سبدگردان آسمان

گزارش عملکرد شش ماهه

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم

منتهی به دوره مالی ۱۳۹۴/۰۶/۳۱

مدیر صندوق

شرکت سبدگردان آسمان

شرکت سبدگردان آسمان

متولی صندوق

موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر

موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
عضو جامعه حسابداران رسمی ایران

۱- مقدمه ۲

۲- تاریخچه فعالیت ۲

۲-۱- معرفی صندوق ۳

۳- اهداف صندوق ۴

۴- ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق ۵

۵- واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن ۶

۵-۱- بررسی خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق ۷

۵-۲- بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV) با شاخص کل بورس ۸

۶- مقایسه بازدهی صندوق با سایر صندوق‌های مشترک در سهام ۹

۷- ترکیب پرتفوی صندوق ۱۱

در اجرای مفاد مادهء ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و مادهء ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عمومی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۶۰/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش شش ماهه مدیران سرمایه گذاری، 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 تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه گردیده است.

تاریخچه فعالیت صندوق

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] Open-end Mutual Fund

معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم	
نوع صندوق	سرمایه باز– اندازه کوچک– سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۱/۰۶/۱۳
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	سید جواد جمالی
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 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 مجوز 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
۱-۲-پذیرفته شده در فرابورس ایران	
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 و دوم 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.	

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، بهره گیری از صرفه جویی‌های 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:

اول هزینه به کارگیری 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.

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

ب) ریسک نکول اوراق مشارکت

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

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

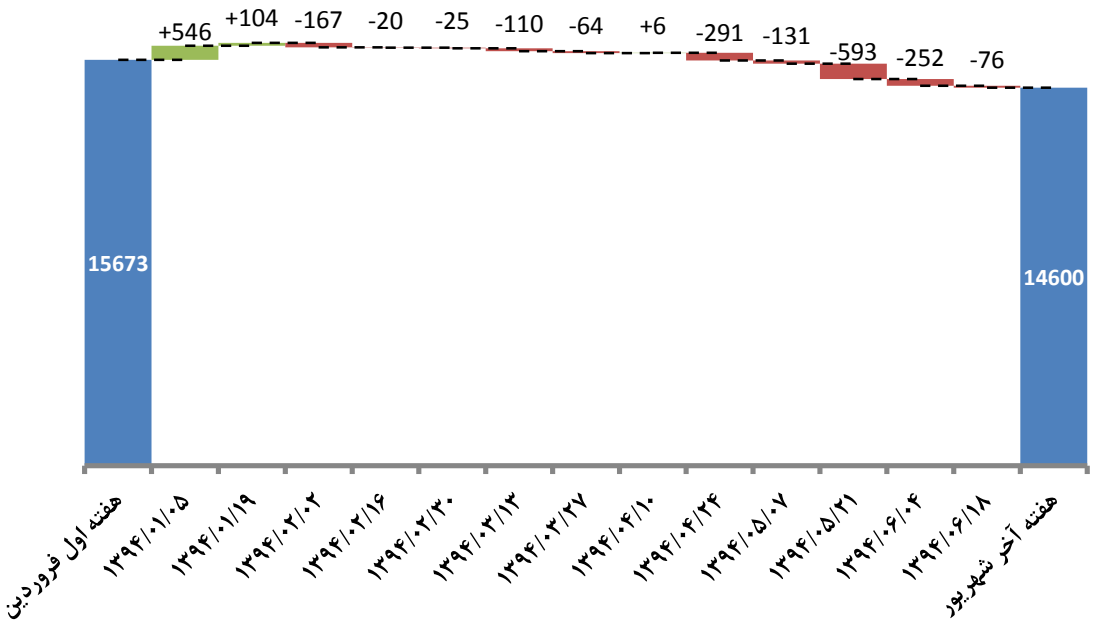
ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به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

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

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دورهٔ 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 ۱۴،۶۰۰ واحد بوده است.

در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم در طی دوره منتهی به **۱۳۹۴/۰۶/۳۱** نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ***۵۰،۰۰۰*** واحد می‌باشد.

