



سیدگردان آسمان

گزارش عملکرد سالانه

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم

منتهی به دوره مالی ۱۳۹۳/۱۲/۲۹



مدیر صندوق

شرکت سیدگردان آسمان





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

در اجرای مفاد ماده ۳۳۳ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک اسمان یکم برای دوره مالی سالانه منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش مدیران سالانه 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 درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، که با تأکید بر ارائه متصفاته نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک اسمان یکم، صندوق مشترک در سهام با سرمایه باز^۱ در اندازه کوچک محسوب می‌شود، که در تاریخ ۱۳۹۱/۰۶/۰۱ با شماره ثبت ۳۹۸۶۳ 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 ۳۰ 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 ۷,۱۳۳ میلیون ریال شامل ۷,۱۳۳ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

^۱ Open-end Mutual Fund

معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مستوک آسمان یکم	
نوع صندوق	سرمایه باز - انداره کوچک - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۷/۰۶/۱۳
مدیر صندوق	شرکت سیدگران آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	پژاویه ارشدی
ضامن نقدشوندگی	بانک حکمت ایرانیان
ضامن سودآوری	نبرد
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطم
حسابرسی	مؤسسه حسابرسی پایاربان
سایت صندوق	www.AsemanFund1.com

این صندوق با دریافت مجوز تأسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصدق 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 تازنمای صندوق منتشر می‌شود. همچنین روزنامه گزیرالانشار صندوق، روزنامه دنیای اقتصاد 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
حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۱-۲- پذیرفته شده در فرابورس ایران
حداکثر ۲۰٪ 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.

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 همچنین صندوق‌های در انداره 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 آئیننامه صندوق ذکر شده است.

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۳) اساسنامه به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق در صدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. اینجاسته 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 پهنه 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 کوبین 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.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تجهیزات لازم به عمل آمده است: 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

(ب) ریسک نكول اوراق مشاركت

(ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک



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.

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.

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.



در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در طی دوره منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ۵۰۰۰۰۰ واحد می‌باشد.

روند تغییرات تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم از تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ لغایت ۱۳۹۳/۱۲/۲۹



نرخ صدور و ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با ۳۰۸۵۲,۴۴۴ ریال و در انتهای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با ۲,۹۱۴,۴۹۴ ریال و ۲,۹۱۴,۴۹۴ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق ۱۵۶۲۳ واحد به تعداد ۳۳,۹۵۳ واحد کاهش یافته است. در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۳۳,۹۵۳ واحد به تعداد ۱۵۶۲۳ واحد کاهش یافته است.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

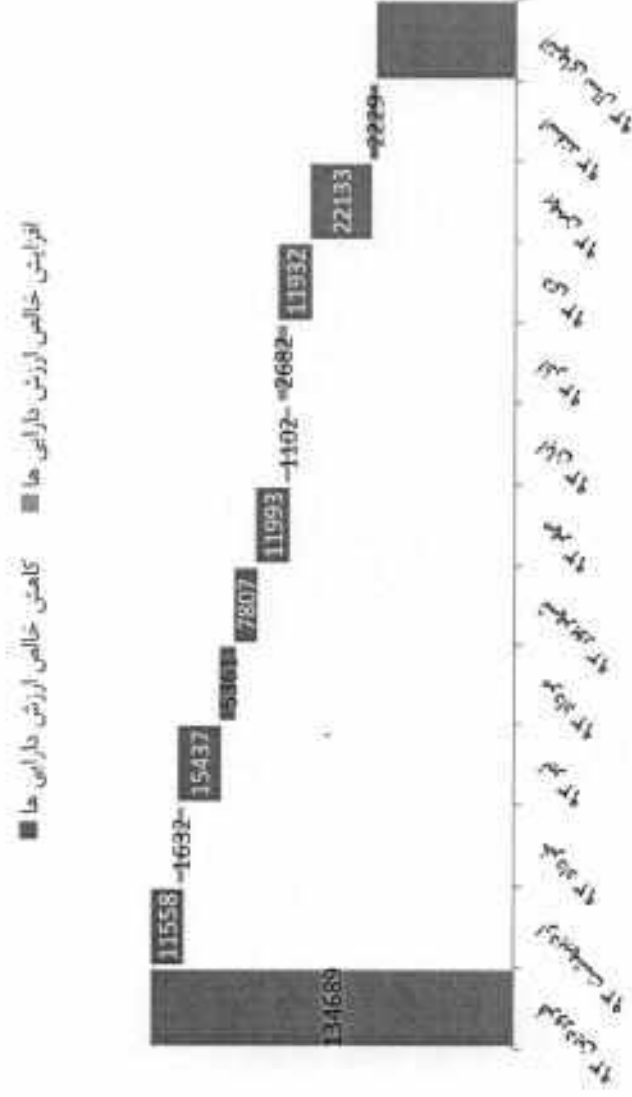
ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱۰۰۰ واحد است، قبل از شروع دوره پذیرش اولیه توسط مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای تحت تسلط	درصد
۱	شرکت سپدگودان آسمان	۷۰۰	۷۰٪
۲	فهرنگ فراگورنو	۳۰۰	۳۰٪
	جمع	۱۰۰۰	۱۰۰٪

