

# کیان

گزارش صندوق  
آهنگ سهام کیان

سه ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱



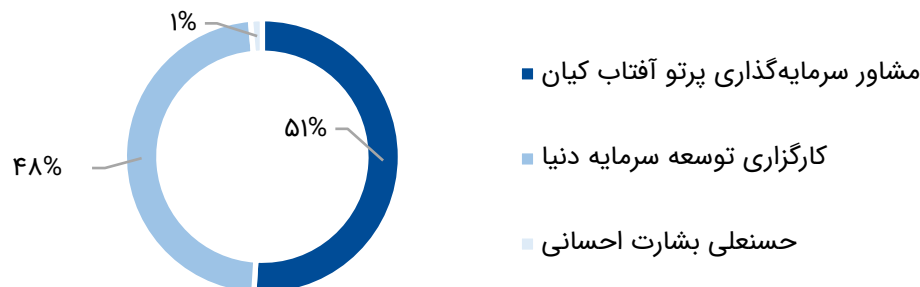
## صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

نوع	سهامی
آغاز فعالیت	۱۳۹۵/۱۰/۰۶
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	سهند جلال سهندی، دانش قراگوزلو
متولی	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
حسابرس	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایره‌یافت
تارنما	WWW.KIANFUNDSF.COM

## واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با یک میلیون ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای عادی، قابل انتقال و قابل ابطال می‌باشند.

واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز، غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر هستند. تعداد این واحدها ۲۰۰۰ واحد است که از حق رأی در مجمع برخوردارند که این واحدها قبل از شروع پذیره نویسی اولیه توسط موسسان صندوق خریداری شده است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی، شامل اشخاص زیر است:



## مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عموم صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان برای سال مالی منتهی به ۳۱ اسفند ماه ۱۳۹۹ بر پایه سوابق و مدارک موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش فصلی مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده در آن نشان دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن دوره صندوق می‌باشد. مدیریت این صندوق از تیر ماه ۹۸ تحت اختیار شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان بوده است. این اطلاعات با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مجموعه مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

## تاریخچه

صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۰۹ تحت شماره ۲۹۵۱۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۶۱۱۳۶۹۷۴ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری استان تهران و در تاریخ ۱۳۹۵/۰۶/۳۱ تحت شماره ۱۱۴۵۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری سرمایه 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. برای نیل به این هدف، صندوق در اوراق بهادار پذیرفته شده و در بورس تهران و فرابورس ایران، اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی سپرده بانکی سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب صورتجلسه مجمع مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۶ تا تاریخ ۱۴۰۱/۰۶/۰۸ تمدید گردید.



## حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را صرف خرید سهام و حق‌تقدم خرید سهام می‌کند. همچنین حد نصاب‌های زیر براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود.

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۵	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۶	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام صندوق
۷	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر ۱۰٪ از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۸	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
* رعایت نصاب حداقل سرمایه‌گذاری بند ۱ جدول فوق، در ۶۰ روز آغاز فعالیت صندوق و همچنین در دوره تصفیه صندوق الزامی نیست.		
منظور از سرمایه‌گذاری صندوق‌ها در سایر صندوق‌های سرمایه‌گذاری، آن دسته از صندوق‌های سرمایه‌گذاری است که مطابق مقررات، ابلاغیه‌ها، اطلاعیه‌ها، و بخشنامه‌های سازمان امکان سرمایه‌گذاری صندوق در آن‌ها وجود دارد.		
** فقط یک سهم، حق تقدم و اختیار آن، منتشره از سوی یک ناشر می‌تواند بدون رعایت نصاب بند ۲ جدول ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری در سهام تا ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد.		

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سرمایه‌گذاری در 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 غیر از اوراق بهادار" که در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته شده اند. *	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر **	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول یا دوم فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.



## هزینه‌های صندوق

❖ **هزینه‌های ارکان:** کارمزد ارکان و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح جدول زیر محاسبه و در حساب‌ها ثبت می‌شود.

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تاسیس	معادل ۶ درصد از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۵ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق
حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل ۰.۳ درصد خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره‌ی اول تصفیه می‌باشد.
حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها	معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر اینکه عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد یا عضویت به تصویب مجمع صندوق برسد.
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	هزینه‌ی دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب چهار آیتم ذیل و با ارائه مدارک مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛ ۱. ۳۱۲،۵۰۰،۰۰۰ ریال بابت بخش ثابت سالانه ۲. ۶،۲۵۰ ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال ۳. ۱۰۰۰ ریال بابت هر صدور یا ابطال ۴. ضریب سالانه از خالص ارزش روزانه دارایی‌ها

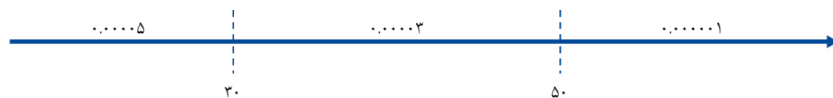
## شرح نحوه محاسبه هزینه

کارمزد مدیر  
 سالانه دو درصد (۰.۰۲) از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق بعلاوه سه در هزار (۰.۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و سالانه دو درصد س.د حاصل از گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌ی بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها

کارمزد متولی  
 سالانه ۰.۰۲۵ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۱۲۰ میلیون ریال و حداکثر ۱۶۰ میلیون ریال خواهد بود.

