



گزارش عملکرد

صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل سرمایه کیان

دوره 3 ماهه منتهی به 30 دی 1404

## مقدمه

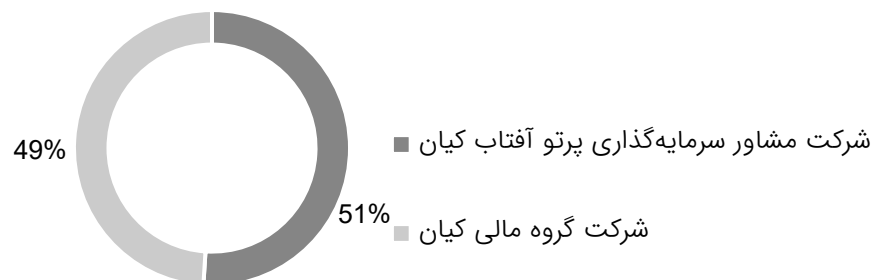
در اجرای مفاد ماده ۲۳۲ اصلاحیه قانون تجارت، مصوب اسفند ماه ۱۳۴۷ و ماده ۴۵ قانون بازار اوراق بهادار بدین وسیله گزارش فعالیت و وضع عموم صندوق سرمایه‌گذاری قابل تضمین اصل سرمایه کیان برای دوره‌ی مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۰ دی ۱۴۰۴ بر پایه سوابق و مدارک موجود ارائه می‌گردد. گزارش حاضر به عنوان گزارش دوره‌ای مدیران سرمایه‌گذاری، مبتنی بر اطلاعات ارائه شده در صورت‌های مالی صندوق بوده و اطلاعات ارائه‌شده 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.

## صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل سرمایه کیان

نوع	صدر و ابطالی
آغاز فعالیت	1401/08/28
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	حامد مهدیان، مهدی حسینی فشمی، محمد احمدیان
متولی	موسسه حسابرسی آزمون پرداز
حسابرس	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
تارنما	WWW.KIANFUNDS8.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 سرمایه‌گذاری، قابل معامله می‌باشند. تعداد این واحدهای ممتاز ۲۰,۰۰۰ 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:



## تاریخچه

صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل سرمایه کیان در تاریخ ۱۴۰۱/۰۸/۲۸ تحت شماره ۵۴۷۳۳ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ ۱۴۰۱/۰۹/۲۹ تحت شماره ۱۲۰۷۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت صندوق در نامه شماره ۱۲۲/۹۴۳۶۱ مورخ ۱۴۰۰/۰۹/۰۸ صادر شده است. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه، از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت اخذ شده از سازمان بورس اوراق بهادار تهران، شروع شده و از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع شرکت‌ها به مدت ۳ سال شمسی ادامه می‌یابد.

سال مالی صندوق از اول آبان هر سال تا پایان مهرماه می‌باشد، همچنین تاریخ آغاز پذیره نویسی صندوق از تاریخ ۱۷ لغایت ۲۴ اردیبهشت ماه ۱۴۰۲ لغایت بوده است و آغاز فعالیت صندوق نیز تاریخ ۱۷ خرداد ۱۴۰۲ می‌باشد.

## اهداف صندوق

هدف صندوق تضمین اصل سرمایه کیان، جذب منابع سرمایه‌گذاران با ریسک‌پذیری پایین و دستیابی به بازدهی بالاتر از سپرده‌های بانکی و سایر ابزارهای بدون ریسک است. اصل سرمایه سهامدارانی که دوره نگهداری سرمایه آن‌ها بیش از سه ماه باشد، تضمین شده است. در صورت منفی بودن بازدهی صندوق طی این دوره، خسارت سرمایه از طریق «رکن ضامن جبران اصل سرمایه» به سهامدار پرداخت خواهد شد.

پرتفوی صندوق شامل مجموعه‌ای از ابزارهای کم‌ریسک و با ریسک متوسط، از جمله اوراق دولتی و شرکتی، سپرده‌های بانکی، سهام و اختیار معامله سهام، سپرده‌های کالایی و قراردادهای آتی است. هدف بازدهی صندوق، کسب سودی بالاتر از شاخصی متشکل از صندوق‌های درآمد ثابت است.

