

کیان

گزارش صندوق آهنگ
سهام کیان

نه ماهه منتهی به آذر 1400



مقدمه

در اجرای مفاد ماده 232 اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه 1347 و ماده 45 قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عموم صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان برای سال مالی منتهی به 31 اسفند ماه 1399 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 98 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

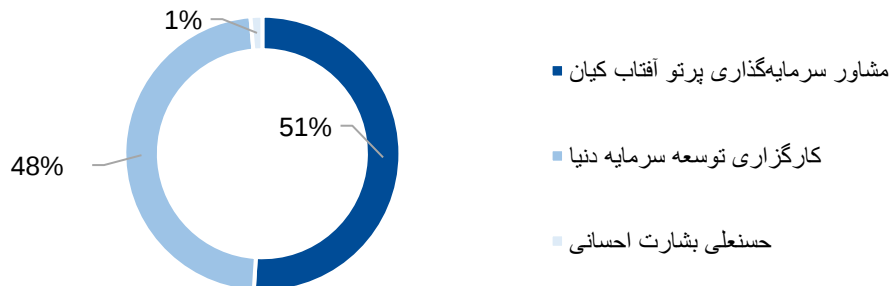
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ 1395/06/09 تحت شماره 29515 و شناسه ملی 140061136974 نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری استان تهران و در تاریخ 1395/06/31 تحت شماره 11454 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این 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 1398/06/16 تا تاریخ 1401/06/08 تمدید گردید.

صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

نوع	سهامی
آغاز فعالیت	1395/10/06
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.KIANFUNDS4.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 2000 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:





حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق

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

5	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر 5% از کل دارایی‌های صندوق
6	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر 5% از ارزش روز سهام صندوق
7	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر 10% از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
8	سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر 15% از کل دارایی‌های صندوق
* رعایت نصاب حداقل سرمایه‌گذاری بند 1 جدول فوق، در 60 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 2 جدول ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری در سهام تا 15% از کل دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد.		

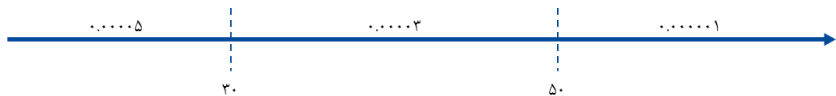
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
1	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار" که در بورس تهران یا فرابورس ایران پذیرفته شده اند. *	حداقل 70% از کل دارایی‌های صندوق
2	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر **	حداکثر 5% از اوراق منتشره ناشر
1-2	سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول یا دوم فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر 10% از کل دارایی‌های صندوق
3	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه‌بندی شده در یک صنعت	حداکثر 30% از کل دارایی‌های صندوق
4	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار"	حداکثر 5% از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف 30% 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 6 درصد از وجوه جذب‌شده در پذیرمنویسی اولیه حداکثر تا مبلغ 300 میلیون ریال با ارائه مدارک مثبته با تصویب صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ 5 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبته با تصویب مجمع صندوق
حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل 0.3 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 نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب چهار آیتم ذیل و با ارائه مدارک مثبته و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	
1. هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	1. 312,500,000 ریال بابت بخش ثابت سالانه
2. هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	2. 6,250 ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال
3. هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	3. 1000 ریال بابت هر صدور یا ابطال
4. هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	4. ضریب سالانه از خالص ارزش روزانه دارایی‌ها



* اعداد بازه به هزار میلیارد ریال

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
کارمزد مدیر	سالانه دو درصد (0.02) از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق به علاوه سه در هزار (0.003) 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 0.025 درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل 120 میلیون ریال و حداکثر 160 میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه 100 میلیون ریال.