حق الزحمه حسابرس  
 سالانه ۱۰۰ میلیون ریال.

❖ **سایر هزینه‌ها:** نحوه منظور نمودن سایر هزینه‌های صندوق بر اساس مفاد امید نامه و اساسنامه به شرح جدول رو به رو است:



\*اعداد بازه به هزار میلیارد ریال





## 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 موردقبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد از جمله:

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.

هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد.

امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه تنوع‌بخشی به دارایی‌ها، ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

## ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق

تمهیدات لازم به عمل آمده است تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری صندوق همواره وجود دارد. بنابراین سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های جدول رو به رو توجه ویژه مبذول دارند.

## کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش بازار سهام شرکت‌ها تابع عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، وضعیت صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

## نکول اوراق با درآمد ثابت

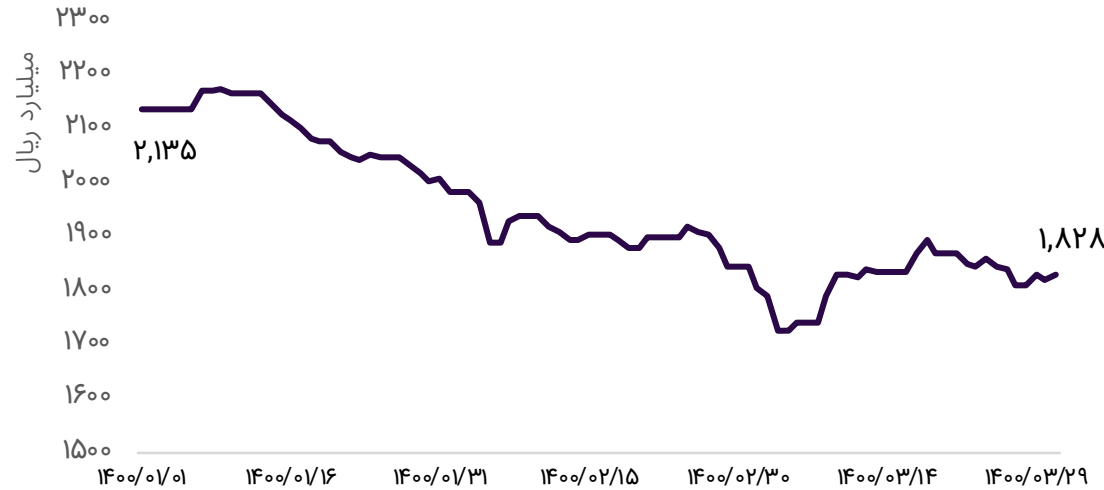
اوراق مشارکت شرکت‌ها می‌تواند بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که اصل و سود آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل نمایند.

## نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت 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 متضرر شود.



