

# آبان



از نظر تیم مدیریت شرکت سبدگردان آسمان، رشد بازار از محدوده کنونی در کوتاه‌مدت نیازمند محرک‌های قوی نظیر رشد دلار به بالای محدوده ۳۰ هزار تومان است. همچنین احتمال اصلاح قیمت‌های جهانی کامودیتی در ماه‌های آتی را نباید از نظر دور داشت. بر این اساس، تا استقرار دولت جدید و مشخص شدن سیاست‌های آن در زمینه مذاکرات و مدیریت نرخ ارز، داشتن استراتژی احتیاطی برای خرید سهام و تمرکز بیشتر بر سهام ارزنده بازار ضروری به نظر می‌رسد.

سبدگردان آسمان به آینده و افق بلند مدت بازار سرمایه خوش‌بین است و بهترین روش برای پوشش تورم و کسب بازده را سرمایه‌گذاری در سهام می‌بیند. لیکن، بهره‌مندی از فرصت‌های بازار و بیشینه کردن بازده توام با تحمل ریسک معقول، مستلزم داشتن نگاه حرفه‌ای توام با احتیاط در مقطع کنونی است.

فرار رییس جمهور افغانستان و تسلط طالبان بر کابل مهم‌ترین اتفاق سیاسی جهان در مردادماه ۱۴۰۰ بود. تحولات افغانستان باعث نگرانی بسیاری از کشورها گشته است و بازار ارز ایران نیز در واکنش به این اتفاق با افزایش نرخ همراه بود.

بازار سهام در ماه گذشته با کسب بازدهی مثبت ۱۶ درصدی کام سرمایه‌گذاران خود را شیرین کرد. توقف روند خروج سهامداران حقیقی از بازار و افزایش ۱۱ درصدی نرخ دلار در این ماه بر رشد شاخص کل بورس تاثیر گذار بودند. به غیر از صنایع لوازم خانگی و نساجی، سایر صنایع کوچک بازار، عملکرد ضعیف‌تری از شاخص کل بورس داشتند و عمده توجه بازار به صنایع بزرگ و شاخص ساز بود. همچنین در ادامه روند صعودی ارزش معاملات، ارزش معاملات این ماه نسبت به ماه قبل با افزایش ۱۳ درصدی همراه بود.

هرچند با افزایش شاخص جهانی دلار در هفته پایانی مرداد ماه، بازارهای کالایی با اصلاح قیمتی همراه گشتند، ولی در مجموع با افزایش نرخ دلار در کشور و افزایش انتظارات تورمی، نرخ اکثر کالاهای معامله شده در بورس کالا نسبت به ماه قبل با افزایش قیمت همراه بود.

با اینکه بازده بورس تهران در پنج ماهه نخست سال جاری کمتر از ۱۶ درصد بوده است؛ لیکن تا اینجای کار بورس تهران در قیاس با بازارهای موازی نظیر ملک، سکه و دلار پیشتر بوده است. بخشی از منتوم ماه‌های اخیر بازار ناشی از به کف رسیدن قیمت‌های سهام و توقف خروج سهامداران حقیقی از بازار و بخش دیگر آن ناشی از کم‌رنگ شدن امیدها به پیشرفت مذاکرات وین، افزایش قیمت دلار و تشدید انتظارات تورمی در جامعه بوده است.

## فهرست

- ۲ ..... طالبان —
- ۴ ..... بررسی بازار سهام —
- ۵ ..... بررسی بازار
- ۸ ..... عملکرد صنایع
- ۱۲ ..... بازارهای کالایی —
- ۱۵ ..... بازار بدهی —
- ۱۹ ..... پیش بینی بازار —
- ۲۰ ..... مدیریت دارایی آسمان —
- ۲۱ ..... درباره آسمان
- ۲۲ ..... عملکرد آسمان —
- ۳۰ ..... محدوده مسئولیت —

# Welcome to Kabul به کابل خوش آمدید

با افزایش تنش در افغانستان و کنترل طالبان بر ولایت هرات و کابل، به دلیل نگرانی از کاهش ورود دلار از سمت افغانستان، نرخ ارز در روزهای اخیر افزایش یافت

## طالبان



از سال ۲۰۰۶ با شعار مبارزه با فساد و اشغالگری، گروه طالبان مجدد به پا خاست و به حکومت مرکزی و نیروهای خارجی مستقر در افغانستان اعلان جنگ کرد. عملکرد ضعیف اشرف غنی، دومین رییس جمهوری بعد از دوره طالبان، در متحد کردن اقوام مختلف افغانستان و مبارزه با فساد باعث شد تا مجدد طالبان پایگاه‌های مردمی خود را باز یابد و با نیرو و تجهیزات به مراتب کمتر نسبت به حکومت مرکزی، از فرصت خروج نیروهای آمریکای بهره گیرد و بر افغانستان تسلط یابد.

هرچند در سال ۱۹۸۹ و در جریان حمله گروه طالبان به دفتر کنسولگری ایران، چندین نفر از نیروهای ایرانی به دست گروه طالبان شهید شدند و ایران از خشونت این گروه مصون نمانده است، اما ایران از رویکرد فعلی گروه طالبان حمایت می‌کند و تشکیل دولت وحدت ملی را برای افغانستان خواستار است. گروه طالبان این بار، برخلاف دوره قبلی، چهره دیپلماتیک از خود به نمایش گذاشته و دیدارهای مختلفی با اکثر کشورهای کلیدی منطقه و جهان برگزار کرده است.

در دوره تحریم، افغانستان یکی از گذرگاه‌های مهم صادرات شرکت‌های ایرانی محسوب می‌شود و بازار ارز هرات یکی از بازارهای محلی خارج از کشور برای تامین اسکناس دلار است. با افزایش تنش در افغانستان و کنترل طالبان بر ولایت هرات و کابل، به دلیل نگرانی از کاهش ورود دلار از سمت افغانستان، نرخ ارز در روزهای اخیر افزایش یافت. هرچند حجم صادرات ایران به افغانستان در مقایسه با عراق و ترکیه کمتر است ولی تنش‌های افغانستان بر بازار ارز ایران بی‌تاثیر نیست. در صورتی که تغییر مواضع طالبان در عمل نیز مشاهده شود، می‌توان امید داشت تجارت خارجی ایران با کشورهای همسایه و ورود اسکناس دلار به کشور مجدد تسهیل شود. با این همه باید اذعان داشت ریسک تنش در افغانستان بیش از پیش شده است و بازارهای مالی ایران نیز از این تنش در امان نخواهند بود.

کشور افغانستان بیش از چهار دهه است که درگیر جنگ و مناقشات سیاسی است. سلسله جنگ‌های افغانستان در سال ۱۹۷۸ با مداخله نظامی شوروی در جهت حمایت از حزب حاکم دموکراتیک خلق افغانستان علیه نیروهای شورشی معروف به مجاهدین افغانستان شکل گرفت. در طی جنگ علیه شوروی، گروه‌های مختلفی که عمدتاً مورد حمایت کشورهای غربی، عربستان و پاکستان بودند، شکل گرفتند. یکی از این گروه‌ها که در دهه ۱۹۸۰ میلادی شکل گرفت؛ گروه طالبان است که در ابتدا با تبلیغ اسلام و پیاده‌سازی شریعت در جنوب افغانستان طرفداران بسیاری پیدا کرد. جنگ‌های افغانستان بعد از خروج شوروی در سال ۱۹۸۹ میلادی وارد فاز جدیدی شد. در ابتدا نیروهای مجاهد با حزب کمونیست حاکم در جنگ بودند و بعد از شکست حزب حاکم در سال ۱۹۹۲، جنگ‌های داخلی بین نیروهای مجاهد شکل گرفت. طالبان که با تبلیغ اسلام در جنوب افغانستان طرفداران بسیاری پیدا کرده بود از سال ۱۹۹۴ به صورت رسمی با دولت مرکزی وارد جنگ شد و دو سال بعد کابل را به تصرف خود در آورد.

طالبان به واسطه دریافت کمک‌های مالی، از گروه القاعده حمایت می‌کرد و حاضر به تسلیم سران این گروه به آمریکا بعد از حوادث ۱۱ سپتامبر نشد. در نتیجه در سال ۲۰۰۱ با حمله نیروهای ناتو و آمریکا مواجه شد و تسلط بر کابل و اکثر افغانستان را از دست داد. در طول دوره حکمرانی، این گروه قوانین سختگیرانه‌ای را به اجرا گذاشتند. حکومت طالبان با رادیو، تلویزیون و موسیقی مخالف بودند. مجازات‌هایی از جمله مرگ و سنگسار بدون برگزاری دادگاه اجرایی می‌شد و دست کسانی که دزدی می‌کردند، قطع می‌شد. مردم برای ادای نماز، به زور از مغازه‌هایشان به مساجد فرستاده می‌شدند. ریش مردان در نظام طالبانی باید بلند می‌بود و موهای سرشان را باید کوتاه می‌کردند. همچنین این گروه به تمامی قطعنامه‌های شورای امنیت و نقض حقوق بشر بی‌تفاوت بود. شیوه حکومت طالبان و قوانین سخت‌گیرانه آن‌ها از محبوبیت این گروه کاست و نارضایتی عمومی را افزایش داد.



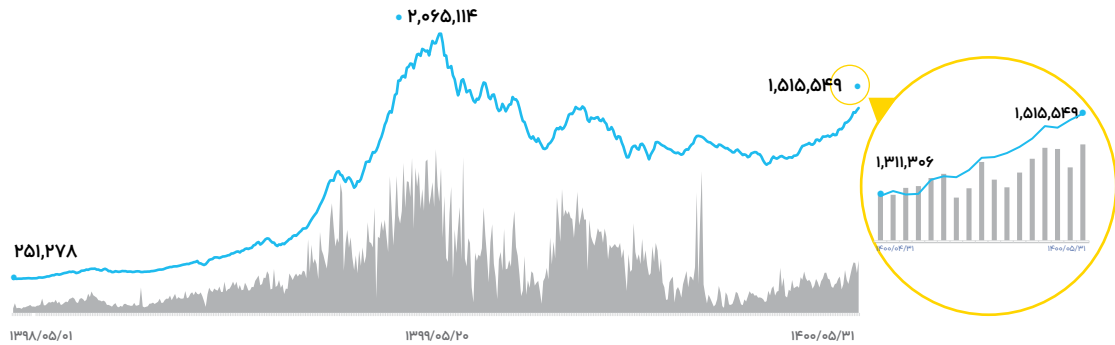
# بازار سهام

## بررسی بازار

شاخص کل بورس، مردادماه را در رقم یک میلیون و ۳۱۱ هزار و ۳۰۶ واحد تحویل گرفت و در یک روند صعودی و ایده‌آل، با کسب بازدهی ۱۶ درصدی در رقم یک میلیون و ۵۱۵ هزار و ۵۴۸ واحد مرداد را به انتها رساند. همانطور که در ماه‌های قبل گفته شد با روی کار آمدن دولت جدید و کاهش ابهامات سیاسی کشور، میل به سرمایه‌گذاری در بورس افزایش پیدا کرد و برای سومین ماه پیاپی، شاخص کل بورس بازدهی مثبت داشت و توانست سقف جدیدی در سال ۱۴۰۰ ثبت کند. البته لازم به ذکر است که افزایش نرخ دلار تا سقف ۲۷ هزار تومان و خارج شدن ذهنیت دلار ۲۰ هزار تومانی از ذهن برخی سرمایه‌گذاران تاثیر قابل توجهی در تشکیل روند صعودی قوی داشته است.

