



آجان سرناد

صندوق سرمایه‌گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری
مشترک با درآمد ثابت آسمان سهند

دوره مالی دوازده‌ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰

فهرست مطالب

| | |
|---|--|
| ۳ |مقدمه |
| ۳ |تاریخچه فعالیت صندوق |
| ۳ |معرفی صندوق |
| ۵ |اهداف صندوق |
| ۵ |ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق |
| ۷ |واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن |
| ۸ |خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق |
| ۸ |بازدهی صندوق |
| ۹ |ترکیب پورتفوی صندوق |

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفندماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضعیت عمومی صندوق سرمایه‌گذاری مشترک با درآمد ثابت آسمان سهند برای دوره مالی دوازده‌ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۷/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوازده‌ماهه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه‌شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه‌شده در آن نشان‌دهنده 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 تأکید 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 سهند به‌عنوان صندوق با درآمد ثابت، در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۲۰ با شماره ثبت ۵۲۷۴۶ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران و در تاریخ ۱۴۰۰/۱۰/۲۶ با شماره ۱۱۹۱۸ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به‌ثبت رسیده است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران انجام شده و متولی صندوق نیز به‌طور مستمر بر فعالیت آن نظارت دارد. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس، تامین منافع سرمایه‌گذاران است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. مدیریت دارایی‌های صندوق توسط مدیران سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری آسمان سهند به شرح زیر می‌باشد:

| صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان سهند | |
|-------------------------------------|--|
| نوع صندوق | سرمایه باز - با درآمد ثابت بدون پیش‌بینی سود |
| تاریخ آغاز فعالیت | ۱۴۰۰/۱۰/۲۶ |
| مدیر صندوق | شرکت سیدگردان آسمان |
| مدیران سرمایه‌گذاری | محمد صباغی، مهدیه علیجانی سماکوش، جواد میرزایی |
| مدیر ثبت | شرکت سبد گردان آسمان |
| متولی صندوق | مؤسسه حسابرسی هدف نوین نگر |
| حسابرس | مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز |
| سایت صندوق | www.asmfund.ir |

نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان سهند با دریافت مجوز تأسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار تهران، 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 صفحه بعد حد نصاب و محدودیت‌های سرمایه‌گذاری را مطابق با مفاد امیدنامه صندوق نشان می‌دهد:

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری آسمان سهند

| توضیحات | موضوع سرمایه‌گذاری | ردیف |
|---|--|------|
| حداقل ۷۵٪ از کل دارایی‌های صندوق | اوراق بهادار با درآمد ثابت ، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی | ۱ |
| حداقل ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق | اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار یا ارکان بازار سرمایه ، اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت و اسناد خزانه | ۱-۱ |
| حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق | اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر | ۱-۲ |
| حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق | اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن | ۱-۳ |
| حداقل ۲۵٪ و حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق | اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت با تضمین سازمان برنامه و بودجه کشور | ۱-۴ |
| حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق از اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه گذاری گردد | اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول | ۱-۵ |
| حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق | گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی | ۱-۶ |
| حداقل ۱۵٪ و حداکثر ۲۵٪ از کل دارایی‌های صندوق | سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها و واحدهای صندوق های سرمایه‌گذاری | ۲ |
| حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر | سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر | ۲-۱ |
| حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق | سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهم | ۲-۲ |
| حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق | سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت | ۲-۳ |
| حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق | اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام | ۲-۴ |
| حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام | اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام | ۲-۵ |
| حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق | سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها و صندوقهای سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار مبتنی بر گواهی سپرده کالایی | ۲-۶ |
| حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می باشد. | واحدهای سرمایه گذاری ((صندوق های سرمایه‌گذاری)) | ۳ |

اهداف صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد؛ به طوری‌که:

اول؛ هزینه به‌کارگیری 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.

