



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه‌گذاری اهرمی شاخصی کیان

منتهی به 30 بهمن 1404

شاخص کل چیست و چگونه ساخته می‌شود؟

شاخص کل، شاخصی است که بازدهی آن برابر با سبدهی متشکل از تمام سهم‌های بورس اوراق بهادار تهران (شامل تابلوی اول و دوم) با توجه به ارزش بازار آنها است. به دلیل این که فرآیند وزن‌دهی به شرکت‌ها با توجه به اندازه‌ی بازار آن‌ها انجام می‌شود، وزن و نتیجتاً تأثیر شرکتی مانند صنایع پتروشیمی خلیج فارس (فارس) با ارزش بازار حدود 12 میلیارد دلار (در تاریخ تهیه این گزارش) با شرکتی مانند درخشان تهران (پدرخش) با ارزش بازار حدود 6 میلیون دلار در محاسبه بازده شاخص یکسان نیست و اثر آن در شاخص کل بیش از دو هزار برابر می‌باشد.

چرا شاخص کل عمدتاً نماینده‌ی سهام بزرگ است؟

در زمان تهیه‌ی این گزارش 394 شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده‌اند. ارزش بازار کل شرکت‌های پذیرفته شده در بورس حدود 9500 همت می‌باشد. ارزش بازار 30 و 100 شرکت بزرگ نیز به ترتیب 6000 و 8250 همت است که می‌توان نتیجه گرفت که شاخص کل نماینده خوبی برای سهام شرکت‌های بزرگ به لحاظ ارزش بازار می‌باشد. 100 شرکت بزرگ بازار بیش از 86 درصد از وزن شاخص کل را در اختیار دارند و 294 شرکت کوچکتر به لحاظ ارزش بازار اثری کمتر از 14 درصد بر روی شاخص کل دارند.

شاخص کل، پیش‌بینی‌پذیرترین شاخص موجود در بازار سرمایه

علی‌رغم وجود شاخص‌های مختلف در بازار سرمایه ایران، شاخص کل را می‌توان شناخته‌شده‌ترین شاخص موجود دانست که کلیه فعالان بازار، نسبت به آن درک درستی دارند. در هر زمان می‌توان با توجه به پیش‌بینی بازدهی کامودیتی‌ها، نرخ ارز، نسبت ارزش‌گذاری بازار و سود نقدی، در مورد بازدهی شاخص کل بورس، اظهار نظر کرد.

صندوق اهرمی چیست و چه مزیت‌هایی دارد؟

اهرم به معنی دریافت وام جهت خرید دارایی است. مکانیزم صندوق‌های اهرمی در ایران بدین صورت است که دارندگان واحدهای عادی به دارندگان واحدهای ممتاز وام می‌دهند و در ازای آن بصورت روزانه بهره برای

آن‌ها محاسبه می‌گردد. واحدهای ممتاز قابل معامله بر روی تابلو هستند، اما واحدهای عادی بصورت صدور و ابطالی می‌باشند.

ابزار صندوق اهرمی به دلایل زیر می‌تواند جایگزین بهتری در مقایسه با اعتبار تخصیص یافته در صنعت کارگزاری باشد:

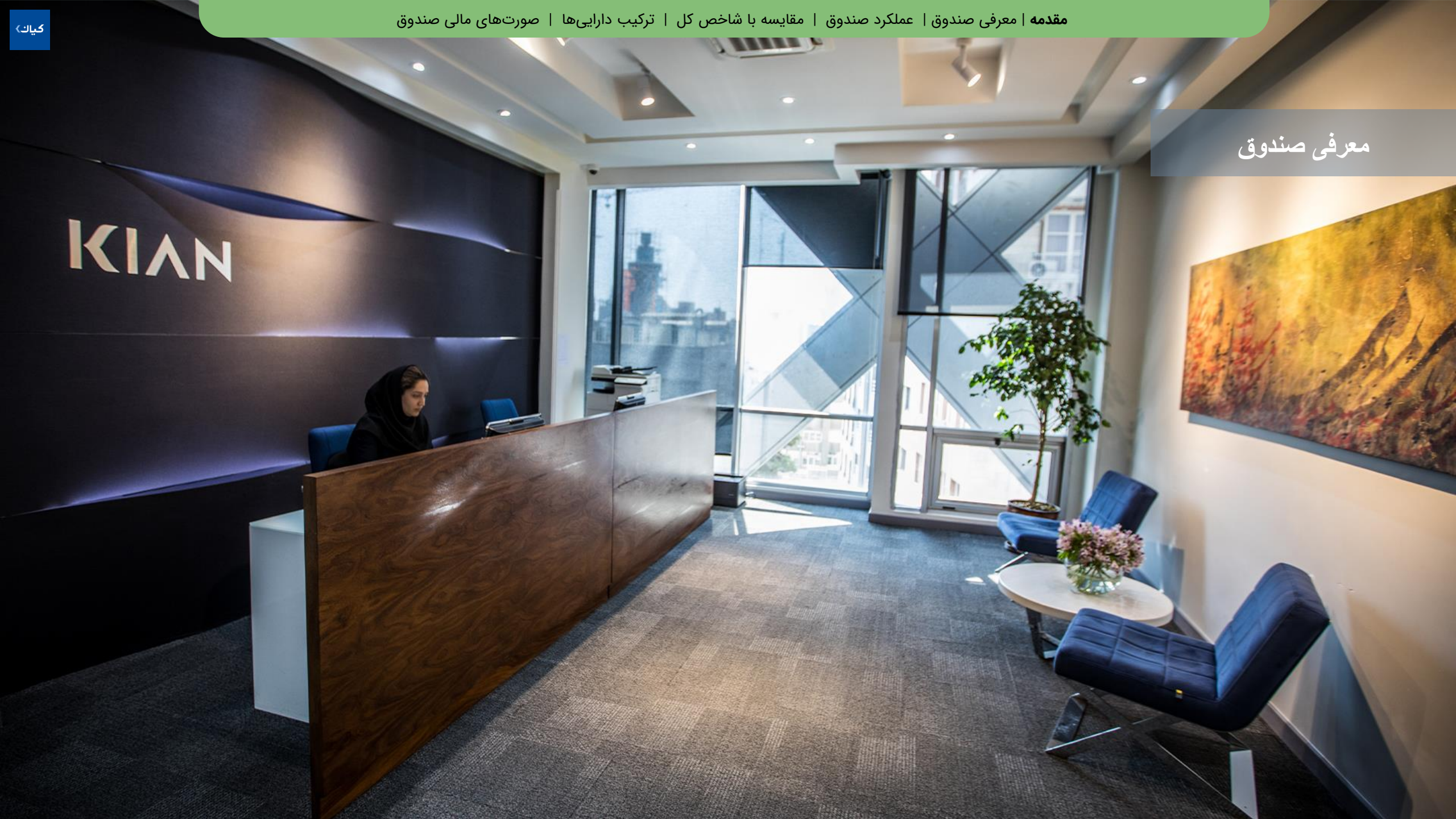
- به اندازه بیش از کل ارزش پرتفولیو، می‌توان اعتبار دریافت کرد. در صورتی که در کارگزاری، تنها می‌توان معادل بخشی از ارزش پرتفولیو اعتبار گرفت.
- نیازی به انجام معامله با اعتبار تخصیصی نیست. در صورتی که دریافت و نگهداری اعتبار در صنعت کارگزاری، منوط به ارزش معاملات بالا است.
- خرید یونیت ممتاز معادل دریافت آنی اعتبار است و نیازی به صبوری در صف دریافت اعتبار یا وام نیست.

