



سبذگردان آسمان

گزارش عملکرد

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم

برای دوره شش ماهه منتهی به ۳۱ شهریورماه ۱۳۹۳

« ثبت شده به شماره ۱۱۰۸۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار »



فهرست مطالب

۳	..... مقدمه	۱-۱
۳	..... تاریخچه فعالیت	۱-۲
۴	..... معرفی صندوق	۱-۲-۱
۵	..... اهداف صندوق	۱-۲-۳
۵	..... ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق	۱-۲-۴
۶	..... واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن	۱-۲-۵
۷	..... بررسی خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق	۱-۲-۵-۱
۸	..... بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV) با شاخص کل بورس	۱-۲-۵-۲
۹	..... مقایسه بازدهی صندوق آسمان یکم با سایر صندوق‌های مشترک در سهام	۱-۲-۵-۳
۱۱	..... ترکیب پرتفوی صندوق	۱-۲-۵-۴



۱- 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 مشترک آسمان یکم را برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش شش ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مذکور می‌باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، که با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است.

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک یک نهاد مالی با سرمایه متغیر است که از طریق فروش واحدهای سرمایه‌گذاری خود به ارزش روز، منابع سرمایه‌گذاری را تامین می‌نماید. نحوه سرمایه‌گذاری وجوه صندوق بستگی به چارچوبی که در اساسنامه و امیدنامه صندوق ذکر گردیده، دارد. از این رو صندوق‌ها می‌توانند در سهام، اوراق با درآمد ثابت، طلا، ارز، مسکن و یا سپرده‌های بانکی سرمایه‌گذاری نمایند. بدین ترتیب سرمایه‌گذار به نسبت سهم خود در سود و یا زیان فعالیت صندوق شریک خواهد شد. با عنایت به تخصص و تجربه مدیران و مشاوران صندوق‌ها، این نهادها مالی یکی از مناسب‌ترین گزینه‌های سرمایه‌گذاری در بازار سهام می‌باشند.

۲- تاریخچه فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم، صندوق مشترک در سهام با سرمایه باز^۱ در اندازه کوچک محسوب می‌شود، که 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.



۱-۲- 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 سبگردان 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.AsemanFund۱.com

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. به بیان دیگر، خود صندوق دائماً در حال خرید و فروش سهام خودش است که این خرید و فروش به ارزش خالص دارایی‌های صندوق بستگی دارد. همچنین صندوق‌های در اندازه کوچک، صندوق‌هایی هستند که حداقل سرمایه آنها ۵ میلیارد ریال و دارای ارکان مدیر، ضامن، متولی و حسابرس باشد. نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است.

این صندوق با دریافت مجور 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. همچنین روزنامه کثیرالانتشار صندوق، روزنامه دنیای اقتصاد است.

حد نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری صندوق آسمان یکم	
شرح	نسبت از کل دارایی‌های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق
۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران	حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق
۲-۱- 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.



۳- اهداف صندوق

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 صرفه‌جویی‌های 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:

اولاً 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؛

ثانیاً 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؛

ثالثاً امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

۴- ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

البته، 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 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 بازخورد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.



