

گزارش عملکرد

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی دارویی کیان

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن 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 صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان برای دوره‌ی مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن 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 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 بخشی کیان در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۴ تحت شماره ۵۶۸۴۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۲ تحت شماره ۱۲۲۳۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت صندوق در نامه شماره ۱۲۲/۱۴۸۳۸۹ مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۲ صادر شده است. فعالیت صندوق از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به مدت نامحدود ادامه می‌یابد.

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. این صندوق با نماد فارما کیان در بازار فرابورس معامله می‌شود و کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد در تارنمای صندوق به نشانی <https://kianfunds9.ir/> و سامانه کدال منتشر می‌گردد.

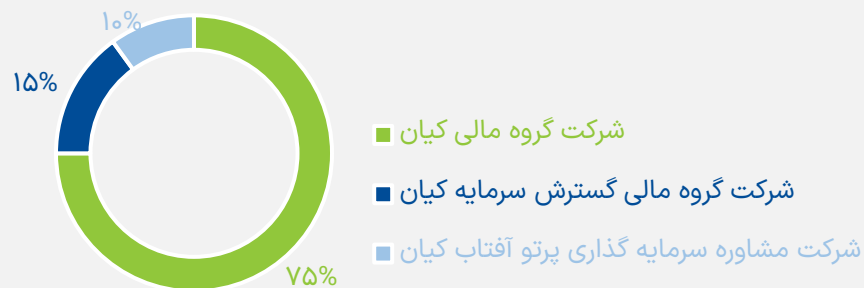
سال مالی صندوق منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ می‌باشد. همچنین تاریخ آغاز پذیره نویسی صندوق از تاریخ ۹ بهمن ماه ۱۴۰۲ لغایت ۱۱ بهمن ماه ۱۴۰۲ بوده است و آغاز فعالیت صندوق نیز تاریخ ۱۲ اسفند ۱۴۰۲ می‌باشد.

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان

نوع	بخشی (قابل معامله)
آغاز فعالیت	1402/12/12
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	محمد طاهری، الهام علی دوستی شهرکی، الهه محبی
متولی	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر
حسابرس	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
تارنما	WWW.KIANFUNDS9.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 عادی قابل معامله می‌باشند. تعداد واحدهای ممتاز ۲۰۰۰۰۰۰ 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:



هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار در صنعت دارو می‌باشد که بتواند بازدهی مناسبی را در مقابل میزان پذیرش ریسک برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. از این رو هدف بلندمدت صندوق به حداکثر رسانیدن ثروت سرمایه‌گذاران از طریق کسب حداکثر بازدهی نقدی و سرمایه‌ای می‌باشد که گام اول برای رسیدن به این هدف، تحلیل جزء به جزء شرکت‌های واقع در صنعت دارو توسط گروه تحلیل‌گران می‌باشد. گام بعدی عبارت است از تشکیل سبد سرمایه‌گذاری بهینه توسط مدیران سرمایه‌گذاری که با کمترین ریسک، کسب بیشترین بازدهی را برای سرمایه‌گذاران امکان‌پذیر سازد. در کوتاه مدت نیز مدیریت جریان نقدی ورودی و خروجی صندوق در جهت کسب بازدهی حداکثری صورت می‌پذیرد. از مزیت‌های این صندوق برای سرمایه‌گذاران می‌توان به تنوع‌بخشی برای کاهش ریسک، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه‌جویی در زمان، کاهش قابل توجه هزینه‌های معاملاتی، افزایش نقدشوندگی و امکان به‌کارگیری از سرمایه‌های اندک اشاره کرد.

سیاست تخصیص دارایی

با توجه به ماهیت سهامی و بخشی (sector fund) بودن صندوق و فعالیت در صنعت دارو، عمده سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام شرکت‌های دارویی حاضر در بازار بورس و فرابورس صورت می‌پذیرد. با توجه به نقدشوندگی پایین نمادهای دارویی و وضعیت معاملاتی بازار بورس، مدیران سرمایه‌گذاری مختارند با توجه به حدنصاب‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌های بخشی (که مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد)، در سایر طبقات دارایی بجز سهام که نقدشوندگی بهتری دارند، سرمایه‌گذاری کنند.

سیاست متنوع سازی

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با کمک گروه مشاوران، تحلیلگران و مدیریت ریسک، به دنبال کسب بهترین بازده با صرف کمترین ریسک می‌باشد. این موضوع با تشکیل سبدی از بهترین شرکت‌های دارویی از لحاظ پتانسیل بازدهی با ریسک معقول محقق می‌شود. در کنار عوامل فوق، چپ‌نش سبد بهینه سرمایه‌گذاری صندوق مطابق با آخرین حد نصاب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.

متوازن سازی مجدد

انتظار می‌رود که تخصیص دارایی واقعی پرتفوی به دلیل تغییر بازده‌های دوره‌ای بدست آمده بر روی سرمایه‌گذاری‌های آن در دارایی‌های مختلف، متفاوت از تخصیص دارایی هدف باشد. بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری بصورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کنند.

شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق بخشی با آن، شاخص صنعت می‌باشد. صندوق فارماکیان برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی شاخص مواد دارویی طراحی شده است. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش هستند که بتوانند علاوه بر پوشش کارمزدهای صندوق (شامل کارمزد مدیرصندوق، کارمزد بازارگردان، کارمزد معاملات سرمایه‌گذاری‌ها و هزینه فرصت سود سهام دریافتنی موجود در پرتفوی صندوق)، بازدهی بهتر از شاخص معیار برای سرمایه‌گذاران فراهم سازند.

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری ((بخشی))		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها در صنعت دارو	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در صنعت دارو	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام‌های موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۸	گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵٪ از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی است و هدف مدیریت صرف عمده وجوه در سهام و حق تقدم خرید سهام شرکت‌های دارویی می‌باشد.

همچنین حد نصاب‌های جدول روبه رو که مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد، براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود.

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	حداکثر ۱.۵ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام تحت تملک صندوق به علاوه ۰.۳ درصد (۰.۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه ۲ درصد (۰.۰۲) از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها
کارمزد متولی	سالانه پنج در ده هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۱۷۰۰ میلیون ریال و حداکثر ۲۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۱۳۵۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد بازارگردان	سالانه ۱ 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 هزینه‌های صندوق بر اساس مفاد امید نامه و اساسنامه به شرح جدول زیر است:

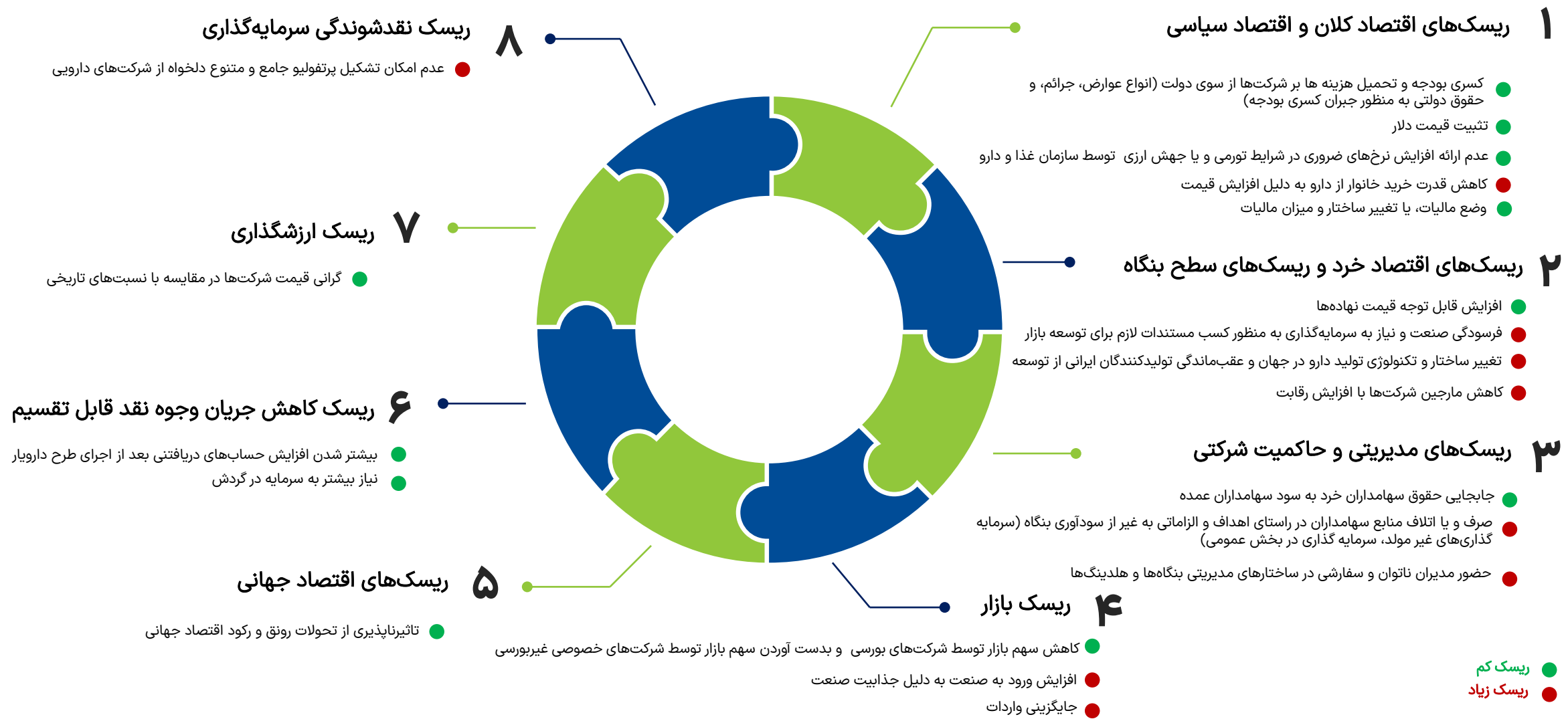
عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه																
هزینه‌های تاسیس (شامل تبلیغ پذیره نویسی)	معادل پنج در هزار از وجوه جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق																
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۱۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک‌سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تأیید متولی صندوق																
حق الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال شناسایی و پس از آن متوقف می‌شود.																
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 صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب آیتم‌های ذیل و با ارائه مدارک مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	<p>۱- ۷،۵۰۰،۰۰۰،۰۰۰ ریال به عنوان مبلغ حداقل حق دسترسی؛</p> <p>۲- ضریب سالانه از متوسط خالص ارزش روزانه‌ی دارایی‌ها: ارزش دارایی‌ها به میلیارد ریال:</p> <table border="0"> <tr> <td>از صفر تا ۱۰۰،۰۰۰</td> <td>از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۵۰،۰۰۰</td> <td>از ۵۰،۰۰۰ تا ۱۰۰،۰۰۰</td> <td>از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۵۰۰،۰۰۰</td> </tr> <tr> <td>ضریب: ۰.۰۰۱</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۷۵</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۰۶</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۰۲</td> </tr> <tr> <td>از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۲۰۰،۰۰۰</td> <td>از ۲۰۰،۰۰۰ تا ۵۰۰،۰۰۰</td> <td>بیشتر از ۵۰۰،۰۰۰</td> <td></td> </tr> <tr> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۳۵</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۰۲</td> <td></td> <td></td> </tr> </table>	از صفر تا ۱۰۰،۰۰۰	از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۵۰،۰۰۰	از ۵۰،۰۰۰ تا ۱۰۰،۰۰۰	از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۵۰۰،۰۰۰	ضریب: ۰.۰۰۱	ضریب: ۰.۰۰۰۷۵	ضریب: ۰.۰۰۰۰۶	ضریب: ۰.۰۰۰۰۲	از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۲۰۰،۰۰۰	از ۲۰۰،۰۰۰ تا ۵۰۰،۰۰۰	بیشتر از ۵۰۰،۰۰۰		ضریب: ۰.۰۰۰۳۵	ضریب: ۰.۰۰۰۰۲		
از صفر تا ۱۰۰،۰۰۰	از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۵۰،۰۰۰	از ۵۰،۰۰۰ تا ۱۰۰،۰۰۰	از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۵۰۰،۰۰۰														
ضریب: ۰.۰۰۱	ضریب: ۰.۰۰۰۷۵	ضریب: ۰.۰۰۰۰۶	ضریب: ۰.۰۰۰۰۲														
از ۱۰۰،۰۰۰ تا ۲۰۰،۰۰۰	از ۲۰۰،۰۰۰ تا ۵۰۰،۰۰۰	بیشتر از ۵۰۰،۰۰۰															
ضریب: ۰.۰۰۰۳۵	ضریب: ۰.۰۰۰۰۲																

در سطح صنعت

- ◀ نیاز و کمبود داخلی؛ وابسته نبودن به صادرات برای فروش محصولات
- ◀ امکان توسعه از محل جایگزینی واردات
- ◀ پتانسیل رشد درونزای صنعت به دلیل افزایش جمعیت، پیری جمعیت، و افزایش امید به زندگی
- ◀ ساختار خصوصی، توزیع شده و رقابتی صنعت: کارآمدی بیشتر مدیریت نسبت به صنایع مشابه
- ◀ امکان حفظ و حتی رشد دلاری سودآوری صنعت بعد از جهش‌های ارزی در یک دوره دو الی سه ساله
- ◀ عدم کاهش سود دلاری شرکت در شرایط ثبات ارزی
- ◀ حساسیت و استراتژیک بودن صنعت
- ◀ جذاب نبودن دست اندازی به منافع کلی صنعت توسط دولت به دلیل اندازه متوسط و حتی کوچک صنعت
- ◀ احتمال حذف ارز ترجیحی در افق پیش رو و افزایش نرخ‌های قابل توجه به دنبال حذف آن

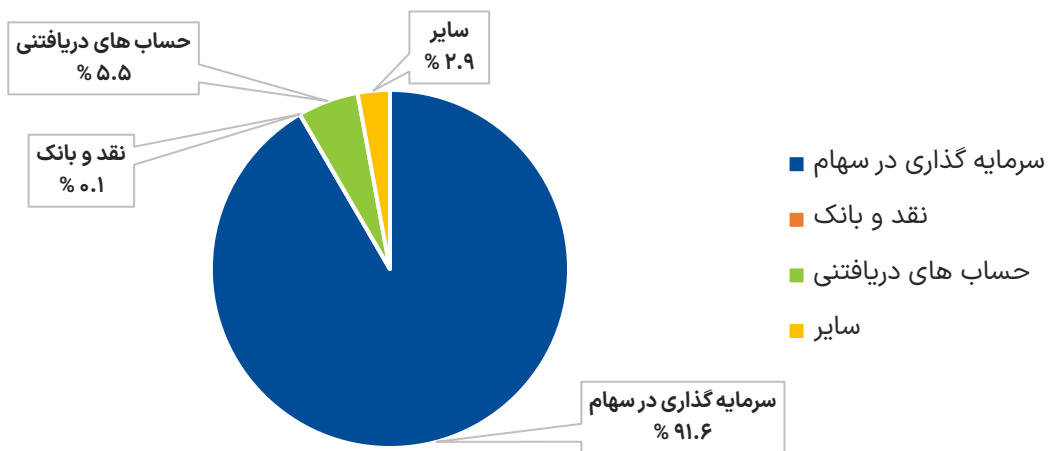
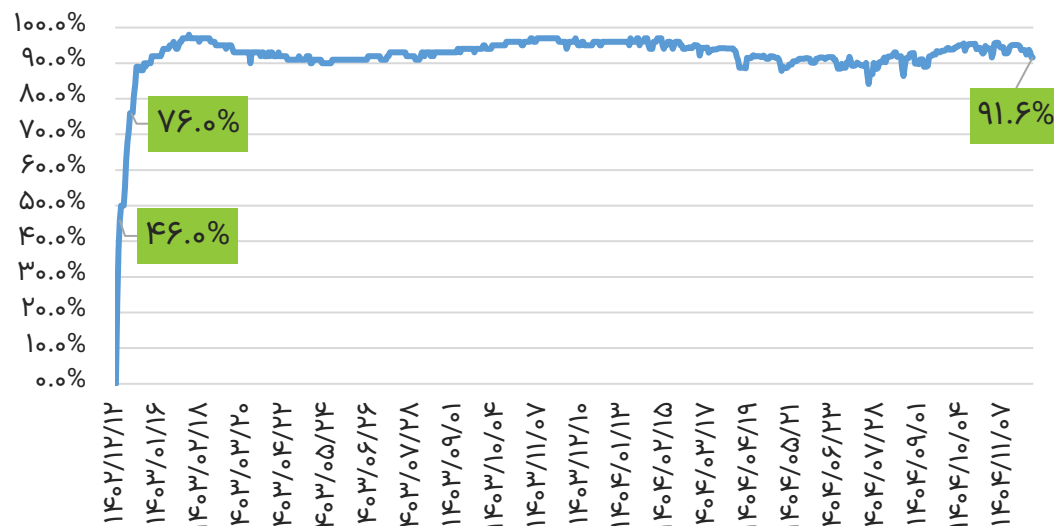
در سطح صندوق
فارماکیان