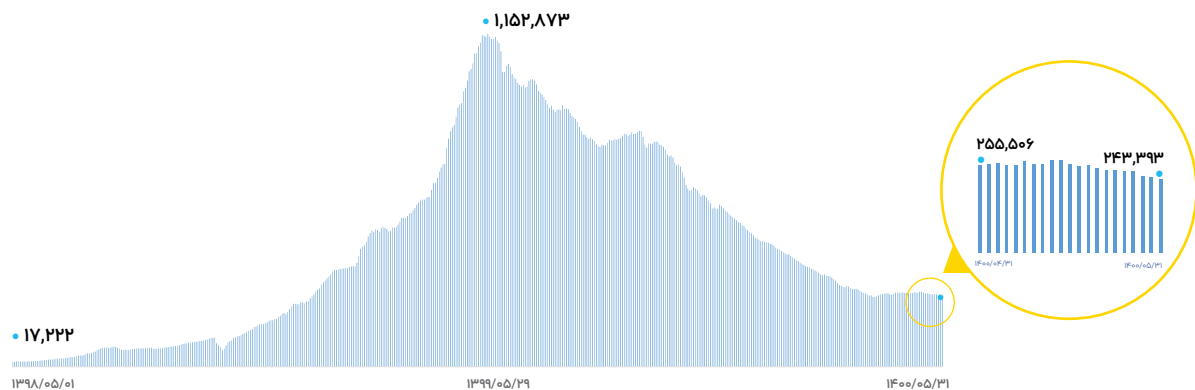
بازدهی دو رقمی کسب شده در مردادماه امسال به مشابه ماه قبل، در کنار افزایش ارزش معاملات اتفاق افتاد. میانگین روزانه ارزش معاملات مردادماه در بورس تهران، نسبت به تیرماه با افزایش ۱۳ درصدی همراه بود. شاخص کل بورس طی مردادماه یک روند صعودی کاملاً قوی داشته است و روند ارزش معاملات این ماه نیز افزایشی بوده است؛ در این ماه رکورد ارزش معاملات خرد سال ۱۴۰۰ در بورس و فرابورس شکسته شد.

برای ترسیم بهتر جایگاه کنونی بورس نسبت به گذشته، در نمودار زیر روند شاخص کل بورس طی دو سال گذشته در کنار ارزش روزانه معاملات آورده شده است. همانطور که مشاهده می‌شود هرچند از خرداد ماه به وضوح ارزش معاملات نسبت به ماه‌های ابتدایی سال ۱۴۰۰ با افزایش همراه بوده است ولی هنوز نسبت به روزهای اوج سال ۱۳۹۹ فاصله زیادی دارد.



ارزش معاملات (میلیارد ریال) ■ شاخص کل بورس ▲ مقیسه حرکت شاخص کل با ارزش معاملات طی دو سال گذشته

ورود پول حقیقی نشانگر استقبال اشخاص حقیقی از بورس است. نمودار تجمیعی ورود پول حقیقی در دو سال اخیر در تصویر زیر نمایش داده شده است. همسو با افزایش ارزش معاملات و رشد شاخص کل بورس، در اوج سال ۱۳۹۹ بیش از ۱۲۰ هزار میلیارد تومان پول حقیقی به صورت تجمیعی و در بازه زمانی یک ساله منتهی به ۱۹ مرداد ۱۳۹۹ وارد بورس شد که با شروع ریزش بورس در دوره یک ساله بعدی، حدود ۱۰۰ هزار میلیارد تومان پول اشخاص حقیقی مجدد از بازار خارج گردید. همانطور که در نمودار زیر مشهود است در سه ماه گذشته، نمودار هموار شده است و تقریباً خروج پول حقیقی از بازار متوقف شده است.



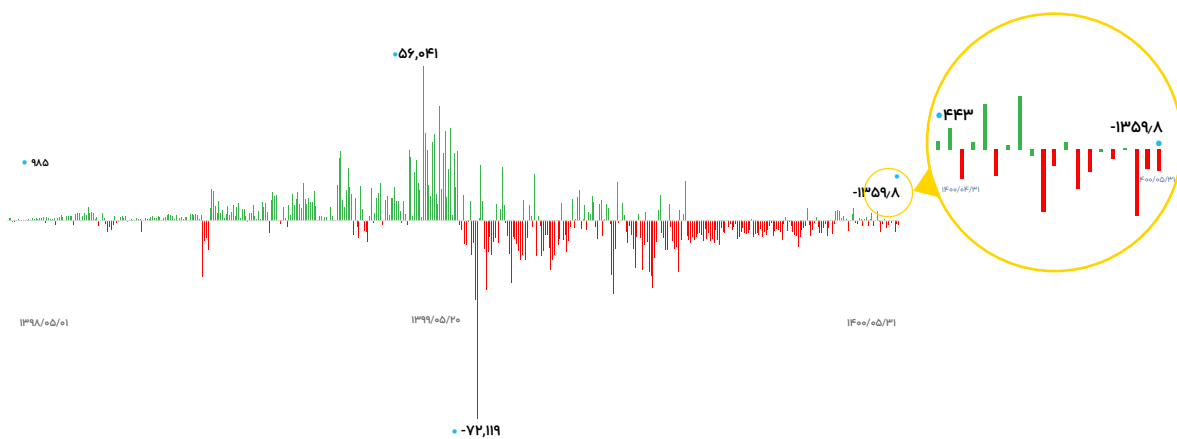
خالص ورود و خروج تجمعی پول حقیقی طی دو سال گذشته ▲



مجموعاً ورود ۲۵۶ میلیارد  
تومان پول حقیقی برای  
دوماه اخیر به ثبت  
رسیده است

همچنین نمودار پالسی ورود و خروج پول حقیقی در تصویر زیر به نمایش در آمده است. همانطور که مشاهده می‌شود تعداد پالس‌های مثبت در دو ماه اخیر افزایش یافته است و مجموعاً ورود ۲۵۶ میلیارد تومان پول حقیقی برای دوماه اخیر به ثبت رسیده است. مقایسه این عدد با خروج بیش از ۱۵ هزار میلیارد تومان پول از بازار در فصل بهار جلب توجه می‌کند.

#### ارزش ورود و خروج پول حقیقی طی دو سال گذشته



## عملکرد صنایع

بازدهی شاخص کل بورس تهران، میانگین وزنی بازدهی صنایع آن است. با توجه به اخبار، گزارشات و پتانسیل‌های هر صنعت، بازدهی آن صنعت می‌تواند متفاوت با شاخص کل بورس باشد؛ در نمودار زیر بازدهی صنایع بورس با استفاده از استاندارد GICS به تفکیک برای مرداد ماه آورده شده است.

بازدهی	بخش	صنعت
۱۱٫۲۵٪	انرژی	فرآورده‌های نفتی ۱۱٫۳۹٪
		حفاری ۳٫۰۶٪
۲۰٫۷۹٪	مواد	مصالح ساختمانی ۲٫۳۹٪
		مواد شیمیایی و تولید کود ۲۴٫۶۶٪
		کانی‌های فلزی ۲۲٫۵۵٪
		فناوری‌های اساسی ۱۸٫۳۳٪
		محصولات کاغذی -۵٫۸۳٪
		محصولات کانی غیرفلزی ۴٫۱۴٪
		فعالیت مهندسی ۹٫۵۷٪
		حمل و نقل -۱٫۰۲٪
۶٫۶۳٪	صنایع	بنادر و کشتیرانی ۰٫۱۸٪
		ماشین‌آلات الکتریکی ۴٫۷۰٪
		ماشین‌آلات صنعتی و تجهیزات ۴٫۹۳٪
		وسایل خانگی ۲۲٫۵۲٪
۱۰٫۶۹٪	لوازم مصرفی	خودرو ۱۲٫۷۱٪
		قطعات خودرو ۳٫۷۹٪
		نساجی ۲۵٫۳۵٪
		هتل و رستوران -۲٫۱۱٪
		شوینده ۰٫۷۴٪
۲٫۵۷٪	مواد خام مصرفی	محصولات غذایی ۴٫۲۴٪
		شکر -۶٫۳۰٪
۴٫۱۱٪	بهداشت و درمان	دارویی ۴٫۱۱٪
		بانک‌ها و موسسات اعتباری ۳٫۰۴٪
		فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار ۲۴٫۸۷٪
		بیمه ۱۳٫۴۸٪
۱۴٫۵۱٪	امور مالی	سرمایه‌گذاری ۱۶٫۴۷٪
		لیزینگ -۰٫۰۱٪
		نرم‌افزار و خدمات ۲٫۸۴٪
۴٫۴۴٪	فناوری اطلاعات	سخت‌افزار و تجهیزات مخابراتی ۱۲٫۸۸٪
		چاپ و نشر و مخابرات ۱۰٫۶۰٪
۱۰٫۶۰٪	خدمات ارتباطی	خدمات رفاهی ۱۲٫۸۹٪
۱۲٫۸۹٪	یوتیلیتی	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات ۳٫۷۵٪
۳٫۷۵٪	املاک و مستغلات	

همانطور که مشاهده می‌شود با توجه به بازدهی ۱۶ درصدی شاخص کل بورس، بازدهی قریب به اتفاق صنایع ۳۲ گانه در این ماه همانند ماه قبل مثبت بوده است.

