

کیان

گزارش صندوق
آهنگ سهام کیان

۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱

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 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 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.

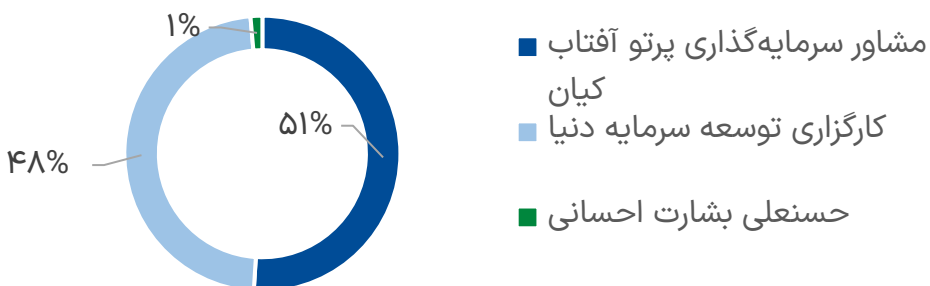
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

نوع	سهامی
آغاز فعالیت	۱۳۹۵/۱۰/۰۶
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	سهند جلال سهندی، فریبا عبدلی، محمد کریمی
متولی	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر
حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد
تارنما	WWW.KIANFUNDS۴.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:





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.

ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری 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.

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.		

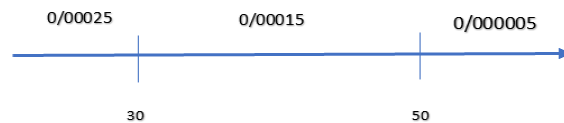
هزینه‌های صندوق

❖ **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 ۱.۵ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق به‌علاوه سه در هزار (۰.۰۰۳) 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 ۰.۰۲۵ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۵۰۰ میلیون ریال و حداکثر ۸۰۰ میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه ۴۴۰ 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 ۶ درصد از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۳۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبته با تصویب صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۵ 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 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 صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب چهار آئتم ذیل و با ارائه مدارک مثبته و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	۱. ۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ بابت بخش ثابت سالانه ۲. ۵۰,۰۰۰ ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال ۳. ۸۰۰۰ ریال بابت هر صدور یا ابطال ۴. 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 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.

