

اسفند ماه ۱۳۹۵



سبذگردان آسمان

گزارش عملکرد
صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰



مدیر صندوق
شرکت سبذگردان آسمان



فهرست مطالب

۳	مقدمه
۳	تاریخچه فعالیت صندوق
۴	معرفی صندوق
۵	اهداف صندوق
۶	ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق
۷	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۸	خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق
۹	خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)
۹	مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل
۱۱	ترکیب پرتفوی صندوق

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 آسمان یکم برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش سالانه مدیران 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 که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می‌باشد، با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان یکم، صندوق مشترک در سهام با سرمایه باز 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. شایان ذکر است که این مجوز در تاریخ ۱۳۹۳/۰۸/۲۶ تمدید گردیده است. این صندوق با شماره ۱۱۰۸۷ نزد سبا به ثبت رسیده و سرمایه اولیه آن ۷،۱۲۳ میلیون ریال شامل ۷،۱۲۳ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم به شرح زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان یکم	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - سرمایه گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۱/۰۶/۱۳
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آسمان
مدیر سرمایه گذاری	سید جواد جمالی
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایارهیافت
سایت صندوق	www.AsemanFund1.com

لازم به ذکر بوده در صندوق های سرمایه گذاری با سرمایه باز، سرمایه گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، در شرکت سهام دار می شوند و با دریافت وجه از صندوق خارج می شوند. نحوه سرمایه گذاری دارایی های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق های سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد (مطابق ماده ۵۴ اساسنامه) در تارنمای صندوق منتشر می شود. جدول زیر حد نصاب و محدودیت های سرمایه گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می دهد:

شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
سرمایه گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس	حداقل ۷۰٪ دارایی های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	
۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران	
۱-۲- پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۱۰٪ از دارایی های صندوق
۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از دارایی های صندوق
۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴- سهام، حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی های صندوق
	حداکثر ۵٪ از کل سهام، حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار 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، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تامین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق درصدد 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.

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

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

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت 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 به موقع 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 بازخرد 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 ۱,۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسس 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 می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سبدگردان آسمان	۷۰۰	٪۷۰
۲	فرهنگ قراگوزلو	۳۰۰	٪۳۰
	جمع	۱,۰۰۰	٪۱۰۰

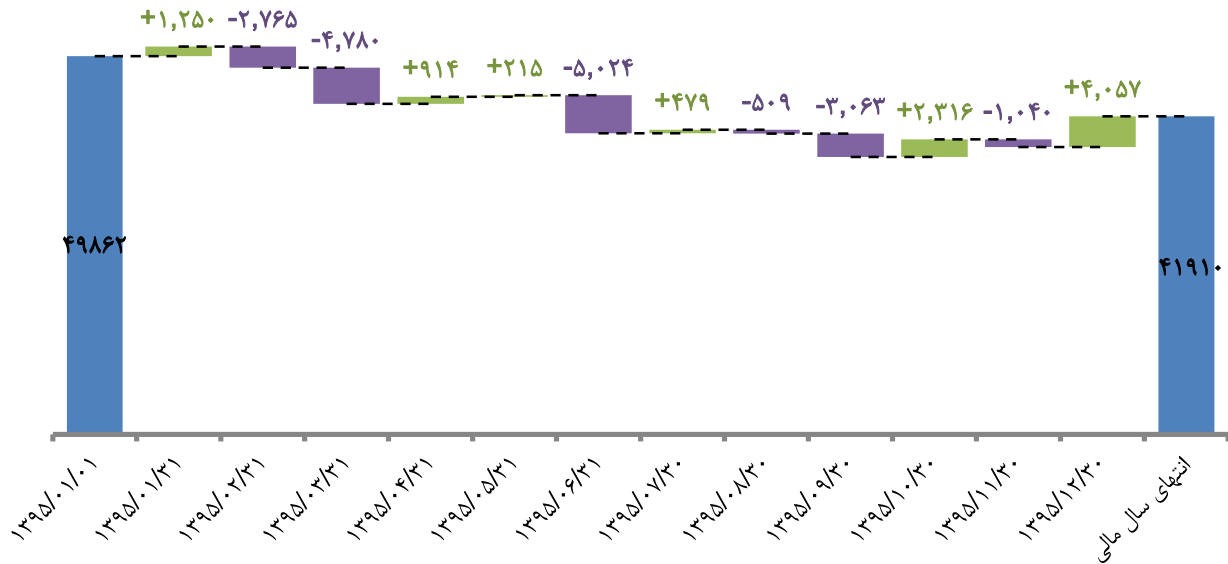
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و قابل انتقال به غیر می‌باشد.