خالص کل ارزش دارایی‌ها



### سود حاصل از سرمایه‌گذاری واحدهای عادی و ممتاز

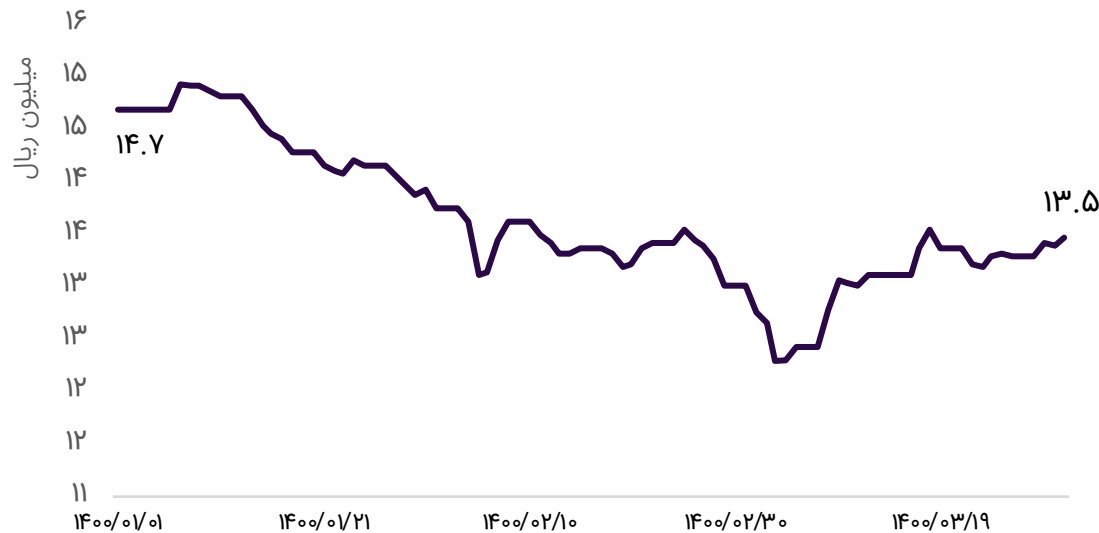
صندوق آهنگ سهام کیان برخلاف برخی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری که سود پرداخت می‌کنند، عواید سرمایه‌گذاری را مستقیماً روی قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری انباشته می‌کند که این امر منجر به افزایش ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری (ناشی از افزایش خالص ارزش دارایی‌ها) می‌شود. همانگونه که در مفاد اساسنامه تصریح شده است، هیچگونه تبعیض یا تفاوتی بین حق و حقوق مربوط به واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز وجود ندارد و تفاوت این واحدها صرفاً در داشتن حق رای، شرکت در مجامع و اداره امور صندوق است.

### خالص ارزش دارایی‌های هر واحد

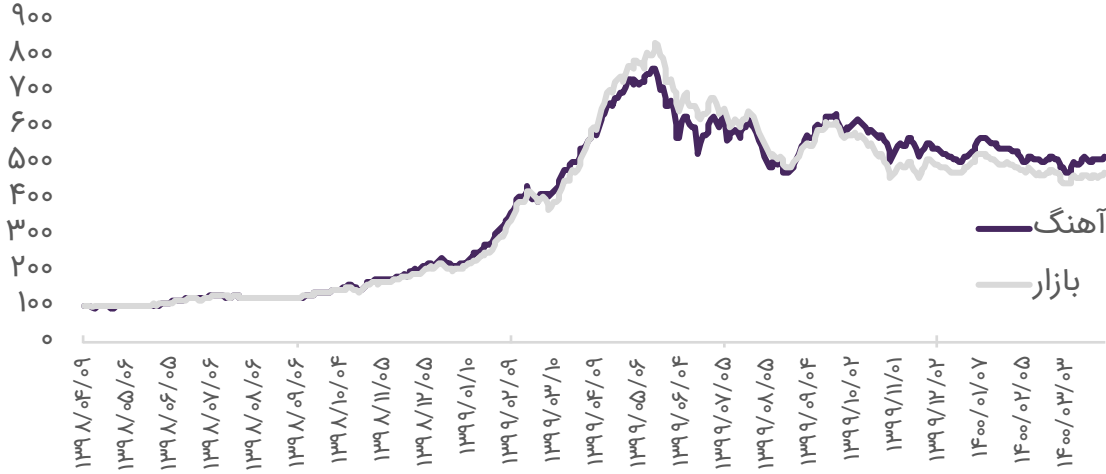
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز.

دو نمودار رو به رو به ترتیب، روند کل خالص ارزش دارایی‌ها و قیمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در سه ماه مورد گزارش را نشان می‌دهد.

