



گزارش عملکرد سه ماهه

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه

برای دوره منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱

مدیر صندوق

شرکت سبدگردان آسمان





۱-	مقدمه	۲
۲-	تاریخچه فعالیت	۲
۱-۲-	معرفی صندوق	۳
۳-	اهداف صندوق	۴
۴-	ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق	۵
۵-	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن	۶
۱-۵-	بررسی خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق	۷
۲-۵-	بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)	۸
۶-	مقایسه بازدهی صندوق با شاخص کل بازار	۹
۷-	مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های مختلط	۱۰
۸-	ترکیب پرتفوی صندوق	۱۱

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 خاورمیانه را برای دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش سه ماهه 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 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 خاورمیانه، صندوق مختلط^۱ با سرمایه باز^۲ 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 ۱۳۹۲/۰۴/۰۹ 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 و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۱۲ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه این صندوق ۵,۶۳۳ میلیون ریال شامل ۵,۶۳۳ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

^۱ Hybrid Fund

^۲ Open-end Mutual Fund

معرفی صندوق

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

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.

حد نصاب و محدودیتهای سرمایه‌گذاری صندوق آسمان خاورمیانه

نسبت از کل دارایی‌های صندوق	شرح
حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق	سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس
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	۲-۱- پذیرفته شده در فرابورس ایران
	۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق	۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس
	۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر

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. نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است.

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 صرفه جویی - های 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.

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

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 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 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 بازخريد 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 سرمایه گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱,۰۰۰,۰۰۰ 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 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	۸۰۰	۸۰٪
۲	فرهنگ قراگوزلو	۱۰۰	۱۰٪
۳	محمد اقبال نیا	۱۰۰	۱۰٪
	جمع	۱۰۰۰	۱۰۰٪

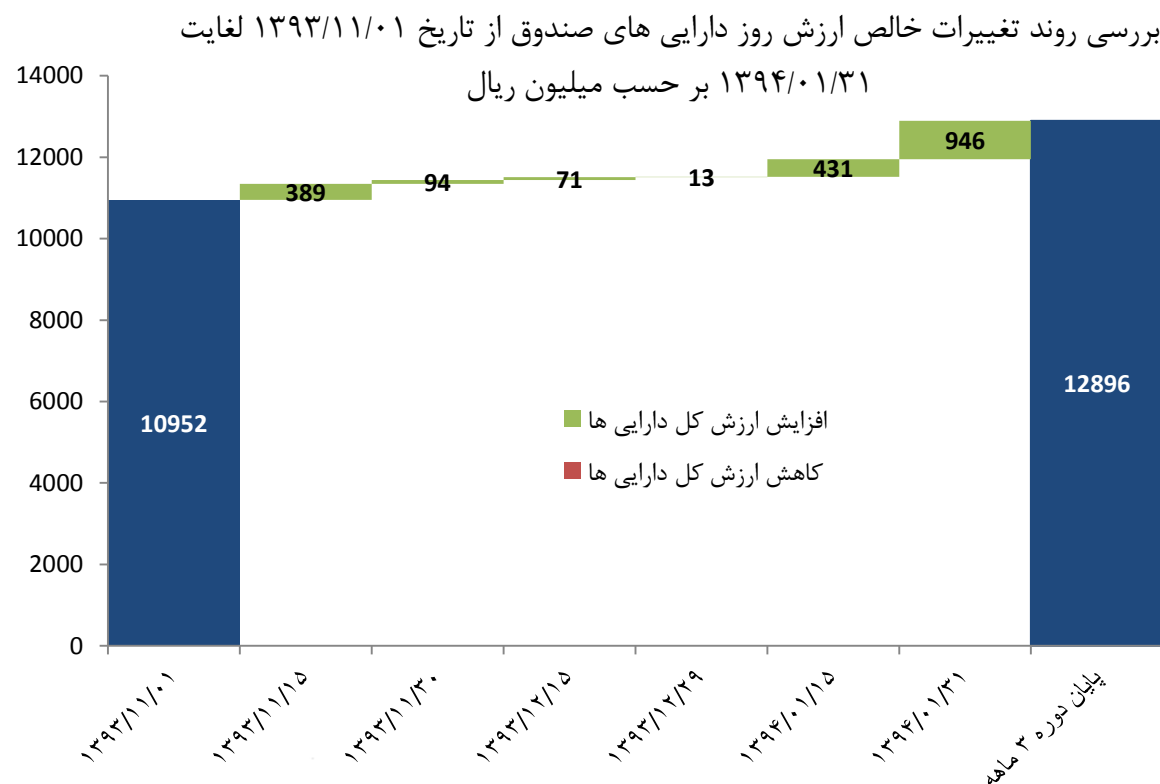
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و قابل انتقال به غیر می‌باشد.

