

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم

برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱



شرکت سبدگردان آسمان

فهرست مطالب

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم ۲
۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق ۳
۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق ۴
۴. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV) ۵
۵. مقایسه بازدهی صندوق آسمان یکم با سایر صندوق‌های در سهام ۶
۶. ترکیب پرتفوی صندوق ۱۰

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۱/۰۶/۱۳
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	طلایه ارشدی
ضامن نقدشوندگی	بانک حکمت ایرانیان
ضامن سودآوری	ندارد
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی دایارایان
سایت صندوق	www.AsemanFund1.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم که صندوقی با سرمایه باز^۱ در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۱ با شماره ثبت ۲۹۸۶۳ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری 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 میلیون ریال شامل ۷,۱۲۳ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

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

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^۲ معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران

^۱ Open-end Mutual Fund

^۲ TEDPIX

است. مدیریت صندوق تلاش می‌کند عملکرد صندوق بهتر از این معیار باشد اما سرمایه‌گذاری در این صندوق همراه با ریسک است و احتمال دارد در اثر کاهش خالص ارزش دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار با ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود، با زیان مواجه شود. 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.

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری آسمان یکم 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.

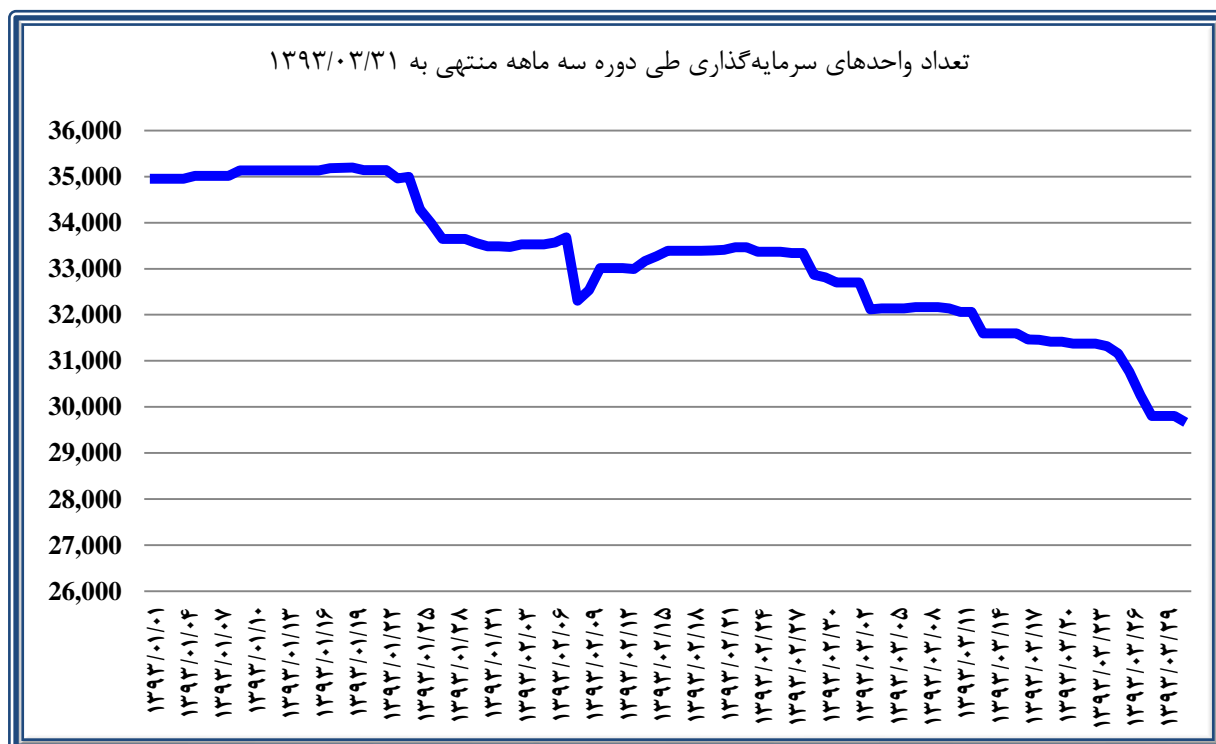
۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیرهنویسی اولیه توسط مؤسسان 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	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد
۱	شرکت سبدگردان آسمان	۷۰۰	۷۰٪
۲	فرهنگ فراگوزلو	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 می‌باشد. در پایان دوره مورد گزارش تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۲۹,۶۶۳ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ۳۵۹ نفر بوده است. قابل ذکر است ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی متشکل از ۱ شخص حقوقی و ۳۵۸ شخص حقیقی می‌باشد که بدین ترتیب ۹۷٪ از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است.

