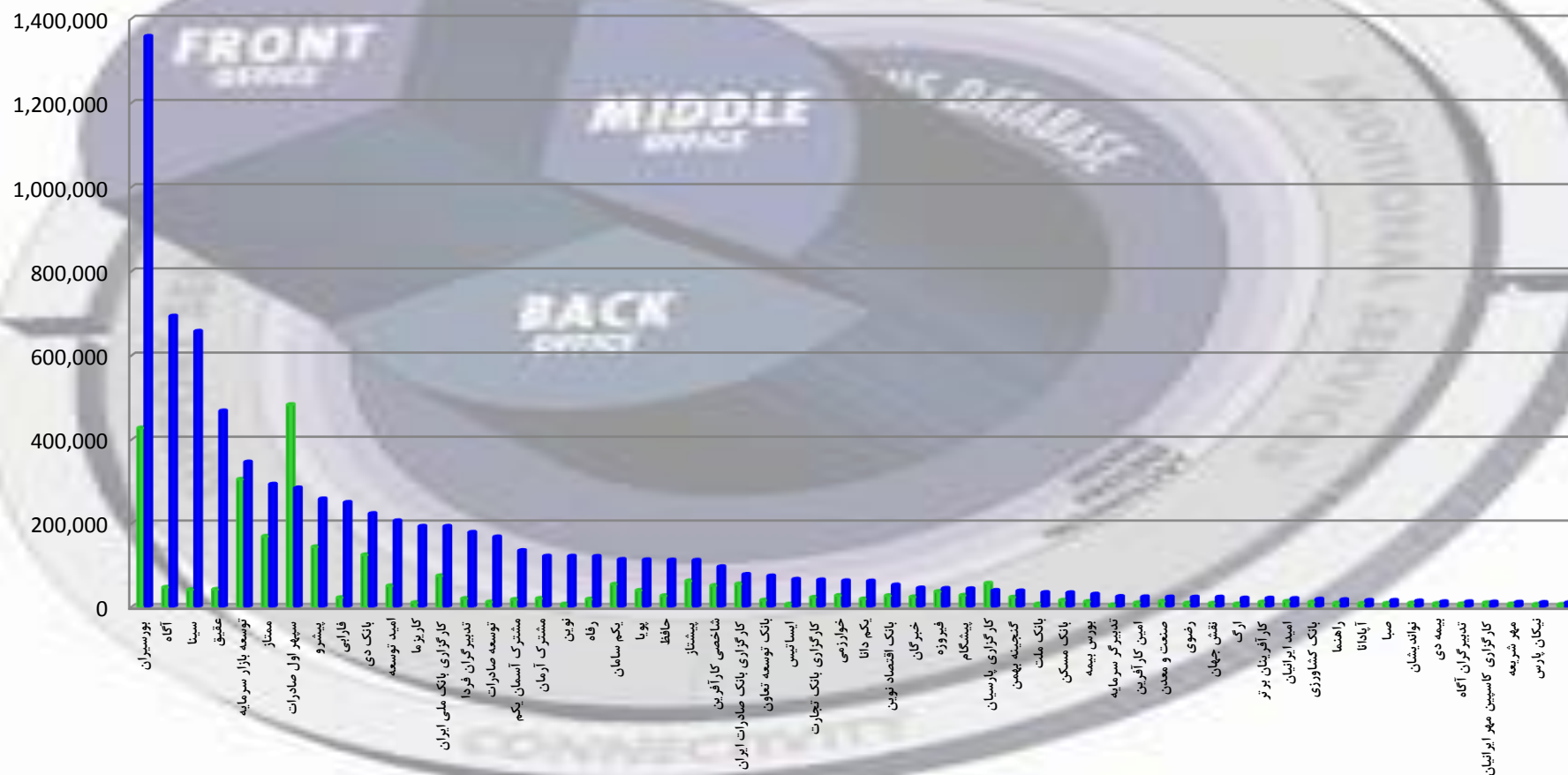
در این بخش ارزش کل دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکمرا با صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با اندازه‌های بزرگ و کوچک مقایسه می‌نماییم. قابل ذکر است علی‌رغم اینکه صندوق سرمایه‌گذاری آسمان یکم جزو صندوق‌های با اندازه کوچک می‌باشد اما ارزش کل دارایی‌های آن قابلیت مقایسه با اغلب صندوق‌های در اندازه بزرگ را داراست. در نمودار صفحه بعد صندوق‌های سرمایه‌گذاری بر اساس ارزش کل دارایی‌های آنها در تاریخ ۹۲/۱۲/۲۹ مرتب شده‌اند و سطح ارزش کل دارایی‌های هر صندوق در تاریخ ۹۲/۰۱/۰۱ نیز نمایش داده شده است. صندوق‌های بورسیران، آگاه، سینا به ترتیب با ارزشی برابر با ۱,۳۵۷,۶۰۵، ۶۹۳,۰۴۰ و ۶۵۶,۹۷۵ میلیون ریال در تاریخ ۹۲/۱۲/۲۹ در رتبه‌های اول تا سوم قرار می‌گیرند. ارزش کل دارایی‌های ۵۶ صندوق از ۵۸ صندوق در نظر گرفته شده در مدت مشابه افزایش یافته است.



