

کیان

گزارش صندوق آهنگ
سهام کیان

9 ماهه منتهی به 1402/06/31



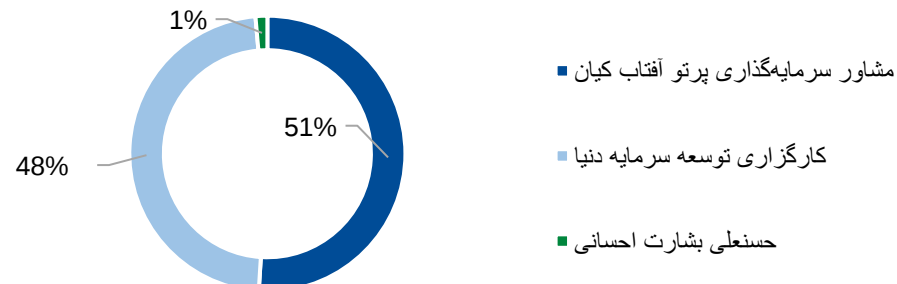
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

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

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 مابه‌التفاوت بازدهی شاخص کل و بازدهی شده توسط صندوق با لحاظ شرایط ذیل است: ۱. در صورت کسب بازدهی منفی توسط صندوق علی‌رغم 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 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 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 هزینه‌های 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	* 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.

