



## گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس)-قابل معامله

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱

### مدیر صندوق:

شرکت سبدگردان آسمان

### متولی صندوق:

مؤسسه حسابرسی و خدمات

مدیریت سامان پندار

## فهرست

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
۷	مقایسه بازدهی صندوق با بازده شاخص کل بورس
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 سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام قابل معامله در بورس با نماد آساس برای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش نه ماهه مدیران سرمایه گذاری، 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 سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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 ۲۵,۲۹۰,۱۵۲ واحد سرمایه گذاری بوده است.

## معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام (آساس) - قابل معامله	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه گذاری در سهام
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۲/۰۹/۲۳
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان آسمان
مدیر سرمایه گذاری	محمد اقبال‌نیا، محسن مطمئن، میثم صافی زاده
بازارگردان	شرکت تامین سرمایه تمدن
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی و خدمات مدیریت سامان پندار
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.AsemanETF.com

نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام 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 ۵۶ 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 آرمانی سهام		
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 ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۳	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۵	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق های 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 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	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ 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 درصد 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.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله 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 قابل‌معامله 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 (آنلاین)، 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 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 وجه 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 بازخورد آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده 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 ۱۰/۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۱/۰۰۰/۰۰۰ واحد است قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسس یا موسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل 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 سبدرگان آسمان	۸۷۵/۰۰۰	۸۷٫۵٪
۲	شرکت تامین سرمایه تمدن	۱۰۰/۰۰۰	۱۰٪
۳	فرهنگ فراگوزلو	۲۵/۰۰۰	۲٫۵٪
	جمع	۱/۰۰۰/۰۰۰	۱۰۰٪



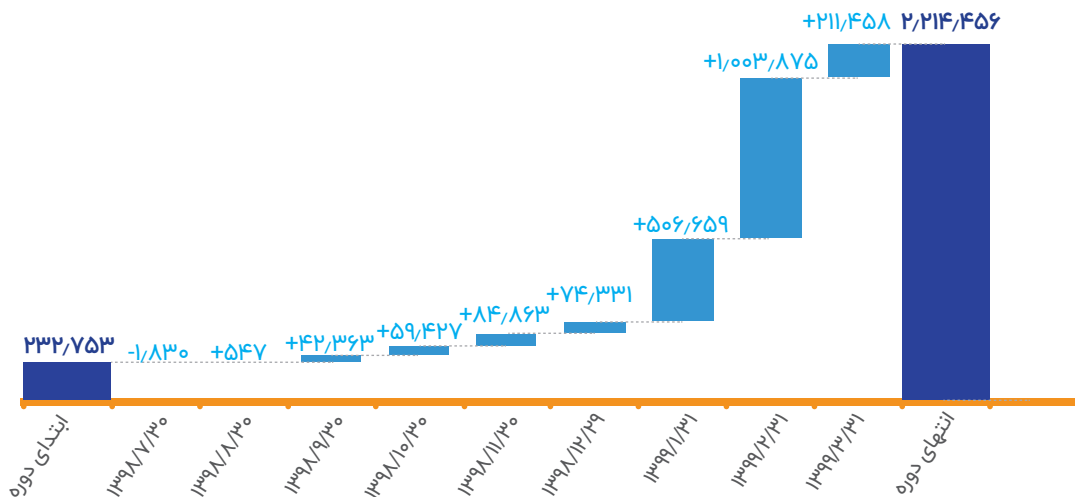
واحدهای سرمایه‌گذاری عادی در طول دوره پذیرهنویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال و غیر قابل انتقال به غیر می‌باشد.

قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۹/۰۳/۳۱) برابر با ۱۲۸,۹۰۳ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۱۲۸,۰۷۶ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره نه ماهه از تعداد ۷,۲۹۰,۱۵۲ به تعداد ۱۷,۲۹۰,۱۵۲ واحد افزایش یافته است که افزایش ۱۳۷ 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، 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 است. روند تغییرات خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ در نمودار زیر ارائه شده است:

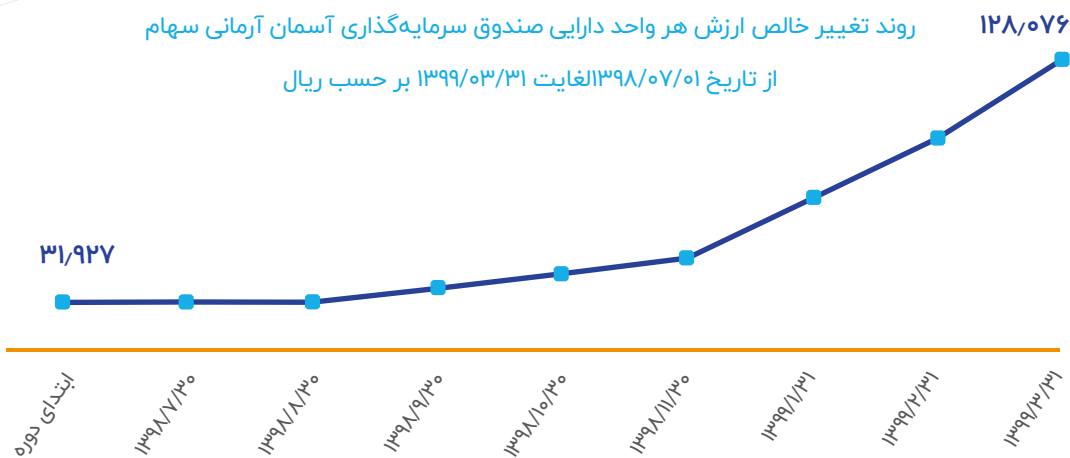
روند تغییر خالص ارزش دارایی صندوق سرمایه گذاری آسمان آرمانی سهام  
از تاریخ ۱۳۹۸/۰۷/۰۱ لغایت ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ برحسب میلیون ریال



خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در دوره مالی مورد گزارش از مبلغ ۲۳۲,۷۵۶ میلیون ریال در ابتدای دوره (۱۳۹۸/۰۷/۰۱) به مبلغ ۲,۲۱۴,۴۵۶ میلیون ریال در انتهای دوره (۱۳۹۹/۰۳/۳۱) رسیده است که نشان دهنده رشد ۸۵۱ درصدی در خالص ارزش دارایی‌های صندوق در طول دوره می‌باشد. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق (NAV) خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

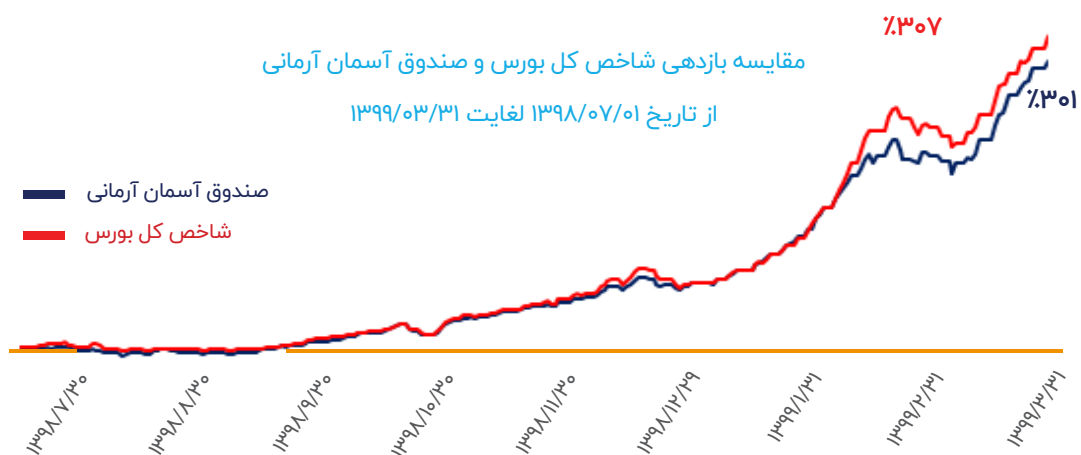
در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ به ترتیب برابر با ۳۱،۹۲۷ ریال و ۱۲۸،۰۷۶ ریال می‌باشد که بیانگر رشد ۳۰۱ درصدی خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در طول دوره می‌باشد.