در زمان تهیه این گزارش (زمستان ۱۴۰۴)، حدود ۳۲٪ از دارایی‌های صندوق در ابزارهای با درآمد کم‌ریسک و حدود ۶۸٪ در سهام سرمایه‌گذاری شده است. همچنین، بیش از ۹۵٪ از سهام خریداری شده همراه با فروش اختیار خرید همان سهام بوده که این اقدام با هدف کاهش ریسک انجام پذیرفته است.

ترکیب پرریسک و کم‌ریسک پرتفوی، متناسب با شرایط بازار و حدنصاب‌های تعیین شده برای صندوق‌های مختلط، به‌صورت دوره‌ای تغییر خواهد کرد.

## بخش کم‌ریسک صندوق تضمین اصل سرمایه

سپرده بانکی		اوراق دولتی و شرکتی	
بازدهی سالانه	37.5%	بازدهی سالانه	36%
هدف	کسب سود بدون نوسان و حفظ نقدینگی صندوق	میانگین زمان تا سررسید	یک سال و نیم
		هدف	کسب سود کم نوسان، تغییر ذخیره صندوق برای کاهش نوسان قیمت NAV

## بخش پرریسک صندوق تضمین اصل سرمایه

پرتفو کاوردکال	
بازدهی سالانه	50%
میانگین فاصله تا حداکثر سود	25%
میانگین فاصله تا نقطه سر به سری	30%
میانگین زمان تا سررسید	50 روز

## حدنصاب ترکیب دارایی صندوق

صندوق تضمین اصل سرمایه کیان از نوع مختلط با تضمین اصل سرمایه بوده و بر اساس استراتژی سرمایه‌گذاری خود، بین ۳۰٪ تا ۷۰٪ از دارایی‌ها را به خرید اوراق با درآمد ثابت و کم‌ریسک اختصاص می‌دهد.

موضوع	توضیحات
سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه و نوآفرین فرابورس فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار ثبت شده نزد سازمان « صندوقهای سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار » معامله سهام آنها و واحدهای سرمایه‌گذاری	حداقل 30 % و حداکثر 70 % از کل داراییهای صندوق
سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر 10 % از کل داراییهای صندوق
سهام و حق تقدم سهام و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر 20 % از کل داراییهای صندوق
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر 20 % از داراییهای صندوق که در بند 1 اختصاص داده‌شده‌اند
سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر 5 % از کل داراییهای صندوق
سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر 30 % از داراییهای صندوق که در بند 1 اختصاص داده‌شده‌اند
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر 5 % از کل سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر 1 % از اوراق منتشره ناشر
اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر 5 % از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه گذاری صندوق در سهام
« صندوقهای سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار » واحدهای سرمایه‌گذاری	حداکثر 5 % از کل داراییهای صندوق و تا سقف 30 % از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه‌گذاران میباشد
اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل 30 % و حداکثر 70 % از کل داراییهای صندوق
اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر 40 % از داراییهای صندوق که به بند 2 اختصاص داده‌شده‌اند.
اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر 30 % از داراییهای صندوق که به بند 2 اختصاص داده‌شده‌اند.
اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر 20 درصد از ارزش کل داراییهای صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر ورقه از 10 درصد کل دارایی های صندوق و 30 درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد
گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر 25 % از کل داراییهای صندوق
گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها	حداکثر 5 % 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:

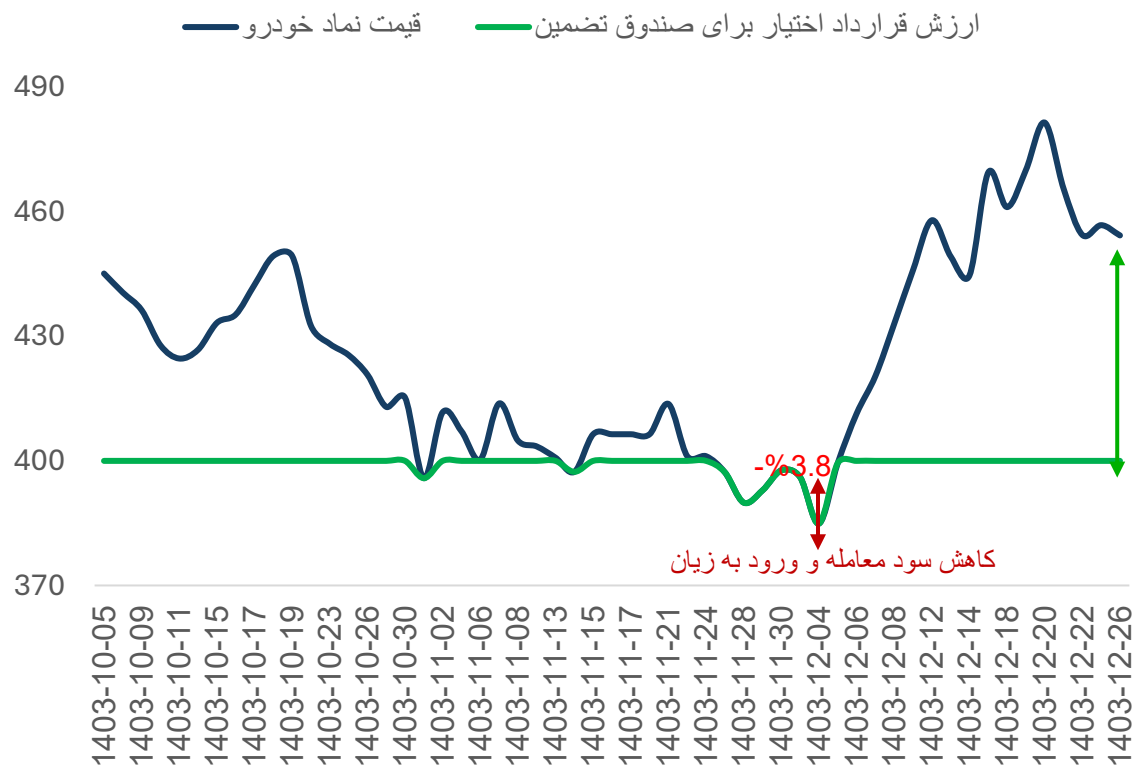
عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه	عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
کارمزد مدیر	1 درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام به علاوه 0.3 درصد (0.003) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه 2 درصد (0.02) از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها به علاوه پنج درصد (0.05) از درآمد حاصل از تعهد پذیره نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار	هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق	مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
کارمزد ضامن جبران اصل مبلغ سرمایه‌گذاری	0.5 درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام	هزینه‌های تاسیس (شامل تبلیغ پذیره نویسی)	معادل پنج در هزار از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ یک میلیارد ریال با ارائه مدارک مثبته با تأیید متولی صندوق
کارمزد ضامن نقدشوندگی	سالانه 0.5 درصد از متوسط روزانه ارزش به علاوه پنج درصد (0.05) از درآمد حاصل از تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار.	هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ 250 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول يك سال مالي با ارایه مدارک مثبته با تأیید متولی صندوق
کارمزد متولی	سالانه پنج در ده هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل 1,200 میلیون ریال و حداکثر 1,500 میلیون ریال خواهد بود.	حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق می‌باشد. تا سقف یک میلیارد ریال
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت 1,400 میلیون ریال به ازای هر سال مالی	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 سالانه در قالب چهار آیتم ذیل و با ارائه مدارک مثبته و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛
		1- 12,000,000,000 ریال به عنوان بخش ثابت سالانه؛	
		2- 144,000 ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در هر سال؛	
		3- 24,000 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 تا 30,000 تا 50,000
		بالای 50,000	
		ضریب	000003/0      00024/0      0004/0

## استراتژی پرتفو کاوردکال صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

استراتژی کاورد کال در صندوق تضمین اصل سرمایه کیان با هدف ایجاد درآمد پایدار از محل فروش قراردادهای اختیار خرید طراحی و اجرا می‌شود. تمرکز اصلی این استراتژی، کاهش اثر نوسانات قیمتی سهام و حفظ ثبات بازدهی صندوق است.

در این رویکرد، قراردادهای اختیار خرید با قیمت اعمالی به‌طور قابل توجهی پایین‌تر از قیمت فعلی بازار (اصطلاحاً **Deep In The Money**) انتخاب می‌شوند. به این ترتیب، حتی در صورت افت قیمت سهام پایه تا حدود ۲۰٪، پرتفوی صندوق با نوسان معناداری مواجه نخواهد شد.