صندوق اهرمی دوایکس کیان چه تفاوتی با سایر صندوق‌های اهرمی دارد؟

از سال 2023 در امریکا ارزش دارایی تحت مدیریت صندوق‌های غیرفعال از صندوق‌های فعال پیشی گرفت که از دلایل آن می‌توان به بالا رفتن کارایی بازار و هزینه‌های کمتر این صندوق‌ها اشاره کرد، بنابراین انتظار داریم در ایران نیز به مرور جذابیت این صندوق‌ها افزایش یابد. همچنین صندوق‌های اهرمی در دنیا بصورت 3x، 2x تعریف می‌شوند که نشان می‌دهد که هم اهرم این صندوق‌ها همواره بر روی عدد مشخصی کنترل می‌شوند و هم پورتهوی آن‌ها نیز بصورت غیرفعال بر روی شاخص‌های مختلف علی‌الخصوص S&P500 تعریف می‌شوند. عمده‌ی جذابیت و ریسک این صندوق‌ها مربوط به اهرم آنهاست نه پورتهوی آن، زیرا اهرم این صندوق‌ها ریسک سرمایه‌گذاری را بالا می‌برد و دیگر نیازی به ریسک بیشتر برای چینش پورتفولیو فعال نیست.

در سه سال اخیر همه‌ی صندوق‌های اهرمی پذیرفته شده در بازار سرمایه ایران، دارای اهرم نامشخص و پورتهوی فعال هستند که ریسک سرمایه‌گذاری را بالا می‌برد. مدیران صندوق دوایکس کیان در تلاش هستند تا با کنترل اهرم آن و پورتهوی شاخصی، پیش‌بینی‌پذیری صندوق و به تبع آن ابزارهای مشتقه تعریف شده بر روی صندوق را بالا ببرند.

KIAN



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 قابل معامله اهرمی شاخصی کیان برای دوره‌ی مالی دوازده ماهه منتهی به 31 اردیبهشت 1404 بر پایه سوابق و مدارک موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره‌ای مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورتهای مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه شده نشان‌دهنده وضعیت عمومی صندوق و عملکرد مدیران آن دوره صندوق می‌باشد. اطلاعات با تاکید بر ارائه منصفانه نتایج عملکرد مدیریت صندوق و انطباق با مقررات قانونی و اساسنامه صندوق تهیه و ارائه می‌گردد.

