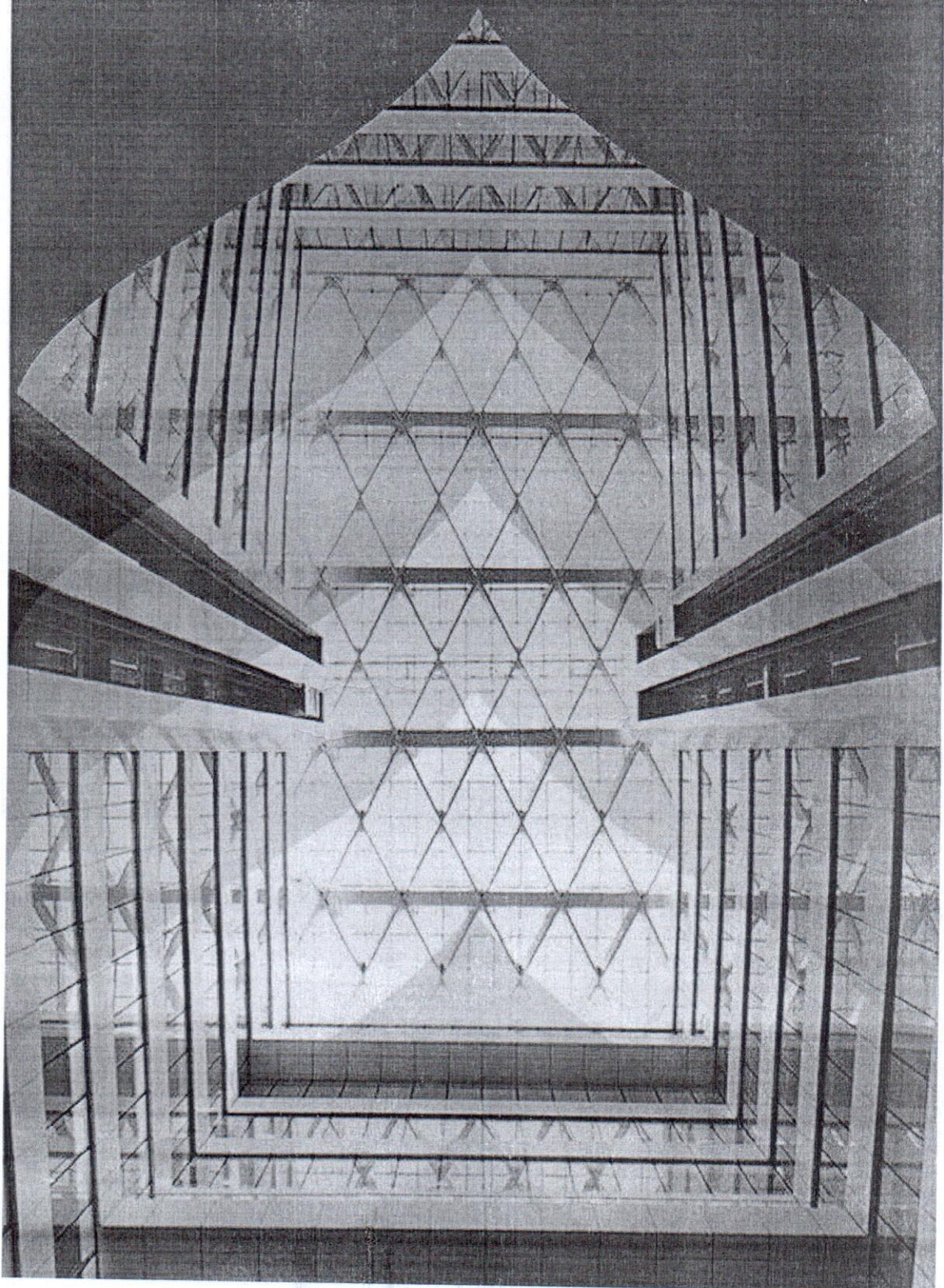


کیان

گزارش صندوق
آهنگ سهام کیان

۱۲ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۱۲/۲۹



صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان
تاریخ ثبت ۲۹۵۱۵ سازمان بورس ۱۳۸۵

Handwritten signature in blue ink.

