

کیان

گزارش صندوق
آهنگ سهام کیان

۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱



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 دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۵ 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 ۳۹۵۱۵ و شناسه ملی ۱۴۰۰۶۱۲۶۹۷۴ 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.

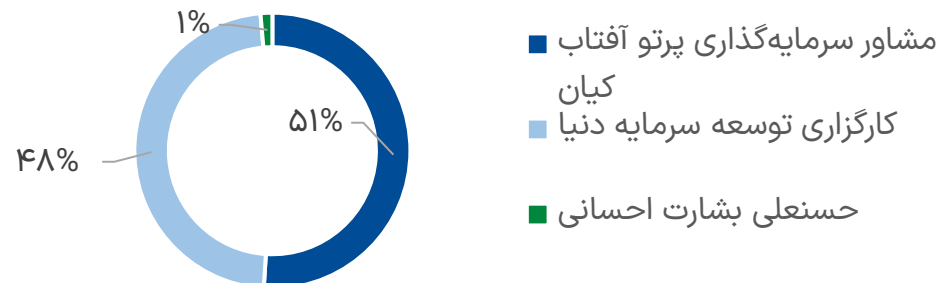
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

نوع	سهامی
آغاز فعالیت	۱۳۹۵/۱۰/۰۶
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	سهند جلال سهندی، محمد احمدیان، محبوبه کریمی شوشتری
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 سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	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 ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر**	حداکثر ۱۰٪ 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 ۵٪ 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 به 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 بعلاوه سه دهم درصد (۰.۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و سالانه ۲ 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 نمی گردد. 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 می گردد. 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 دریافتنی در صندوق که تاثیر آن در شاخص لحاظ نمی گردد شاخص کل ۱۰ درصد تعدیل می گردد (هر زمان شاخص مثبت باشد در عدد ۹۰ درصد ضرب و زمانی که شاخص منفی باشد در عدد ۱۰۱ ضرب می گردد).
کارمزد متولی	سالانه ۰.۲۵ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۲,۵۰۰ میلیون ریال و حداکثر ۳,۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه ۱,۶۶۰ میلیون ریال.

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 تایید متولی صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۵ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبته با تایید متولی صندوق
حق الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق 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 آئتم ذیل و با ارائه مدارک مثبته و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	۱. ۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ بابت بخش ثابت سالانه
هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	۲. ۱۴۴,۰۰۰ ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال
	۳. ۲۴۰۰۰ ریال بابت هر صدور یا ابطال
	۴. ضریب سالانه از خالص ارزش روزانه دارایی‌ها:



* اعداد بازه به هزار میلیارد ریال

❖ **سایر هزینه‌ها:** نحوه منظور نمودن سایر هزینه های 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 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.