برای نمونه، در نمودار فرضی مقابل، تغییرات ارزش ذاتی قرارداد اختیار خرید با قیمت اعمال ۴۰۰ ریال در نماد «خودرو» نمایش داده شده است. در صورتی که در تاریخ سررسید قرارداد (پایان اسفند ۱۴۰۳)، قیمت سهم بالاتر از قیمت اعمال باشد، معامله برای صندوق سودآور خواهد بود. در مقابل، اگر قیمت سهم پیش از سررسید (اوایل اسفند ۱۴۰۳) به زیر قیمت اعمال برسد، صندوق متحمل زیان ناشی از کاهش ارزش سهام می‌شود.



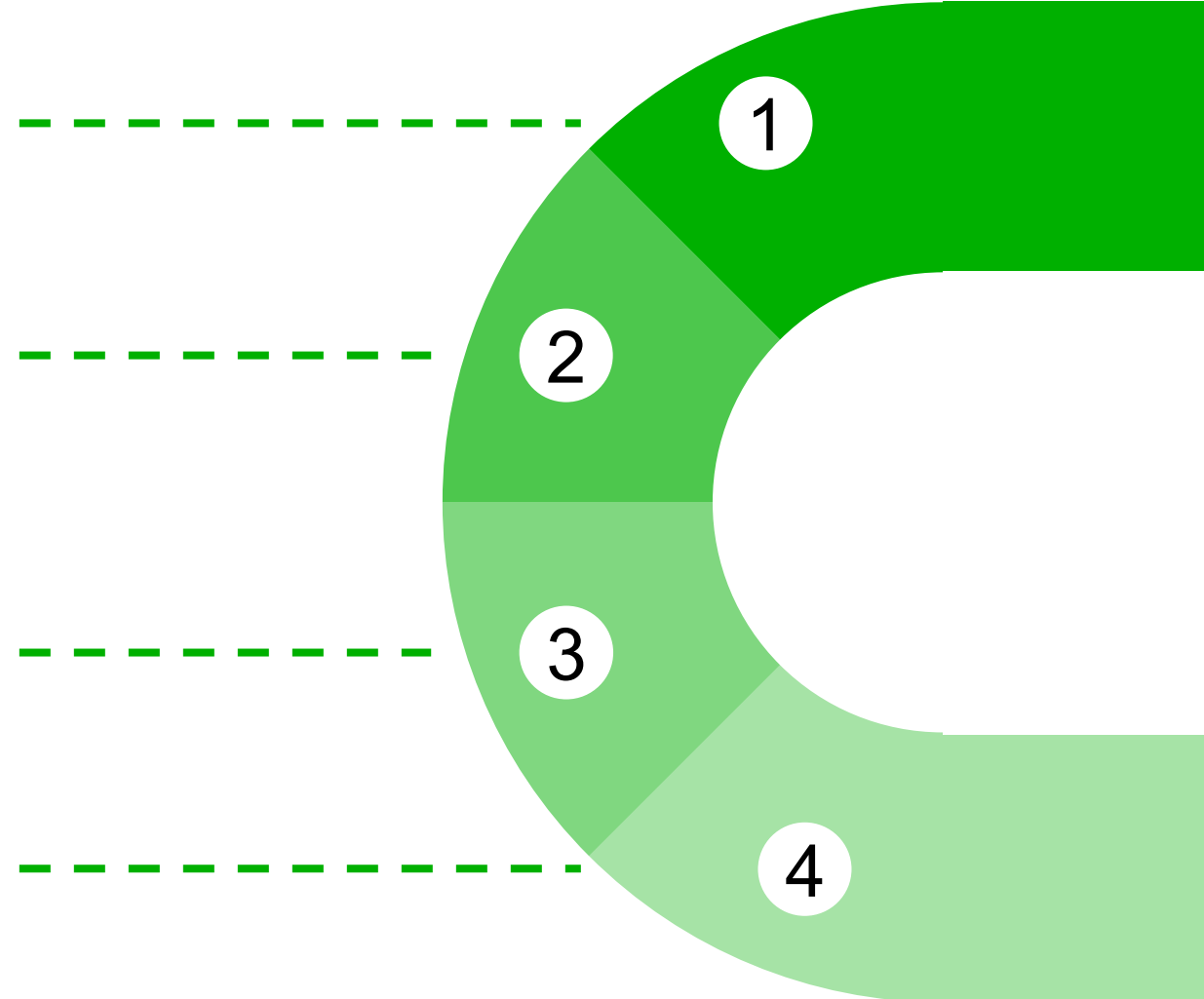
## مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

**ریسک پروفایل متمایز:** پرتفوی متنوع صندوق مختلط تضمین اصل سرمایه، بستری مناسب برای سرمایه‌گذاران ریسک‌گریز اما با ریسک‌پذیری کمی بالاتر از صندوق‌های درآمد ثابت فراهم کرده و امکان دستیابی به بازدهی بالاتر را ایجاد می‌کند.