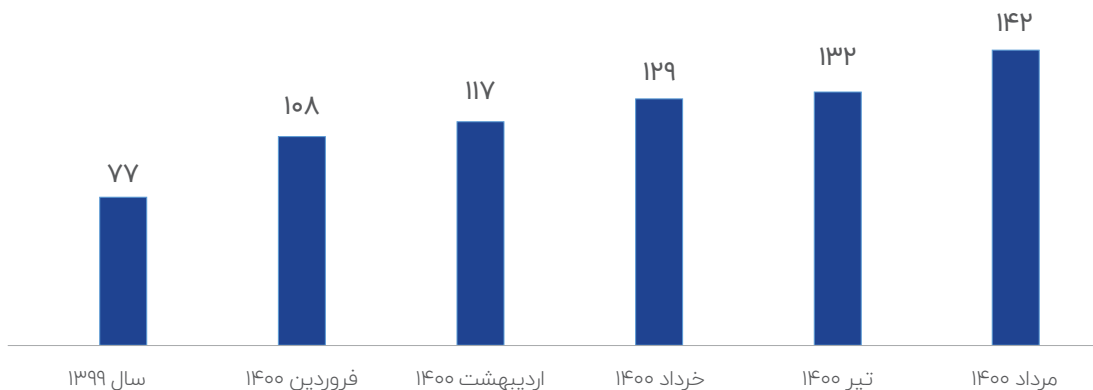


**صنعت فرآورده‌های نفتی** که در ماه‌های قبل به دلیل گزارشات مناسب، بازدهی بالاتری از شاخص کل بورس به ثبت رسانده بود و سهام این گروه رشد مناسبی از لحاظ قیمتی تجربه کردند، در مردادماه بازدهی کمتری از شاخص داشت. انتشار گزارش فصل بهار صنعت پالایشی که تاکنون به تعویق افتاده است می‌تواند پتانسیل بالقوه رشد قیمتی این صنعت باشد؛ چرا که انتظار می‌رود گزارشات فصل بهار و در آینده نزدیک فصل تابستان این صنعت مشابه زمستان سال قبل خوب باشد.

با توجه به بازدهی ۱۶ درصدی شاخص کل بورس، بازدهی قریب به اتفاق صنایع ۳۲ گانه در این ماه مثبت بوده است.



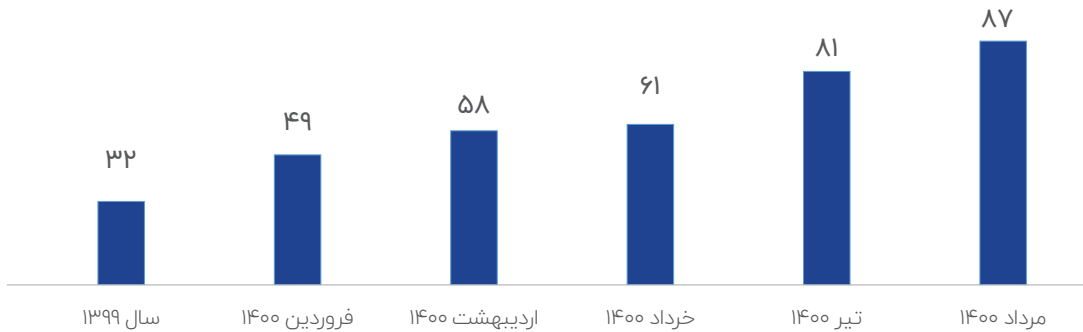
**صنعت فلزات اساسی** صنعت فلزات اساسی که به دلیل نگرانی از افزایش قیمت مواد اولیه و قطعی برق در تیرماه مورد توجه بازار قرار نگرفته بود و بازدهی آن به مراتب از شاخص کل بورس کمتر بود، در این ماه بازدهی بالاتری از شاخص به ثبت رسانید. نرخ فروش محصولات فولادی به دلیل افزایش نرخ دلار و افزایش تقاضا در این ماه با افزایش همراه بود. لازم به ذکر است قطعی برق در این ماه نیز روند تولید در صنعت فولاد را با آسیب جدی مواجه کرد. روند نرخ فروش شمش فولاد خوزستان در بورس کالای ایران به عنوان یکی از مهم‌ترین محصولات این گروه در نمودار زیر نمایش داده شده است:



▲ روند قیمت هر تن شمش فولاد خوزستان در بورس کالا (میلیون ریال)

همانطور که مشاهده می‌شود نرخ هر تن شمش فولاد خوزستان در این ماه به ترتیب نسبت به ماه قبل افزایش ۷ درصدی و نسبت به میانگین سال قبل، افزایش حدود ۱۰۰ درصدی داشته است. وضعیت آینده این صنعت متعادل و همپا با شاخص کل بورس ارزیابی می‌شود.

**صنعت شیمیایی و پتروشیمی**، صنعت شیمیایی و پتروشیمی، مخصوصاً تولید اوره، در سه ماه گذشته عملکرد بهتری از شاخص کل داشتند. گزارش‌های سالانه و فصلی خوب این شرکت‌ها، تقسیم سود مناسب در کنار رشد بالای قیمت جهانی اوره، باعث عملکرد بهتر این شرکت‌ها از شاخص کل بورس شد؛ در نمودار زیر روند تغییرات نرخ اوره بورس کالای ایران ارائه شده است:



▲ روند قیمت هر تن اوره در بورس کالا (میلیون ریال)

همانطور که مشاهده می‌شود، نرخ تابستان امسال اوره نسبت به میانگین سال ۱۳۹۹ در بورس کالا با افزایش ۱۶۲ درصدی همراه بوده است.

**صنعت کانه‌های فلزی** به دلیل انتشار گزارشات سالانه خوب و گزارشات ماهانه و فصلی مناسب از ابتدای سال ۱۴۰۰ عملکرد خوبی را از خود به جای گذاشته است و همواره از شاخص کل بورس بازدهی بیشتری را به ثبت رسانیده است. با توجه به انتظار افزایش تقاضا برای کانه‌های فلزی و اختلاف قابل توجه نرخ کانه‌های داخلی با قیمت‌های جهانی، آینده این صنعت مطلوب ارزیابی می‌شود.



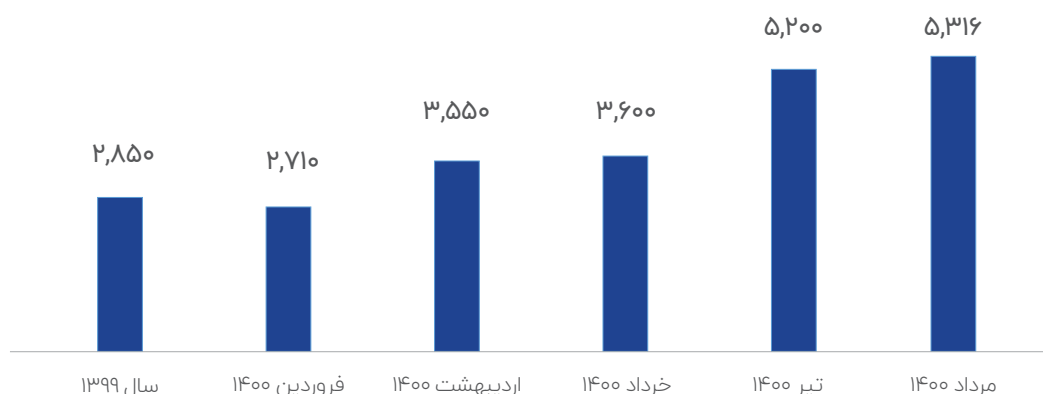
**صنایع خودرو** که در صورت‌های مالی سال ۱۳۹۹ و فصل بهار ۱۴۰۰ حرف زیادی برای گفتن نداشتند طی مردادماه هم مانند ماه قبل عملکرد بسیار ضعیف‌تری از شاخص کل بورس داشتند. با توجه به رشد کلیت بازار، این صنایع در دو سه ماه اخیر از روند بازار و شاخص کل جا مانده‌اند به همین دلیل این پتانسیل برای آنها وجود دارد که در ماه‌های آتی بازده بهتری داشته باشند.



**صنعت سیمان** که عمده وزن صنعت مصالح ساختمانی را تشکیل می‌دهد، یکی از صنایع خاص چند ماه اخیر بازار سرمایه بوده است. این صنعت که محصولات آن از خردادماه امسال در بورس کالا پذیرفته شده است، رفته رفته از نرخ‌گذاری دستوری فاصله گرفت و قیمت‌های بورس کالای ایران این صنعت با اختلاف از قیمت پایه معامله شد. در ماه گذشته با کمبود برق، این صنعت نیز در کنار صنعت فولاد دچار خاموشی‌های دستوری شد. با قطع برق، تقاضا برای سیمان به حدی در بورس کالا و سطح بازار بالا رفت که واکنش بسیاری از نمایندگان و مسئولان کشور را به همراه داشت. در جدیدترین اظهار نظر، در جلسه تایید صلاحیت وزیر پیشنهادی وزارت صمت، وعده بازگشت قیمت سیمان به نرخ‌های قبل از عرضه در بورس کالا ارائه شده است که با عنایت به شرایط تورمی کشور و افزایش تقاضا برای سیمان بعید به نظر می‌رسد.



نمودار زیر روند نرخ فروش سیمان تهران در چند ماه گذشته را در قیاس با میانگین نرخ‌های سال ۱۳۹۹ نشان می‌دهد:



▲ روند قیمت هر کیلوگرم سیمان تهران در ماه‌های اخیر و سال ۱۳۹۹

**صنعت فعالیت‌های مرتبط با اوراق بهادار** که از تامین سرمایه‌ها و بورس‌ها تشکیل می‌شود، در این ماه بازدهی قابل توجهی حاصل شد. بخش تامین سرمایه‌ها در این صنعت، در این ماه عموماً بازدهی کمتری از شاخص کل بورس داشتند. اما با توجه به بازدهی ماهانه بالای ۵۰ درصد در دو نماد فرابورس و بورس و بازدهی حدود ۱۴۰ درصدی بورس کالا، بازدهی مجموع این صنعت ۲۵ درصد گردید.



به غیر از صنایع لوازم خانگی و نساجی، **سایر صنایع** کوچک بازار در این ماه عملکرد ضعیف‌تری از شاخص کل بورس داشتند و عمده توجه بازار به صنایع بزرگ و شاخص ساز بود. صنعت سرمایه‌گذاری دیگر صنعت بزرگ بازار که از هلدینگ‌های بزرگ تشکیل شده است؛ به واسطه رشد زیرمجموعه‌های خود در ماه‌های اخیر، در این ماه مورد اقبال سرمایه‌گذاران بود و هم‌پای شاخص کل بازدهی داشت.



# بازار کالایی

بازار جهانی کالا تا قبل از هفته پایانی مردادماه در شرایط ایده‌آلی به سر می‌برد و اوضاع کامودیتی‌ها در سطح جهان مطلوب بود. در هفته پایانی مرداد چندین عامل باعث اصلاح قیمتی قابل توجه در بازار کالایی جهان شد که به ترتیب عبارتند از:

به دلیل انتشار ویروس کروناي دلتا در سطح چین و اعمال محدودیت‌های شدید در ۴۰ درصد از استان‌های این کشور، داده‌های اقتصادی چین در ماه گذشته ضعیف و کمتر از ماه قبل و انتظار کارشناسان بود.

نگرانی از شیوع هرچه بیشتر کروناي دلتا، و افزایش ذخایر نفتی آمریکا علی‌رغم انتظار کارشناسان باعث افت قیمت نفت در هفته‌های پایانی گشت.