همچنین قیمت سرمایه‌گذاری هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۵/۱۲/۳۰) برابر با ۳,۹۱۶,۱۱۲ ریال و NAV صدور نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۳,۹۷۶,۰۸۵ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۱۴,۶۰۹ واحد به تعداد ۱۰,۷۰۲ واحد کاهش یافته است.

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 سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است

روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم از تاریخ
۱۳۹۵/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ بر حسب میلیون ریال

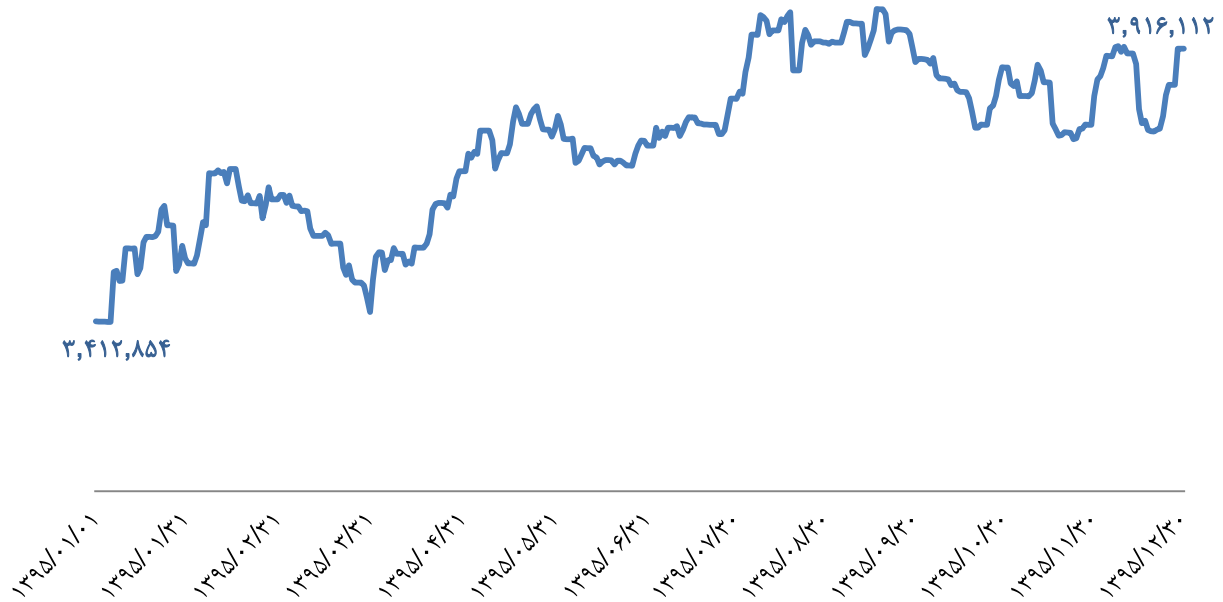


خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۴۹,۸۶۲ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۵/۰۱/۰۱) به مبلغ ۴۱,۹۱۰ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۵/۱۲/۳۰) رسیده است.

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (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 سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ به ترتیب برابر با ۳,۴۱۳,۰۹۹ ریال و ۳,۹۱۶,۱۱۲ ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:

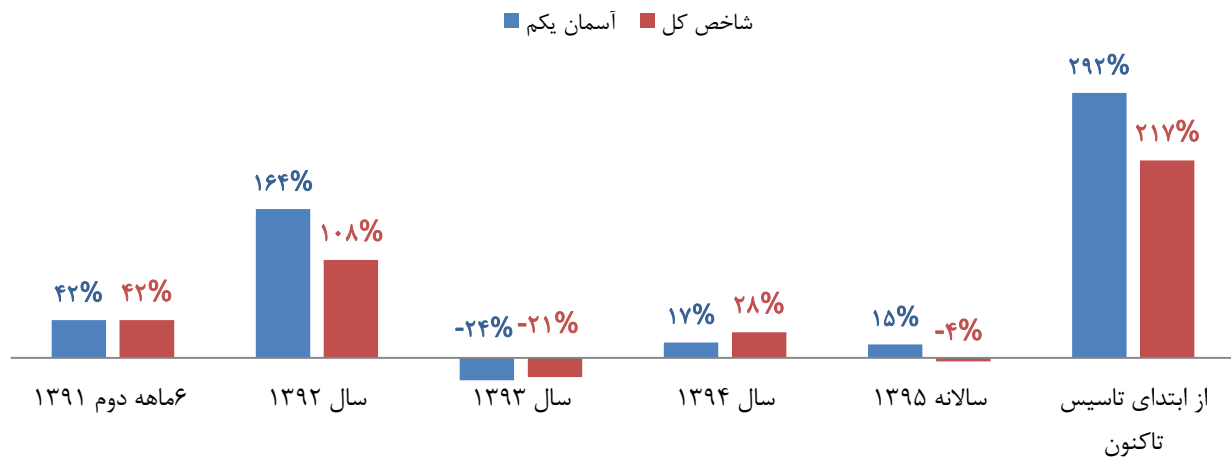
روند تغییر خالص ارزش هر واحد دارایی صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم از تاریخ
۱۳۹۵/۰۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ بر حسب ریال



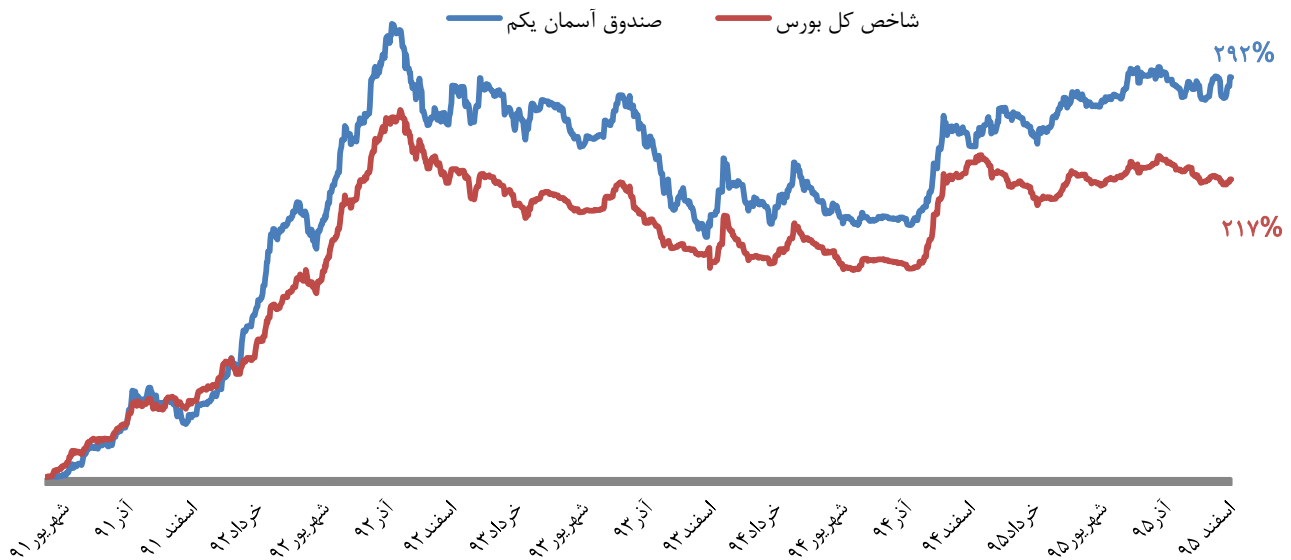
مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل

در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با -۰.۴% درصد بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می شود با توجه به بازدهی مثبت ۱۵% صندوق در دوره مورد گزارش، سرمایه گذاران در صندوق سرمایه گذاری آسمان یکم به میزان ۱۹% نسبت به شاخص بازار سود کرده اند.

