

بسمه تعالی

## بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه

## مقدمه

هدف از بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری صندوق، آشنایی سرمایه‌گذاران با اهداف، سیاست‌ها و استراتژی‌های صندوق می‌باشد. لازم است سرمایه‌گذاران پیش از سرمایه‌گذاری در صندوق این بیانیه را به دقت مطالعه فرمایند.

## معرفی صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه، با سرمایه‌ی باز و در اندازه‌ی کوچک است که در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۰۸ با شماره ثبت ۳۱۹۴۲ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری تهران به ثبت رسیده و در تاریخ ۱۳۹۲/۰۴/۰۹ 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 ۱۱۱۵۷ نزد سبا به ثبت رسیده است. لازم به ذکر است این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلط است و وجوه خود را - با رعایت محدودیت‌های مورد نظر امیدنامه - صرف خرید اوراق با درآمد ثابت، سهام و حق تقدم سهام می‌نماید.

| نام صندوق                     | مشترک آسمان خاورمیانه |
|-------------------------------|-----------------------|
| نوع صندوق                     | مختلط                 |
|                               | سرمایه باز            |
|                               | اندازه کوچک           |
| حداکثر واحدهای صندوق          | ۵۰,۰۰۰ واحد           |
| حداکثر واحدهای هر سرمایه‌گذار | ۲,۵۰۰ واحد            |
| مدیر صندوق                    | شرکت سب‌گردان آسمان   |
| ضامن نقدشوندگی                | شرکت سب‌گردان آسمان   |
| ضامن سودآوری                  | ندارد                 |

## اهداف صندوق

هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه‌های خرد از سرمایه‌گذاران متعدد که خود آگاهی لازم و یا زمان کافی برای سرمایه‌گذاری ندارند، می‌باشد تا این وجوه را به نحو کارا در سب‌دی متنوع از اوراق با درآمد ثابت و سهام سرمایه‌گذاری نماید. اهداف صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آسمان خاورمیانه از حیث بازده و ریسک به شرح زیر است:

- کسب بازده بالاتر از نرخ سود بدون ریسک
- انتفاع از مزایای بازار سرمایه همراه با پذیرش ریسک کنترل شده، با توجه به ماهیت صندوق

مختلط

## مخاطبان صندوق

با عنایت به اهداف و ماهیت صندوق آسمان خاورمیانه، صندوق مذکور برای سرمایه‌گذاران با ویژگی‌های زیر توصیه می‌شود:

- افق سرمایه‌گذاری بلندمدت (حداقل یک سال)
- ریسک‌پذیری اندک
- علاقمند به کسب بازده بالاتر از نرخ سود بدون ریسک
- تخصیص نسبت مناسبی از دارایی‌های سرمایه‌گذار در صندوق

از آنجا که مدیریت این صندوق با پیش‌فرض‌های مذکور اقدام به سرمایه‌گذاری می‌نماید، لذا به سرمایه‌گذاران توصیه می‌شود تصمیم سرمایه‌گذاری در صندوق را با توجه به ویژگی‌های مورد اشاره اتخاذ نمایند.

## استراتژی‌های سرمایه‌گذاری صندوق

با توجه به ماهیت این صندوق که از نوع مختلط است، همواره بخشی از منابع صندوق صرف سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت می‌گردد. این بخش می‌تواند بین ۴۰ تا ۶۰ درصد منابع صندوق را در برگیرد و مدیر صندوق همواره با توجه به منابع صندوق و وضعیت بازار، درصد این بخش را ارزیابی و مورد اصلاح قرار می‌دهد. مدیر صندوق در انتخاب اوراق بهادار با درآمد ثابت به ناشر اوراق و ضامن آن توجه ویژه دارد.

در بخش در سهام، مدیر صندوق برای سرمایه‌گذاری از **استراتژی فعال**<sup>۱</sup> پیروی می‌کند چرا که معتقد است بازار سهام کشور در سطح نیمه قوی و یا ضعیف نیز کارا نیست در نتیجه می‌توان با جستجو و پیگیری مستمر اخبار عمومی و داده‌های تاریخی به بازدهی بیش از ریسک تحمیل شده به سرمایه‌گذار، دست یافت. مدیر صندوق با اقدامات سرمایه‌گذاری خود در این بخش، منافع سرمایه‌گذاری در بازار سرمایه را عاید سرمایه‌گذار می‌نماید.