روند تغییرات تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم از تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۴/۰۶/۳۱

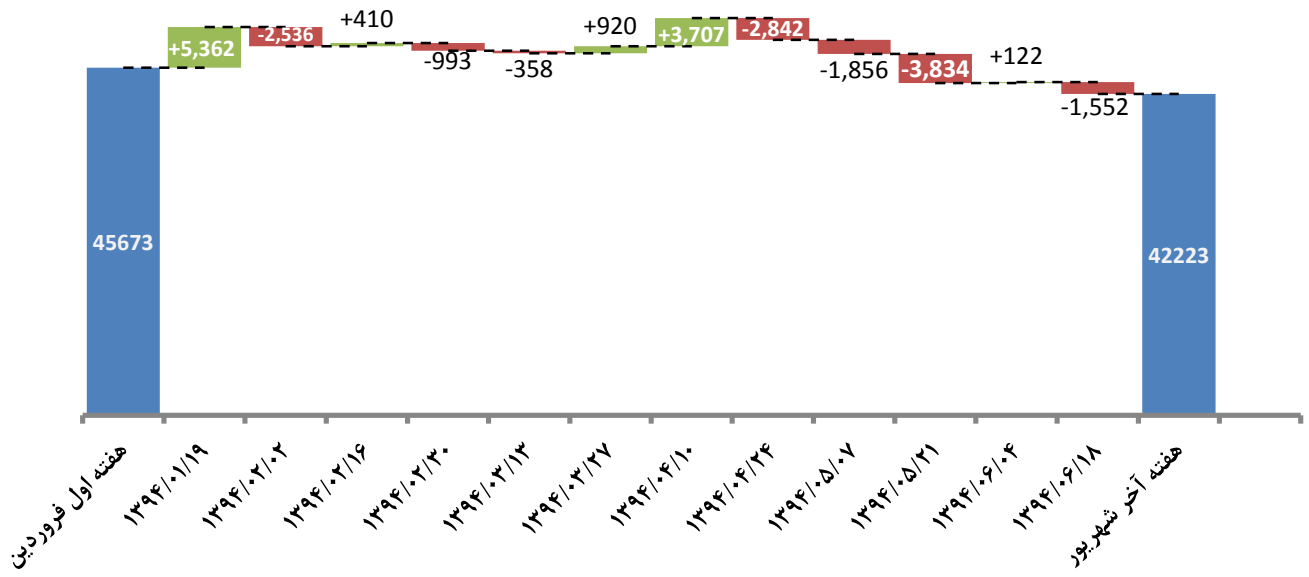


نرخ ***صدور*** و ***ابطال*** هر واحد سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۲،۹۶۳،۳۶۳**ریال و **۲،۹۱۴،۱۴۹** ریال و در انتهای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۲،۹۳۰،۹۵۷**ریال و **۲،۸۹۲،۰۰۷** ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد **۱۵۶۷۳** واحد به تعداد **۱۴،۶۰۰** واحد کاهش یافته 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 (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 ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ در نمودار زیر ارائه شده است:

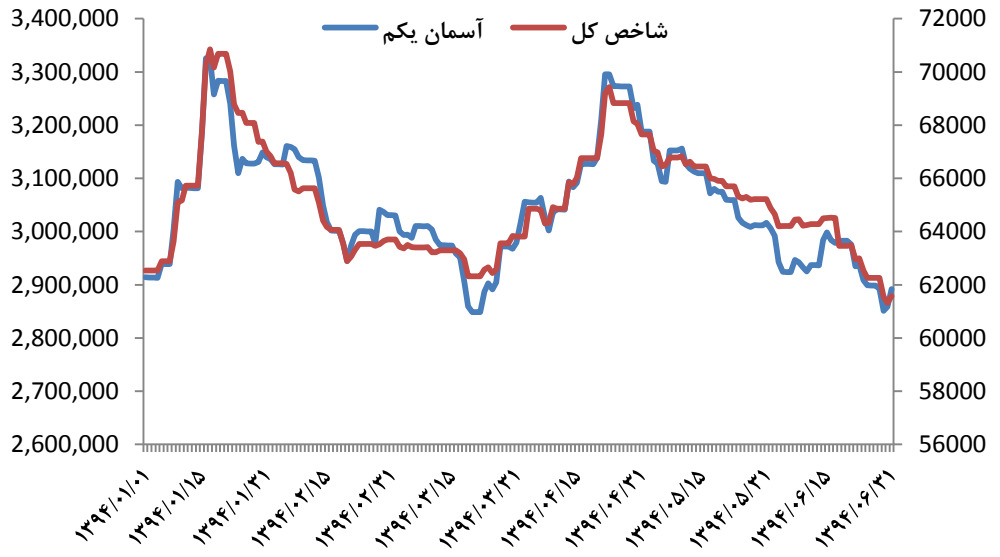
روند تغییرات تخالص ارزش روز دارایی های صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم از تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ بر حسب میلیون ریال