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



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 تنوع بخشی 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

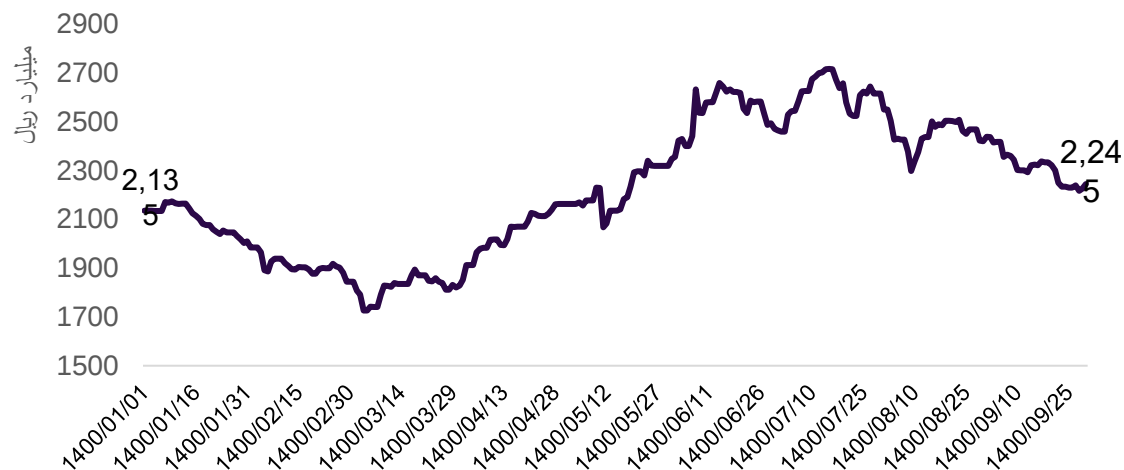
اوراق مشارکت شرکت‌ها می‌تواند بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که اصل و سود آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

نوسان بازده بدون ریسک

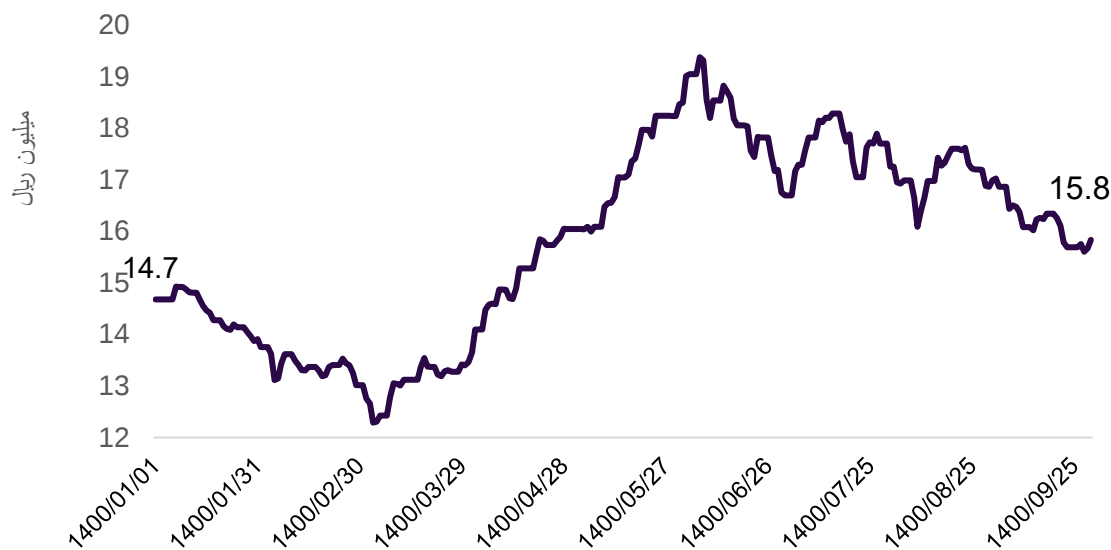
در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آنها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخريد ان به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر نظیر بانک تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.



