



فهرست مطالب

۳	مقدمه
۳	تاریخچه فعالیت صندوق
۳	معرفی صندوق
۴	اهداف صندوق
۵	ریسکهای سرمایهگذاری در صندوق
۶	واحدهای سرمایهگذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۶	خالص ارزش روز داراییهای صندوق
۷	خالص ارزش داراییهای هر واحد صندوق (NAV)
۸	مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل بورس
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 آرمانی سهام - قابل معامله در بورس با نماد آسب برای دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش فصلی 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 آسمان آرمانی سهام در تاریخ ۱۳۹۲/۰۸/۲۶ با شماره ثبت ۳۲۸۲۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۲۳ 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 ۱۱۱۹۵ نزد سبا به ثبت رسیده است. سرمایه اولیه این صندوق ۲۵۲،۹۰۱ میلیون ریال شامل ۱۵۲،۲۹۰،۲۵ واحد سرمایه‌گذاری بوده است.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه‌گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۹/۲۳
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان آسمان
مدیر سرمایه‌گذاری	سید جواد جمالی، محسن مطمئن، علی حاجی کرم
بازارگردان	شرکت تامین سرمایه تمدن
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر
حسابرس	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دابارهیافت
سایت صندوق	www.AsemanETF.com

لازم به ذکر بوده 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 سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام 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 امیدنامه صندوق نشان می دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی های صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرا بورس ایران و واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار" ثبت شده نزد سازمان	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۳	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۵	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه گذاران می باشد.
۶	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۷	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز 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	سرمایه گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی های صندوق

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری وجوه از سرمایه گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار موضوع ماده (۴) اساسنامه به منظور کاهش ریسک سرمایه گذاری، بهره گیری از صرفه جویی های ناشی از مقیاس و تامین منافع برای سرمایه گذاران است. مدیریت صندوق درصدد آن است تا با پذیرش ریسک معقول، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران 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.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله در قیاس با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک، به علت قابلیت معامله واحدهای سرمایه‌گذاری در بازار سهام و وجود رکن بازارگردان، از قابلیت نقدشوندگی بالاتری برخوردار است. همچنین زمان تسویه وجوه ناشی از فروش واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق قابل معامله در مقایسه با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوتاه‌تر است. لازم به ذکر است برخلاف صندوق‌های سرمایه‌گذاری مشترک که سرمایه‌گذاری در آنها نیازمند مراجعه حضوری سرمایه‌گذاران به شعب صندوق می‌باشد، دسترسی سرمایه‌گذاران به صندوق‌های قابل معامله از طریق شبکه گسترده شعب کارگزاری‌های فعال در بورس اوراق بهادار در سراسر کشور و سامانه معاملات برخط (آن لاین)، آسانتر است.

توجه سرمایه‌گذاران را به این نکته جلب می‌نماید که صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام 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 وجه 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 بازخرد 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 ۱۰,۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می شود. واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱,۰۰۰,۰۰۰ 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:

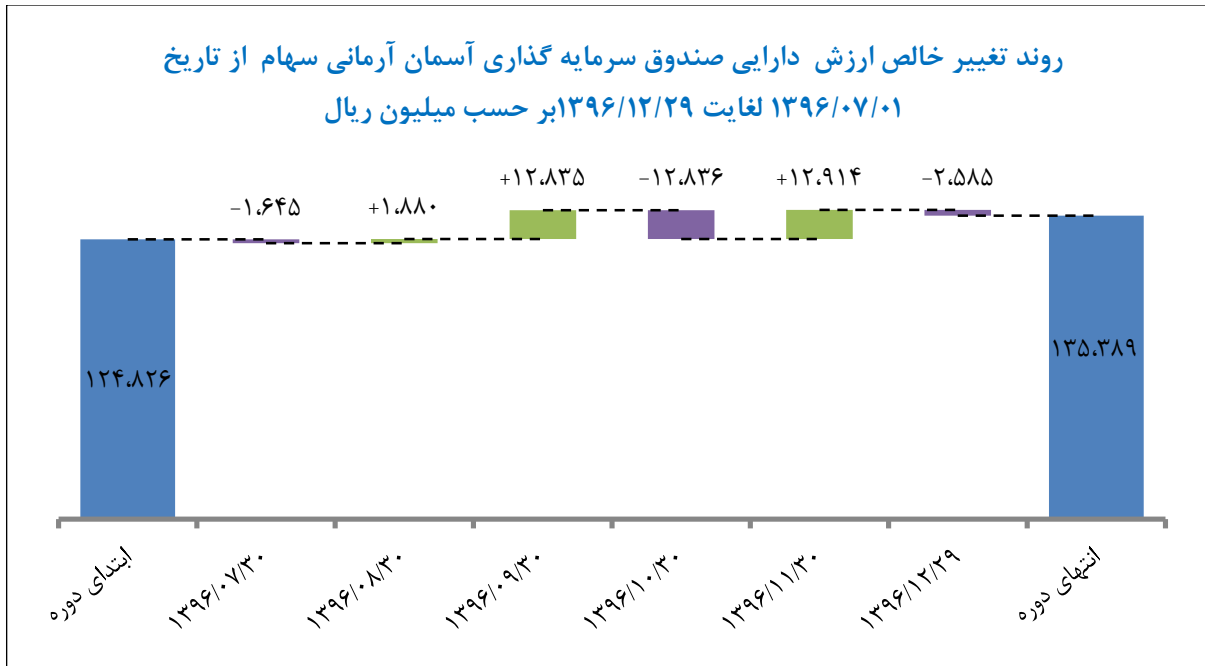
ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سیدگردان آسمان	۸۵۰,۰۰۰	۸۵٪
۲	شرکت تامین سرمایه تمدن	۱۰۰,۰۰۰	۱۰٪
۳	حمزه کاظمی محسن آبادی	۲۵,۰۰۰	۲,۵٪
۴	فرهنگ فراگوزلو	۲۵,۰۰۰	۲,۵٪
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

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 قابل انتقال به غیر می باشد.

همچنین قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۶/۱۲/۲۹) برابر با ۱۲,۲۷۸ ریال و NAV ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۱۲,۰۹۹ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق در طی دوره شش ماهه گزارش ثابت و برابر ۱۱,۱۹۰,۱۵۲ می باشد.