با بهبود شرایط اقتصادی، بانک مرکزی استرالیا تصمیم به اتخاذ سیاست انقباضی گرفت. این امر باعث ایجاد نگرانی در سطح جهان شد؛ چرا که با اخذ سیاست‌های انقباضی در سطح کشورهای صنعتی تقاضا برای کالاها کاهش می‌یابد.

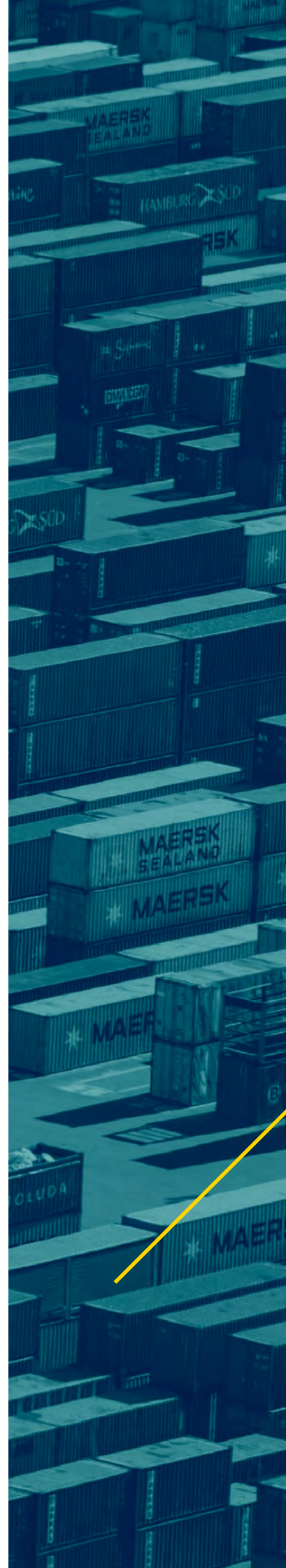
داده‌های ماه گذشته آمریکا بر خلاف چین مطلوب بود و نرخ بیکاری با کاهش قابل توجهی همراه بود. با بهبود شرایط اقتصاد آمریکا و صحبت‌های اعضای فدرال رزرو مبنی بر امکان کاهش خرید اوراق قرضه از سوی بانک مرکزی آمریکا، سرمایه‌گذاران از اخذ سیاست‌های انقباضی توسط بانک مرکزی آمریکا نگران شدند و این امر باعث تقویت دلار در مقابل سایر ارزها گشت که بر روی قیمت کالاها در هفته پایانی مردادماه اثر منفی گذاشت.

قابل ذکر است که در این ماه ارزش کل بورس‌های جهانی سقف تاریخی خود را شکست و به عدد ۱۴۰ هزار میلیارد دلار رسید.

جدول زیر، آخرین نرخ دلاری مردادماه کامودیتی‌های مهم بازارهای جهانی را با آخرین نرخ ماه قبل مقایسه می‌کند:

#### مقایسه قیمت کالا در بازارهای جهانی- مرداد ماه نسبت به تیر ماه ۱۴۰۰

نوع کالا	قیمت این ماه	قیمت ماه قبل	اختلاف	درصد تغییرات
نفت برنت	۶۶,۰۲	۷۳,۷۲	-۷,۷	-۱۰%
اوره فوب خلیج فارس	۴۳۲	۴۶۹	-۳۷	-۸%
متانول CFR چین	۳۱۶	۳۰۷	۹	۳%
اتیلن(فوب کره )	۹۱۰	۹۸۵	-۷۵	-۸%
آلومینیوم	۲۵۵۴	۲۴۸۷	۶۷	۳%
مس	۹۰۵۷	۹۴۴۴	-۳۸۷	-۴%
روی	۲۹۳۵	۲۹۹۰	-۵۵	-۲%
بیلت CIS	۶۱۰	۶۳۵	-۲۵	-۴%
ورق سرد CIS	۱۰۰۵	۱۱۳۰	-۱۲۵	-۱۱%



با توجه به فراگیری کرونای دلتا در سطح جهان و همچنین نگرانی‌ها از شیوع سویه لامبدا، چشم‌انداز رشد اقتصاد جهانی تا اندازه‌ای تضعیف شده است. در کنار این موضوع، کاهش میزان واردات چین در برخی کامودیتی‌ها نظیر نفت خام، مس و سنگ آهن، چشم‌انداز قیمت کامودیتی در ماه‌های آتی را در هاله‌ای از ابهام قرار داده است. بر این اساس، احتمال اصلاح قیمت‌های جهانی کالاها دور از انتظار نیست که می‌تواند به عنوان یک عامل فشار برای تداوم روند صعودی بورس تهران محسوب شود. بورس کالای ایران اما در کنار اثرپذیری از نرخ‌های جهانی، از نرخ دلار و عرضه و تقاضای داخلی کالاها نیز تاثیر می‌پذیرد. افزایش قیمت دلار در هفته‌های اخیر ناهمخوانی ناشی از افت احتمالی قیمت‌های جهانی را خنثی کرده است. نرخ دلار در بازار آزاد از ابتدای ماه مرداد تاکنون بیش از ۱۱ درصد افزایش قیمت را تجربه کرده است. با شکسته شدن سطح روانی ۲۶ هزار تومان، انتظار بازار آن است که نرخ دلار در کوتاه‌مدت تا محدوده ۳۰ هزار تومان رشد کند. حباب قیمت سکه طلا و تحرکات ایجاد شده در بازار سهام نیز بیانگر آن است که فعالان این بازارها دلار ۳۰ هزار تومانی را نشانه گرفته‌اند. در نتیجه علیرغم کاهش نرخ جهانی کالاها در هفته پایانی مرداد، به دلیل افزایش نرخ دلار و تقاضا، میانگین نرخ عمده کالاهای معامله شده در بورس کالا با افزایش همراه بوده است.

در جدول زیر نرخ عمده کالاهای معامله شده در بورس کالا در مردادماه سال جاری در قیاس با ماه قبل و نیز میانگین نرخ‌های سال قبل ارائه شده است.

#### مقایسه قیمت کالا در بورس کالای ایران- مردادماه نسبت به تیرماه ۱۴۰۰

تغییرات	نرخ میانگین مردادماه ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	نرخ میانگین تیرماه ۱۴۰۰ (میلیون ریال)	نرخ میانگین سال ۱۳۹۹ (میلیون ریال)	
▲	۱۴۲	۱۳۲	۷۷	شمش بیلت
▲	۲۳۹,۴۳۲	۱۹۷,۱۷۱	۹۳,۰۳۰	ورق گرم
▲	۲۴۴,۲۶۰	۲۳۲,۳۲۸	۱۱۸,۸۱۰	ورق سرد
▲	۶۲۷	۶۰۰	۴۷۹	روی
▲	۲,۱۲۵	۲,۰۱۷	۱,۳۱۵	کاتد مس
▲	۸۷	۸۱	۴۴	اوره
▲	۳۲۷	۳۱۷	۲۳۸	پلی پروپیلین
▲	۲۲۴	۲۱۵	۱۶۱	پلی اتیلن سنگین
▲	۲۷۷	۲۴۰	۱۳۱	استایرن مونومر





# بازار بدهی

## عقبماندگی دولت در انتشار اوراق

بر اساس قانون بودجه سال ۱۴۰۰، دولت در جهت تامین مالی باید اقدام به انتشار و عرضه ۱۲۵۰ هزار میلیارد ریال اوراق مالی و اسناد خزانه اسلامی کند. بدین منظور اولین مرحله از حراج این اوراق در سال جاری در خرداد ماه برگزار شد که با توجه به پیش‌بینی بانک مرکزی از وضعیت نقدینگی و موضع‌گیری‌های آن در جهت جذب نقدینگی، مجموع تامین مالی دولت از محل انتشار این اوراق در سال ۱۴۰۰ تا انتهای مرداد و طی برگزاری دوازده مرحله حراج، تنها مبلغ ۱۶۲/۴ هزار میلیارد ریال

بوده است. این عدد در مدت مشابه سال قبل ۵۷۱/۵ هزار میلیارد ریال بوده است. طبق آمار منتشر شده، در سال ۱۳۹۹ بانک مرکزی ۴۹ حراج عملیات بازار باز را برگزار کرد و در مجموع ۱۰۰۵ هزار میلیارد ریال اعتبار در اختیار بانک‌ها و موسسات اعتباری غیربانکی قرار داد.

میزان اوراق منتشره در انتهای مرداد سال جاری با سال گذشته، مشاهده می‌شود که تامین مالی دولت از این طریق در ۵ ماهه نخست سال جاری کمتر از ۲۰ درصد سال قبل بوده و نسبت به مدت مشابه سال قبل به مقدار چشمگیری کمتر است. حال باید دید با استقرار دولت جدید سیاست دولت در انتشار اوراق بدهی چگونه خواهد بود و این روند چه تغییراتی خواهد داشت. در شرایط تورمی موجود و عدم استقبال خریداران از اوراق دولتی، افزایش نرخ سود اوراق می‌تواند یکی از گزینه‌های محتمل روی میز دولت جدید باشد.

## تورم

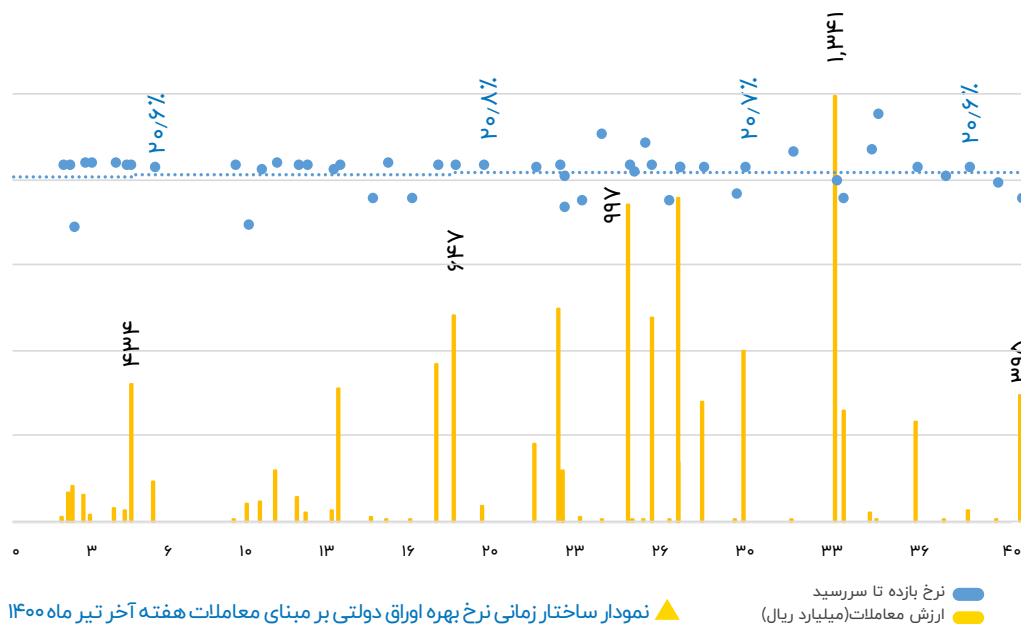
بدون شک یکی از عوامل موثر بر نرخ بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران و نرخ بهره بدون ریسک، انتظارات تورمی و تورم واقعی موجود در اقتصاد کشور است.