خالص کل ارزش دارایی‌ها



قیمت صدور هر واحد



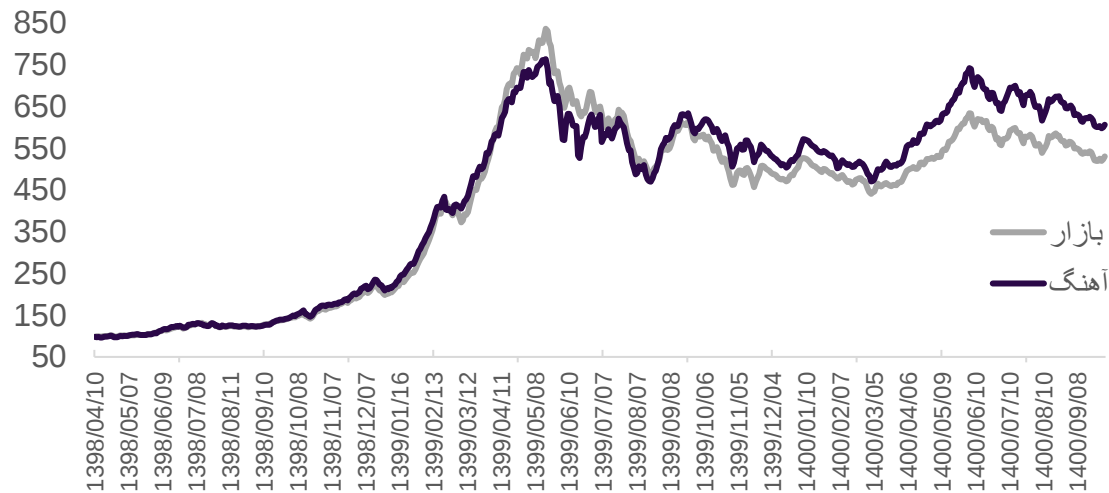
سود حاصل از سرمایه‌گذاری واحدهای عادی و ممتاز

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.

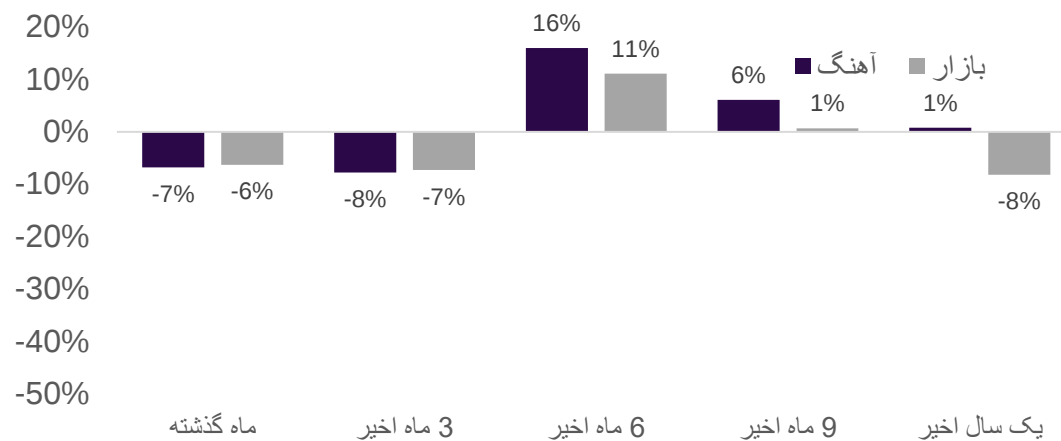
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد

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 شش ماهه مورد گزارش را نشان می‌دهد.

مقایسه بازدهی شاخص کل و آهنگ با مدیریت جدید



مقایسه بازدهی ساده بازار و آهنگ منتهی به دوره گزارش



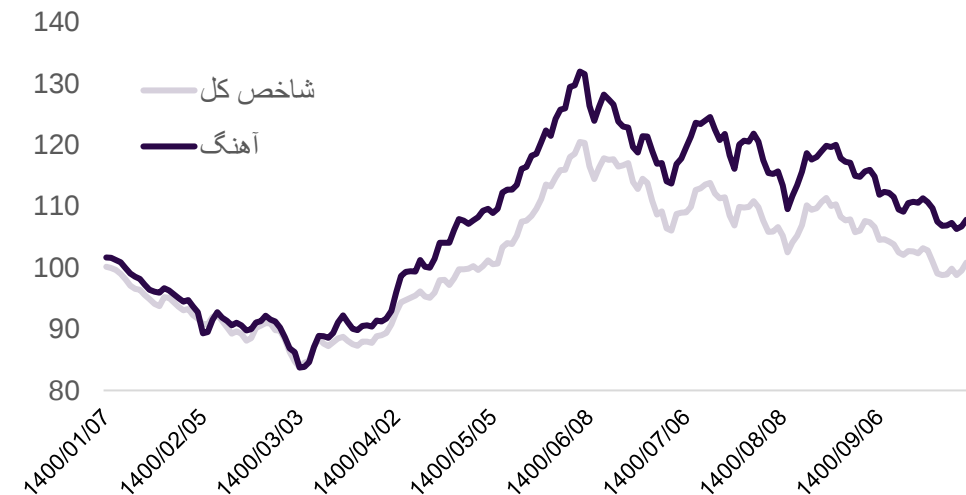
مقایسه بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت تا پایان دوره گزارش

مبنای محاسبه نمودار بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز فعالیت صندوق معادل 100 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 تحت‌پایافته دریافت نشده سهام، لحاظ می‌شود.