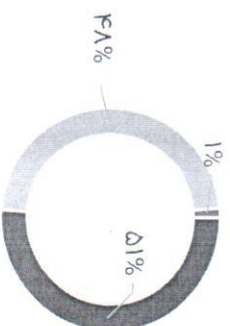
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

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 و انلیا نیک تدبیر
حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد
تارنما	WWW.KIANFUNDSP.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 موسسات صندوق خریداری شده است. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی، شامل اشخاص زیر است:



- مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب
- کیان
- کارگزاری توسعه سرمایه دنیا
- حسنعلی بشارت احسانی



صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان
شماره ثبت ۳۹۵۱۵
سازمان بورس ۱۱۳۵۴

مقدمه

در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۹۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عموم صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان برای سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۴۰۴ 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 ۱۴۰۵۶۱۲۹۹۷۴ 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، سیرده‌ها و گواهی سیرده 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.

توضیحات

ردیف موضوع سرمایه‌گذاری

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.*

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 حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق

۴ واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار" و واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد. حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد

۵ سرمایه‌گذاری در گواهی سیرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام 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 سیرده بانکی و سیرده بانکی حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق

* رعایت نصاب حداقل سرمایه‌گذاری بند ۱ جدول فوق، در هر 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 ارگان: کارمزد ارگان و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح جدول زیر محاسبه و در حساب‌ها ثبت می‌شود.

عنوان هزینه شرح نحوه محاسبه هزینه

سالانه ۱.۵ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تسلک صندوق به علاوه سه دهم درصد (۰.۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تسلک 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 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 مدیر

کارمزد متولی	سالانه ۰.۱۲۵ درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۲۵۰ میلیون ریال و حداکثر ۳۰۰ میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	سالانه ۱,۶۶۰ 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 تالیس

معادل ۶ درصد از وجوه جذب‌شده در پذیرش 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.

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.

حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها

هزینه‌ی دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب چهار آئیم ذیل و با ارائه مدارک مثبته و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛

۱. ۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال بابت بخش ثابت سالانه

۲. ۱۴۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در سال

۳. ۲۴,۰۰۰,۰۰۰ ریال بابت هر صدور یا ابطال

۴. ضریب سالانه از خالص ارزش روزانه دارایی‌ها؛

هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها



۴ عدد بازه به هزار میلیارد ریال



صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان
سازمان بورس ۳۹۵۱۵ اداره ثبت

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 کپون 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

تعمیدات 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.

نوسان بازار
ریسک

در صورتی که نرخ بازده بدون ریسک (تظیر 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 بازخرید آن به قیمت معین توسط یک موسسه معتبر نظیر بانک تضمین شده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

نگول اوراق
با درآمد ثابت

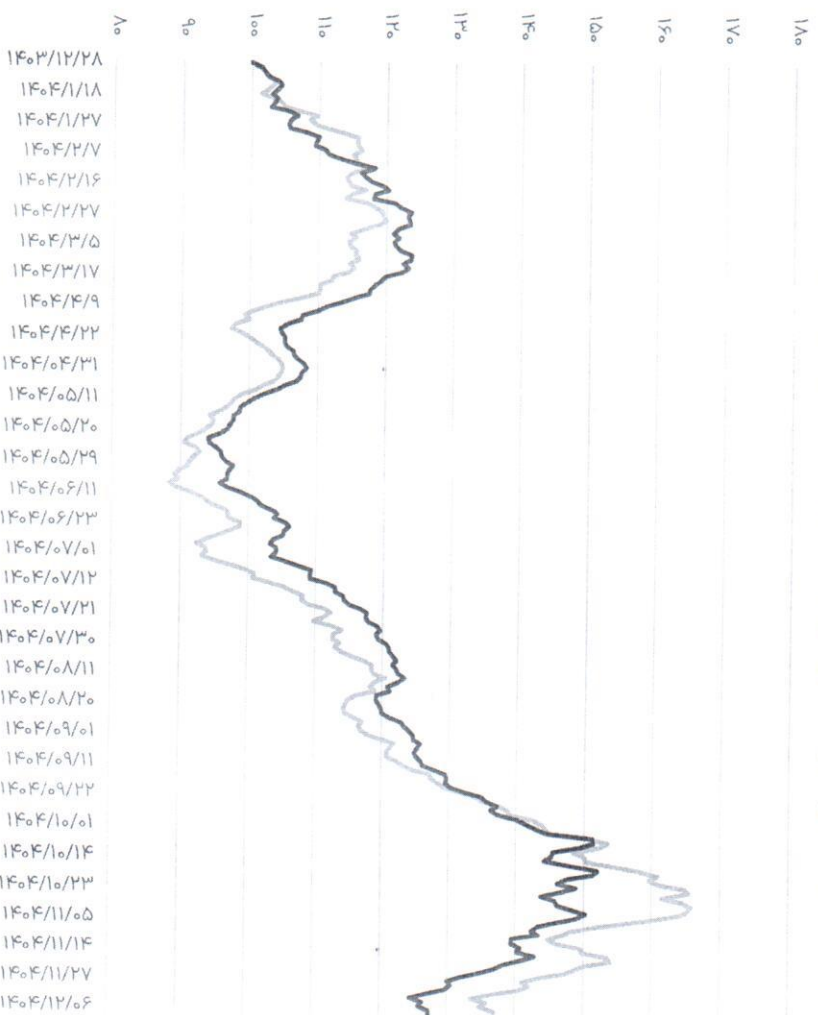
اوراق مشارکت شرکت‌ها می‌تواند بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که اصل و سود آن توسط یک موسسه معتبر تضمین شده باشد، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