تاریخچه

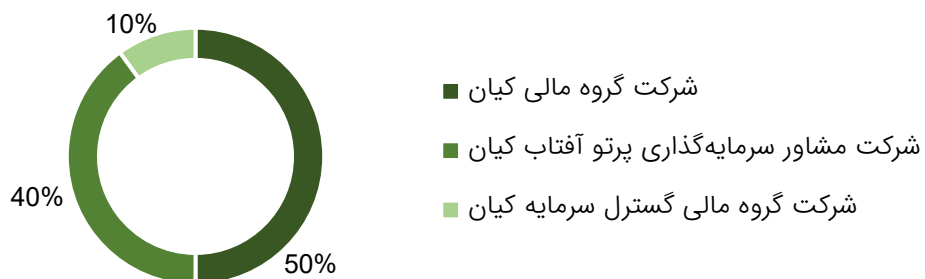
صندوق سرمایه‌گذاری سهامی اهرمی شاخصی کیان در تاریخ 1403/03/29 با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره 12443 نزد سبا به ثبت رسیده است. عملکرد این صندوق بر اساس مفاد اساسنامه و امیدنامه و در چارچوب قوانین و مقررات مربوطه است. فعالیت این صندوق تحت نظارت سبا انجام شده و متولی صندوق نیز به طور مستمر فعالیت آن را زیر نظر دارد. مدیریت دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل سهام شرکت‌های پذیرفته شده در شاخص کل می‌شود، توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد. این صندوق هم از نوع صندوق صدور و ابطالی و هم از نوع صندوق قابل معامله در بورس بوده و سرمایه‌گذاران به منظور خرید و فروش واحدهای صندوق می‌توانند به تمامی کارگزاران دارای مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار مراجعه نمایند. علاقمندان برای دریافت اطلاعات بیشتر در مورد الزامات فعالیت صندوق میتوانند اساسنامه و امیدنامه صندوق را مطالعه کنند. برای دریافت اطلاعات مربوط به عملکرد گذشته صندوق نیز می‌توانید به بخش بازدهی خالص ارزش دارایی‌ها و نمودارهای این تارنما مراجعه نمایید. سال مالی صندوق منتهی به 1404/02/31 می‌باشد و در تاریخ دوم اردیبهشت ماه 1404 نیز پذیره‌نویسی این صندوق انجام شد.

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان

نوع	اهرمی شاخصی (قابل معامله و صدور و ابطالی)
آغاز فعالیت	1404/02/02
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	طاها صادقی زاده، ابراهیم دادگر، حسین ناوشکی
متولی	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
حسابرس	موسسه حسابرسی بیات رایان
تارنما	WWW.KIANFUNDS10.IR

واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق

ارزش اسمی هر واحد سرمایه‌گذاری صندوق برابر با ده هزار ریال است و این واحدها به دو نوع عادی و ممتاز تقسیم می‌شود. واحدهای سرمایه‌گذاری، قابل معامله می‌باشند. تعداد این واحدهای ممتاز 10,000,000 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:



اهداف صندوق

اتخاذ استراتژی فعال در صندوق‌های اهرمی فعلی، امکان پیش‌بینی‌پذیری جهت سرمایه‌گذاری را به حداقل رسانده است. بررسی مداوم پرتفولیوی صندوق‌ها کار بسیار زمان‌بری برای سرمایه‌گذاران است. از سوی دیگر باتوجه به ماهیت صندوق‌های اهرمی، عمدتاً سرمایه‌گذاران با دید کوتاه‌مدت تمایل به خرید و فروش واحدهای این نوع از صندوق‌ها دارند. در نتیجه عدم به‌روزرسانی روزانه پرتفولیو، چالش دیگری را پیش روی سرمایه‌گذاران علاقمند به صندوق‌های اهرمی قرار می‌دهد. برای پاسخ به این مشکل، صندوق اهرمی کیان در نظر دارد پرتفولیو خود را منطبق بر شاخص کل بورس تنظیم نماید (به طوری که وزن هر صنعت در پرتفولیو صندوق، با وزن آن صنعت در شاخص کل بورس تهران برابر باشد). که منطبق با چشم‌انداز بازار و بدون نیاز به صرف زمان اضافی، تصمیمات سرمایه‌گذاری اتخاذ گردد.

همچنین صندوق اهرمی کیان در نظر دارد همگام با استاندارد صندوق‌های اهرمی جهانی نسبت اهرم خود را در سطح ثابتی حفظ نماید. ثبات نسبت اهرمی به‌صورت روزانه در محدوده مشخص امکان پیش‌بینی‌پذیری را به‌طور قابل ملاحظه‌ای افزایش می‌دهد. به وسیله حفظ اهرم صندوق در محدوده دو واحد، مشکل بالا رفتن اهرم در زمان نزولی بودن بازار و پایین آمدن اهرم در زمان صعودی بودن بازار که در نهایت از بازدهی واحدهای ممتاز خواهد کاست، مرتفع خواهد شد.

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:

ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
1	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام که در بورس تهران یا ایران پذیرفته شده اند.	حداقل 85% از کل دارایی‌های صندوق
2	وجه نقد، سپرده بانکی، گواهی سپرده، اوراق مشارکت و اوراق با درآمد ثابت	حداکثر 15% از کل دارایی‌های صندوق

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	۱. حداکثر 1.5 درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام به علاوه 0.3 درصد (0.003) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه 2 درصد (0.02) از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها ۲. این صندوق با توجه به ماهیت شاخصی آن، کارمزد متغیر ندارد.
کارمزد متولی	سالانه پنج در ده هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل 800 میلیون ریال و حداکثر یک میلیارد ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت 450 میلیون ریال به ازای هر سال مالی
هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق	مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

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

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تاسیس (شامل تبلیغ پذیره نویسی)	معادل پنج در هزار از وجوه جذب شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ پانصد میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ 150 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تأیید مجمع صندوق
حق الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق تا سقف یک میلیارد ریال 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.
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق

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 زیر توجه ویژه مبذول دارند:

مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی

انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد از جمله:

نوسانات 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 مشارکت 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 نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

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.