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

مقایسه ارزش کل دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام

▲ ارزش کل دارایی‌ها در ۹۲/۱۲/۲۹ ■ ارزش کل دارایی‌ها در ۹۲/۰۱/۰۱





۷. استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق :

بطور کلی مدیریت صندوق به منظور سرمایه‌گذاری در سهام شرکتها از استراتژی فعال (Active strategy) استفاده نموده است و دیدگاه کلی خود را بر این اساس گذاشته است. دلیل استفاده از این استراتژی این است که بازار سهام کشور را یک بازار کارا در سطح نیمه قوی (Semi-strong) و یا حتی ضعیف (Weak efficient market) نیز نمی‌بیند، به این معنا که در صورت جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی (Public information) و حتی داده‌های تاریخی می‌تواند بازدهی بالاتر از ریسک تحمیل شده به سرمایه‌گذار برای او محقق سازد. با توجه به ناکارایی‌ها و نابهنجاریهایی (anomalies) که مدیریت صندوق به منظور استفاده از آنها در بازار تلاش می‌نماید، پورتفوی خود را به دو قسمت کلی تقسیم نموده است:

قسمت اول شامل سهام شرکتهایی می‌شود که از دید مدیران صندوق به لحاظ بنیادی جزء شرکتهایی هستند که با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و به بیان دیگر زیر ارزش ذاتی (under-value) خود هستند. معمولاً حدود ۶۰ تا ۸۰ درصد داراییهای صندوق در این نوع سهام شرکتها سرمایه‌گذاری می‌شود و سرمایه‌گذاری صورت گرفته در این شرکتها بازه زمانی بلندتر از یکسال را دارد مگر اینکه در فاصله کمتری بازار به این نوع سهام‌ها اقبال نشان داده و زودتر به ارزش ذاتی مورد نظر مدیران صندوق برسد و از آن عبور نماید که در این هنگام ممکن است سیاست مدیران بر این شود که از این سهام خارج شده و منابع را در سهام جایگزین دیگری سرمایه‌گذاری نمایند. قیمت‌گذاری و ارزش ذاتی (Intrinsic Value) سهام شرکتها یک امر ذهنی (Subjective) است و با توجه به اطلاعات موجود و دردسترس، صورت گرفته است و ممکن است به دلیل عدم وجود کامل اطلاعات و یا وجود رخدادهای غیر منتظره، بازده بدست آمده (Realized return) کاملاً منطبق با بازده مورد انتظار (Expected return) در بازه زمانی مورد نظر نباشد. به همین دلیل این قسمت از وجوه سرمایه‌گذاری در مجموعه‌ای از سهام شرکتها سرمایه‌گذاری می‌شود و پورتفوی سهام تشکیل می‌شود و در حد امکان متنوع سازی (Diversification) در سرمایه‌گذاری سهام شرکتها در نظر گرفته می‌شود. از طرف دیگر مدیران سعی می‌کنند که از لحاظ تعداد سهام این متنوع سازی زیاد افزایش پیدا نکند تا کنترل خود را بر روی پیگیری اخبار و اطلاعات و تجزیه و تحلیل آنها از دست ندهند، چون این موضوع با استراتژی فعال دنبال شده در تضاد است. به این منظور از لحاظ تعدادی معمولاً سرمایه‌گذاری در بین ۷ تا ۱۵ سهام صورت می‌گیرد و تعداد آنها از این مقادیر کمتر یا بیشتر نمی‌شود.