خالص ارزش روز دارایی های صندوق

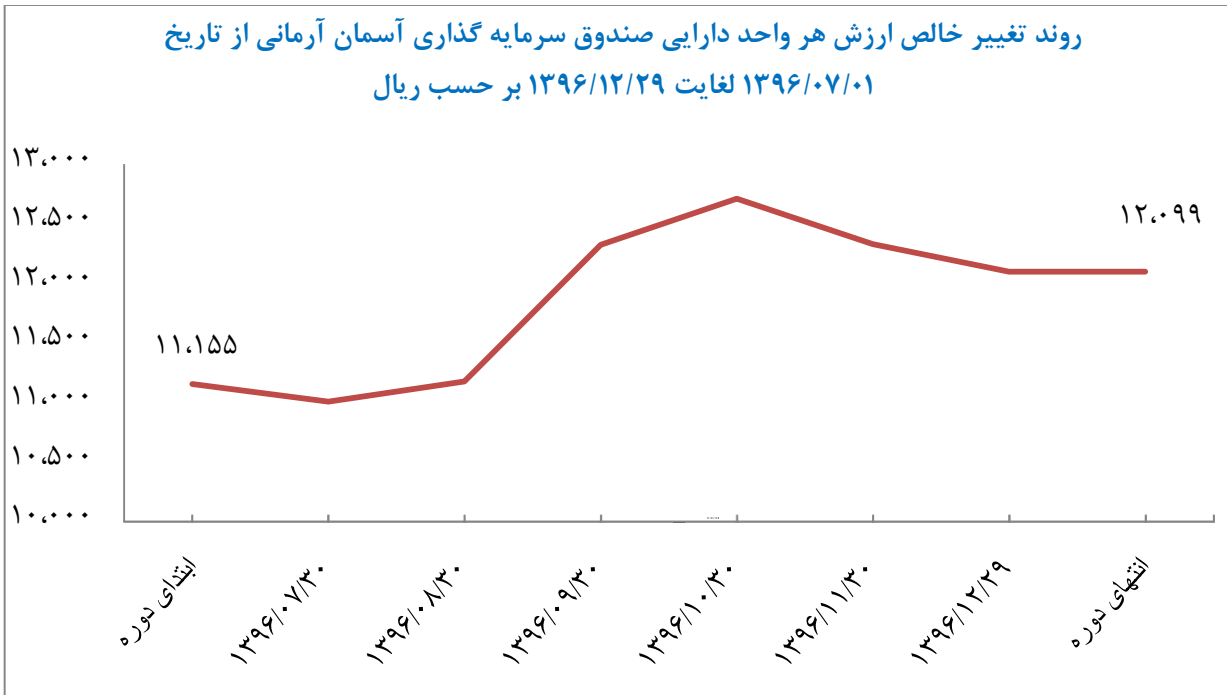
ارزش روز دارایی های صندوق در پایان هر روز برابر با مجموع وجوه نقد صندوق، قیمت فروش اوراق بهادار صندوق، ارزش روز مطالبات صندوق (نظیر سود تحقق یافته دریافت نشده سپرده های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی های صندوق طی دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ در نمودار زیر ارائه شده است:



خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۱۲۴,۸۲۶ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۶/۰۷/۰۱) به مبلغ ۱۳۵,۳۸۹ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۶/۱۲/۲۹) رسیده است. که معادل ۸,۵ درصد رشد را در خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق نشان می دهد.

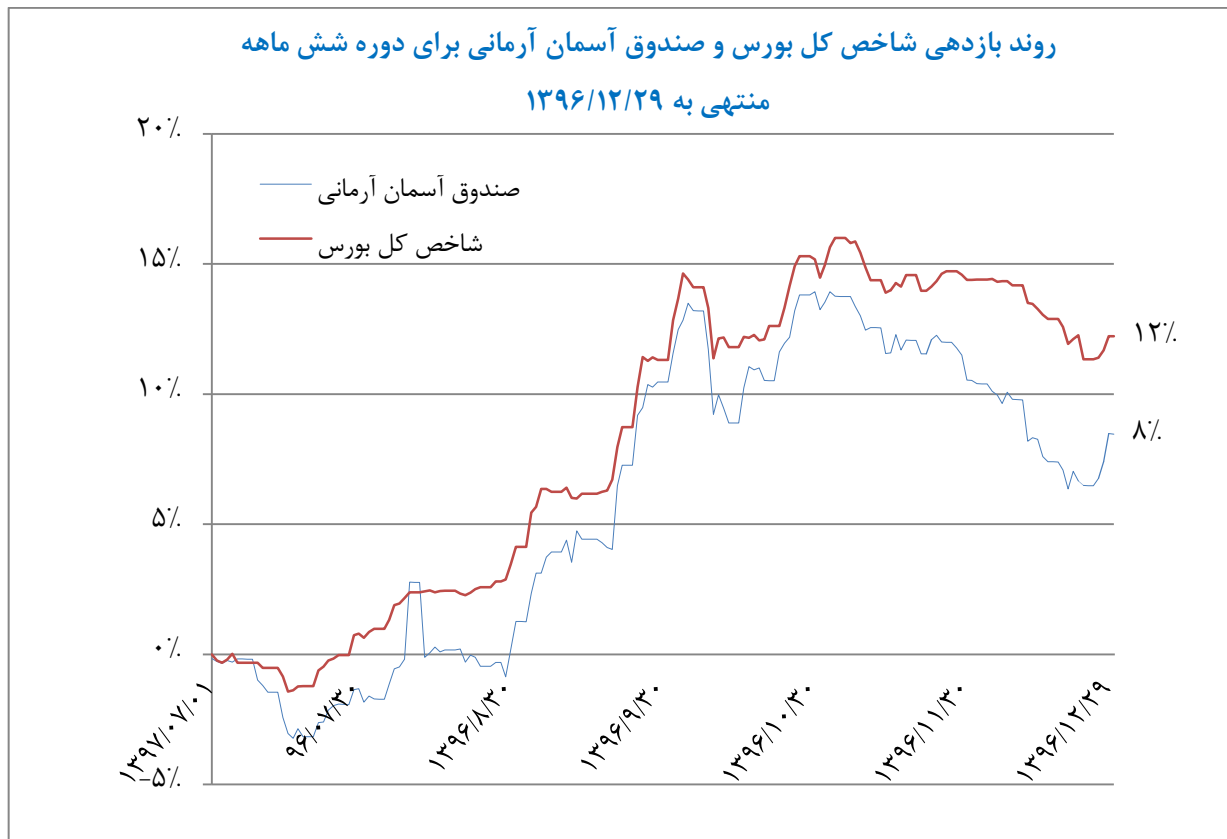
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV)