تکول اوراق با درآمد ثابت

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 و موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

متنوع‌سازی پورتفو

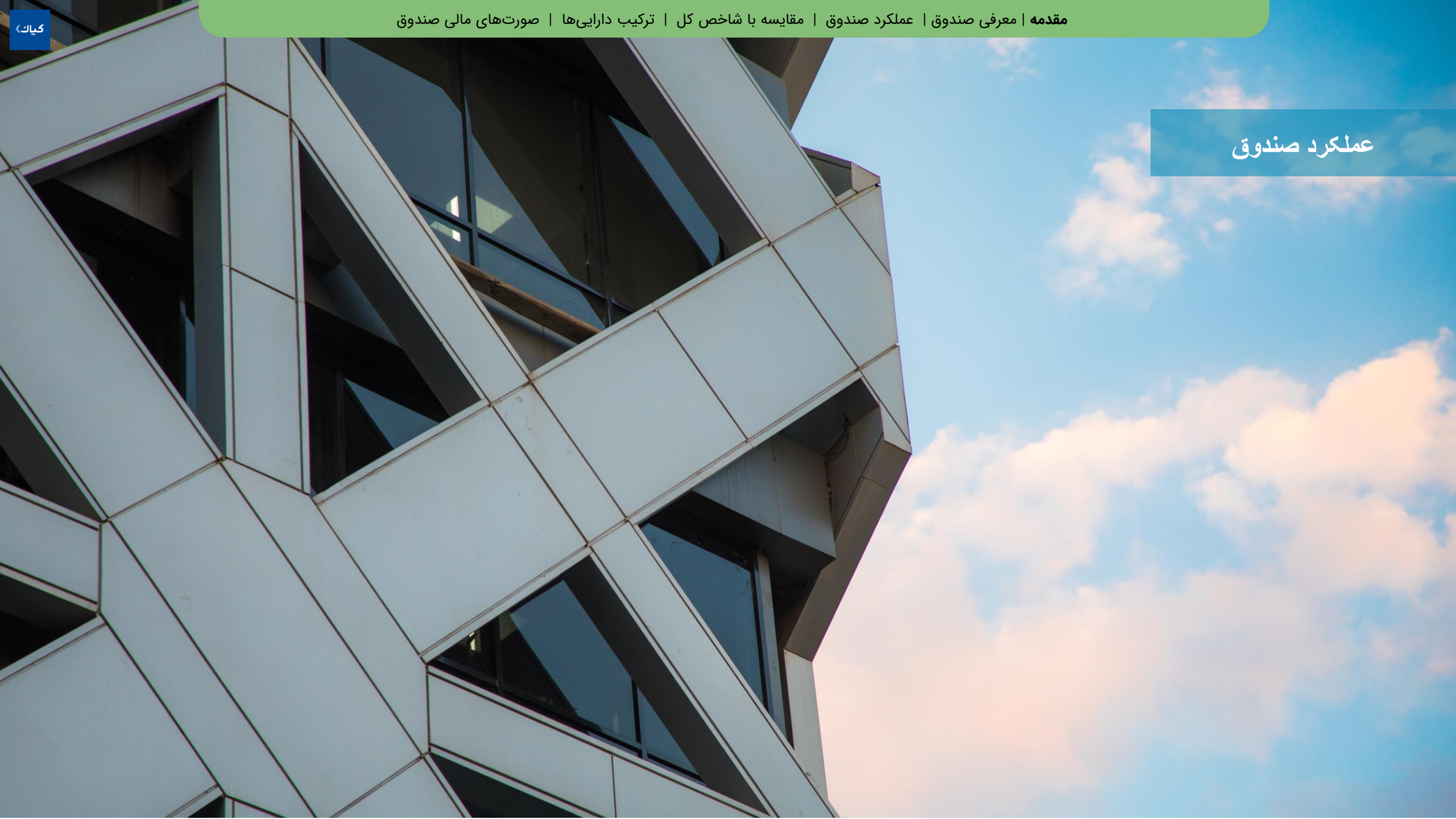
پورتفوی متنوع شامل ترکیبی از دارایی‌های متمایز می‌باشد که هدف آن، محدود کردن ریسک مرتبط به هر دارایی است. استدلال این روش این است که پورتفوی متنوع از دارایی‌های مختلف نسبت به هر دارایی خاص، به طور میانگین، ریسک کمتر و بازدهی بلندمدت بیشتری نصیب سرمایه‌گذار می‌کند.

هزینه پایین‌تر

انجام کلیه کارهای اجرایی نظیر دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار توسط صندوق و همچنین تقسیم شدن هزینه‌هایی همچون به‌کارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش بهینه سبد اوراق بهادار و ... بین همه سرمایه‌گذاران باعث کاهش سرانه هزینه هر سرمایه‌گذار می‌شود.