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

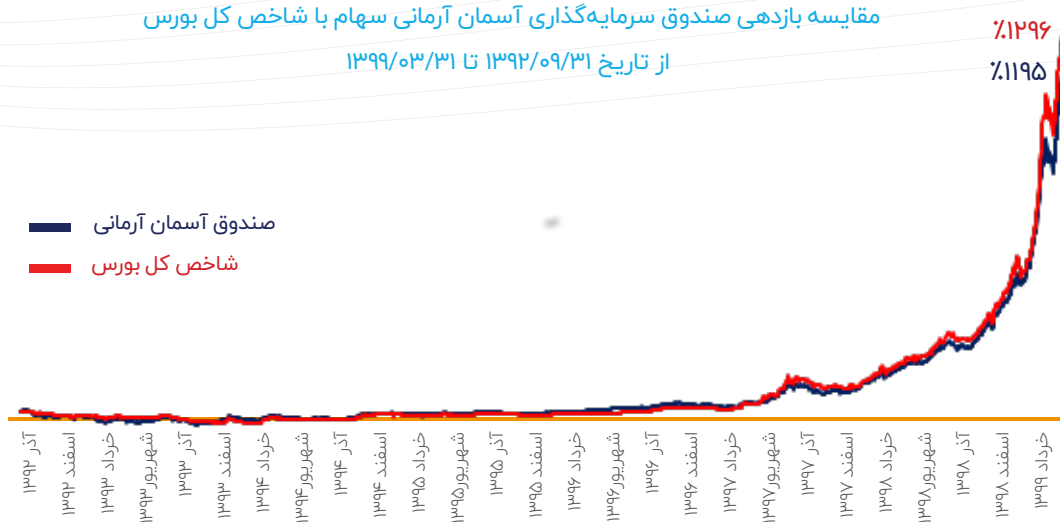
نمودار زیر بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق را در دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ نشان می‌دهد:



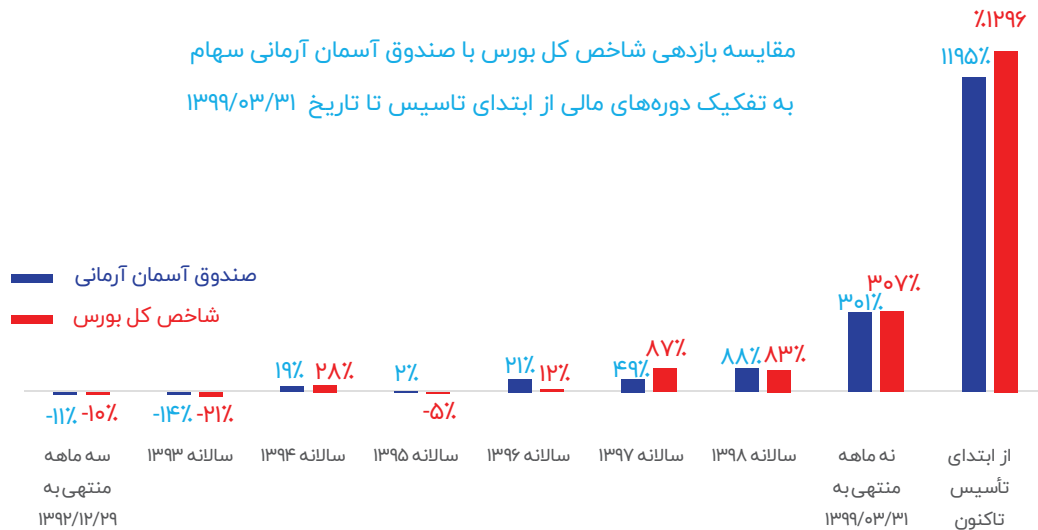
همانطور که در نمودار بالا مشخص است در طی دوره نه ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۳/۳۱، بازدهی شاخص کل بورس ۳۰۷ درصد و بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام ۳۰۱ درصد می‌باشد.