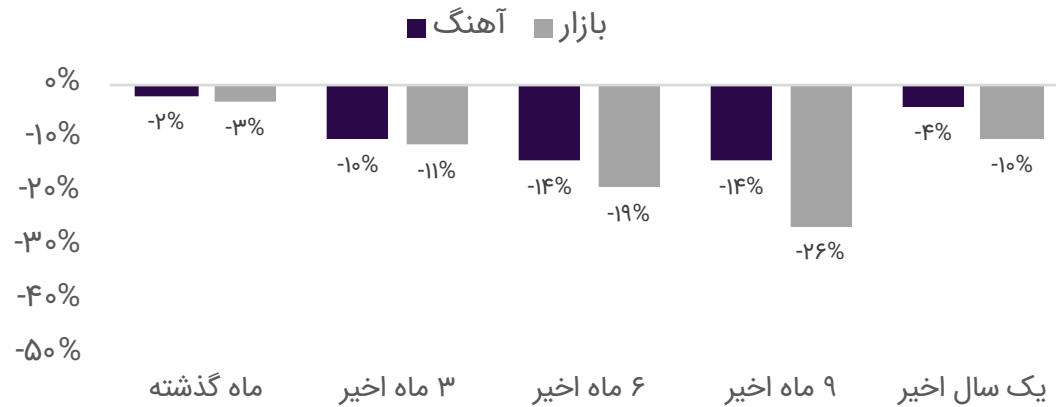
قیمت صدور هر واحد



## مقایسه بازدهی شاخص کل و آهنگ با مدیریت جدید



## مقایسه بازدهی ساده‌ی بازار و آهنگ منتهی به دوره گزارش



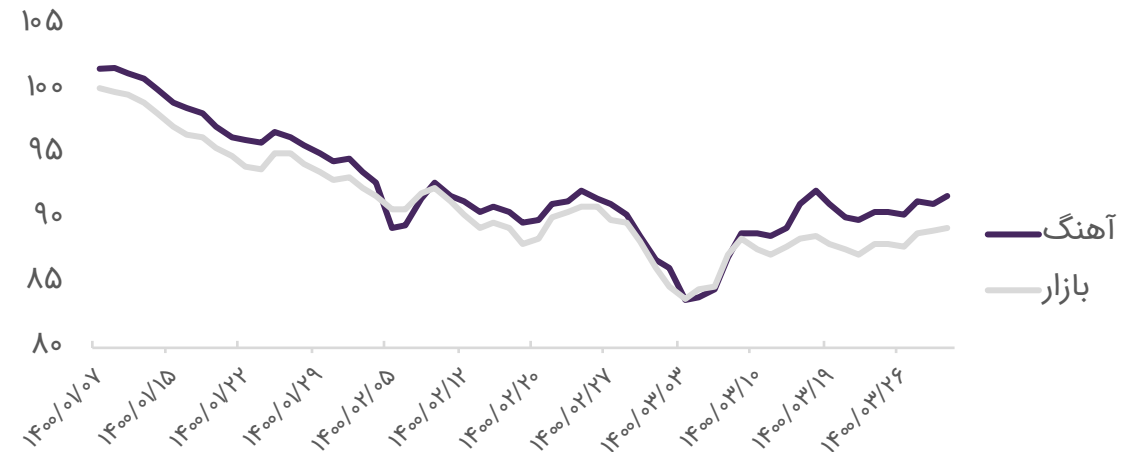
## مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت تا پایان دوره گزارش

مبنای محاسبه نمودار بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز فعالیت صندوق معادل ۱۰۰ در نظر گرفته شده است. بازدهی تجمعی صندوق آهنگ سهام کیان پس از مدیریت جدید روند کاملاً متفاوتی پیدا کرده است.

در خصوص مقایسه بازده صندوق آهنگ سهام کیان و بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- ❖ در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ‌گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتی‌که بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- ❖ در محاسبه شاخص کل، سود نقدی شرکت‌ها پس از مجمع عادی سالیانه و در هنگام بازگشایی نمادها شناسایی می‌شود. اما در محاسبه NAV، ارزش فعلی سود تحقق یافته دریافت نشده سهام، لحاظ می‌شود.

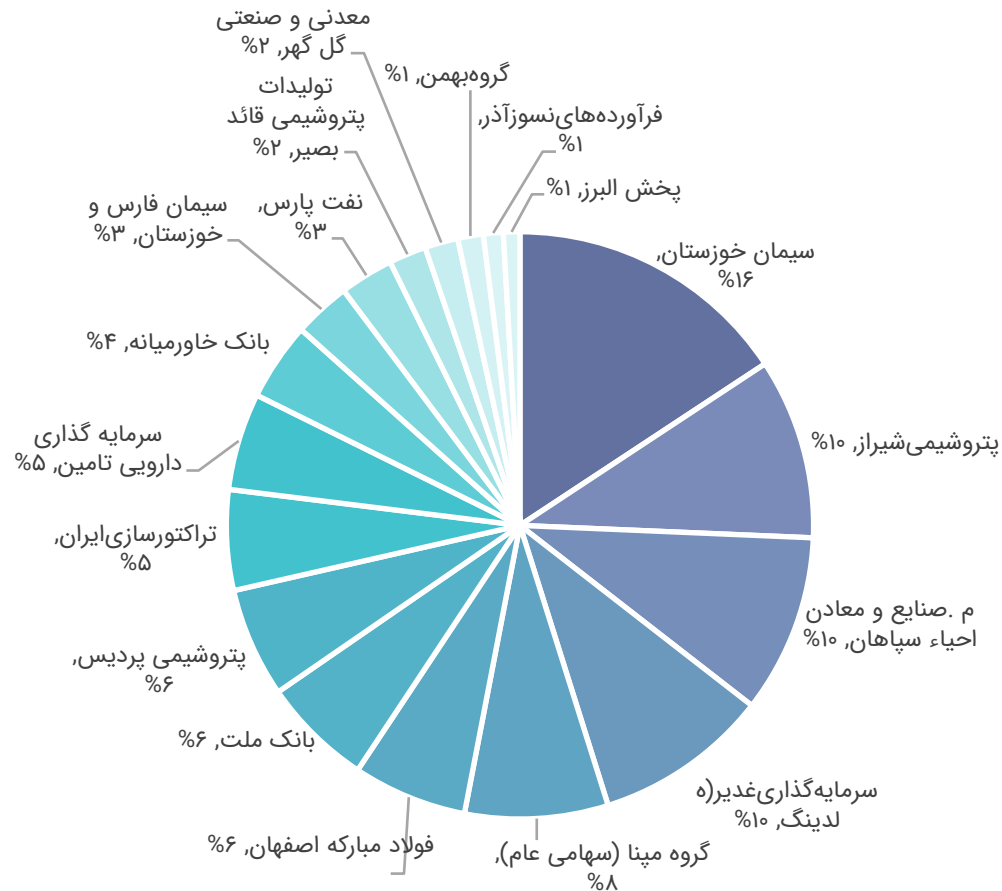
## مقایسه بازدهی شاخص کل و آهنگ در دوره گزارش