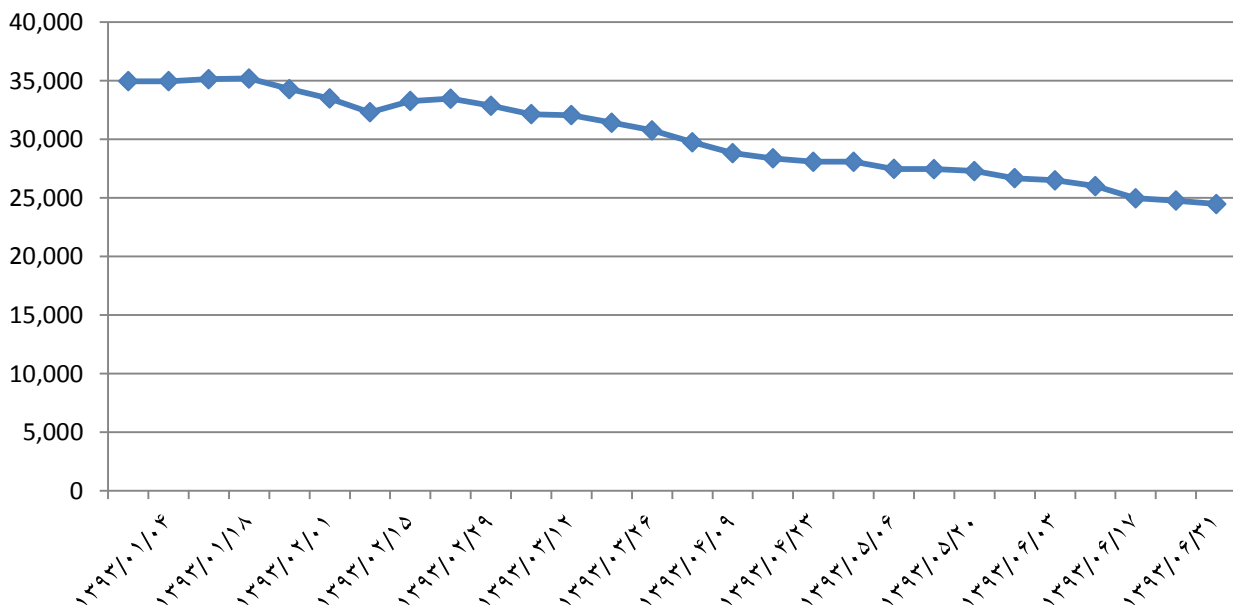
۵- واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

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 سبگردان آسمان	۷۰۰	٪۷۰
۲	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 می‌باشد. در پایان دوره مورد گزارش تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۲۴,۴۷۴ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ۲۷۰ نفر بوده است. قابل ذکر است ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری عادی متشکل از ۱ شخص حقوقی و ۲۶۹ شخص حقیقی می‌باشد که بدین ترتیب ۹۷,۱۴٪ از سرمایه صندوق توسط اشخاص حقیقی تامین شده است. در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق مشترک آسمان یکم در طی دوره منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ۵۰,۰۰۰ واحد می‌باشد.