- ◀ مشابهت زیاد پرتفولیوی درمانی شرکت‌های دارویی بورسی و پرتفولیوی درمانی کل صنعت داروی ایران
- ◀ نقدشوندگی بسیار بیشتر پرتفولیوی صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری در تک نمادهای دارویی
- ◀ استفاده از ساختار مدیریت نیمه فعال در مدیریت صندوق و کاهش ریسک مدیریت فعال در سرمایه‌گذاری
- ◀ پیاده‌سازی استراتژی فعال برای استفاده از فرصت‌های صنعت
- ◀ فراهم آوردن امکانات مورد نیاز به منظور کسب بازدهی فعال
- ◀ ارزشگذاری مناسب شاخص صنعت در وضع فعلی در مقایسه با میانگین‌های بلندمدت



عملکرد و ترکیب دارایی های صندوق

نسبت سرمایه‌گذاری در سهام به کل دارایی های صندوق

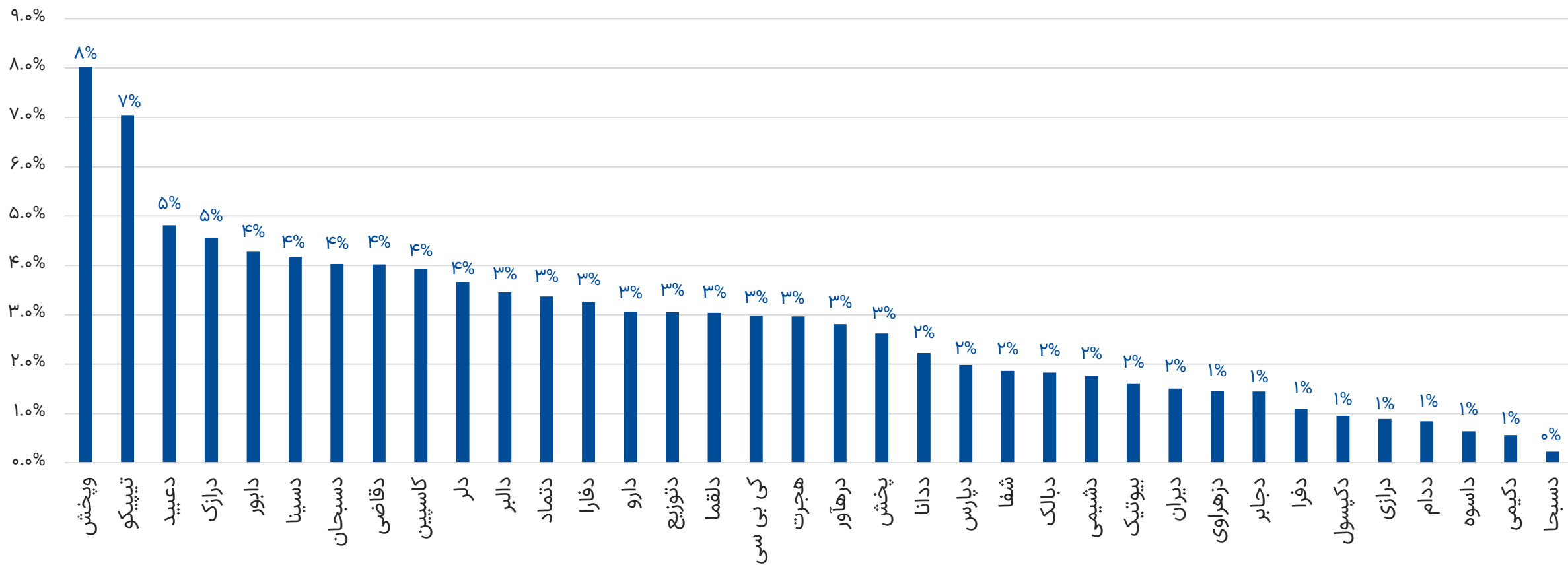


در جدول روبه‌رو نسبت سرمایه‌گذاری در سهام به کل دارایی های صندوق فارماکیان نمایان است. با توجه به صدور مجوز آغاز فعالیت صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۲، حدود ۹۰ درصد از وجوه جذب شده در پذیره نویسی صندوق طی ۱۳ روز کاری و تا پایان سال ۱۴۰۲، صرف خرید سهام شرکت‌های دارویی گردید. در ادامه این نسبت تا ۹۸ درصد نیز افزایش یافت. در پایان دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴، این نسبت به ۹۱.۶ درصد رسیده‌است که دلیل کاهش آن، برگزاری عمده مجامع عمومی عادی سالانه شرکت‌های دارویی در اردیبهشت ماه می‌باشد که این امر باعث می‌شود بخشی از دارایی های صندوق تحت عنوان حساب های دریافتی سود سهام ثبت شود. لازم به ذکر است که هدف مدیریت صندوق بدین شکل است که در تمامی مواقع، حداکثر منابع ممکن در سهام شرکت های دارویی سرمایه‌گذاری شود.

ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک اجزای آن در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ به شرح نمودار روبه‌رو می‌باشد.

ترکیب سبد سرمایه‌گذاری در سهام صندوق

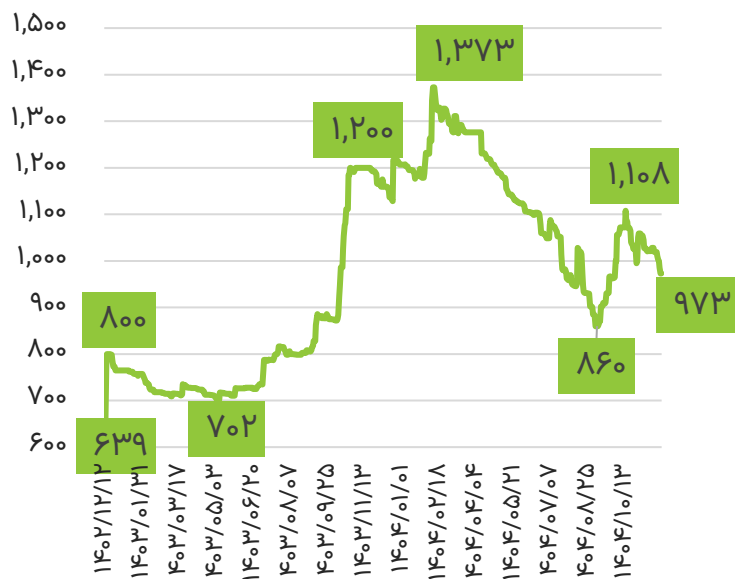
در نمودار زیر، ترکیب سبد سرمایه‌گذاری صندوق فارماکیان در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ به تفکیک نمادها نمایان است.