صندوق در سهام شرکت‌هایی سرمایه‌گذاری می‌کند که به لحاظ بنیادی با ارزش ذاتی خود فاصله دارند و زیر ارزش ذاتی معامله می‌شوند. تقریباً بیشتر حجم منابع تخصیص یافته به سهام در صندوق در این نوع سهام سرمایه‌گذاری می‌شود چرا که مدیریت اعتقاد دارد سبد سهام تشکیل شده، در بلندمدت به ارزش ذاتی خود می‌رسد. همچنین مدیر صندوق می‌کوشد به منظور اجتناب از اثرات منفی متنوع‌سازی بیش از حد بر روی بازده صندوق، تعداد سهام موجود در سبد صندوق را در محدوده کنترل‌شده‌ای حفظ نماید تا بتواند تسلط خود بر روی اخبار، اطلاعات و صورت‌های مالی شرکتهای سرمایه‌پذیر را به سطح مطلوب ارتقاء بخشد.

<sup>۱</sup> Active Strategy

در کنار سهام‌های بنیادی مذکور، سهام شرکت‌هایی که به نظر مدیر صندوق در کوتاه‌مدت روند صعودی خواهد داشت و در نتیجه بازده مناسبی در این زمان نصیب سرمایه‌گذاران خواهد کرد، نیز بخشی از پرتفوی سهام صندوق را تشکیل می‌دهد.

این صندوق موظف است در طول عمر خود حد نصاب‌هایی را برای انواع دارایی‌های مالی رعایت کند که به شرح جدول زیر می‌باشد:

| نسبت از کل دارایی‌های صندوق                | شرح  |
|--|--|
| حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق | سرمایه‌گذاری در سهام پذیرفته شده در بورس یا بازار اول و دوم فرابورس          |
| حداکثر ۱۰٪ از دارایی‌های صندوق             | ۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر                                      |
| حداکثر ۵٪ از دارایی‌های صندوق              | ۱-۱- پذیرفته شده در بورس تهران<br>۱-۲- پذیرفته شده در فرابورس ایران          |
| حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق          | ۲- سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت                                   |
| حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق          | ۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول یا دوم فرابورس                    |
| حداکثر ۵٪ از کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر | ۴- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر                                      |
| حداقل ۴۰٪ و حداکثر ۶۰٪ از دارایی‌های صندوق | سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت، گواهی سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت |

ترکیب دارایی‌های صندوق همواره مورد بررسی قرار می‌گیرد و در صورت بروز انحراف نسبت به موارد مندرج در امیدنامه، نسبت به بازنگری آن اقدام می‌گردد.

### ارزیابی عملکرد صندوق

در نگاه اول ممکن است بازدهی کسب شده توسط هر یک از صندوق‌های سرمایه‌گذاری معیار مناسبی برای ارزیابی عملکرد آنها تلقی گردد، حتی رتبه‌بندی صندوق‌ها در سایت مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران<sup>۲</sup> نیز بدون توجه به ریسک آن‌ها صورت پذیرد. اما از آنجایی که بازدهی با تحمل سطوح مختلفی از ریسک بدست می‌آید، بهتر است عملکرد صندوق‌ها بر اساس بازده تعدیل شده بر حسب ریسک<sup>۳</sup> مورد ارزیابی قرار گیرد. در این راستا و به منظور ارزیابی عملکرد صندوق آسمان خاورمیانه می‌توان از شاخص‌های زیر استفاده نمود:

- شارپ
- جنسن
- امگا
- سورتینو

<sup>۲</sup> www.fipiran.com

<sup>۳</sup> Risk Adjusted Return

از نکات مهم در این ارزیابی صندوق، استفاده از معیاری نظیر نرخ سود بدون ریسک به عنوان معیار مناسب ارزیابی عملکرد صندوق‌های مختلط، به عنوان جایگزین شاخص بورس است. لازم به ذکر است که سازمان بورس و اوراق بهادار نیز بر عملکرد صندوق از حیث رعایت مقررات قانونی و مصوبات سازمان بورس و اوراق بهادار و شفافیت اطلاعاتی نظارت می‌نماید.

### تجدید نظر در بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری:

مدیر سرمایه‌گذاری حسب لزوم نسبت به بازبینی بیانیه سیاست سرمایه‌گذاری اقدام و تغییرات مقتضی را در اجزای آن اعمال می‌نماید.

### اطلاع‌رسانی گزارشات

مدیر صندوق موظف است در فواصل زمانی مشخص صورتهای مالی و گزارش عملکرد خود را ارائه نماید که سرمایه‌گذار می‌تواند با مراجعه به تارنمای کدال<sup>۴</sup> و یا تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه<sup>۵</sup> گزارش مزبور را مطالعه نموده و از وضعیت صندوق آگاه گردد.

---

<sup>۴</sup> [www.codal.ir](http://www.codal.ir)  
<sup>۵</sup> [www.AKMfund.com](http://www.AKMfund.com)