

کیان

گزارش عملکرد

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان

منتهی به 31 شهریور 1401

شاخص هموزن چیست و چگونه ساخته می‌شود؟

شاخص کل (هم وزن) که به اختصار «شاخص هم وزن» نامیده می‌شود، شاخصی است که بازدهی آن برابر با سبدی متشکل از تمام سهم‌های بورس اوراق بهادار تهران (شامل تابلوی اول و دوم) به مبلغ مساوی است. به دلیل این که فرآیند وزن‌دهی به شرکت‌ها مستقل از اندازه‌ی بازار آن‌ها انجام می‌شود، وزن و نتیجتاً تأثیر شرکتی مانند فولاد مبارکه (فولاد) با ارزش بازار حدود 14 میلیارد دلار (در تاریخ تهیه این گزارش) با شرکتی مانند جام دارو (فجام) با ارزش بازار حدود 15 میلیون دلار در محاسبه بازده شاخص، یکسان خواهد بود.

چرا شاخص هموزن عمدتاً نماینده‌ی سهام کوچک است؟

در زمان تهیه‌ی این گزارش 380 شرکت در بازار بورس اوراق بهادار تهران پذیرفته شده‌اند. 30 شرکت بزرگ بیش از 65% از ارزش بازار کل بورس را شامل می‌شوند. در نتیجه بازدهی شاخص کل بیشتر متأثر از بازدهی شرکت‌های بزرگ است و وابستگی کم‌تری به شرکت‌های کوچک دارد. اما در محاسبه شاخص هم وزن، شرکت‌های کوچک اگرچه نسبت به شرکت‌های بزرگ هر کدام تأثیر برابری در بازدهی شاخص هم وزن خواهند داشت، اما با توجه به این که تعداد شرکت‌های کوچک بازار بورس نسبت به شرکت‌های بزرگ بیشتر است، بخش عمده‌ی بازده شاخص متأثر از شرکت‌های کوچک خواهد بود.

چرا مدیران دارایی به انعکاس بازدهی شرکت‌های کوچک بازار بورس اوراق بهادار در پورتفولیوی خود نیاز دارند

و چرا صندوق شاخصی کیان گزینه مناسبی است؟

پتانسیل بازدهی بیشتر شاخص هموزن: شاخص هم وزن به عنوان یک کلاس دارایی جدید، با قرار دادن پورتفولیو در معرض بازدهی شرکت‌های کوچک، گزینه مناسبی برای متنوع‌سازی است. به دلیل نقدشوندگی کم و ارزش بازار نسبتاً پایین شرکت‌های کوچکتر، مدیران دارایی با دارایی تحت مدیریت بالا، از مزیت بازدهی بهتر آنها بی‌بهره بوده‌اند. شاهد این امر، مشارکت بسیار پایین تحلیلگران در پوشش شرکت‌های کوچک در گزارش اجماع است. کوچک بودن شرکت‌ها، پتانسیل رشد بیشتری نسبت به شرکت‌های بزرگ برای آنها ایجاد می‌کند. همه شرکت‌های بزرگ در دوران ابتدایی فعالیت خود، کوچک بوده‌اند و توانسته‌اند با خلق ارزش و ورود به بازارهای

جدید، بزرگ شوند. اما شرکت‌های بزرگ دیگر نمی‌توانند با همان بازار و محصولات، طبق آهنگ گذشته رشد کنند. بنابراین، در صورتی که شرکت‌های کوچک عملکرد مناسبی از خود نشان دهند، ورود سهامداران حقوقی بزرگ به آنها می‌تواند عامل ایجاد بازدهی مازاد بر میانگین بازار باشد.

ترکیب باکیفیت شرکت‌های حاضر در صندوق شاخصی هموزن: محدودیت‌های وضع شده برای حضور شرکت‌ها در بازار اول و دوم بورس اوراق بهادار تهران، ترکیبی از شرکت‌های باکیفیت‌تر را در این دو بازار گرد هم آورده است. بالاتر بودن سابقه فعالیت، سرمایه، نسبت مالکانه، شفافیت و شناوری، سودآوری در دوره‌های مالی اخیر و عدم وجود زیان انباشته، از فاکتورهای مهم شرکت‌های حاضر در این دو بازار است. تشکیل صندوقی شاخصی به صورت هموزن از بین این شرکت‌ها - در مقایسه با همه شرکت‌های حاضر در تمام بازارهای بورس و فرابورس - پتانسیل بازدهی متناسب با ریسک بیشتری در پیش‌روی سرمایه‌گذاران قرار می‌دهد. مطالعات فاما و فرنچ مؤید آن است که شرکت‌های ارزشی و کوچک، در بلندمدت همواره بهتر از کل بازار سهام عمل کرده‌اند. ضمناً مدیریت نیمه‌فعال صندوق شاخصی کیان (امکان انتخاب نماینده‌ی هر صنعت توسط مدیر صندوق)، پتانسیل کسب بازدهی مازاد بر شاخص کل (هم وزن) بدون تحمیل ریسک بیشتر به سرمایه‌گذار را ایجاد می‌کند.