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران



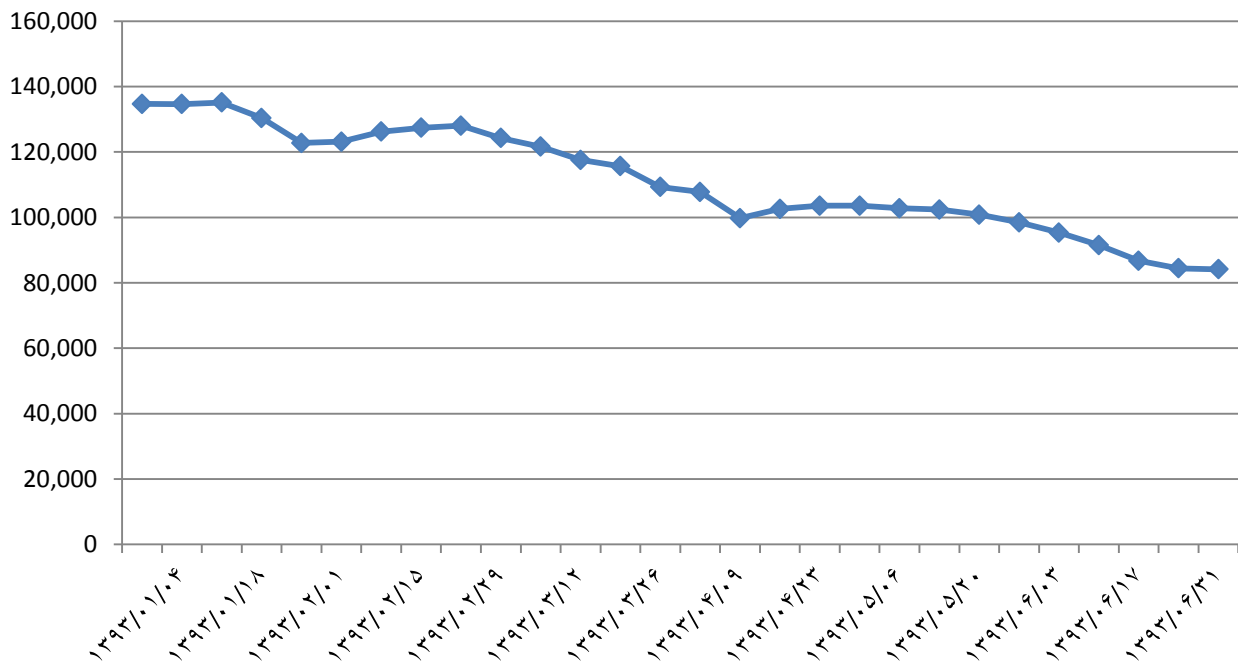


نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با ۳,۹۱۴,۵۰۶ ریال و ۳,۸۵۳,۴۴۴ ریال و در انتهای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با ۳,۴۸۸,۵۰۶ ریال و ۳,۴۳۷,۶۷۹ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۳۴,۹۵۳ واحد به تعداد ۲۴,۴۷۴ واحد کاهش یافته است.

۵-۱- 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 شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ در نمودار زیر ارائه شده است:

روند تغییرات ارزش روز دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم
از تاریخ ۱۳۹۳/۱/۱ لغایت ۱۳۹۳/۶/۳۱ (ارقام به میلیون ریال)

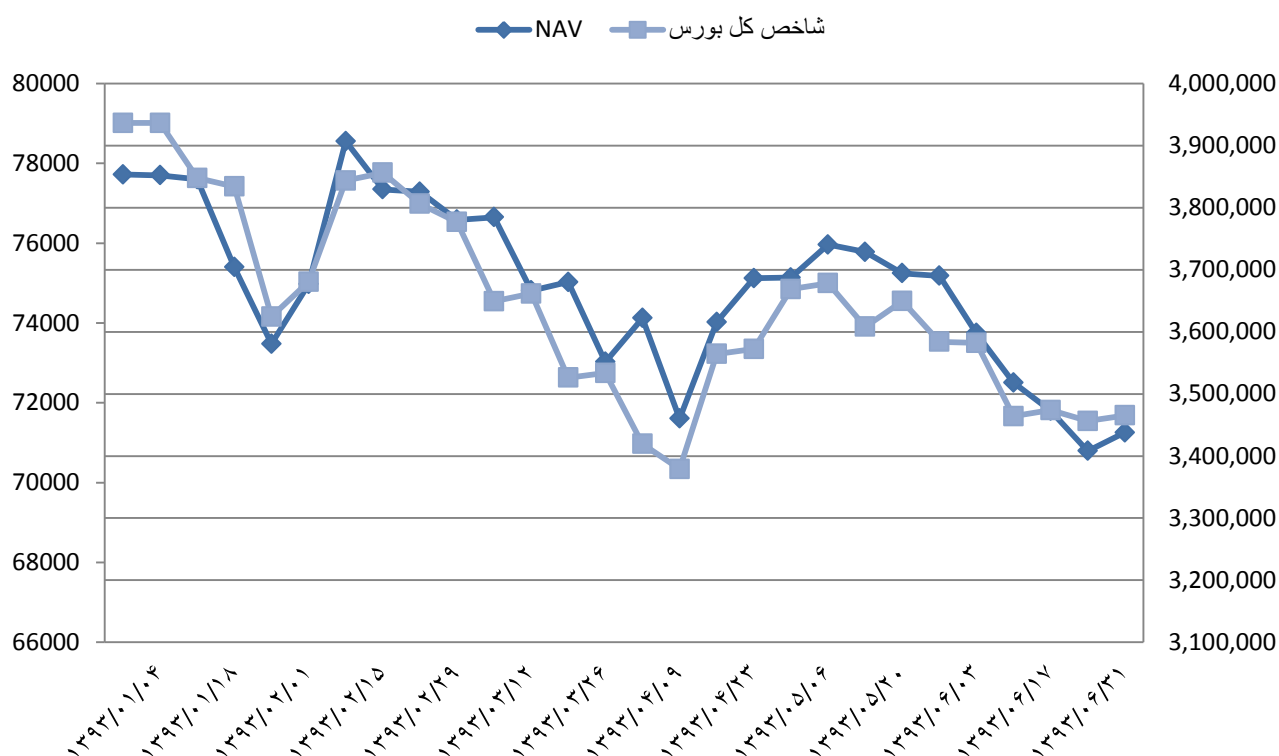


بر این اساس، خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در ابتدای (۱۳۹۳/۰۱/۰۱) دوره مورد گزارش از مبلغ ۱۳۴,۶۸۹,۴۳۶,۵۶۸ ریال به مبلغ ۸۴,۱۳۳,۷۵۳,۳۱۸ ریال در انتهای دوره (۱۳۹۳/۰۶/۳۱) کاهش یافته است.



