



صندوق سرمایه‌گذاری آرمان کار آفرین

گزارش عملکرد

برای سال مالی منتهی به

۱۴ فروردین ماه سال ۱۳۹۶

۱- اطلاعات کلی صندوق

تاریخچه تاسیس صندوق

صندوق سرمایه گذاری با درآمد ثابت آرمان کارآفرین در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۱۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه گذاری موضوع بند ۲۰ ماده ۱ قانون بازار اوراق بهادار مصوب آذر ماه سال ۱۳۸۴، فعالیت خود را آغاز کرد. این صندوق با شماره ۱۰۸۴۵ 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 دارایی های صندوق که عمدتاً شامل اوراق بهادار با درآمد ثابت و سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس می شود، توسط مدیر سرمایه گذاری صندوق صورت می گیرد. سرمایه گذاران در ازای سرمایه گذاری در این صندوق گواهی سرمایه گذاری دریافت می کنند. صدور واحد سرمایه گذاری و ابطال آنها بر اساس ارزش خالص دارایی های روز بعد از ارایه درخواست صورت می گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه گذران حداکثر ۷ روز پس از ارایه درخواست ابطال را ضمانت کرده است

دوره فعالیت صندوق

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه، سه سال است که بر اساس آخرین تصمیمات مجمع مورخ ۱۳۹۴/۱۰/۱۴ ماده (۶۱) اساسنامه وتائیدیه سازمان بورس طی نامه مورخ ۱۳۹۴/۱۲/۰۸ به مدت سه سال تا پایان ۱۳۹۸/۰۱/۱۴ اعتبار دارد.

محل اقامت صندوق:

مرکز اصلی صندوق در تهران ، خیابان آفریقا ، بلوار صبا، پلاک ۸ ، طبقه اول شرکت کارگزاری بانک کارآفرین واقع شده و صندوق دارای ۱۱۲ شعبه می باشد.

ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری آرمان کار آفرین که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

۱-۲- مجمع صندوق، مجمع صندوق با حضور دارندگان حداقل نصف به علاوه یک واحدهای سرمایه گذاری ممتاز دارای حق رأی صندوق تشکیل شده و رسمیت می یابد؛

در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	بانک کار آفرین	۱۸,۵۰۰	۹۲,۵
۴	شرکت کارگزاری بانک کار آفرین	۱,۵۰۰	۷,۵
	جمع	۲۰,۰۰۰	۱۰۰

۲-۲- مدیر صندوق، : شرکت کارگزاری بانک کار آفرین است که در تاریخ ۱۳۸۵/۰۴/۰۶ با شماره ثبت ۵۹۹۳ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان اردبیل به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران ، بلوار آفریقای شمالی، بلوار صبا، پلاک ۸، واحد ۷.

۲-۳- متولی صندوق، : موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر است که در تاریخ ۱۳۶۱/۰۷/۰۴ به شماره ثبت ۲۳۹۱ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، خیابان وصال شیرازی ، خیابان بزرگمهر غربی، کوی اسکو، شماره ۱۴ طبقه چهارم.

۲-۴- ضامن نقد شونددگی ، بانک کار آفرین است که در تاریخ ۱۳۷۸/۹/۱۷ با شماره ثبت ۱۵۷۹۱۵ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۰۲۰۶۲۲۶ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی ضامن نقدشوندگی عبارت است از تهران، خیابان ولیعصر، روبروی پارک ملت، ناهید غربی، شماره ۹۷.

۵-۲- حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی فریوران است که در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۲۳ به شماره ثبت ۳۳۰۹ نزد مرجع ثبت شرکت های موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، شهرک غرب خیابان خوردین خیابان توحید یکم پ ۱ طبقه ۵.

۶-۲- مدیر ثبت، بانک کارآفرین است که در تاریخ ۱۳۷۸/۹/۱۷ با شماره ثبت ۱۵۷۹۱۵ و شناسه ملی ۱۰۱۰۲۰۲۰۶۲۲۶ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی ضامن نقدشوندگی عبارت است از تهران، خیابان ولیعصر، روبروی پارک ملت، ناهید غربی، شماره ۹۷

۲- اهداف و استراتژی های صندوق:

۱-۲- هدف از تشکیل صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی ها و مدیریت این سبد است؛ با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. انباشته شدن سرمایه در صندوق، مزیت های متعددی نسبت به سرمایه گذاری انفرادی سرمایه گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه گذاران تقسیم می شود و سرانه هزینه هر سرمایه گذار کاهش می یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می دهد و در نتیجه سرانه هزینه هر سرمایه گذار برای انجام سرمایه گذاری کاهش می یابد. ثالثاً، امکان سرمایه گذاری مناسب و متنوع تر دارایی ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه گذاری کاهش می یابد.