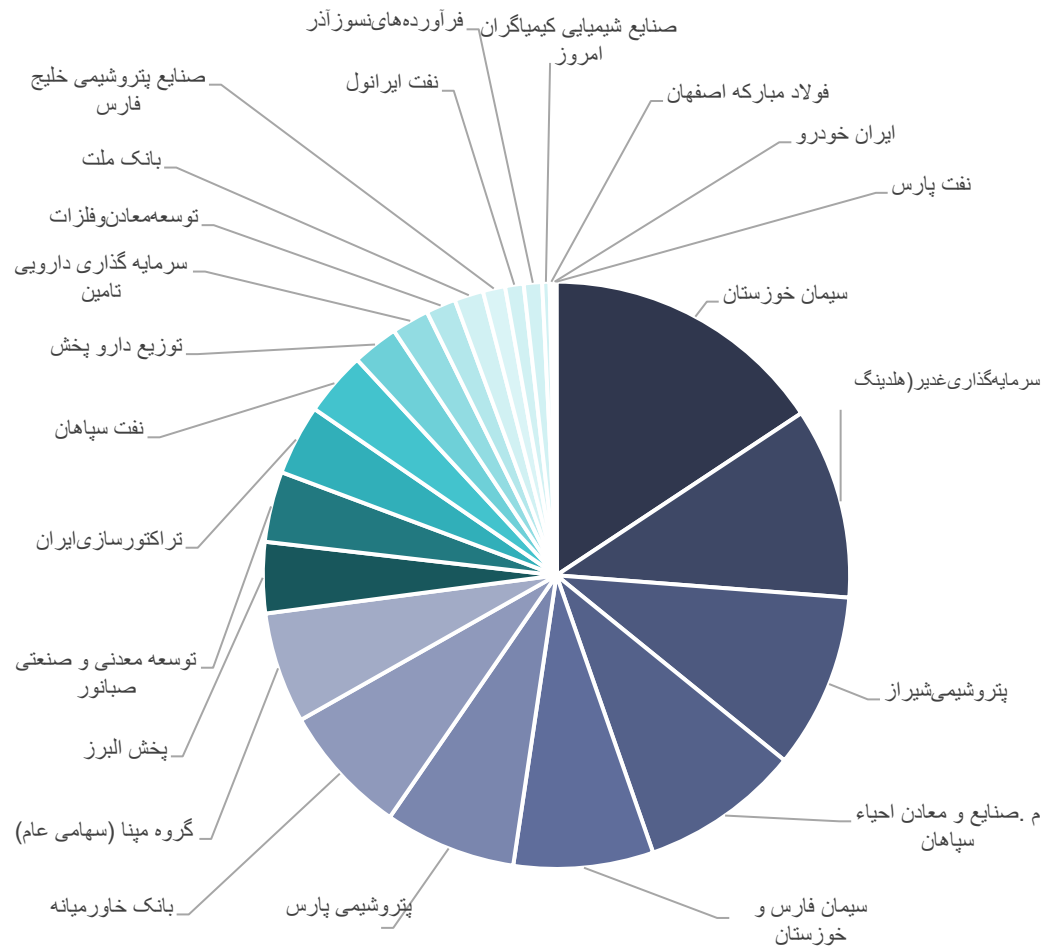
مقایسه بازده شاخص کل و آهنگ دوره 9 ماهه مورد گزارش





