

سبدگردان آسمان

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه

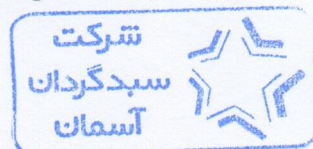
سال منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰



متولی صندوق
مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر



مدیر صندوق
شرکت سبدگردان آسمان





فهرست مطالب

۲	مقدمه
۲	تاریخچه فعالیت صندوق
۲	معرفی صندوق
۴	اهداف صندوق
۴	ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق
۵	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۶	خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق
۶	خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)
۷	مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل
۹	مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های مختلط
۱۰	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 ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ 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.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه به شرح زیر می‌باشد:

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	سید جواد جمالی
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی دایارهیافت
سایت صندوق	www.AKMFund.com

^۱ Hybrid Fund

^۲ Open-end Mutual Fund

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. صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه 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. جدول زیر حد نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می‌دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان.	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۲۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ اختصاص داده شده‌اند.
۱-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ اختصاص داده شده‌اند.
۱-۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۱-۵	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.
۱-۶	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۱-۷	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۱	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۲-۲	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۲-۳	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق



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 تامین منافع برای سرمایه‌گذاران است. مدیریت صندوق در پی 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 علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه گذاری کرده باشد و باز خرید 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 سرمایه گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می شود. واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱,۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه توسط مؤسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری غیر قابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سیدگردان آسمان	۸۰۰	٪۸۰
۲	محمد اقبال نیا	۱۰۰	٪ ۱۰
۳	فرهنگ فراگوزلو	۱۰۰	٪ ۱۰
	جمع	۱,۰۰۰	٪۱۰۰

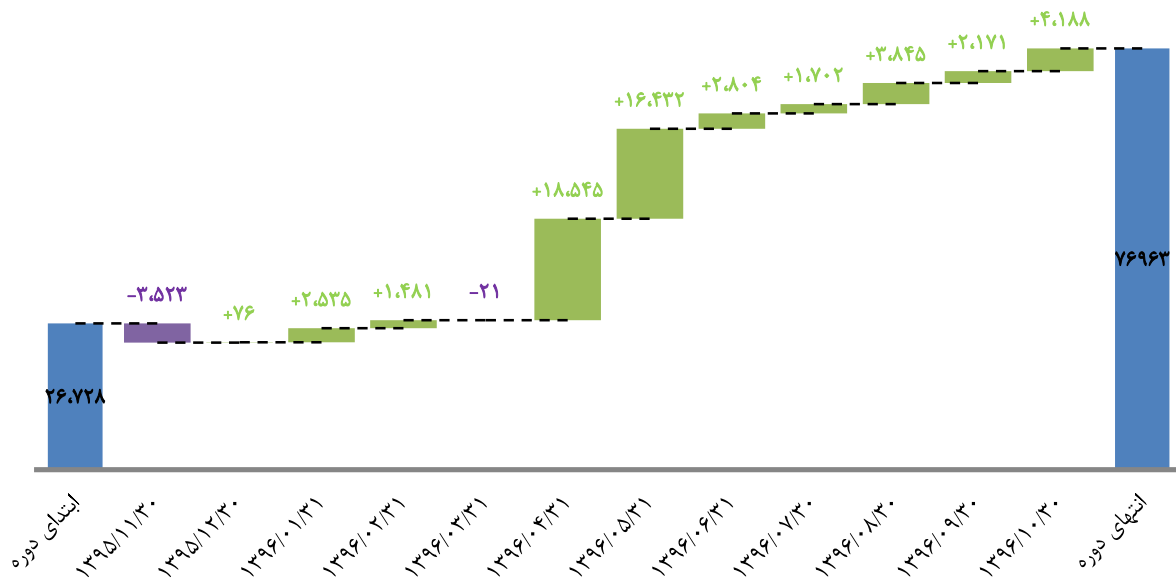
واحدهای سرمایه گذاری عادی در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می شود. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال به غیر می باشد.

همچنین قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای سال مالی مورد گزارش (۱۳۹۶/۱۰/۳۰) برابر با ۴,۲۳۰,۴۵ ریال و NAV ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۴,۱۹۵,۵۹۴ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۸,۴۷۲ واحد به تعداد ۱۸,۳۴۴ واحد افزایش یافته است که ۱۱۶ درصد رشد را نشان می دهد.