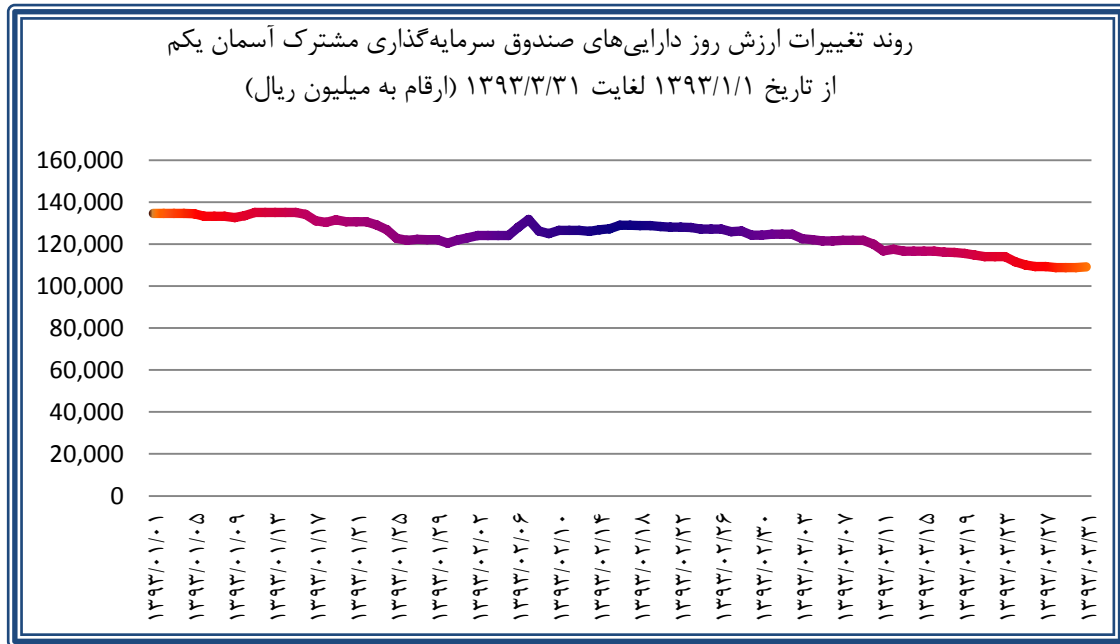
نرخ **صدور و ابطال** هر واحد سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۳.۹۱۴.۵۰۶** ریال و **۳.۸۵۳.۴۴۴** ریال و در انتهای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۳,۷۴۰,۵۴۷** ریال و **۳,۶۷۹,۶۹۵** ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد **۳۴,۹۵۳** واحد به تعداد **۲۹,۶۶۳** واحد کاهش یافته است. در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در طی دوره منتهی به **۱۳۹۳/۰۳/۳۱** نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق **۵۰,۰۰۰** واحد می‌باشد.



۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

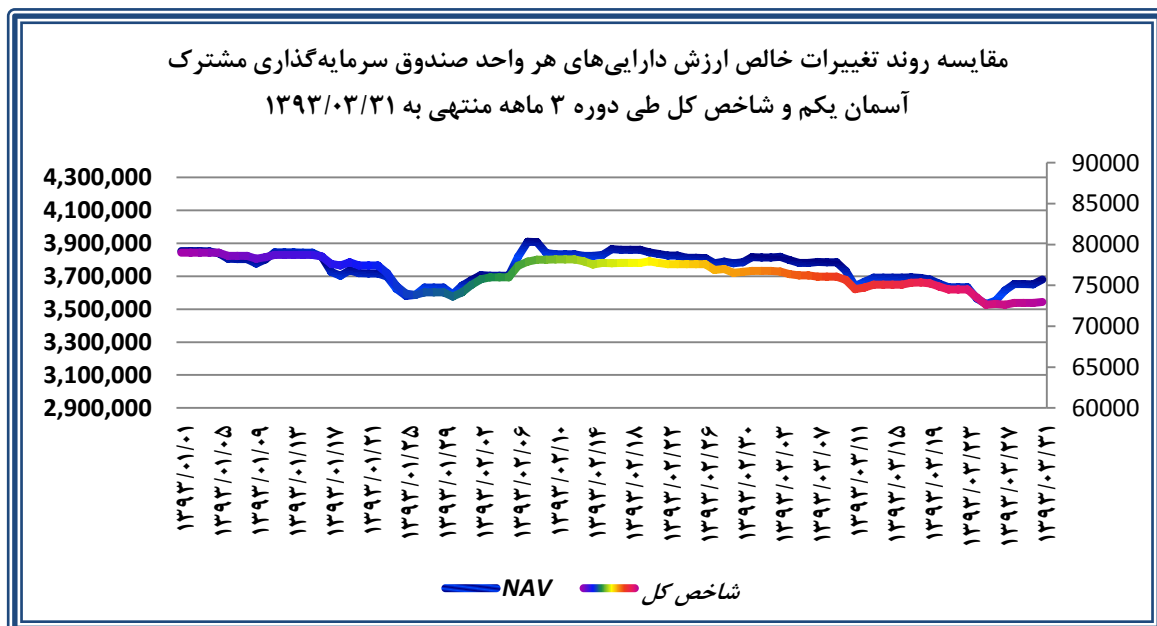
ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق‌یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در ابتدای دوره مورد گزارش از مبلغ **۱۳۴,۶۸۹** میلیون ریال به مبلغ **۱۰۹,۱۵۱** میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۳/۰۳/۳۱) کاهش یافته است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در نمودار صفحه بعد 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 سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ به ترتیب برابر با **۳,۱۵۳,۴۴۴** ریال و **۳,۶۷۹,۶۹۵** ریال می‌باشد. روند مقایسه‌ای تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد و شاخص کل طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:



با توجه به اینکه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود طی دوره ۳ ماهه مورد گزارش، عملکرد صندوق پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) منجر به ثبت بازدهی ۴.۵۱% - شد. در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با ۷.۶۵% - بوده است.^۳ بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی منفی ۷.۶۵% بازار سرمایه در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم به میزان ۳.۱۴% کمتر از شاخص بازار زیان کرده‌اند. لذا صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم توانسته است در دوره مورد گزارش به هدف اولیه خود دست یابد.

مقایسه عملکرد صندوق و شاخص در طی دوره‌های گذشته			
از تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۱۳	از تاریخ ۱۳۹۲/۱۱/۱	از تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۰۱	از تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۱۳
لغایت ۱۳۹۱/۱۲/۲۹	لغایت ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	لغایت ۱۳۹۳/۰۳/۳۱	لغایت ۱۳۹۳/۰۳/۳۱
بازده شاخص کل	۱۹۱.۲٪	-۷.۶٪	۱۰۷.۷٪
بازده صندوق	۲۷۰.۳٪	-۴.۵٪	۴۷.۱٪

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 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.

۵. مقایسه بازدهی صندوق آسمان یکم با سایر صندوق‌های در سهام^۵

در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۳۱، تعداد ۷۹ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک سهام فعال بوده‌اند. از این میان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با اندازه‌های بزرگ یا کوچک و دارای استراتژی فعال^۶ که در دوره ۳ ماه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ فعالیت داشته‌اند، جهت مقایسه انتخاب شده است. علاوه بر این صندوق‌ها، صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی کارآفرین نیز با وجود اینکه دارای استراتژی غیرفعال^۷ است، به علت مشابهت با پرتفوی شاخص کل بورس در نظر گرفته شد. با عنایت به موارد فوق، بازدهی ۷۳ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک قابلیت مقایسه با بازدهی

^۳ با عنایت به تغییر روش محاسبه شاخص کل در سال ۱۳۸۹ و در نظر گرفتن بازده سود نقدی در محاسبات آن، می‌توانیم بازده صندوق را با بازدهی شاخص کل بورس اوراق بهادار مقایسه نماییم.

^۴ تاریخ شروع فعالیت صندوق ۱۳۹۳/۰۶/۱۳ است.

^۵ آمارها برگرفته از گزارشات دوره‌ای سازمان بورس (www.SEO.ir) می‌باشد.

