



گزارش عملکرد
صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل
سرمایه کیان
دوره ۱۲ ماهه منتهی به ۳۰ مهر ۱۴۰۴

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 ۱۲ ماهه منتهی به ۳۱ تیر 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، علی شهبندیان، محمد کریمی
متولی	موسسه حسابرسی آزمون پرداز
حسابرس	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
تارنما	WWW.KIANFUNDS8.COM

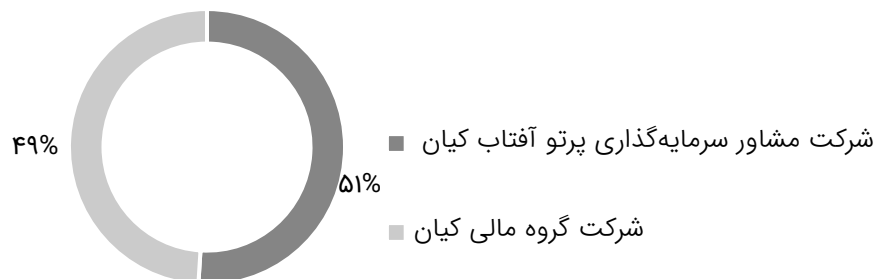
تاریخچه

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.

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:



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 (پاییز ۱۴۰۴)، حدود ۴۰٪ از دارایی‌های صندوق در ابزارهای با درآمد کم‌ریسک و حدود ۶۰٪ در سهام سرمایه‌گذاری شده است. همچنین، بیش از ۹۹٪ 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

اوراق دولتی و شرکتی		سپرده بانکی	
بازدهی سالانه	۳۵%	بازدهی سالانه	۳۷%
میانگین زمان تا سررسید	یک سال و نیم	هدف	کسب سود بدون نوسان و حفظ نقدینگی صندوق
هدف	کسب سود کم نوسان، تغییر ذخیره صندوق برای کاهش نوسان قیمت NAV		

بخش پرریسک صندوق تضمین اصل سرمایه

پرتفو کاوردکال	
بازدهی سالانه	۴۵%
میانگین فاصله تا حداکثر سود	۲۶%
میانگین فاصله تا نقطه سر به سری	۳۰%
میانگین زمان تا سررسید	۴۸ روز

حدنصاب ترکیب دارایی صندوق

صندوق تضمین اصل سرمایه کیان از نوع مختلط 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 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 ۳۰٪ و حداکثر ۷۰٪ از کل داراییهای صندوق
سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل داراییهای صندوق
سهام و حق تقدم سهام و اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس	حداکثر ۲۰٪ از کل داراییهای صندوق
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۲۰٪ از داراییهای صندوق که در بند ۱ اختصاص داده شده‌اند
سهام و حق تقدم سهام منتشره پذیرفته شده در بازار نوآفرین فرابورس از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۳۰٪ از داراییهای صندوق که در بند ۱ اختصاص داده شده‌اند
سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ 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 ۱٪ از اوراق منتشره ناشر
اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ 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 ۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر که نزد سرمایه‌گذاران میباشد
اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۳۰٪ و حداکثر ۷۰٪ از کل داراییهای صندوق
اوراق بهادار با درآمد ثابت منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از داراییهای صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
اوراق بهادار با درآمد ثابت تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از داراییهای صندوق که به بند ۲ اختصاص داده شده‌اند.
اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابلقبول	حداکثر ۲۰ درصد از ارزش کل داراییهای صندوق و مشروط بر اینکه سرمایه‌گذاری در هر ورقه از ۱۰ درصد کل دارایی های صندوق و ۳۰ درصد کل اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر بیشتر نباشد
گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۲۵٪ از کل داراییهای صندوق
گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها	حداکثر ۵٪ 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:

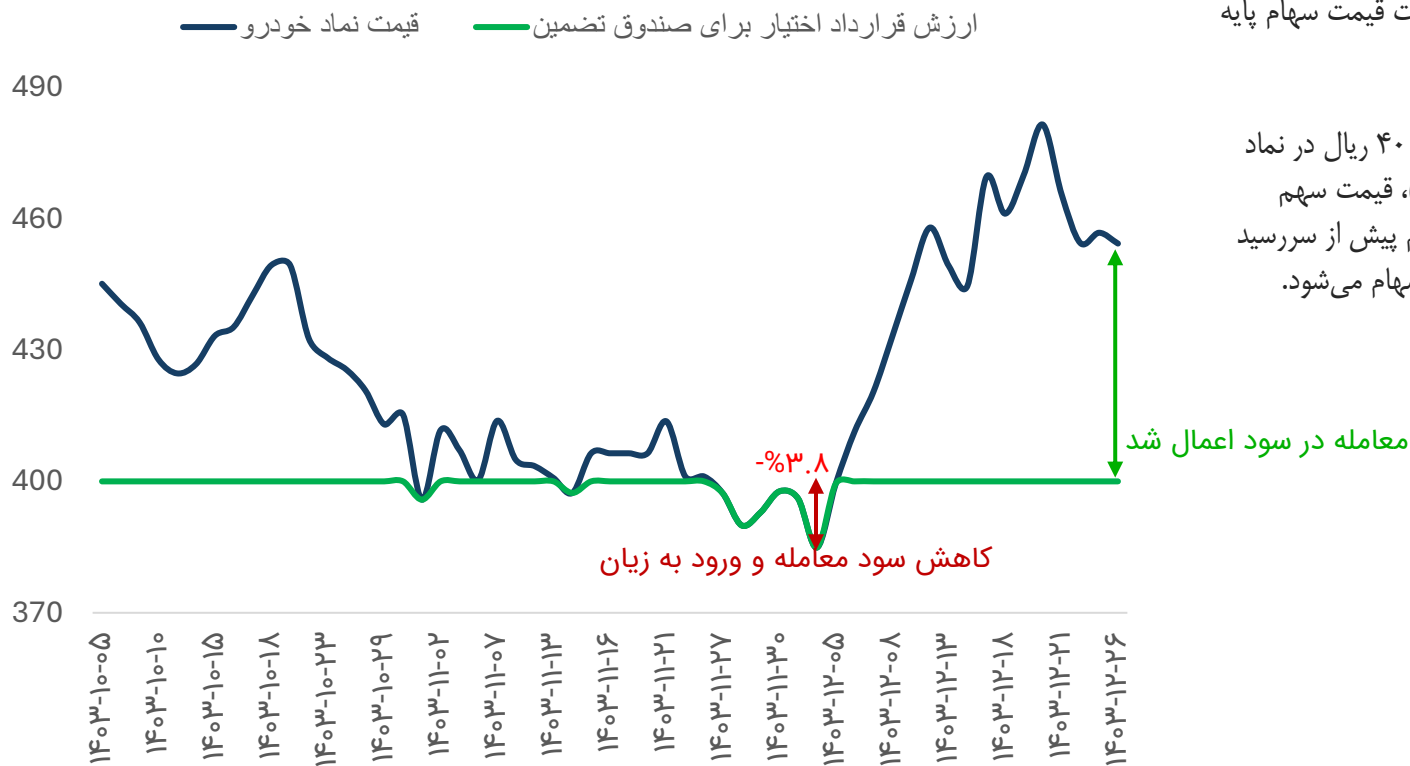
عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
کارمزد مدیر	بخش ثابت: سالانه 1 درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام به علاوه 0.3 درصد (0.003) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت بخش متغیر: به میزان درصدی از مابه‌التفاوت میانگین هندسی بازدهی کسب شده توسط صندوق برای هر سرمایه‌گذار عادی و به ازای هر مرحله از صدور به نسبت اصل مبلغ سرمایه‌گذاری بر اساس طبقات تعیین شده به صورت پلکانی، به شرح جدول زیر می‌باشد.
کارمزد متغیر جبران	میزان بازدهی
کارمزد ضامن جبران اصل مبلغ سرمایه‌گذاری	20% از مازاد بازدهی خالص (پس از کسر کارمزد ثابت همه ارکان) بالاتر از 40%
کارمزد ضامن نقدشوندگی	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
کارمزد متولی	سالانه 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 به علاوه پنج درصد (0.05) از درآمد حاصل از تعهد پذیره‌نویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار.
حق الزحمه حسابرس	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.
عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق	مطابق با قوانین و مقررات شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه
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 مثبت به تأیید متولی صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ 250 میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق
حق الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق می‌باشد. تا سقف یک میلیارد ریال
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 راه‌اندازی آن‌ها هزینه‌ی دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی آن‌ها هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب چهار آیتم ذیل و با ارائه مدارک مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	هزینه‌ی دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی آن‌ها هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها هزینه‌ی دسترسی به نرم افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی آن‌ها 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 و خدمات پشتیبانی آن‌ها	1- 5,000,000,000 ریال به عنوان بخش ثابت سالانه؛ 2- 90,000 ریال بابت هر مشتری فعال (دارای واحد سرمایه‌گذاری) در هر سال؛ 3- 15,000 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
ضریب	00025/0 00015/0 000005/0

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.