طبق اطلاعات منتشر شده توسط مرکز آمار ایران، تورم ماهانه مردادماه سال جاری ۳/۲ درصد اعلام شد که در مقایسه با ماه قبل، ۳/۰ واحد درصد کاهش داشته است. همچنین تورم نقطه به نقطه در مرداد ۴۳/۲ درصد بود که کاهش ۰/۴ درصدی را نسبت به تیر نشان می‌دهد.

از سویی دیگر مقایسه متوسط شاخص قیمت مصرف‌کننده در ۱۲ ماه اخیر با مدت مشابه در سال قبل تورم میانگین را در سطح ۴۵/۲ درصد نشان می‌دهد که نسبت به ماه قبل، یک واحد درصد افزایش داشته است.

## ساختار زمانی نرخ بهره اوراق دولتی

نمودار زیر ساختار زمانی نرخ بهره اوراق دولتی بر مبنای معاملات هفته سوم مرداد ماه را نمایش می‌دهد:



## مقایسه حجم و ارزش معاملات بازار ابزارهای نوین مالی در ماه گذشته

▼ حجم معاملات به تفکیک ابزارهای مالی (میلیون ورقه)

شرح	تیرماه ۱۴۰۰	تیرماه ۱۳۹۹	درصد تغییر	از ابتدای سال تا ۱۴۰۰/۰۴/۲۸	مدت مشابه سال گذشته	درصد تغییر
اوراق بدهی	۱,۰۵۳,۵۳۴	۱,۸۸۹,۹۹۹	▼ -۴۴%	۷,۴۸۲,۱۹۲	۸۸۵,۸۱۴	▲ ۷۴۵%
صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله	۱۰۲,۵۰۵	۷۶,۹۳۲	▲ ۳۳%	۳۹۰,۷۵۰	۲۹۷,۷۵۲	▲ ۳۱%
اوراق گواهی تسهیلات مسکن	۱,۶۹۶	۱,۶۸۳	▲ ۱%	۶,۸۵۸	۱۰,۲۱۴	▼ -۳۳%

# پیش بینی بازار



## خوشبین به بازار سرمایه

بازار سهام در شرایطی ماه مرداد را به پایان رساند که شاخص کل نسبت به کف خود در تاریخ ۳ خرداد حدود ۳۸ درصد بالاتر آمده است. هرچند بازده ۵ ماهه نخست بورس تهران از ابتدای سال ۱۴۰۰ تاکنون کمتر از ۱۶ درصد بوده است؛ لیکن تا اینجای کار نسبت به بازارهای موازی نظیر ملک، سکه و دلار پیشتر بوده است. بخشی از ممنتوم ماههای اخیر ناشی از به کف رسیدن قیمت‌های سهام و توقف خروج سهامداران حقیقی از بازار و بخش دیگر آن ناشی از کم‌رنگ شدن امیدها به پیشرفت مذاکرات وین، افزایش قیمت دلار و تشدید انتظارات تورمی در جامعه بوده است. مجموع این عوامل موجب شده تا بورس به عنوان مامنی مناسب جهت جذب نقدینگی‌های سرمایه‌گذاران مجدداً خودنمایی کند. از نظر تیم مدیریت دارایی آسمان، در حال حاضر و بر مبنای دلار محدوده ۲۷ هزار تومان، بازار سهام به صورت کلی جذابیت زیادی برای ورود ندارد. قیمت‌های کنونی سهام صرفاً در صورت افزایش قیمت دلار تا محدوده ۳۰ هزار تومان توجیه پیدا می‌کند و به نظر می‌رسد بخشی از تحرکات بازار در روزهای اخیر با نگاه به قیمت‌های بالاتر دلار شکل گرفته است. سب‌گردان آسمان هرچند به عوامل رشد نقدینگی و کسری بودجه دولت به عنوان چالش‌های مهم اقتصاد ایران در ماه‌های پیش‌رو توجه دارد؛ لیکن به تداوم مذاکرات وین و حساسیت‌های دولت جدید برای کنترل قیمت ارز نیز وزن می‌دهد. بر این اساس، انتظار داریم تداوم رشد بازار از محدوده کنونی در کوتاه‌مدت نیازمند محرک‌های قوی نظیر رشد دلار به بالای محدوده ۳۰ هزار تومان می‌باشد. همچنین احتمال اصلاح قیمت‌های جهانی کامودیتی در ماه‌های آتی را نباید از نظر دور داشت. بر این اساس، تا استقرار دولت جدید و مشخص شدن سیاست‌های آن در زمینه مذاکرات و مدیریت نرخ ارز در بازار، داشتن استراتژی احتیاطی برای خرید سهام و تمرکز بیشتر بر سهام ارزنده بازار ضروری به نظر می‌رسد.

سب‌گردان آسمان به آینده و افق بلند مدت بازار سرمایه خوشبین است و بهترین روش برای پوشش تورم و کسب بازده را سرمایه‌گذاری در سهام می‌بیند. لیکن، بهره‌مندی از فرصت‌های بازار و بیشینه کردن بازده توأم با تحمل ریسک معقول، مستلزم داشتن نگاه حرفه‌ای توأم با احتیاط در مقطع کنونی است.

# مدیریت دارایی آسمان

## درباره آسمان

شرکت سبذگردان آسمان با هدف مدیریت دارایی اشخاص حقیقی و حقوقی، با کسب مجوز سبذگردانی اختصاصی از سازمان بورس و اوراق بهادار، در مرداد ماه سال ۱۳۹۰ فعالیت خود را آغاز کرد.

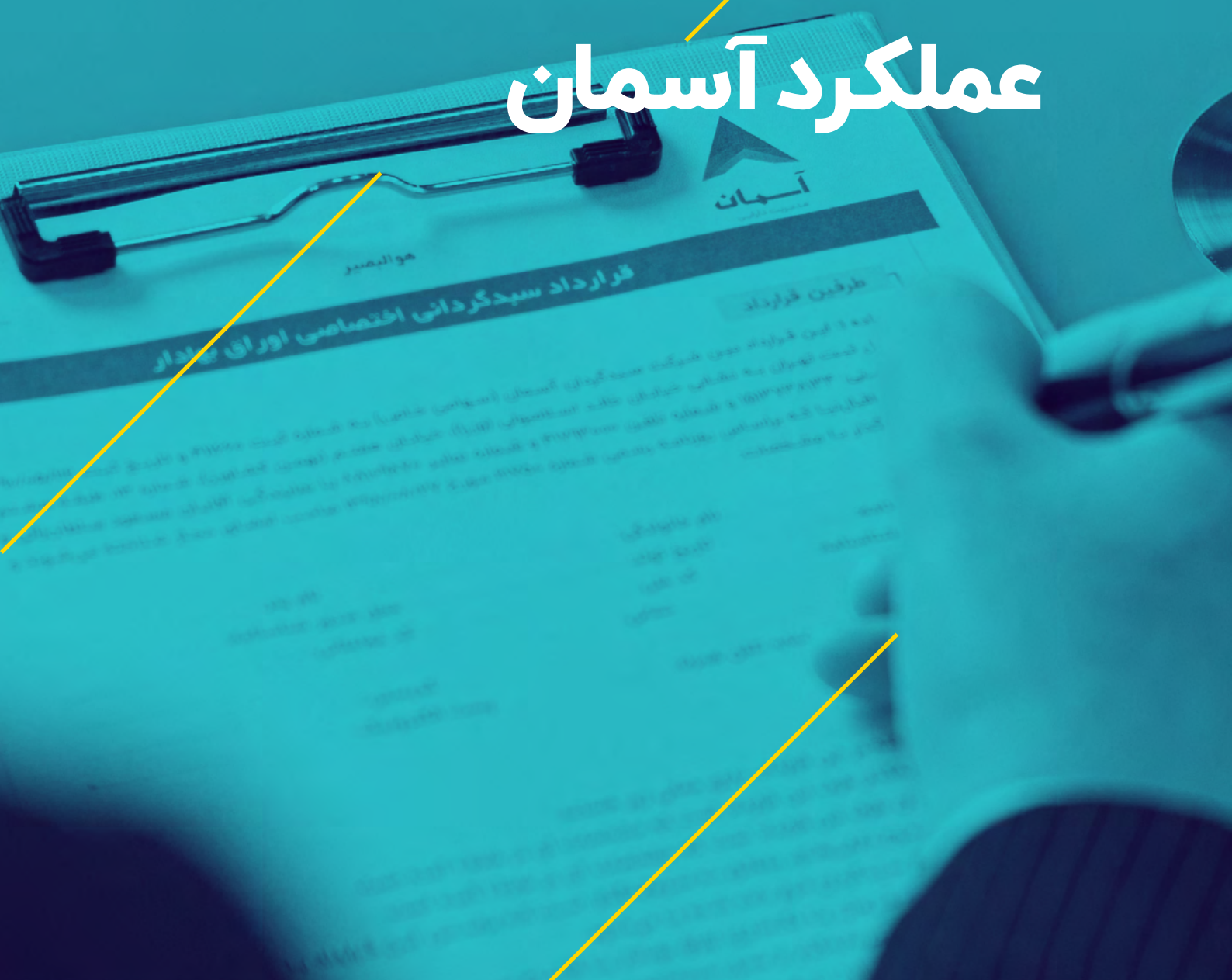
این مجموعه با تکیه بر دانش، تجربه و سوابق مدیران و کارشناسان خود در طی دوره حدود ۹ سال فعالیت با راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف و ایجاد سبدهای اختصاصی برای سرمایه‌گذاران از تمامی مناطق و شهرهای ایران در تلاش است که علاوه بر شناسایی فرصت‌های رشد و سودآوری در بازار سرمایه و پلی مطمئن میان سرمایه‌گذاران و این فرصت‌ها، تجربه خوشایندی از سرمایه‌گذاری را برای مشتریان رقم بزند.

حاصل این دوره از فعالیت آسمان دستاوردها و نتایج درخشانی است که از طریق رجوع به سایت سازمان بورس و اوراق بهادار، مرکز پردازش اطلاعات مالی ایران و دیگر مراجع رتبه‌بندی و اعلام عملکرد سبذگردانی اختصاصی و صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل رصد و کنترل است.

