



آجان خاورمیانہ

صندوق سرمایہ گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایہ گذاری
مشترک آسمان خاورمیانہ

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰

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	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 مشترک آسمان خاورمیانه برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ 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 آسمان خاورمیانه، صندوق مشترک مختلط^۱ با سرمایه باز^۲ در اندازه بزرگ 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. شایان ذکر است که این مجوز در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۰۵ به مدت سه سال توسط سازمان بورس تمدید گردید. 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 آسمان خاورمیانه به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه	
نوع صندوق	سرمایه باز- مختلط
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۴/۰۹
مدیر صندوق	شرکت سبدگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	محمد اقبال‌نیا، مهدی فریور، میثم صافی زاده
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت سامان پندار
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.AKMFund.ir

در صندوق‌های سرمایه‌گذاری با سرمایه باز، سرمایه‌گذاران با پرداخت وجه نقد به صندوق، دارنده واحدهای صندوق محسوب شده 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 آسمان خاورمیانه با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق

^۱ Hybrid Fund

^۲ Open-end Mutual Fund

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 ۵۵ 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		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق-های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار» ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	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.
۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ اختصاص داده شده‌اند.
۵	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۶	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.
۷	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۸	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
۹	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۰	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۱۱	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۱۲	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۳	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 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 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

بخشی از پرتفوی سرمایه‌گذاری صندوق را سهام شرکت‌ها تشکیل می‌دهد. 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 با درآمد ثابت

اوراق با درآمد ثابت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق با درآمد ثابتی 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 با درآمد ثابت مذکور، عمل ننمایند.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق با درآمد ثابت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق با درآمد ثابتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق

با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد آن به قيمت معين توسط يك موسسه معتبر (نظير بانك) تضمين شده باشد، با افزايش نرخ اوراق بدون ريسك، صندوق ممكن 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 ۱۰۰/۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غير قابل ابطال ولی قابل انتقال به غير هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سبدگردان آسمان	۹۰.۰۰۰	۹۰%
۲	فرهنگ قراگوزلو	۱۰.۰۰۰	۱۰%
	جمع	۱۰۰.۰۰۰	۱۰۰%

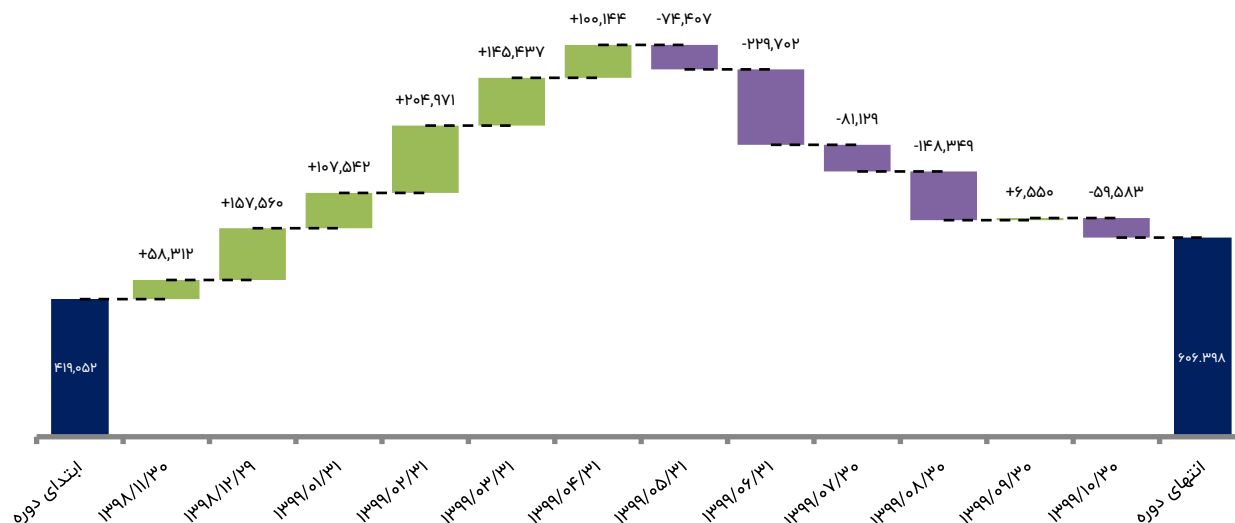
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و غير قابل انتقال به غير می‌باشد.

قيمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در انتهای دوره مالی مورد گزارش یعنی ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ برابر با ۳۰۴.۹۲۲ ریال و قيمت ابطال نیز در تاريخ مورد ذکر برابر با ۳۰۳.۷۸۷ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۳.۰۱۵.۲۰۰ واحد به تعداد ۱.۹۶۶.۱۳۳ واحد کاهش داشته است که کاهش ۳۴ درصدی در تعداد واحدهای صادر شده را نشان می‌دهد.

خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق

ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قيمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظير سود تحقق‌یافته دریافت نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قيمت بازار در پایان همان روز است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق طی دوره یک‌ساله منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ در نمودار صفحه بعد ارائه شده است:

روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری آسمان خاورمیانه
از تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ برحسب میلیون ریال

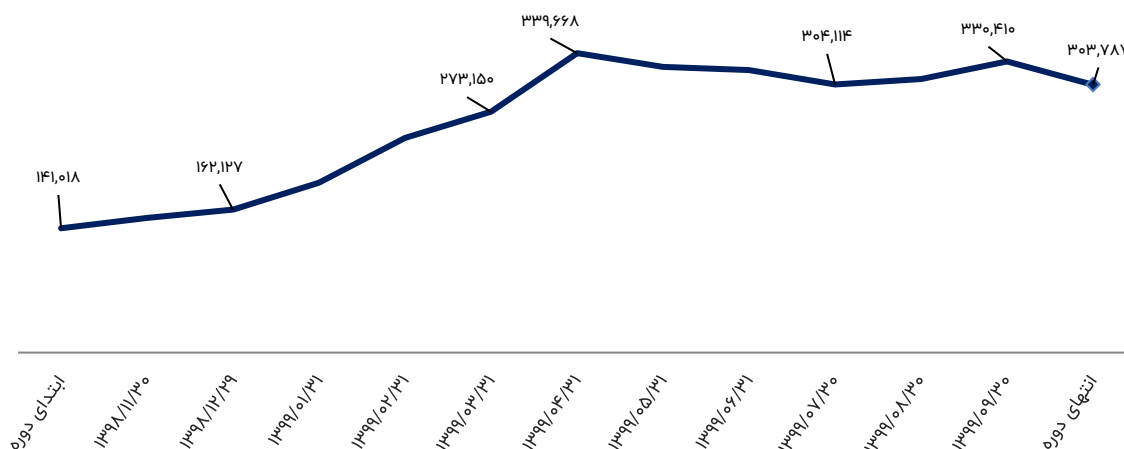


خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۴۱۹.۰۵۲ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۸/۱۱/۰۱) به مبلغ ۶۰۶.۳۹۸ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۹/۱۰/۳۰) رسیده است که نشان دهنده رشد ۴۵ درصدی در خالص ارزش دارایی‌های صندوق در طول دوره می‌باشد.

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 ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ به ترتیب برابر با ۱۴۱.۰۱۸ ریال و ۳۰۳.۷۸۷ می‌باشد که بیانگر رشد ۱۱۶ درصدی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در طول دوره می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار صفحه بعد نمایش داده شده است.