مدیر صندوق تلاش می‌نماید که ترکیب دارایی‌های صندوق را به‌گونه‌ای انتخاب کند که میزان سودآوری و افزایش ارزش آن‌ها بازدهی مناسب را نصیب سرمایه‌گذاران نماید.

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

قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر و ضامن است. با توجه به آنکه ممکن است در مواقعی تمام یا بخشی از دارایی‌های صندوق در اوراق بهادار سرمایه‌گذاری شده باشند و از آنجا که قیمت این اوراق می‌تواند در بازار کاهش یابد، لذا صندوق از این بابت ممکن است متضرر شده و این ضرر به سرمایه‌گذاران منتقل شود.

ب) ریسک نکول اوراق بهادار با درآمد ثابت

اوراق بهادار با درآمد ثابت شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. اگرچه صندوق در اوراق بهاداری سرمایه‌گذاری می‌کند که سود حداقل برای آن‌ها تعیین و پرداخت سود و اصل سرمایه‌گذاری آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، یا برای پرداخت اصل و سود سرمایه‌گذاری در آن‌ها، وثایق معتبر و کافی وجود دارد؛ ولی این احتمال وجود دارد که طرح سرمایه‌گذاری مرتبط با این اوراق، سودآوری کافی نداشته باشد یا ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننماید یا ارزش وثایق به طرز قابل‌توجهی کاهش یابد به طوری‌که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

ج) ریسک نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقلی یا ثابتی برای آن‌ها تضمین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و با خرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً متضرر شدن سرمایه‌گذاران گردد.

د) ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده

از آنجایی که این صندوق فاقد رکن ضامن نقدشوندگی است، لذا در صورتی که دارنده واحد سرمایه‌گذاری قصد ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری را داشته باشد، مدیر در ابتدا از محل وجوه نقد صندوق اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق می‌نماید تا وجه مورد نیاز را تهیه کند. اگر به هر دلیلی از جمله بسته بودن نماد سهم، صف فروش و گره معاملاتی مدیر صندوق نتواند دارایی‌های صندوق را به وجه نقد تبدیل کند، مبالغ مربوط به واحدهای ابطال شده تا تامین وجه نقد به حساب بستنکاری سرمایه‌گذار منظور می‌گردد و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد.

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

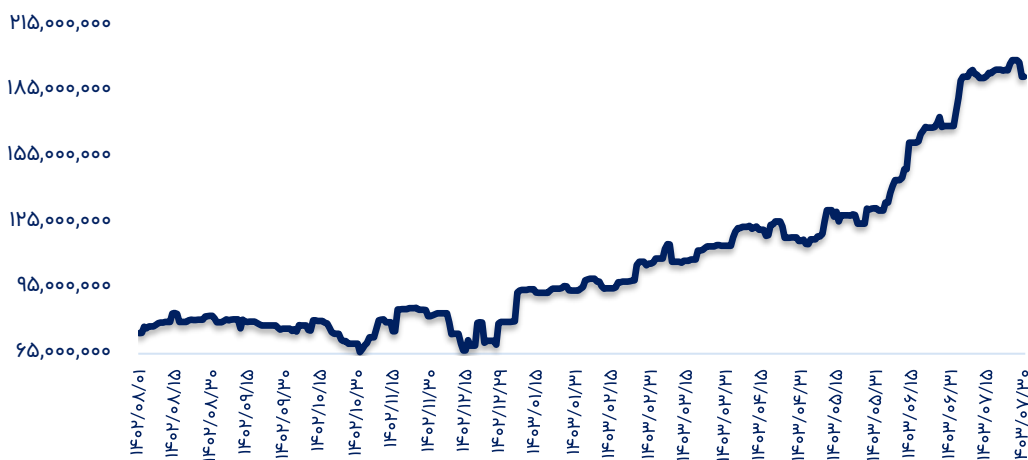
ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱۰/۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آن‌ها ۱/۰۰۰/۰۰۰ واحد است، قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

| ردیف | دارندگان واحدهای ممتاز | تعداد واحدهای ممتاز | درصد |
|------|------------------------|---------------------|------|
| ۱ | شرکت سبد گردان آسمان | ۹۸۰/۰۰۰ | ۹۸٪ |
| ۲ | محمد اقبال نیا | ۱۰/۰۰۰ | ۱٪ |
| ۳ | مسعود سلطان زالی | ۱۰/۰۰۰ | ۱٪ |
| | 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 ولی غیرقابل انتقال به غیر می‌باشد.