استفاده از مزیت صرفه‌جویی در هزینه‌های صندوق: منافع صندوق‌های شاخصی محدود به وزن بالاتر سهام کوچک و پتانسیل بازدهی بیشتر آنها نیست. سرمایه‌گذار می‌تواند با خرید واحدهای صندوق شاخصی هم وزن، همزمان با کسب بازدهی متناسب با شاخص کل (هموزن)، در کارمزد خرید و فروش نیز صرفه‌جویی کند. ضمناً مدیریت نیمه‌فعال صندوق و تغییر دوره‌ای و محدود ترکیب دارایی‌های آن، هزینه‌های ثابت و متغیر مدیریت آن را کاهش می‌دهد.

امکان ورود به سهم‌های کوچک با کمترین اثر قیمتی (Price Impact): به دلیل اندک بودن حجم معاملات سهم‌های کوچک ورود و خروج سریع به این سهم‌ها مشکل و همراه با اثر قیمتی خواهد بود. مدیران دارایی می‌توانند با خرید صندوق شاخصی هموزن کیان به دلیل وجود بازارگردان بدون مشکلات مذکور سهم‌های کوچک را به پورتفولیو خود اضافه کنند.

معرفی صندوق



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 شاخصی کیان برای دوره‌ی مالی شش ماهه منتهی به 31 شهریور 1401 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 قابل معامله شاخصی کیان در تاریخ 1400/10/11 تحت شماره 52867 نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ 1401/03/08 تحت شماره 11924 نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت صندوق در نامه شماره 122/94361 مورخ 1400/09/08 صادر شده است. از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به مدت نامحدود ادامه می‌یابد. صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند 20 ماده (1) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد در تارنمای صندوق و سامانه کدال منتشر می‌گردد.

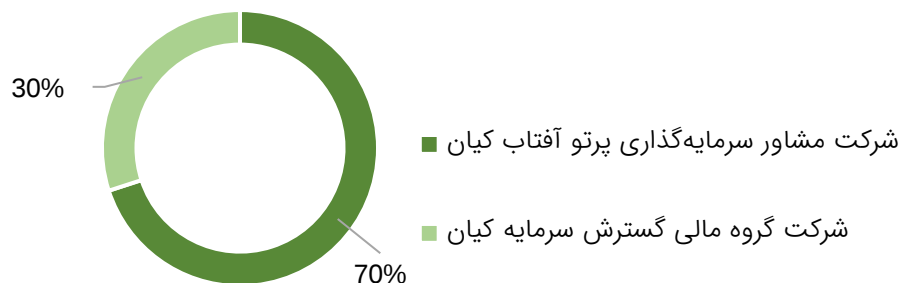
سال مالی صندوق منتهی به 1401/03/31 می‌باشد، همچنین تاریخ آغاز پذیره نویسی صندوق از تاریخ 24 اردیبهشت ماه 1401 لغایت 04 خرداد ماه 1401 بوده است و آغاز فعالیت صندوق نیز تاریخ 08 خرداد 1401 می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان

نوع	شاخصی (قابل معامله)
آغاز فعالیت	1401/03/08
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	جلال سهندی، مهری قصابی، محمدرضا دم ثنا
متولی	موسسه حسابرسی بهراد مشار
حسابرس	موسسه حسابرسی بیات رایان
تارنما	WWW.KIANFUNDS6.COM

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 7,500,000 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

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان، با هدف ارائه‌ی عملکردی مشابه شاخصی کل (هم‌وزن) بورس برای سرمایه‌گذاران طراحی شده است. با توجه به مشکل بودن خرید تمام 380 سهم موجود در بازار بورس با وزن‌های مساوی، سرمایه‌گذار می‌تواند با خرید واحدهای صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان، بازدهی متناسب با شاخص کل (هم‌وزن) کسب کند و همزمان در کارمزد خرید و فروش نیز صرفه‌جویی کند. ساز و کار عملکرد صندوق (که به صورت کامل در انتهای متن تبیین شده است) بدین صورت است که مدیر صندوق با فیلتر کردن شرکت‌هایی که حائز شرایط خاصی هستند، تعدادی شرکت را به نحوی که بهترین نماینده شاخص هم‌وزن باشند و هم زمان شرایط مناسبی را برای حضور در سبد صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان داشته باشند، خریداری می‌کند و در مقاطع زمانی منظم، ترکیب و وزن سهم‌های خریداری شده را مورد بازبینی قرار می‌دهد.