خالص ارزش دارایی‌های هر واحد

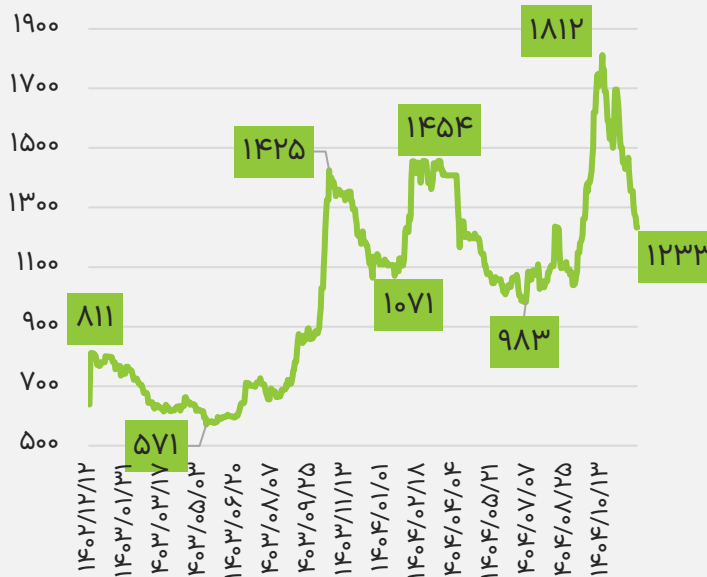
خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر است با ارزش روز دارایی‌های صندوق در پایان آن روز منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز. خالص ارزش دارایی‌های هر واحد در ابتدا و انتهای دوره‌ی شش ماهه مورد گزارش به ترتیب برابر با ۹۴۱۲ ریال و ۱۲۶۶۷ ریال می‌باشد.

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران
(میلیون عدد)



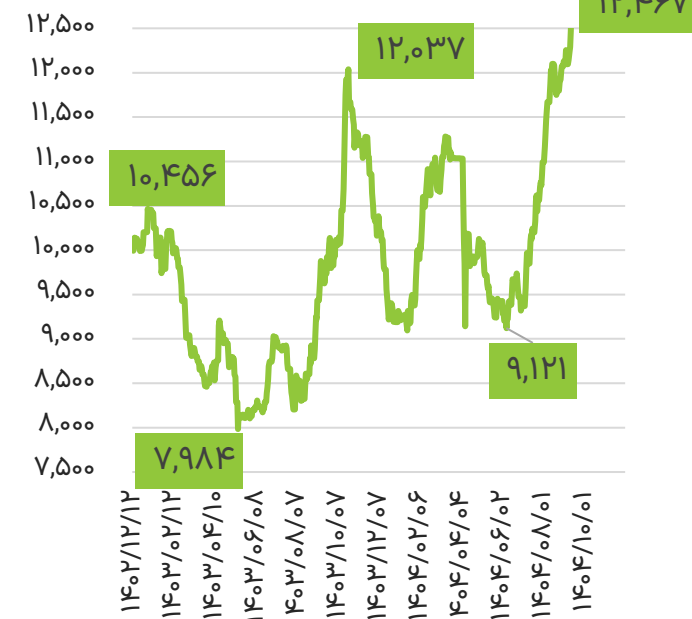
تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران

خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد تومان)



خالص ارزش دارایی‌های صندوق (میلیارد تومان)

NAV ابطال (ریال)



NAV ابطال (ریال)

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

دوره	شاخص مواد دارویی	شاخص هم وزن دارو	فارما کیان
۳۰ روز گذشته	-۱۶.۸%	-۱۸.۷%	-۱۹.۲%
۹۰ روز گذشته	۱۵.۰%	۶.۱%	۴.۹%
۱۸۰ روز گذشته	۲۳.۹%	۱۳.۹%	۱۸.۷%
۳۶۵ روز گذشته	۳۳.۰%	۱۷.۱%	۲۲.۱%
از شروع فعالیت صندوق	۴۰.۹%	۲۴.۸%	۲۶.۷%

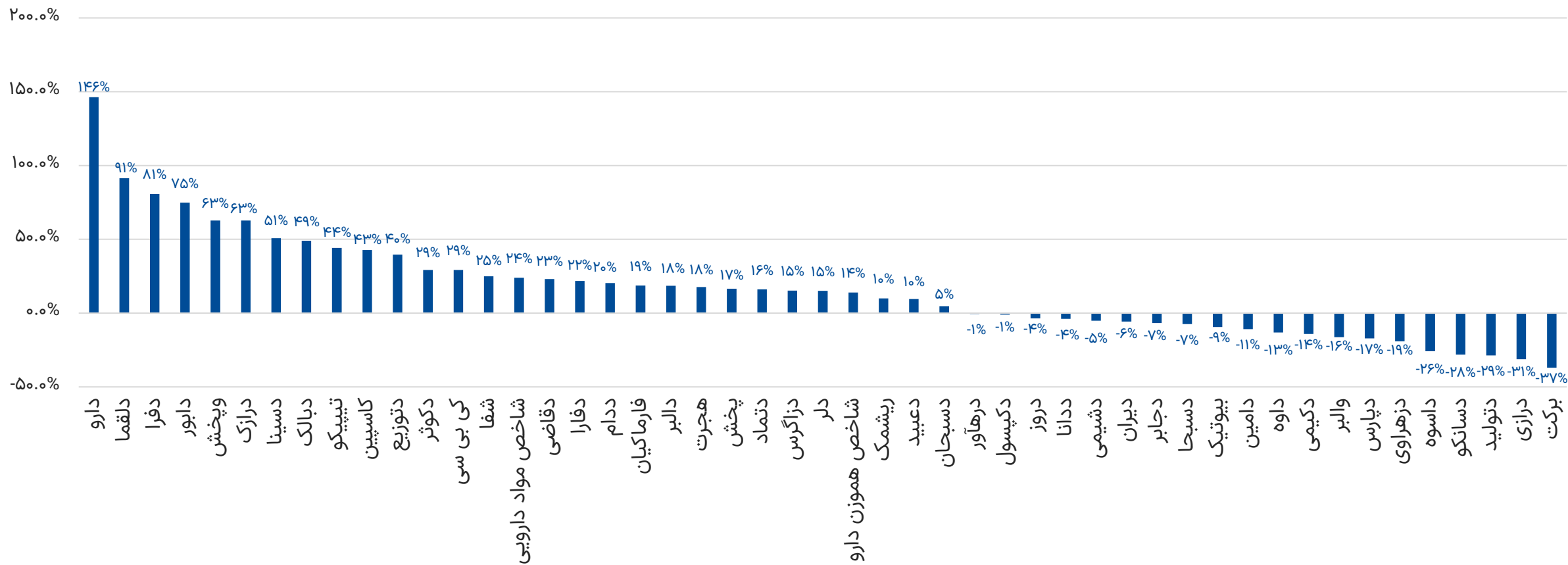
در جدول روبه‌رو، بازده صندوق فارماکیان در مقایسه با شاخص مواد دارویی و شاخص هم‌وزن دارو نمایان است.

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان و بازده شاخص دو نکته قابل ذکر است:

- ❖ در بازده شاخص های دارو هیچ‌گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتی‌که بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- ❖ در محاسبه شاخص دارو، 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.
- ❖ در محاسبه شاخص دارو، هزینه کارمزد معاملات مربوط به تعدیل وزن دوره‌ای نمادها لحاظ نمی‌شود ولی این هزینه در صندوق ها لحاظ می‌گردد.

مقایسه‌ی بازدهی صندوق و شرکت های دارویی

در نمودار زیر بازدهی نماد های دارویی و NAV ابطال صندوق فارماکیان طی دوره شش ماهه موردگزارش نمایان است.



۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	دارایی‌ها:
۱۱,۷۵۲,۹۶۱,۶۷۷,۸۹۶	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام
۱۰,۷۹۲,۰۵۶	سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی
۶۸۴,۵۷۹,۹۴۵,۷۷۷	حساب‌های دریافتی
۱,۸۰۱,۴۳۵,۹۱۰	سایر دارایی‌ها
۳۸۸,۸۳۷,۳۴۵,۲۳۹	جاری کارگزاران
۱۲,۸۲۸,۱۹۱,۱۹۶,۸۷۸	جمع دارایی‌ها
	بدهی‌ها:
۱۴۶,۵۲۲,۴۷۷,۵۰۸	پرداختی به ارکان صندوق
۳۴۸,۰۱۷,۱۰۰,۰۰۰	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۷,۳۲۱,۴۶۲,۷۰۴	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۵۰۱,۸۶۱,۰۴۰,۲۱۲	جمع بدهی‌ها
۱۲,۳۲۶,۳۳۰,۱۵۶,۶۶۶	خالص دارایی‌ها
۱۲۶۶۷	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴	
ریال	درآمدها:
۲,۱۰۰,۱۶۷,۵۷۵,۳۹۲	سود(زیان) فروش اوراق بهادار
۹۱۹,۳۷۴,۷۷۷,۱۷۱	سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۵۵,۶۰۴,۱۱۶,۲۸۵	سود سهام
۱۱۵,۲۶۱,۲۷۸	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۳,۳۴۲,۶۹۸,۰۰۹	سایر درآمدها
۳,۱۰۸,۶۰۴,۴۲۸,۱۳۵	جمع درآمدها
۱۵۱,۳۷۱,۹۹۲,۶۴۸	هزینه کارمزد ارکان
۹۸,۱۷۶,۸۲۱,۸۰۳	سایر هزینه ها
۲,۸۵۹,۰۵۵,۶۱۳,۶۸۴	سود قبل از هزینه های مالی
۵۲۵,۸۷۰,۱۲۷	هزینه های مالی
۲,۸۵۸,۵۲۹,۷۴۳,۵۵۷	سود (زیان) خالص



تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک ۱۹، طبقه ۴

www.kiangroup.com

گزارش عملکرد

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی یوتیلیتی کیان

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن 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 صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان برای دوره‌ی مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن 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 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 بخشی کیان در تاریخ ۱۴۰۲/۱۰/۲۴ تحت شماره ۵۶۸۴۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ ۱۴۰۲/۱۱/۰۲ تحت شماره ۱۲۲۳۴ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. همچنین مجوز فعالیت صندوق در نامه شماره ۱۲۲/۱۴۸۳۸۹ مورخ ۱۴۰۲/۱۲/۱۲ صادر شده است. فعالیت صندوق از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به مدت نامحدود ادامه می‌یابد.

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان با دریافت مجوز تاسیس از سازمان بورس و اوراق بهادار، از مصادیق صندوق‌های سرمایه‌گذاری موضوع بند ۲۰ ماده (۱) قانون بورس و اوراق بهادار محسوب شده و مطابق اساسنامه و مقررات خود اداره می‌شود. این صندوق با نماد یوتیلیتی در بازار فرابورس معامله می‌شود و کلیه اطلاعات مالی و گزارشات مربوط به عملکرد در تارنمای صندوق به نشانی <https://kianfunds9.ir/> و سامانه کدال منتشر می‌گردد.

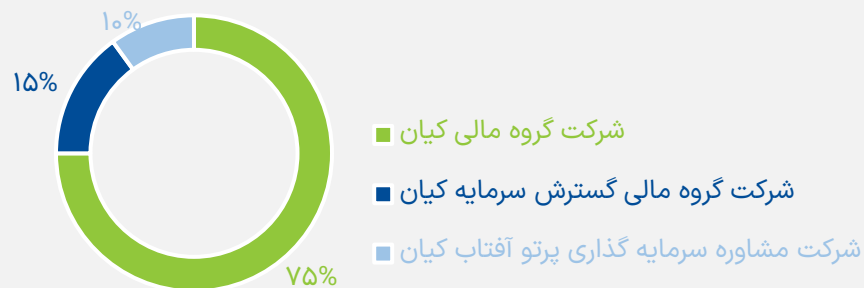
سال مالی صندوق منتهی به ۱۴۰۵/۰۵/۳۱ می‌باشد. همچنین از تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۸ نماد "یوتیلیتی" به صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله بخشی کیان اضافه گردید.

صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان

نوع	بخشی (قابل معامله)
آغاز فعالیت	1402/12/12
مدیر صندوق	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری پرتو آفتاب کیان
مدیران سرمایه‌گذاری	محمد طاهری، الهام علی دوستی شهرکی، الهه محبی
متولی	موسسه حسابرسی وانیا نیک تدبیر
حسابرس	موسسه حسابرسی هوشیار ممیز
تارنما	WWW.KIANFUNDS9.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 عادی قابل معامله می‌باشند. تعداد واحدهای ممتاز ۲۰۰۰۰۰۰ 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:



هدف از تشکیل این صندوق جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از اوراق بهادار در سکتور یوتیلیتی می‌باشد که بتواند بازدهی مناسبی را در مقابل میزان پذیرش ریسک برای سرمایه‌گذاران به ارمغان بیاورد. از این رو هدف بلندمدت صندوق به حداکثر رسانیدن ثروت سرمایه‌گذاران از طریق کسب حداکثر بازدهی نقدی و سرمایه‌ای می‌باشد که گام اول برای رسیدن به این هدف، تحلیل جزء به جزء شرکت‌های واقع در سکتور یوتیلیتی توسط گروه تحلیل‌گران می‌باشد. گام بعدی عبارت است از تشکیل سبد سرمایه‌گذاری بهینه توسط مدیران سرمایه‌گذاری که با کمترین ریسک، کسب بیشترین بازدهی را برای سرمایه‌گذاران امکان‌پذیر سازد. در کوتاه مدت نیز مدیریت جریان‌های نقدی ورودی و خروجی صندوق در جهت کسب بازدهی حداکثری صورت می‌پذیرد. از مزیت‌های این صندوق برای سرمایه‌گذاران می‌توان به تنوع‌بخشی برای کاهش ریسک، بهره‌گیری از مدیریت حرفه‌ای، سهولت و صرفه‌جویی در زمان، کاهش قابل توجه هزینه‌های معاملاتی، افزایش نقدشوندگی و امکان به‌کارگیری از سرمایه‌های اندک اشاره کرد.

سیاست تخصیص دارایی

با توجه به ماهیت سهامی و بخشی (sector fund) بودن صندوق و فعالیت در سکتور یوتیلیتی، عمده سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام شرکت‌های یوتیلیتی حاضر در بازار بورس و فرابورس صورت می‌پذیرد. با توجه به نقدشوندگی پایین نمادهای یوتیلیتی و وضعیت معاملاتی بازار بورس، مدیران سرمایه‌گذاری مختارند با توجه به حدنصاب‌های سرمایه‌گذاری صندوق‌های بخشی (که مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد)، در سایر طبقات دارایی بجز سهام که نقدشوندگی بهتری دارند، سرمایه‌گذاری کنند.

سیاست متنوع سازی

مدیران سرمایه‌گذاری صندوق با کمک گروه مشاوران، تحلیل‌گران و مدیریت ریسک، به دنبال کسب بهترین بازده با صرف کمترین ریسک می‌باشد. این موضوع با تشکیل سبدی از بهترین شرکت‌های یوتیلیتی از لحاظ پتانسیل بازدهی با ریسک معقول محقق می‌شود. در کنار عوامل فوق، چینش سبد بهینه سرمایه‌گذاری صندوق مطابق با آخرین حد نصاب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد.

متوازن سازی مجدد

انتظار می‌رود که تخصیص دارایی واقعی پرتفوی به دلیل تغییر بازده‌های دوره‌ای بدست آمده بر روی سرمایه‌گذاری‌های آن در دارایی‌های مختلف، متفاوت از تخصیص دارایی هدف باشد. بنابراین مدیران سرمایه‌گذاری بصورت دوره‌ای پرتفوی صندوق را مورد بازبینی قرار می‌دهند و در صورت انحراف معنادار با تخصیص دارایی‌های هدف، پرتفوی را اصلاح می‌کنند.

شاخص مبنا جهت مقایسه بازدهی

شاخص مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق بخشی با آن، شاخص صنعت می‌باشد. صندوق یوتیلیتی برای دستیابی به بازدهی بیشتر از بازدهی شاخص سکتور یوتیلیتی طراحی شده است. تیم سرمایه‌گذاری صندوق در تلاش هستند که بتوانند علاوه بر پوشش کارمزدهای صندوق (شامل کارمزد مدیرصندوق، کارمزد بازارگردان، کارمزد معاملات سرمایه‌گذاری‌ها و هزینه فرصت سود سهام دریافتنی موجود در پرتفوی صندوق)، بازدهی بهتر از شاخص معیار برای سرمایه‌گذاران فراهم سازند.