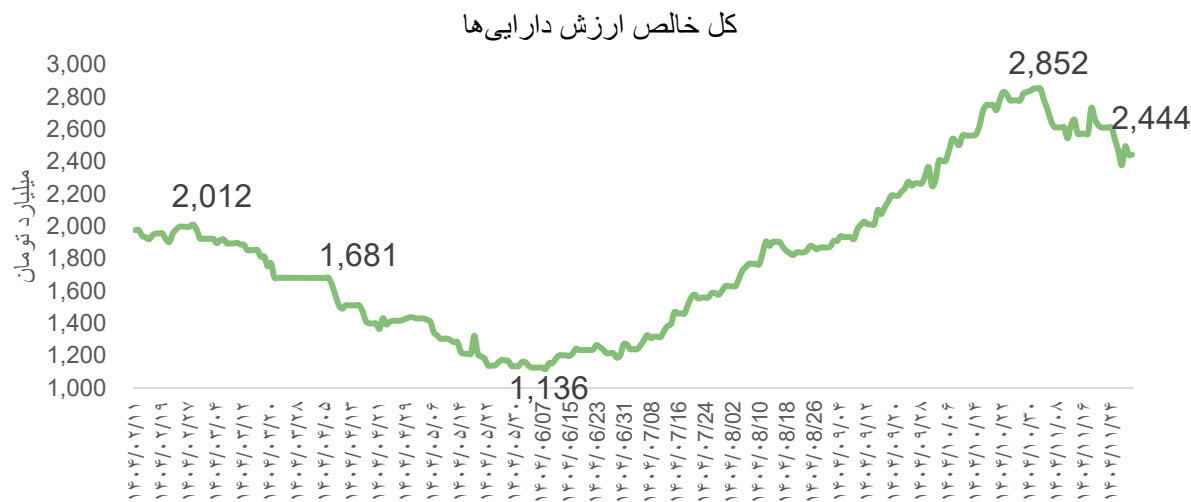
مدیریت حرفه‌ای

مدیران سرمایه‌گذاری، تحلیل‌گران و معامله‌گران مجرب، فعالیت‌های تخصصی همچون تخصیص داخلی و شرکت‌های موردنظر را انجام می‌دهند. هدف صندوق سرمایه‌گذاری در دارایی‌های بنیادین و ارزنده می‌باشد و تلاش می‌شود با رعایت نسبت ریسک به سود بهینه، بیشترین بازدهی نصیب سرمایه‌گذاران گردد.



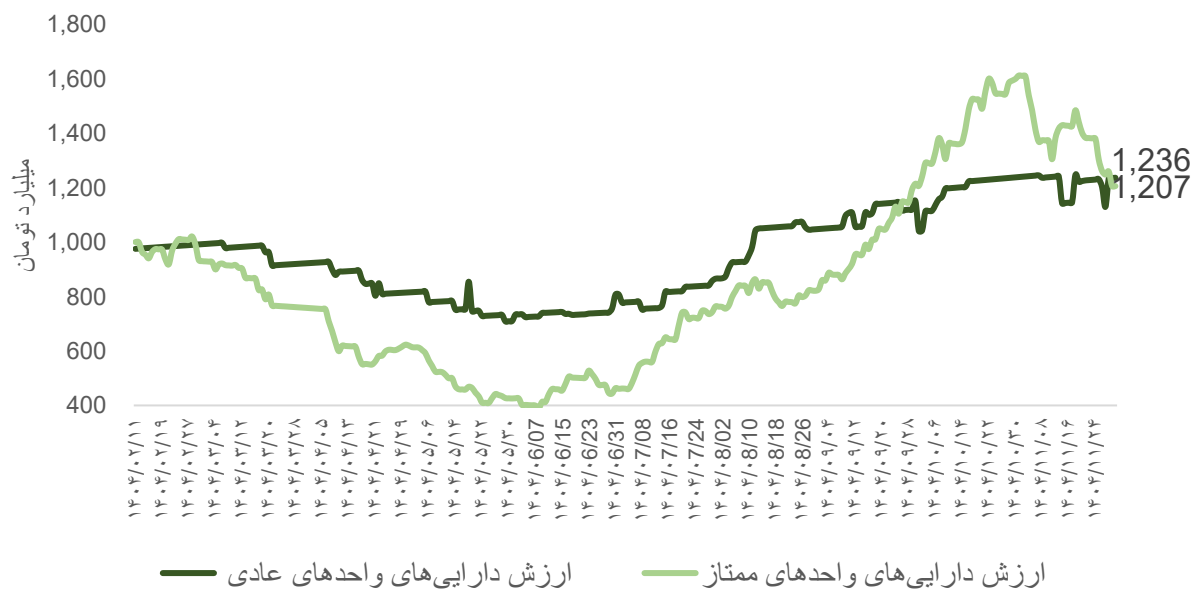
عملکرد صندوق

خالص ارزش دارایی‌های صندوق



صندوق سرمایه‌گذاری اهرمی شاخصی کیان دارای واحدهای عادی و ممتاز می‌باشد. دارندگان واحدهای عادی با نرخ سود مشخصی دارایی خود را در اختیار دارندگان واحدهای ممتاز قرار می‌دهند و این دارایی به دارایی دارندگان واحدهای ممتاز اضافه می‌گردد و کل دارایی به خرید سهام اختصاص می‌یابد. صندوق اهرمی شاخصی کیان در روز دوم اردیبهشت ماه سال 1404 پذیرهنویسی شد و در دهم اردیبهشت ماه نیز، واحدهای ممتاز قابل معامله شدند. در نمودار روبرو خالص کل ارزش دارایی‌های صندوق(عادی و ممتاز) آورده شده است.