سبذگردانی اختصاصی، صندوق‌های سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام (قابل معامله در بورس با نماد آساس - سهامی)، آسمان یکم (سهامی)، آسمان خارومیانه (مختلط)، آسمان امید (قابل معامله در بورس با نماد آسامید - با درآمد ثابت) و آسمان زاگرس (اختصاصی بازارگردانی) ابزارهای ارائه خدمات مدیریت دارایی شرکت سبذگردان آسمان است؛ این ابزارها توانسته‌اند طی حدود یک دهه فعالیت این مجموعه، همواره خود را در جمع برترین‌های بازار سرمایه نگه دارند.



# عملکرد آسمان



## قرارداد سپدگردانی اختصاصی اوراق بهادار

آسمان

### موضوع قرارداد

این قرارداد منوط به حسن حسنیت سپه گردان آسمان است

نوع دارایی	تاریخ سپردن	مبلغ
سهام	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۰۰۰۰۰۰۰
اوراق بهادار	۱۴۰۲/۰۱/۰۱	۱۰۰۰۰۰۰۰



شرکت سبدگردان آسمان با هدف ارائه خدمات تخصصی در زمینه مدیریت سرمایه‌گذاری اوراق بهادار در مرداد ماه ۱۳۹۰ تاسیس و با کسب مجوز سبدگردانی از سازمان بورس و اوراق بهادار، تحت نظارت این سازمان فعالیت خود را آغاز کرد. این شرکت با تکیه بر تجارب و سوابق مدیران خود در طی دوره فعالیت با راه‌اندازی صندوق‌های سرمایه‌گذاری مختلف و ایجاد سبدهای اختصاصی برای سرمایه‌گذاران، در جهت منافع آنان گام برداشته است. تلاش مجموعه بر آن است تا فرصت‌های رشد در بازار را شناسایی کرده و پلی میان سرمایه‌گذاران و این فرصت‌ها فراهم کند.

مهم‌ترین دستاوردها

۱۳۹۰

تاسیس با اخذ مجوز فعالیت از سازمان بورس و اوراق بهادار

۱۳۹۱

راه‌اندازی صندوق آسمان یکم

۱۳۹۲

راه‌اندازی صندوق آسمان خاورمیانه و آسمان آرمانی  
رتبه نخست صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط  
رتبه نخست صندوق آسمان یکم بین صندوق‌های در سهام

۱۳۹۳

رتبه دوم بازده وزنی-زمانی سبدها بین شرکت‌های سبدگردان  
رتبه نخست صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط

۱۳۹۴

رتبه دوم بازده وزنی - زمانی سبدها بین شرکت‌های سبدگردان  
رتبه دوم صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط

۱۳۹۵

رتبه دوم بازده وزنی - زمانی سبدها بین شرکت‌های سبدگردان  
رتبه نخست صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط

۱۳۹۶

رتبه نخست صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط  
رتبه سوم صندوق آسمان یکم بین صندوق‌های در سهام  
رتبه سوم صندوق آسمان آرمانی بین صندوق‌های قابل معامله در بورس

۱۳۹۷

راه‌اندازی صندوق آسمان امید  
رتبه پنجم صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط

۱۳۹۸

رتبه دوم صندوق آسمان آرمانی بین صندوق‌های قابل معامله در بورس  
رتبه پنجم صندوق آسمان خاورمیانه بین صندوق‌های مختلط

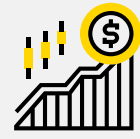
۱۳۹۹

راه‌اندازی صندوق آسمان زاگرس  
رتبه دوم صندوق آسمان آرمانی بین صندوق‌های قابل معامله در بورس

خدمات



مدیریت حرفه‌ای  
صندوق‌های سرمایه‌گذاری



مدیریت حرفه‌ای  
سبدهای اختصاصی

صندوق‌های سرمایه‌گذاری تحت مدیریت

صندوق سرمایه‌گذاری در سهام  
قابل معامله در بورس (ETF)



صندوق سرمایه‌گذاری در سهام



صندوق سرمایه‌گذاری مختلط



صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت  
قابل معامله در بورس (ETF)



صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی



آمار مهم



۵۰۰  
میلیارد ریال  
سرمایه ثبتی



۱۷,۰۰۰  
میلیارد ریال  
منابع تحت مدیریت

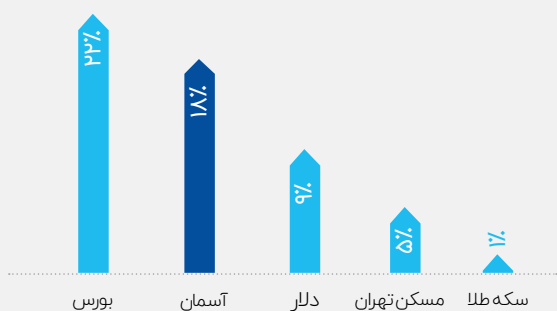


۶,۱۰۰  
سرمایه‌گذار فعال

## سبدگردانی اختصاصی

سبدگردانی نوعی سرمایه‌گذاری غیرمستقیم است که در آن شخص حقوقی در قالب قراردادی مشخص و به منظور کسب انتفاع، به خرید و فروش اوراق بهادار برای سرمایه‌گذار می‌پردازد؛ در فرآیند سبدگردانی، شخص خبره در امر سرمایه‌گذاری براساس ویژگی‌ها، سطح ریسک‌پذیری و سرمایه مشتری، سبد مناسب برای وی تشکیل می‌دهد و به طور مستمر آن را مدیریت می‌کند.

نمودار مقایسه بازدهی کلاس‌های مختلف دارایی، شش‌ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



مشخصات سبدگردانی اختصاصی

مدت قرارداد	یک سال
کارمزد ثابت	۱٫۵٪ سالانه
کارمزد متغیر	۲۰ درصد از سود مازاد بر ۲۰ درصد
آورده اولیه	حداقل یک میلیارد تومان

مزایای سبدگردانی اختصاصی

امکان واریز و برداشت  
امکان فسخ قرارداد  
دریافت اعتبار از کارگزاری  
مشاوره و تماس مستقیم با مدیر سبد

معاف از مالیات  
تحت نظارت مستقیم سازمان بورس و اوراق بهادار، امین و حسابرس  
تشکیل پرتفوی اختصاصی بر اساس ریسک سرمایه‌گذار  
مشاهده روزانه وضعیت سبد و معاملات صورت گرفته

میانگین بازدهی سبدهای اختصاصی آسمان در دوره‌های زمانی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

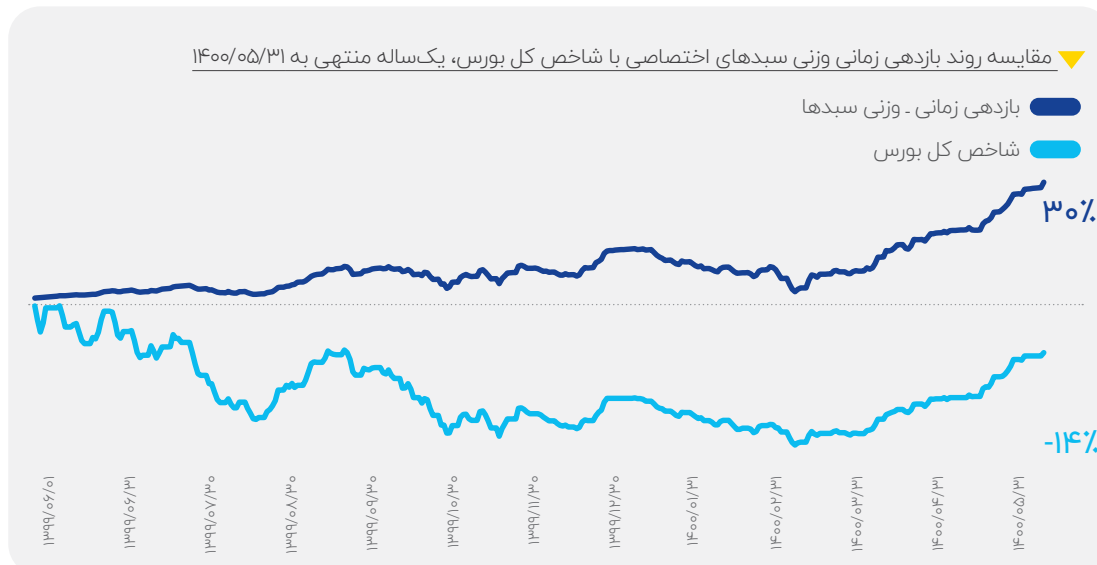
**۳۱٪**  
بازدهی شاخص کل بورس  
سه‌ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۱۱٪** بازدهی یک‌ماهه  
**۳۳٪** بازدهی سه‌ماهه  
**۱۳٪** بازدهی نه‌ماهه

**۱۳۹۵**  
کسب رتبه دوم بازدهی بین  
شرکت‌های سبدگردان

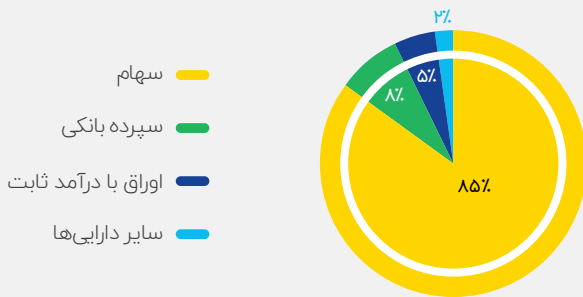
**۱۳۹۴**  
کسب رتبه دوم بازدهی بین  
شرکت‌های سبدگردان

**۱۳۹۳**  
کسب رتبه دوم بازدهی بین  
شرکت‌های سبدگردان



صندوق سرمایه‌گذاری آسمان یکم یک صندوق صدور و ابطالی است که سرمایه‌گذاران می‌توانند از طریق سایت صندوق اقدام به خرید و فروش واحدهای این صندوق نمایند. این صندوق از نوع صندوق‌های سهامی است و به همین دلیل مناسب سرمایه‌گذارانی است که علاقمند به کسب بیشترین بازدهی ممکن هستند.