**دسترسی به بازار جایگزین:** با حضور فعال در بازار اختیار معامله، صندوق تضمین امکان سرمایه‌گذاری در این بازار جایگزین را برای سرمایه‌گذاران خرد فراهم کرده تا پلتفرمی برای ورود سرمایه‌گذاران خرد برای ورود به بازار آپشن است.

**حفظ نقدشوندگی:** از طریق تخصیص بهینه منابع، معاملات ذاتاً کم‌نقدشونده بازار اختیار معامله، در قالب صندوقی نقدشونده و قابل معامله برای سرمایه‌گذاران ارائه می‌شود.

**تضمین اصل سرمایه:** اصل سرمایه سهامداران در این صندوق ضمانت شده است و در صورت نگهداری سرمایه برای دوره‌ای بیش از سه ماه، هیچ‌گونه زیانی به اصل سرمایه وارد نخواهد شد.



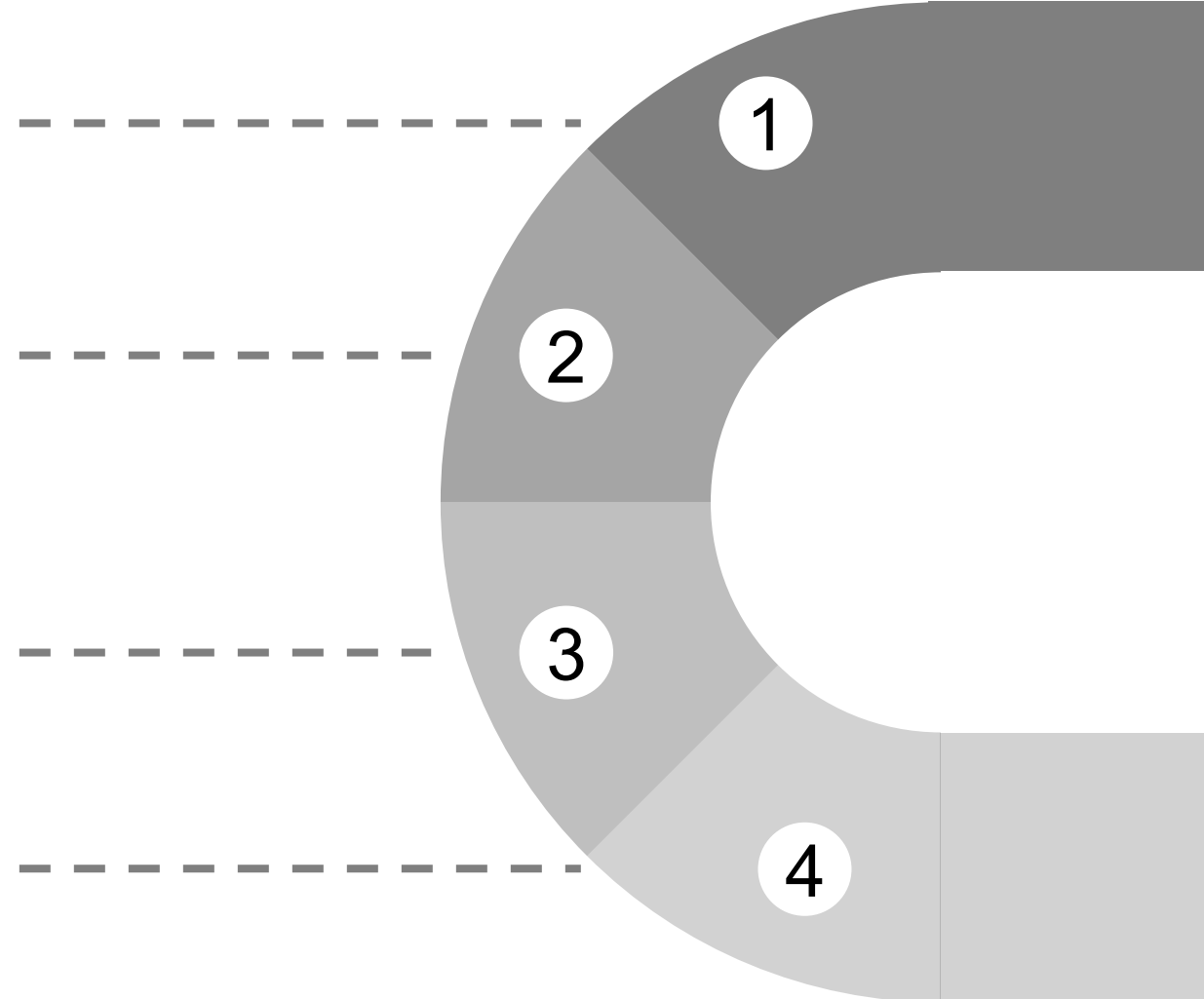
## ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