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق

حد نصاب ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری ((بخشی))		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سهام پذیرفته‌شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران، سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام آنها در سکتور یوتیلیتی	حداقل ۷۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سکتور یوتیلیتی	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام و حق تقدم سهام قابل معامله در بازار پایه فرابورس ایران و قرارداد اختیار معامله سهام مربوطه	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از اوراق منتشره ناشر
۴	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام در سایر صنایع	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۱۰٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام‌های موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۷	واحدهای سرمایه‌گذاری «صندوق‌های سرمایه‌گذاری غیر از اوراق بهادار»	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد
۸	گواهی سپرده کالایی پذیرفته‌شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۹	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۱۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱۰	اوراق بهادار با درآمد ثابت بدون ضامن و با رتبه اعتباری قابل قبول	حداکثر ۱۵٪ از ارزش کل دارایی‌های صندوق و مشروط بر اینکه حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق، در اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر سرمایه‌گذاری گردد

این صندوق از نوع صندوق‌های سرمایه‌گذاری بخشی است و هدف مدیریت، صرف عمده وجوه در سهام و حق تقدم خرید سهام شرکت‌های یوتیلیتی می‌باشد.

همچنین حد نصاب‌های جدول روبه رو که مصوب سازمان بورس و اوراق بهادار می‌باشد، براساس ارزش روز دارایی‌های صندوق رعایت می‌شود.

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	حداکثر ۱.۵ درصد از متوسط روزانه ارزش سهام و حق تقدم سهام تحت تملک صندوق به علاوه ۰.۳ درصد (۰.۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت و سالانه ۲ درصد (۰.۰۲) از سود حاصل از سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی و تا میزان نصاب مجاز سرمایه‌گذاری در آن‌ها
کارمزد متولی	سالانه پنج در ده هزار از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که سالانه حداقل ۱۷۰۰ میلیون ریال و حداکثر ۲۰۰۰ میلیون ریال خواهد بود.
حق الزحمه حسابرس	مبلغ ثابت ۱۳۵۰ میلیون ریال به ازای هر سال مالی
کارمزد بازارگردان	سالانه ۱ 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 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 جذب‌شده در پذیره‌نویسی اولیه حداکثر تا مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت با تأیید متولی صندوق												
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۱۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یک‌سال مالی با ارائه مدارک مثبت با تأیید متولی صندوق												
حق الزحمه و کارمزد تصفیه‌ی صندوق	معادل یک در هزار ارزش خالص دارایی‌های صندوق تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال شناسایی و پس از آن متوقف می‌شود.												
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 صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آن‌ها سالانه در قالب آیتم‌های ذیل و با ارائه مدارک مثبت و با تصویب نرخ مربوطه توسط مجمع؛	<p>۱- ۷,۵۰۰,۰۰۰,۰۰۰ ریال به عنوان مبلغ حداقل حق دسترسی؛</p> <p>۲- ضریب سالانه از متوسط خالص ارزش روزانه‌ی دارایی‌ها: ارزش دارایی‌ها به میلیارد ریال:</p> <table border="0"> <tr> <td>از صفر تا ۱۰,۰۰۰</td> <td>از ۱۰,۰۰۰ تا ۵۰,۰۰۰</td> <td>از ۵۰,۰۰۰ تا ۱۰۰,۰۰۰</td> </tr> <tr> <td>ضریب: ۰.۰۰۱</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۷۵</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۰۶</td> </tr> <tr> <td>از ۱۰۰,۰۰۰ تا ۲۰۰,۰۰۰</td> <td>بیشتر از ۲۰۰,۰۰۰</td> <td></td> </tr> <tr> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۳۵</td> <td>ضریب: ۰.۰۰۰۲</td> <td></td> </tr> </table>	از صفر تا ۱۰,۰۰۰	از ۱۰,۰۰۰ تا ۵۰,۰۰۰	از ۵۰,۰۰۰ تا ۱۰۰,۰۰۰	ضریب: ۰.۰۰۱	ضریب: ۰.۰۰۰۷۵	ضریب: ۰.۰۰۰۰۶	از ۱۰۰,۰۰۰ تا ۲۰۰,۰۰۰	بیشتر از ۲۰۰,۰۰۰		ضریب: ۰.۰۰۰۳۵	ضریب: ۰.۰۰۰۲	
از صفر تا ۱۰,۰۰۰	از ۱۰,۰۰۰ تا ۵۰,۰۰۰	از ۵۰,۰۰۰ تا ۱۰۰,۰۰۰											
ضریب: ۰.۰۰۱	ضریب: ۰.۰۰۰۷۵	ضریب: ۰.۰۰۰۰۶											
از ۱۰۰,۰۰۰ تا ۲۰۰,۰۰۰	بیشتر از ۲۰۰,۰۰۰												
ضریب: ۰.۰۰۰۳۵	ضریب: ۰.۰۰۰۲												

در سطح سکتور

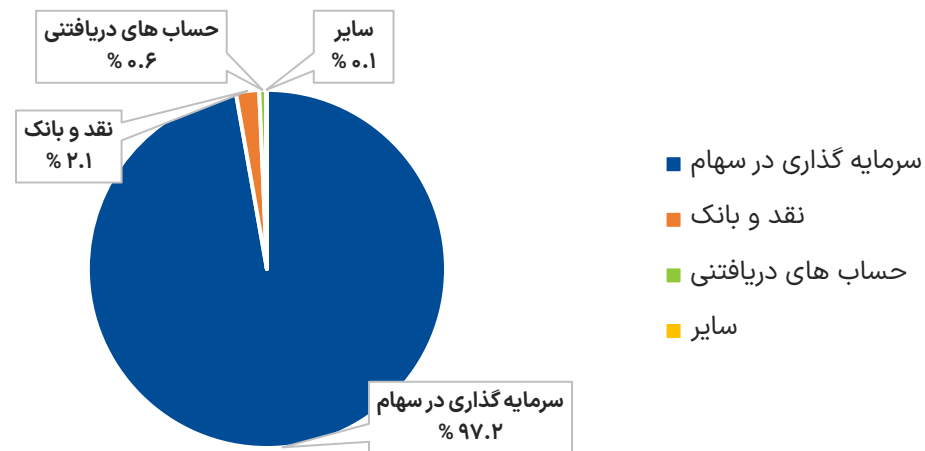
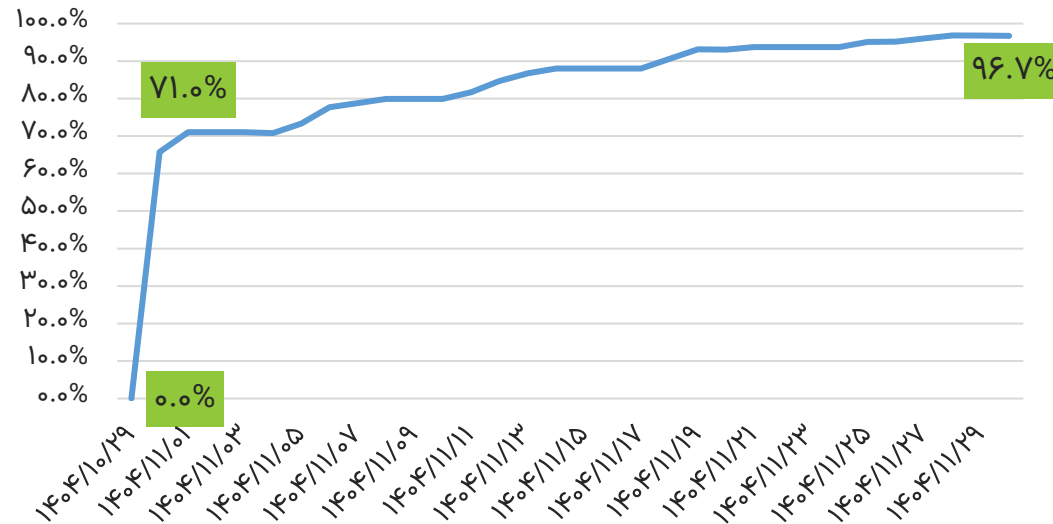
- ◀ همبستگی بالای سکتور یوتیلیتی با سودآوری صنعت پتروشیمی
- ◀ چشم‌انداز بازدهی پایدار دلاری سکتور
- ◀ نیاز و کمبود داخلی؛ وابسته نبودن سکتور به صادرات برای فروش محصولات
- ◀ امکان حفظ و حتی رشد دلاری سودآوری سکتور با آزادسازی نرخ برق
- ◀ انتظار تشدید روند فعلی حرکت نرخ برق به سمت آزادسازی
- ◀ پایین بودن قیمت فعلی نیروگاه‌ها در مقایسه با ارزش جایگزینی آنها (تقریباً ۱۰٪)
- ◀ روند رو به فزونی کمبود برق در پیک مصرف هر سال
- ◀ رشد دلاری نرخ فروش برق نیروگاه‌ها
- ◀ سود جذاب نیروگاه‌های برق خورشیدی شرکت‌های بورسی