۵-۲- بررسی خالص ارزش‌های هر واحد صندوق (NAV) با شاخص کل بورس

خالص ارزش‌های 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 ارزش‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ به ترتیب برابر با **۳,۸۵۳,۴۴۴** ریال و **۳,۴۳۷,۶۷۹** ریال می‌باشد. روند مقایسه‌ای تغییرات خالص ارزش‌های هر واحد و شاخص کل طی دوره مورد گزارش در نمودار صفحه بعد نمایش داده شده است:



با توجه به اینکه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود طی دوره شش ماهه مورد گزارش، عملکرد صندوق پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) منجر به ثبت بازدهی **۱۰,۷٪** - شده است. در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با **۹,۵٪** - بوده است.^۲ بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی منفی **۹,۵٪** بازار سرمایه در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم به میزان **۱,۲٪** بیشتر از شاخص بازار زیان کرده‌اند.

^۲ 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.



مقایسه عملکرد صندوق و شاخص در طی دوره‌های گذشته			
از تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۱۳	از تاریخ ۱۳۹۲/۰۱/۱	از تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۰۱	از تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۱۳ ^۲
لغایت ۱۳۹۱/۱۲/۲۹	لغایت ۱۳۹۲/۱۲/۲۹	لغایت ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	لغایت ۱۳۹۳/۰۶/۳۱
۵۱,۸٪	۱۰۷,۷٪	-۹,۵٪	۱۹۴,۵۳٪
بازده شاخص کل			
۴۷,۱٪	۱۶۳,۶٪	-۱۰,۷٪	۲۴۳,۷۷٪
بازده صندوق			

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.

۶- مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان یکم با بازده سایر صندوق‌های در سهام

در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱، تعداد ۷۹ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک سهام فعال بوده‌اند. از این میان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با اندازه‌های بزرگ یا کوچک و دارای استراتژی فعال^۴ که در دوره ۶ ماه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ فعالیت داشته‌اند، جهت مقایسه انتخاب شده است. علاوه بر این صندوق‌ها، صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی کارآفرین نیز با وجود اینکه دارای استراتژی غیرفعال^۵ 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 صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم را دارند.

در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم به ترتیب برابر با ۹,۵٪ و ۱۰,۷٪ - بوده است. همچنین در جدول صفحه بعد بازده ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری برتر طی دوره مذکور نمایش داده شده است.

^۲ تاریخ شروع فعالیت صندوق ۱۳۹۱/۰۶/۱۳ است.