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 در سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.



مقایسه بازدهی شاخص کل و صندوق آهنگ در سال مالی گزارش



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

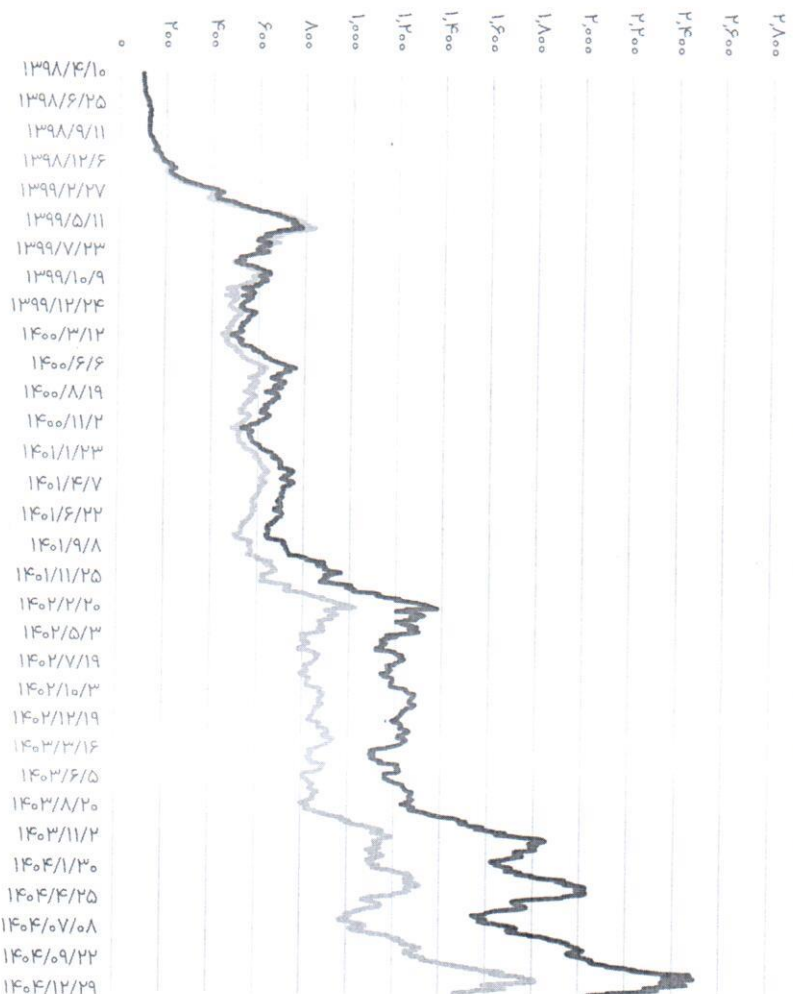
مبنای محاسبه نمودار بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز سال مالی معادل ۱۰۰ در نظر گرفته شده است.