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 برای سال منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه‌گذاری خاورمیانه برای سال منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ بر حسب میلیون ریال

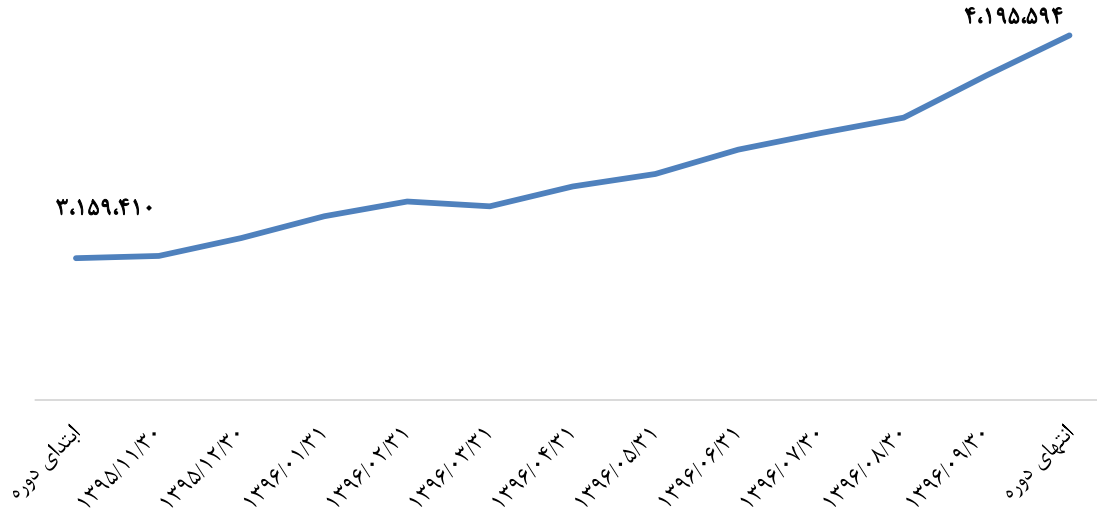


خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۲۶,۷۲۸ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۵/۱۱/۰۱) به مبلغ ۷۶,۹۶۳ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۶/۱۰/۳۰) افزایش یافته است که ۱۸۷ درصد رشد را نشان می‌دهد.

خالص ارزش دارایی هر واحد صندوق (NAV)

خالص ارزش دارایی هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی 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 منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ به ترتیب برابر با ۳,۱۵۹,۴۱۰ ریال و ۴,۱۹۵,۵۹۴ ریال می‌باشد که ۳۲ درصد رشد را نشان می‌دهد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:

روند تغییر خالص ارزش هر واحد دارایی صندوق برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ بر حسب ریال

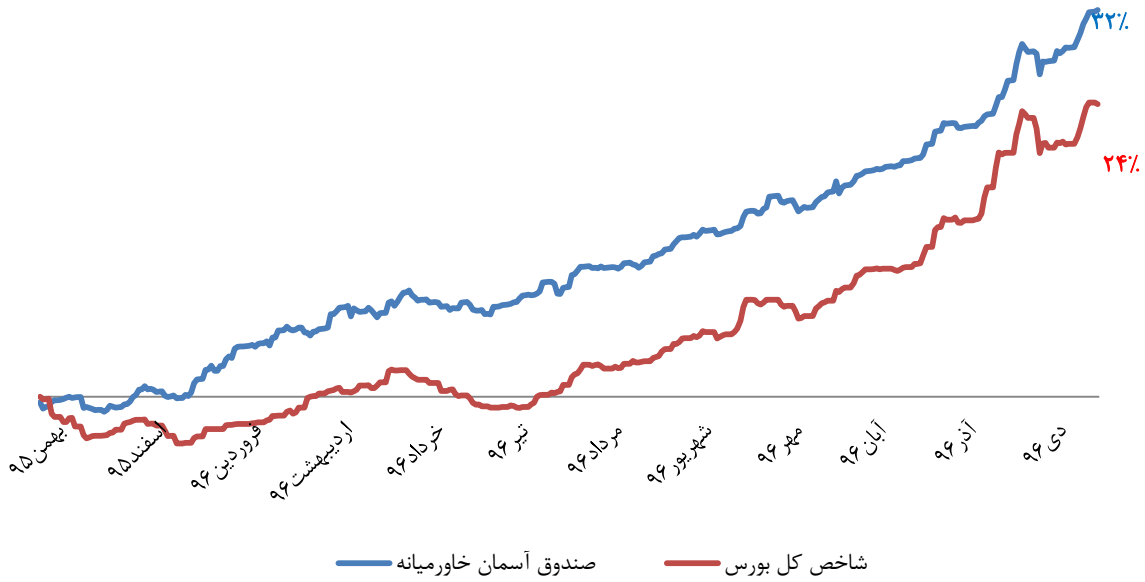


مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل

در دوره مذکور بازده شاخص کل بورس برابر با ۲۴٪ بوده است. بدین ترتیب ملاحظه می‌شود با توجه به بازدهی مثبت ۳۲٪ صندوق در دوره مورد گزارش، سرمایه‌گذاران در صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه به میزان ۸٪ نسبت به شاخص کل بورس بیشتر سود کرده‌اند. البته این توضیح قابل ذکر است که در طول دوره مذکور به طور متوسط نیمی از سبد دارایی صندوق شامل سهام بوده و نیمی دیگر شامل اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده بانکی است. از این جهت عملکرد صندوق قابل ملاحظه است.