۲-۲- صندوق فقط می تواند در دارایی های ریالی داخل کشور سرمایه گذاری کند و سرمایه گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می باشد. صندوق در دارایی هایی به شرح زیر سرمایه گذاری می کند:

۱-۲-۲- : سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول فرابورس؛

۲-۲-۲- : حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران و بازار اول فرابورس؛

۳-۲-۲- : اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد:

الف- مجوز انتشار آنها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد؛

- ب- سود حداقلی برای آن ها تضمین و مشخص شده باشد؛
- ج- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر بازخرید آنها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آنها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد.
- ۴-۲-۲: گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- ۵-۲-۲: هر نوع سپرده گذاری نزد بانک ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.
- ۳-۲: این صندوق از نوع صندوق های سرمایه گذاری در سهام است و اکثر وجوه خود را به شرح جدول زیر صرف خرید سهام و حق تقدم خرید سهام می کند. همچنین در طول عمر صندوق حد نصاب های زیر بر اساس ارزش روز دارایی های صندوق رعایت می شود:

نسبت از کل دارایی های صندوق	شرح
حداکثر ۷۰٪ از کل دارایی های صندوق	۱ - سرمایه گذاری در اوراق مشارکت، سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت
حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی های صندوق	۱-۱- سپرده بانکی و گواهی سپرده بانکی
حداکثر ۴۰٪ از دارایی های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده اند	۱-۲- اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی های صندوق که به بند ۱ فوق اختصاص داده شده اند	۱-۳- اوراق تضمین شده توسط یک ناشر
حداکثر ۱۵٪ از کل داراییهای صندوق.	۲ - سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و بازار دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی
حداکثر ۲۰٪ از داراییهای صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده است، مشروط به اینکه از ۵٪ کل سهام و حق تقدم منتشره ناشر بیشتر نشود	۲-۱- سهام و حق تقدم منتشره از طرف یک ناشر
حداکثر ۳۰٪ از دارایی های صندوق که به بند ۲ فوق اختصاص داده شده است	۲-۲ سهام و حق تقدم طبقه بندی شده در یک صنعت
حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق	۲-۳- سهام و حق تقدم پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس
حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق	۳- سرمایه گذاری در صندوقهای سرمایه گذاری

۴-۲: این صندوق برای دست یابی به بازدهی بیشتر از بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران معیار محاسبه نرخ (TEDPIX) طراحی شده است. تغییرات شاخص قیمت و بازدهی نقدی متوسط بازدهی بورس تهران است.

۳- واحدهای سرمایه گذاری:

ارزش مبنای هر واحد سرمایه گذاری برابر یک میلیون ریال است که باید روی گواهی های سرمایه گذاری قید شود. واحدهای سرمایه گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح زیر تقسیم می شود:

الف) واحدهای سرمایه گذاری ممتاز که تعداد آن ها ۲۰,۰۰۰ واحد سرمایه گذاری است، قبل از شروع دوره پذیره نویسی اولیه مطابق ماده ۸، کلاً توسط مؤسس یا مؤسسان صندوق خریداری می شود. این نوع واحدهای سرمایه گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر می باشد.

ب) واحدهای سرمایه گذاری عادی که در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می شود. این نوع واحدهای سرمایه گذاری قابل ابطال ولی غیرقابل انتقال می باشد. حداکثر واحدهای سرمایه گذاری عادی نزد سرمایه گذاران در امیدنامه قید شده است.