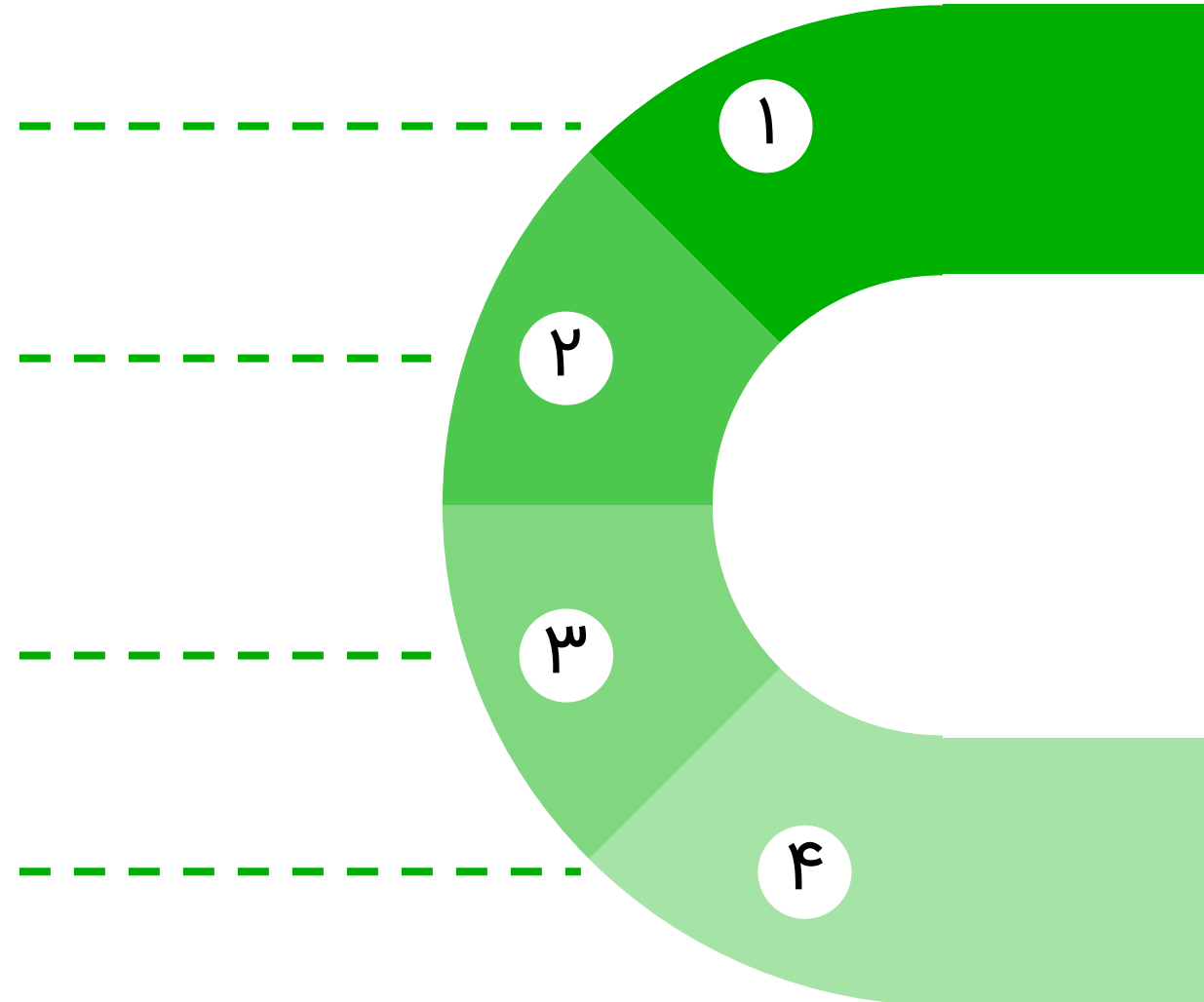
مزیت‌های سرمایه‌گذاری در صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

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.