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیرش اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال ولی غیر قابل انتقال به غیر می‌باشد. در پایان دوره مورد گزارش تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۱۵۶۲۳ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ۲۰۱ نفر شخص حقیقی بوده است.

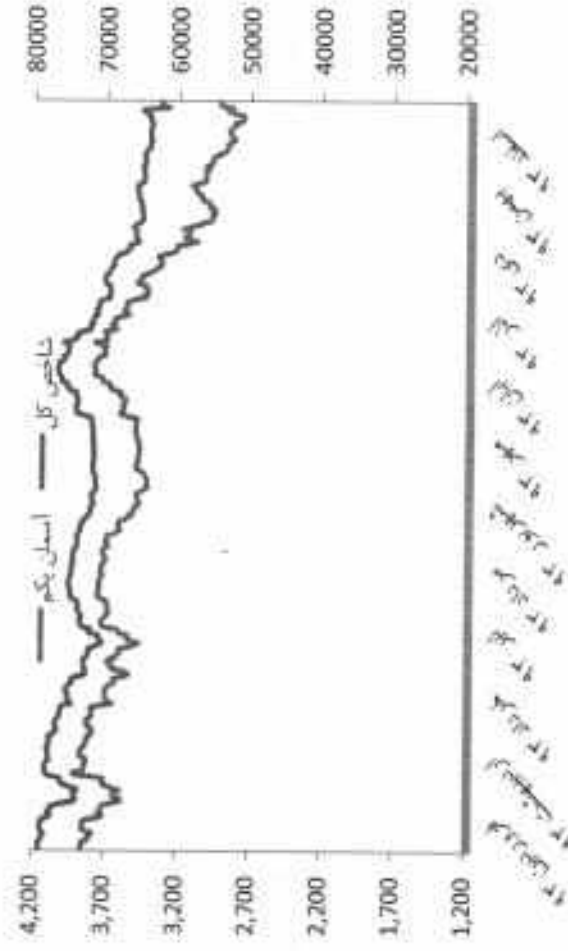
بررسی خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق انظیر سود تحقق‌یافته دریافت شده 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 یک ساله منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۳۹ در نمودار زیر ارائه شده است:



بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق با شاخص کل بورس

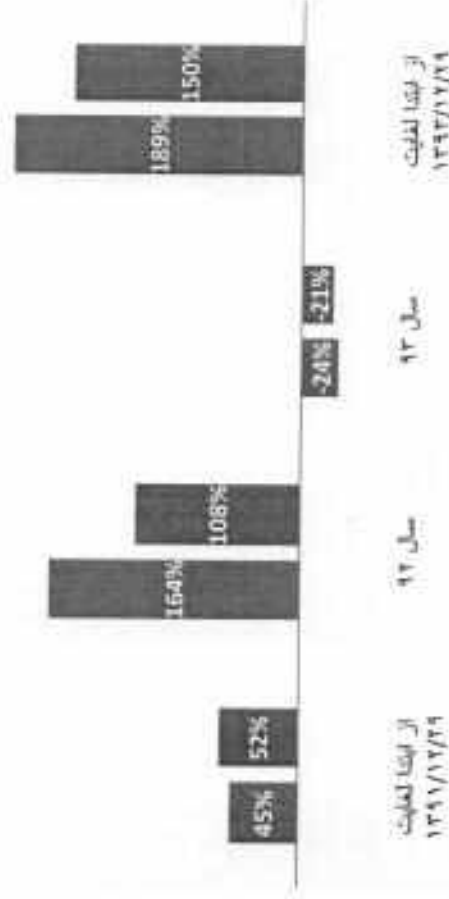
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره سالانه منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ به ترتیب برابر با ۳۸۵۳,۴۴۴ ریال و ۲,۹۱۴,۴۹۴ ریال می‌باشد. روند مقایسه‌ای خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق آسمان یکم (بر حسب هزار ریال) و شاخص کل بورس طی دوره مورد گزارش در نمودار ذیل نمایش داده شده است:



با توجه به اینکه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود طی سالانه مورد گزارش، عملکرد صندوق پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیریت، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) منجر به ثبت بازدهی ۲۶,۳۳٪ شده است.

در دوره مذکور، بازده شاخص کل برابر با ۴۰,۸۸٪ بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی ۲۰,۸۸٪ بازار سرمایه در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم به میزان ۲۳,۸۵٪ بیشتر از شاخص بازار زیان کرده‌اند.

بازدهی شاخص کل ■ بازدهی صندوق آسمان یکم ■



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 نهادها بلافاصله شناسایی می‌شود اما در محاسبه NAV ارزش فعلی سود سهام در نظر گرفته می‌شود.

مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های در سهام

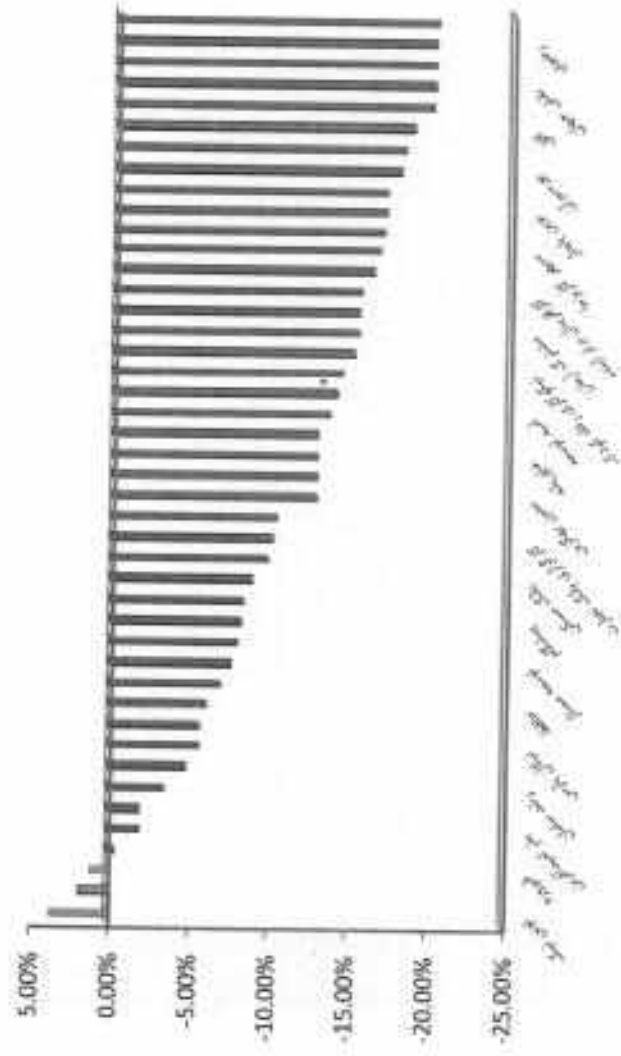
در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۳۹، تعداد ۸۹ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک در سهام فعال بوده‌اند. از این میان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری تر سهام با بازده‌های بزرگ یا کوچک و دارای استراتژی فعال^۱ که در دوره یک ساله منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۳۹ فعالیت داشته‌اند، جهت مقایسه انتخاب شده است. علاوه بر این صندوق‌ها، صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی کارآفرین نیز با وجود اینکه دارای استراتژی غیرفعال^۲ است، به علت مشابهت با پرتفوی شاخصی کل بورس در نظر گرفته شد. با عنایت به موارد فوق، به مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک قابل مقایسه با بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم را می‌پردازیم:

رتبه	نام صندوق	بازدهی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۹/۳۰	ارزش خالص هر واحد سرمایه‌گذاری به ریال
۱	توین یک	۳.۵۵٪	۱۰۲۴۳۳۳
۲	اعین اوبد	۱.۸۲٪	۱۵۲۳۹۲۲
۳	فیروزه	۱.۰۷٪	۳۹۵۴۷۵۸
۴	اشای دی	-۰.۴۵٪	۲۸۷۳۹۰۷
۵	بهر امیدآفرین	-۲.۰۴٪	۹۶۴۹۶۶
۶	سهام آشنا	-۲.۰۵٪	۹۹۶۴۵۶
۷	رشد سامان	-۳.۵۸٪	۹۹۷۰۰۶
۸	پویا	-۴.۹۲٪	۱۲۰۸۳۵۳
۹	نیکان پارس	-۵.۷۴٪	۱۷۸۸۴۶۰
۱۰	ارزشکاوان آینده	-۵.۷۵٪	۳۵۴۴۳۳

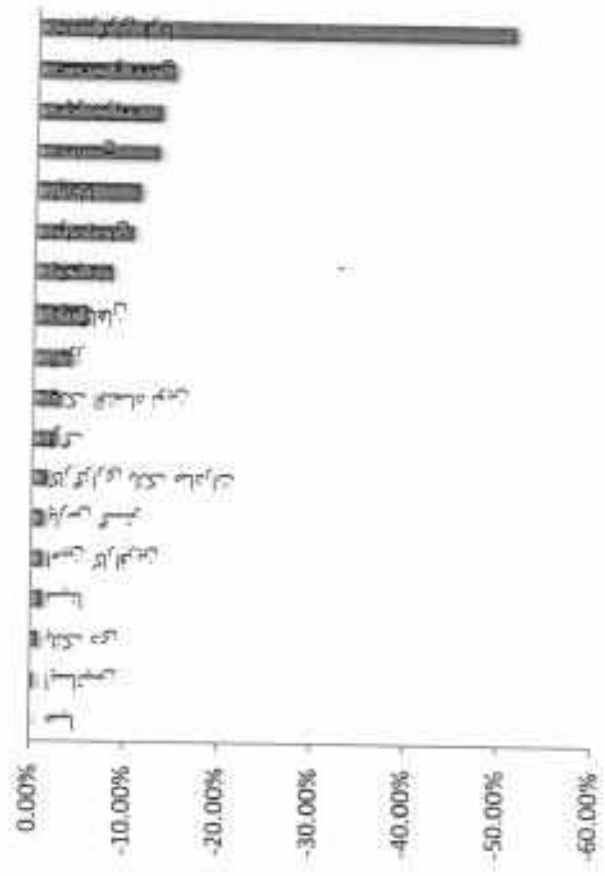
در دوره یک ساله منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۳۹ بازده شاخصی کل بورس اوراق بهادار و صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم به ترتیب برابر با ۴۰.۸۷٪ و ۳۲.۳۶٪ بوده است. همچنین در جدول رو به رو بازده ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری برتر طی دوره مذکور نمایش داده شده است.

^۱ Active strategy
^۲ Passive Strategy

همچنین در طول دوره مذکور ۳۳ صندوق بازمی بگیری نسبت به شاخص کسب نموده‌اند که به ترتیب ذیل قابل مشاهده می‌باشد.



