



گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت
آسمان امید- قابل معامله در فرابورس
سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰



فهرست

۲	مقدمه
۲	تاریخچه فعالیت صندوق
۲	معرفی صندوق
۴	اهداف صندوق
۴	ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق
۶	واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن
۷	خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق
۸	بازدهی صندوق
۸	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 وضعیت عمومی صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت آسمان امید- قابل معامله در فرابورس با نماد آسامید برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش سالانه مدیران سرمایه گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن در دوره مزبور می باشد. اطلاعات مندرج در این گزارش که درباره عملیات و وضع عمومی صندوق می باشد، با تأکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می گردد.

تاریخچه فعالیت صندوق

صندوق سرمایه گذاری مشترک آسمان امید به عنوان صندوق با درآمد ثابت قابل معامله، در تاریخ ۱۳۹۷/۰۹/۲۶ با شماره ثبت ۴۶۱۱۵ نزد مرجع ثبت شرکت ها و مؤسسات غیرتجاری تهران و در تاریخ ۱۳۹۷/۱۰/۰۵ با شماره ۱۱۶۲۶ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سازمان بورس و اوراق بهادار تهران انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر بر فعالیت آن نظارت دارد. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. مدیریت دارایی های صندوق توسط مدیران سرمایه گذاری صندوق صورت می گیرد.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه گذاری آسمان امید به شرح زیر می باشد:

صندوق سرمایه گذاری آسمان امید (آسامید)- قابل معامله	
نوع صندوق	سرمایه باز - سرمایه گذاری در اوراق با درآمد ثابت
تاریخ آغاز فعالیت	۱۳۹۷/۱۱/۳۰
مدیر صندوق	شرکت سیدگردان آسمان
مدیران سرمایه گذاری	مهدی فریور، محمد اقبال نیا، سید مهدی رضایی
بازارگردان	شرکت تأمین سرمایه امید
متولی صندوق	مؤسسه حسابرسی رهبین
حسابرس	مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز
سایت صندوق	www.Asemenomid.com

نحوه سرمایه‌گذاری دارایی‌های صندوق در اساسنامه مشخص گردیده و خصوصیات آن در امیدنامه صندوق ذکر شده است. صندوق سرمایه‌گذاری آسمان امید 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 ۵۸ 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 امید		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	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	حداقل ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	اوراق بهادار تضمین‌شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره توسط دولت	حداقل ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۵	اوراق با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵ درصد از ارزش کل دارایی‌های صندوق مشروط بر اینکه حداکثر ۵ درصد از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد.
۱-۶	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۵۰٪ از کل دارایی‌های 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	حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهم	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۵-۲	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۶-۲	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد

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. انباشته شدن 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.

علاوه بر مزایای مورد اشاره، صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله در قیاس با صندوق سرمایه‌گذاری مشترک، به‌علت 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 (آنلاین)، آسان‌تر است.

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 البته با توجه به اینکه این صندوق از نوع با درآمد ثابت می‌باشد و عمده پرتفوی این صندوق اوراق با درآمد ثابت و سپرده بانکی است سرمایه‌گذاری در این صندوق نسبت به صندوق‌های دیگر ریسک کم‌تری دارد.

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 کاهش ارزش بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

با توجه به آنکه واحدهای سرمایه‌گذاری در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه مورد داد و ستد قرار می‌گیرد، این امکان وجود دارد که نوسانات میزان عرضه و تقاضا در بازار، قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق را نیز دستخوش نوسان کند. هر چند انتظار بر آن است که قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق نزدیک به ارزش خالص دارایی آن‌ها باشد اما این امکان وجود دارد که قیمت بازاری واحدهای سرمایه‌گذاری به دلیل عملکرد عرضه و تقاضا بیشتر یا کمتر از ارزش خالص دارایی واحدهای سرمایه‌گذاری شود. بدین ترتیب حتی در صورت عدم کاهش ارزش خالص دارایی‌های صندوق، ممکن است سرمایه‌گذار با کاهش قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری نسبت به قیمت خرید خود مواجه شده و از این بابت دچار زیان شود.