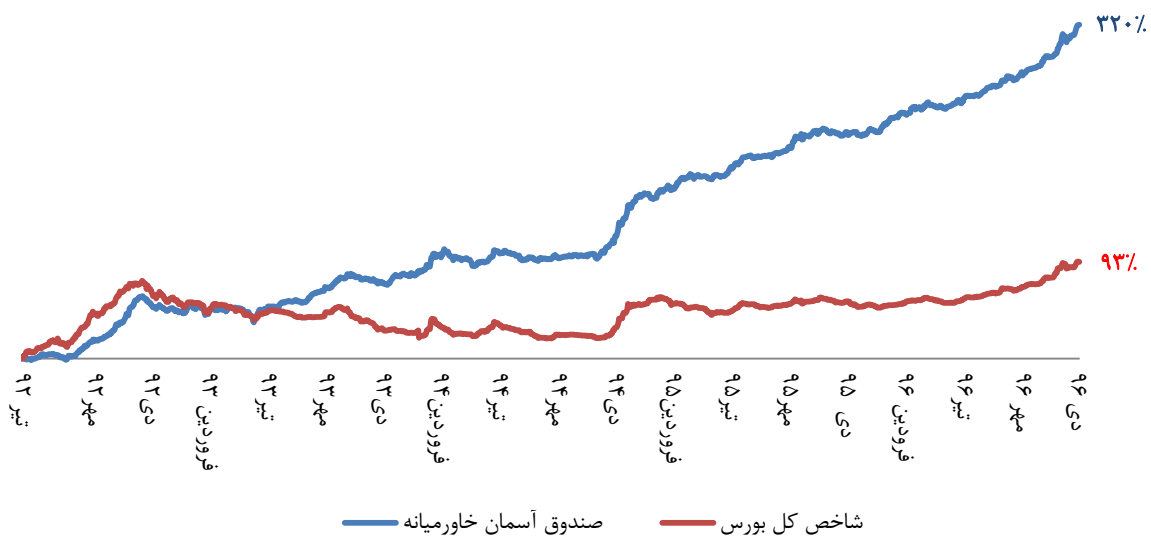
نمودار زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق در دوره مذکور را نشان می‌دهد:

نمودار بازدهی صندوق در مقایسه با شاخص کل بورس برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰



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

نمودار مقایسه بازدهی صندوق با شاخص کل بورس از ابتدای فعالیت تا ۱۳۹۶/۱۰/۳۰



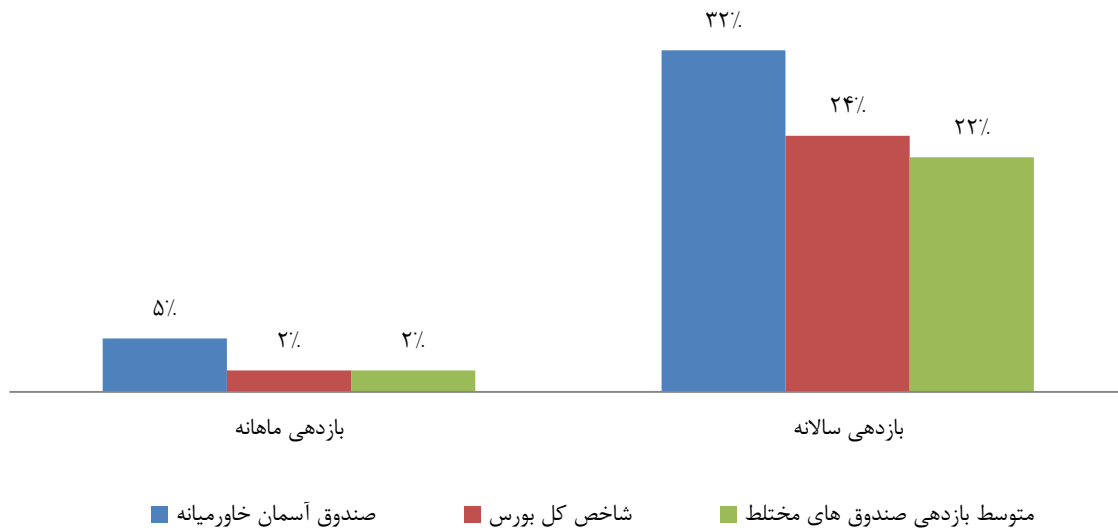
در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد، در صورتی که 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.
- در محاسبه شاخص کل بورس، تماما ارزش سهام و حق تقدم سهام لحاظ می‌شود، اما در صندوق آسمان خاورمیانه با توجه به این که صندوق مختلط تنها نیمی از سبد دارایی صندوق در سهام است و نیمی دیگر به صورت با درآمد ثابت مدیریت می‌شود.