در پایان دوره مالی مورد گزارش تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری برابر با **۶۵۰۸** واحد می‌باشد.

نرخ **صدور و ابطال** هر واحد سرمایه‌گذاری در ابتدای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۱,۷۲۲,۱۳۲** ریال و **۱,۷۱۲,۶۴۴** ریال و در انتهای دوره مورد گزارش به ترتیب برابر با **۱,۹۹۷,۹۵۰** ریال و **۱,۹۸۱,۶۵۵** ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد **۶۳۹۵** واحد به تعداد **۶۵۰۸** واحد افزایش 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 سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ در نمودار زیر ارائه شده است:



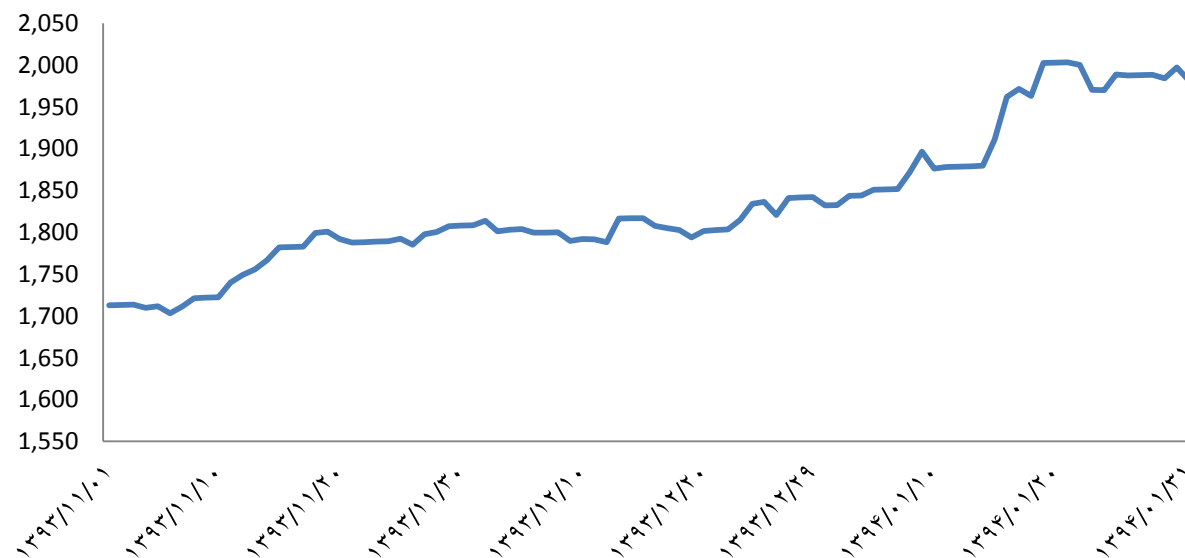
خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از حدود مبلغ ۱۰,۹۵۲ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۳/۱۱/۰۱) به مبلغ ۱۲,۸۹۶ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۴/۰۱/۳۱) رسیده

بررسی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)

