

کیان

گزارش صندوق آهنگ
سهام کیان

6 ماهه منتهی به 1401/06/31



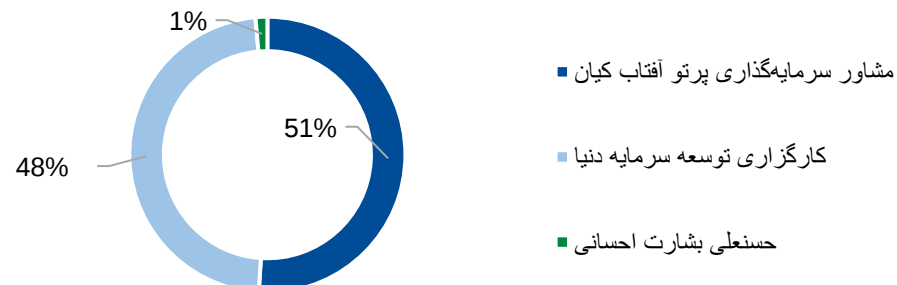
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

نوع	سهامی
آغاز فعالیت	1395/10/06
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	سهند جلال سهندی، فریبا عبدلی، دانش قراگوزلو
متولی	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
حسابرس	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت دایار هیافت
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 پذیرش نویسی اولیه توسط موسسان صندوق خریداری شده است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی، شامل اشخاص زیر است:



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 قرار گرفته 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.



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
کارمزد مدیر	سالانه 1.5 درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق بعلاوه سه در هزار (0.003) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و سالانه دو درصد سود حاصل از گواهی سپرده‌ی بانکی و سپرده‌ی بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها کارمزد مبتنی بر عملکرد به میزان ۱۰ درصد از مابه التفاوت بازدهی شاخص کل و بازدهی شده توسط صندوق با لحاظ شرایط ذیل است: ۱. در صورت کسب بازدهی منفی توسط صندوق علی رغم بالاتر بودن بازده از شاخص کل کارمزدی برای مدیر صندوق محاسبه نمی‌گردد. ۲. محاسبات باید به صورت روزانه در دفاتر صندوق با توجه به بازده محقق شده صندوق و بازده شاخص از ابتدای سال مالی صندوق شناسایی و ثبت گردد و متناسباً کارمزد مبتنی بر عملکرد تعدیل می‌گردد. ۳. محاسبات در طی سال مالی صندوق انجام و در انتهای سال مالی صندوق نهایی و قابل پرداخت است. ۴. با توجه به وجود هزینه های صندوق هزینه معاملات و حساب های دریافتی در صندوق که تاثیر آن در شاخص لحاظ نمی‌گردد شاخص کل ۱۰ درصد تعدیل می‌گردد (هر زمان شاخص مثبت باشد در عدد ۹۰ درصد ضرب و زمانی که شاخص منفی باشد در عدد ۱۰۱ ضرب می‌گردد.
کارمزد متولی	سالانه 0.025 درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل 500 میلیون ریال و حداکثر 800 میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه 440 میلیون ریال.

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

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تاسیس	معادل 6 درصد از وجوه جذب‌شده در پذیر منویسی 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
حق الزحمه 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. 2,000,000,000 بابت بخش ثابت سالانه 2. 50,000 ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال 3. 8000 ریال بابت هر صدور یا ابطال 4. ضریب سالانه از خالص ارزش روزانه دارایی‌ها:
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	0/00025 0/00015 0/000005 30 50 * 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 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.

مقایسه بازدهی شاخص کل و صندوق آهنگ با مدیریت جدید



مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت با مدیریت جدید تا پایان دوره مورد 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:

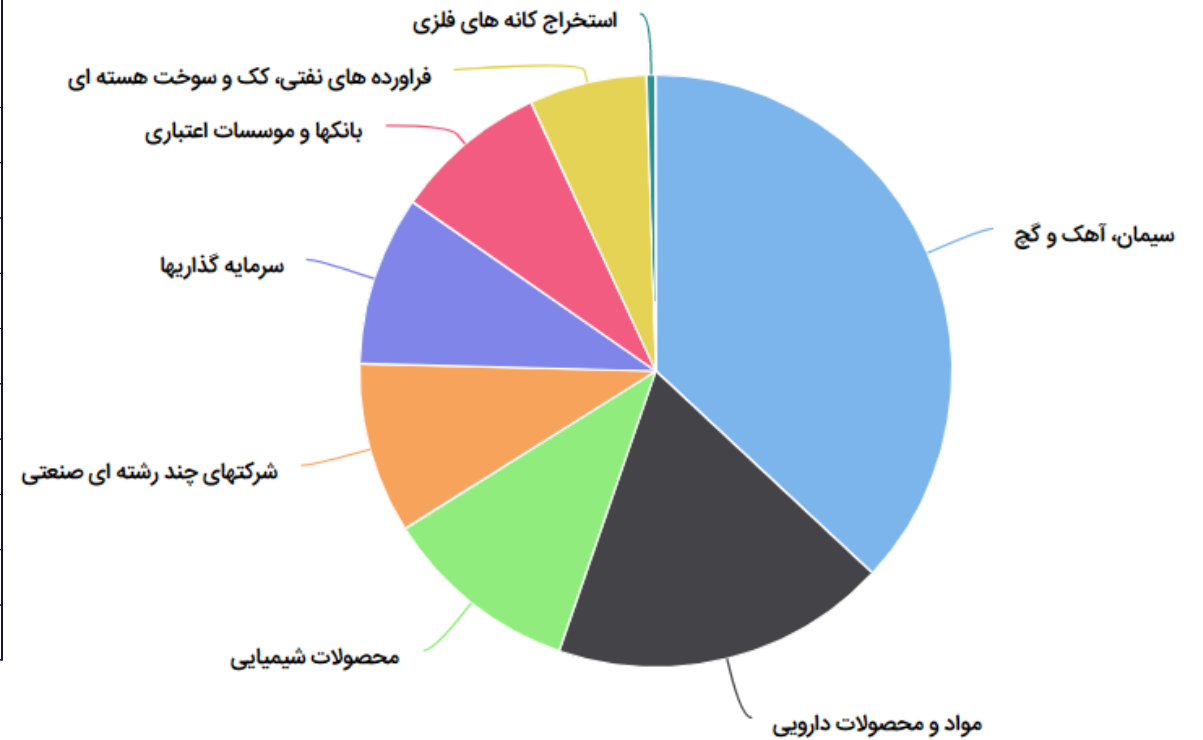
- ❖ در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیچ‌گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتی‌که بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- ❖ در محاسبه شاخص کل، سود نقدی شرکت‌ها پس از مجمع عادی سالیانه و در هنگام بازگشایی نمادها شناسایی می‌شود. اما در محاسبه NAV، ارزش فعلی سود تحت‌بافته دریافت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



ترکیب دارایی‌های سهامی صندوق به تفکیک صنایع

دارایی‌های صندوق در سهام

۱۴۰۱/۰۶/۳۱					نام شرکت
درصد به کل دارایی‌های صندوق	خالص ارزش فروش	بهای تمام شده	قیمت بازار	تعداد	
۱۵.۴۵٪	۲۹۳,۰۰۲,۲۰۱,۸۰۰	۲۵۴,۲۲۸,۵۵۳,۳۷۳	۲۲,۳۳۰	۱۳,۲۰۰,۰۰۰	سیمان خوزستان
۹.۸۰٪	۱۸۵,۸۸۷,۳۵۰,۰۰۰	۱۹۶,۲۱۷,۸۳۵,۵۹۹	۲۷,۵۰۰	۶,۸۰۰,۰۰۰	توزیع دارو پخش
۸.۶۹٪	۱۶۴,۷۳۳,۹۶۶,۰۰۰	۱۹۲,۲۸۳,۹۵۵,۱۳۵	۱۳,۸۱۰	۱۲,۰۰۰,۰۰۰	م. صنایع و معادن احیاء سپاهان
۸.۳۰٪	۱۵۷,۵۰۴,۲۴۰,۳۵۰	۱۲۶,۰۴۵,۱۵۵,۶۱۶	۶۸,۸۹۰	۲,۳۰۰,۰۰۰	پتروشیمی شیراز
۸.۱۵٪	۱۵۴,۶۶۹,۲۰۹,۷۵۰	۱۵۰,۷۷۶,۰۳۷,۳۱۰	۱۳,۵۳۰	۱۱,۵۰۰,۰۰۰	سرمایه‌گذاری غدیر (هلدینگ)
۷.۵۰٪	۱۴۲,۲۴۸,۵۵۵,۰۰۰	۱۶۷,۴۴۸,۹۲۷,۱۷۸	۱۹,۰۸۰	۷,۵۰۰,۰۰۰	سیمان شاهرود
۷.۱۲٪	۱۳۵,۰۲۶,۷۸۱,۷۵۰	۱۵۱,۶۵۷,۳۰۸,۷۴۵	۳,۸۸۱	۳۵,۰۰۰,۰۰۰	بانک خاورمیانه
۴.۷۳٪	۸۹,۶۸۳,۱۹۱,۰۰۰	۱۱۰,۷۳۵,۵۰۰,۳۷۳	۶,۹۴۰	۱۳,۰۰۰,۰۰۰	پالایش نفت بندرعباس
۴.۶۵٪	۸۸,۱۶۴,۲۸۲,۶۰۰	۱۱۵,۶۴۷,۶۱۰,۳۲۵	۱۵,۵۶۰	۵,۷۰۰,۰۰۰	سیمان فارس و خوزستان
۱۲.۷۴٪	۲۴۱,۷۰۲,۳۲۶,۱۷۲	۲۳۶,۵۹۳,۵۳۶,۳۳۸			سایر سهام