مقایسه بازدهی صندوق با بازده سایر صندوق‌های مختلط

در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۳۰، تعداد ۱۶ صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مختلط فعال بوده‌اند. از این میان، صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط با اندازه‌های بزرگ یا کوچک و دارای استراتژی فعال^۳ که در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ فعالیت داشته‌اند، جهت مقایسه انتخاب شده است. با عنایت به موارد فوق، بازدهی ۱۳ صندوق سرمایه‌گذاری مختلط قابلیت مقایسه با بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه را دارند. در سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ بازده شاخص کل بورس و صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه به ترتیب برابر با ۲۴٪ و ۳۲٪ بوده است. همچنین در نمودار زیر بازدهی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط طی دوره‌های زمانی متفاوت نمایش داده شده است.

مقایسه بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه، شاخص کل و سایر صندوق‌های مختلط



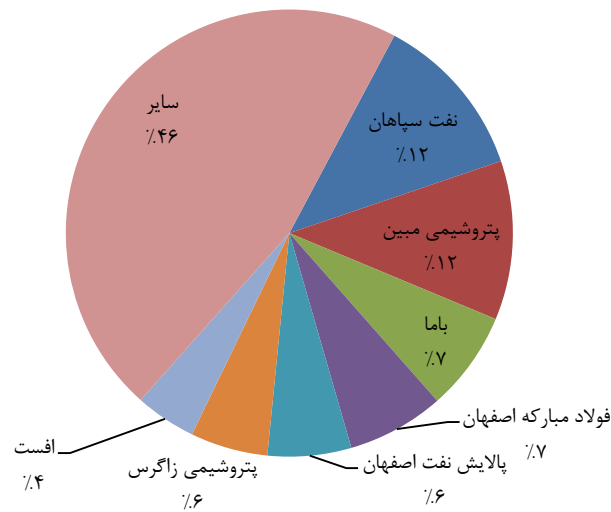
^۳ Active strategy

ترکیب پرتفوی صندوق

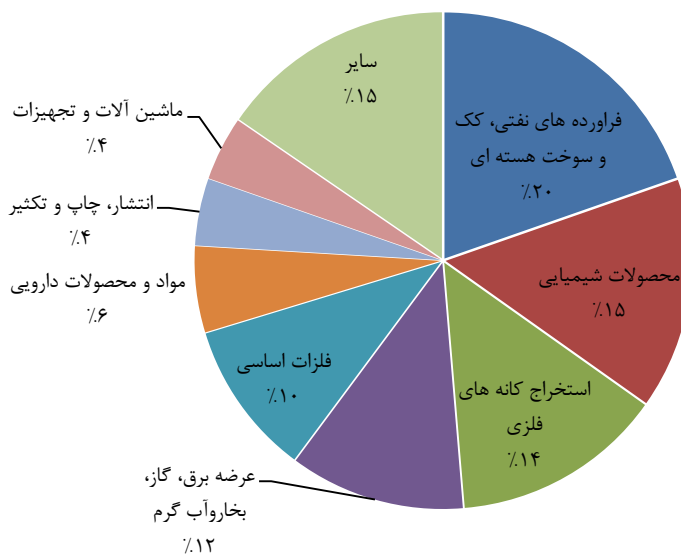
تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ برابر با ۳۰ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۴۵ درصد از ارزش پرتفوی را به خود اختصاص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۳۰ حدود ۷۰ درصد از منابع پرتفوی در پنج صنعت فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای، محصولات شیمیایی، استخراج کانه های فلزی، عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم و فلزات اساسی سرمایه گذاری شده است. در نمودارهای ذیل درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از صنایع و شرکت‌ها ارائه شده است.

نمودار ترکیب پرتفوی بر اساس شرکت های بورسی و فرابورسی منتهی به

۱۳۹۶/۱۰/۳۰



نمودار ترکیب پرتفوی بر اساس صنعت منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۳۰





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