بر این اساس، خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در ابتدای(۱۳۹۴/۰۱/۰۱) دوره مورد گزارش از مبلغ **۴۵،۶۷۳** میلیون ریال به مبلغ **۴۲،۲۲۳** میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۴/۰۶/۳۱) کاهش یافته است.

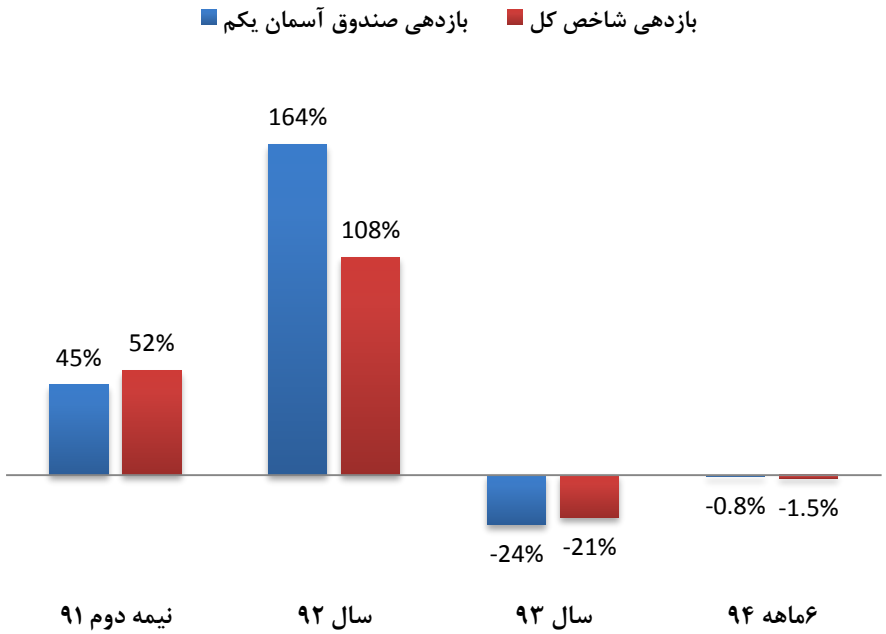
بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق با شاخص کل بورس

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 شش ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ به ترتیب برابر با ۲،۹۱۴،۱۴۹ ریال و ۲،۸۹۲،۰۰۷ 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 ۶ ماهه مورد گزارش، عملکرد صندوق پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) منجر به ثبت بازدهی ۰٫۸٪ - شده است.

در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با ۱٫۵٪- بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی ۱٫۵٪- بازار سرمایه در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم به میزان ۰٫۷٪ کمتر از شاخص بازار زیان کرده‌اند.



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 درنظر گرفته می‌شود.

مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های در سهام

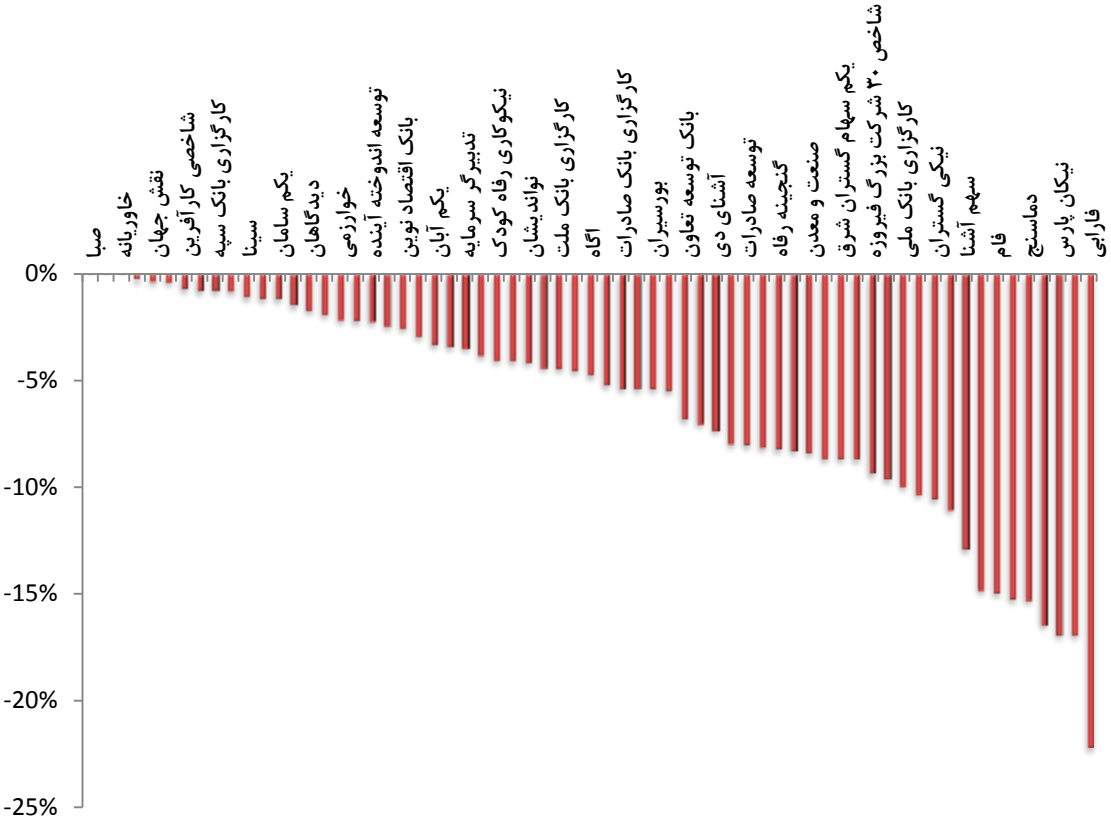
در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱، تعداد ۹۰ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک در سهام فعال بوده‌اند. از این میان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام با اندازه‌های بزرگ یا کوچک و دارای استراتژی فعال[۲] که در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ فعالیت داشته‌اند، جهت مقایسه انتخاب شده است. علاوه بر این صندوق‌ها، صندوق سرمایه‌گذاری شاخصی کارآفرین نیز با وجود اینکه دارای استراتژی غیرفعال[۳] است، به علت مشابهت با پرتفوی شاخص کل بورس در نظر گرفته شد. با عنایت به موارد فوق، به مقایسه خالص ارزش هر واحد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک قابل مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم می‌پردازیم.

در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم به ترتیب برابر با ۱٫۵٪- و ۰٫۸٪- بوده است. همچنین در جدول رو به رو خالص ارزش هر واحد سرمایه گذاری صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم و سایر صندوق های سرمایه گذاری که عملکرد مطلوبی طی دوره شش ماهه داشته اند، نمایش داده شده است.

