

کیان

گزارش صندوق آهنگ
سهام کیان

6 ماهه منتهی به 1402/06/31



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، محمد کریمی
متولی	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد
تارنما	WWW.KIANFUNDS4.COM

مقدمه

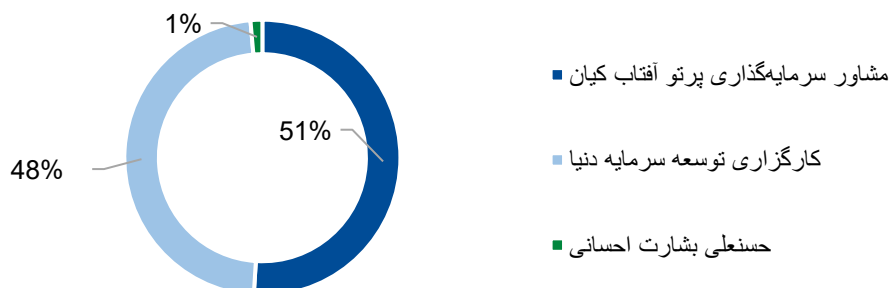
در اجرای مفاد ماده 232 اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه 1347 و ماده 45 قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عموم صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان برای سال مالی منتهی به 31 اسفند ماه 1399 بر پایه سوابق و مدارک موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش فصلی مدیران سرمایه‌گذاری، 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.

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 حق‌تقدم 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 طبق‌بندی 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.

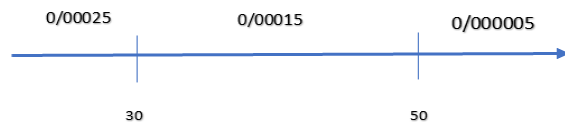
هزینه‌های صندوق

❖ 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	<p>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</p> <p>کارمزد مبتنی بر عملکرد به میزان ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت بازدهی شاخص کل و بازدهی شده توسط صندوق با لحاظ شرایط ذیل است:</p> <p>۱. در صورت کسب بازدهی منفی توسط صندوق علی‌رغم بالاتر بودن بازده از شاخص کل کارمزدی برای مدیر صندوق محاسبه نمی‌گردد.</p> <p>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.</p> <p>۳. محاسبات در طی سال مالی صندوق انجام و در انتهای سال مالی صندوق نهایی و قابل پرداخت است.</p> <p>۴. با توجه به وجود هزینه‌های صندوق هزینه معاملات و حساب‌های 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 ۱.۱ ضرب می‌گردد.</p>
کارمزد متولی	<p>سالانه 0.025 درصد از متوسط روزانه ارزش دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل 500 میلیون ریال و حداکثر 800 میلیون ریال خواهد بود.</p>
حق الزحمه حسابرس	<p>سالانه 440 میلیون ریال.</p>

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

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تاسیس	<p>معادل 6 درصد از وجوه جذب‌شده در پذیرمنویسی اولیه حداکثر تا مبلغ 300 میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب صندوق</p>
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	<p>حداکثر تا مبلغ 5 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق</p>
حق الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	<p>معادل 0.3 درصد خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره‌ی اول تصفیه می‌باشد.</p>
حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها	<p>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.</p>
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 مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	<p>1. 2,000,000,000 بابت بخش ثابت سالانه</p> <p>2. 50,000 ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال</p> <p>3. 8000 ریال بابت هر صدور یا ابطال</p> <p>4. ضریب سالانه از خالص ارزش روزانه دارایی‌ها:</p>



* 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 اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

نوسان بازده بدون ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب 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 بازخورد آن 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 در بازه مورد گزارش



مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مورد گزارش

میانای محاسبه نمودار بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز سال مالی معادل 100 در نظر گرفته شده 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 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.