دارایی‌های تشکیل‌دهنده صندوق در سهام

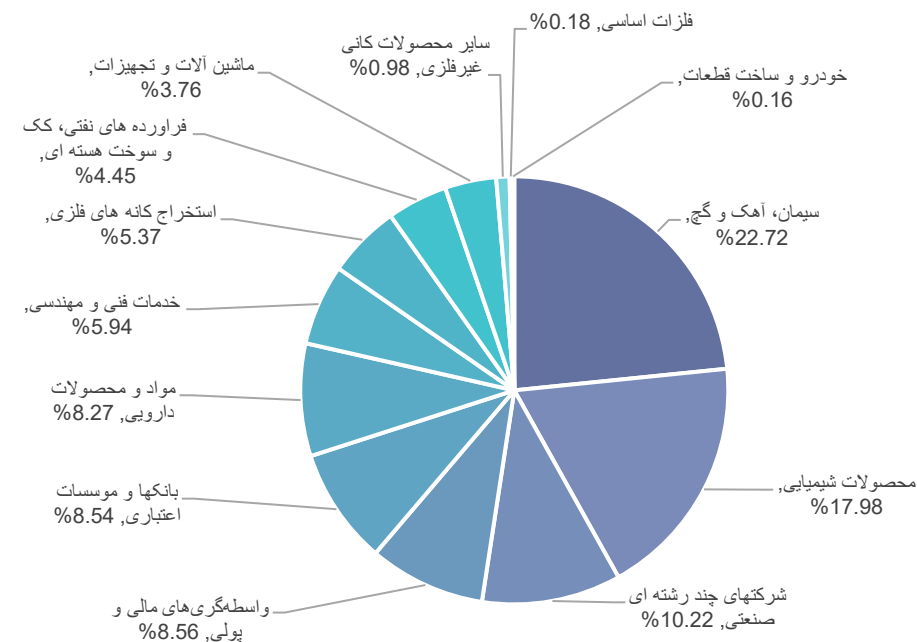
نمودار زیر، دارایی‌های تشکیل‌دهنده صندوق را در انتهای دوره مورد گزارش نشان می‌دهد.



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

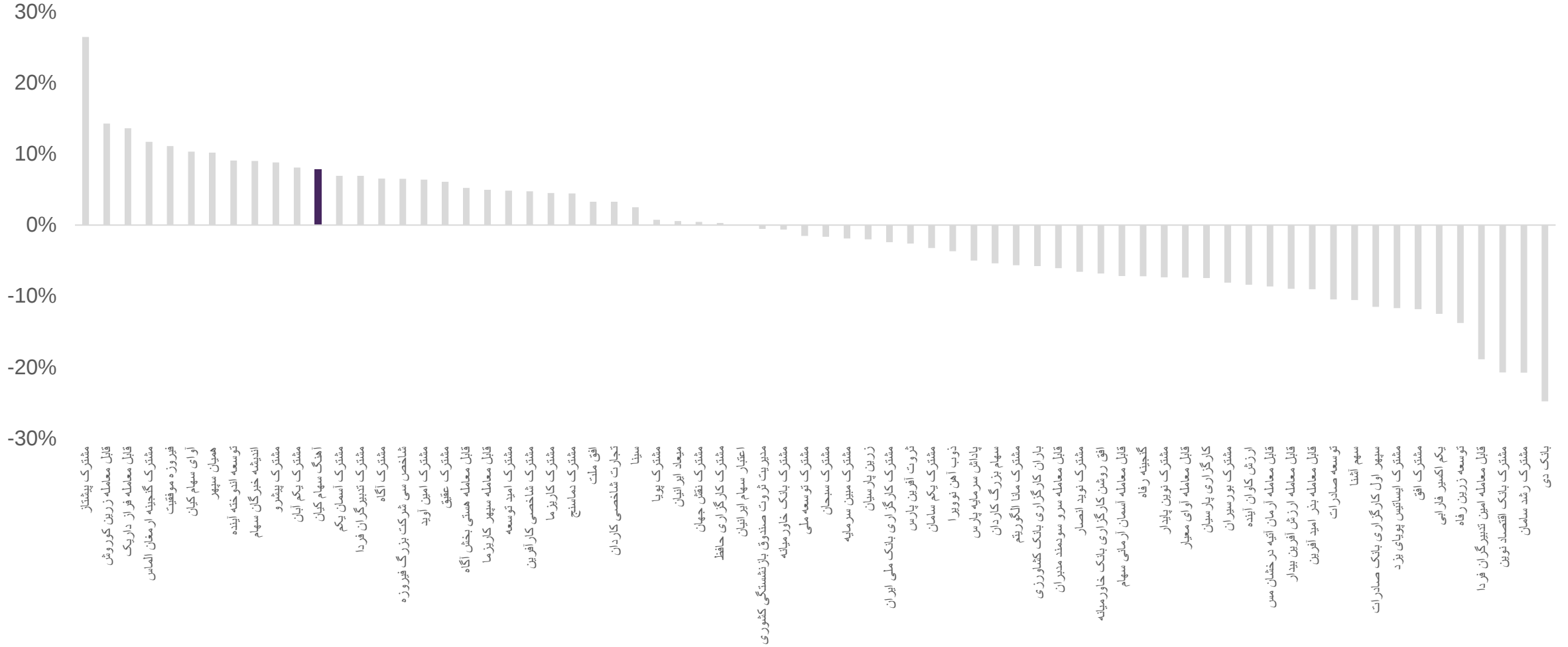
عنوان	مبلغ - ریال	درصد به کل دارایی‌ها
سپرده‌گذاری کوتاه مدت (8%) نزد بانک خاورمیانه	56,457,555,932	2.48%
سپرده‌گذاری کوتاه مدت (8%) نزد بانک دی	9,518,813	0.00%
سپرده‌گذاری کوتاه مدت (10%) نزد بانک اقتصاد نوین	9,277,654	0.00%