همچنین قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۴۰۳/۰۷/۳۰) برابر با ۱۰,۰۰۸ ریال و قیمت ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۱۰,۰۰۰ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره مالی از مقدار ۷۴/۴۴۸/۱۱۹ به مقدار ۱۹۱/۶۲۵/۲۸۰ افزایش یافته است. تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری دارندگان صندوق مشترک آسمان سهند به صورت نمودار زیر است:

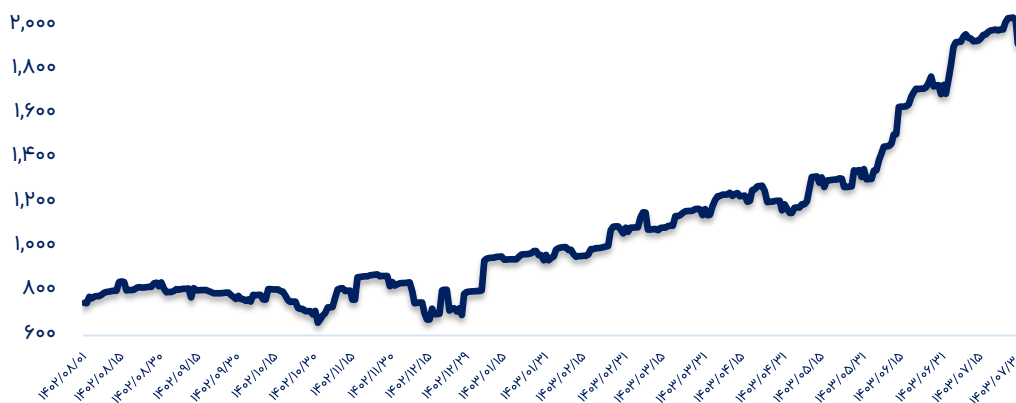
تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری آسمان سهند
در دوره دوازده‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰



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 دریافت‌نشده سپرده‌های بانکی و سهام) و ارزش سایر دارایی‌های صندوق به قیمت بازار در پایان همان روز است. روند تغییرات کل خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق طی دوره دوازده‌ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

تغییرات خالص ارزش دارایی‌های صندوق آسمان سهند در دوره دوازده ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ (میلیارد ریال)



خالص ارزش دارایی‌های صندوق از ابتدای دوره مالی تا ۳۰ مهر ۱۴۰۳ افزایش داشته است و از ۷۵۰ به ۱۹۶۲ میلیارد ریال رسیده است.

بازدهی صندوق

به‌طور کلی هدف از تشکیل صندوق سرمایه‌گذاری، تأمین بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران ضمن به حداقل رساندن ریسک سرمایه‌گذاری است.

بازدهی صندوق طی سال مالی مورد گزارش، در جدول زیر ارائه شده است:

| زمان | بازده صندوق بر مبنای سالانه |
|-----------------------------|-----------------------------|
| از ۱۴۰۲/۰۸/۰۱ تا ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ | ۳۱/۵ درصد |

ترکيب پرتفوی صندوق

با توجه به بند ۳-۲ امیدنامه، دارایی‌های صندوق باید در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی، سهام و 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، سرمایه‌گذاری شود؛ اما رعایت نصاب حداقل سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام و نصاب حداکثر سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست.

نمودار زیر ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۳۰ را نشان می‌دهد.

ترکيب دارایی صندوق آسمان سئد در تاریخ ۱۴۰۳/۰۷/۳۰





آگات

مدیریت دارایی

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