## دارایی‌های تشکیل‌دهنده صندوق در سهام

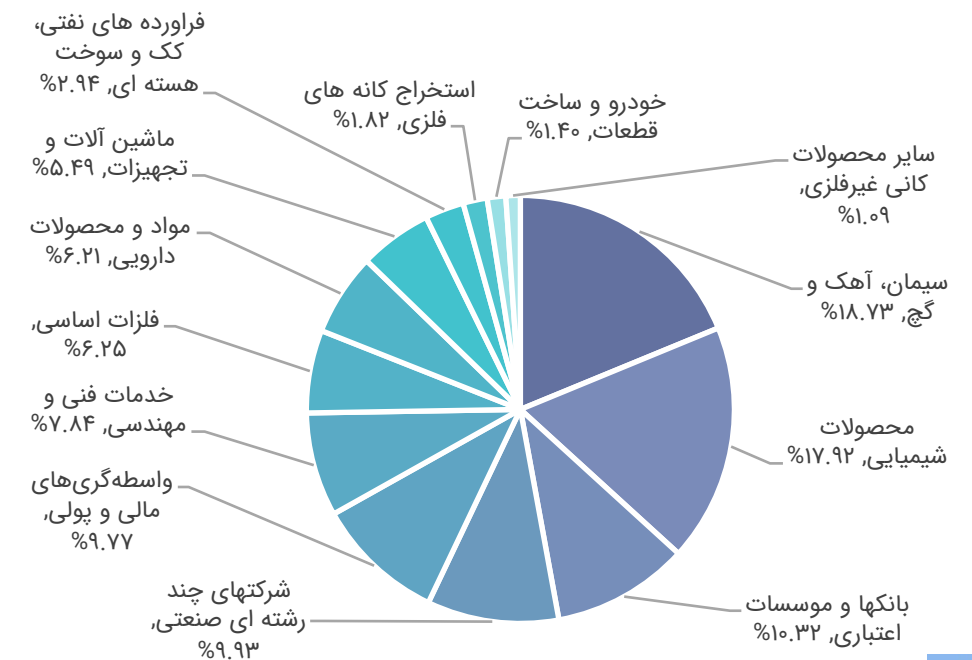
نمودار زیر، دارایی‌های تشکیل‌دهنده صندوق را در انتهای دوره مورد گزارش نشان می‌دهد.



سرمايه‌گذاري صندوق در سپرده‌ها، گواهی سپرده‌های بانکی و سایر اوراق بهادار و یا درآمد ثابت یا علی الحساب

عنوان	مبلغ - ریال	درصد به کل دارایی‌ها
سپرده‌گذاری بلند مدت (۱۰%) نزد بانک خاورمیانه	۴۹۹,۲۰۷,۵۴۶	۰.۰۳%
سپرده‌گذاری کوتاه مدت (۸%) نزد بانک دی	۵۴۱,۹۰۳,۰۸۹	۰.۰۳%