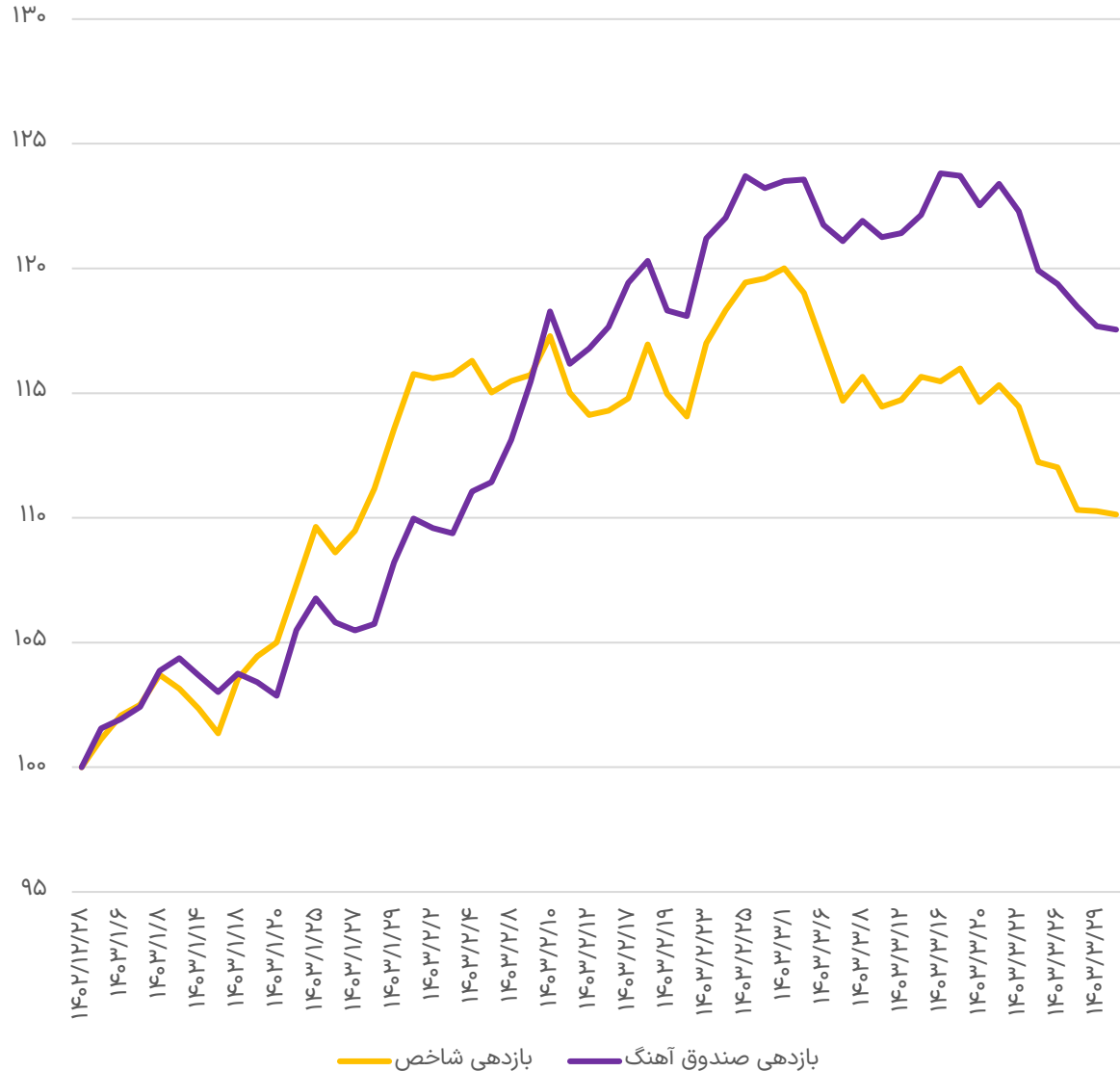
نکول اوراق با درآمد ثابت

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 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 بازخرد 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