**ریسک بازار:** خطر کاهش ارزش دارایی‌ها به دلیل تغییر شرایط اقتصادی و نوسانات ناشی از عوامل سیستماتیک بازار است

**ریسک‌های اقتصاد کلان و سیاسی:** پیامدهای ناشی از تحولات سیاسی داخلی و منطقه‌ای، و همچنین وقایع جهانی که می‌توانند موجب اختلال در زنجیره عرضه و تقاضا شوند.

**ریسک نوسان قیمت دارایی‌ها:** نوسانات روزانه یا کوتاه‌مدت در قیمت دارایی‌ها (مانند سهام) که فراتر از نرخ رشد پیش‌بینی شده رخ داده و می‌تواند عملکرد صندوق را تحت تأثیر منفی قرار دهد.

**ریسک نقدشوندگی:** احتمال دشواری در فروش دارایی‌های صندوق در مدت زمان کوتاه و با قیمت مناسب، که معمولاً ناشی از کمبود تقاضا برای دارایی‌های خاص در بازار است.



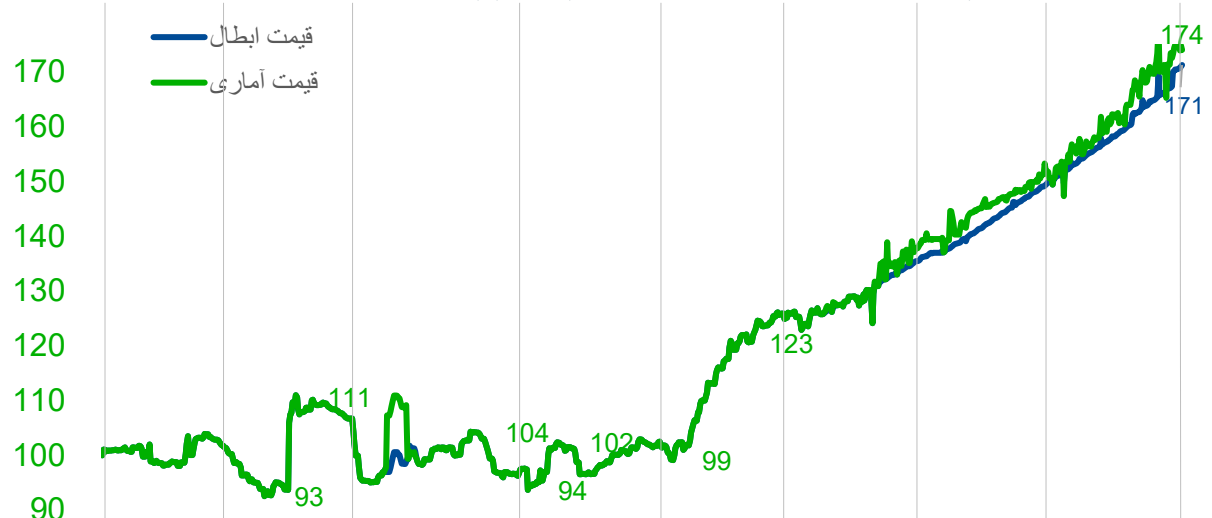
### عملکرد گذشته نگر صندوق

نمودار مقابل روند بازدهی قیمت ابطال، قیمت آماری و ارزش خالص دارایی‌های صندوق را نمایش می‌دهد.