ج) ریسک نکول اوراق بهادار

اوراق بهادار شرکت‌ها بخش عمده دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق بهادار 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 قابل توجهی کاهش یابد به‌طوری‌که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

د) 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 بازخريد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه 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.

هـ) ریسک نقدشوندگی

پذیرش واحدهای سرمایه گذاری صندوق در بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه و مسئولیتها و وظایفی که بازارگردان صندوق پذیرفته است، خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری صندوق را تسهیل کرده و این امکان را برای سرمایه گذاران فراهم می کند تا در هر موقع که تمایل داشته باشند واحدهای سرمایه گذاری خود را به قیمت منصفانه فروخته و تبدیل به نقد نمایند. با این حال، مسئولیت های بازارگردان محدود است و امکان تبدیل به نقد کردن واحدهای سرمایه گذاری نیز همواره تابع شرایط بازار خواهد بود. از طرف دیگر خرید و فروش واحدهای سرمایه گذاری صندوق، تابع مقررات بورس یا بازار خارج از بورس مربوطه است و ممکن است براساس این مقررات، معاملات صندوق تعلیق یا متوقف گردد که در این شرایط، سرمایه گذاران نمی توانند واحدهای سرمایه گذاری خود را به نقد تبدیل کنند.

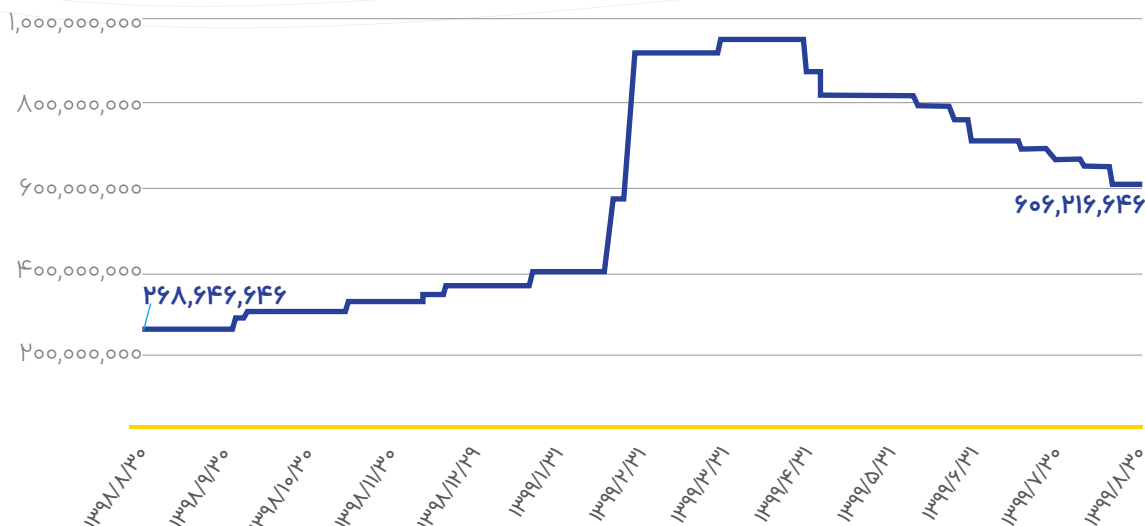
واحدهای سرمایه گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

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 آن ها ۱,۰۰۰,۰۰۰ واحد است، قبل از شروع دوره پذیرهنویسی اولیه توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه گذاری غیرقابل 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 سبذگردان آسمان	۲۵۰,۰۰۰	۲۵٪
۲	شرکت تأمین سرمایه امید	۷۵۰,۰۰۰	۷۵٪
	جمع	۱,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰٪

همچنین قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای دوره مالی مورد گزارش (۱۳۹۹/۰۸/۳۰) برابر با ۱۱,۰۴۸ ریال و NAV ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۱۱,۰۲۸ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق در طی سال مالی از مقدار ۲۶۸,۶۴۶,۶۴۶ به مقدار ۶۰۶,۲۱۶,۶۴۶ افزایش یافته است. تغییرات تعداد واحدهای سرمایه گذاری دارندگان صندوق آسمان امید به صورت نمودار صفحه بعد است:

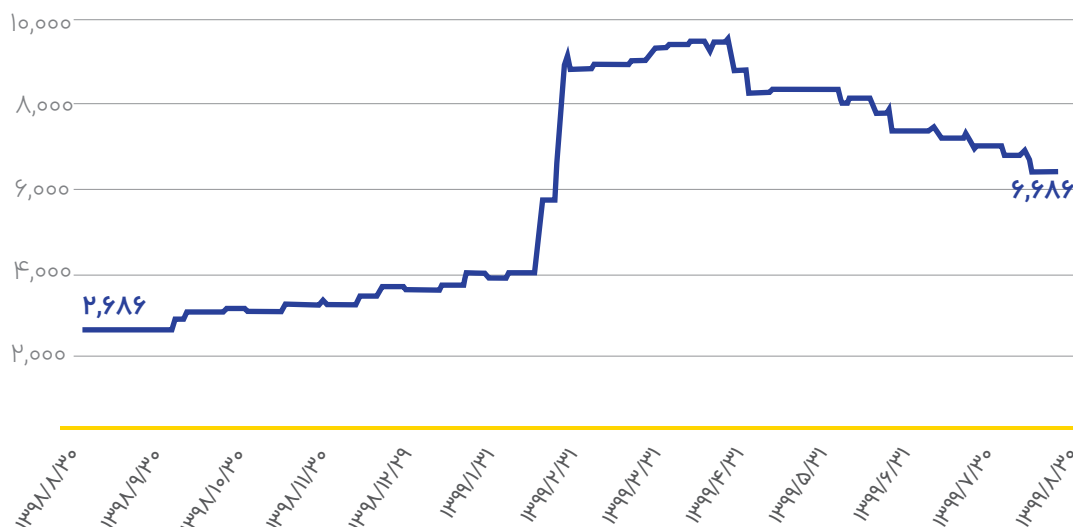
تغییرات تعداد واحدهای سرمایه گذاری صندوق آسمان امید طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰



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 کل خالص ارزش روز دارایی های صندوق طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

تغییرات خالص ارزش دارایی های صندوق آسمان امید طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۸/۳۰ (میلیارد ریال)



خالص ارزش دارایی‌های صندوق از ابتدای سال مالی تا ۳۰ آبان ماه سال ۱۳۹۹ حدود ۱۴۸ درصد رشد کرده و به رقم ۶,۶۸۶ 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. از ابتدای سال مالی تا تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱ با پرداخت سود نقدی به دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری به ارزش مبنا یعنی ۱۰,۰۰۰ ریال می‌رسید و مجدداً پس از پرداخت سود نقدی، ارزش واحدها با توجه به سرمایه‌گذاری‌های صورت گرفته از محل وجوه صندوق افزایش می‌یافت. از تاریخ ۱۳۹۹/۰۳/۰۱ پرداخت سود نقدی انجام نمی‌شود و ارزش واحدها بدون برگشت به ارزش مبنا، افزایش می‌یابد. بر اساس پرداخت سودهای ماهانه صندوق طی سال مالی مورد گزارش، بازده صندوق در جدول زیر آورده شده است:

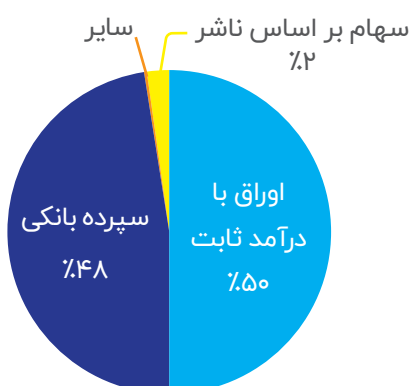
زمان	بازده صندوق
از ۱۳۹۸/۰۹/۰۱ تا ۱۳۹۹/۰۸/۳۰	۲۶/۸ درصد

ترکیب 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.

ترکیب دارایی‌های صندوق به‌صورت نمودار زیر آورده شده است:

ترکیب دارایی صندوق آسمان امید در تاریخ ۱۳۹۹/۰۸/۳۰



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

www.AsemanAMC.com

۰۲۱-۴۱۷۹۳۰۰۰