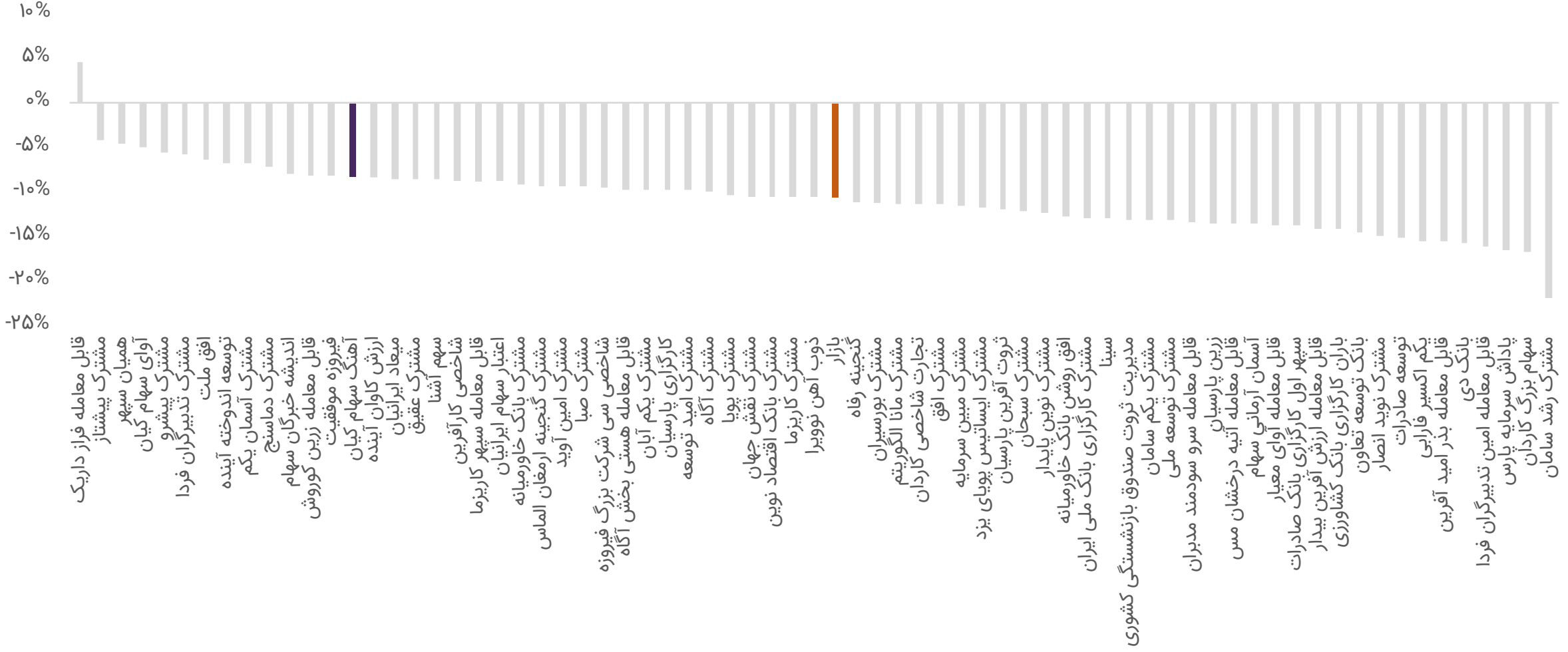
## ترکیب دارایی‌های سهامی صندوق به تفکیک صنایع