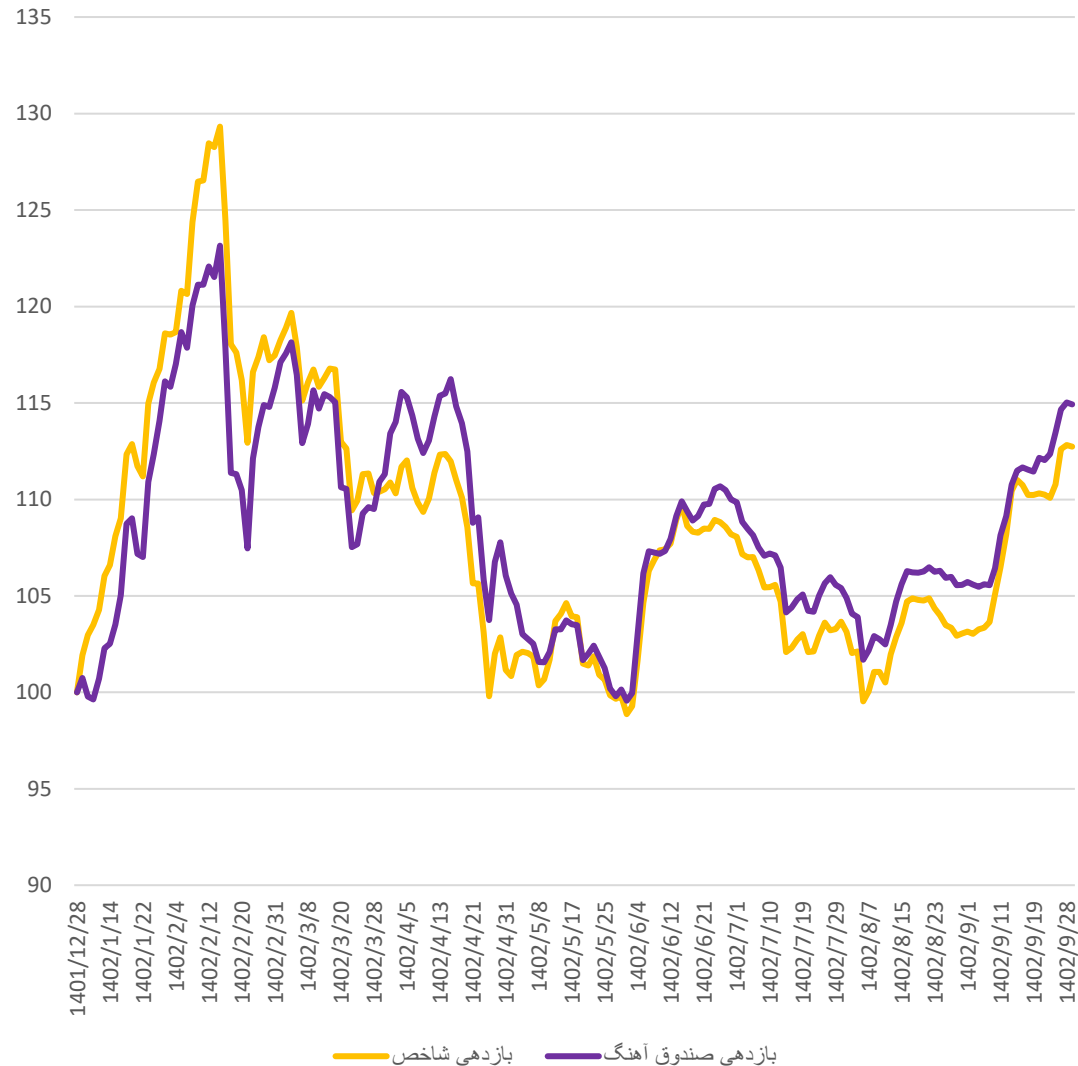
نکول اوراق با درآمد ثابت

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 از ابتدای سال



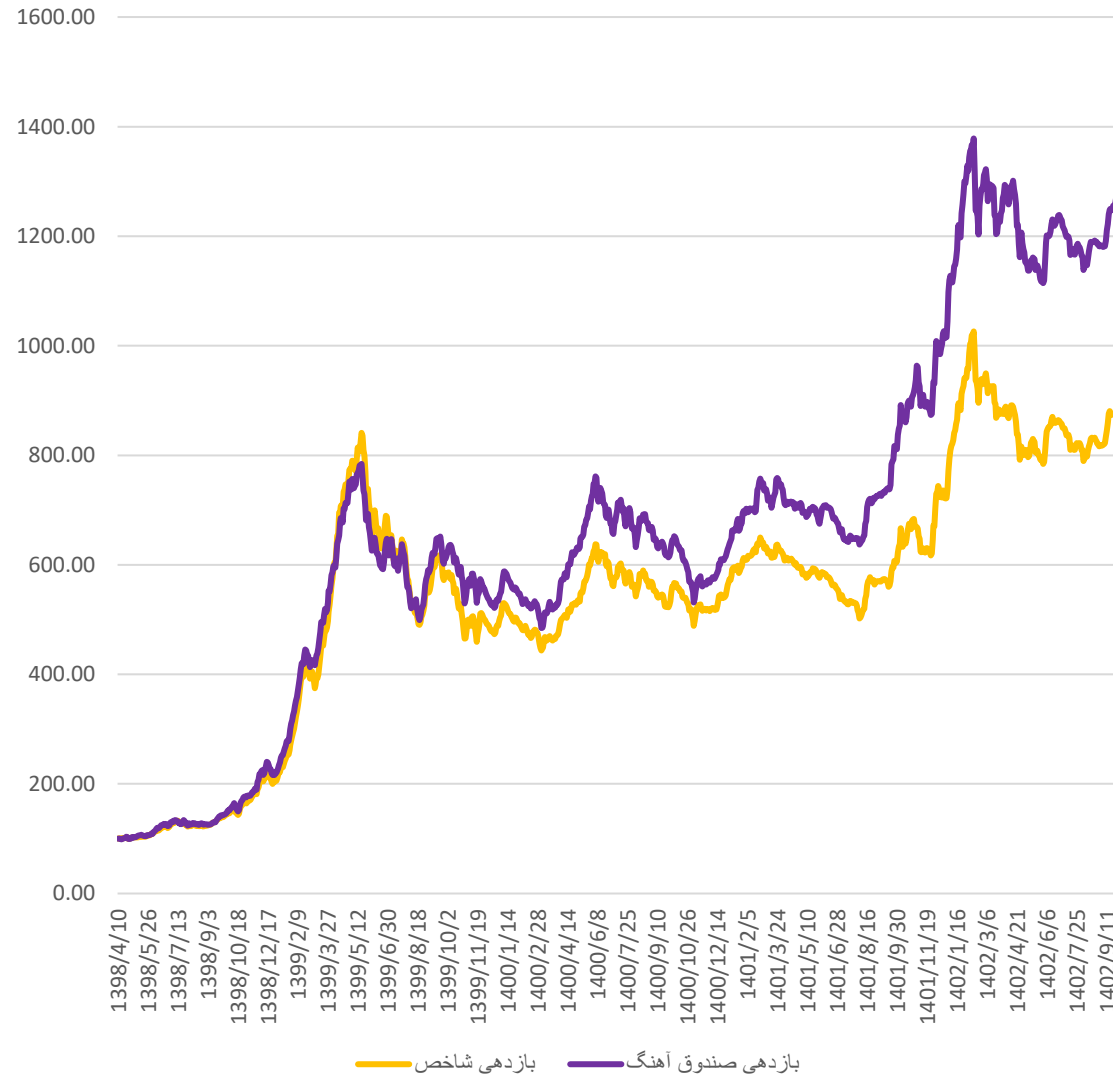
مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مورد گزارش

مبنای 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.