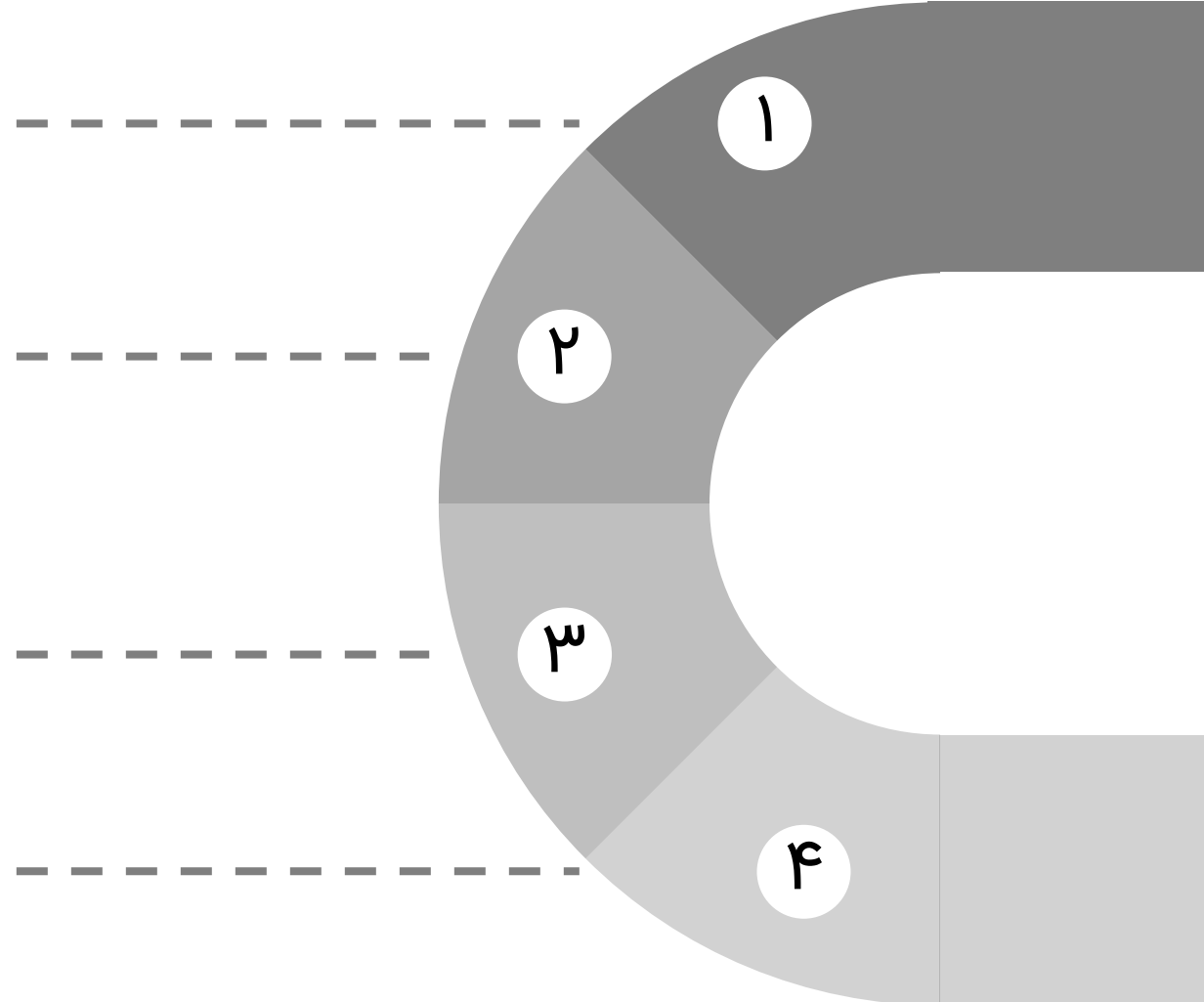
ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

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.