^۴ Active strategy

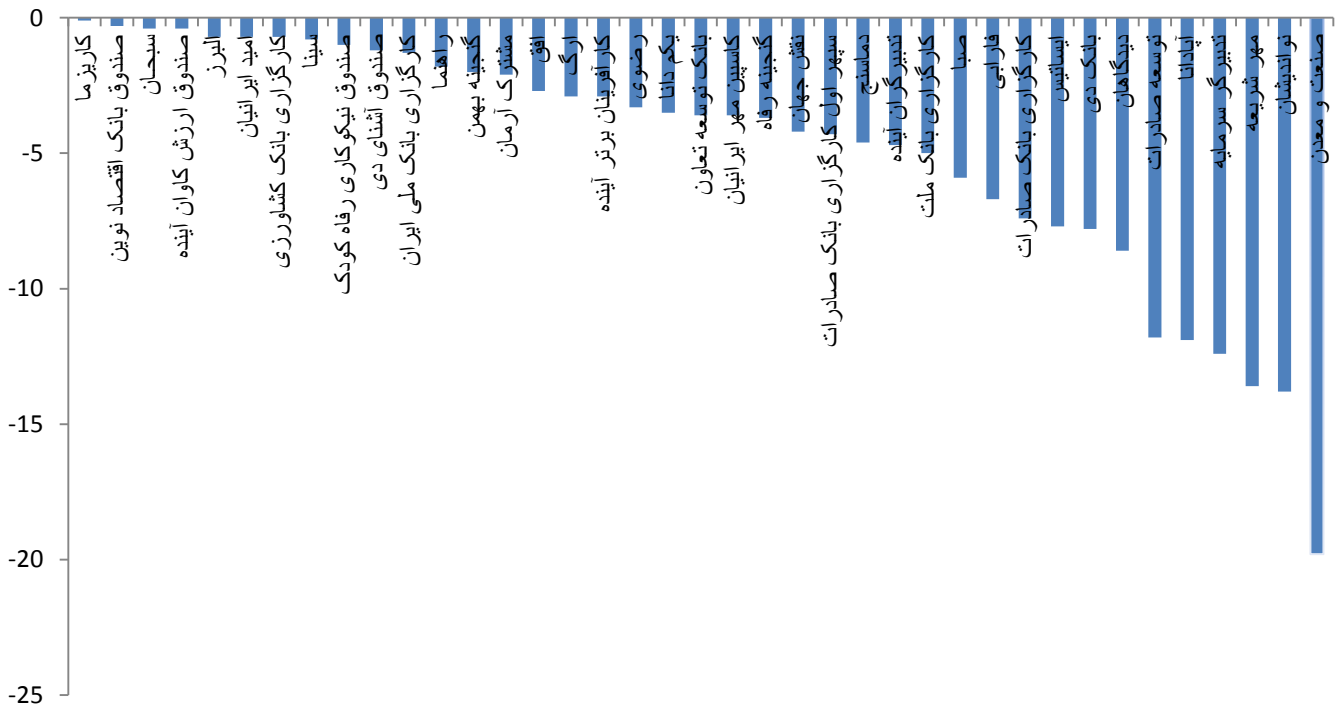
^۵ Passive Strategy



رتبه	نام صندوق	بازدهی در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱	ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری (NAV) به ریال ۱۳۹۳/۰۶/۳۱
۱	فیروزه	۸,۳	۴,۲۴۹,۵۸۱
۲	نوبین نیک	۱,۲	۱,۰۰۱,۶۳۳
۳	رشد سامان	- ۰,۷	۱,۰۲۱,۳۹۴
۴	سهم آشنا	- ۱,۱	۱,۰۷۰,۷۱۳
۵	پویا	- ۱,۴	۱۲,۵۳۷,۷۴۵
۶	بذرامید آفرین	- ۲,۷	۹۵۹,۲۱۷
۷	پیشگام	- ۲,۸	۳,۴۵۸,۸۱۷
۸	خاورمیانه	- ۳,۱	۱,۰۰۷,۹۸۷
۹	توسعه ممتاز	- ۴	۵,۶۳۴,۲۰۳
۱۰	پیشتاز	- ۴,۲	۱۱,۳۸۳,۵۳۰

در دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱، عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم بهتر از **چهل و دو** صندوق سرمایه گذاری در سهام بوده است. در نمودار زیر میزان اختلاف بازدهی این صندوقها با صندوق آسمان یکم نمایش داده شده است.