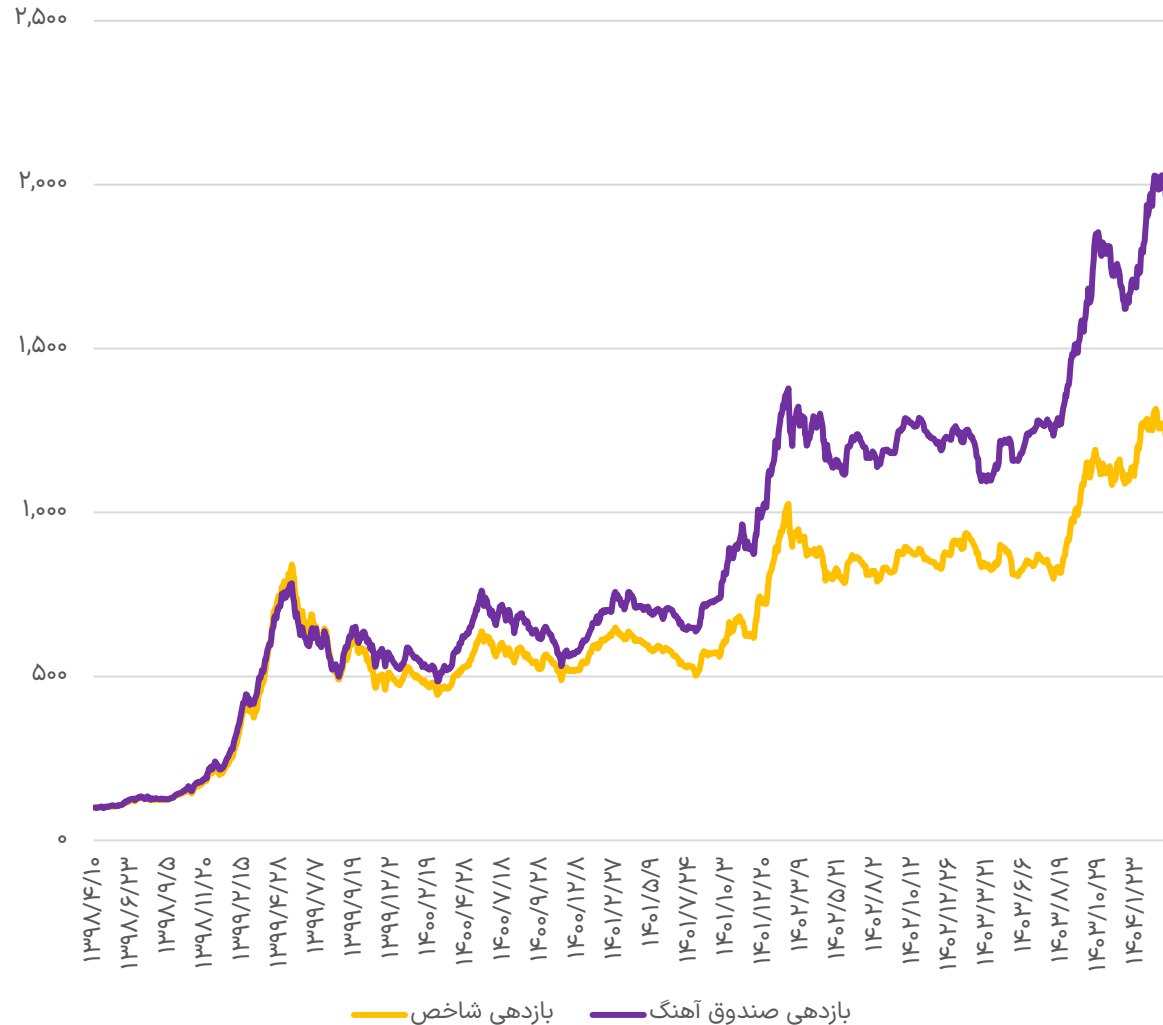


مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای سال مالی تا پایان دوره مورد گزارش

مبنای محاسبه نمودار بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز سال مالی معادل ۱۰۰ 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 تجمعی شاخص کل و صندوق آهنگ