ترکیب دارایی‌های سهامی صندوق به تفکیک صنایع



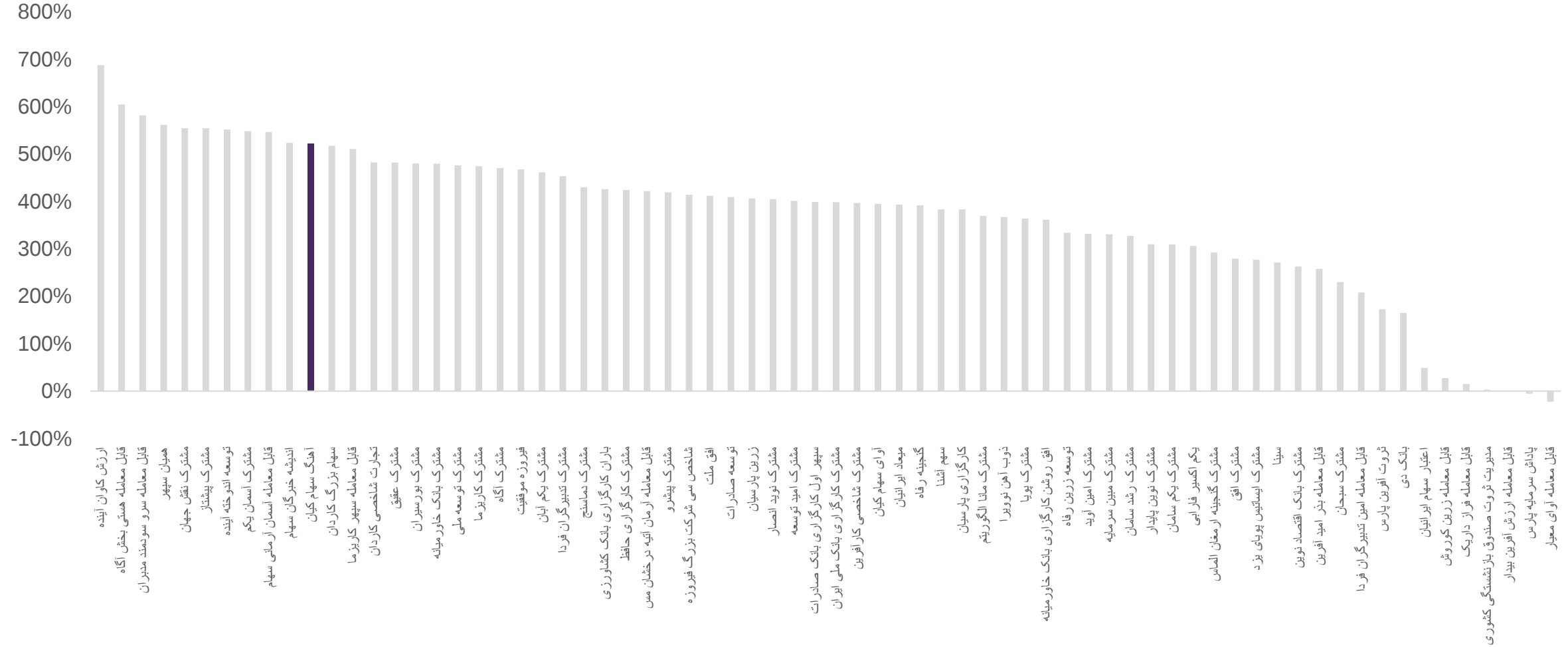


مقایسه‌ی عملکرد صندوق‌ها بر اساس بازدهی سالانه- دوره‌ی 9 ماهه منتهی به 1400/9/30





مقایسه‌ی عملکرد صندوق‌ها بر اساس بازدهی- دوره‌ی مدیریت جدید آهنگ از تاریخ 1398/4/10 الی 1400/9/30