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 شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ به ترتیب برابر با ۱۱,۱۵۵ ریال و ۱۲,۰۹۹ ریال می‌باشد که شاهد رشد ۸,۵ درصدی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در طول دوره هستیم. روند تغییرات خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق طی دوره مورد گزارش در نمودار زیر نمایش داده شده است:



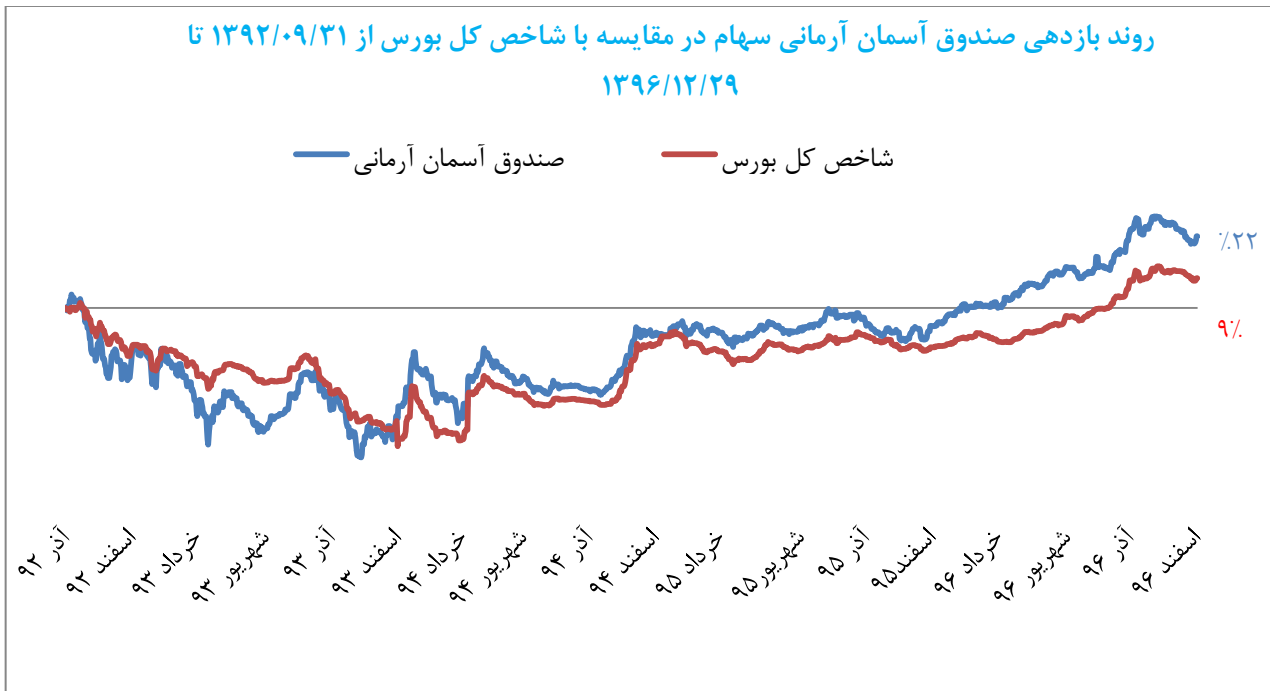
مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل بورس