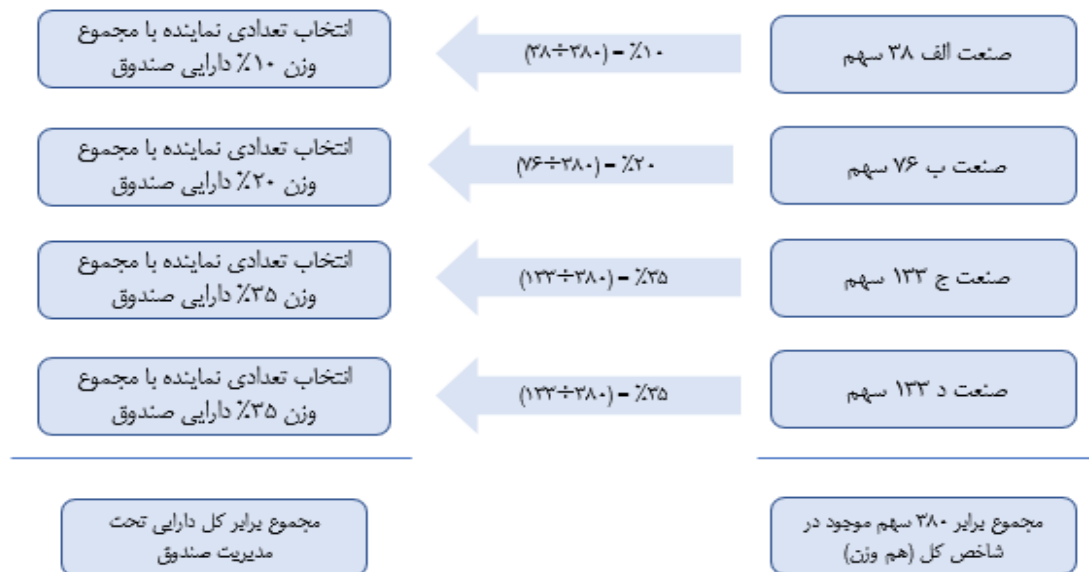
حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق

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
1	سرمایه گذاری 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

استراتژی عملکرد صندوق شاخصی هم وزن کیان

برای نمونه سازی عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان با توجه به این که خرید تمامی سهم‌های بازار بورس به تعداد مساوی امکان پذیر نمی‌باشد (به دلیل مشکلاتی از قبیل کم حجم بودن برخی از سهم‌ها و دشوار بودن خروج و ورود به آن‌ها، مشکل بودن فروش و خرید مساوی از تمامی سهم‌ها به دلیل حداقل حجم خرید یا فروش و...) تلاش شده با استفاده از دستور العمل ارائه شده به سبک نمونه گیری لایه‌ای (Stratified sampling) از هر صنعت نماینده‌هایی انتخاب شود و به میزان سهم آن صنعت در شاخص کل (هم وزن) خریداری شود تا عملکردی مشابه (هم از منظر ریسک و هم از منظر بازده) شاخص کل (هم وزن) بدست بیاید. لازم به ذکر است که تعداد سهم‌های نهایی موجود در صندوق شاخصی هم وزن کیان بین 100 تا 150 عدد خواهد بود.



سهم‌های منتخب هر صنعت توسط مدیر صندوق انتخاب خواهند شد و تلاش بر انتخاب برترین نماینده‌های هر صنعت (از منظر ریسک و ریوارد) است. بنابراین انتظار داریم که نماینده‌های هر صنعت عملکردی برتر نسبت به بازدهی متوسط صنعت در بلند مدت داشته باشند.

لذا در بلند مدت انتظار داریم که بازدهی صندوق به دلیل مدیریت نیمه فعالی که دارد، نسبت به شاخص کل (هم وزن) - قبل از کسر کارمزد و هزینه‌های صندوق - بیشتر باشد.

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. کارمزد مبتنی بر عملکرد براساس اعلام سازمان
کارمزد متولی	سالانه پنج در ده هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل 600 میلیون ریال و حداکثر یک میلیارد ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت 450 میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد بازارگردان	سالانه 0.5 درصد از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق.
هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق	مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه

❖ **سایر هزینه‌ها:** نحوه منظور نمودن سایر هزینه های 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 پذیره نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ یک میلیارد ریال با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ 50 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول يك سال مالی با رایة مدارک مثبت به تأیید 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.
هزینه‌های دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها هزینه‌ی 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 مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	
هزینه‌های دسترسی به نرم افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آن‌ها	1- 2,000,000,000 ریال به عنوان بخش ثابت سالانه؛ 2- 50,000 ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در هر سال؛ 3- 8,000 ریال بابت هر صدور یا ابطال؛ 4- ضریب سالانه از متوسط خالص ارزش روزانه‌ی دارایی‌ها:
ارزش دارایی‌ها به میلیارد ریال	از صفر تا 30,000 از 30,000 تا 50,000
بالای 50,000	000005/0
00025/0	00015/0
ضریب	

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:

مدیریت حرفه‌ای

مدیران سرمایه‌گذاری، تحلیل‌گران و معامله‌گران مجرب، فعالیت‌های تخصصی همچون تخصیص و دارایی، تحلیل بازارهای جهانی و 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.

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.

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.

