



آجان خاورمیانہ

صندوق سرمایہ گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایہ گذاری

مشترک آسمان خاورمیانہ

دوره مالی نہ ماہہ منتهی بہ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰

فهرست مطالب

۳	مقدمه
۳	تاریخچه فعالیت صندوق
۳	معرفی صندوق
۵	اهداف صندوق
۵	ریسکهای سرمایه گذاری در صندوق
۶	واحدهای سرمایه گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۶	خالص ارزش روز داراییهای صندوق
۷	خالص ارزش داراییهای هر واحد صندوق (NAV)

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 دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش شش 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 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 و با سرمایه باز^۲ 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 ۱۴۰۳/۰۳/۰۸ به مدت یک 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	فاطمه بهزاد قره‌شیرین ، جواد میرزایی ، هانیه حق‌محمد خرقانی
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی و مدیریت ایران مشهود
حسابرس	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت ارقام نگر آریا
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

¹ Hybrid Fund

² 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 سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده 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 «صندوق‌های 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 طبقه‌بندی‌شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۱ اختصاص داده شده‌اند.
۵	سهام و حق‌تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق‌تقدم سهام منتشره ناشر
۶	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۷	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۸	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.
۹	اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۱۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
۱۲	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد.
۱۳	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۴	گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده 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 خاورمیانہ 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 ننماید.

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 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 ده هزار 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 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 سبگردان آسمان	۹۰,۰۰۰	۹۰%
۲	فرهنگ قراگوزلو	۱۰,۰۰۰	۱۰%
	جمع	۱۰۰,۰۰۰	۱۰۰%

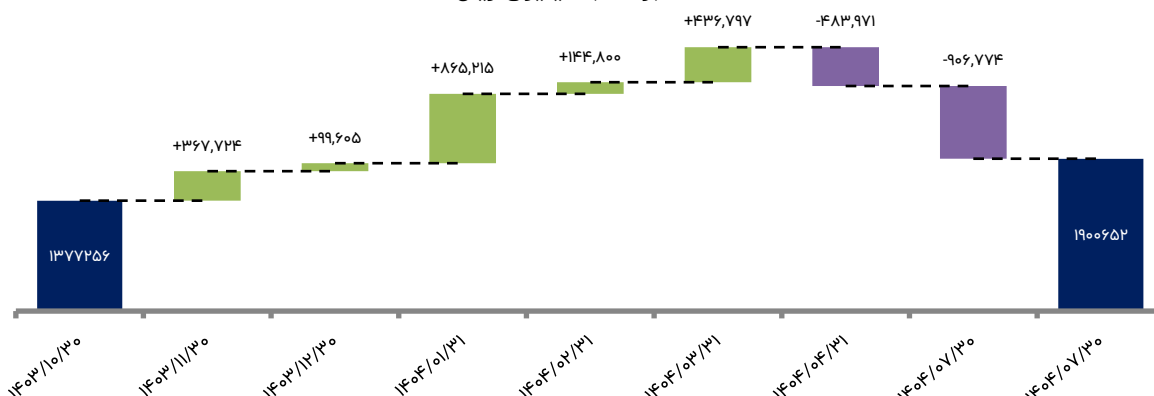
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیره‌نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال به غیر می‌باشد.

قیمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در انتهای دوره مالی مورد گزارش یعنی ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ برابر با ۱۵,۳۵۵ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۱۵,۲۸۵ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مورد گزارش از تعداد ۱,۴۵۴,۶۷۸ واحد به تعداد ۱,۴۴۳,۴۷۵ واحد افزایش داشته است. لازم به توضیح است طی دوره مورد بررسی هر یک از واحدهای صندوق به ۸۰ واحد تجزیه گردیده است با در نظر گرفتن این موضوع تعداد واحدهای صندوق ۶٪ افزایش داشته است.