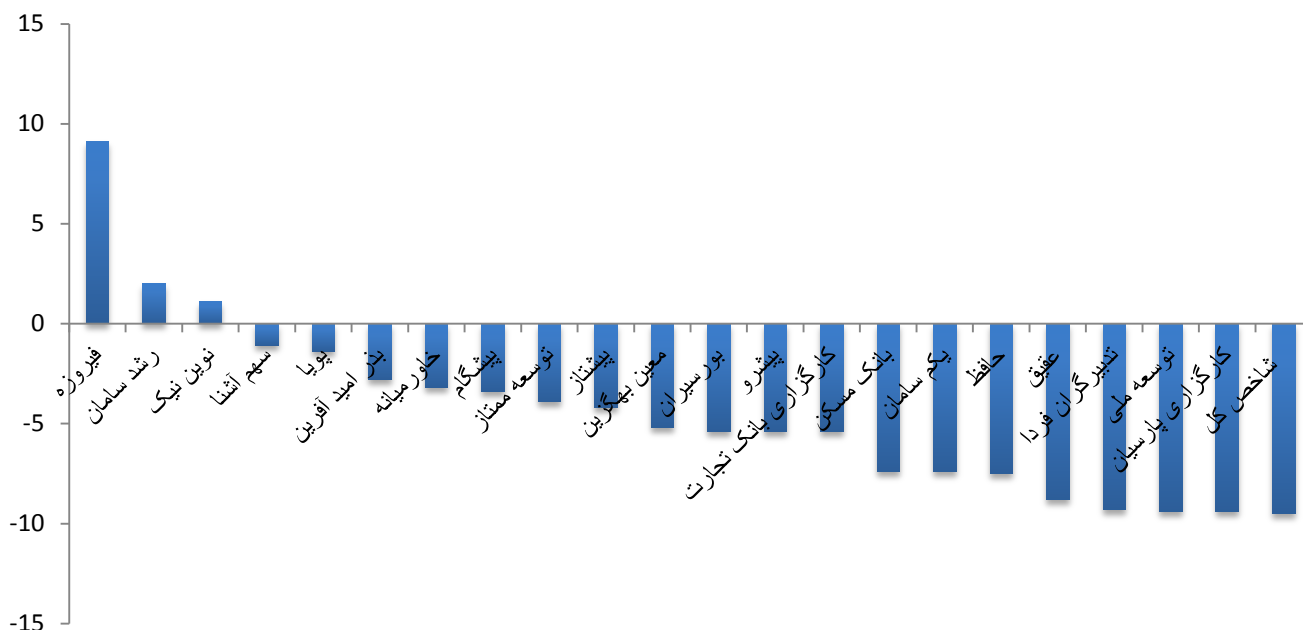
اختلاف بازدهی صندوقهایی که در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ عملکرد بدتری از صندوق آسمان یکم داشته اند





همچنین در طول دوره مذکور ۲۱ صندوق بازدهی بهتری نسبت به شاخص کسب نموده‌اند که به ترتیب ذیل قابل مشاهده می‌باشد.

مقایسه بازدهی صندوق هایی که در دوره ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ عملکرد بهتری از شاخص داشته اند

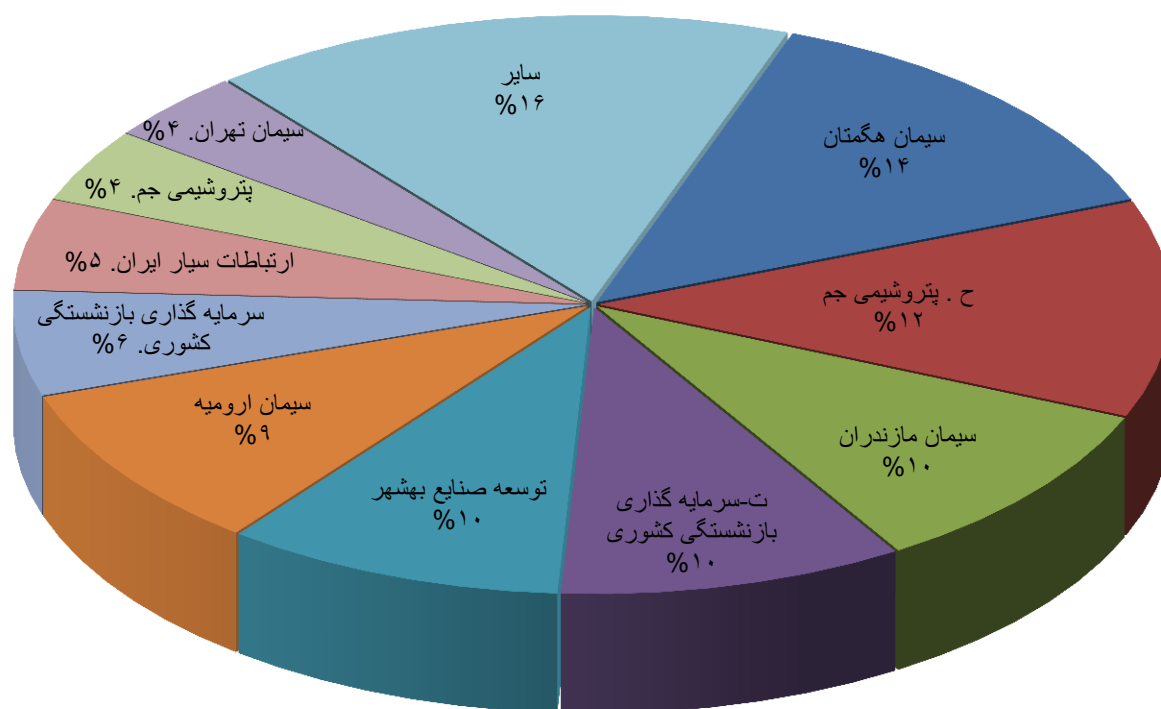


۷- ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ برابر با ۲۰ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۷ شرکت حدود ۷۱٪ از ارزش پورتفوی را به خود تخصیص می‌دهد. در نمودار صفحه بعد درصد سرمایه‌گذاری در هر یک از این شرکتها نمایش داده شده است.