کاهش ارزش دارایی‌های صندوق

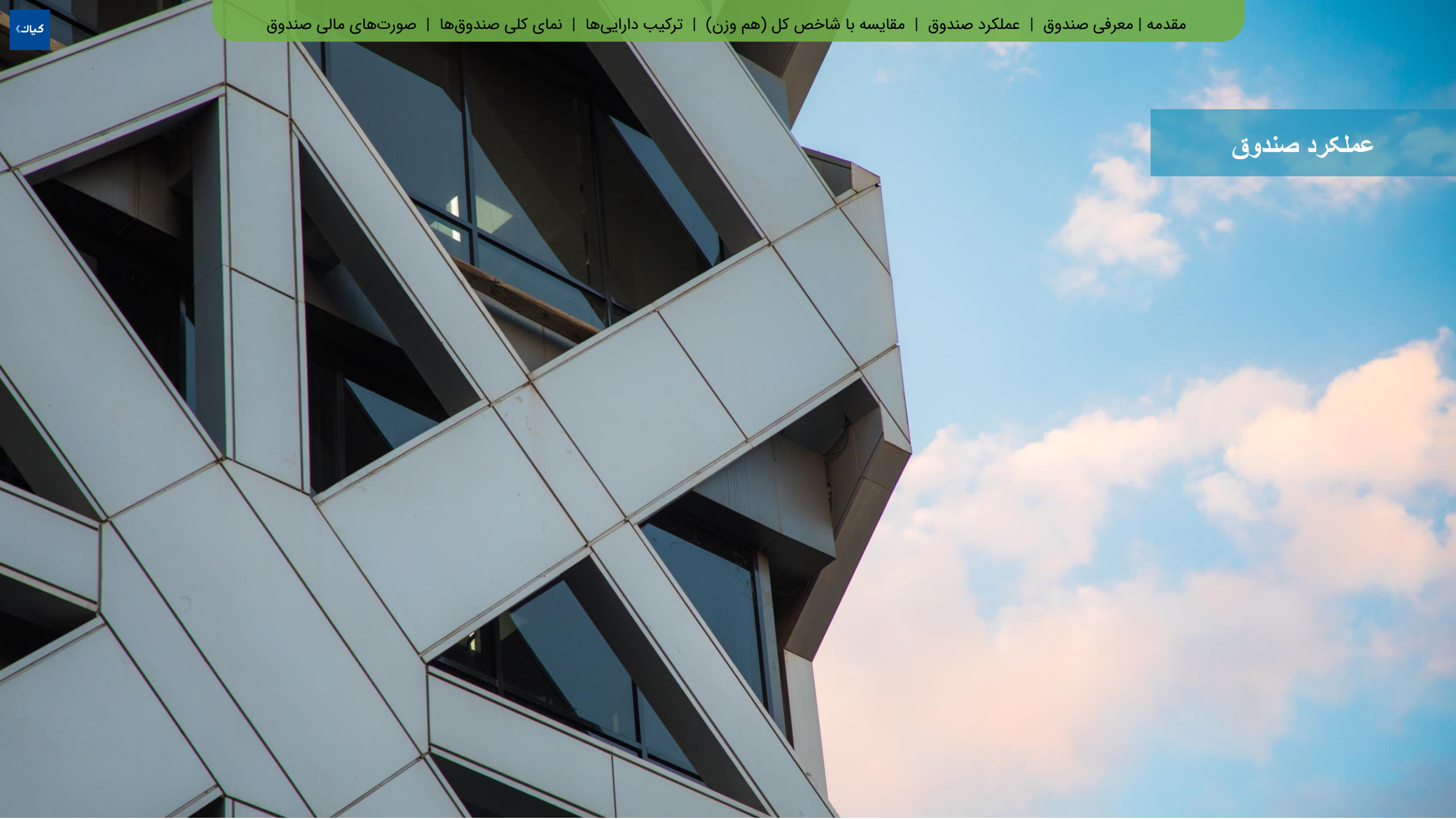
صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش بازار سهام شرکت‌ها تابع عوامل متعددی از جمله شرایط سیاسی، اقتصادی، وضعیتی صنعت و موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

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 و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

تکول اوراق با درآمد ثابت

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.