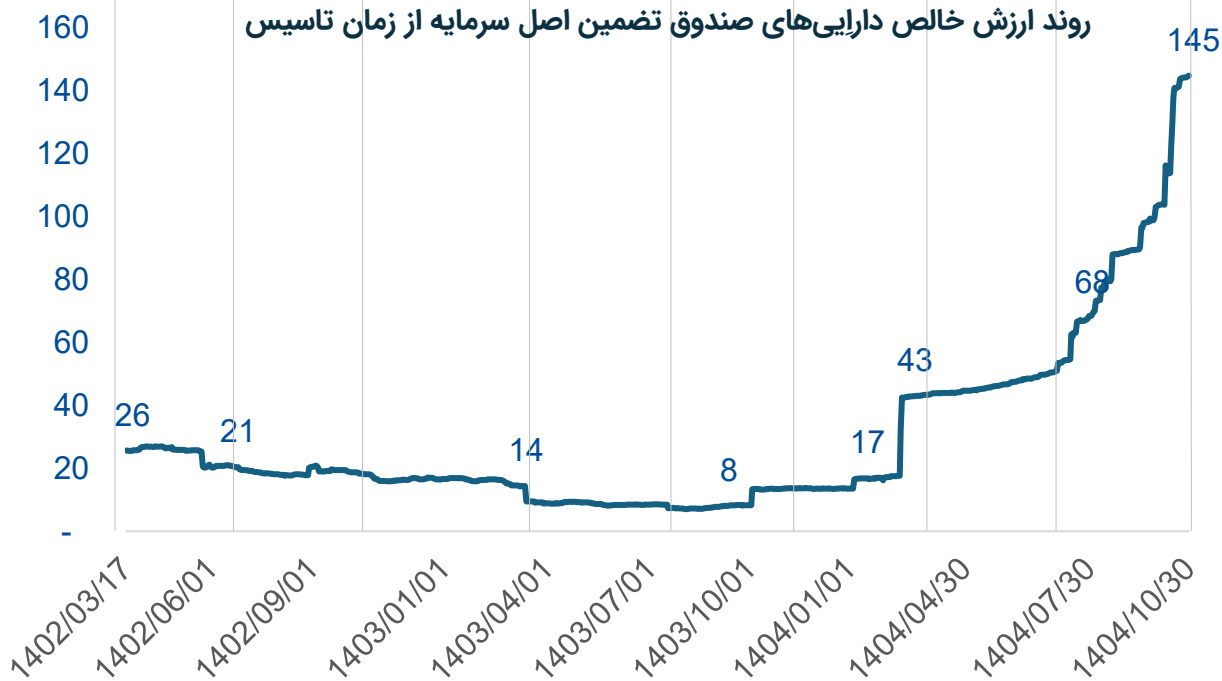
از ابتدای سال ۱۴۰۴، استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق به کورد کال (پوشش ریسک سهام از طریق فروش اختیار خرید) تغییر یافت. این تغییر رویکرد منجر به کاهش محسوس نوسانات قیمتی شد.

در ادامه، از اواخر سال ۱۴۰۴، فرآیند جذب منابع جدید آغاز شد که در نتیجه آن، ارزش خالص دارایی‌های صندوق بیش از ۱۸ برابر رشد پیدا کرد.

### روند قیمت صندوق تضمین اصل سرمایه از زمان تاسیس



### روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق تضمین اصل سرمایه از زمان تاسیس



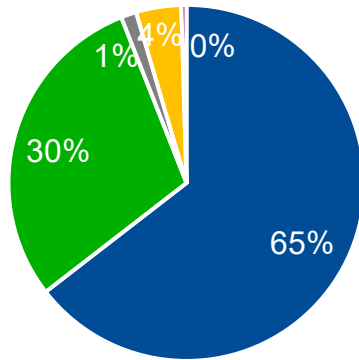
### پرتفو سرمایه‌گذاری صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

در تاریخ ۳۰ دی ۱۴۰۴، حدود ۳۰٪ از دارایی‌های صندوق در ابزار با درآمد ثابت و حدود ۶۵٪ در سهام سرمایه‌گذاری شده بود. بیش از ۹۹٪ از سهام خریداری شده، همراه با فروش اختیار خرید سهام و در قالب استراتژی کارد کال به منظور پوشش ریسک انجام شده است. همچنین، حدود ۴٪ از دارایی‌های صندوق به معاملات سپرده کالایی از جمله شمش طلا، نقره و مس به همراه پوشش ریسک اختصاص یافته است.