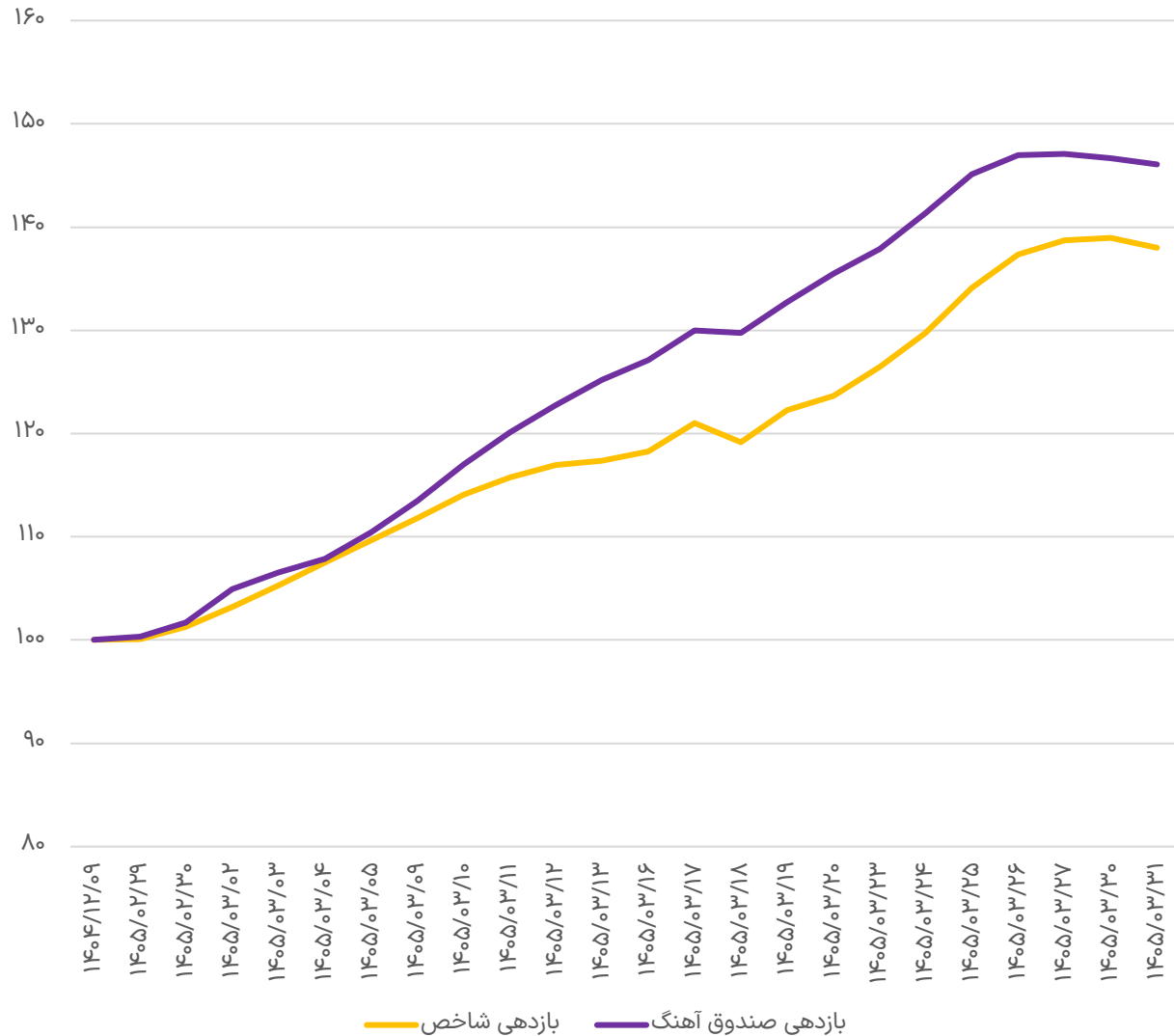
نکول اوراق با درآمد ثابت

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.