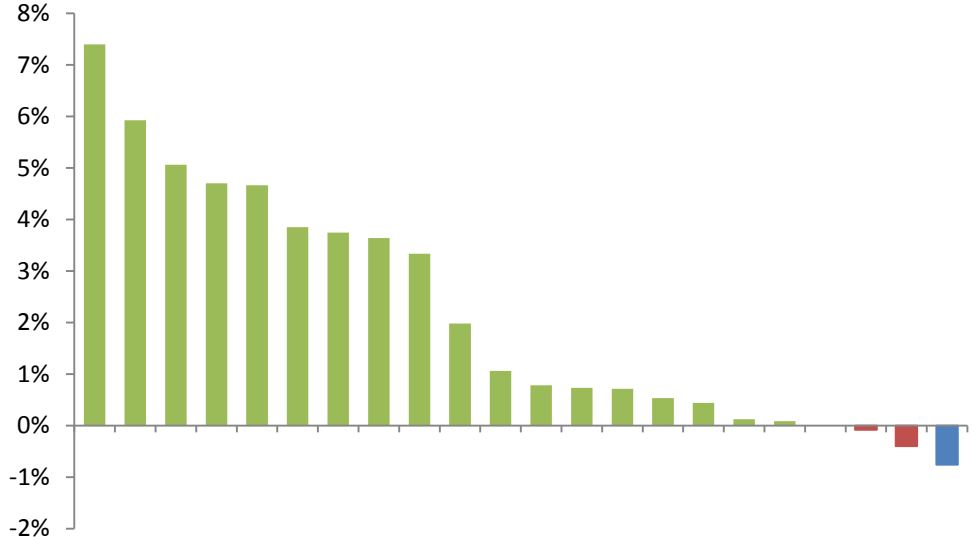
رتبه	نام صندوق	ارزش خالص هر واحد سرمایه گذاری به ریال
۱	زرین پارسیان	۱۲۴۷۳۱۵
۲	نیکوکاری دانشگاه تهران	۹۶۱۲۷۸
۳	بانک دی	۱۸۶۴۵۵۶
۴	اندیشمندان پارس نگر خبره	۹۷۱۸۵۷
۵	البرز	۱۲۳۷۵۲۴
۶	پارس گستر	۸۸۰۵۷۷
۷	بانک مسکن	۵۳۰۲۱۴۱
۸	مشترک آرمان	۲۶۳۶۳۴۳
۹	امین تدبیرگران فردا	۱۱۱۰۴
۱۰	نوین پایدار	۴۸۱۹۰۱۶
۱۱	آسمان یکم	۲۸۹۲۰۰۷

[۲] Active strategy
[۳] Passive Strategy

در دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱، عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم بهتر از **۶۵** صندوق سرمایه گذاری در سهام بوده است. در نمودار زیر میزان اختلاف بازدهی این صندوقها با صندوق **آسمان یکم** نمایش داده شده است.



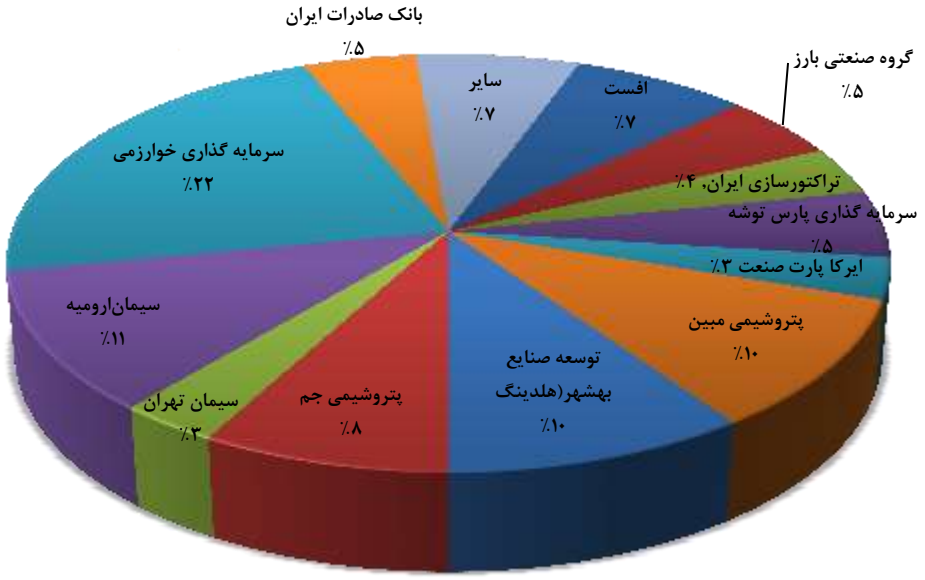
همچنین در طول دوره مذکور **۲۱ صندوق** بازدهی بهتری نسبت به شاخص کسب نموده‌اند که به ترتیب ذیل قابل مشاهده می‌باشد.