ترکیب سرمایه گذاران صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۱/۱۴ به شرح جدول زیر می باشد:

۱۳۹۶/۰۱/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه گذاران
۱۵,۱۰۳,۷۰۱,۴۸۰,۹۴۳	۹۹,۹	۱۴,۹۷۹,۹۰۳	واحدهای سرمایه گذاری عادی
۲۰,۱۶۵,۲۸۶,۰۹۲	۰,۱	۲۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه گذاری ممتاز
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۰۰	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	جمع
۱۳۹۶/۰۱/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه گذاران
۱۴,۰۶۵,۱۹۶,۰۹۳,۳۴۳	۹۳	۱۳,۹۴۹,۹۱۰	اشخاص حقیقی
۱,۰۵۸,۶۷۰,۶۷۳,۶۹۲	۷	۱,۰۴۹,۹۹۳	اشخاص حقوقی
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۰۰	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	جمع

۴- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۳۹۶/۰۱/۱۴

۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	کل خالص ارزش دارایی ها (ریال):
۱,۰۰۰,۸۰۲	قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال):
۱,۰۰۰,۸۰۲۶۴	قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری (ریال):
۱,۰۰۰,۸۰۹۸۴	قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری (ریال):
۱۴,۹۹۹,۹۰۳	تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران:

گردش خالص دارایی ها

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴			
ریال	تعداد	یادداشت	
۱۰,۰۹۱,۲۴۳,۵۶۸,۲۴۶	۹,۹۹۹,۹۷۱		خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول دوره
۸,۸۰۲,۰۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۸۰۲,۰۸۴		واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی دوره
(۳,۸۰۲,۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۸۰۲,۱۵۲)		واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی دوره
۲,۹۸۸,۱۰۶,۰۴۴,۷۵۷	-		سود خالص دوره
(۳,۰۰۰,۵۰۵,۷۹۶,۸۰۰)	-	۲۲	سودپرداختی
۴۵,۰۹۰,۹۵۰,۸۳۲	-	۲۳	تعدیلات
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳		خالص دارایی های پایان دوره

۵- بازدهی صندوق طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴

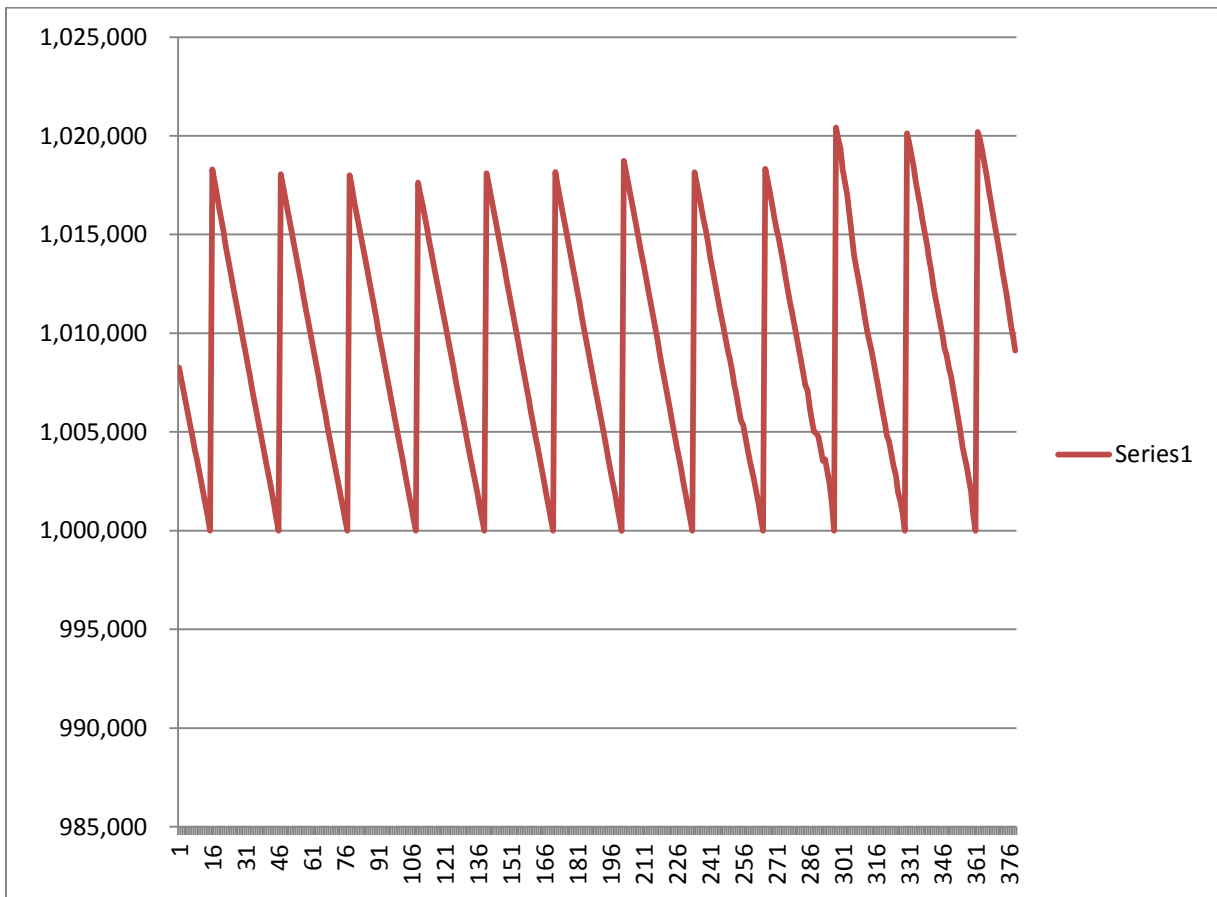
بازده	بازده صندوق	شاخص صندوقها	شاخص بازار
هفته اخیر	۰,۴۱	-	۰,۱۱
ماه اخیر	۱,۸	-	۰,۶۲
سه ماه اخیر	۵,۳۸	-	-۱,۷۵