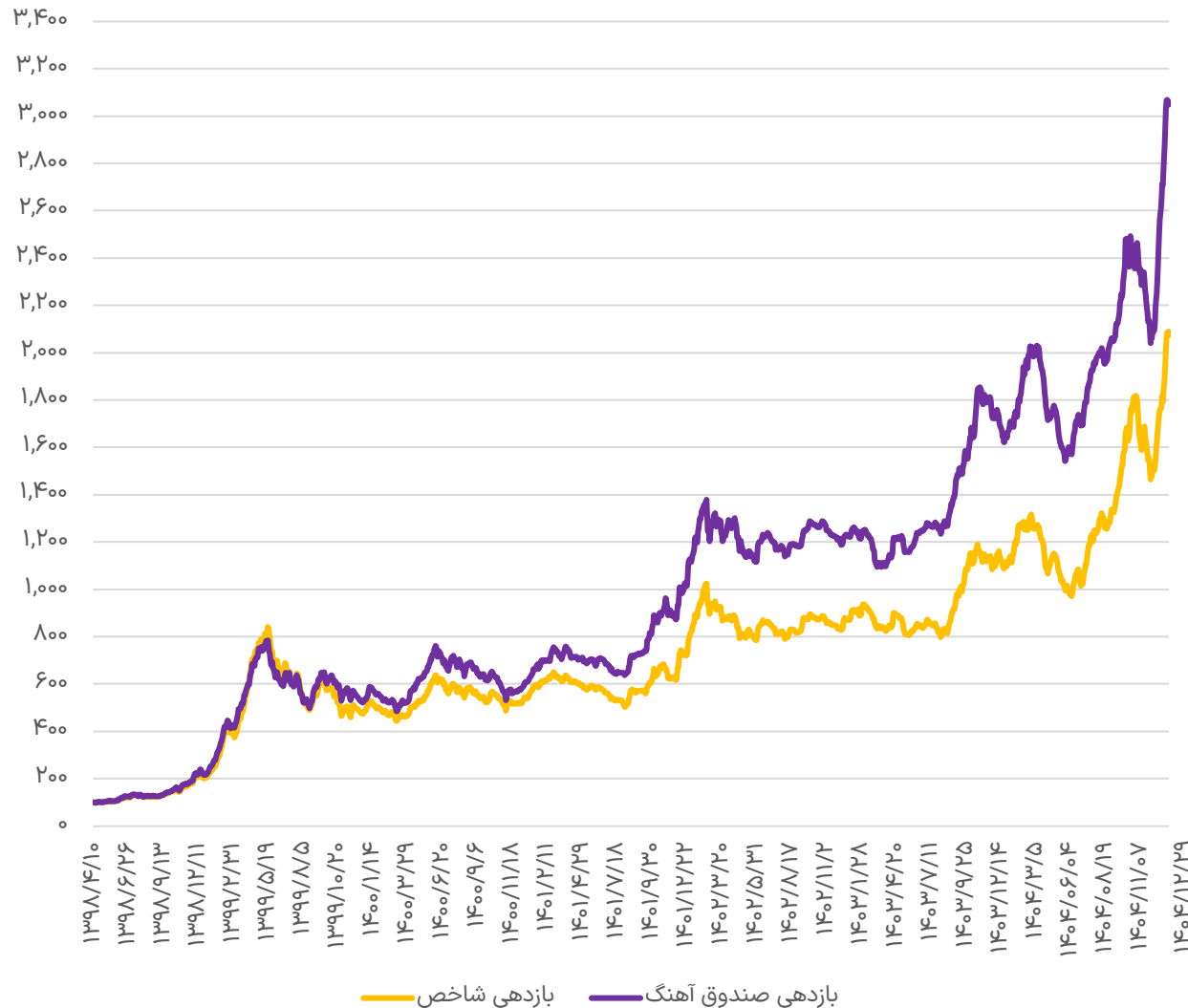
نوسان بازده بدون ریسک

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 حادقلی 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



مقایسه بازدهی تجمعی شاخص کل و صندوق آهنگ

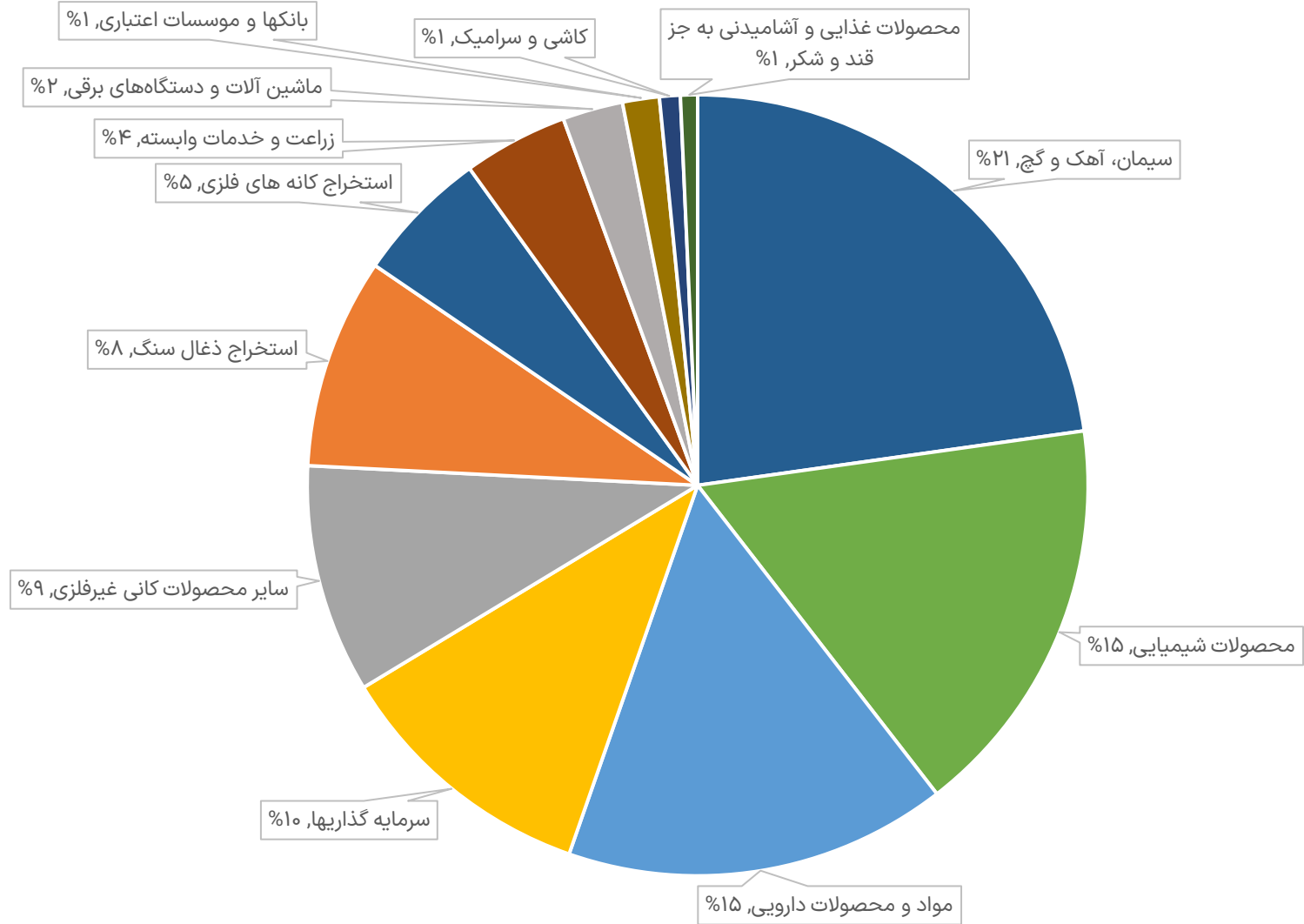


مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت با مدیریت جدید تا پایان سال مالی مورد گزارش