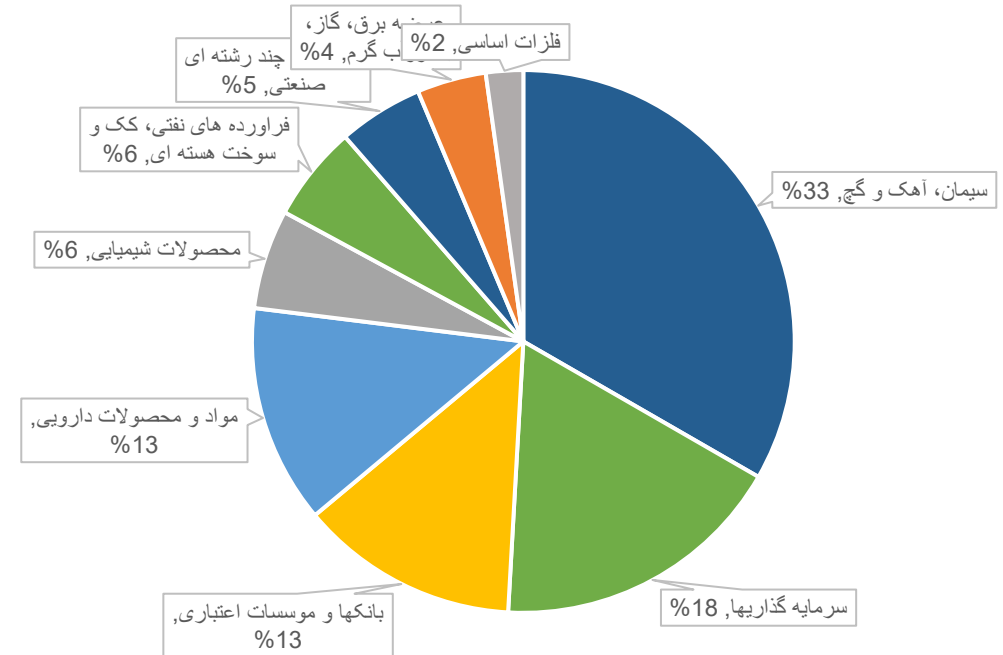
در خصوص مقایسه بازده صندوق آهنگ سهام کیان و بازده شاخص کل دو نکته قابل ذکر است:

- ❖ 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

سهام صنایع در سبد سهام در تاریخ گزارش



صنعت	بهای تمام شده (میلیون ریال)	خالص ارزش فروش (میلیون ریال)	درصد به کل
سیمان، آهک و گچ	۸۱۳,۸۰۱,۰۹۴,۱۵۷	۱,۳۰۶,۰۴۳,۵۲۷,۰۵۰	۳۳٪
سرمایه گذاریها	۷۰۳,۷۲۵,۱۴۲,۳۵۹	۶۸۹,۰۴۵,۶۳۸,۵۰۰	۱۸٪
بانکها و موسسات اعتباری	۴۵۴,۷۲۵,۵۸۶,۹۸۹	۵۱۱,۱۴۳,۹۱۶,۵۸۷	۱۳٪
مواد و محصولات دارویی	۴۶۲,۷۲۰,۹۷۱,۲۴۸	۵۱۰,۸۳۷,۳۲۴,۷۵۰	۱۳٪
محصولات شیمیایی	۲۲۳,۵۲۵,۴۰۶,۱۶۱	۲۳۲,۳۹۰,۰۰۳,۰۵۰	۶٪
فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۰۸,۶۷۵,۸۲۵,۵۶۰	۲۲۳,۵۰۵,۱۹۲,۸۵۸	۶٪
شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۱۸۷,۱۹۶,۸۳۷,۳۸۳	۱۹۸,۲۸۰,۷۳۹,۶۶۸	۵٪
عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۷۳,۷۶۷,۲۱۱,۵۳۷	۱۶۱,۶۷۰,۳۰۳,۹۰۰	۴٪
فلزات اساسی	۷۰,۹۲۱,۷۳۲,۲۰۳	۸۷,۰۳۵,۶۰۵,۷۰۵	۲٪
جمع	۳,۲۹۹,۰۵۹,۸۰۷,۵۹۷	۳,۹۱۹,۹۵۲,۲۵۲,۰۶۸	۱۰۰٪