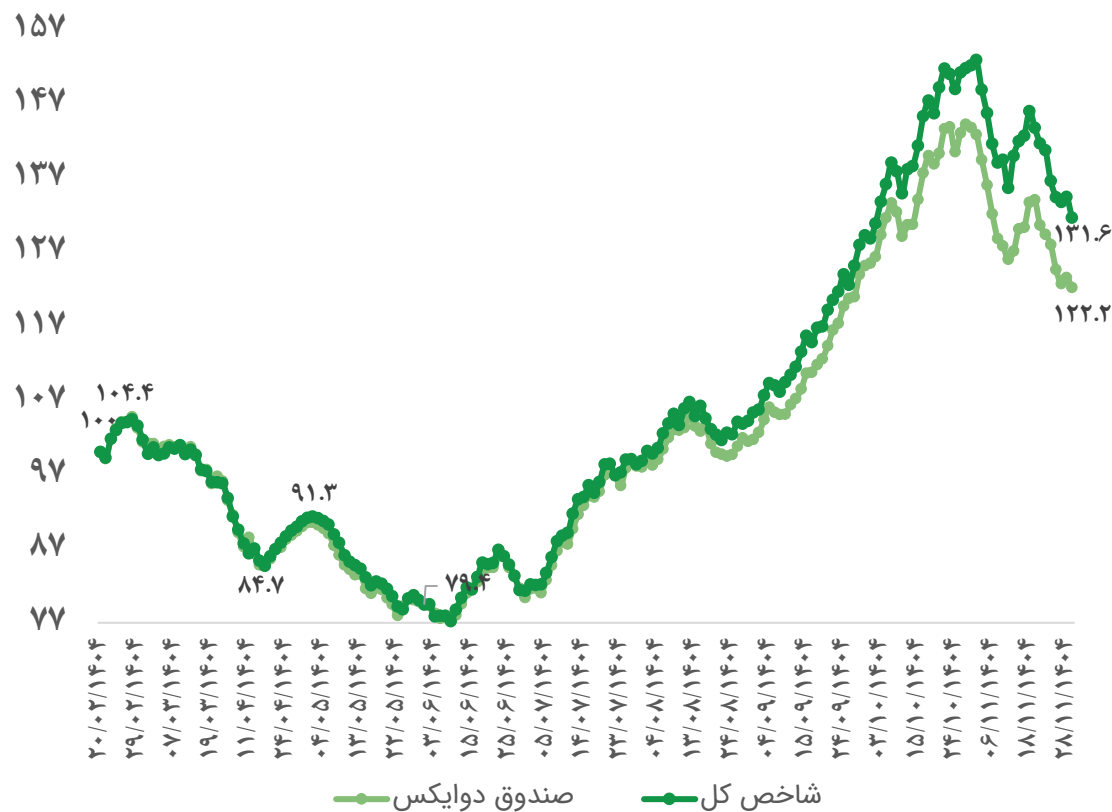
خالص ارزش دارایی‌های واحدهای عادی و ممتاز



مدیران سرمایه‌گذاری صندوق دوایکس همواره تلاش می‌کنند تا ارزش دارایی واحدهای عادی و ممتاز برابر باشد تا بتوانند اهرم صندوق را در محدوده 2 واحدی تثبیت کنند. اهرم صندوق‌های اهرمی از تقسیم ارزش دارایی‌های کل صندوق بر ارزش دارایی واحدهای ممتاز بدست می‌آید. بنابراین اگر بتوان ارزش دارایی واحدهای ممتاز و عادی را همواره برابر کرد، می‌توان به هدف صندوق که اهرم ثابت 2 واحدی است دست یافت. در نمودار روبرو خالص ارزش دارایی واحدهای عادی و ممتاز به تفکیک آورده شده است. متأسفانه از تیرماه و پس از جنگ دوازده روزه، واکنش بازار بشدت منفی بود و امکان فروش سهام وجود نداشت و به همین دلیل اهرم صندوق در آن روزها بالا رفت.

عملکرد پورتفولیو صندوق

مقایسه بازدهی پورتفولیو دوایکس و شاخص کل



سیاست صندوق اهرمی دوایکس کیان دارای دو معیار مهم است:

1- مدیران صندوق همواره تلاش می‌کنند تا اهرم صندوق را در محدوده 2 واحدی تثبیت کنند، یعنی ارزش دارایی واحدهای عادی و ممتاز برابر باشند. ثابت نگه داشتن اهرم صندوق در بازار سرمایه ایران محدودیت‌هایی دارد. بطور مثال در زمانی که بازار سهام صف خرید است، اهرم صندوق کاهش می‌یابد و برای تنظیم آن مدیر صندوق باید اقدام به صدور واحد عادی و خرید سهام نماید، درحالی‌که به دلیل صف خرید بودن بازار سهام این کار غیرممکن است و بالعکس در بازار منفی و صف فروش اهرم صندوق افزایش می‌یابد و قابلیت تنظیم روزانه آن وجود ندارد.

2- پورتفولیو صندوق، شاخص کل را دنبال کند. اگرچه بنظر می‌رسد این صندوق سیاست غیرفعال (Passive) دارد، اما برای پوشش هزینه‌های صندوق و عقب ماندگی بابت عدم تنظیم اهرم که در بالا به آن اشاره شد، باید سیاست نیمه فعال را اجرا کند تا بتواند به هدف خود یعنی دنبال کردن شاخص برسد.

مقایسه با شاخص کل (هموزن)



مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل از ابتدای فعالیت تاکنون

در جدول روبرو بازدهی شاخص کل، واحدهای عادی و ممتاز صندوق دوایکس از آغاز فعالیت آورده شده است.

