



آسمان زاگرس

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی
بازارگردانی آسمان زاگرس

سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰



۳	مقدمه.....
۳	تاریخچه فعالیت صندوق.....
۳	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	خالص ارزش دارایی‌های هر واحد صندوق.....
۷	تعهدات و شرایط بازارگردانی.....
۷	بازدهی صندوق.....
۸	ترکیب پورتهوی 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 سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس برای سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ بر پایه سوابق، مدارک و اطلاعات موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش سالانه مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده 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 اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس، در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۳ با شماره ثبت ۵۰۸۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و مؤسسات غیرتجاری تهران و در تاریخ ۱۳۹۹/۰۹/۲۹ با شماره ۱۱۷۷۷ 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.

معرفی صندوق

جدول مشخصات صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس به شرح زیر می‌باشد:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس	
بازارگردانی	نوع صندوق
۱۳۹۹/۱۰/۱۴	تاریخ آغاز فعالیت
شرکت سبدگردان آسمان	مدیر صندوق
معین حسین پور	مدیر سرمایه‌گذاری
شرکت مشاور سرمایه‌گذاری هوشمند آبان	متولی صندوق
موسسه حسابرسی ارقام نگر آریا	حسابرس
www.azmfund.ir	سایت صندوق

هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. 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:

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.

ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

هر چند تمهیدات لازم توسط مدیر به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد؛ بنابراین سرمایه‌گذاران باید به ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های یاد شده در امیدنامه، توجه ویژه داشته باشند. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز و عادی با سرمایه‌گذاری در صندوق، تمام ریسک‌های فرا روی صندوق را می‌پذیرند. برخی از ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق به شرح زیر است:

۱- ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق: قیمت اوراق بهادار در بازار، تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص ناشر آن 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.

۲- ریسک نکول سایر اوراق بهادار: گرچه صندوق به غیر از سهام و حق تقدم سهام موضوع بازارگردانی، 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 به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق بهادار، عمل ننماید یا ارزش وثایق به طرز قابل توجهی کاهش یابد به طوری که پوشش‌دهنده اصل سرمایه‌گذاری و سود متعلق به آن نباشند. وقوع این اتفاقات می‌تواند باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران شود.

۳- ریسک نوسان بازده بدون ریسک: در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) افزایش یابد، به احتمال زیاد قیمت اوراق مشارکت و سایر اوراق بهاداری که سود حداقل یا ثابتی برای آن‌ها تعیین شده است، در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق بهادار سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، افزایش نرخ بازده بدون ریسک، ممکن است باعث تحمیل ضرر به صندوق و متعاقباً سرمایه‌گذاران گردد.

۴- ریسک نقدشوندگی واحدهای ابطال شده: از آن جایی 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 مربوط به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر اقدام به پرداخت وجوه واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده می‌نماید. چنانچه وجوه نقد صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی اوراق بهادار مورد نظر کفاف بازپرداخت واحدهای ابطال شده را نداشته باشد، مدیر صندوق مطابق اساسنامه اقدام به فروش دارایی‌های صندوق متعلق به عملیات بازارگردانی همان اوراق بهادار 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 تأمین وجه نقد به حساب بستانکاری سرمایه‌گذار منظور

می‌گردد و بازپرداخت این بدهی‌ها با روش FIFO و بر اساس تاریخ و ساعت ثبت سفارشات ابطال انجام می‌گیرد. در صورت عدم امکان تبدیل دارایی‌های غیرنقد در عملیات بازارگردانی هر یک از اوراق بهادار به نقد، مدیر مجاز به پرداخت به سرمایه‌گذاران اوراق بهادار مذکور از محل دارایی‌های عملیات بازارگردانی سایر اوراق بهادار نمی‌باشد.