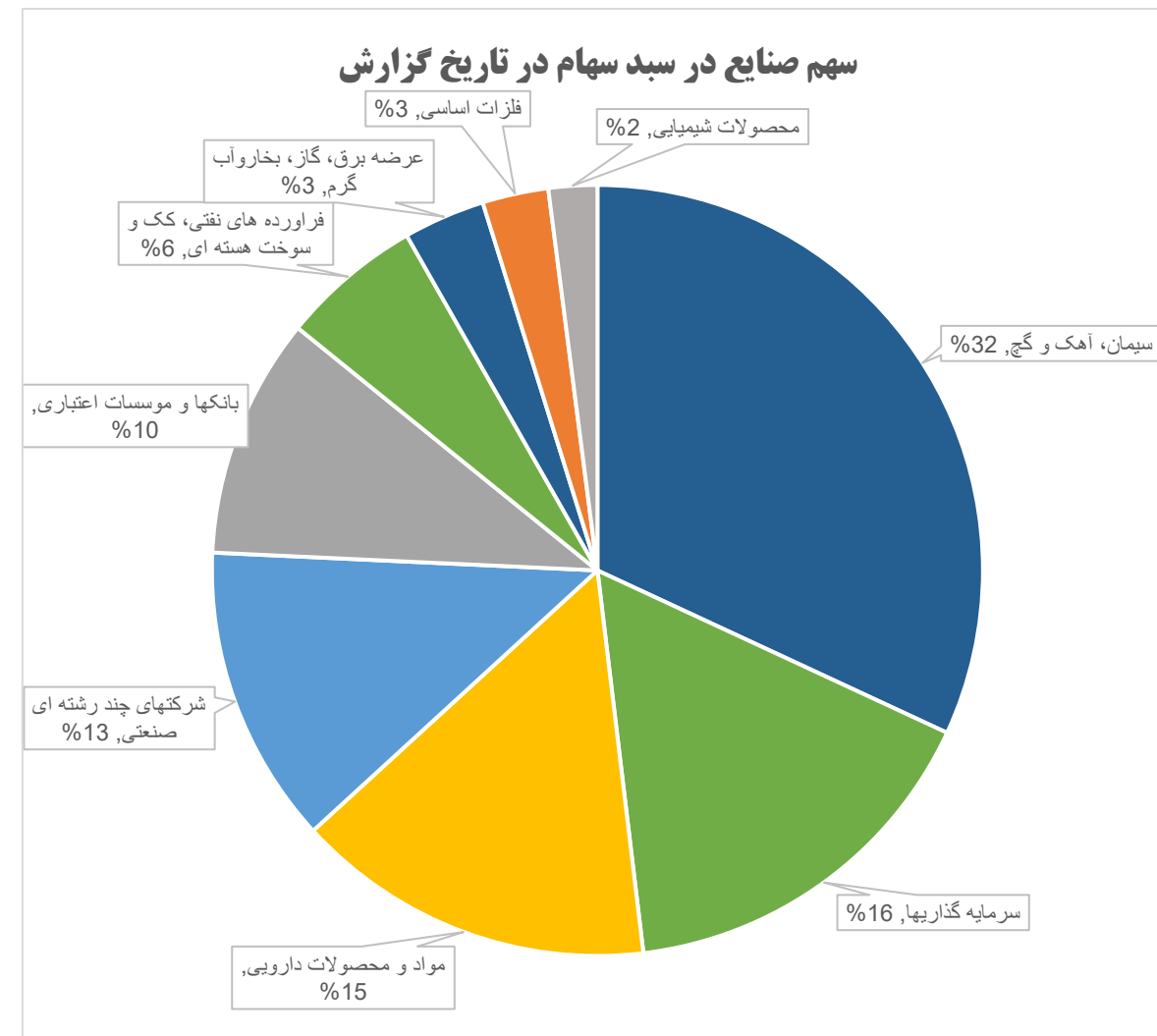
در خصوص مقایسه بازده صندوق آهنگ سهام کیان و بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- ❖ 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.

دارایی‌های صندوق در سهام به تفکیک صنعت در تاریخ گزارش

ترکیب دارایی‌های سهامی صندوق به تفکیک صنایع

صنعت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	خالص ارزش فروش (میلیون ریال)	درصد به کل
سیمان، آهک و گچ	۸۲۱,۵۵۶,۳۸۴,۶۹۸	۱,۲۸۰,۲۰۹,۱۶۱,۶۰۰	۳۲٪
سرمایه گذاریها	۶۶۱,۱۳۳,۳۹۰,۶۹۷	۶۴۸,۸۰۸,۴۸۲,۶۰۰	۱۶٪
مواد و محصولات دارویی	۵۹۳,۴۴۱,۶۳۲,۳۲۷	۶۰۵,۷۹۶,۵۰۲,۵۸۴	۱۵٪
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۴۵۷,۲۶۰,۰۵۱,۳۶۸	۵۰۲,۹۲۴,۲۶۰,۸۵۳	۱۳٪
بانکها و موسسات اعتباری	۳۳۸,۰۱۹,۹۵۳,۹۲۹	۴۰۴,۷۰۷,۵۷۴,۸۴۵	۱۰٪
فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۱۵,۰۹۸,۹۸۳,۲۰۶	۲۳۷,۹۰۴,۰۰۶,۹۸۹	۶٪
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۴۰,۱۸۲,۳۳۴,۶۵۷	۱۳۷,۴۲۳,۴۳۶,۳۰۰	۳٪
فلزات اساسی	۱۰۳,۱۹۵,۳۲۸,۰۲۸	۱۱۱,۱۳۴,۷۹۰,۰۰۰	۳٪
محصولات شیمیایی	۸۳,۰۸۷,۴۷۱,۱۷۱	۸۱,۸۱۸,۲۶۷,۴۰۰	۲٪
جمع	۳,۴۱۲,۹۷۵,۵۳۰,۰۸۱	۴,۰۱۰,۷۲۶,۴۸۳,۱۷۱	۱۰۰٪