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 منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق طی دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ در نمودار صفحه بعد ارائه شده است:

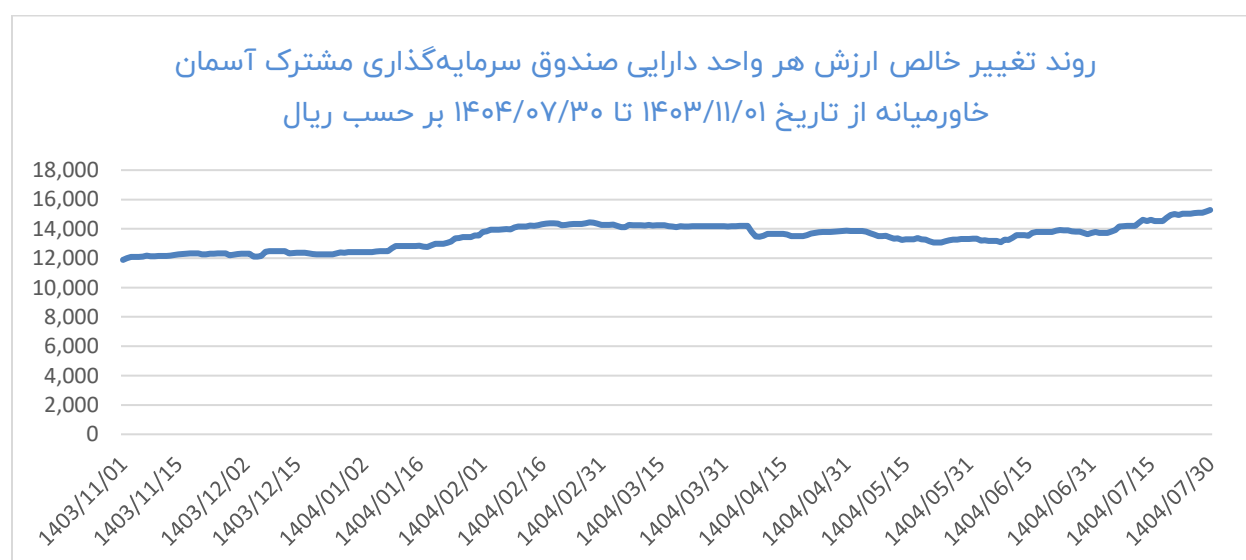
رؤد تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری آسماآت خاورمیانآ از تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۰۱ لغایت ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ بر حسب میلیون ریال



خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۱/۳۷۷/۲۵۷ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۴۰۳/۱۰/۳۰) به مبلغ ۱/۹۰۰/۶۵۲ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۴۰۴/۰۷/۳۰) رسیده است که نشان دهنده افزایش ۳۸/۵ درصدی در خالص ارزش دارایی‌های صندوق در طول دوره می‌باشد.

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)

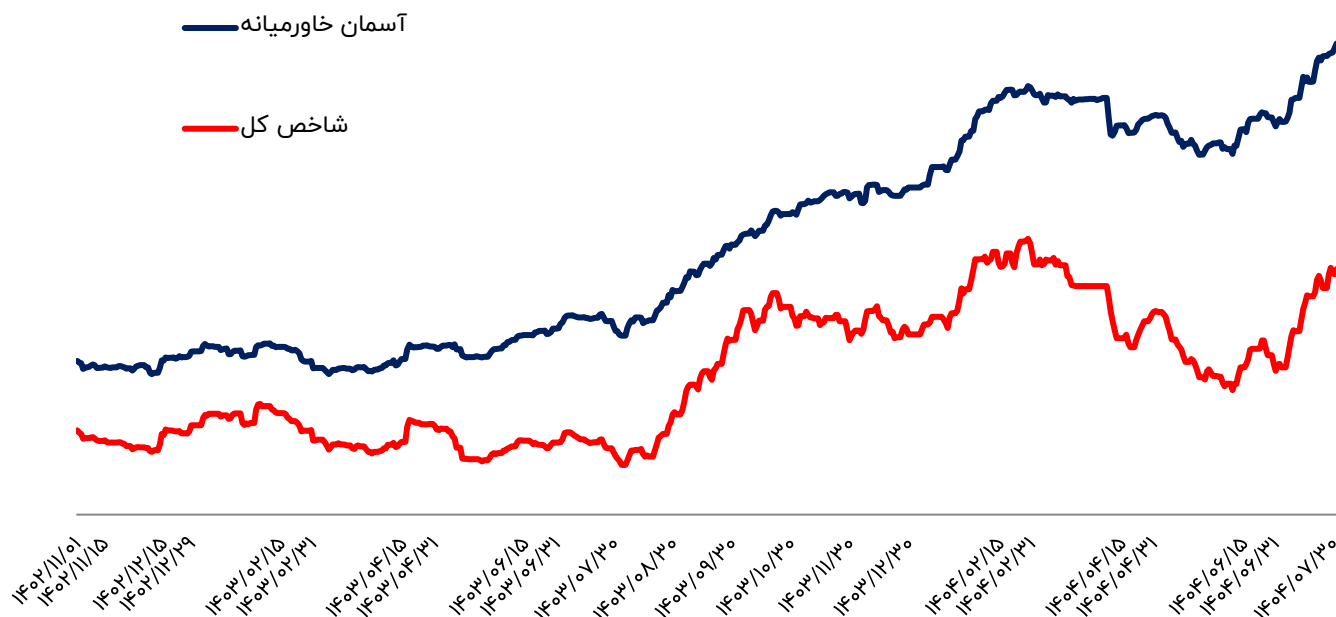
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ به ترتیب برابر با ۱۱,۸۸۵ ریال (تعدیل شده بر اساس تجزیه واحدها) ریال و ۱۵,۲۸۵ ریال می‌باشد که بیانگر رشد ۲۸/۶ درصدی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در طول دوره می‌باشد. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار صفحه بعد نمایش داده شده است.



مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل بورس

نمودار زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه را در دوره مالی شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۴/۳۱ نشان می‌دهد:

نمودار مقایسه بازدهی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه با شاخص کل بورس در دوره نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۷/۳۰



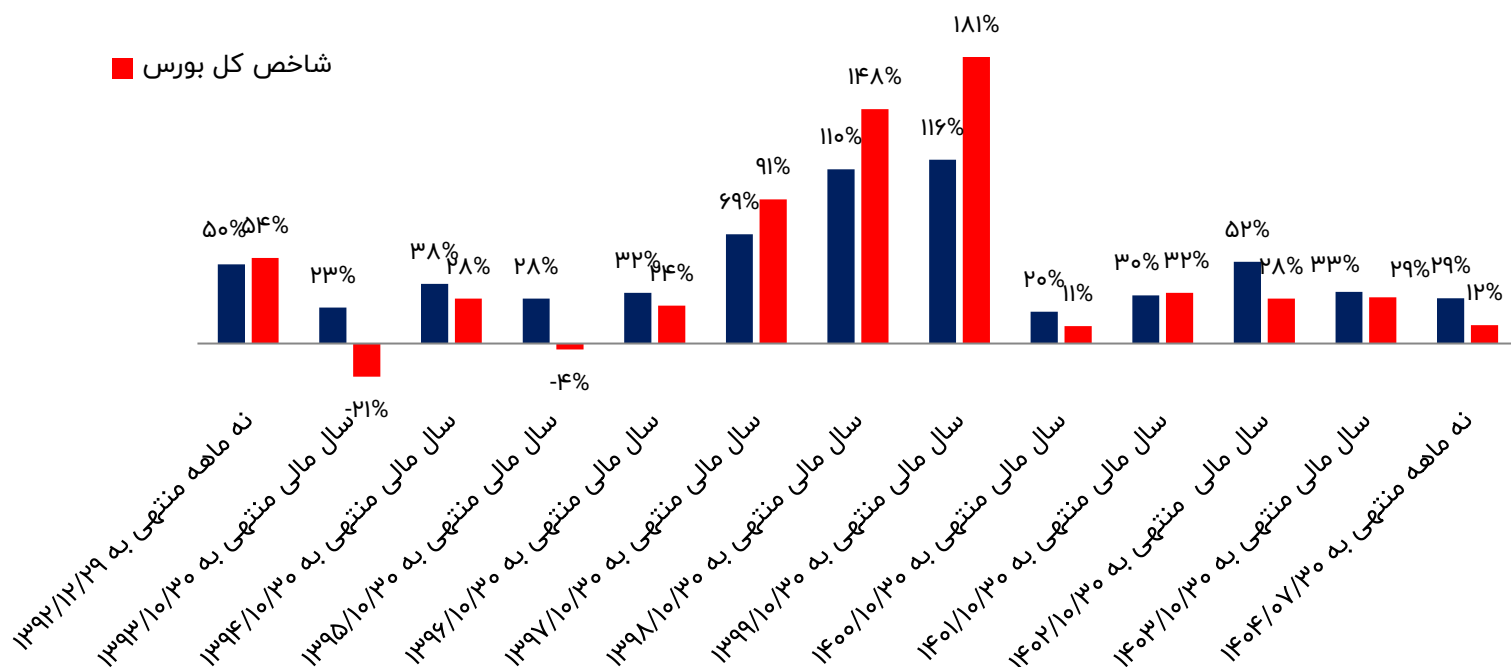
همانطور که در نمودار صفحه قبل مشخص است در طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۷/۳۰، بازدهی شاخص کل بورس ۱۲ درصد و بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه ۲۹ درصد بوده است.