صورت خالص دارایی‌ها

یادداشت	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دارایی‌ها:
	ریال	ریال	
۵	۱,۶۶۳,۵۱۶,۸۹۲,۴۲۱	۱,۹۹۸,۰۳۴,۷۵۵,۹۳۱	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۶	۱۹,۳۸۷,۲۴۹,۵۰۶	۲۲,۱۵۳,۷۴۷,۸۸۸	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۷	۱۲۰,۰۴۸,۵۲۲,۶۶۸	۲۱,۱۸۹,۲۶۱,۲۱۴	حسابهای دریافتنی
۸	۹۰,۱۲۰,۷۲۰,۸۱۷	-	سایر دارایی‌ها
۹	۱,۱۶۲,۳۴۲,۴۴۷	-	جاری کارگزاران
	۱,۸۹۴,۲۳۵,۷۲۷,۸۵۹	۲,۰۴۱,۳۷۷,۷۶۵,۰۳۳	جمع دارایی‌ها
			بدهی‌ها:
۹	-	۲,۶۴۱,۵۵۰,۶۴۹	جاری کارگزاران
۱۰	۲۵,۴۸۱,۷۱۱,۹۲۷	۱۰,۷۳۶,۶۰۲,۶۶۹	پرداختنی به ارکان صندوق
۱۱	۶۸,۸۵۳,۹۴۱,۴۷۵	۴۹۹,۷۹۹,۰۸۷	پرداختنی به سرمایه‌گذاران
۱۲	۳,۷۹۵,۱۳۶,۵۰۱	۲,۱۳۶,۵۷۹,۱۶۵	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
	۹۸,۱۳۰,۷۸۹,۹۰۳	۱۶,۰۱۴,۵۳۱,۵۷۰	جمع بدهی‌ها
۱۳	۱,۷۹۶,۱۰۴,۹۳۷,۹۵۶	۲,۰۲۵,۳۶۳,۲۳۳,۴۶۳	خالص دارایی‌ها
	۱۶,۸۸۴,۸۱۱	۱۵,۷۱۴,۴۹۹	خالص دارایی هر واحد سرمایه‌گذاری

صورت سود و زیان

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱		دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱		یادداشت
(ریال)		(ریال)		درآمدها:
۱۴	۱۳۳,۰۱۴,۷۴۳,۳۰۶	۶۳,۳۴۵,۵۵۶,۸۹۵		سود فروش اوراق بهادار
۱۵	(۸۱,۵۰۶,۱۸۱,۳۶۲)	۱۰۲,۱۱۴,۱۴۱,۶۸۴		سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۶	۱۴۳,۲۲۰,۸۵۵,۸۶۸	۶۱,۵۲۰,۹۰۸,۹۷۰		سود سهام
۱۷	۳۲۰,۴۳۱,۸۶۳	۴,۵۰۹,۸۰۶,۴۵۹		سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۸	۱,۲۹۶,۸۵۱,۳۳۴	۹۰۳,۰۳۹,۸۰۱		سایر درآمدها
جمع درآمدها		۱۹۶,۳۴۶,۷۰۱,۰۰۹	۲۳۲,۳۹۳,۴۵۳,۸۰۹	
۱۹	(۳۲,۷۸۰,۹۳۶,۶۳۲)	(۲۱,۵۸۶,۵۱۸,۷۸۲)		هزینه کارمزد ارکان
۲۰	(۱,۳۳۹,۴۸۷,۵۸۵)	(۳۶۹,۳۸۶,۰۶۶)		سایر هزینه ها
جمع هزینه ها		(۳۴,۱۲۰,۴۲۴,۲۱۷)	(۲۱,۹۵۵,۹۰۴,۸۴۸)	
سود قبل از هزینه های مالی		۱۶۲,۲۲۶,۲۷۶,۷۹۲	۲۱۰,۴۳۷,۵۴۸,۹۶۱	
سودخالص		۱۶۲,۲۲۶,۲۷۶,۷۹۲	۲۱۰,۴۳۷,۵۴۸,۹۶۱	



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 |