صورت خالص دارایی‌ها

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	
۳,۳۶۶,۲۷۵,۲۳۵,۰۵۸	۴,۰۱۰,۷۲۶,۴۸۳,۱۷۱	دارایی‌ها:
		سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۳۷۵,۳۳۸,۶۷۷,۴۲۹	۱۴۰,۰۹۰,۹۰۱,۲۱۰	سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۵۶,۹۸۲,۱۲۷,۱۶۰	۱۶۱,۹۸۵,۴۷۷,۰۷۳	حسابهای دریافتی
۱۳۲,۷۲۶,۸۸۲	-	جاری کارگزاران
-	۱,۳۳۶,۳۷۰,۱۲۸	سایر دارایی‌ها
۳,۷۹۸,۷۲۸,۷۶۶,۵۲۹	۴,۳۱۴,۱۳۹,۲۳۱,۵۸۲	جمع دارایی‌ها
		بدهی‌ها:
-	۹۸,۸۸۰,۱۹۷,۵۶۱	جاری کارگزاران
۷۱,۹۲۳,۹۸۸,۷۵۹	۲۲,۹۷۷,۴۳۵,۵۴۶	پرداختی به ارکان صندوق
۱۷,۹۴۶,۷۳۸,۰۲۱	۶۸۴,۹۸۶,۹۹۲	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۵,۵۶۰,۴۸۸,۵۳۹	۱۲,۲۱۹,۸۷۴,۸۸۵	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۹۵,۴۳۱,۲۱۵,۳۱۹	۱۳۴,۷۶۲,۴۹۴,۹۸۴	جمع بدهی‌ها
۳,۷۰۳,۲۹۷,۵۵۱,۲۱۰	۴,۱۷۹,۳۷۶,۷۳۶,۵۹۸	خالص دارایی‌ها
۲۸,۲۹۰,۳۹۵	۳۱,۱۱۹,۷۰۸	خالص دارایی هر واحد سرمایه‌گذاری

صورت سود و زیان

شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۶/۳۱		شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۶/۳۱		
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۲,۰۲۵,۳۶۳,۲۳۳,۴۶۳	۱۲۸,۸۸۵	۳,۷۰۳,۲۹۷,۵۵۱,۲۱۰	۱۳۰,۹۰۳	خالص دارایی‌های (واحدهای سرمایه‌گذاری) اول دوره
۹,۶۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۹,۶۷۹	۳۴,۷۳۲,۰۰۰,۰۰۰	۳۴,۷۳۲	واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
(۳۲,۱۹۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۲,۱۹۰)	(۳۱,۳۳۵,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۱,۳۳۵)	واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
۱۶۲,۲۲۶,۲۷۶,۷۹۲	-	۳۳۴,۹۷۰,۱۳۳,۱۹۰	-	سود خالص دوره
(۳۶۸,۹۷۳,۵۷۲,۲۹۹)	-	۱۳۷,۷۱۲,۰۵۲,۱۹۸	-	تعدیلات
۱,۷۹۶,۱۰۴,۹۳۷,۹۵۶	۱۰۶,۳۷۴	۴,۱۷۹,۳۷۶,۷۳۶,۵۹۸	۱۳۴,۳۰۰	خالص دارایی‌ها (واحدهای سرمایه‌گذاری) پایان دوره

KIAN

صندوق سرمایه‌گذاری آفنگ سهام کیان

دفتر مرکزی:

تهران، میدان آرژانتین، خیابان لوند، پلاک 19،

طبقه 4، کد پستی 15149 - 44834

تلفن: 47180400 | فکس: 47180404

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