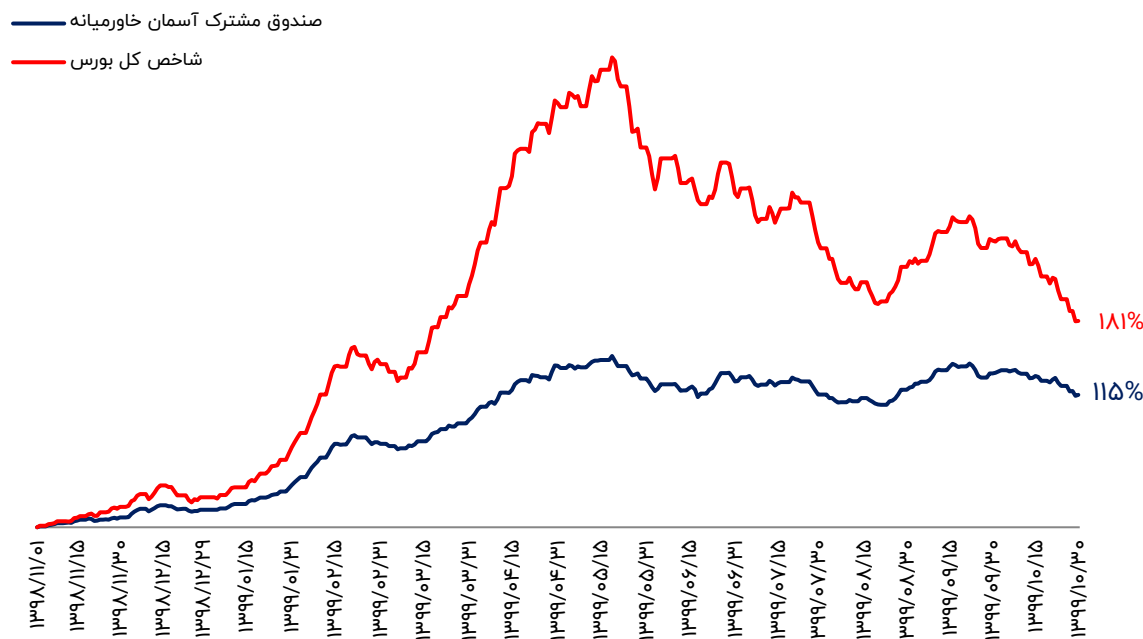
روند تغییر خالص ارزش هر واحد دارایی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه از تاریخ ۱۳۹۸/۱۱/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۱۰/۳۰



مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل بورس

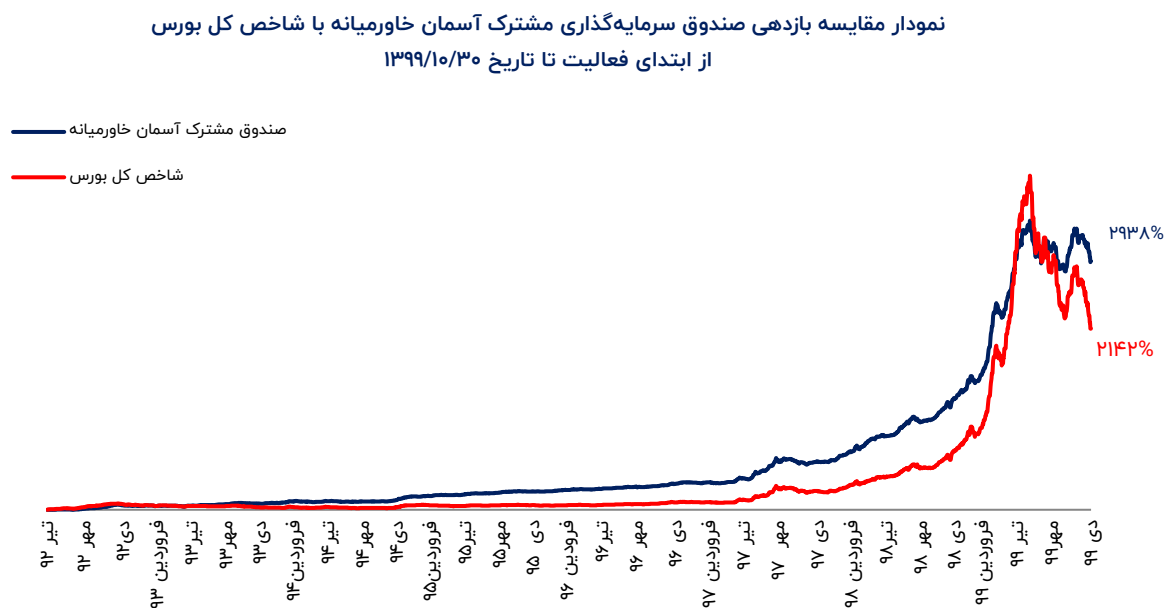
نمودار زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه را در سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ نشان می دهد:

نمودار مقایسه بازدهی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه با شاخص کل بورس در دوره یکساله منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰



همانطور که در نمودار صفحه قبل مشخص است در طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۰/۳۰، بازدهی شاخص کل بورس ۱۸۱ درصد و بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه ۱۱۵ درصد بوده است.