صورت خالص دارایی‌ها

۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۲/۰۹/۳۰
ریال	ریال
۳,۳۶۶,۲۷۵,۲۳۵,۰۵۸	۳,۹۲۱,۴۸۱,۱۰۰,۹۶۶
۵۲۲,۲۴۳	۳۲,۸۹۹,۸۱۲,۲۳۷
۵۶,۹۸۲,۱۲۷,۱۶۰	۱۳۹,۳۱۵,۰۸۶,۲۹۲
۱۳۲,۷۲۶,۸۸۲	-
-	۷۴۸,۵۴۶,۹۷۰
۳,۴۲۳,۳۹۰,۶۱۱,۳۴۳	۴,۰۹۴,۴۴۴,۵۴۶,۴۶۵
-	۱۷۳,۱۳۵,۵۶۴
۷۱,۹۲۳,۹۸۸,۷۵۹	۳۹,۲۲۱,۰۰۹,۶۵۴
۱۷,۹۴۶,۷۳۸,۰۲۱	۵,۷۱۲,۰۶۷,۰۳۷
۲,۵۲۹,۶۷۳,۴۲۶	۳,۸۰۱,۷۲۷,۷۳۵
۹۲,۴۰۰,۴۰۰,۲۰۶	۴۸,۹۰۷,۹۳۹,۹۹۰
۳,۳۳۰,۹۹۰,۲۱۱,۱۳۷	۴,۰۴۵,۵۳۶,۶۰۶,۴۷۵
۲۸,۲۹۰,۳۹۵	۳۲,۵۰۹,۴۱۵

دارایی‌ها:

سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
 سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
 حسابهای دریافتی
 جاری کارگزاران
 سایر دارایی‌ها
 جمع دارایی‌ها

بدهی‌ها:

جاری کارگزاران
 پرداختی به ارکان صندوق
 پرداختی به سرمایه‌گذاران
 سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
 جمع بدهی‌ها
 خالص دارایی‌ها
 خالص دارایی هر واحد سرمایه‌گذاری



صورت سود و زیان

دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۲		دوره ۹ ماهه منتهی به ۳۰ آذر ۱۴۰۱	
درآمد:		(ریال)	(ریال)
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	(۷۹,۹۹۹,۷۵۵,۷۱۸)	۱۴۰,۰۰۰,۶۹۶,۱۱۸	
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۲۰۶,۵۲۰,۷۰۵,۹۹۶	۲۱۴,۳۵۷,۷۶۱,۹۸۴	
سود سهام	۴۱۰,۷۱۳,۰۸۷,۱۹۲	۱۵۷,۴۶۵,۱۳۵,۳۹۸	
سود سپرده بانکی	۲,۱۰۰,۶۰۷,۷۸۵	۶۳۹,۴۱۷,۴۳۴	
سایر درآمدها	۴,۳۶۸,۵۵۷,۳۳۱	۱,۴۱۹,۸۶۱,۵۵۵	
جمع درآمدها	۵۴۳,۷۰۳,۲۰۲,۵۸۶	۵۱۳,۸۸۲,۸۷۲,۴۸۹	
هزینه کارمزد ارکان	(۵۰,۸۶۵,۵۳۵,۱۸۲)	(۵۴,۷۹۹,۰۸۶,۵۲۹)	
سایر هزینه‌ها	(۳,۲۰۶,۳۱۸,۲۸۲)	(۲,۱۱۹,۱۳۶,۲۰۹)	
جمع هزینه‌ها	(۵۴,۰۷۱,۸۵۳,۴۶۴)	(۵۶,۹۱۸,۲۲۲,۷۳۸)	
سود خالص	۴۸۹,۶۳۱,۳۴۹,۱۲۲	۴۵۶,۹۶۴,۶۴۹,۷۵۱	



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 |