در پرتفوی سهامی صندوق، دو صنعت خودرو و استخراج کانه‌های فلزی بیشترین سهم از پرتفو سهامی را به خود اختصاص داده‌اند که اکثر آن مربوط به سهام فزر و خودرو می‌باشد.

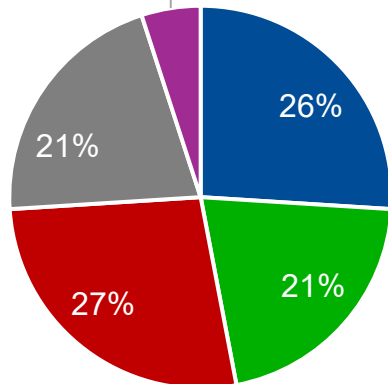
### سهم کلاس دارایی از خالص دارایی‌های صندوق

سایر ■ آربیتراژ سپرده کالا ■ سپرده ■ اوراق درآمد ثابت ■ سهام کوردکال



### سهم صنعت از پرتفو سهام صندوق

فلزات اساسی ■ استخراج کانه‌های فلزی ■ خودرو و قطعات ■ سایر ■ بانکها و موسسات اعتباری



## صورت خالص دارایی‌ها

دارایی‌ها	مبلغ (میلیون ریال)
نقد و بانک	۵,۳۸۲
حساب‌های دریافتی تجاری	۱,۶۱۷
سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی و گواهی سپرده	۳۰,۰۰۰
سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت	۶۳۳,۳۴۶
سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم شرکت‌ها	۱,۳۸۴,۰۳۴
مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۲,۴۶۵
سرمایه‌گذاری در واحد صندوق‌ها و سایر اوراق	۸۷,۷۴۹
<b>جمع دارایی‌ها</b>	<b>۲,۱۴۴,۵۹۴</b>
<b>بدهی‌ها</b>	
جاری کارگزاران	۱۰۷,۴۵۹
بدهی به سرمایه‌گذاران	۴,۳۷۳
ذخیره هزینه ارکان	۱۵,۲۶۶
سایر حساب‌های پرداختی	۸,۰۷۰
سایر بدهی‌ها	۵۶۰,۵۳۴
<b>جمع بدهی‌ها</b>	<b>۶۹۵,۷۰۳</b>
<b>حقوق صاحبان سهام</b>	
خالص دارایی‌ها	۹۴۴,۲۴۵
تعدیلات واحدهای سرمایه‌گذاری	۴۰۲,۵۵۶
سود و زیان خالص	۱۰۲,۰۹۰
<b>جمع حقوق دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری</b>	<b>۱,۴۴۸,۸۹۱</b>
<b>جمع بدهی‌ها و حقوق دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری</b>	<b>۲,۱۴۴,۵۹۴</b>

## صورت سود و زیان

درآمدها	مبلغ (میلیون ریال)
درآمد سود سپرده بانکی و گواهی سپرده	۳,۰۳۵.۴۵
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۲۰,۵۱۸.۵۱
سایر درآمدها	۴۴,۳۲۴.۷۱
درآمد (هزینه) ناشی از تغییر ارزش سرمایه‌گذاری‌ها	۱۰۶,۶۶۸.۵۹
درآمد سود اوراق بهادار با درآمد ثابت	۴,۰۴۴.۲۹
<b>جمع درآمدها</b>	<b>۱۷۸,۵۹۱.۵۴</b>
<b>هزینه‌ها</b>	
هزینه های مالی	۵,۲۶۶.۹۷
سایر هزینه‌ها	۴۳,۹۶۸.۰۰
هزینه مالیات معاملات	۴,۲۵۷.۲۳
مخارج تاسیس و نگهداری صندوق	۸,۱۳۷.۱۴
هزینه کارمزد معاملات سهام و حق تقدم	۱,۹۹۹.۲۰
هزینه کارمزد معاملات اوراق بهادار با درآمد ثابت	۱,۵۴۴.۱۵
هزینه های کارمزد ارکان	۱۱,۳۲۸.۹۰
<b>جمع هزینه‌ها</b>	<b>۷۶,۵۰۱.۵۹</b>
<b>سود (زیان) خالص</b>	<b>۱۰۲,۰۸۹.۹۶</b>

www.kianfunds8.ir صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل سرمایه کیان

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

info@kian.capital