در سطح صندوق
یوتیلیتی

- ◀ نقدشوندگی بسیار بیشتر پرتفولیوی صندوق نسبت به سرمایه‌گذاری در تک نمادهای یوتیلیتی
- ◀ پیاده‌سازی استراتژی فعال برای استفاده از فرصت‌های سکتور
- ◀ فراهم آوردن امکانات مورد نیاز به منظور کسب بازدهی فعال
- ◀ عدم سرمایه‌گذاری در شرکت‌های گران
- ◀ چشم‌انداز بازدهی بالاتر از شاخص سکتور

عملکرد و ترکیب دارایی های صندوق

نسبت سرمایه‌گذاری در سهام به کل دارایی های صندوق

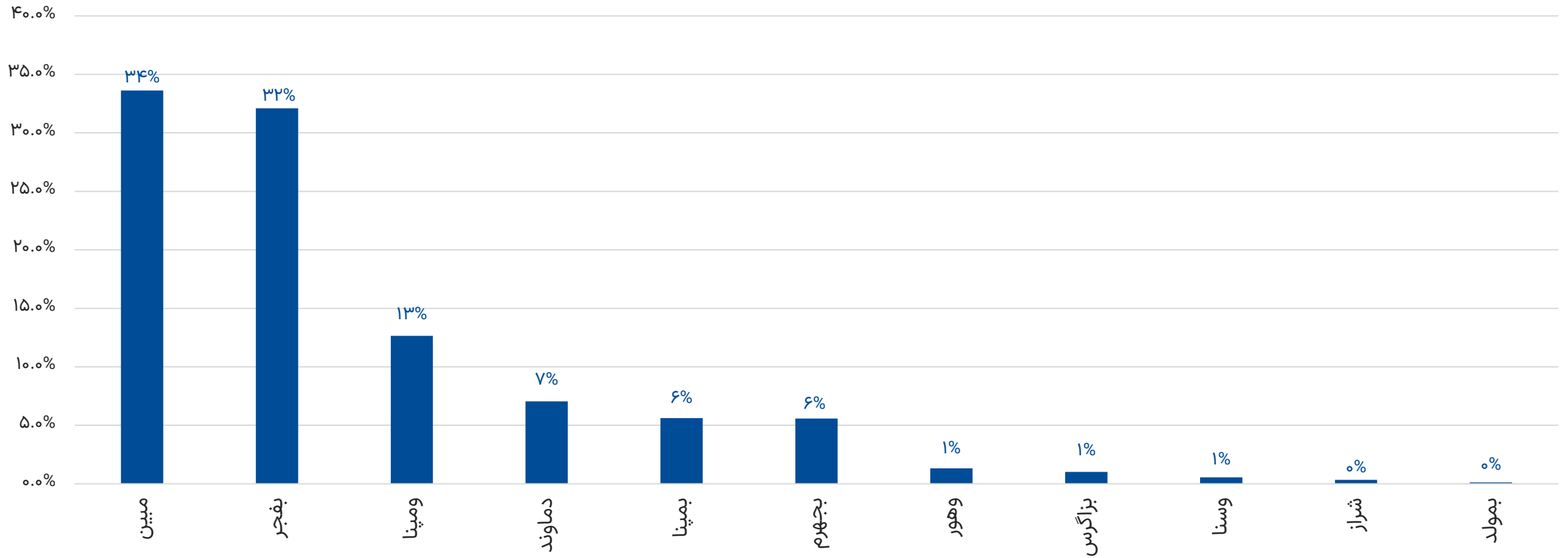


در جدول روبه‌رو نسبت سرمایه‌گذاری در سهام به کل دارایی های صندوق یوتیلیتی نمایان است. با توجه به صدور مجوز آغاز فعالیت صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۱۰/۲۸، حدود ۹۰ درصد از وجوه جذب شده در پذیره‌نویسی صندوق طی ۱۳ روز کاری، صرف خرید سهام شرکت‌های یوتیلیتی گردید. در ادامه این نسبت تا انتهای دوره شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ به ۹۷ درصد نیز افزایش یافت. لازم به ذکر است که هدف مدیریت صندوق بدین شکل است که در تمامی مواقع، حداکثر منابع ممکن در سهام شرکت های یوتیلیتی سرمایه‌گذاری شود.

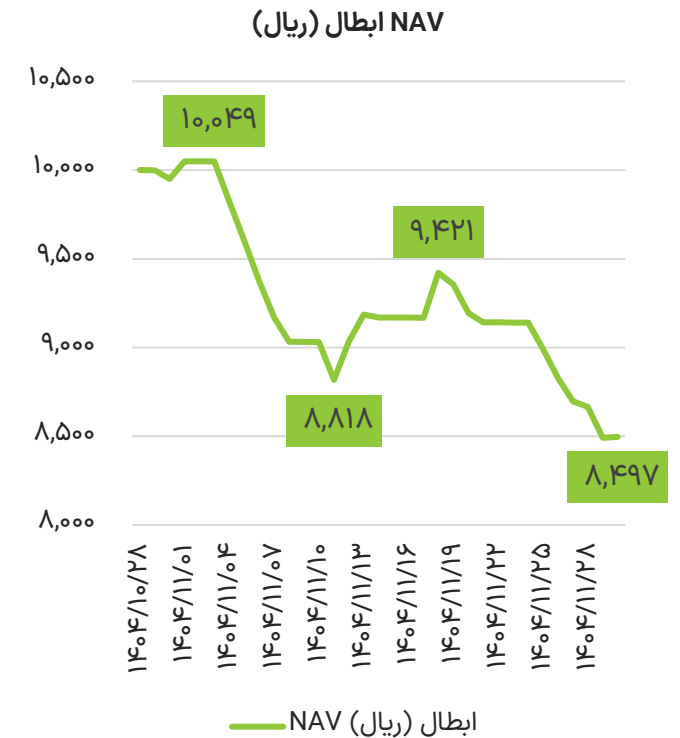
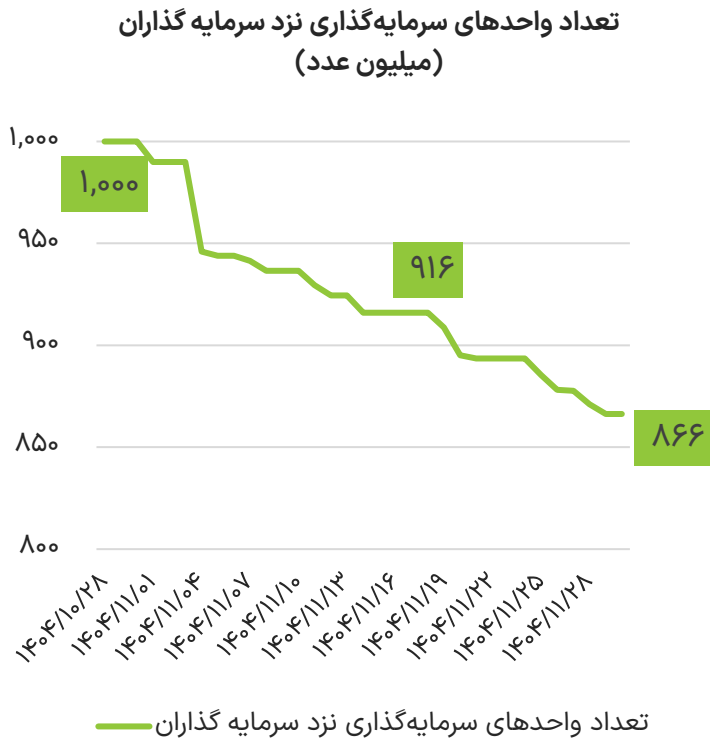
ترکیب دارایی های صندوق به تفکیک اجزای آن در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ به شرح نمودار روبه‌رو می باشد.