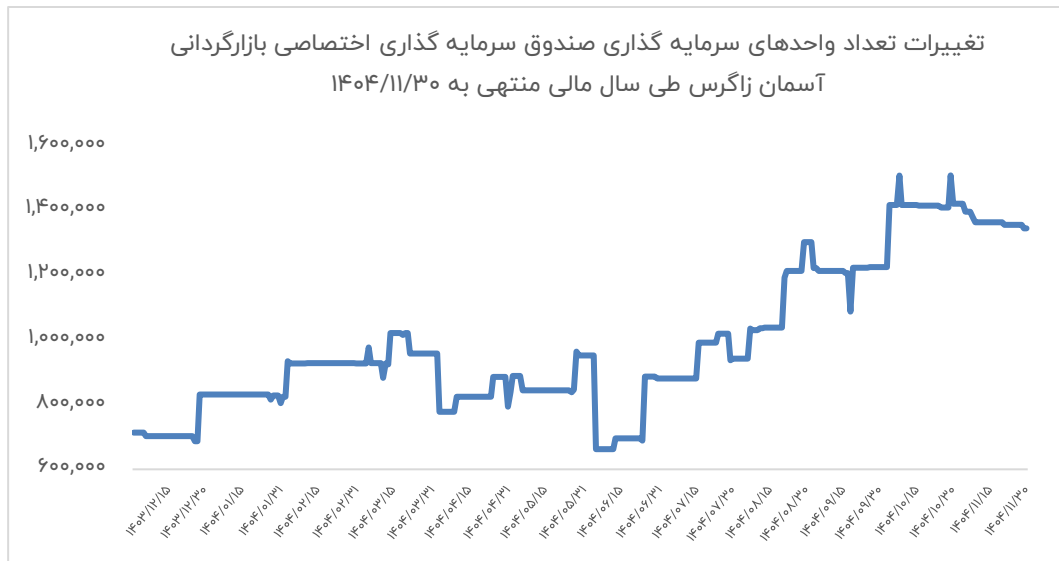
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق و حقوق دارندگان آن

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ۱.۰۰۰.۰۰۰ ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آن‌ها ۳۵.۰۰۰ واحد است، قبل از شروع دوره پذیره‌نویسی اولیه توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل‌انتقال به غیر می‌باشد. ترکیب دارندگان واحدهای ممتاز صندوق به شرح ذیل می‌باشد:

ردیف	دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز	درصد
۱	شرکت سبدگردان آسمان	۳۲.۹۰۰	۹۴
۲	محمد اقبال‌نیا	۳۵۰	۱
۳	سید جواد جمالی	۳۵۰	۱
۴	مسعود سلطان زالی بگلو	۳۵۰	۱
۵	مهدی فریور	۳۵۰	۱
۶	فرهنگ فراگوزلو	۳۵۰	۱
۷	حمزه کاظمی محسن آبادی	۳۵۰	۱
	جمع	۳۵.۰۰۰	۱۰۰%

واحدهای سرمایه‌گذاری عادی که در زمان تأسیس یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود، این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل‌ابطال ولی غیرقابل‌انتقال می‌باشد.

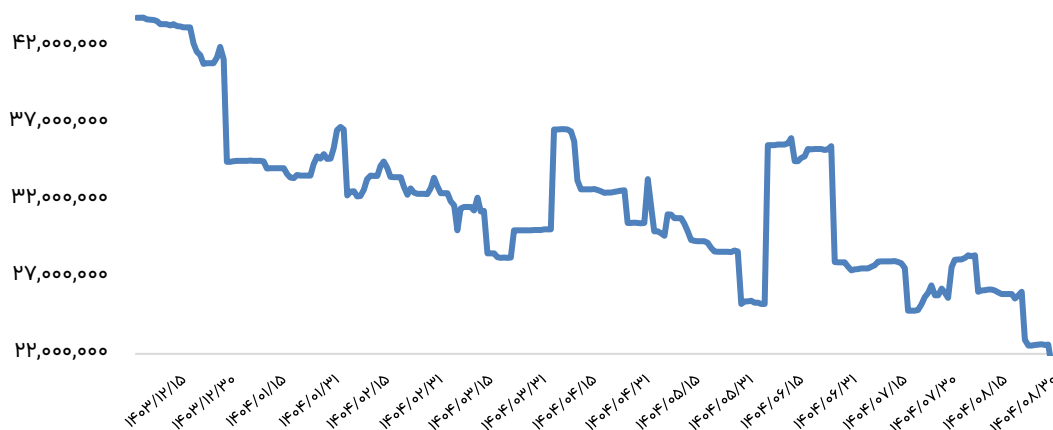
قیمت صدور هر واحد صندوق در انتهای سال مالی مورد گزارش (۱۴۰۴/۱۱/۳۰) برابر با ۱۶,۷۵۷,۱۳۸ و قیمت ابطال نیز در تاریخ مورد ذکر برابر با ۱۶,۷۳۶,۲۰۰ ریال بوده است. تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق در طی دوره از مقدار ۷۱۸,۱۸۹ به مقدار ۱,۳۴۴,۴۱۰ افزایش یافته است. تغییرات تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی آسمان زاگرس طی دوره مالی موردگزارش در نمودار صفحه بعد نمایش داده شده 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 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 سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ در نمودار زیر ارائه شده است:

روند تغییر ارزش خالص دارایی صندوق اختصاصی بازرگانی آسان زاگرس از تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۰۱ تا ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ برحسب ریال



خالص ارزش دارایی‌های صندوق طی سال مالی منتهی به ۳۰ بهمن ماه سال ۱۴۰۴ حدود ۲۸.۱۱ درصد کاهش داشته و به رقم ۲۲,۵۲۸,۴۶۴ میلیون ریال رسیده است.

خالص ارزش دارايي‌هاي هر واحد صندوق (NAV)

خالص ارزش دارايي‌هاي هر واحد سرمايه‌گذاري در پايان هر روز برابر است با ارزش روز دارايي‌هاي صندوق در پايان آن روز منهاي بدهي‌هاي صندوق در پايان آن روز تقسيم بر تعداد واحدهاي سرمايه‌گذاري نزد سرمايه‌گذاران در پايان همان روز. خالص ارزش دارايي‌هاي هر واحد در ابتدا و انتهاي سال مالي منتهي به ۱۴۰۴/۱۱/۳۰ به ترتيب برابر با ۴۳,۸۶۳,۶۰۴ ريال و ۱۶,۷۳۶,۲۰۰ ريال مي‌باشد که بيانگر کاهش خالص ارزش دارايي‌هاي هر واحد در طول دوره مي‌باشد.

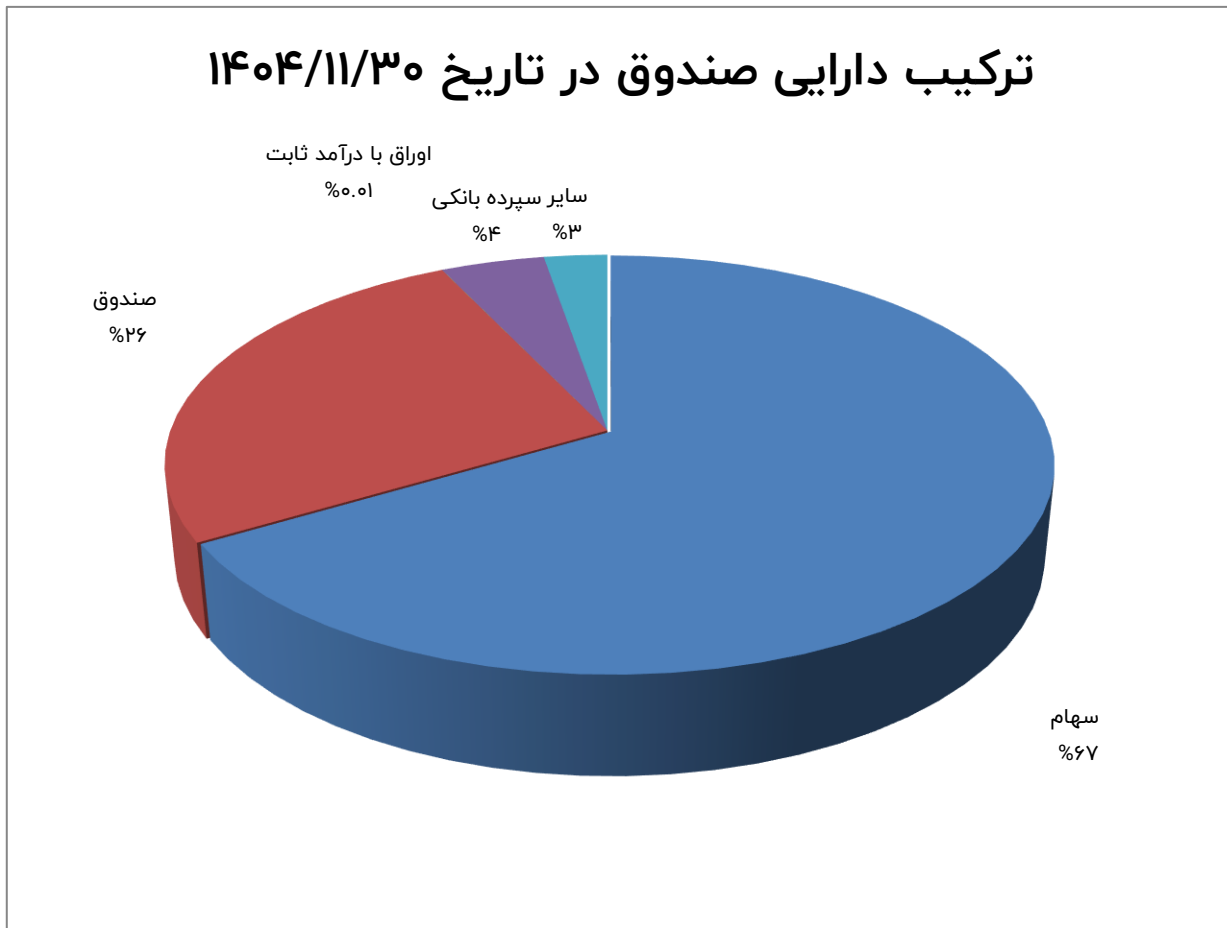
تعهدات و شرايط بازارگرداني:

ردیف	نام ورقه موضوع بازارگرداني	نماد	حداقل سفارش انباشته	حداقل معاملات روزانه	دامنه مظنه
۱	صندوق سرمايه‌گذاري آسمان آرماني سهام	آساس	۶۹.۶۰۰	۱/۳۹۲/۰۰۰	۳%
۲	صندوق سرمايه‌گذاري پشتوانه طلا آسمان آلتون	آلتون	۱/۶۰۰/۰۰۰	۱۶/۰۰۰/۰۰۰	۴%
۳	صندوق سرمايه‌گذاري آسمان دامون	دامون	۷۹۵/۴۷۵	۱۵/۹۰۹/۵۰۰	۱%
۴	شرکت سپيد ماکيان (سهامي عام)	اوراق مراهه	۷/۵۰۰	۱۵۰/۰۰۰	۱%
۵	صندوق سرمايه‌گذاري مشترک آسمان خاورميانه	هيبريد	۲۰۰/۰۰۰	۲/۰۰۰/۰۰۰	۲%
۶	اوراق صکوک مراهه توليدي شيشه دارويي رازي	صراري ۷۰۸	۴,۳۷۵	۸۷,۵۰۰	۱%
۷	صندوق سرمايه‌گذاري صنايع بخشي آسمان	بانکو	۲۵۰,۰۰۰	۵,۰۰۰,۰۰۰	۳%
۸	اوراق صکوک مراهه توليدي شيشه دارويي رازي	صراري ۷۱۲	۴,۳۷۵	۸۷,۵۰۰	۱%
۹	اوراق مراهه شرکت دارويي و بهداشتي لقمان	-	۴,۰۰۰	۸۰,۰۰۰	۱%

بازدهي صندوق:

بازده صندوق	زمان
۲۸.۱۱- درصد	از ۱۴۰۳/۱۲/۰۱ تا ۱۴۰۴/۱۱/۳۰

ترکیب پرتفوی صندوق





تهران، میدان توانیر

خیابان شاهین، پلاک ۲، طبقه دوم

کد پستی: ۱۴۳۴۸۷۶۵۹۵

تلفن: ۴۱۷۹۳۰۰۰

فکس: ۸۸۱۰۹۸۵۹