عملکرد صندوق

سود حاصل از سرمایه‌گذاری واحدهای عادی و ممتاز

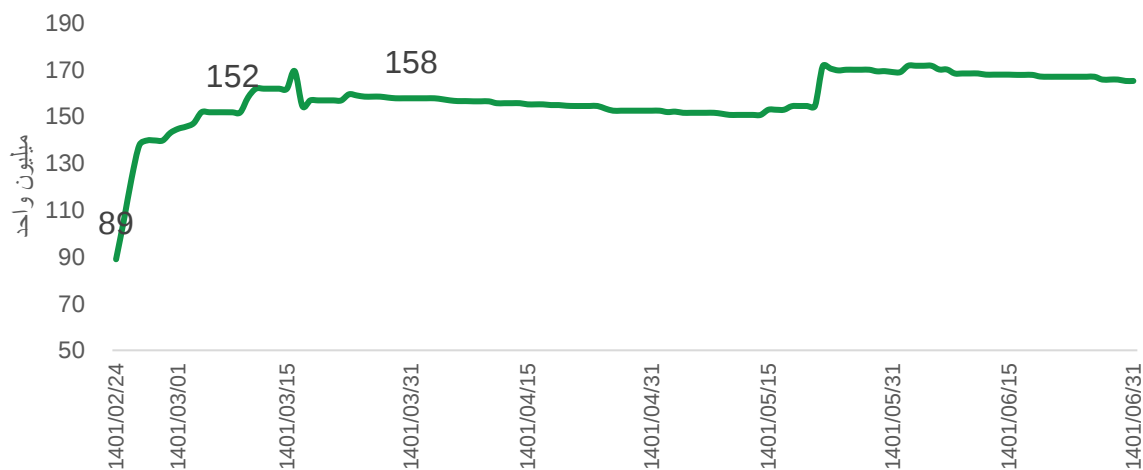
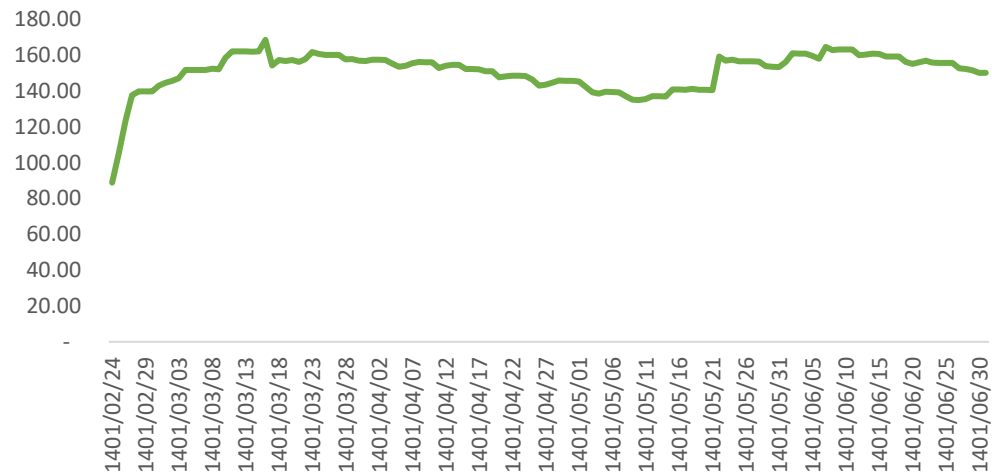
صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان برخلاف برخی از صندوق‌های سرمایه‌گذاری که سود پرداخت می‌کنند، عواید سرمایه‌گذاری را مستقیماً روی قیمت واحدهای سرمایه‌گذاری انباشته می‌کند که این امر منجر به افزایش ارزش هر واحد سرمایه‌گذاری (ناشی از افزایش خالص ارزش دارایی‌ها) می‌شود. همانگونه که در مفاد اساسنامه تصریح شده است، هیچگونه تبعیض یا تفاوتی بین حق و حقوق مربوط به واحدهای سرمایه‌گذاری عادی و واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز وجود ندارد و تفاوت این واحدها صرفاً در داشتن حق رای، شرکت در مجامع و اداره امور صندوق است.

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره‌ی هشت ماهه و نوزده روزه مورد گزارش به ترتیب برابر با 10,003 ریال و 9,033 ریال می‌باشد.

دو نمودار رو به رو به ترتیب، روند کل خالص ارزش دارایی‌ها و تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری در دوره مالی مورد گزارش را نشان می‌دهد.

کل خالص ارزش دارایی‌ها



عملکرد گذشته نگر صندوق

نمودار زیر عملکرد روزانه گذشته نگر صندوق شاخصی کیان را با شاخص کل (هم وزن) مقایسه می‌کند.

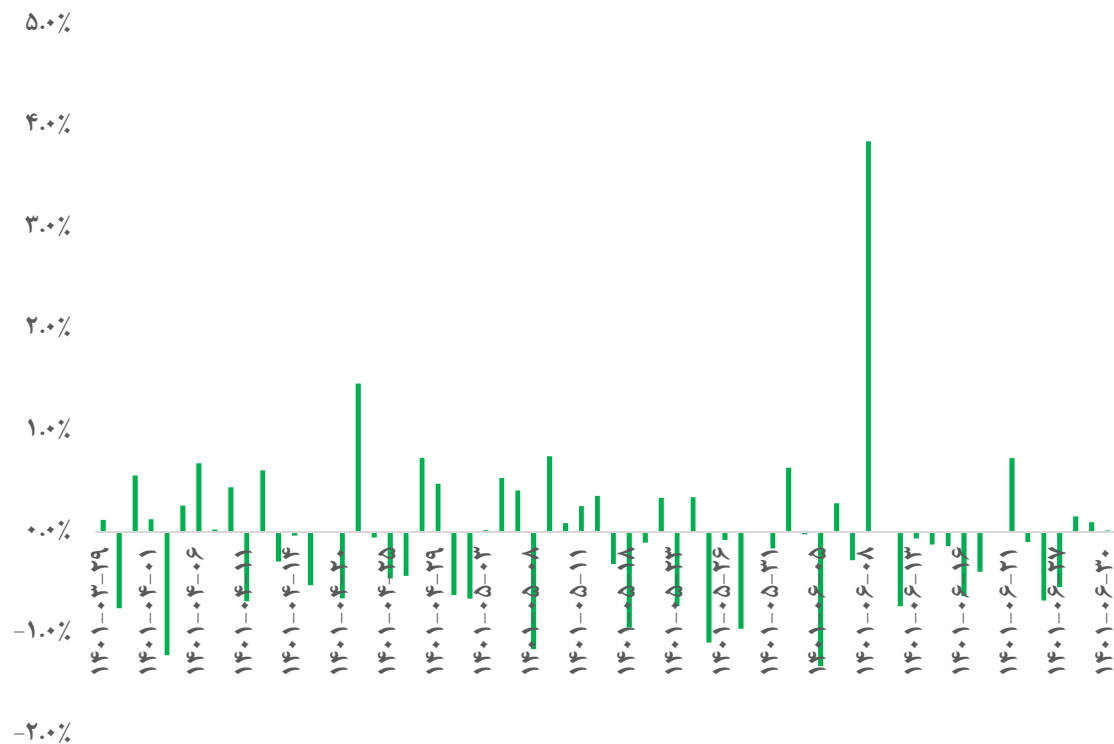
مقایسه بازدهی گذشته‌نگر صندوق نسبت به شاخص هم‌وزن