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

- ❖ در بازده شاخص کل بورس اوراق بهادار هیج گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتی که بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- ❖ در محاسبه شاخص کل، سود نقدی شرکت‌ها پس از مجمع عادی سالانه و در هنگام بازگشایی نمادها شناسایی می‌شود. اما در محاسبه NAV، ارزش فعلی سود تحقق یافته دریافت نشده سهام، لحاظ می‌شود.

بازدهی شاخص ————— بازدهی صندوق آهنگ

مقایسه بازدهی تجمعی شاخص کل و صندوق آهنگ



بازدهی صندوق آهنگ — بازدهی شاخص

کیان
صندوق سهامصندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان
اداره ثبت ۳۹۵۱۵ سامان بورس ۱۱۳۵۴

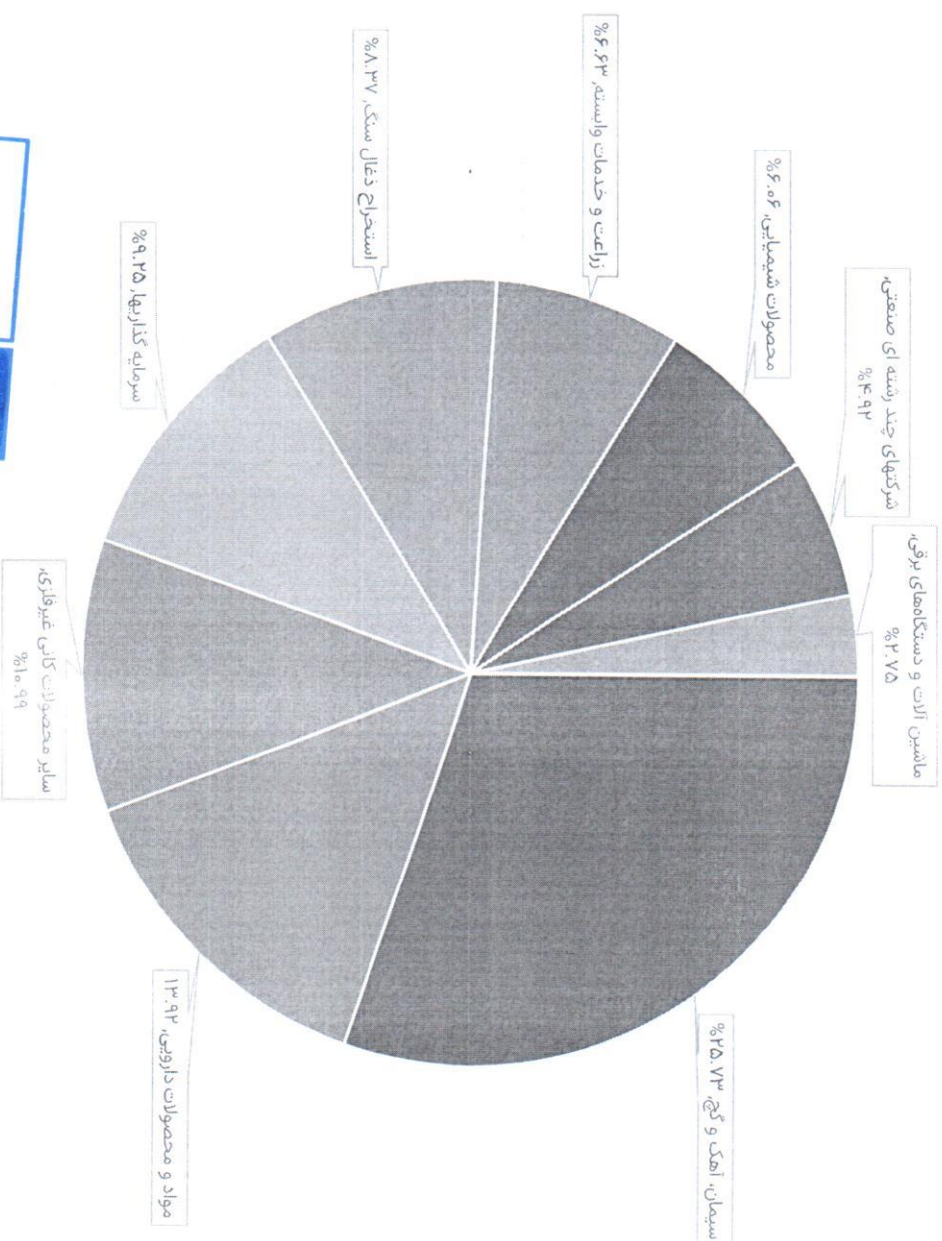
مقایسه بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت با مدیریت جدید تا پایان سال مالی مورد گزارش