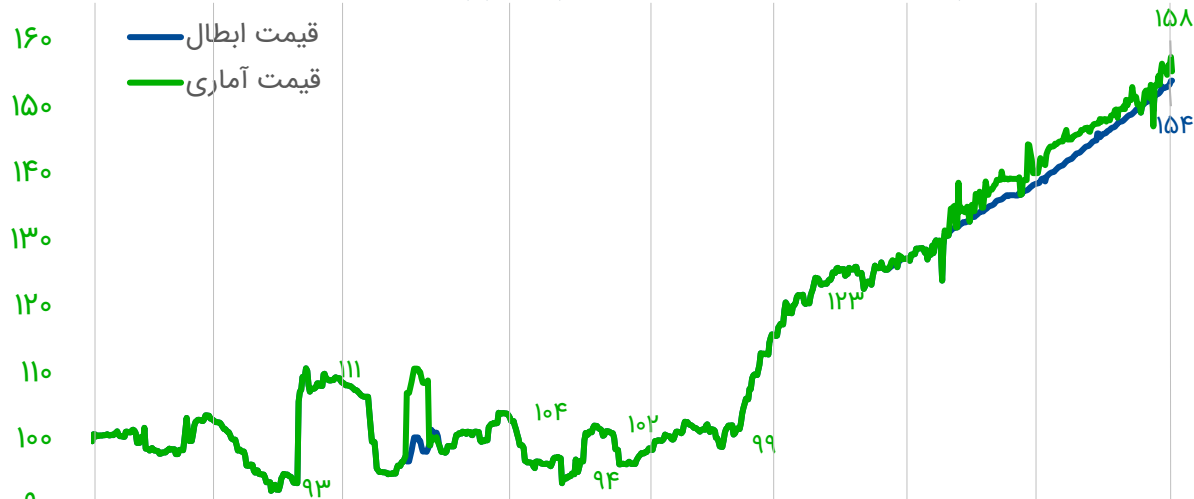
عملکرد گذشته نگر صندوق

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

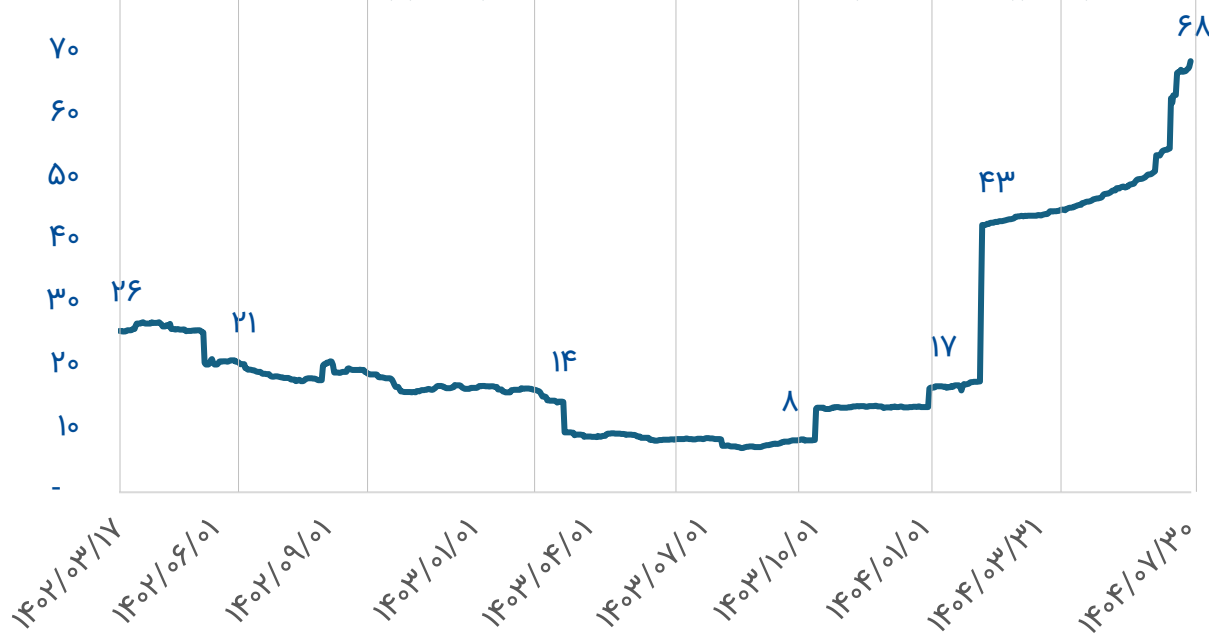
از ابتدای سال ۱۴۰۴، استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق به کورد کال (پوشش ریسک سهام از طریق فروش اختیار خرید) تغییر یافت. این تغییر رویکرد منجر به کاهش محسوس نوسانات قیمتی شد.