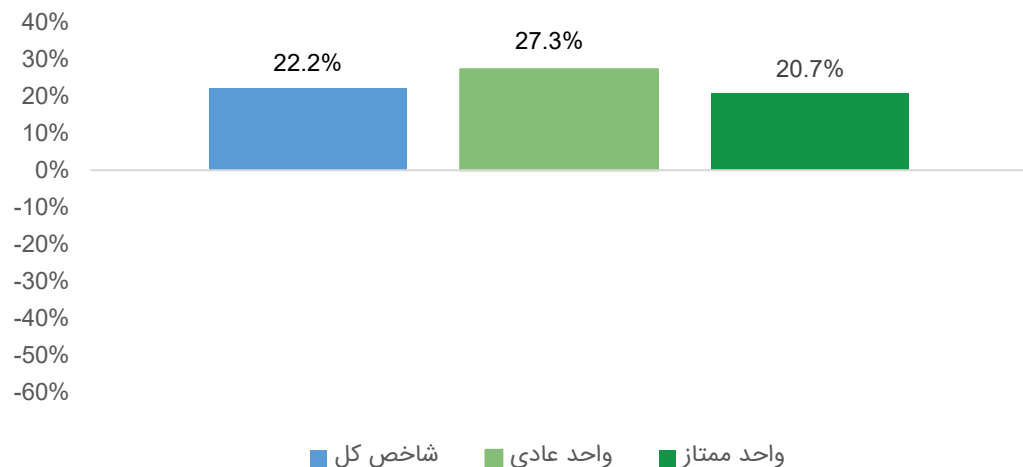
در خصوص مقایسه بازده صندوق دوایکس و بازده شاخص کل چند نکته قابل ذکر است:

- ❖ 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، لحاظ می‌شود.
- ❖ اگرچه در ظاهر صندوق دوایکس باید دو برابر شاخص کل بازدهی داشته باشد، اما باید هزینه بهره واحدهای عادی از بازدهی دو برابری شاخص کل کسر گردد که در بنچمارک دوایکس دیده شده است.

جدول و نمودار زیر، بازدهی صندوق را در مقایسه با شاخص کل نشان می‌دهد:

دوره	شاخص کل	بازدهی واحد عادی	واحد ممتاز صندوق دوایکس
از شروع فعالیت صندوق از 1404/02/10 تا 1404/05/30	22.2%	27.3%	20.7%

مقایسه بازدهی شاخص کل، واحد عادی و ممتاز



ترکیب دارایی‌ها



15 سهم بزرگ صندوق (1404/11/30)

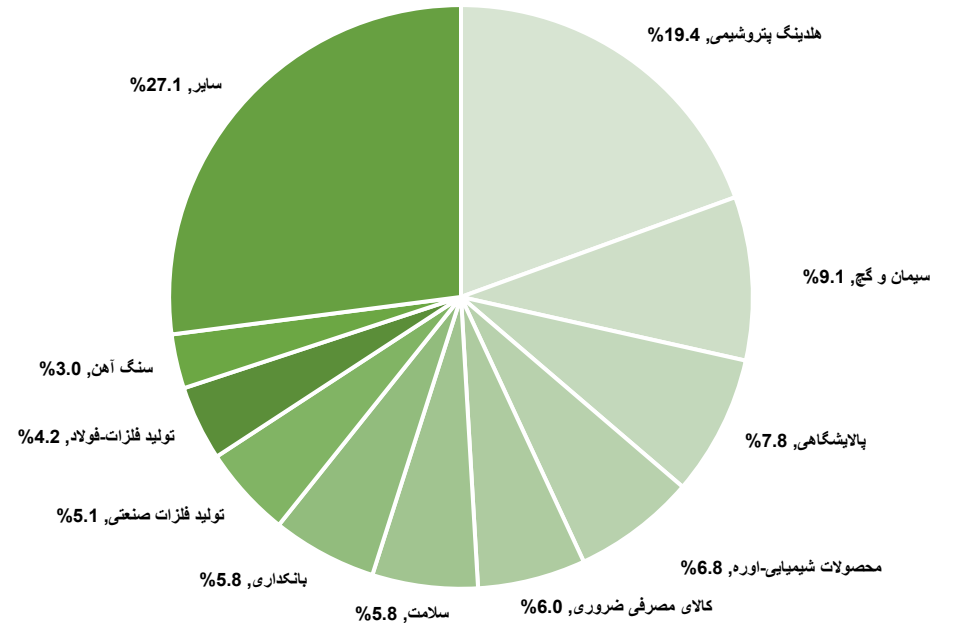
فملی	شپدیس	فارس		فولاد		کاوه	
		۴.۳%	۴.۳%	۳.۵%	۳.۵%	۲.۸%	۲.۸%
۱۵.۳%	ش...	شسپا		افق		وبملت	
		۲.۸%	۲.۸%	۲.۳%	۲.۳%	۲.۱%	۲.۱%
وغدیر	۵.۴%	شیراز		خودرو		شتران	
		۲.۶%	۲.۶%	۲.۰%	۲.۰%	۱.۹%	۱.۹%
۶.۷%		۲.۳%		۲.۳%		۳۷.۷%	

ترکیب دارایی‌های صندوق از منظر وزن منابع، مشابه شاخص کل است با این تفاوت که وزن هر صنعت متناسب با ارزش بازاری آن صنعت می‌باشد. سپس از بین شرکت‌های یک صنعت، نمایندگانی که از بنیاد قوی برخوردار باشند و در عین حال ارزنده نیز می‌باشد، برای صندوق خریداری می‌شود تا نسبت ریسک به سود صندوق کاهش یابد.