انحراف بازدهی صندوق از شاخص کل (هم وزن) (Tracking Error)

نمودار زیر خطای عملکردی روزانه صندوق شاخصی کیان را نسبت به شاخص کل (هم وزن) نشان می‌دهد.

انحراف بازدهی صندوق نسبت به شاخص هم‌وزن



مقایسه با شاخص کل (هم وزن)

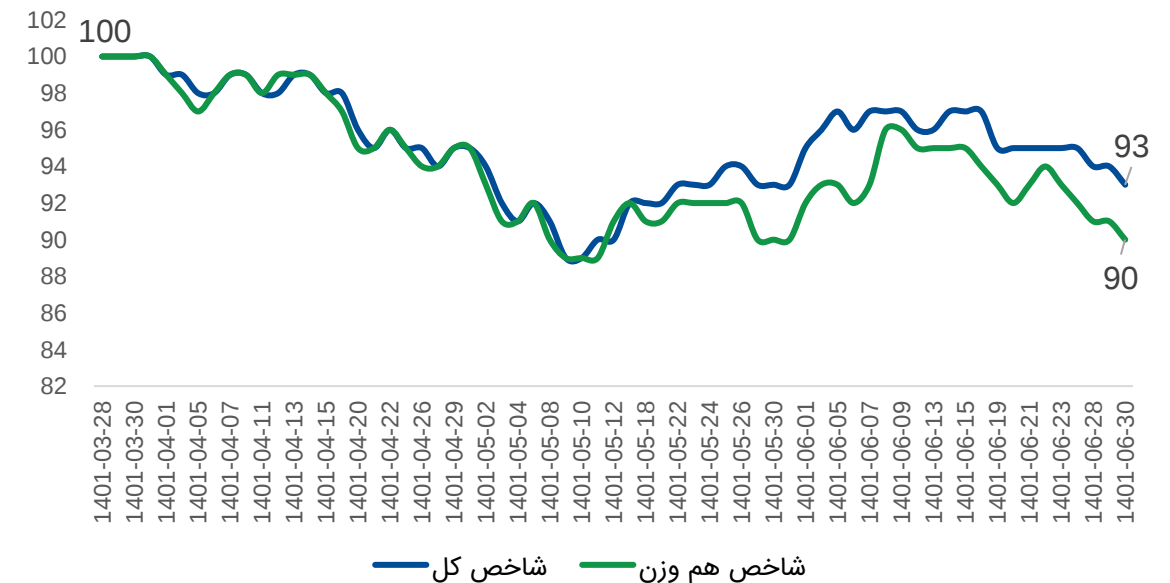


مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شاخص کل هم وزن از ابتدای فعالیت تاکنون

