

دی ماه ۱۳۹۵



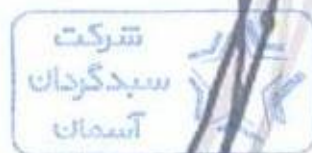
سبذگردان آسمان

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۳۰



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	مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های مختلط
۱۲	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 خاورمیانه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ 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 خاورمیانه، صندوق مشترک 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 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

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

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه	
نوع صندوق	سرمایه باز - اندازه کوچک - مختلط
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۴/۰۹
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان آسمان
مدیر سرمایه گذاری	سید جواد جمالی
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی دایرهیافت
سایت صندوق	www.AKMFund.com

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 امین نامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه 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 امین نامه صندوق نشان می دهد:

جدول نصاب و محدودیت های سرمایه گذاری در صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه	
شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
سرمایه گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی های صندوق
۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۱۰٪ از دارایی های صندوق
۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران	حداکثر ۵٪ از دارایی های صندوق
۱-۲- پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس	حداکثر ۵٪ از کل سهام، حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های
۴- سهام، حق تقدم سهام و واحدهای سرمایه گذاری صندوق های	سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار 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.

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 صرفه جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین 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 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 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 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 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	۸۰۰	۸۰٪
۲	محمد اقبال‌نیا	۱۰۰	۱۰٪
۳	فرهنگ قراگوزلو	۱۰۰	۱۰٪
	جمع	۱,۰۰۰	۱۰۰٪

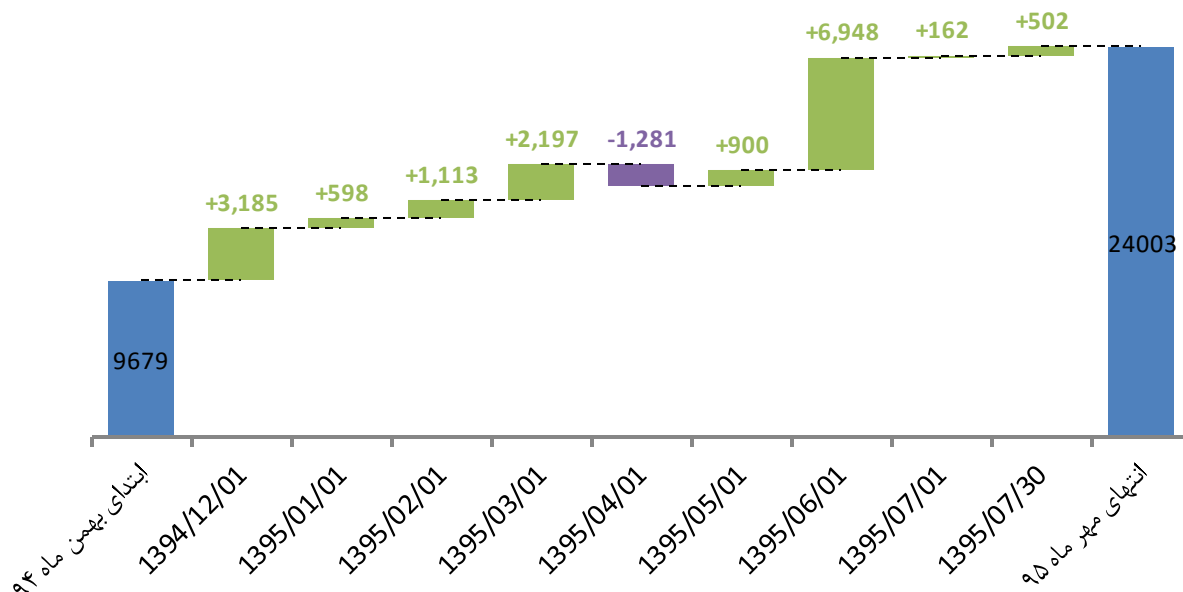
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال به غیر می‌باشد.

همچنین قیمت سرمایه‌گذاری هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۵/۱۰/۳۰) برابر با ۳,۱۶۹,۹۲۶ ریال و NAV صدور نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۳,۱۹۳,۳۴۰ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۴,۴۵۶ واحد به تعداد ۸,۴۷۲ واحد افزایش یافته است. این تعداد افزایش ۹۰ درصدی در تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران را نشان می‌دهد.