قسمت دوم شامل سهام شرکتهایی می‌شود که به نظر مدیران در کوتاه مدت روند صعودی خواهند داشت و می‌توان با ورود و خروج‌های مناسب در این نوع سهام بازده‌های مناسبی در کوتاه مدت برای سرمایه‌گذاران محقق ساخت. معمولاً ۲۰ تا ۴۰ درصد منابع صرف سرمایه‌گذاری در این نوع شرکتها می‌شود و از مشخصه مهم این شرکتها نقدشوندگی بالا و نوسان زیاد می‌باشد. البته گاهی اوقات به میزان ۱۰٪ اهرم استفاده شده و در این نوع سهام سرمایه‌گذاری می‌شود.

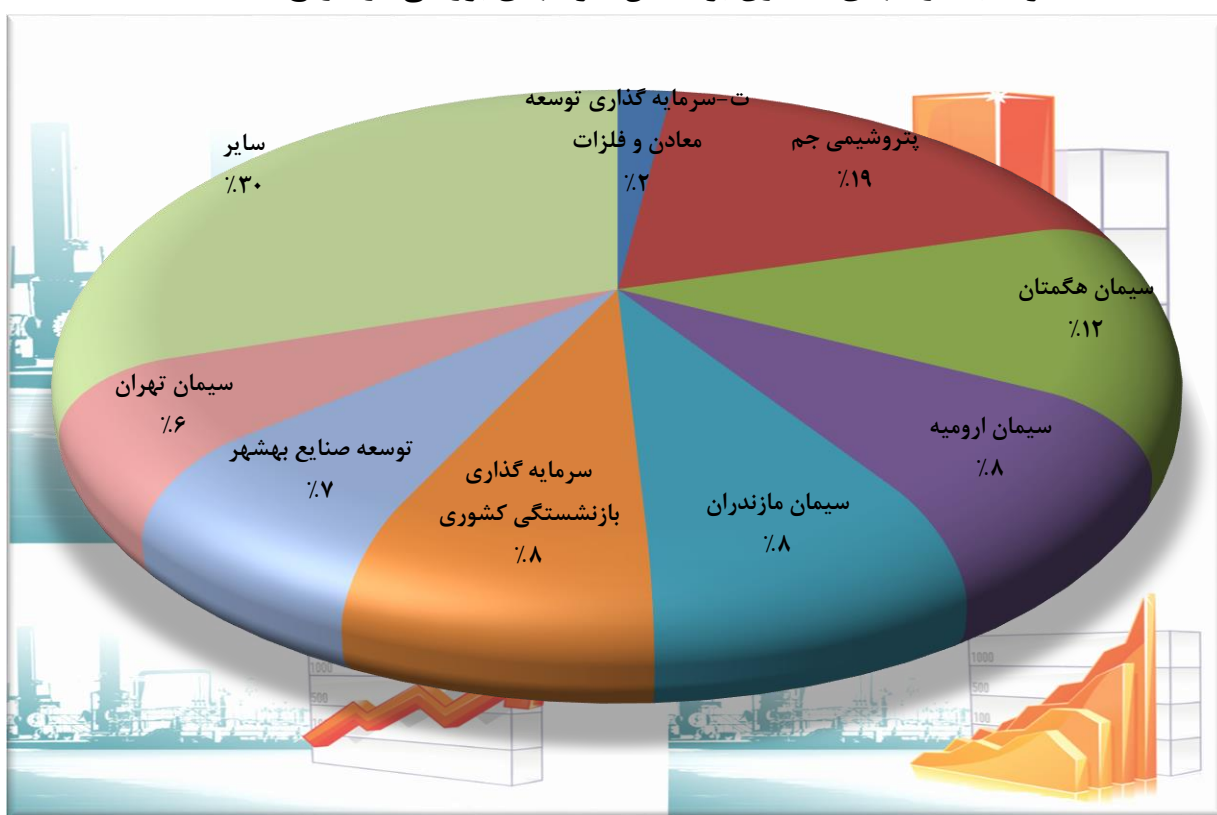
از جمله موارد بسیار با اهمیت در نظر گرفته شده در سرمایه‌گذاری‌های بنیادی وجود تحریمهای اعمال شده توسط کشورهای غربی، روند مثبت مذاکرات، نوسانات نرخ دلار، تغییرات داده شده در مورد نرخ خوراک شرکتها، پتروشیمی و بهره مالکانه معادن و ... می‌باشد.