ترکیب دارایی‌های صندوق در پایان دوره (1404/11/30)

دارایی	مبلغ - میلیارد ریال	درصد از کل دارایی‌ها
سهم	24,435	99.6%
وجه نقد، سپرده بانکی، اوراق مشارکت، سایر	106	0.4%

ترکیب دارایی‌های سهامی صندوق به تفکیک صنایع (1404/11/30)



KIAN

صورت خالص دارایی‌ها

در تاریخ 31 اردیبهشت 1404

دارایی‌ها:	یادداشت	۱۴۰۴/۱۱/۳۰	۱۴۰۴/۰۲/۳۱
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام	۵	۲۴,۳۴۷,۹۷۷,۰۹۷,۱۰۰	۱۷,۹۶۳,۲۵۷,۸۴۴,۰۷۰
سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی	۶	۴,۰۶۹,۵۳۹,۶۰۹	.
حساب‌های دریافتی	۷	۱۰۶,۹۴۴,۵۷۶,۵۳۱	۷۵,۲۹۷,۲۹۶,۳۸۶
سایر دارایی‌ها	۸	۳,۰۷۴,۲۱۰,۶۹۴	۵,۰۵۵,۲۵۱,۱۴۵
موجودی نقد	۹	۲۹,۹۶۰,۷۴۹,۷۵۸	۱,۳۵۴,۳۶۶,۰۷۰,۳۲۸
جاری کارگزاران	۱۰	۴۹,۷۰۰,۳۹۶,۱۵۴	۵۱,۴۱۳,۵۰۶,۱۲۹
جمع دارایی‌ها		۲۴,۵۴۱,۷۲۶,۵۶۹,۸۴۶	۱۹,۴۴۹,۳۸۹,۹۶۸,۰۵۸
بدهی‌ها:			
پرداختی به ارکان صندوق	۱۱	۱۰۰,۴۵۴,۷۷۷,۶۱۷	۱۵,۰۷۸,۹۹۹,۳۹۶
پرداختی به سرمایه گذاران	۱۲	.	۱۹۳,۲۳۴,۵۰۰,۰۰۰
سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر	۱۳	۶,۰۶۲,۴۶۹,۲۷۶	۶,۱۰۰,۵۴۴,۹۳۶
جمع بدهی‌ها		۱۰۶,۵۱۷,۲۴۶,۸۹۳	۲۱۴,۴۱۴,۰۴۴,۳۳۲
خالص دارایی‌ها	۱۴	۲۴,۴۳۵,۲۰۹,۳۲۲,۹۵۳	۱۹,۲۳۴,۹۷۵,۹۲۳,۷۳۶
خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری		۱۲,۰۶۳	۹,۸۳۹

صورت سود و زیان

دوره مالی منتهی به 31 اردیبهشت 1404

درآمدها:		یادداشت	دوره نه ماهه منتهی به 30 بهمن 1404
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۱۵	۹۷۶,۹۰۳,۸۹۸,۷۰۱	ریال
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۶	۳,۹۳۰,۳۵۸,۶۱۹,۶۳۹	
سود سهام	۱۷	۱,۳۶۷,۴۷۳,۹۲۳,۷۴۵	
سود سپرده بانکی	۱۸	۵,۱۵۳,۷۷۱,۶۶۱	
سایر درآمدها	۱۹	۱۳,۴۴۸,۴۷۵,۵۱۴	
جمع درآمدها (زیان)		۵,۱۹۳,۳۳۷,۶۸۸,۳۵۰	
هزینه:			
هزینه کارمزد ارکان	۲۰	(۱۹۹,۴۳۳,۴۶۳,۸۴۰)	
سایر هزینه‌ها	۲۱	(۲۰,۷۳۸,۹۱۳,۵۳۵)	
سود (زیان) قبل از هزینه‌های مالی		۴,۹۷۳,۱۶۶,۳۱۱,۸۷۵	
هزینه‌های مالی	۲۲	(۳۵۷,۹۵۲)	
سود (زیان) خالص		۴,۹۷۳,۱۶۶,۰۵۳,۹۲۳	
بازده میانگین سرمایه گذاری (۱)		۲۷,۴۶٪	
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره (۲)		۳۰,۴۰٪	
صورت گردش خالص دارایی‌ها		یادداشت	دوره نه ماهه منتهی به 30 بهمن 1404
خالص دارایی‌ها (واحدهای سرمایه گذاری) ابتدای دوره		تعداد واحدهای سرمایه گذاری	مبلغ (ریال)
واحدهای سرمایه گذاری عادی صادر شده طی دوره		۱,۹۵۵,۰۰۰,۰۰۰	۱۹,۳۳۴,۹۷۵,۹۲۳,۷۲۶
واحدهای سرمایه گذاری عادی ابطال شده طی دوره		(۱,۴۸۷,۹۳۹,۳۶۷)	(۱۴,۷۵۳,۳۷۷,۹۵۰,۰۰۰)
واحدهای سرمایه گذاری ممتاز نوع دوم صادر شده طی دوره		۱۰۳,۳۰۰,۰۰۰	۱,۰۳۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
واحدهای سرمایه گذاری ممتاز نوع دوم ابطال شده طی دوره		(۸۳,۳۰۰,۰۰۰)	(۸۳۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
سود (زیان) خالص		.	۴,۹۷۳,۱۶۶,۰۵۳,۹۲۳
تعدیلات	۲۳	.	۱۵۳,۹۸۲,۰۶۵,۳۰۴
			۲۴,۴۳۵,۲۰۹,۳۳۳,۹۵۳
			۱,۹۶۳,۴۰۸,۵۲۸

بازده میانگین سرمایه گذاری (1) = $\frac{\text{سود خالص}}{\text{میانگین موزون (ریال) وجوه استفاده شده}}$

بازده سرمایه گذاری پایان دوره (2) = $\frac{\text{تعدیلات ناشی از صدور و ابطال} + \text{سود (زیان) خالص}}{\text{خالص داراییهای پایان دوره}}$

www.kianfunds6.ir صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک 19، طبقه 5
کد پستی 44835 - 15149

تلفن: 47180400 | فکس: 47180404 | info@kian.capital