نمودار میله‌ای صفحه بعد مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق مشترک آسمان خاورمیانه از ابتدای تاسیس تا تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ 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



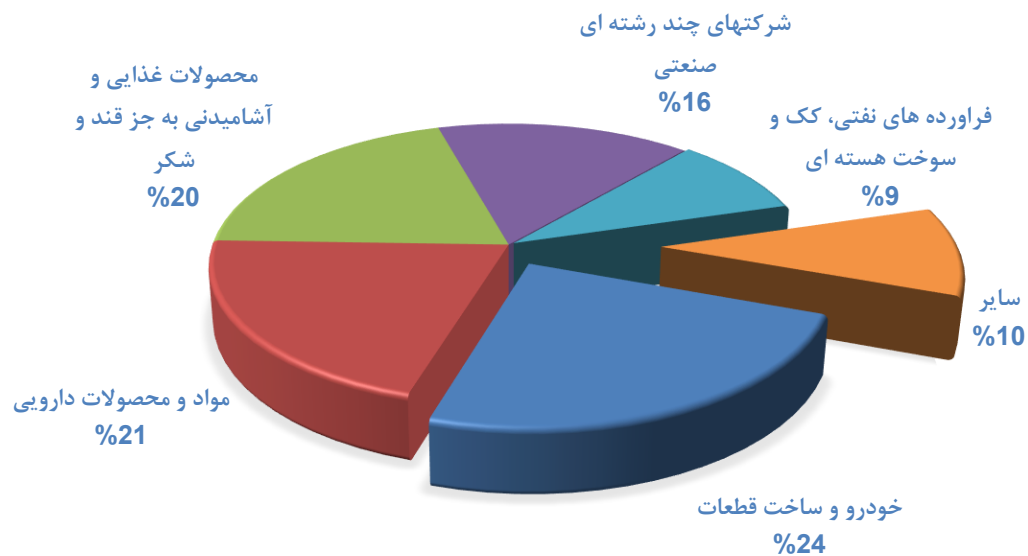
در خصوص مقایسه بازده صندوق آسمان خاورمیانه با بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- 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

در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ در پرتفوی صندوق ۱۶ نماد وجود داشته است که سرمایه‌گذاری در سهام ۶ شرکت حدود ۸۱ درصد از ارزش پرتفوی سهامی را به خود تخصیص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰ حدود ۹۰ درصد از منابع پرتفوی سهامی در خودرو و ساخت قطعات، مواد و محصولات دارویی، محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر، شرکت‌های چند رشته ای صنعتی، فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای و غیره سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارهای صفحه بعد درصد تخصیص منابع سهامی صندوق به هر یک از صنایع ارائه شده است.

ترکیب پرتفوی سهامی صندوق سرمایه گذاری مشترک آسماٲ خاورمیانہ در
تاریخ ۱۴۰۴/۰۷/۳۰





تهران، خیابان نظامی گنجوی، خیابان نیلو، خیابان شاهین

پلاک ۲، طبقه ۲، واحد ۴

کد پستی: ۱۴۳۴۸۷۶۵۹۵

تلفن: ۴۱۷۹۳۰۰۰

فکس: ۸۸۱۰۹۸۵۹