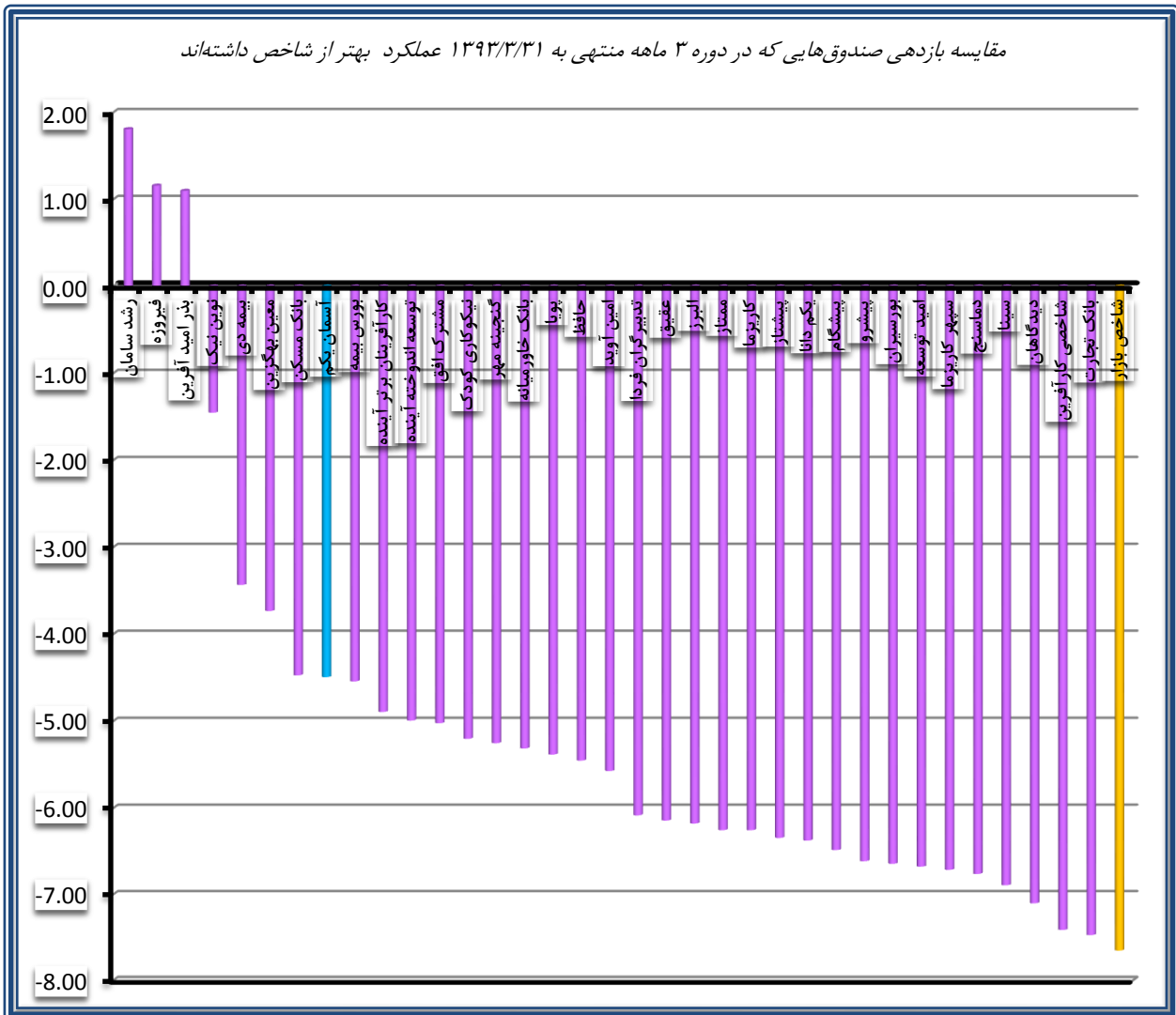
^۶ Active strategy

^۷ Passive Strategy

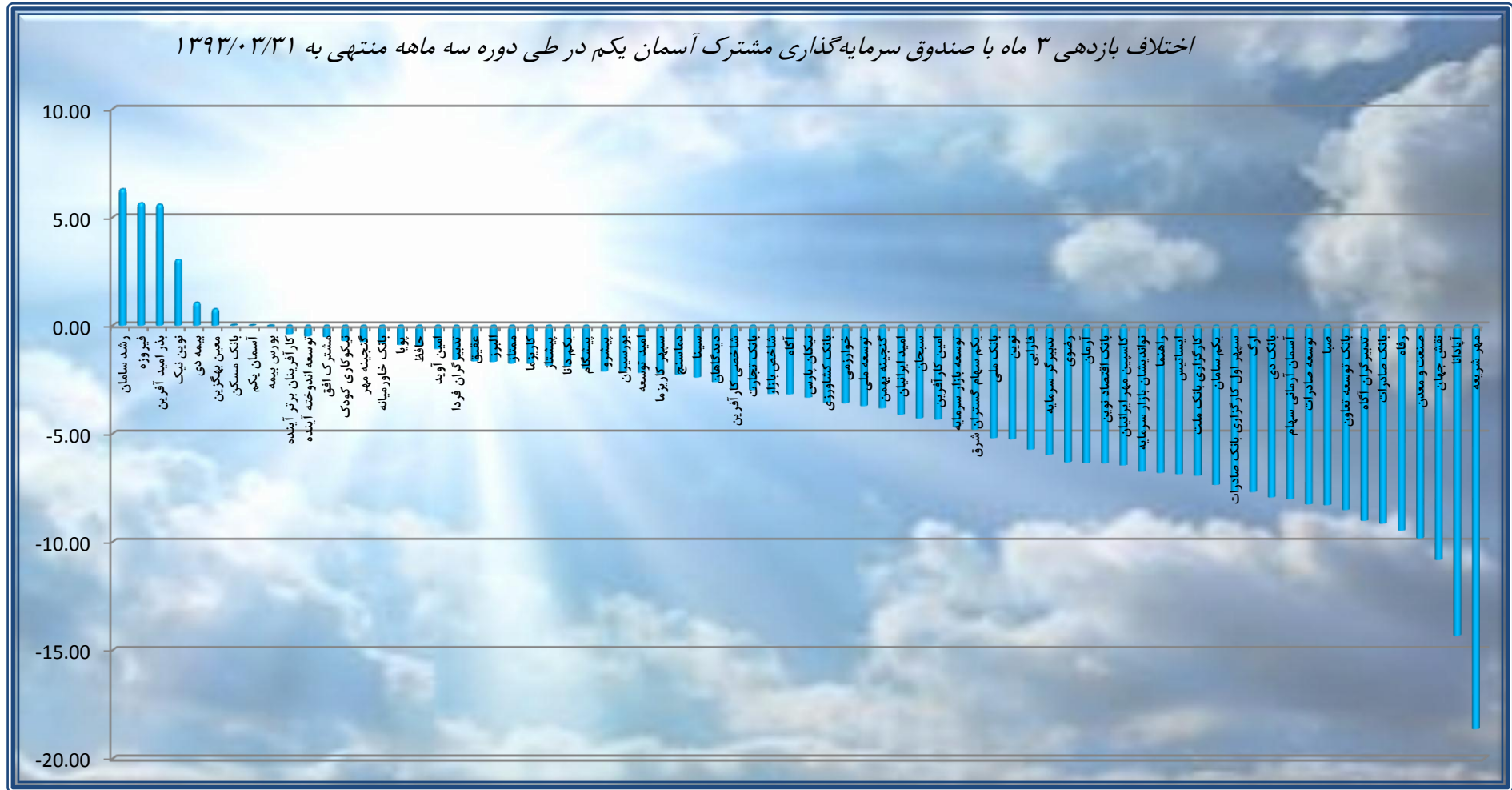
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم را دارند. پس از محاسبه بازده صندوق‌ها در طی دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ مشاهده می‌شود که صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم با **بازدهی ۳ ماهه ۴.۴۹٪- رتبه هشتم** را کسب نموده است. در ادامه بازدهی ۱۰ صندوق برتر، شاخص کل بازار و صندوق شاخصی کارآفرین جهت مقایسه بهتر در دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ ارائه شده است.