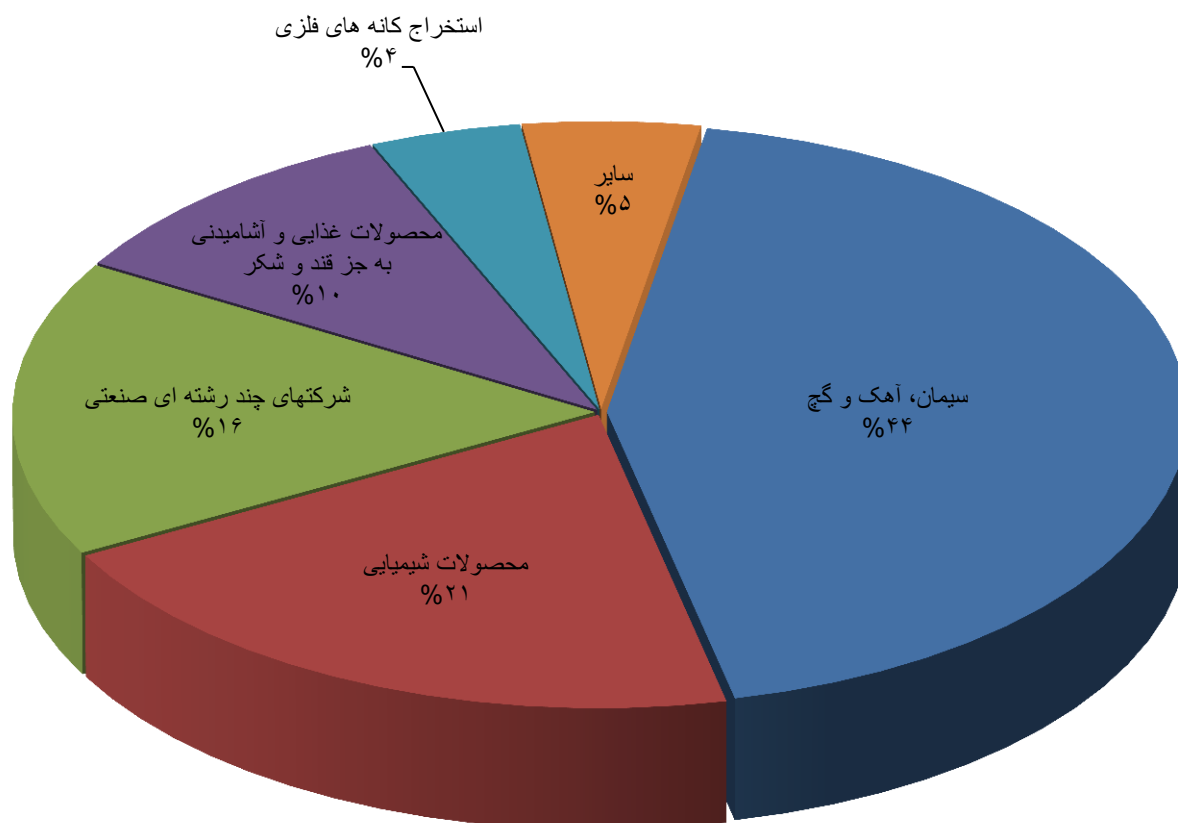
ترکیب داراییهای صندوق بر اساس شرکتهای بورسی در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱



همچنین در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱ حدود ۸۱٪ از منابع صندوق در سه صنعت سیمان، محصولات شیمیایی و شرکتهای چند رشته‌ای صنعتی سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار صفحه‌ی بعد درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع ارائه شده است.



ترکیب داراییهای صندوق براساس صنایع در تاریخ ۱۳۹۳/۰۶/۳۱



مدیر صندوق
شرکت سپدگردان آسمان