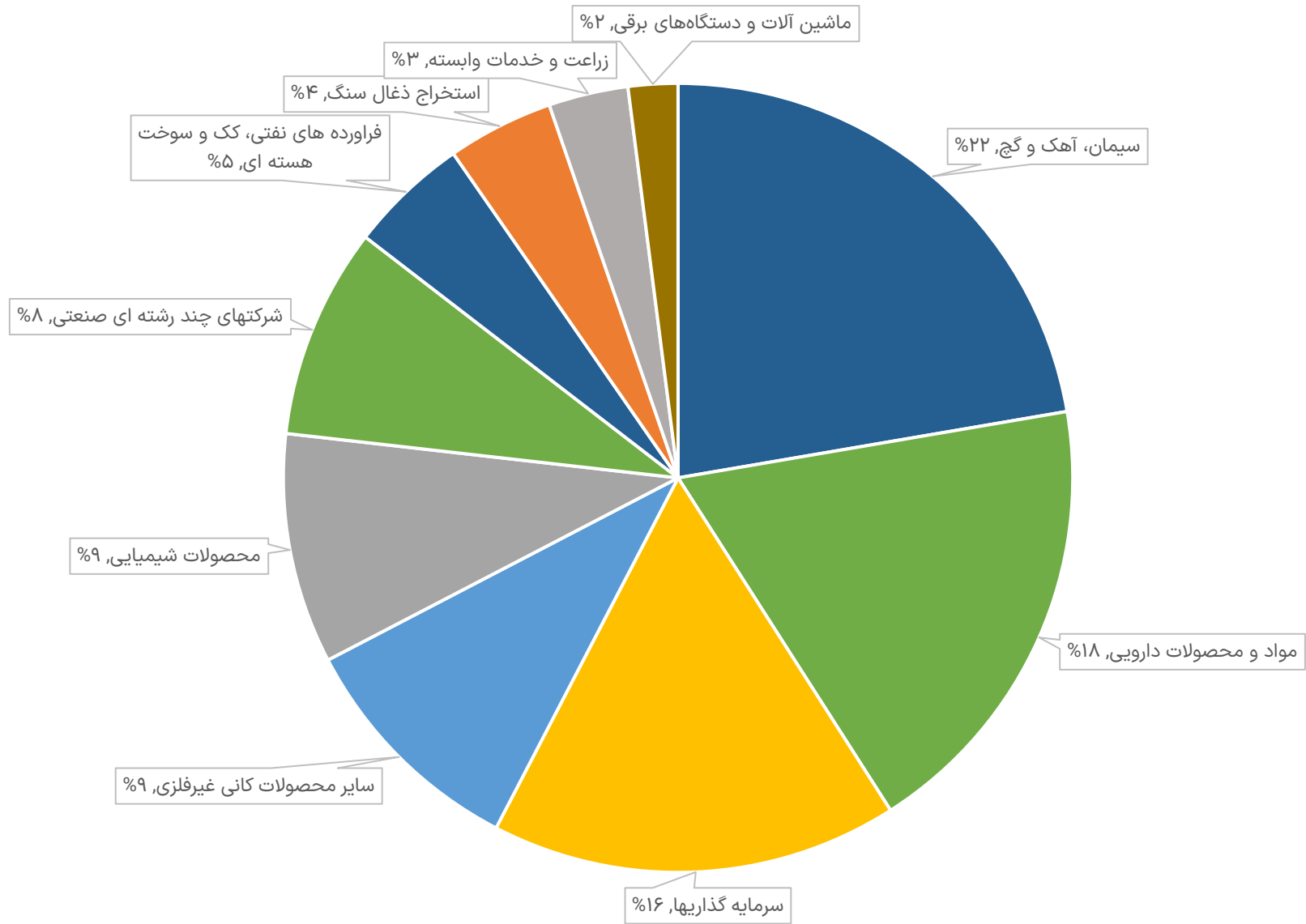


مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت با مدیریت جدید تا پایان دوره مورد گزارش

مبنای محاسبه نمودار بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز فعالیت صندوق معادل 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.

سهم صنایع در سبد سهام در تاریخ گزارش



صورت خالص دارایی‌ها

دارایی‌ها:

سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم

سرمایه‌گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی

حسابهای دریافتنی

جاری کارگزاران

جمع دارایی‌ها

بدهی‌ها:

جاری کارگزاران

پرداختنی به ارکان صندوق

پرداختنی به سرمایه‌گذاران

سایر حسابهای پرداختنی و ذخایر

جمع بدهی‌ها

خالص دارایی‌ها

خالص دارایی هر واحد سرمایه‌گذاری

ریال	ریال
۳,۶۶۸,۵۱۵,۰۳۳,۱۹۲	۴,۳۹۲,۲۲۹,۴۷۹,۰۳۴
۷,۲۹۱,۸۵۴,۵۰۹	۱۳۱,۳۱۱,۱۲۷,۹۷۲
۱۰۵,۲۵۳,۸۱۰,۱۱۱	۱۶۴,۵۰۲,۸۱۴,۱۸۳
۶۵۶,۵۷۹,۴۳۴	-
۳,۷۸۱,۷۱۷,۲۷۷,۲۴۶	۴,۶۹۲,۳۲۸,۳۵۲,۷۵۷
-	-
۵۳,۷۶۱,۸۹۰,۸۵۶	۱۰۲,۷۰۹,۳۲۹,۲۱۷
۲,۳۱۵,۱۱۸,۵۷۵	۵,۹۲۴,۳۲۰,۸۹۳
۳,۶۶۴,۴۵۰,۲۳۷	۸,۰۰۲,۵۴۷,۹۰۰
۵۹,۷۴۱,۴۵۹,۶۶۸	۱۱۶,۶۳۶,۱۹۸,۰۱۰
۳,۷۲۱,۹۷۵,۸۱۷,۵۷۸	۴,۵۷۵,۶۹۲,۱۵۴,۷۴۷
۴۱,۴۱۳,۷۲۶	۴۸,۶۹۳,۶۳۵

صورت سود و زیان

دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۳	دوره ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۴	درآمدها:
(ریال)	(ریال)	
(۷,۲۴۳,۸۱۹,۰۸۷)	۱۶۹,۸۳۷,۱۴۵,۰۸۵	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
(۵۰۹,۲۳۰,۶۶۹,۹۴۹)	۳۹۹,۶۹۰,۹۳۳,۴۵۸	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۵۳,۹۱۵,۳۳۱,۱۵۸	۱۳۵,۰۶۱,۵۳۷,۸۵۹	سود سهام
۱۰,۶۳۲,۱۵۱	۲۰۱,۶۳۳,۶۱۳	سود سپرده بانکی
۲,۹۷۳,۸۱۹,۴۹۱	۲,۷۳۷,۲۶۹,۷۲۶	سایر درآمدها
(۳۵۹,۵۷۴,۷۰۶,۲۳۶)	۷۰۷,۵۲۸,۵۱۹,۷۴۱	جمع درآمدها
(۱۳,۶۸۲,۰۴۹,۷۰۸)	(۴۸,۹۳۹,۴۹۸,۳۶۱)	هزینه کارمزد ارکان
(۱,۷۴۶,۸۷۱,۹۲۰)	(۱,۸۳۰,۶۹۱,۳۴۳)	سایر هزینه‌ها
(۳۷۵,۰۱۴,۴۹۴,۴۱۲)	۶۵۶,۷۵۸,۳۳۰,۰۳۷	سود خالص



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 | www.kianfunds۴.com |