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

۱۴۰۴/۱۲/۲۹	۱۴۰۵/۰۳/۳۱
ریال	ریال
۳,۲۱۵,۸۶۷,۶۲۶,۸۹۴	۶,۱۲۳,۳۵۶,۲۱۵,۷۱۹
۶,۴۱۴,۲۵۲,۶۱۹	۱۱۲,۰۴۴,۳۷۷,۹۷۰
۴۳۲,۵۷۶,۲۰۱,۷۸۲	۳۶۸,۴۲۰,۶۹۰,۸۷۳
۹۹,۶۷۱,۶۲۳,۴۶۰	۵۷,۹۱۱,۸۸۲,۴۹۰
۴۶۴	۴۶۴
۳۶۵,۸۳۶	۱,۱۴۱,۱۷۸
۸۴,۹۱۹,۸۹۴	-
۳,۷۵۴,۶۱۴,۹۹۰,۹۴۹	۶,۶۶۱,۷۳۴,۳۰۸,۶۹۴
-	(۲۵,۹۸۳,۲۹۹,۶۶۰)
(۳۲,۴۵۱,۵۸۸,۳۰۸)	(۸۲,۸۴۰,۸۱۸,۰۸۹)
-	(۳۵,۹۳۰,۹۵۸,۶۰۳)
(۸,۹۵۹,۲۶۱,۲۶۷)	(۵,۸۰۳,۲۴۴,۱۴۷)
(۴۱,۴۱۰,۸۴۹,۵۷۵)	(۱۵۰,۵۵۸,۳۲۰,۴۹۹)
۳,۷۱۳,۲۰۴,۱۴۱,۳۷۴	۶,۵۱۱,۱۷۵,۹۸۸,۱۹۵
۵۲,۴۰۸,۶۳۴	۱۵,۴۰۲

دارایی‌ها:

سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
 سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
 سرمایه‌گذاری در گواهی سپرده کالایی
 حسابهای دریافتنی
 سایر دارایی‌ها
 موجودی نقد
 جاری کارگزاران
 جمع دارایی‌ها

بدهی‌ها:

جاری کارگزاران
 پرداختنی به ارکان صندوق
 پرداختنی به سرمایه‌گذاران
 سایر حسابهای پرداختنی و ذخایر
 جمع بدهی‌ها

خالص دارایی‌ها

خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

صورت سود و زیان

سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۴	سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۴۰۵	
ریال	ریال	درآمدها:
۱۶۹,۸۳۷,۱۴۵,۰۸۵	۱۷۹,۴۷۳,۹۰۹,۵۲۰	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۳۹۹,۶۹۰,۹۳۳,۴۵۸	۱,۶۳۷,۶۰۸,۸۶۵,۹۸۹	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۳۵,۰۶۱,۵۳۷,۸۵۹	۴۵,۳۷۸,۷۴۸,۳۵۸	سود سهام
۲۰۱,۶۳۳,۶۱۳	۲,۷۹۶,۹۴۶,۰۳۹	سود سپرده بانکی
۲,۷۳۷,۲۶۹,۷۲۶	۳,۸۶۲,۹۵۸,۹۴۹	سایر درآمدها
۷۰۷,۵۲۸,۵۱۹,۷۴۱	۱,۸۶۹,۱۲۱,۴۲۸,۸۵۵	جمع درآمدها
(۴۸,۹۳۹,۴۹۸,۳۶۱)	(۶۳,۶۰۵,۹۴۰,۴۵۱)	هزینه‌ها:
(۱,۸۳۰,۶۹۱,۳۴۳)	(۲,۷۶۹,۷۷۵,۷۹۰)	هزینه کارمزد ارکان
۶۵۶,۷۵۸,۳۳۰,۰۳۷	۱,۸۰۲,۷۴۵,۷۱۲,۶۱۴	سایر هزینه‌ها
-	(۶۱,۸۱۹,۴۸۲)	سود قبل از هزینه‌های مالی
۶۵۶,۷۵۸,۳۳۰,۰۳۷	۱,۸۰۲,۶۸۳,۸۹۳,۱۳۲	هزینه‌های مالی
		سود خالص دوره



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 |