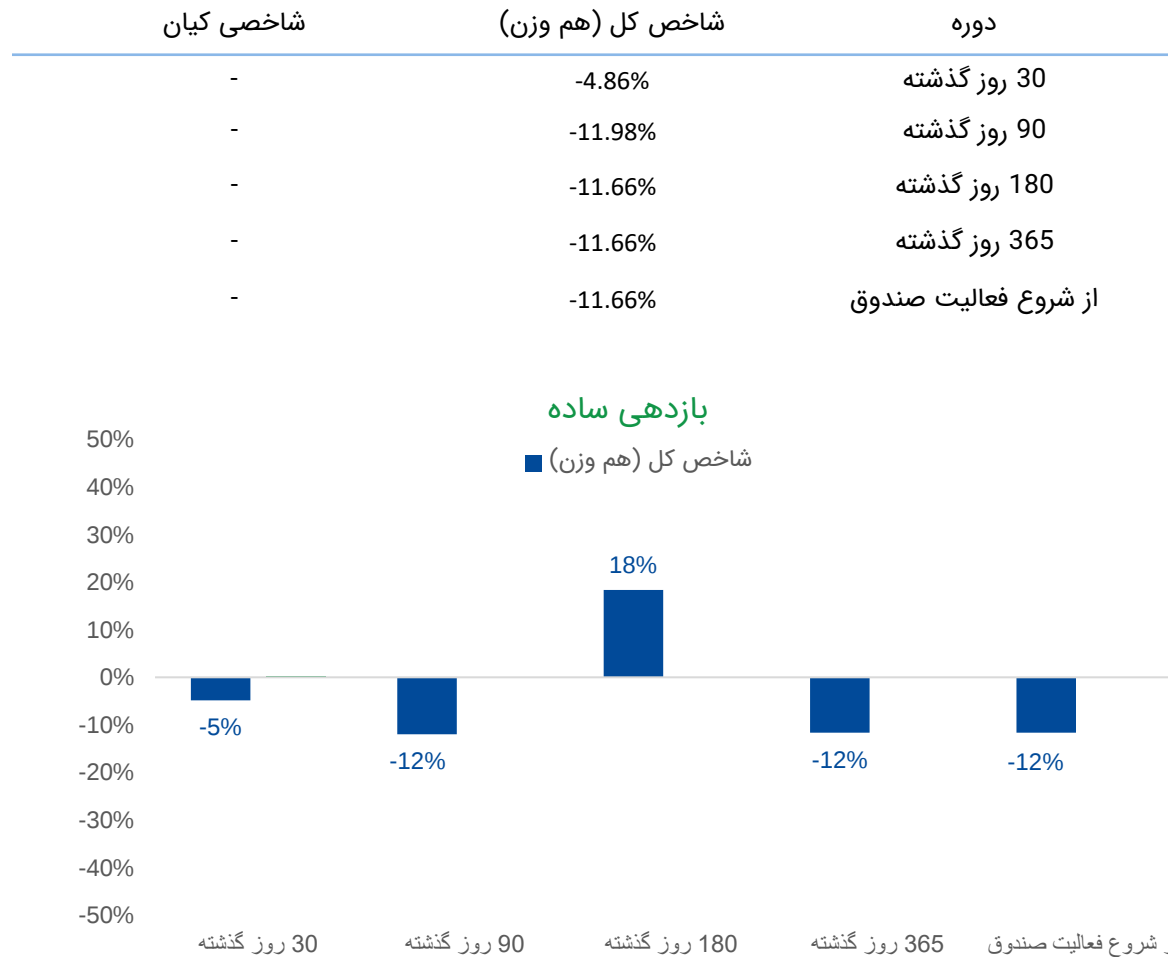
مبنای محاسبه نمودار بازدهی تجمعی بدین صورت است که عدد شاخص کل و خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در روز آغاز فعالیت صندوق معادل 100 در نظر گرفته شده است. بازدهی تجمعی صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی کیان از ابتدای فعالیتش تا پایان دوره مالی مورد گزارش، 3 درصد بالاتر از شاخص کل (هم وزن) بورس بوده است.

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله شاخصی 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 (هم وزن)، 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.



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



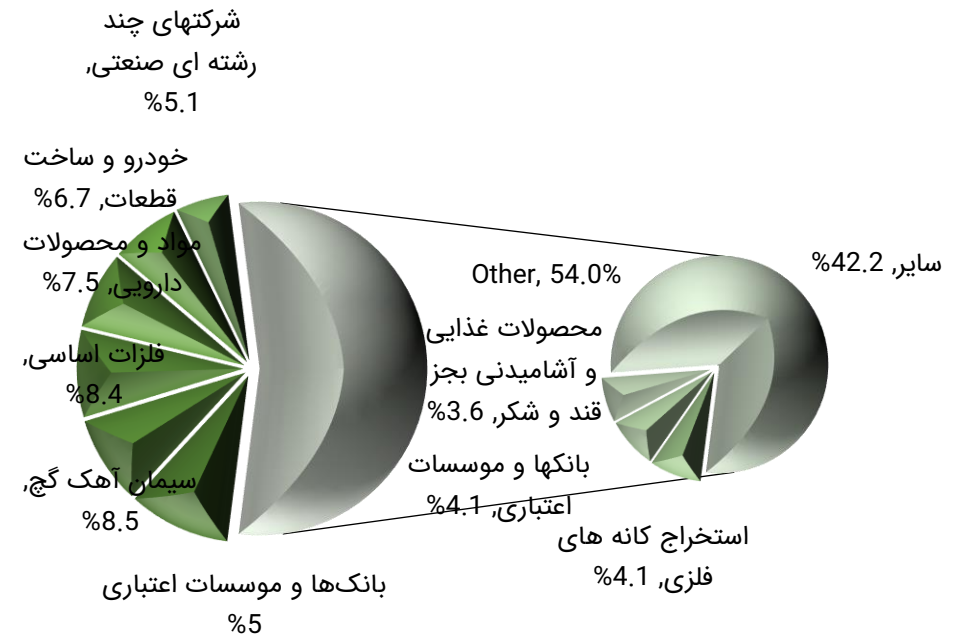
ترکیب دارایی‌ها



ترکیب دارایی‌های صندوق در پایان دوره (1401/06/31)

دارایی	مبلغ - ریال	درصد از کل دارایی‌ها
سهام	1,468,757,856,904	97/41%
وجه نقد، سپرده بانکی، اوراق مشارکت، سایر	14,714,979,082	0/94%

ترکیب دارایی‌های سهامی صندوق به تفکیک صنایع (1401/06/31)



دارایی‌های سهامی صندوق (1401/06/31)

سایر	72.75%	فولاد کاوه جنوب کیش	2.68%	بانک خاورمیانه	2.74%	سرمایه گذاری غدیر	2.76%
		حفاری شمال	1.52%	گسترش نفت و گاز پارسیان	1.59%	پتروشیمی مبین	1.99%
		پتروشیمی جم	1.37%	پدیده شیمی قرن	1.37%	توسعه معدنی و صنعتی صبانور	2.37%
		سرمایه گذاری دارویی تامین	1.25%	شیمی دارویی تهران	1.26%	پالایش نفت اصفهان	1.46%
		سپید ماکیان	1.37%	بهبود کاشانه تهران	1.26%		

ترکیب دارایی‌های صندوق از منظر وزن منابع، مشابه شاخص کل است با این تفاوت که وزن هر صنعت متناسب با تعداد شرکت‌های آن صنعت است و نه ارزش بازاری آن صنعت.