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

روند قیمت صندوق تضمین اصل سرمایه از زمان تاسیس



روند ارزش خالص دارایی‌های صندوق تضمین اصل سرمایه از زمان تاسیس



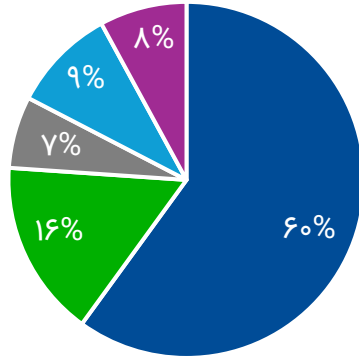
پرتفو سرمایه‌گذاری صندوق تضمین اصل سرمایه کیان

در تاریخ ۳۰ مهر ۱۴۰۴، حدود ۲۳٪ از دارایی‌های صندوق در ابزار با درآمد ثابت و حدود ۶۰٪ در سهام سرمایه‌گذاری شده بود. بیش از ۹۹٪ از سهام خریداری شده، همراه با فروش اختیار خرید سهام و در قالب استراتژی کاورد کال به‌منظور پوشش ریسک انجام شده است. همچنین، حدود ۸٪ از دارایی‌های صندوق به دریافتی سود سهام و وجه نقد اختصاص داشته است.

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

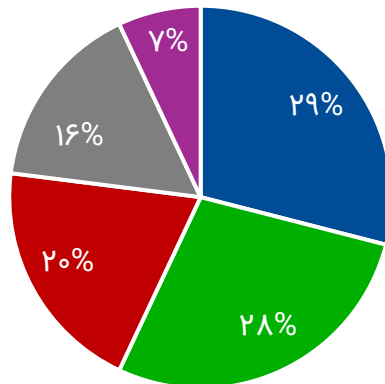
سهم کلاس دارایی از خالص دارایی‌های صندوق

سایر ■ آریبیتراژ سپرده کالا ■ سپرده ■ اوراق درآمد ثابت ■ سهام کاوردکال



سهم صنعت از پرتفو سهام صندوق

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



صورت خالص دارایی‌ها

مبالغ ریال	سرفصل
۵۵۲,۳۴۲,۸۷۵,۲۶۸	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۶۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۱۴۹,۳۷۳,۹۸۱,۵۱۲	سرمایه گذاری اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۸۷,۳۵۴,۸۶۰,۷۷۱	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی
۲,۱۶۰,۲۳۲,۰۳۳	حساب‌های دریافتی
۲,۶۴۷,۸۷۸,۴۳۵	سایر دارایی‌ها
۳۰,۱۳۰,۱۵۸,۰۳۴	موجودی نقد
۳۶,۳۱۵,۶۱۳,۷۸۰	جاری کارگزاران
۹۲۰,۳۲۵,۵۹۹,۸۳۳	جمع دارایی‌ها
	بدهی‌ها
۷,۹۸۷,۷۶۶,۴۴۹	پرداختی به ارکان صندوق
۱۲,۶۶۵,۲۷۹,۵۵۶	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۲۱۴,۲۱۰,۲۲۰,۷۲۰	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۲۳۴,۸۶۳,۲۶۶,۷۲۵	جمع بدهی‌ها
۶۸۵,۴۶۲,۳۳۳,۱۰۸	خالص دارایی‌ها
۱,۵۴۲,۹۱۲	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه گذاری

صورت سود و زیان

درآمدها	ریال
سود فروش اوراق بهادار	۷۶,۵۳۶,۵۸۵,۳۳۶
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۲۳,۲۹۲,۵۷۵,۱۹۹
سود سهام	۴,۸۳۸,۸۲۵,۰۹۰
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت و سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی	۲۲,۴۳۱,۳۶۶,۵۹۷
سایر درآمدها	۲۲,۶۶۲,۱۱۱,۹۹۳
جمع درآمدها	۱۴۹,۷۶۱,۴۶۴,۲۱۵
هزینه	
هزینه کارمزد ارکان	-۱۰,۲۷۹,۴۰۳,۰۶۲
سایر هزینه ها	-۴۰,۵۳۲,۹۴۴,۱۵۷
سود قبل از هزینه های مالی	۹۸,۹۴۹,۱۱۶,۹۹۶
سود خالص	۹۸,۹۴۹,۱۱۶,۹۹۶
بازده میانگین سرمایه گذاری (۱)	۳۴%
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره (۲)	۱۵%

www.kianfunds۸.ir صندوق سرمایه‌گذاری تضمین اصل سرمایه کیان

دفتر مرکزی: تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک ۱۹، طبقه ۵
کد پستی ۴۴۸۳۵ - ۱۵۱۴۹

info@kian.capital