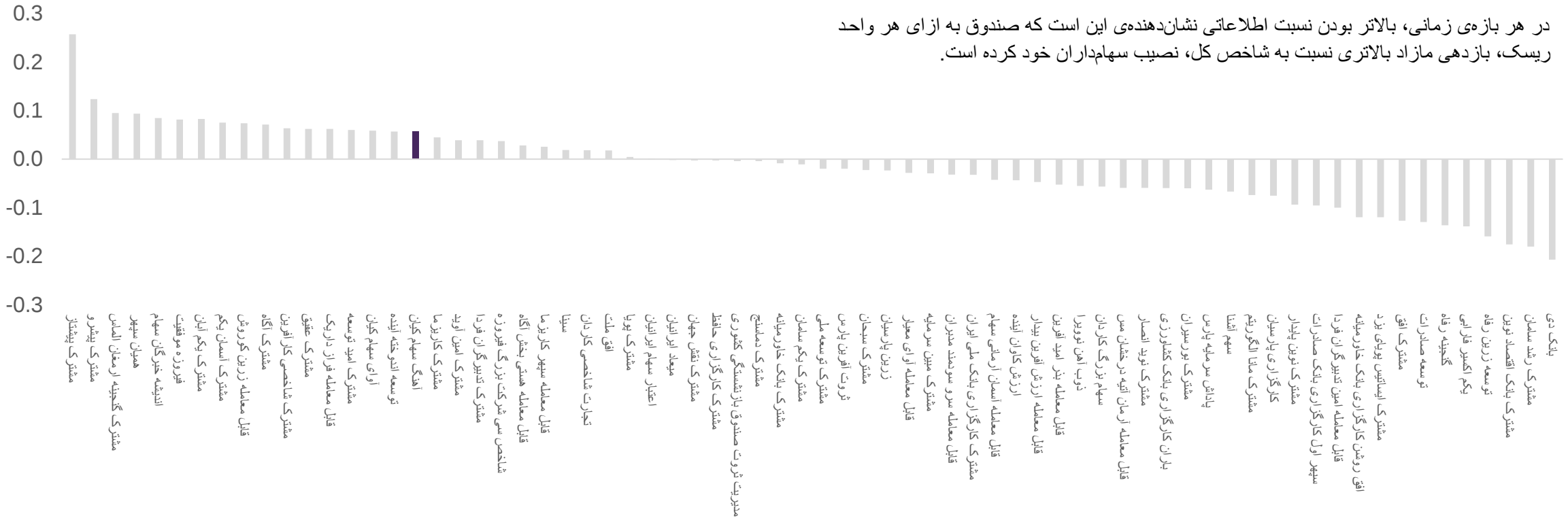




مقایسه‌ی عملکرد صندوق‌ها بر اساس نسبت اطلاعاتی- دوره‌ی 9 ماهه منتهی به 1400/9/30

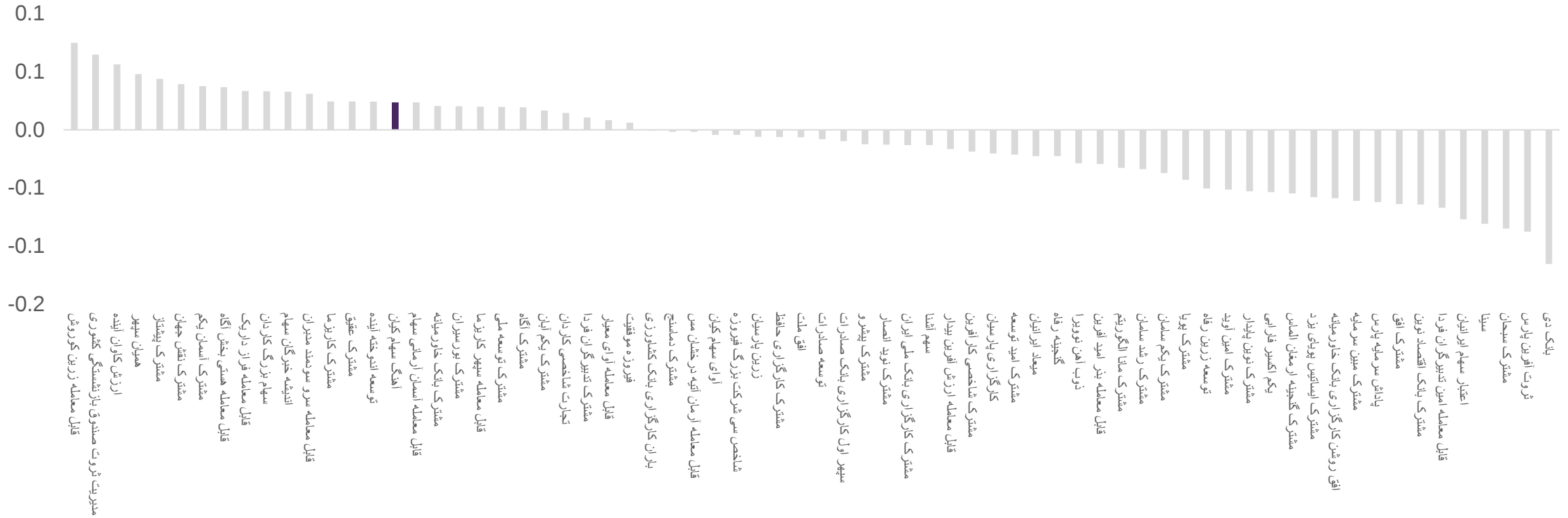
نسبت اطلاعاتی (information ratio) بیان‌گر میزان افزایش در میانگین مازاد بازده پرتفوی سرمایه‌گذاری نسبت به بازار به ازای افزایش یک واحد در نوسانات مازاد بازده پرتفوی است. برای محاسبه‌ی این نسبت، فرض شده است که در هر سال، 252 روز معاملاتی وجود دارد.

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.





مقایسه‌ی عملکرد صندوق‌ها بر اساس نسبت اطلاعاتی- دوره‌ی مدیریت جدید آهنگ از تاریخ 1398/04/10 لغایت 1400/09/30





صورت خالص دارایی‌ها

1399/12/30	1400/9/30	
ریال	ریال	
دارایی‌ها:		
2,038,581,687,877	2,209,838,372,423	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
47,725,706,965	56,476,352,399	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
-	-	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت
24,715,043,195	8,684,166,770	حسابهای دریافتی
45,223,564,438	-	جاری کارگزاران
260,615,369	92,892,106	سایر دارایی‌ها
2,156,506,617,844	2,275,091,783,698	جمع دارایی‌ها
بدهی‌ها:		
-	14,816,757,040	جاری کارگزاران
15,156,418,595	12,119,840,698	پرداختی به ارکان صندوق
1,460,339,293	586,643,219	پرداختی سرمایه‌گذاران
4,020,351,917	2,082,352,661	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