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 ریسک به سود صندوق کاهش یابد.

صورتهای مالی صندوق

KIAN

صورت خالص دارایی‌ها

در تاریخ 31 شهریور 1401

دارایی‌ها:	یادداشت	۱۴۰۱/۰۶/۳۱	دوره مالی ۵ ماه و ۱۹ روزه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۱
		ریال	ریال
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام	۵	۱,۴۶۸,۷۵۷,۸۵۶,۹۰۴	۱,۵۵۵,۳۹۳,۲۱۱,۰۵۰
حساب‌های دریافتی	۶	۳۱,۷۶۶,۴۸۳,۶۶۶	۸,۲۰۶,۷۴۸,۶۵۴
سایر دارایی‌ها	۷	۴۸۹,۶۸۷,۰۸۳	۱,۱۲۰,۸۲۰,۷۰۸
موجودی نقد	۸	۴,۲۸۸,۹۱۸,۸۶۵	۱,۷۷۳,۴۰۲
جاری کارگزاران	۹	۲,۴۹۱,۱۶۱,۱۳۱	۵,۳۸۵,۶۳۶,۳۱۸
جمع دارایی‌ها		۱,۵۰۷,۷۹۴,۱۰۷,۶۴۹	۱,۵۷۰,۱۰۸,۱۹۰,۱۳۲
بدهی‌ها:			
پرداختنی به ارکان صندوق	۱۰	۹,۴۰۴,۹۵۴,۵۴۳	۱,۴۹۰,۱۸۵,۹۰۳
پرداختنی به سرمایه‌گذاران	۱۱	۵,۴۱۹,۸۰۰,۰۰۰	.
سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر	۱۲	۱,۰۷۸,۳۸۴,۰۵۶	۱,۲۵۳,۰۱۰,۲۳۶
جمع بدهی‌ها		۱۵,۹۰۳,۱۳۸,۵۹۹	۲,۷۴۳,۱۹۶,۱۳۹
خالص دارایی‌ها	۱۳	۱,۴۹۱,۸۹۰,۹۶۹,۰۵۰	۱,۵۶۷,۳۶۴,۹۹۳,۹۹۳
خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری		۹,۹۳۵	۹,۹۳۵

صورت سود و زیان

دوره مالی هشت ماه و نوزده روزه منتهی به 31 شهریور 1401

درآمدها:	یادداشت	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱
		ریال
زیان فروش اوراق بهادار	۱۳	(۵,۲۴۷,۶۹۵,۳۳۳)
زیان تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۴	(۱۸۴,۴۵۷,۸۴۹,۸۷۸)
سود سهام	۱۵	۵۴,۶۱۸,۲۵۹,۳۲۹
سود اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۶	۱۳,۰۰۱,۴۳۹
سایر درآمدها	۱۷	۵۴۱,۰۹۴,۶۶۵
جمع		(۱۳۴,۵۳۳,۱۸۹,۷۷۸)
هزینه:		
هزینه کارمزد ارکان	۱۸	(۷,۹۱۴,۷۶۸,۶۴۰)
سایر هزینه‌ها	۱۹	(۵۱۹,۹۶۶,۵۲۵)
جمع هزینه‌ها		(۸,۴۳۴,۷۳۵,۱۶۵)
زیان خالص		(۱۴۲,۹۶۷,۹۲۴,۹۴۳)
بازده میانگین سرمایه‌گذاری (۱)		-۸.۹۹٪
بازده سرمایه‌گذاری در پایان دوره (۲)		-۹.۵۶٪

صورت گردش خالص دارایی‌ها	یادداشت	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۱
		ریال
خالص دارایی‌ها (واحدهای سرمایه‌گذاری) اول سال		۱,۵۶۷,۳۶۴,۹۹۳,۹۹۳
واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره		۲۵۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰
واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره		(۱۷۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)
زیان خالص		(۱۴۲,۹۶۷,۹۲۴,۹۴۳)
تعدیلات	۲۰	(۶۵۰۶,۱۰۰,۰۰۰)
خالص دارایی‌ها (واحدهای سرمایه‌گذاری) در پایان دوره		۱,۴۹۱,۸۹۰,۹۶۹,۰۵۰

بازده میانگین سرمایه‌گذاری (۱) = سود خالص / میانگین موزون (ریال) وجوه استفاده شده

بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره (۲) = تعدیلات ناشی از صدور و ابطال + سود (زیان) خالص / 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