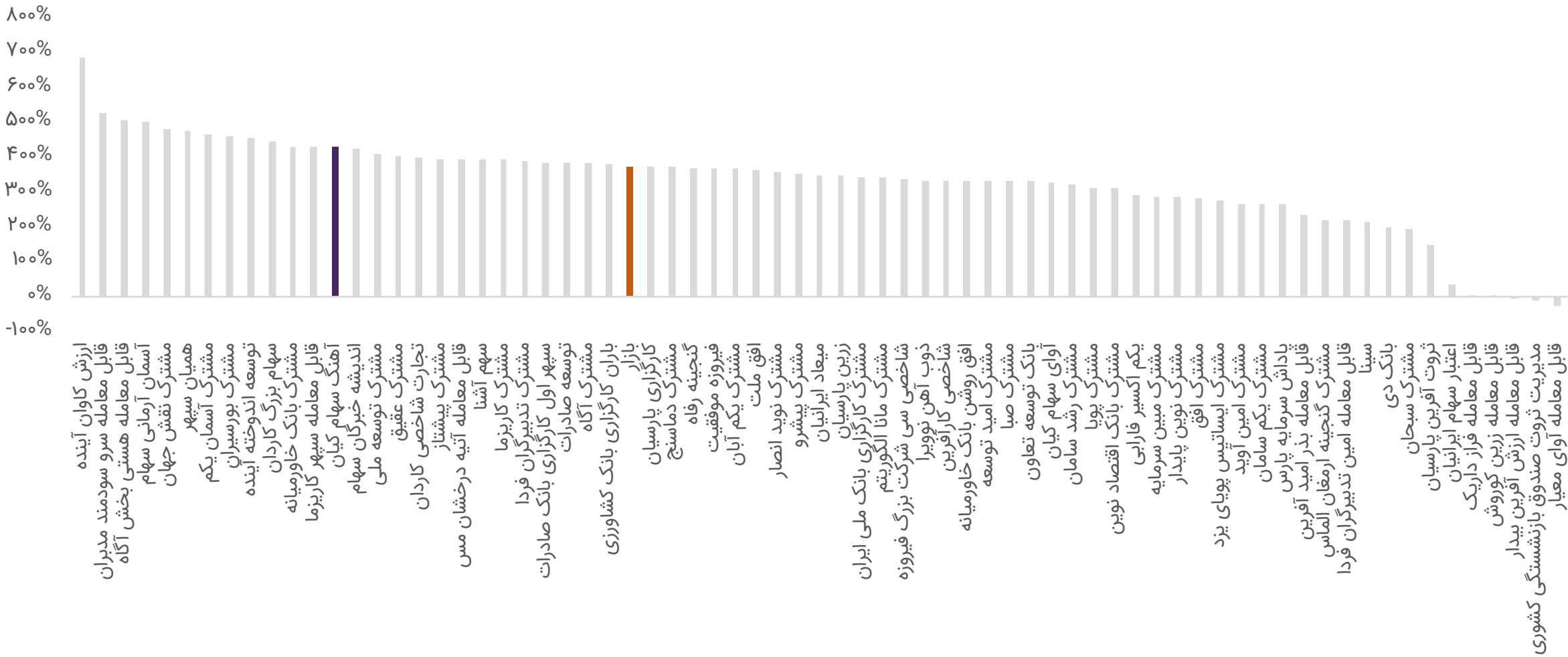


## مقایسه صندوق‌ها بر اساس بازدهی در دوره گزارش





## مقایسه‌ی عملکرد صندوق‌ها بر اساس بازدهی - دوره مدیریت جدید آهنگ منتهی به دوره گزارش

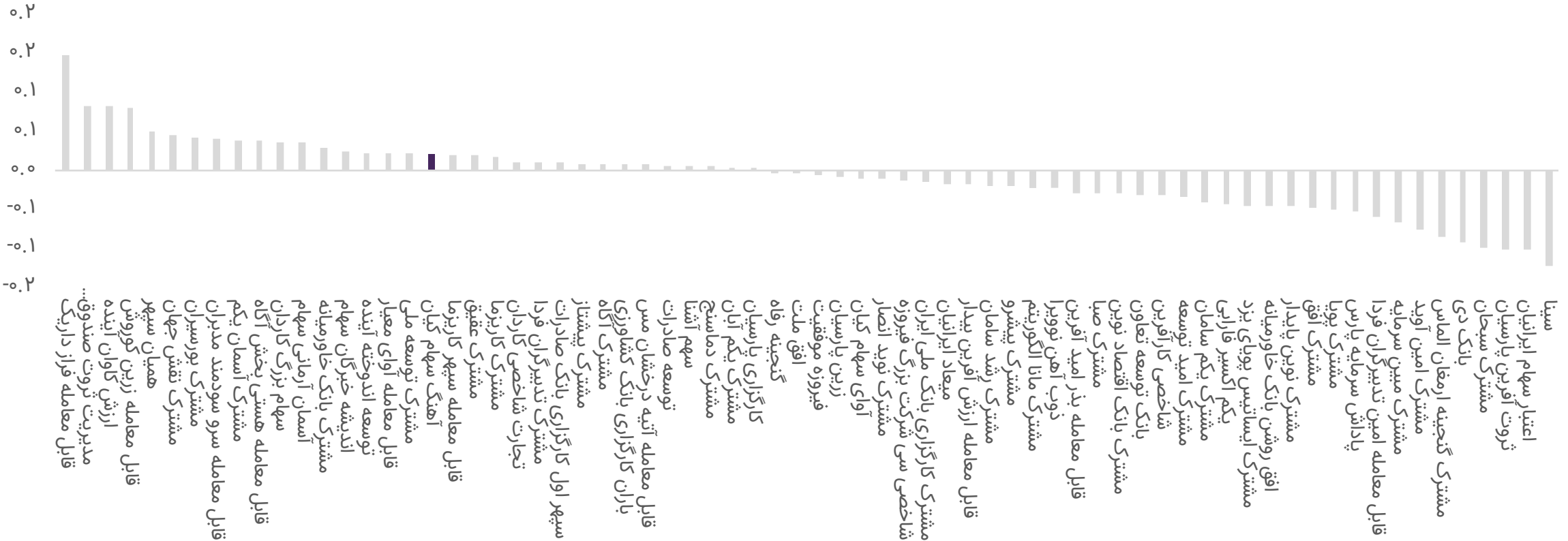




## مقایسه‌ی عملکرد صندوق‌ها بر اساس نسبت اطلاعاتی - مدیریت جدید آهنگ منتهی به دوره گزارش

نسبت اطلاعاتی (**information ratio**) بیان‌گر میزان افزایش در میانگین مازاد بازده پرتفوی سرمایه‌گذاری نسبت به بازار به ازای افزایش یک واحد در نوسانات مازاد بازده پرتفوی است. برای محاسبه‌ی این نسبت، فرض شده است که در هر سال، ۲۵۲ روز معاملاتی وجود دارد.