در نمودار زیر بازده صندوق با شاخص کل بورس از ابتدای دوره فعالیت صندوق آسمان خاورمیانه نمایش داده شده است:



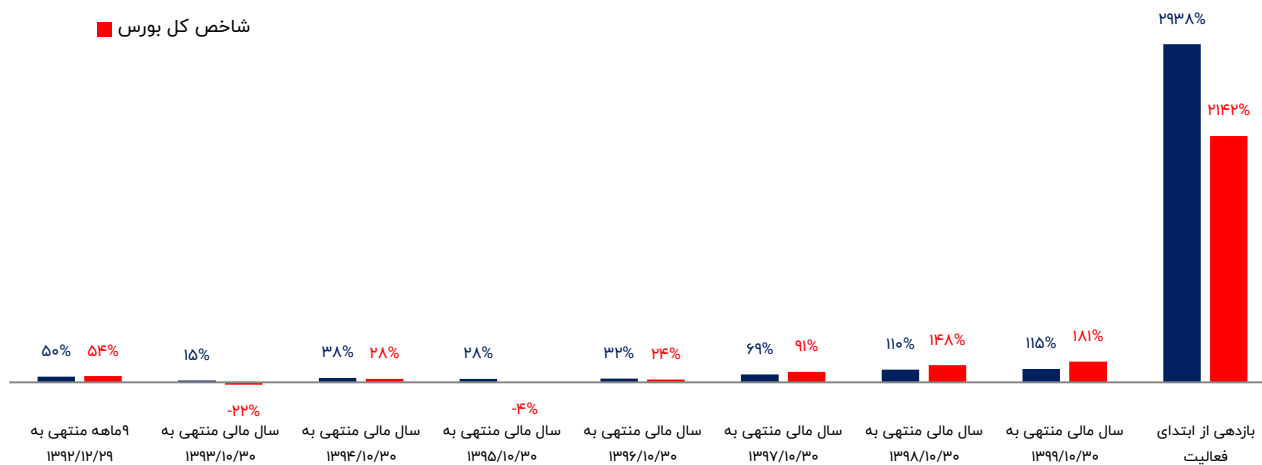
همانطور که در نمودار فوق مشاهده می‌گردد بازدهی شاخص کل بورس از ابتدای تاسیس صندوق تا تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ برابر ۲۱۴۲ درصد بوده درحالی‌که در همین مدت بازده صندوق ۲۹۳۸ درصد بوده است.

نمودار میله‌ای صفحه بعد مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق مشترک آسمان خاورمیانه از ابتدای تاسیس تا تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ را به تفکیک دوره‌های مالی سپری شده نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که سال مالی صندوق، دوره یک ساله منتهی به ۳۰ دی هر سال می‌باشد.

مقایسه بازدهی صندوق مشترک آسمان خاورمیانه و شاخص کل بورس در دوره‌های مالی مختلف از ابتدای تاسیس