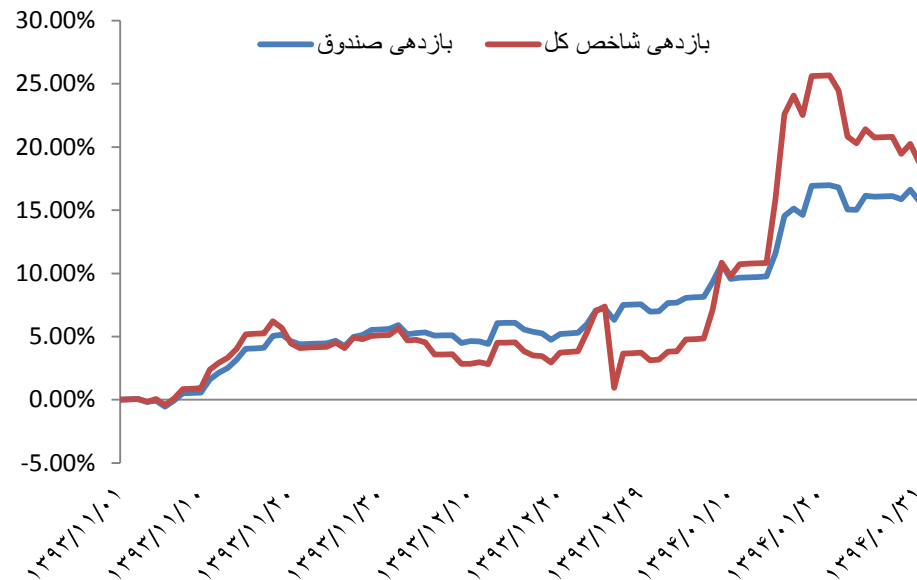
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ به ترتیب برابر با **۱،۷۱۲،۶۴۴** ریال و **۱،۹۸۱،۶۵۵** ریال می‌باشد. روند مقایسه‌ای تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:

روند حرکت خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق آسمان خاورمیانه از تاریخ

۱۳۹۳/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ بر حسب هزار ریال



مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل



در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه 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.

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 صندوق از طریق تغییرات در NAV محاسبه می‌شود می‌توان نتیجه‌گیری نمود طی دوره سه ماهه مورد گزارش، عملکرد صندوق پس از کسر تمام هزینه‌های صندوق (هزینه مدیر، ضامن و سایر هزینه‌های مدیریت صندوق) منجر به ثبت بازدهی **۱۵,۷۱٪** شده است. در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با **۳,۰۶٪** بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی **۳,۰۶٪** بازار سرمایه در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران این صندوق به میزان **۱۲,۶۵٪** بیشتر از شاخص بازار منافع کسب کرده‌اند. لذا در طی دوره مورد گزارش، صندوق سرمایه-گذاری مشترک آسمان خاورمیانه توانسته است به هدف اولیه خود دست یابد.

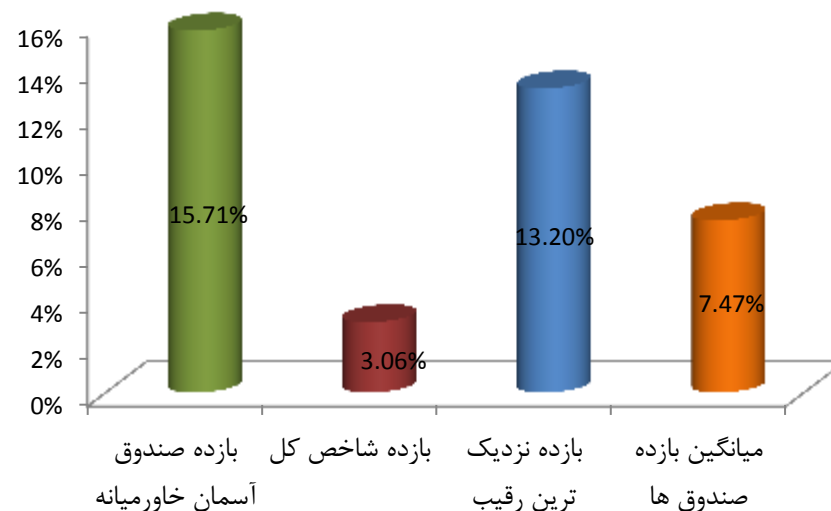
همچنین در نمودار رو به رو بازده صندوق با شاخص کل در طول دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ نمایش داده شده است:

مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های مختلط

در این بخش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه در مقایسه سایر صندوق‌های مختلط ارزیابی می‌شود. در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۳۱، تعداد ۱۴ صندوق سرمایه‌گذاری مختلط قابلیت مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه را داشتند. پس از محاسبه بازده صندوق‌ها در طی دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ مشاهده می‌کنیم که صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه در رتبه اول بازدهی قرار دارد. در ادامه بازدهی صندوق‌های مختلط جهت مقایسه بهتر در دوره مورد گزارش ارائه شده است:

جدول بازدهی سالانه صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط برای دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ به شرح ذیل است:

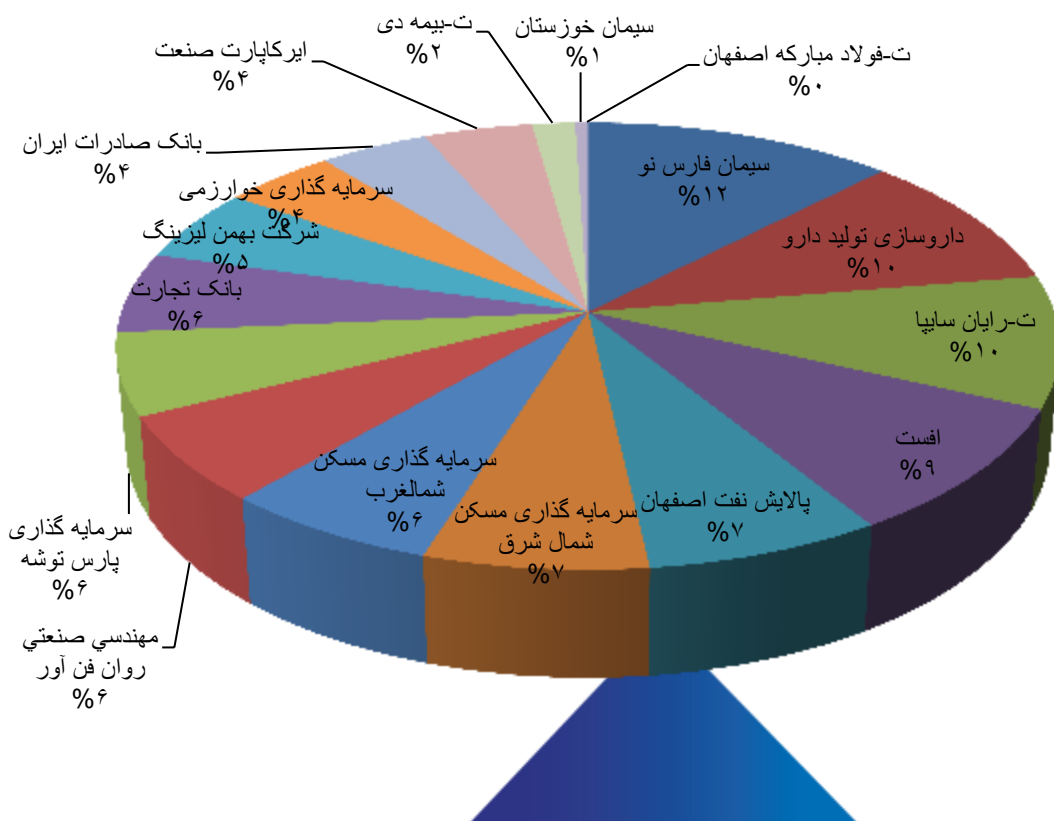
ردیف	نام صندوق	نرخ بازده سه ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۱/۳۱
۱	آسمان خاورمیانه	۱۵,۷۱٪
۲	مشترک آرمان شهر	۱۳,۲۰٪
۳	آرمان اندیش	۱۱,۴۸٪
۴	سپهر اندیشه نوین	۹,۵۴٪
۵	توسعه اندوخته آینده	۹,۲۵٪
۶	آرمان سپهر آیندگان	۹,۰۶٪
۷	پارس	۸,۴۴٪
۸	کوثر	۷,۹۵٪
۹	تجربه ایرانیان	۶,۸۳٪
۱۰	یکم نیکوکاری آگاه	۴,۸۳٪
۱۱	امین صبار	۴,۶۳٪
۱۲	توسعه پست بانک	۳,۴۴٪
۱۳	نیکوکاری بانک گردشگری	۳,۱۲٪
۱۴	نیکوکاری ایتم برکت	-۲,۹۰٪