نمودار زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق در دوره های مشخص را نشان می دهد:



همچنین در نمودار زیر بازده صندوق با شاخص کل در طول دوره فعالیت صندوق نمایش داده شده است:



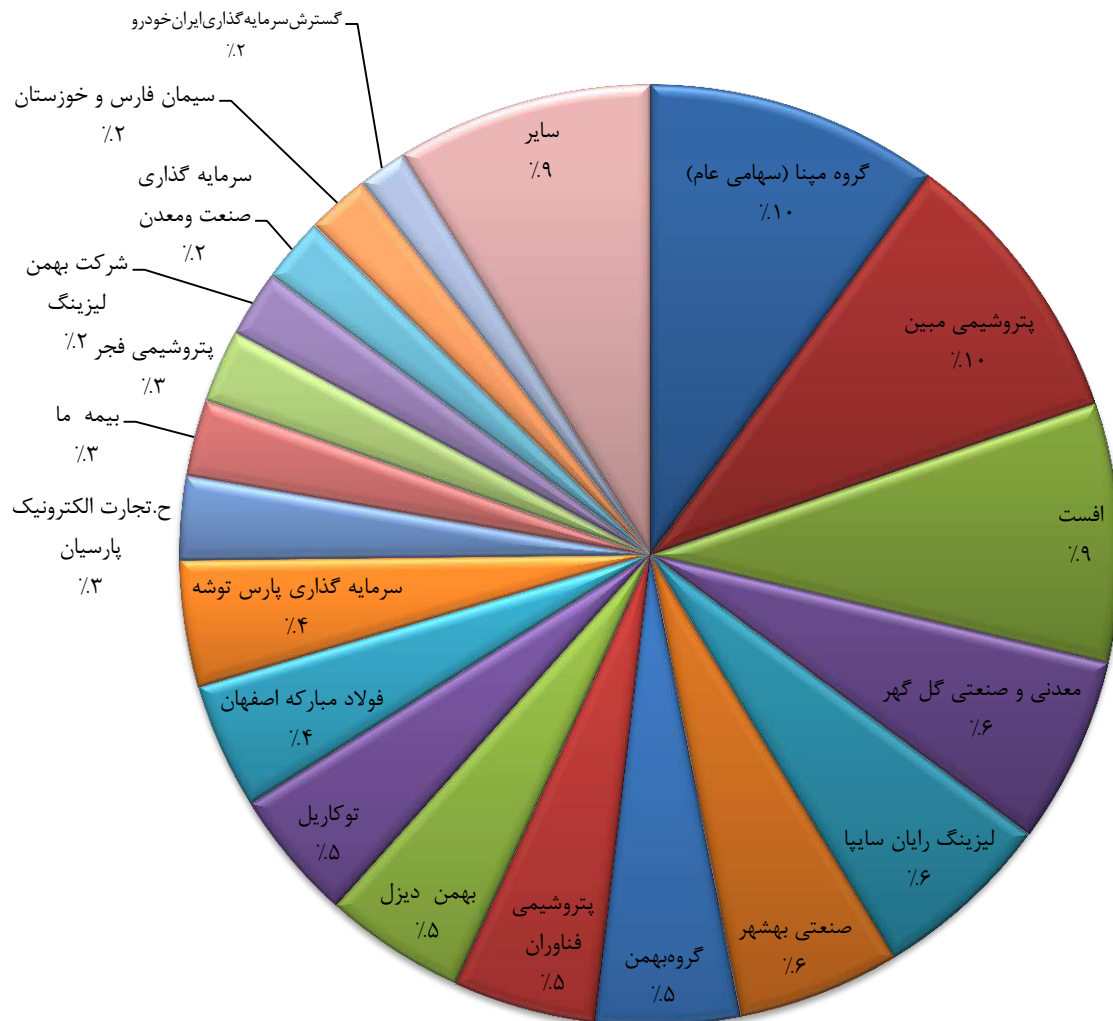
در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری آسمان یکم با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- 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.