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



صندوق سرمایه‌گذاری آهک و گچ سهام کیان
تأسیس ۱۳۸۴
مدیریت ۲۹۵۱۶

۱۴۰۳/۱۲/۳۰

۱۴۰۴/۱۲/۲۹

ریال	ریال
۳,۶۶۸,۵۱۵,۰۳۳,۱۹۲	۳,۲۱۵,۸۶۷,۶۲۶,۸۹۴
۷,۲۹۱,۸۵۴,۵۰۹	۶,۴۱۴,۲۵۲,۶۱۹
-	۴۳۲,۵۷۶,۲۰۱,۷۸۲
۱۰۵,۲۵۳,۸۱۰,۱۱۱	۹۹,۶۷۱,۶۲۳,۴۶۰
-	۴۶۴
۶۵۶,۵۷۹,۴۳۴	۳۶۵,۸۳۶
	۸۴,۹۱۹,۸۹۴
۳,۷۸۱,۷۱۷,۲۷۷,۲۴۶	۳,۷۵۴,۶۱۴,۹۹۰,۹۴۹

دارایی‌ها:

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

بدهی‌ها:

(۵۳,۷۶۱,۸۹۰,۸۵۶)	(۳۲,۴۵۱,۵۸۸,۳۰۸)
(۲,۳۱۵,۱۱۸,۵۷۵)	-
(۳,۶۶۴,۴۵۰,۲۳۷)	(۸,۹۵۹,۲۶۱,۲۶۷)
(۵۹,۷۴۱,۴۵۹,۶۶۸)	(۴۱,۴۱۰,۸۴۹,۵۷۵)
۳,۷۲۱,۹۷۵,۸۱۷,۵۷۸	۳,۷۱۳,۲۰۴,۱۴۱,۳۷۴
۴۱,۴۱۳,۷۲۶	۵۲,۴۰۸,۶۳۴

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

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ۱۴۰۴ سال مالی منتهی به ۳۰ اسفند ۱۴۰۳

ریال	ریال	درآمدها:
۱۷۵,۲۲۶,۹۰۶,۲۵۷	۳۰۷,۴۲۷,۷۴۲,۵۴۵	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۴۴۹,۷۲۷,۲۰۰,۶۵۶	۲۹۳,۸۰۲,۰۱۰,۵۴۳	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۳۷۷,۸۶۹,۸۱۰,۱۱۱	۳۶۴,۴۳۷,۱۹۶,۵۴۰	سود سهام
۷۱۷,۰۸۰,۳۳۵	۵۲,۵۴۷,۲۴۹,۲۶۸	سود سپرده بانکی
۳,۳۹۵,۵۱۷,۳۲۵	۵,۵۷۳,۸۰۹,۷۴۶	سایر درآمدها
۱,۰۰۶,۹۳۶,۵۱۴,۶۸۴	۱,۰۲۳,۷۸۸,۰۰۸,۶۴۲	جمع درآمدها
(۸۷,۳۳۸,۱۱۲,۷۱۷)	(۶۰,۷۱۳,۷۱۵,۹۵۰)	هزینه‌ها:
(۶,۹۳۹,۶۰۷,۳۱۰)	(۱۰,۸۲۲,۹۳۴,۶۶۲)	هزینه کارمزد ارکان
۹۱۲,۶۵۸,۷۹۴,۶۵۷	۹۵۲,۲۵۱,۳۵۸,۰۳۰	سایر هزینه‌ها
(۲۲,۴۱۴,۲۲۱)	(۱۲۸,۸۵۸,۶۱۷)	سود قبل از هزینه های مالی
۹۱۲,۶۳۶,۳۸۰,۴۳۶	۹۵۲,۱۲۲,۴۹۹,۴۱۳	هزینه های مالی
		سود خالص دوره