نمودار زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق را در شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ نشان می دهد:

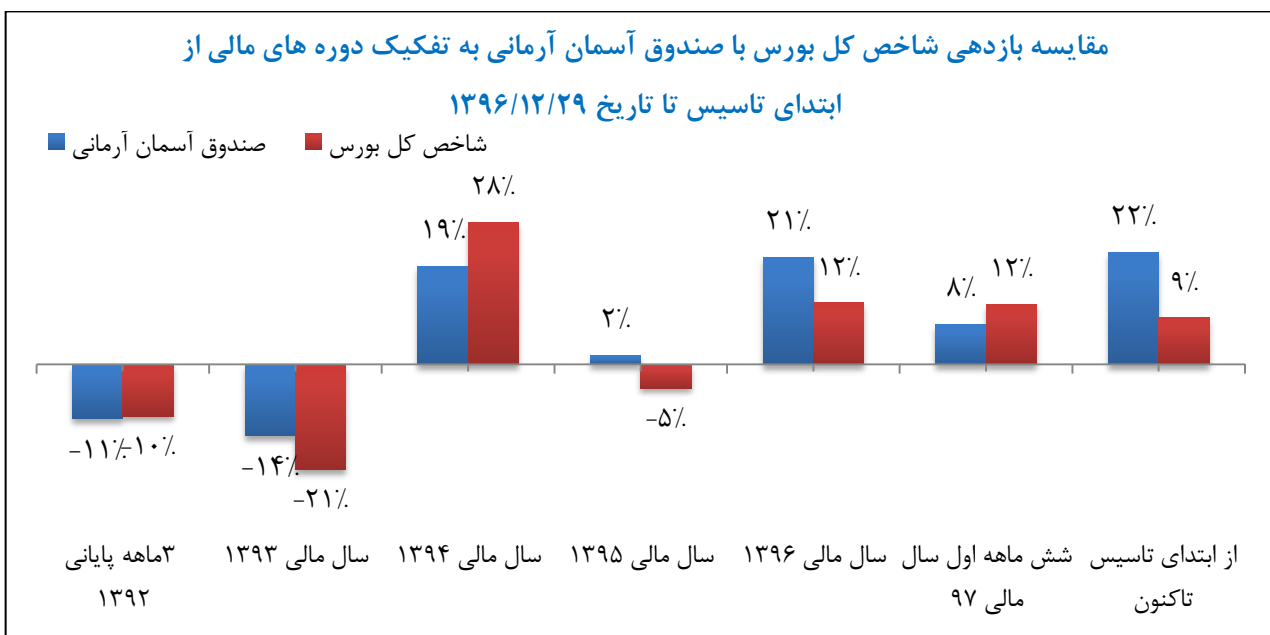


همانطور که در نمودار بالا مشخص است در طی دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹، بازدهی شاخص کل ۱۲ درصد و بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام ۸ درصد می باشد.

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



نمودار میله ای زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام از ابتدای تاسیس تا تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ را به تفکیک دوره های مالی سپری شده نشان می دهد. لازم به ذکر است که سال مالی صندوق، دوره یک ساله منتهی به ۳۱ شهریور هر سال می باشد.