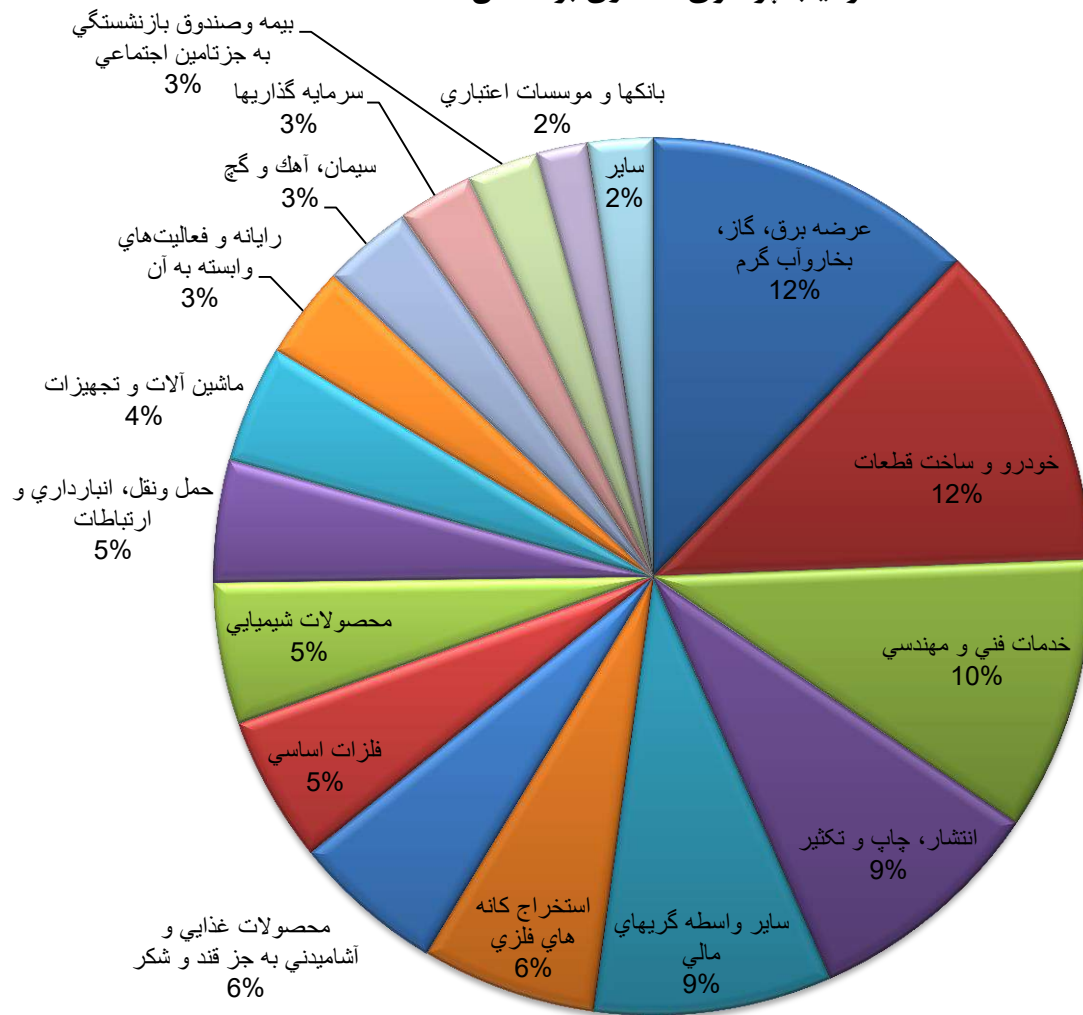
ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد نمادهای موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ برابر با ۴۰ نماد است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۴۱٪ از ارزش پرتفوی صندوق را به خود تخصیص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۵/۱۲/۳۰ حدود ۵۲٪ از منابع صندوق در پنج صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم، خودرو و ساخت قطعات، خدمات فنی و مهندسی، انتشار، چاپ و تکثیر و سایر واسطه‌گری‌های مالی سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارهای ذیل درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع و شرکت‌ها ارائه شده است.

ترکیب پرتفوی بر اساس شرکت



ترکیب پرتفوی صندوق بر اساس صنعت





تهران، خیابان شهید بهشتی،
خیابان قائم مقام فراهانی، کوچه
میرزا احسنی، پلاک ۱۵، طبقه اول
کد پستی: ۱۵۸۶۷۷۳۱۴

تلفن: ۸۸ ۵۵۱ ۶۳۲

فکس: ۸۸ ۵۵۱ ۶۲۸

www.AsemanPMC.com