رتبه	نام صندوق	بازدهی در دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱	خالص ارزش دارایی‌ها در دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱
۱	رشد سامان	٪۱.۱۸	۱۷,۶۹۳
۲	فیروزه	٪۱.۱۶	۴۲,۹۸۹
۳	بذر امید آفرین	٪۱.۱	۵,۱۱۳
۴	نوین نیک	٪۱.۴۵-	۶,۹۵۶
۵	بیمه دی	٪۳.۴۳-	۱۱,۲۸۸
۶	معین بهگزین	٪۳.۷۳-	۶۲,۱۰۲
۷	بانک مسکن	٪۴.۴۷-	۳۱,۹۹۶
۸	مشترک آسمان یکم	٪۴.۴۹-	۱۰۹,۱۴۴
۹	بورس بیمه	٪۴.۵۴-	۲۷,۹۵۲
۱۰	کارآفرینان برتر آینده	٪۴.۸۹-	۱۹,۵۰۲
۳۳	شاخصی کارآفرین	٪۷.۴۱-	۸۸,۸۲۳
۳۵	شاخص کل بازار	٪۷.۶۵-	-

در نمودار زیر صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک که در دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ دارای بازدهی بالاتر از شاخص کل بازار بوده‌اند نمایش داده شده است:

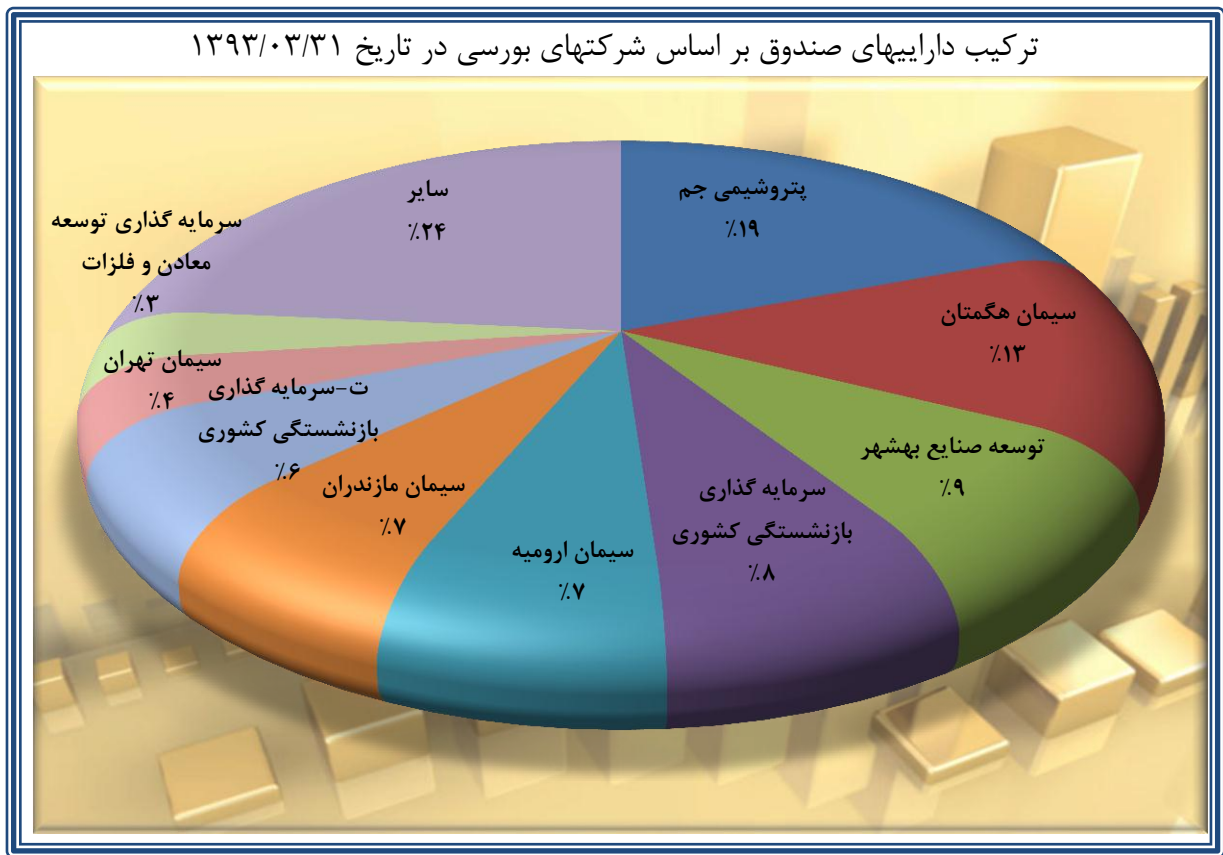


در دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۳/۳۱، ۶۶ صندوق دارای بازدهی ۳ ماهه کمتر از بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم بوده‌اند. در نمودار زیر میزان اختلاف بازدهی این صندوقها با صندوق آسمان یکم نمایش داده شده است:

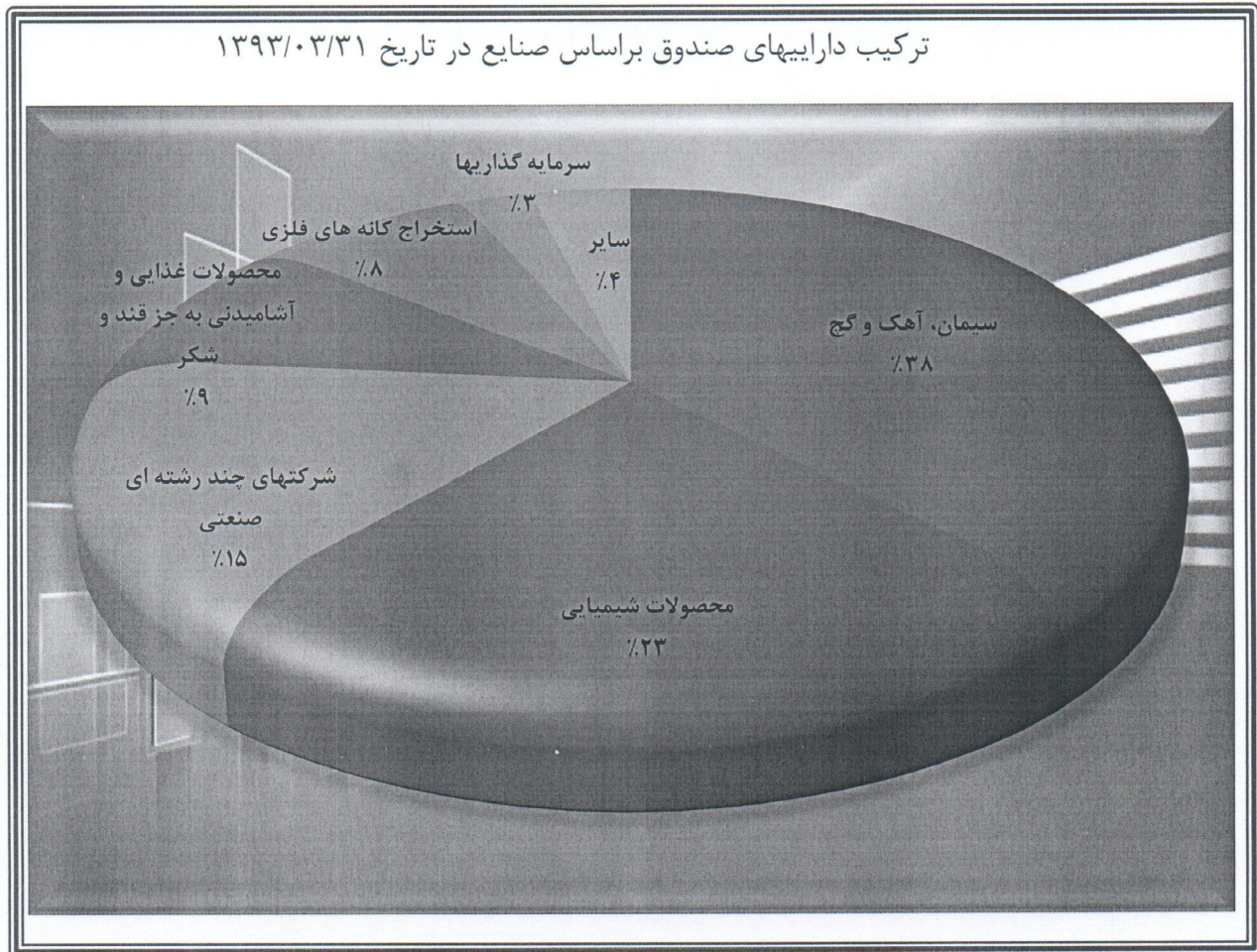


۶. ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ برابر با ۲۰ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۸ شرکت حدود ۷۳٪ از ارزش پورتفوی را به خود تخصیص می‌دهد. در نمودار زیر درصد سرمایه‌گذاری در هر یک از این شرکتها نمایش داده شده است.



همچنین در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۳۱ حدود ۷۶٪ از منابع صندوق در سه صنعت سیمان، محصولات شیمیایی و شرکتهای چند رشته‌ای صنعتی سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار زیر درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع ارائه شده است.



مدیر صندوق