ترکیب دارایی‌های صندوق



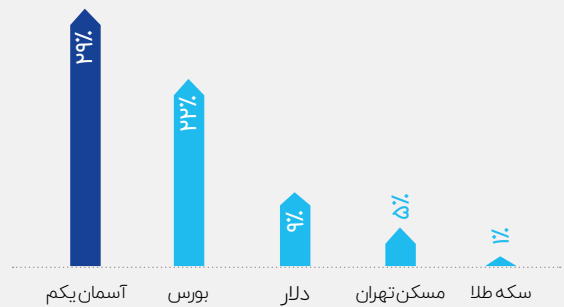
مشخصات صندوق

سال تاسیس	شهریور ۱۳۹۱
مدیران سرمایه‌گذاری	مهدی فریور، منصور اصغری شیخی، زهرامحمدرحیمی
بتا	۰٫۷۵
کارمزد	حداکثر ۲٪ سالانه
نوع صندوق	سهامی
شیوه سرمایه‌گذاری	از طریق سایت صندوق

مزایای صندوق

حد اقل مبلغ سرمایه‌گذاری	یک واحد (حدود ۱۰۰ هزار تومان)
نقدشوندگی	۲ تا ۷ روز کاری
مالیات	معاف
دسترسی به عملکرد	روزانه
نظارت	سازمان بورس و اوراق بهادار، متولی و حسابرس

نمودار مقایسه بازدهی کلاس‌های مختلف دارایی، شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

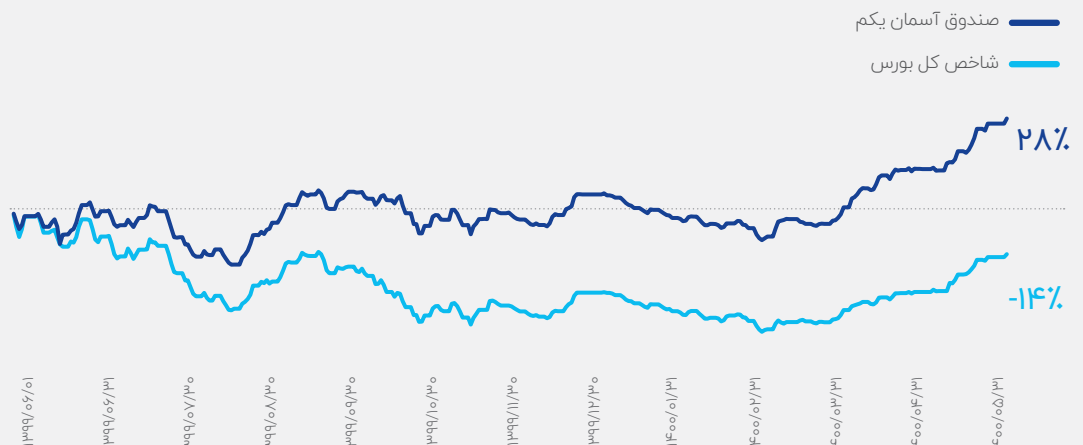


بازدهی صندوق آسمان یکم در دوره‌های زمانی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۳۱٪**  
بازدهی شاخص کل بورس  
شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۱۴٪** بازدهی یک ماهه  
**۳۶٪** بازدهی سه ماهه  
**۹۷۰۰٪** بازدهی از ابتدای تاسیس

مقایسه روند بازدهی صندوق آسمان یکم با شاخص کل بورس، یک ساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

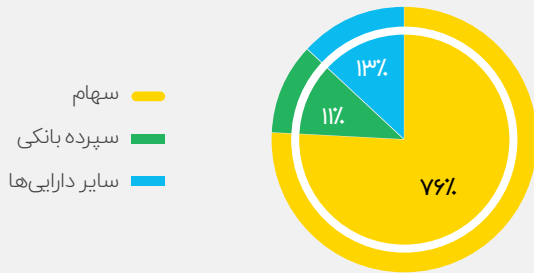


**۱۳۹۶**  
کسب رتبه سوم با  
بازدهی ۳۸ درصد

**۱۳۹۲**  
کسب رتبه نخست با  
بازدهی ۱۶۳ درصد

صندوق سرمایه‌گذاری آسمان آرمانی سهام یک صندوق قابل معامله در بورس (ETF) است که سرمایه‌گذاران می‌توانند با جستجوی نماد «آساس» در پنل آنلاین کارگزاری خود آن را معامله کنند. این صندوق از نوع صندوق‌های سهامی است و به همین دلیل مناسب سرمایه‌گذارانی است که علاقمند به کسب بازده متناسب با بازده شاخص کل بورس هستند.

ترکیب دارایی‌های صندوق



مشخصات صندوق

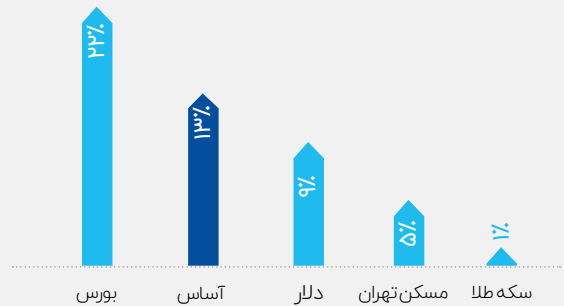
نماد	آساس
سال تاسیس	آذر ۱۳۹۲
مدیران سرمایه‌گذاری	محمد اقبال‌نیا، منصور اصغری‌شیخی، زهرامحمدرحیمی
بنا	۰/۲۸
کارمزد	حداکثر ۲٪ سالانه
نوع صندوق	سهامی
شیوه سرمایه‌گذاری	از طریق پنل آنلاین کارگزاری

مزایای صندوق

حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری ۵۰۰ هزار تومان

نقدشوندگی	روزانه
مالیات	معاف
دسترسی به عملکرد	روزانه
نظارت	سازمان بورس و اوراق بهادار، متولی و حسابرس

نمودار مقایسه بازدهی کلاس‌های مختلف دارایی، شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



بازدهی صندوق آسمان آرمانی در دوره‌های زمانی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۳۱٪**

بازدهی شاخص کل بورس  
سه‌ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۱۱٪**  
بازدهی یک‌ماهه

**۲۵٪**  
بازدهی سه‌ماهه

**۱۸۶۰٪**  
بازدهی از ابتدای تاسیس

**۱۳۹۹**

کسب رتبه دوم با  
بازدهی ۲۲۷ درصد

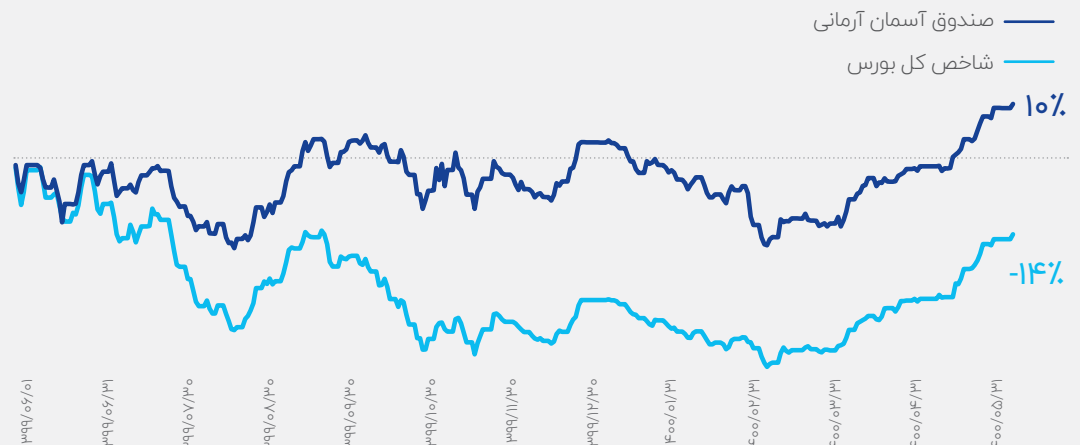
**۱۳۹۸**

کسب رتبه دوم با  
بازدهی ۱۸۸ درصد

**۱۳۹۶**

کسب رتبه سوم با  
بازدهی ۳۶ درصد

مقایسه روند بازدهی صندوق آسمان آرمانی سهام با شاخص کل بورس - یکساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



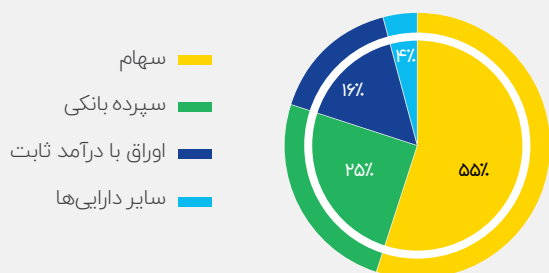


صندوق سرمایه‌گذاری آسمان خاورمیانه یک صندوق صدور و ابطالی است که سرمایه‌گذاران می‌توانند از طریق سایت صندوق اقدام به خرید و فروش واحدهای این صندوق نمایند. این صندوق از نوع صندوق‌های مختلط است و مناسب کسانی است که علاقمند به کسب بازدهی از بازار سهام هستند، اما قدرت پذیرش ریسک متوسط دارند.

مشخصات صندوق

سال تاسیس	مرداد ۱۳۹۲
مدیران سرمایه‌گذاری	محمد اقبال‌نیا، سید مهدی رضائی، زهرا محمدرحیمی
بنا	۵/۱۳
کارمزد	حداکثر ۱/۵٪ سالانه
نوع صندوق	مختلط
شیوه سرمایه‌گذاری	از طریق سایت صندوق

ترکیب دارایی‌های صندوق

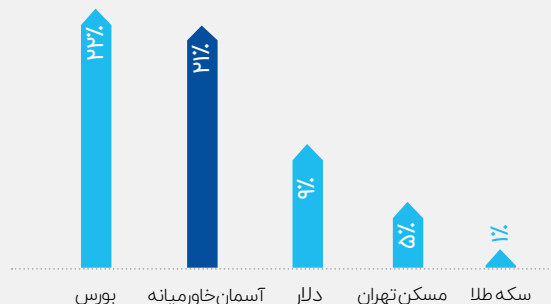


مزایای صندوق

حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری حداقل یک واحد (حدود ۵۰ هزار تومان)

نقدشوندگی	۲ تا ۷ روز کاری
مالیات	معاف
دسترسی به عملکرد	روزانه
نظارت	سازمان بورس و اوراق بهادار، متولی و حسابرسان

نمودار مقایسه بازدهی کلاس‌های مختلف دارایی، شش ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



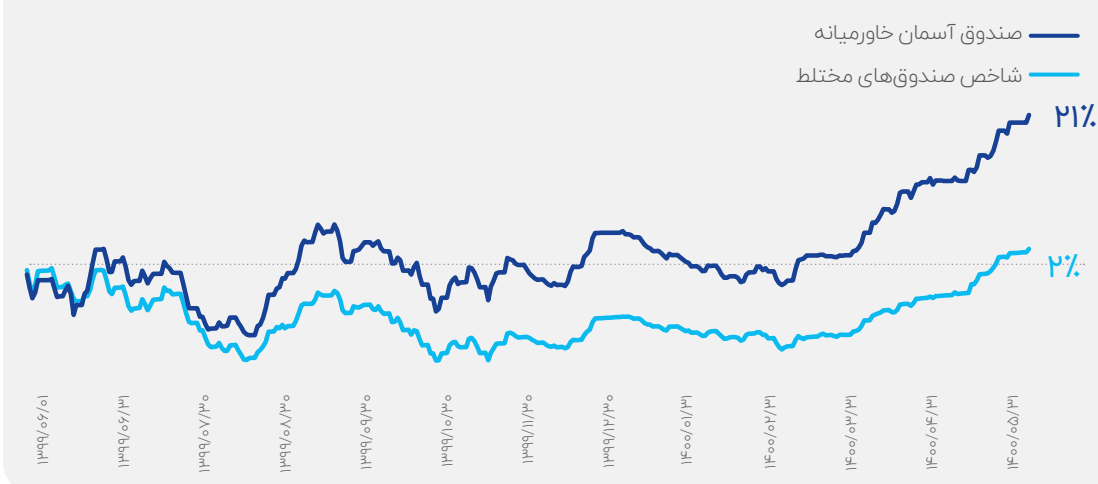
بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه در دوره‌های زمانی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۱۸٪**  
بازدهی شاخص صندوق‌های مختلط  
سه ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۸٪** بازدهی یک‌ماهه  
**۲۲٪** بازدهی سه‌ماهه  
**۳۸۲۵٪** بازدهی از ابتدای تاسیس