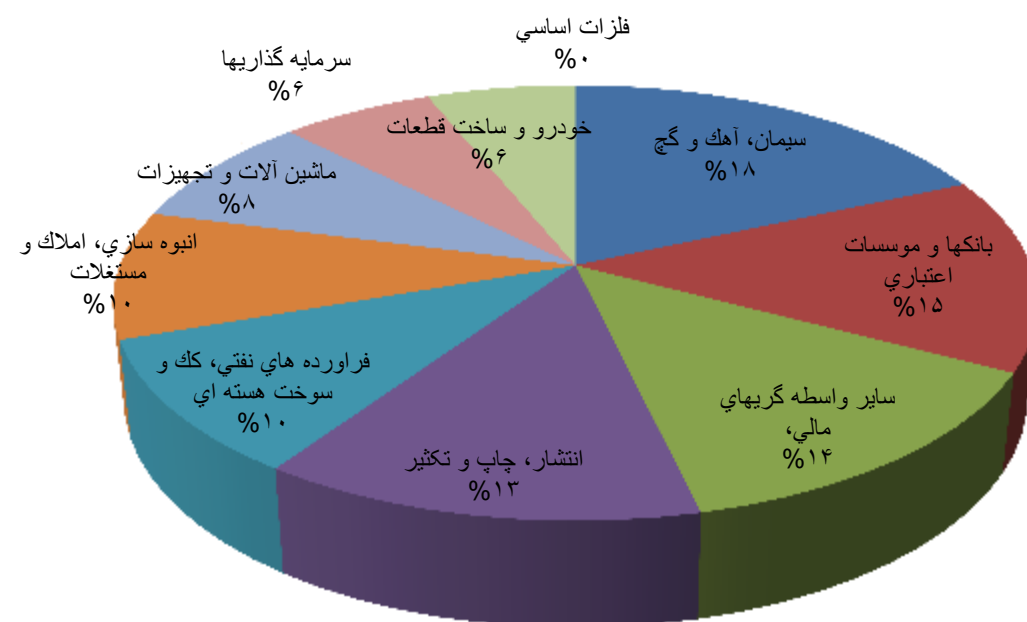
ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ برابر با ۱۷ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۴۸٪ از ارزش پرتفوی سهام صندوق را به خود تخصیص می‌دهد. همچنین در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۳۱ حدود ۴۷٪ از منابع صندوق در **سه صنعت سیمان، آهک و گچ، بانک‌ها و موسسات اعتباری، 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 صندوق بر اساس شرکت‌های بورسی در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۳۱



ترکیب دارایی‌های صندوق بر اساس صنایع در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۳۱



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

۹-۳۷۷ ۷۰۰ ۸۸ :تلفن
۲۰۴ ۷۰۰ ۸۸ :فکس

www.AsemanPMC.com