ترکیب سبد سرمایه‌گذاری در سهام صندوق

در نمودار زیر، ترکیب سبد سرمایه‌گذاری صندوق یوتیلیتی در تاریخ ۳۰ بهمن ۱۴۰۴ به تفکیک نمادها نمایان است.



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 شش ماهه مورد گزارش به ترتیب برابر با ۱۰۰۰۰ ریال و ۸۱۴۹۷ ریال می‌باشد.



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

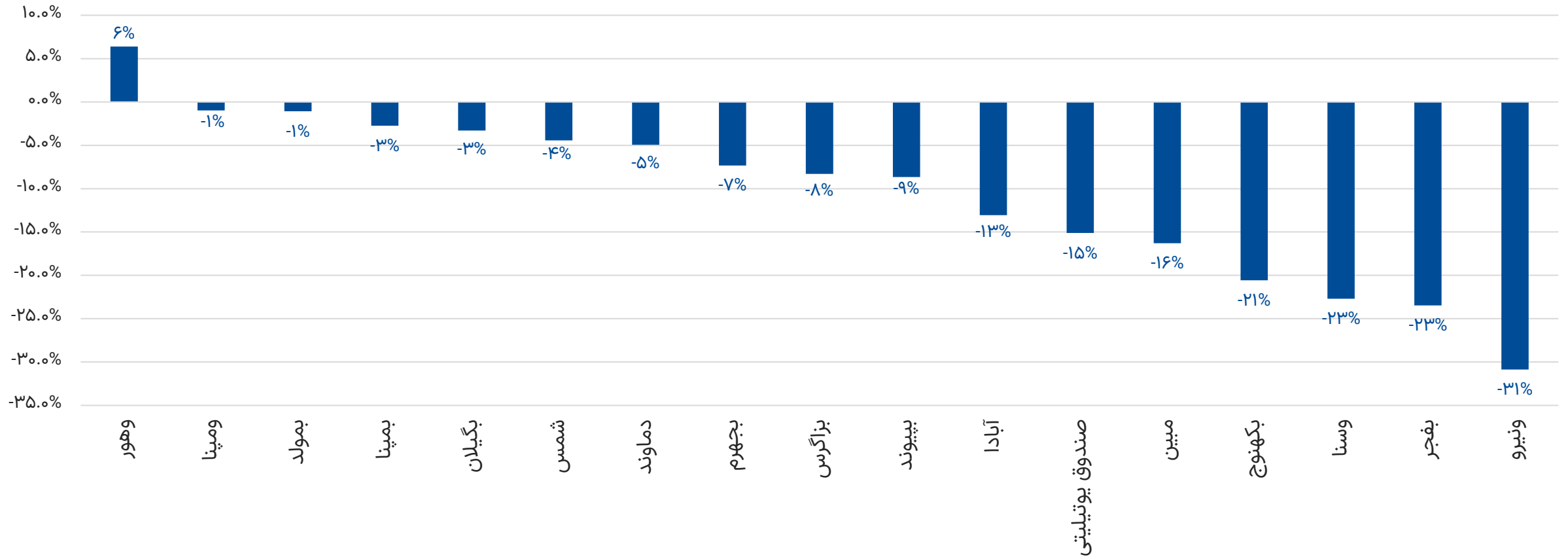
صندوق یوتیلیتی	شاخص سکتور یوتیلیتی	شاخص کل	دوره
-۱۴.۶%	-۱۴.۴%	-۱۵.۳%	۳۰ روز گذشته
-	۶.۶%	۲۰.۱%	۹۰ روز گذشته
-	۲۷.۳%	۵۳.۸%	۱۸۰ روز گذشته
-	۱۹.۸%	۴۰%	۳۶۵ روز گذشته
-۱۵%	-۱۲.۸%	-۱۴.۶%	از شروع فعالیت صندوق

در جدول روبه‌رو، بازده صندوق یوتیلیتی در مقایسه با شاخص کل و شاخص سکتور یوتیلیتی نمایان است.

در خصوص مقایسه بازده صندوق سرمایه‌گذاری بخشی کیان و بازده شاخص‌ها سه نکته قابل ذکر است:

- ❖ در بازده شاخص سکتور یوتیلیتی هیچ‌گونه هزینه مدیریتی وجود ندارد در صورتی‌که بازده صندوق پس از کسر کلیه هزینه‌های مدیریت صندوق محاسبه می‌شود.
- ❖ در محاسبه شاخص سکتور یوتیلیتی، 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.
- ❖ در محاسبه شاخص سکتور یوتیلیتی، هزینه کارمزد معاملات مربوط به تعدیل وزن دوره‌ای نمادها لحاظ نمی‌شود ولی این هزینه در صندوق‌ها لحاظ می‌گردد.

در نمودار زیر بازدهی نمادهای سکتور یوتیلیتی و NAV ابطال صندوق یوتیلیتی از آغاز فعالیت صندوق (۱۴۰۴/۱۰/۲۸) تا انتهای دوره شش ماهه موردگزارش (۱۴۰۴/۱۱/۳۰) نمایان است.



۱۴۰۴/۱۱/۳۰	
ریال	دارایی‌ها:
۷,۲۳۳,۹۴۳,۰۴۱,۶۶۲	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم سهام
۲۳۹,۹۰۶,۵۴۵,۹۷۴	سرمایه‌گذاری در سپرده‌های بانکی
۰	حساب‌های دریافتی
۴۵۳,۳۱۹,۵۷۴	سایر دارایی‌ها
۴,۱۶۵,۳۶۶,۸۹۱	جاری کارگزاران
۷,۴۷۸,۴۶۸,۲۷۴,۱۰۱	جمع دارایی‌ها
	بدهی‌ها:
۱۷,۲۸۶,۴۶۴,۵۷۲	پرداختی به ارکان صندوق
۹۸,۱۸۷,۰۵۹,۰۰۰	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۱,۲۸۶,۱۷۰,۰۵۴	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۱۱۶,۷۵۹,۶۹۳,۶۲۶	جمع بدهی‌ها
۷,۴۷۸,۴۶۸,۲۷۴,۱۰۱	خالص دارایی‌ها
۸۴۹۷	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۳۰ بهمن ۱۴۰۴	
ریال	درآمدها:
۰	سود(زیان) فروش اوراق بهادار
-۱,۳۷۷,۰۰۷,۹۲۹,۵۸۷	سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۰	سود سهام
۶,۳۰۲,۴۷۳,۶۴۶	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۴,۱۶۵,۳۶۴,۳۱۲	سایر درآمدها
-۱,۳۶۶,۵۴۰,۰۹۱,۶۲۹	جمع درآمدها
۱۷,۲۸۶,۴۶۴,۵۷۲	هزینه کارمزد ارکان
۸۳۷,۹۴۰,۴۸۰	سایر هزینه ها
-۱,۳۸۴,۶۶۴,۴۹۶,۶۸۱	سود قبل از هزینه های مالی
۰	هزینه های مالی
-۱,۳۸۴,۶۶۴,۴۹۶,۶۸۱	سود (زیان) خالص



تهران، میدان آرژانتین، خیابان الوند، پلاک ۱۹، طبقه ۴

www.kiangroup.com