

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه

برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۱/۳۱



شرکت سبدگردان آسمان

فهرست مطالب

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه.....	۲
۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق.....	۳
۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق.....	۴
۴. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد (NAV).....	۵
مقایسه عملکرد صندوق و شاخص طی دوره های گذشته.....	۶
از ۱۳۹۲/۰۴/۲۲ لغایت ۱۳۹۳/۰۱/۳۱.....	۶
از ۱۳۹۲/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۳/۰۱/۳۱.....	۶
از ۱۳۹۲/۰۴/۲۲ لغایت ۱۳۹۳/۰۱/۳۱.....	۶
بازده شاخص کل.....	۶
بازده صندوق.....	۶
۵. مقایسه بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه با سایر صندوق‌های مختلط.....	۶
۶. مقایسه ارزش کل دارایی‌های صندوق : Error! Bookmark not defined.....	۶
۸. ترکیب دارایی‌های صندوق :.....	۷

۱. معرفی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - مختلط
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۴/۰۹
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	شهاب پورحسین ذکریایی
ضامن نقدشوندگی	شرکت سیدگردان آسمان
ضامن سودآوری	ندارد
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی دایارایان
سایت صندوق	www.AKMfund.com

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه (مختلط)^۱ در اندازه کوچک محسوب می‌شود که در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۰۸ با شماره ثبت ۳۱۹۴۲ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۲ 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 ۱۱۱۵۷ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه این صندوق ۵,۶۳۳ میلیون ریال شامل ۵,۶۳۳ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

جدول نصاب و محدودیتهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه	
شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	
۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران	حداکثر ۱۰٪ از داراییهای صندوق
۱-۲- پذیرفته شده در فرابورس ایران	حداکثر ۵٪ از داراییهای صندوق
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 یا دوم فرابورس	حداکثر ۱۰٪ از کل داراییهای صندوق
۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر
سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه به عنوان یک صندوق مختلط همواره خود را ملزم می‌داند تا با ایجاد سبد متنوعی از سهام و دارایی های با درآمد ثابت، با پذیرش ریسکی کمتر از بازار سهام، به بازدهی بالاتر از نرخ سود اوراق با درآمد ثابت دست یابد. در عین حال سرمایه‌گذاری در این صندوق بدون ریسک نبوده و احتمال دارد در اثر کاهش خالص ارزش دارایی‌های صندوق، سرمایه‌گذار در موقع ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری خود با زیان مواجه شود. از جمله ریسک‌های

^۱ Hybrid Fund

سرمایه‌گذاری در صندوق می‌توان به ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق، ریسک نکول اوراق با درآمد ثابت صندوق و ریسک نوسان بازده بدون ریسک اشاره داشت. 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.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط در قیاس با صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک، به علت تحمل ریسک کمتر، برای سرمایه‌گذاران با درجه ریسک پذیری متوسط و علاقمند به سرمایه‌گذاری در سهام راهکار مناسبی به شمار می‌رود.