■ صندوق مشترک آسمان خاورمیانه

■ شاخص کل بورس



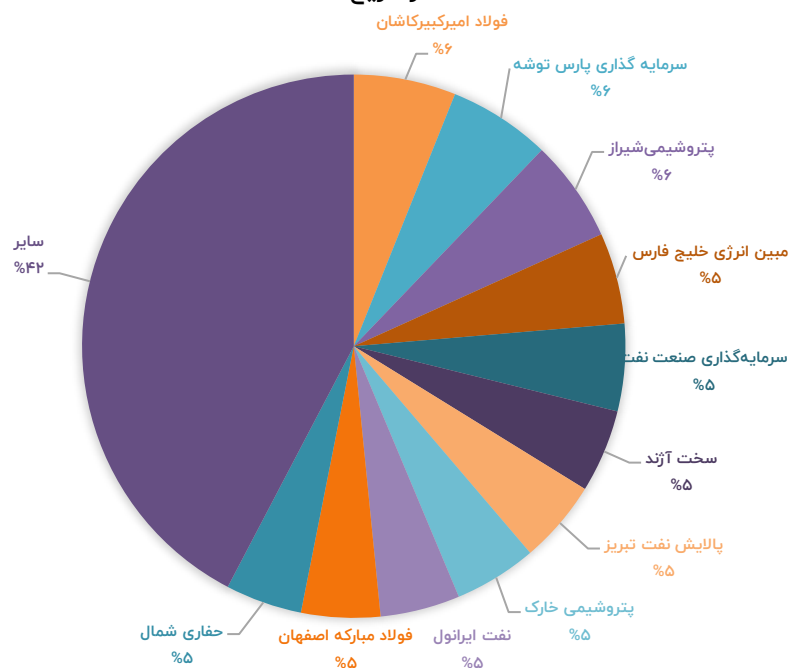
در خصوص مقایسه بازده صندوق آسمان خاورمیانه با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ گونه هزینه مدیریتی و معاملاتی 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.

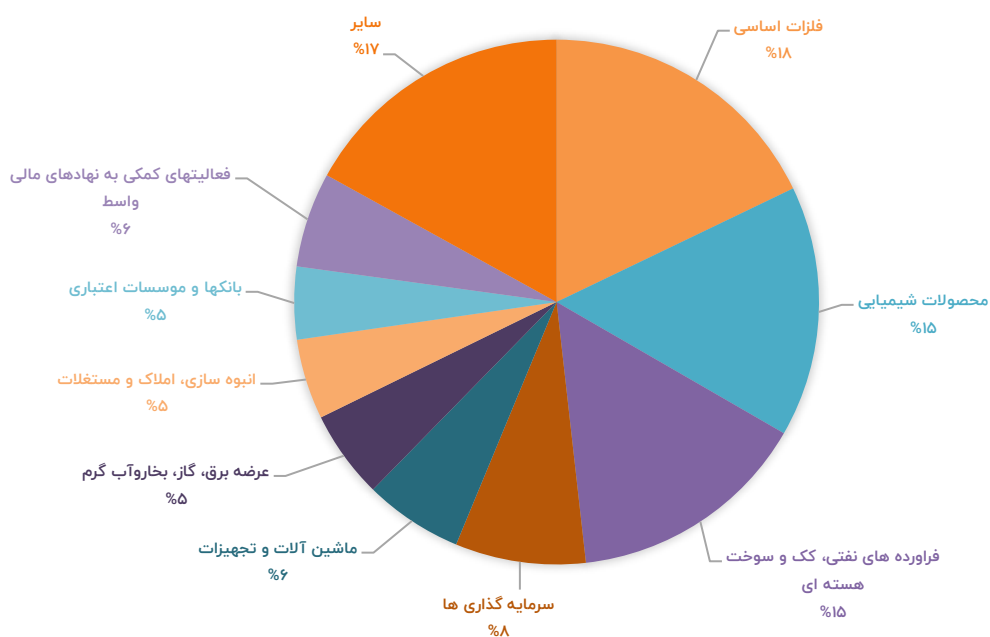
ترکیب پرتفوی سهام صندوق

تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ برابر با ۳۵ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۲۹ درصد از ارزش پرتفوی سهامی را به خود تخصیص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰ حدود ۶۲ درصد از منابع پرتفوی سهامی در پنج صنعت محصولات شیمیایی، فلزات اساسی، سرمایه‌گذاری‌ها، فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و ماشین‌آلات و تجهیزات سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارهای صفحه بعد درصد تخصیص منابع سهامی صندوق به هر یک از شرکت‌ها و صنایع ارائه شده است.

ترکیب پرتفوی سهامی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰



ترکیب پرتفوی سهامی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان خاورمیانه در تاریخ ۱۳۹۹/۱۰/۳۰





تهران، خیابان خالد اسلامبولی (وزرا)
خیابان هفتم (بهن کشاورز)، پلاک ۱۳، طبقه هشتم
کدپستی: ۱۵۱۳۷۳۸۱۳۴
تلفن: ۴۱۷۹۳۰۰۰
فکس: ۸۸۱۰۹۸۵۹