صندوق سهام

کیان



صندوق سرمایه‌گذاری اهرمیک سهام کیان
تاریخ ثبت: ۲۹۵۱۵
سازمان بورس و اوراق بهادار

KIAN

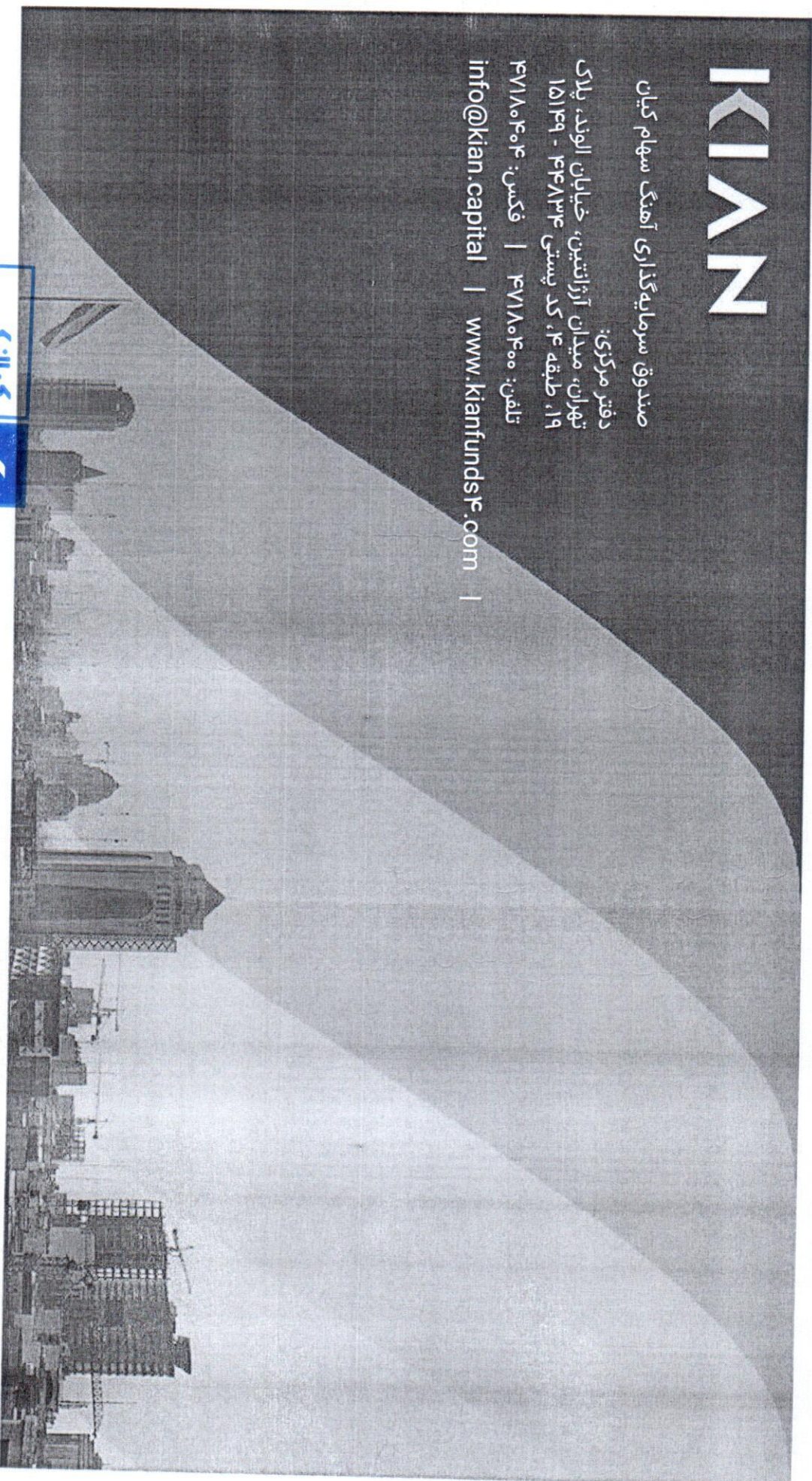
صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان

دفتر مرکزی:

تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک ۱۹، طبقه ۴، کد پستی ۴۶۸۳۳۴ - ۱۵۱۴۹

تلفن: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۴۰۴ | فکس: ۰۲۱ ۴۷۱۸۰۴۰۴

info@kian.capital | www.kianfunds.ir |



کیان
صندوق سهام



صندوق سرمایه‌گذاری آهنگ سهام کیان
تازه ثبت ۲۹۵۱۵ سامان‌پوش ۱۱۳۵۳

Handwritten signatures in blue ink.