۸. ترکیب دارایی‌های صندوق :

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در تاریخ ۹۲/۱۲/۲۹ برابر با ۳۲ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۸ شرکت حدود ۷۰٪ از ارزش پورتفوی را به خود تخصیص می‌دهد. در نمودار زیر درصد سرمایه‌گذاری در هر یک از این شرکت‌ها نمایش داده شده است.

ترکیب دارایی‌های صندوق بر اساس شرکتهای بورسی در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹

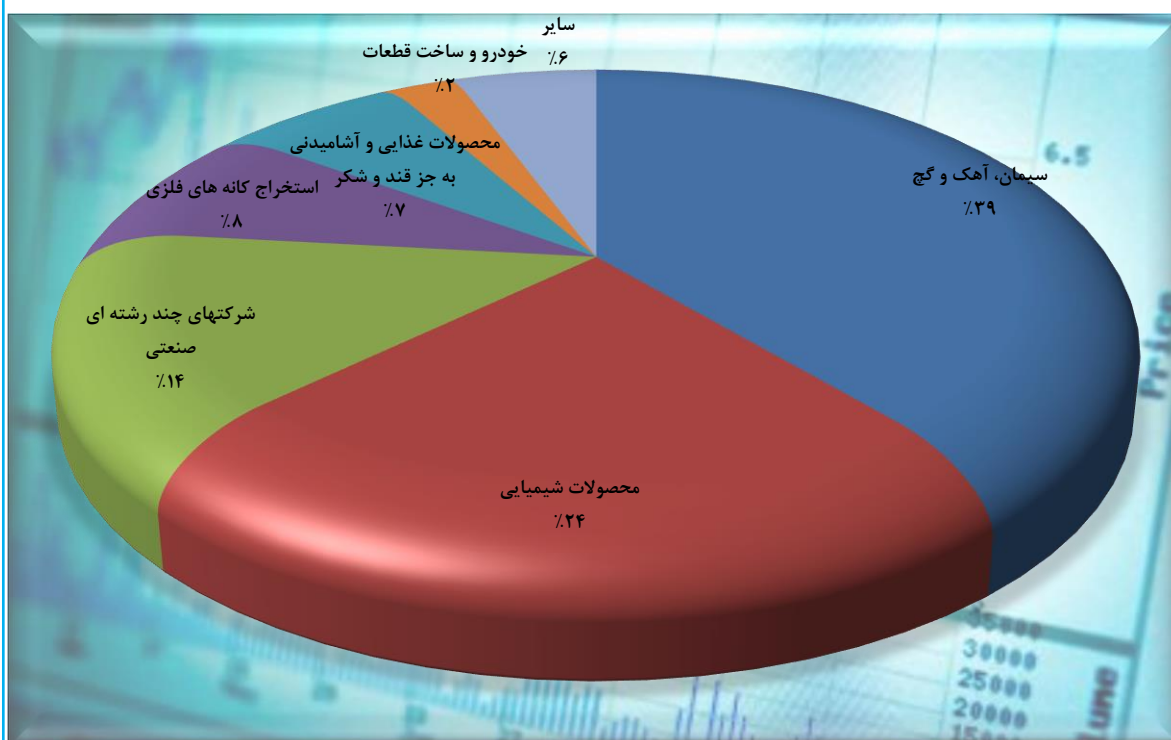




گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

همچنین در تاریخ ۹۲/۱۲/۲۹ حدود ۹۴٪ از منابع صندوق در صنایع سیمان و آهک و گچ، محصولات شیمیایی، شرکتهای چندرشته ای صنعتی، استخراج کانه های فلزی، محصولات غذایی و آشامیدنی بجز قند و شکر، خودرو و ساخت قطعات سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار زیر درصد تخصیص منابع صندوق به هریک از صنایع مذکور ارائه شده است.

ترکیب داراییهای صندوق براساس صنایع در تاریخ ۱۳۹۲/۱۲/۲۹



باتشکر

مشاور صندوق
فرهنگ قراگوزلو

مدیر صندوق
شرکت سبدگردان آسمان
مهدی فریور