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

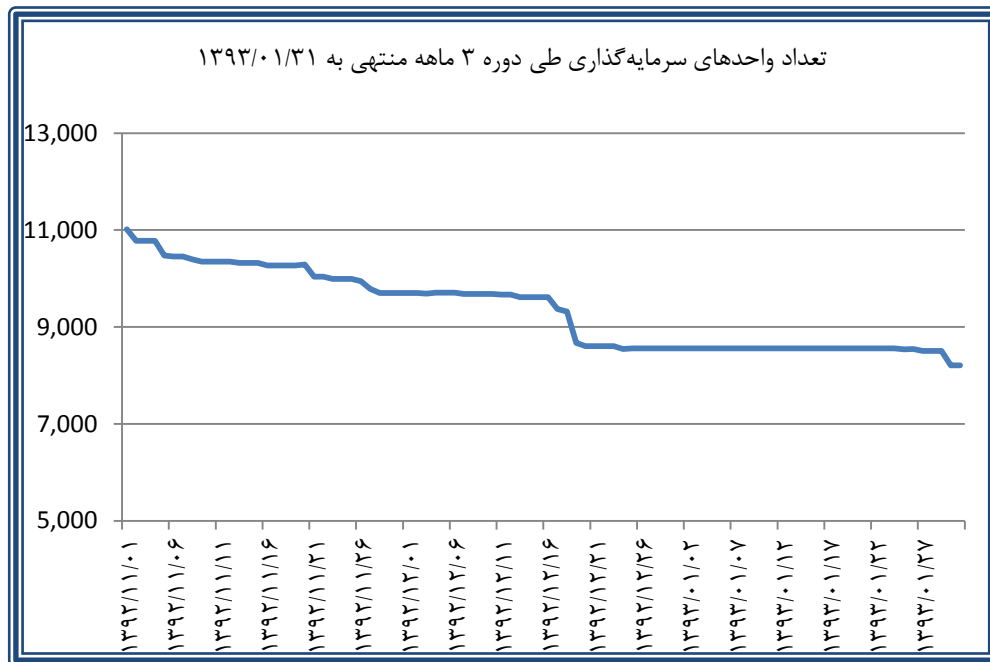
۲. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری 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 غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. آخرین ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد
۱	شرکت سبدگردان آسمان	۸۰۰	۸۰٪
۲	فرهنگ قراگوزلو	۱۰۰	۱۰٪
۳	محمد اقبال‌نیا	۱۰۰	۱۰٪
	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 مالی مورد گزارش، تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با ۸,۲۰۵ واحد و تعداد دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ۹۸ نفر است. قابل ذکر است ترکیب دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری متشکل از ۲ شخص حقوقی و ۹۶ شخص حقیقی می‌باشد.

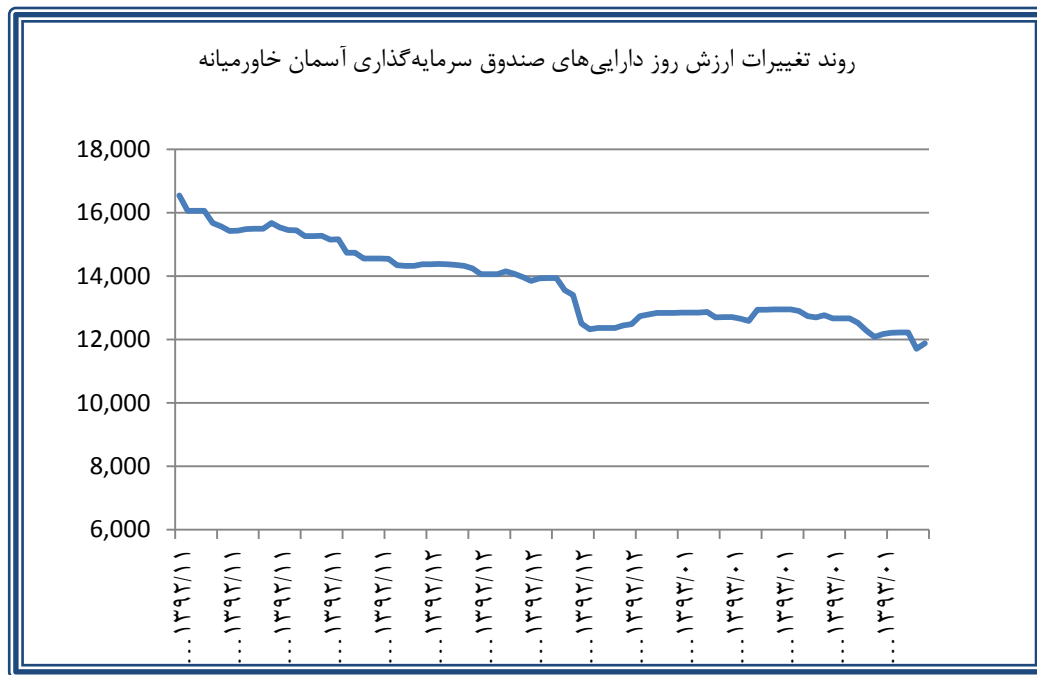
نرخ **صدور و ابطال** هر واحد سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۱,۵۱۴,۹۷۴** ریال و **۱,۵۰۲,۱۲۴** ریال و در انتهای دوره مالی مورد گزارش به ترتیب برابر با **۱,۴۶۱,۲۲۶** ریال و **۱,۴۴۷,۳۰۰** ریال می‌باشد. تعداد واحد های سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مالی مورد گزارش از تعداد ۱۱۰۱۵ واحد به ۸۲۰۵ واحد کاهش یافته است. در نمودار زیر روند تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه در طی دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۰۱/۳۱ نمایش داده شده است. سقف واحدهای قابل صدور برای صندوق ۵۰,۰۰۰ واحد می‌باشد.