- ۱۳۹۶** کسب رتبه نخست با بازدهی ۲۹ درصد
- ۱۳۹۵** کسب رتبه نخست با بازدهی ۲۹ درصد
- ۱۳۹۴** کسب رتبه دوم با بازدهی ۳۸ درصد
- ۱۳۹۳** کسب رتبه نخست با بازدهی ۲۳ درصد
- ۱۳۹۲** کسب رتبه نخست با بازدهی ۵۱ درصد

مقایسه روند بازدهی صندوق آسمان خاورمیانه با شاخص صندوق‌های مختلط - یک‌ساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



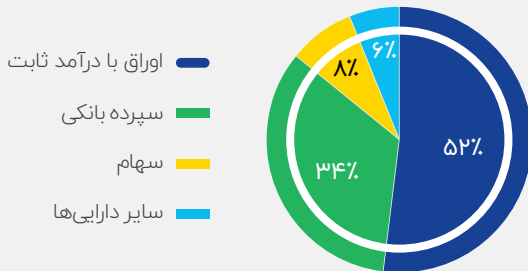


صندوق سرمایه‌گذاری آسمان امید یک صندوق قابل معامله در بورس (ETF) است که سرمایه‌گذاران می‌توانند با جستجوی نماد «آسامید» در پنل آنلاین کارگزاری خود آن را معامله کنند. این صندوق با کمترین ریسک، با حفظ اصل پول مناسب‌ترین بازدهی را نصیب سرمایه‌گذار می‌کند. این صندوق مناسب افراد ریسک‌گریز است و نسبت به سرمایه‌گذاری در بانک گزینه مناسب‌تری قلمداد می‌شود.

مشخصات صندوق

نماد	آسامید
سال تاسیس	بهمن ۱۳۹۷
مدیران سرمایه‌گذاری	مهدی فریور، محمد اقبال نیا، سیدمهدی رضایی
کارمزد	حداکثر ۱٪ سالانه
نوع صندوق	با درآمد ثابت
شیوه سرمایه‌گذاری	از طریق پنل آنلاین کارگزاری

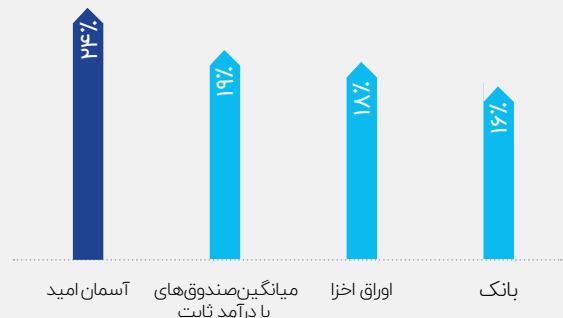
ترکیب دارایی‌های صندوق



مزایای صندوق

حداقل مبلغ سرمایه‌گذاری	۵۰۰ هزار تومان
نقدشوندگی	روزانه
مالیات	معاف
دسترسی به عملکرد	روزانه
نظارت	سازمان بورس و اوراق بهادار، متولی و حسابرسان

نمودار مقایسه بازدهی کلاس‌های مختلف دارایی، یکساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



بازدهی صندوق آسمان امید در دوره‌های زمانی منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

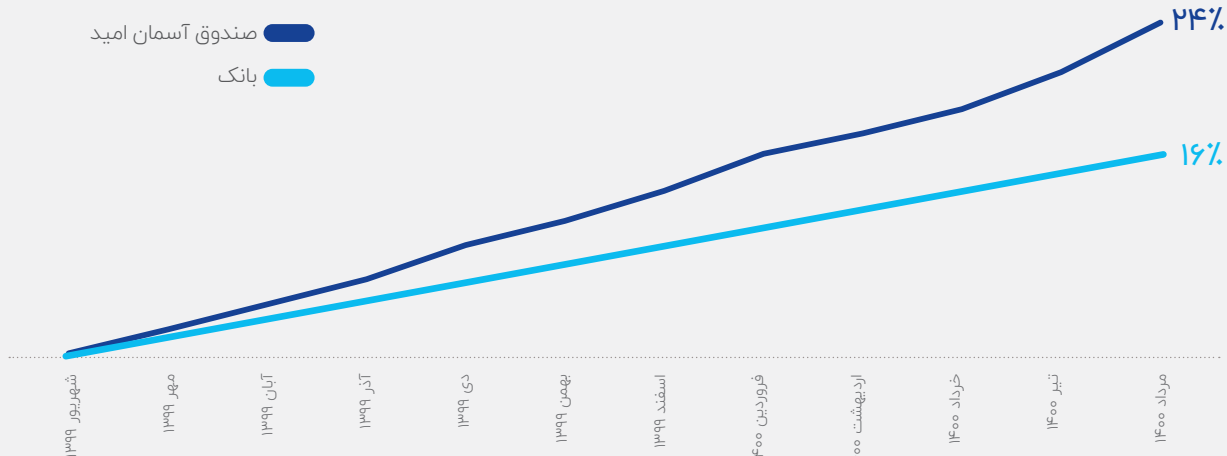
**۲/۱٪**  
میانگین بازدهی صندوق‌های درآمد ثابت یک‌ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱

**۳/۸٪**  
بازدهی یک‌ماهه

**۱۳٪**  
بازدهی شش‌ماهه

**۶۷٪**  
بازدهی از ابتدای تاسیس

مقایسه روند بازدهی صندوق آسمان امید با بانک در یکساله منتهی به ۱۴۰۰/۰۵/۳۱



صندوق سرمایه‌گذاری آسمان زاگرس، یک صندوق اختصاصی بازارگردانی است که در سال ۱۳۹۹ از سازمان بورس و اوراق بهادار مجوز دریافت کرده است؛ مخاطبان این صندوق شرکت‌های پذیرفته شده و در حال پذیرش در تمامی تابلوهای بورس تهران و فرابورس ایران هستند. صندوق‌های سرمایه‌گذاری قابل معامله نیز می‌توانند از خدمات این گونه صندوق‌ها استفاده کنند.



#### اطلاعات مهم

##### آیا الزامی برای بازارگردان وجود دارد؟

مطابق مصوبه هیأت مدیره سازمان بورس و اوراق بهادار، کلیه ناشران اوراق بهادار ثبت شده نزد سازمان، مکلف به انعقاد قرارداد بازارگردانی و معرفی حداقل یک بازارگردان هستند.

##### ساختار نهاد بازارگردان چگونه است؟

ماهیت صندوق یک شخص حقوقی مستقل از مدیر صندوق و شرکت‌های تحت بازارگردانی است.

##### منابع مالی چگونه تامین می‌شود؟

توسط سهامدار عمده شرکت یا ناشر تامین می‌شود.

##### میزان منابع مورد نیاز چقدر است؟

بسته به حجم و روند معاملات نماد مورد بازارگردانی و تعهدات بازارگردان تعیین می‌شود.

##### دامنه مظنه چند درصد است؟

دامنه مظنه که تفاوت بین کمترین قیمت خرید در سفارش‌های خرید و بیشترین قیمت فروش در سفارش‌های فروش بازارگردان است، توسط بورس / فرابورس تعیین می‌شود.

##### عواید ناشی از بازارگردانی متعلق به کیست؟

کلیه عواید ناشی از نگهداری دارایی‌ها از محل منابع صندوق، متعلق به تامین‌کننده منابع خواهد بود.

##### منابع به چه ابزارهایی اختصاص می‌یابد؟

اکثر وجه صندوق صرف خرید سهام موضوع بازارگردانی می‌شود و منابع مازاد کوتاه مدت در اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه‌گذاری می‌شود.



#### مشخصات صندوق

سال تاسیس	دی ۱۳۹۹
مدیر صندوق	شرکت سبذگردان آسمان
کارمزد مدیر	سالانه ۱ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم و ۳ در هزار از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق
نوع صندوق	اختصاصی بازارگردانی با قابلیت محاسبه NAV جداگانه



#### اهداف صندوق

- افزایش نقدشوندگی سهم
- ایجاد امکان خرید و فروش سهم در قیمت منصفانه
- جلوگیری از نوسانات شدید قیمت سهم
- جلوگیری از دستکاری قیمت سهم
- جلوگیری از سوگیری و هیجانات مثبت و منفی در معاملات سهم



#### مزایای صندوق

- ۸۰ درصد تخفیف کارمزد معاملات
- معافیت از مالیات فروش سهام
- امکان تأمین ۷۰ درصد از منابع بازارگردانی به صورت سهام

## بیانیه سلب مسئولیت

محتوای این گزارش صرفاً با هدف اطلاع‌رسانی منتشر شده است و شامل هیچ‌گونه مشاوره، توصیه یا پیشنهاد سرمایه‌گذاری، یا درخواست خرید یا فروش هیچ‌گونه اوراق بهادار نیست. اطلاعات، فرضیات و نظرات بیان شده در این گزارش می‌تواند بدون اطلاع قبلی تغییر کند و آسمان در قبال دریافت‌کنندگان گزارش مسئولیتی برای بروزرسانی ندارد. بنابراین اطلاع از آخرین وضعیت بازارها قبل از هر گونه تصمیم به سرمایه‌گذاری اکیداً ضروریست. اقدام به سرمایه‌گذاری صرفاً به پشتوانه محتوای این گزارش مردود بوده و لازم است برای هر سرمایه‌گذار به صورت خاص و متناسب با شرایط خودش انجام شود. اتکا به اطلاعات این گزارش صرفاً به تشخیص خواننده واگذار می‌شود. سرمایه‌گذاری توأم با ریسک است. تخصیص متنوع دارایی‌ها متضمن بازدهی نیست و ریسک زیان را به طور کامل از بین نمی‌برد.

این گزارش از طرف شرکت سبدگردان آسمان و برای ارائه به شبکه مشتریان تهیه شده است؛ مگر با رضایت کتبی آسمان، نباید مورد بازتولید یا افشا به سایر اشخاص واقع شود.





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

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

۰۲۱-۴۱۷۹۳۰۰۰