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



همچنین نمودار میله‌ای زیر مقایسه بازدهی شاخص کل بورس و بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام از ابتدای تاسیس تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ را به تفکیک دوره‌های مالی سپری شده نشان می‌دهد. لازم به ذکر است که سال مالی صندوق، دوره یک ساله منتهی به ۳۱ شهریور هر سال می‌باشد.



همانطور که در نمودارهای بالا مشاهده می‌شود، بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام از ابتدای تاسیس ۱۱.۹۵ درصد بوده است و بازدهی شاخص کل بورس در همان دوره ۱۲.۹۶ درصد بوده است. در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام با بازده شاخص کل بورس دو نکته قابل ذکر است:

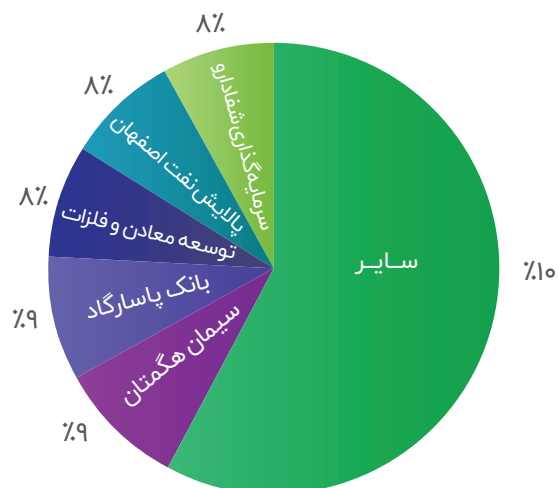
■ در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ‌گونه هزینه مدیریتی و معاملاتی وجود ندارد، در صورتی که بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های صندوق محاسبه می‌شود.

■ 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.

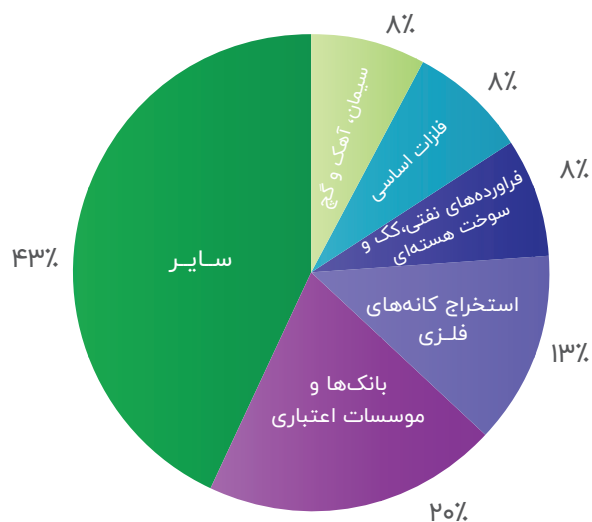
### ترکیب پرتفوی صندوق

تعداد سهام موجود در پورتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ برابر با ۴۰ شرکت است و سرمایه‌گذاری در سهام ۵ شرکت حدود ۴۲ درصد از ارزش پرتفوی سهامی صندوق را به خود تخصیص می‌دهد؛ همچنین در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱ حدود ۵۷ درصد از منابع صندوق در پنج صنعت بانکها و موسسات اعتباری، استخراج کانه‌های فلزی، سیمان، آهک و گچ، فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای و فلزات اساسی سرمایه‌گذاری شده است. در نمودارهای زیر درصد تخصیص منابع سهامی صندوق به هر یک از شرکت‌ها و صنایع ارائه شده است.

ترکیب پرتفوی سهامی صندوق براساس شرکت های بورسی و فرابورسی در تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۳۱



ترکیب پرتفوی سهامی صندوق براساس شرکت براساس شرکت های بورسی و فرابورسی





تهران، خیابان خالد اسلامبولی (وزرا)، خیابان هفتم  
(بهمن کشاورز)، شماره ۱۳، طبقه هشتم

[www.aseanpmc.com](http://www.aseanpmc.com)

۰۲۱-۴۱۷۹۳۰۰۰