در هر بازه‌ی زمانی، بالاتر بودن نسبت اطلاعاتی نشان‌دهنده‌ی این است که صندوق به ازای هر واحد ریسک، بازدهی مازاد بالاتری نسبت به شاخص کل، نصیب سهام‌داران خود کرده است.





## صورت خالص دارایی‌ها

۱۳۹۹/۱۲/۳۰	۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
ریال	ریال	
<b>دارایی‌ها:</b>		
۲,۰۳۸,۵۸۱,۶۸۷,۸۷۷	۱,۷۹۹,۰۶۵,۵۳۰,۰۰۴	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۴۷,۷۲۵,۷۰۶,۹۶۵	۱,۰۴۱,۱۱۰,۶۳۵	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
-	-	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
۲۴,۷۱۵,۰۴۳,۱۹۵	۴۴,۵۸۹,۸۳۰,۷۶۶	حسابهای دریافتی
۴۵,۲۲۳,۵۶۴,۴۳۸	۱۴,۴۶۷,۷۶۸,۲۲۸	جاری کارگزاران
۲۶۰,۶۱۵,۳۶۹	۱۷۴,۱۲۰,۵۷۴	سایر دارایی‌ها
۲,۱۵۶,۵۰۶,۶۱۷,۸۴۴	۱,۸۵۹,۳۳۸,۳۶۰,۲۰۷	جمع دارایی‌ها
<b>بدهی‌ها:</b>		
۰	-	جاری کارگزاران
۱۵,۱۵۶,۴۱۸,۵۹۵	۲۵,۲۵۰,۷۹۱,۹۷۵	پرداختنی به ارکان صندوق
۱,۴۶۰,۳۳۹,۲۹۳	۳,۲۵۷,۷۹۲,۴۳۰	پرداختنی به سرمایه‌گذاران
۴,۰۲۰,۳۵۱,۹۱۷	۲,۲۷۰,۸۹۰,۸۷۳	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۲۰,۶۳۷,۱۰۹,۸۰۵	۳۰,۷۷۹,۴۷۵,۲۷۸	جمع بدهی‌ها
۲,۱۳۵,۸۶۹,۵۰۸,۰۳۹	۱,۸۲۸,۵۵۸,۸۸۴,۹۲۹	خالص دارایی‌ها
۱۴,۵۸۵,۸۸۵	۱۳,۳۷۴,۰۸۹	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

## صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	
(ریال)	(ریال)	
<b>درآمدها :</b>		
۱,۴۸۲,۳۹۴,۳۱۸,۴۲۱	(۲۴,۱۲۷,۱۹۸,۸۰۱)	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۱۷۱,۰۰۰,۶۵۱,۵۰۹	(۱۹۱,۶۱۲,۹۱۴,۵۳۵)	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۵۶,۳۹۷,۹۲۱,۱۳۶	۴۴,۴۴۹,۸۳۰,۷۶۶	سود سهام
۷,۰۲۸,۶۷۳,۶۲۸	۴۳۷,۲۹۹,۲۶۵	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب و سپرده بانکی
۶,۳۵۴,۲۸۴,۹۹۳	۴۳۰,۸۲۱,۳۴۷	سایر درآمدها
۱,۷۲۳,۱۷۵,۸۴۹,۶۸۷	(۱۷۰,۴۲۲,۱۶۱,۹۵۸)	جمع درآمدها
<b>هزینه‌ها :</b>		
(۴۷,۴۴۶,۲۰۷,۵۵۶)	(۱۰,۱۱۶,۴۳۳,۳۸۰)	هزینه کارمزد ارکان
(۲,۰۰۳,۸۱۰,۰۷۸)	(۱۳۶,۰۲۳,۲۶۱)	سایر هزینه‌ها
(۴۹,۴۵۰,۰۱۷,۶۳۴)	(۱۰,۲۵۲,۴۵۶,۶۴۱)	جمع هزینه‌ها
۱,۶۷۳,۷۲۵,۸۳۲,۰۵۳	(۱۸۰,۶۷۴,۶۱۸,۵۹۹)	سود قبل از هزینه‌های مالی
(۸۸,۵۶۹,۱۶۵)	-	هزینه مالی
۱,۶۷۳,۶۳۷,۲۶۲,۸۸۸	(۱۸۰,۶۷۴,۶۱۸,۵۹۹)	سود (زیان) خالص



# KIAN

صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

دفتر مرکزی:

تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک  
۱۹، طبقه ۴، کد پستی ۴۴۸۳۴ - ۱۵۱۴۹

تلفن: ۴۷۱۸۰۴۰۰ | فکس: ۴۷۱۸۰۴۰۴

| [info@kian.capital](mailto:info@kian.capital) | [www.kianfunds4.com](http://www.kianfunds4.com) |