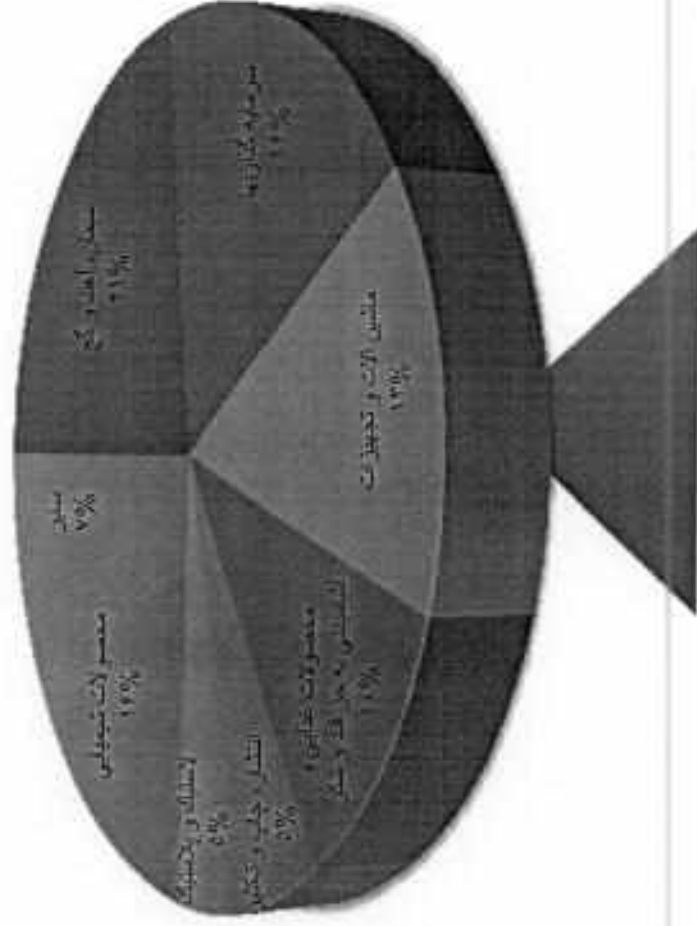
در دوره یک ساله منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹، عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم بهتر از هیچ‌کدام صندوق سرمایه‌گذاری در سهام بوده است. در نمودار زیر میزان اختلاف بازدهی این صندوقها با صندوق آسمان یکم نمایش داده شده است.



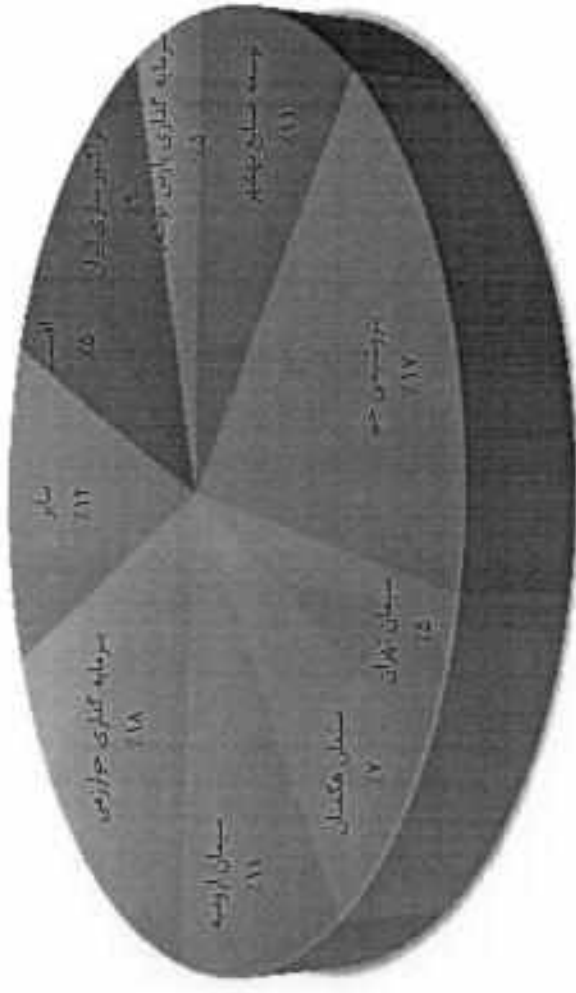
ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ برابر با ۱۵ شرکت است که سرمایه گذاری در سهام پنج شرکت حدود ۷۶٪ از پرتفوی صندوق را در بر می گیرد. همچنین در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹ حدود ۷۶٪ از منابع صندوق در پنج صنعت سیمان، سرمایه گذاری‌ها، ماشین آلات و تجهیزات، محصولات شیمیایی، محصولات غذایی و آشامیدنی سرمایه گذاری شده است. در نموداری ذیل درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع و شرکت‌ها ارائه شده است.

ترکیب دارایی های صندوق بر اساس صنعت در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹



ترکیب پرتفوی صندوق بر اساس شرکت های بورسی و فرابورسی در تاریخ ۱۳۹۳/۱۲/۲۹



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