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 تحقق یافته 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 یک ساله منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه از تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ بر حسب میلیون ریال

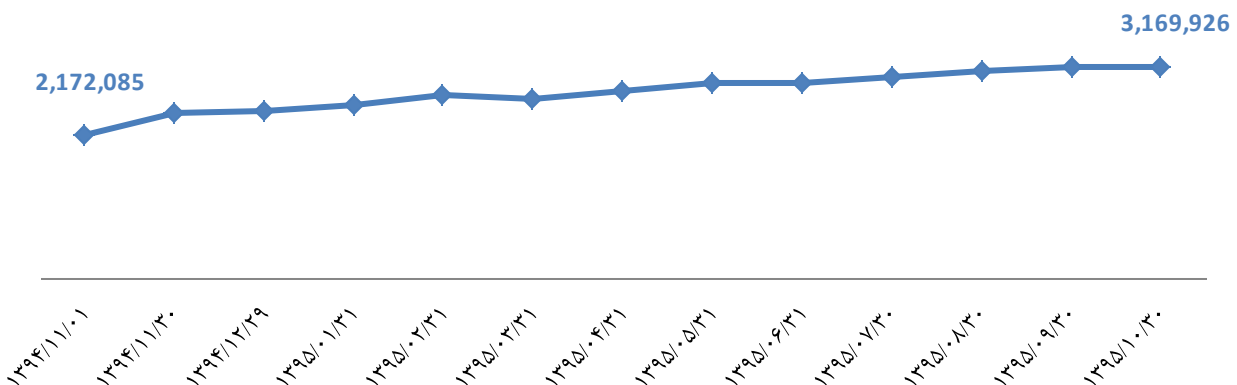


خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۹,۶۷۹ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۴/۱۱/۰۱) به مبلغ ۲۶,۸۵۶ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۵/۱۰/۳۰) رسیده است که نشان دهنده افزایش ۱۷۷ درصدی در ارزش دارایی‌های صندوق می‌باشد. این روند نتیجه بازدهی ۴۶ درصدی صندوق و فرآیند جذب منابع بیشتر به صورت توانمند 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 ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ به ترتیب برابر با ۲,۱۷۲,۰۸۵ ریال و ۳,۱۶۹,۹۲۶ ریال می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:

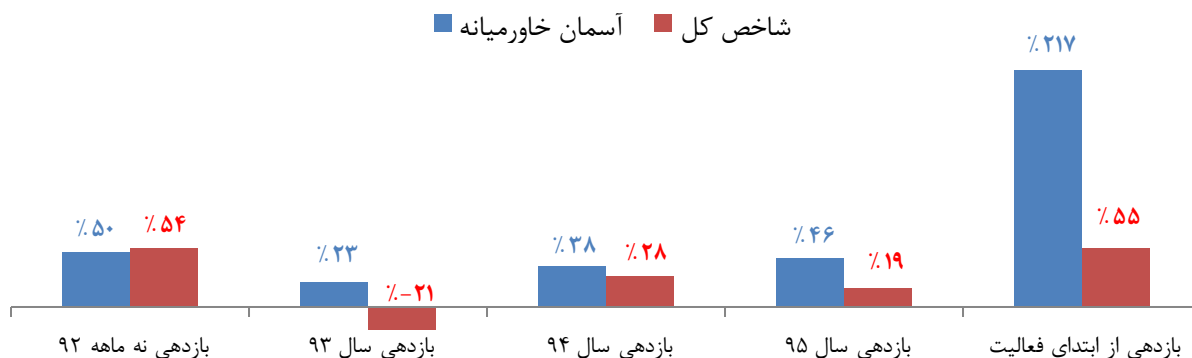
روند تغییر خالص ارزش هر واحد دارایی صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه از تاریخ
۱۳۹۴/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ بر حسب ریال



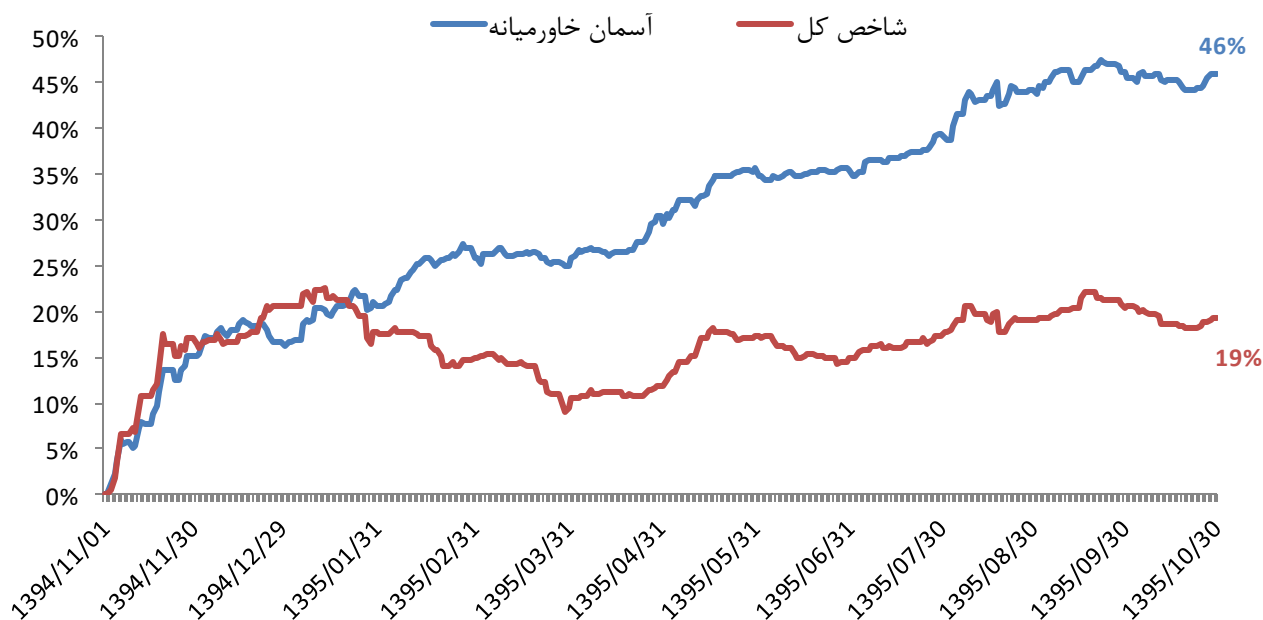
مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل

در دوره مذکور بازده شاخص کل برابر با ۱۹٪ بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی مثبت ۴۶٪ صندوق در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه به میزان ۲۷٪ نسبت به شاخص بازار بیشتر سود کرده‌اند.

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

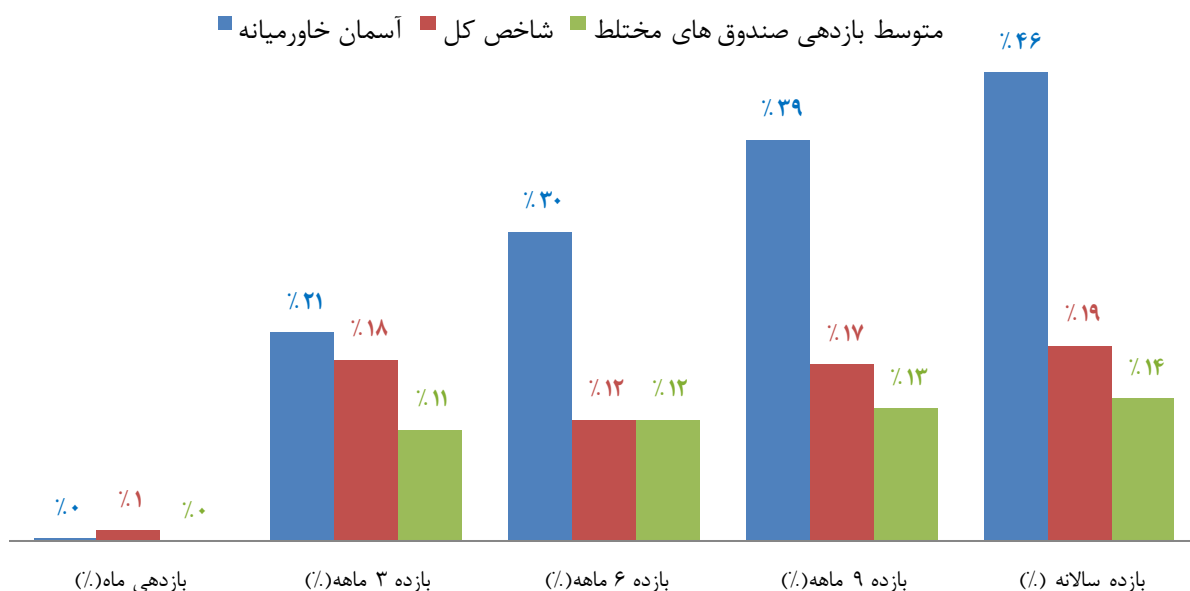


در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد، در صورتیکه بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه های صندوق محاسبه می شود.
- در محاسبه شاخص کل، سود نقدی شرکت ها پس از برگزاری مجمع عادی سالیانه و در هنگام بازگشایی نمادها بلافاصله شناسایی می شود اما در محاسبه NAV، ارزش فعلی سود سهام در نظر گرفته می شود.

مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق های مختلط

در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۳۰، تعداد ۱۶ صندوق سرمایه گذاری مشترک مختلط فعال بوده اند. از این میان، صندوق های سرمایه گذاری مختلط با اندازه های بزرگ یا کوچک و دارای استراتژی فعال^۳ که در دوره یک ساله منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ فعالیت داشته اند، جهت مقایسه انتخاب شده است. با عنایت به موارد فوق، بازدهی ۱۶ صندوق سرمایه گذاری مختلط قابلیت مقایسه با بازدهی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه را دارند. در دوره یک ساله منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار و صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه به ترتیب برابر با ۱۹٪ و ۴۶٪ بوده است. همچنین در نمودار زیر بازدهی صندوق های سرمایه گذاری مختلط طی دوره های زمانی متفاوت نمایش داده شده است. همانطور که در نمودار نشان داده شده است صندوق آسمان خاورمیانه طی سال گذشته همواره رتبه اول بازدهی را در میان صندوق های سرمایه گذاری مختلط داشته است.

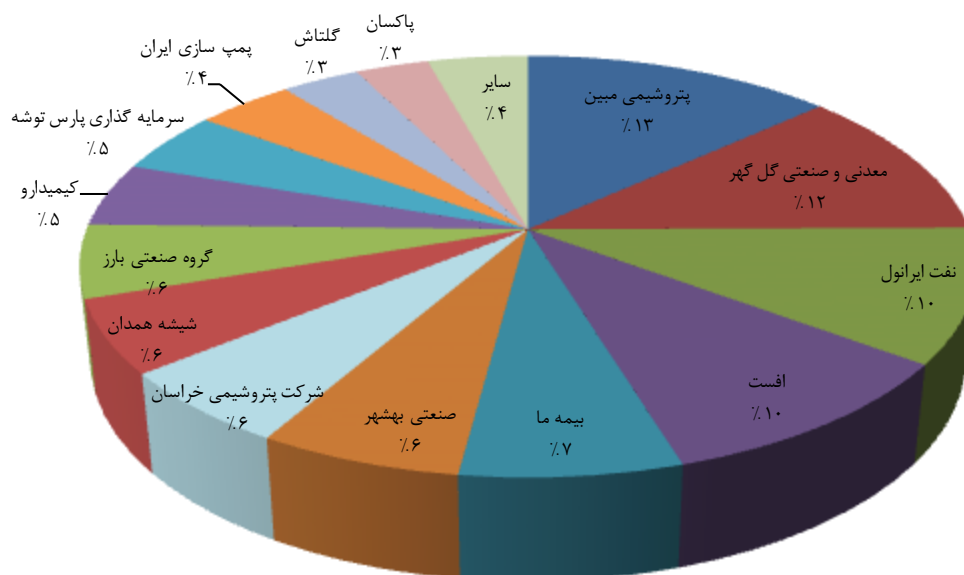


^۳ Active strategy

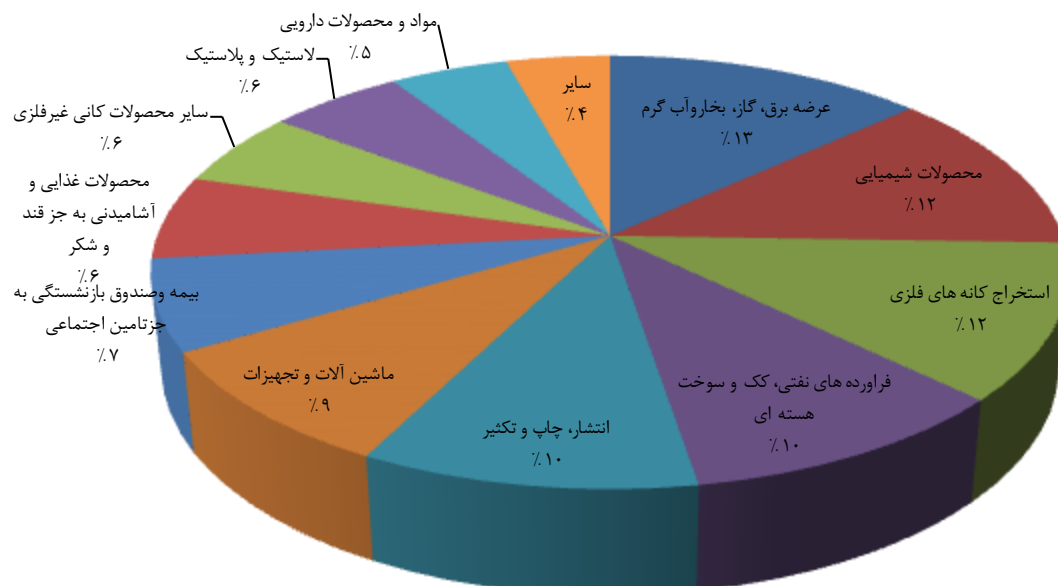
ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ برابر با ۱۸ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۵۲ درصد از ارزش پرتفوی را به خود تخصیص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۵/۱۰/۳۰ حدود ۴۷ درصد از منابع پرتفوی در پنج صنعت عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم، محصولات شیمیایی، استخراج کانه های فلزی، فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای انتشار، چاپ و تکثیر 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 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