20,637,109,805	29,605,593,618	جمع بدهی‌ها
2,135,869,508,039	2,245,486,190,080	خالص دارایی‌ها
14,585,885	15,725,244	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری



صورت سود و زیان

دوره مالی 9 ماهه منتهی به	دوره مالی 9 ماهه منتهی به	
1399/9/30	1400/9/30	
(ریال)	(ریال)	
درآمدها :		
1,468,972,349,130	204,161,712,355	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
378,072,613,426	(169,096,457,253)	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
41,401,766,284	73,210,309,326	سود سهام
6,146,464,735	766,615,845	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب و سپرده بانکی
6,212,029,870	1,089,968,985	سایر درآمدها
1,900,805,223,445	110,132,149,258	جمع درآمدها
هزینه‌ها :		
(35,953,810,377)	(31,312,358,264)	هزینه کارمزد ارکان
(1,828,113,558)	(644,261,903)	سایر هزینه‌ها
(37,781,923,935)	(31,956,620,167)	جمع هزینه‌ها
1,863,023,299,510	78,175,529,091	سود قبل از هزینه‌های مالی
(88,569,165)	-	هزینه مالی
1,863,142,874,403	78,175,529,091	سود (زیان) خالص



صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

دفتر مرکزی:

تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک 19،
طبقه 4، کد پستی 44834 - 15149

تلفن: 47180400 | فکس: 47180404

info@kian.capital | www.kianfunds4.com |