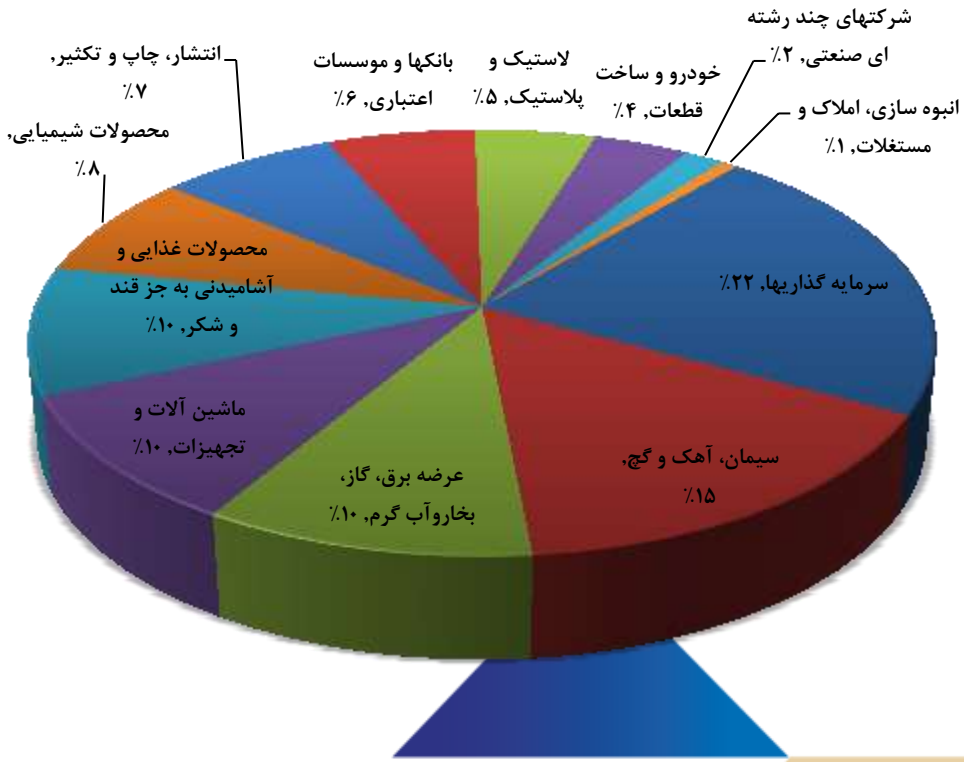
ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ برابر با ۱۹ شرکت است که سرمایه گذاری در سهام پنج شرکت حدود ٪۴۹ از پرتفوی صندوق را دربر می‌گیرد. همچنین در تاریخ ۱۳۹۴/۰۶/۳۱ حدود ٪۵۴ از منابع صندوق در پنج صنعت سرمایه گذاری‌ها، سیمان، عرضه برق و گاز، ماشین آلات و تجهیزات، محصولات غذایی و آشامیدنی سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارای ذیل درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع و شرکت‌ها ارائه شده است.

ترکیب دارایی های صندوق بر اساس شرکت های بورسی و فرابورسی منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱



ترکیب دارایی های صندوق بر اساس صنعت منتهی به ۱۳۹۴/۰۶/۳۱



تهران، میدان آرژانتین
خیابان خالد اسلامبولی، خیابان ۱۹
شماره ۲۰، ساختمان ریتون
طبقه ۴، واحد ۷
کدپستی: ۱۵۱۳۸۴۳۷۱۸

تلفن: ۸۸ ۷۰۰ ۳۷۷-۹
فکس: ۸۸ ۷۰۰ ۴۰۲

www.AsemanPMC.com