همانطور که در نمودار های بالا دیده می شود، بازدهی شاخص کل از ابتدای تاسیس صندوق آسمان آرمانی، ۹ درصد و بازدهی صندوق ۲۲ درصد بوده است. بنابراین از ابتدای فعالیت صندوق، بازدهی صندوق به میزان ۱۳ درصد بیشتر از بازدهی شاخص کل بوده است.

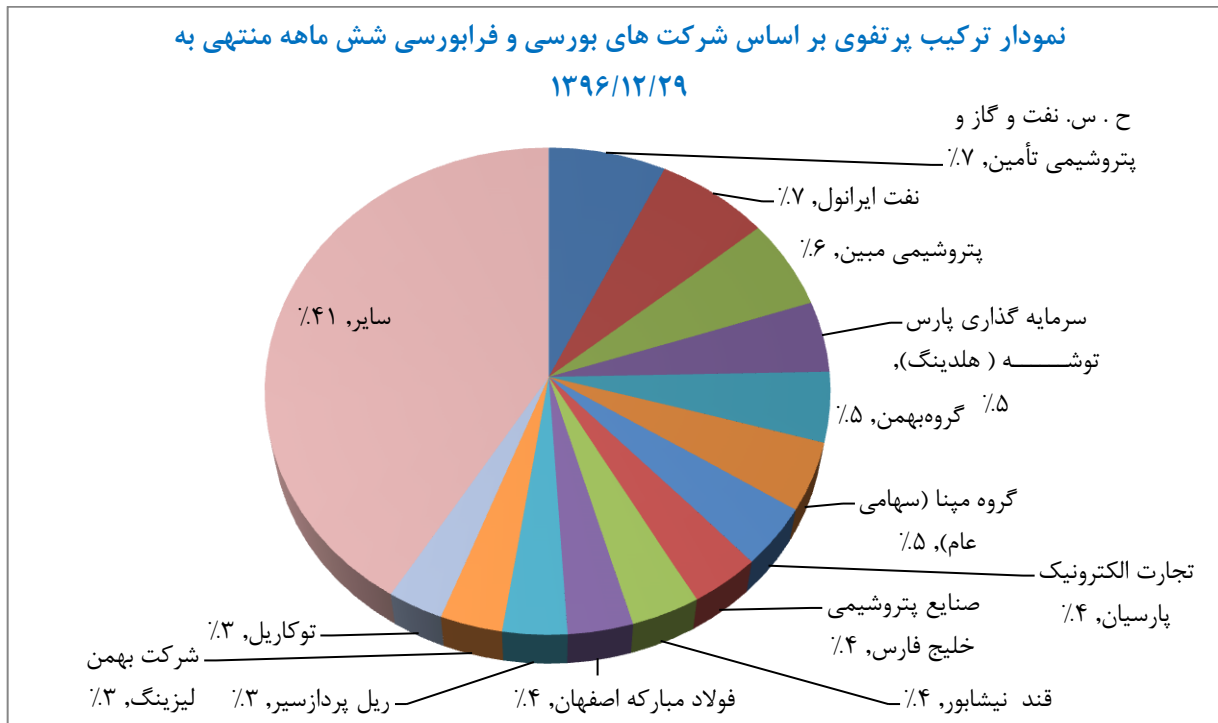
در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام با بازده شاخص کل بورس دو نکته قابل ذکر است:

☀ در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ گونه هزینه مدیریتی و معاملاتی وجود ندارد، در صورتی که 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.

ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ برابر با سهام ۵۰ شرکت است و سرمایه گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۲۹ درصد از ارزش پرتفوی صندوق را به خود تخصیص می دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۶/۱۲/۲۹ حدود ۴۴.۸۷ درصد از منابع صندوق در پنج صنعت فرآورده های نفتی، محصولات شیمیایی، بخار و آب گرم، حمل و نقل، رایانه و فعالیت های وابسته سرمایه گذاری شده است. در نمودارهای ذیل درصد تخصیص منابع صندوق به هر یک از شرکت ها و صنایع ارائه شده است.



نمودار ترکیب پرتفوی بر اساس صنعت برای دوره شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۹