۳. خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

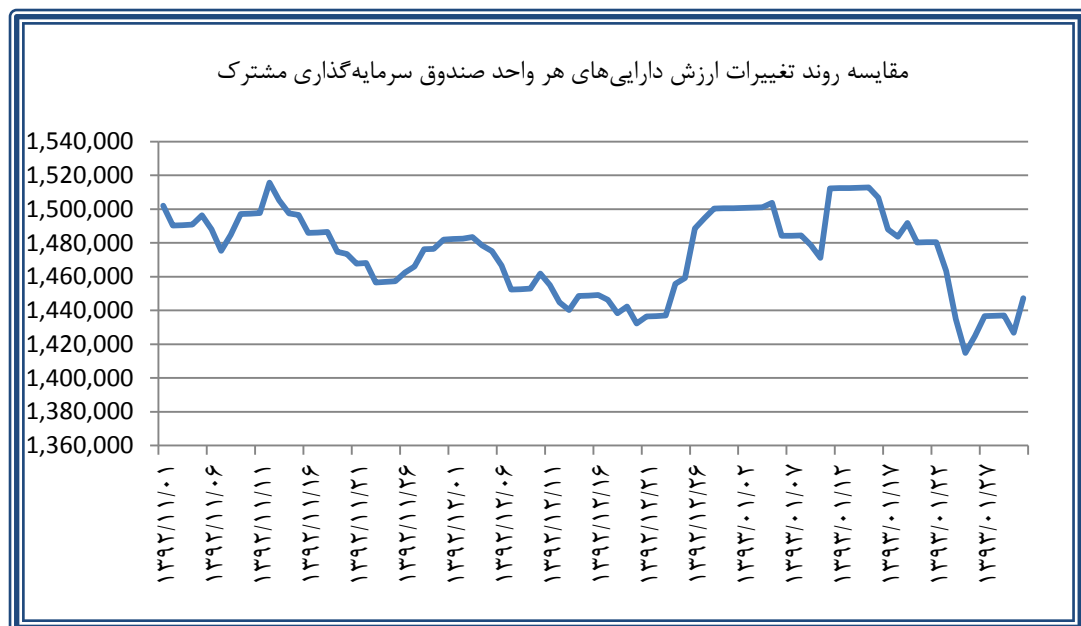
ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق‌یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ **۱۶.۵۴۶** میلیون ریال در ابتدای دوره (۹۲/۱۱/۰۱) به مبلغ **۱۱.۸۷۵** میلیون ریال در انتهای دوره (۹۳/۰۱/۳۱) 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 ۱۳۹۳/۰۱/۳۱ به ترتیب برابر با **۱.۵۰۲.۱۲۴** ریال و **۱.۴۴۷.۳۰۰** ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در نمودار زیر نمایش داده شده است:



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه برای دستیابی به بازدهی بیشتر از نرخ سود بدون ریسک و بهره‌مندی از مزایای حضور در بازار سرمایه- در عین حال که ریسک سرمایه‌گذاری کنترل شود- تأسیس شده است. با توجه به اینکه بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک بر اساس تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود در طی دوره مالی مذکور پس از کسر تمام هزینه‌ها (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) عملکرد صندوق برابر با ۳.۶% زیان بوده است. از آنجا که این صندوق از ابتدای دوره فعالیت خود در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۲۲ تا انتهای دوره مورد گزارش (۱۳۹۳/۰۳/۳۱) طی دوره‌ای تقریباً یک سال بازدهی ۴۴.۷% داشته است و طی دوره مورد گزارش نیز شاخص کل بورس با کاهش ۱۰.۹% مواجه بوده است، لذا سرمایه‌گذاران این صندوق در دوره مورد گزارش به میزان ۷.۳% کمتر از شاخص بازار زیان کرده‌اند. لذا علی‌رغم بازدهی منفی صندوق طی دوره مورد گزارش، صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه توانسته است به هدف اولیه خود دست یابد.

مقایسه عملکرد صندوق و شاخص طی دوره های گذشته			
از ۱۳۹۲/۰۴/۲۲ لغایت ۱۳۹۲/۰۱/۳۰	از ۱۳۹۲/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۳/۰۱/۳۱	از ۱۳۹۲/۰۴/۲۲ لغایت ۱۳۹۳/۰۱/۳۱ ^۲	
۵۲%	-۱۰.۹%	۳۵.۵%	بازده شاخص کل
۵۰.۴%	-۳.۸%	۴۴.۷%	بازده صندوق

۵. مقایسه بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه با سایر صندوق‌های مختلط

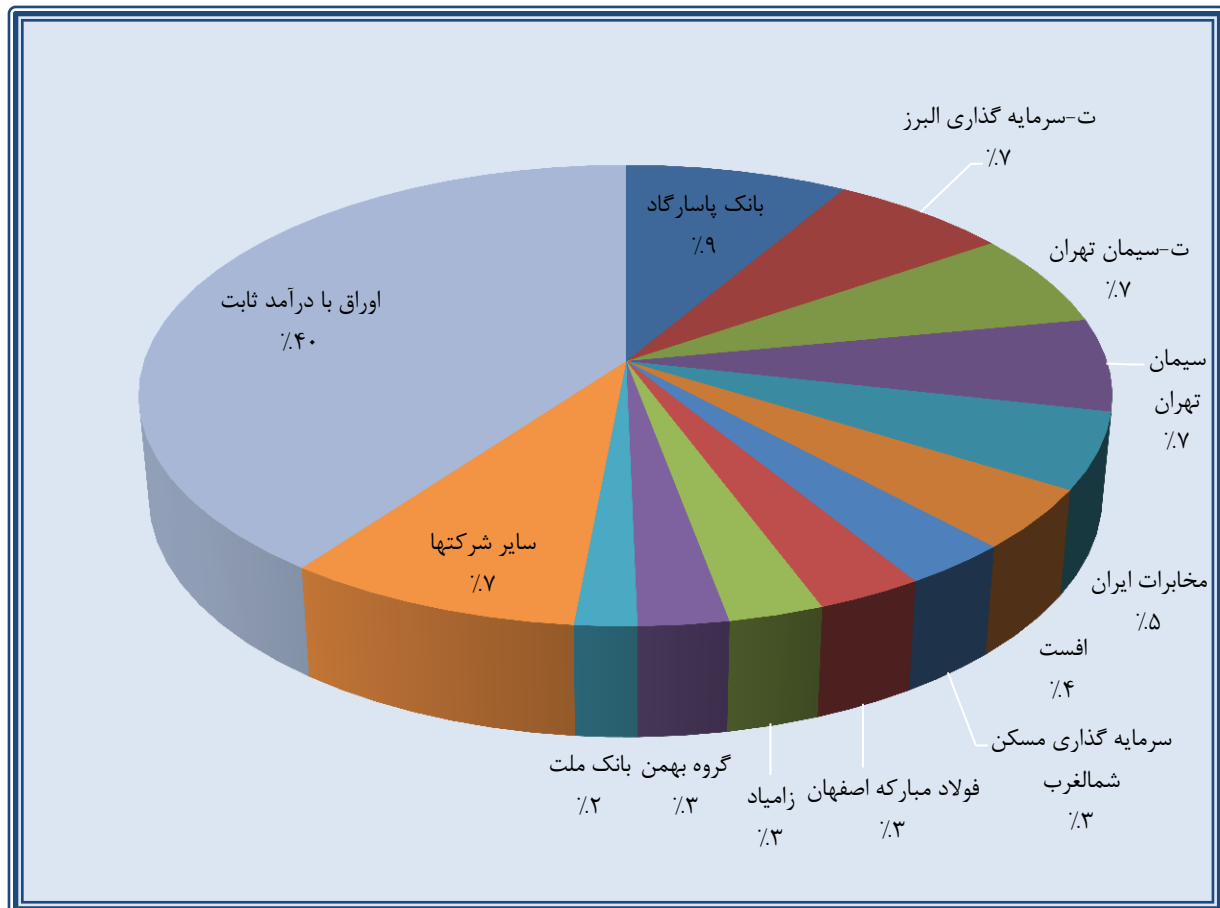
در این بخش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه در مقایسه سایر صندوق‌های مختلط ارزیابی می‌شود. در تاریخ ۱۳۹۳/۰۱/۳۱، ۱۰ صندوق سرمایه‌گذاری مختلط قابلیت مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه را داشتند. پس از محاسبه بازده صندوق‌ها در طی دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۰۱/۳۱ مشاهده می‌کنیم که صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه در رتبه دوم بازدهی قرار دارد. در ادامه بازدهی صندوق‌های مختلط جهت مقایسه بهتر در دوره مورد گزارش ارائه شده است:

ردیف	نام صندوق سرمایه‌گذاری	بازده صندوق در سه ماه گذشته
۱	تجربه ایرانیان	-۱.۲%
۲	آسمان خاورمیانه	-۳.۸%
۳	پارس	-۵%
۴	آرمان شهر	-۵.۳%
۵	آرمان اندیش	-۶.۳%
۶	نیکوکاری بانک گردشگری	-۶.۸%
۷	پارس گستر	-۷%
۸	یکم نیکوکاری آگاه	-۷.۷%
۹	کوثر	-۸.۹%
۱۰	امین صبار (امین گلوبال)	-۱۰.۷%

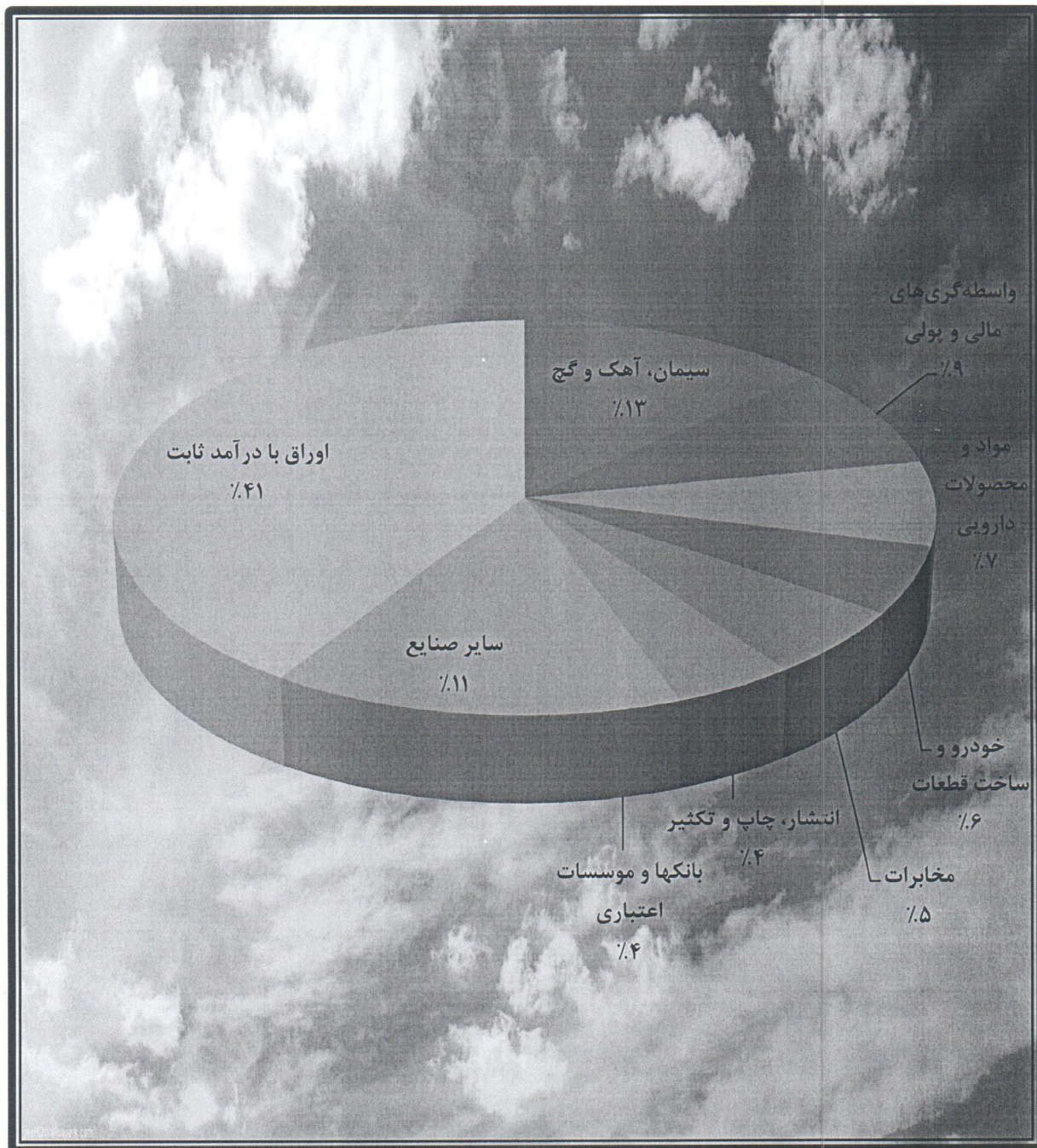
^۲ تاریخ شروع فعالیت صندوق ۱۳۹۲/۰۴/۲۲ است.

۶. ترکیب دارایی‌های صندوق :

از آنجا که صندوق مشترک آسمان خاورمیانه از نوع مختلط است، بر اساس امیدنامه خود ملزم به سرمایه‌گذاری حداقل ۴۰ و حداکثر ۶۰ درصدی منابع خود در اوراق با درآمد ثابت است. این صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۱/۳۱ به میزان ۴۰.۷٪ از منابع خود را به اوراق با درآمد ثابت تخصیص داده بود. الباقی منابع صندوق به میزان ۵۹.۳٪ نیز در پرتفویی از ۱۶ سهام و حق تقدم سهام سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار زیر درصد سرمایه‌گذاری‌های این صندوق نمایش داده شده است:



همچنین در تاریخ ۹۳/۰۱/۳۱ علاوه به تخصیص ۴۱ درصد از منابع صندوق در اوراق با درآمد ثابت، ۴۰ درصد از منابع صندوق در ۴ صنعت سیمان، واسطه‌گری مالی، دارو، خودرو و مخابرات سرمایه‌گذاری شده است. در نمودار زیر درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع مذکور ارائه شده است.



مدیر صندوق

شرکت مبدگردان آسمان