۶- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۱/۱۴

ترکیب دارایی‌های صندوق:

۱,۳۴	پرتفوی سهام
۹۹,۹۲	اوراق مشارکت، گواهی سپرده، سپرده بانکی

۷- نمودار قیمت ابطال:





۸- ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۶/۰۱/۱۴:

۱۴/۰۱/۱۳۹۵	۱۴/۰۱/۱۳۹۶	یادداشت	دارایی ها:
ریال	ریال		
۰	۲۰۷,۶۳۱,۸۲۷,۰۰۰	۵	سرمایه گذاری در سهام
۷,۶۷۷,۶۹۱,۳۹۶,۱۹۴	۱۰,۵۳۰,۴۵۸,۴۱۴,۸۳۳	۶	سرمایه گذاری در سپرده بانکی
۲,۳۵۵,۹۹۹,۷۲۹,۳۰۰	۴,۶۶۷,۱۹۵,۳۴۱,۱۸۵	۷	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۸۲,۳۱۵,۲۲۵,۰۹۶	۶۳,۲۷۹,۷۱۱,۲۵۹	۸	حساب های دریافتی
۵۲۳,۸۵۱,۱۲۶	-	۹	جاری کارگزاران
۱۱۷,۰۲۳,۶۳۶	۲۵,۳۸۳,۵۶۶	۱۰	سایر دارایی ها
۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۷,۱۰۳,۶۰۸	۱۱	موجودی نقد
۱۰,۱۱۶,۶۶۷,۲۲۵,۳۵۲	۱۵,۴۶۸,۶۱۷,۷۸۱,۴۵۱		جمع دارایی ها
بدهی ها			
۱۳,۹۵۲,۹۸۹,۵۱۴	۲۳,۷۳۹,۱۳۷,۸۴۶	۱۲	پرداختنی به ارکان صندوق
۸,۹۶۲,۶۸۰,۱۸۵	۱۸,۴۳۶,۲۵۵,۹۹۲	۱۳	پرداختنی به سرمایه گذاران
۲,۵۰۷,۹۸۷,۴۰۷	۳۰۲,۵۷۵,۶۲۰,۵۷۸	۱۴	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
۲۵,۴۲۳,۶۵۷,۱۰۶	۳۴۴,۷۵۱,۰۱۴,۴۱۶		جمع بدهی ها
۱۰,۰۹۱,۲۴۳,۵۶۸,۲۴۶	۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۵	خالص دارایی ها
۱,۰۰۹,۱۲۷	۱,۰۰۸,۲۶۴		خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری

یادداشت های توضیحی همراه ، بخش جدائی ناپذیر صورت های مالی می باشد .



۹- صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۱/۱۴:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۱/۱۴	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴	یادداشت
ریال	ریال	درآمد ها:
۳,۷۱۵,۹۸۵,۹۹۷	۳,۰۴۲,۱۷۴,۹۳۱	۱۶ سود فروش اوراق بهادار
۱۲,۴۸۹,۴۷۴,۳۳۷	۲۱,۵۷۵,۲۰۴,۴۶۰	۱۷ سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱,۵۸۳,۱۱۰,۳۳۹,۹۰۱	۳,۰۰۷,۲۷۵,۳۹۳,۲۲۹	۱۸ سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۴۱۵,۲۵۰,۳۴۱	۶۸۹,۵۳۰,۷۰۲	۱۹ سایر درآمدها
۱,۵۹۹,۷۳۱,۰۵۰,۵۷۶	۳,۰۵۹,۵۸۲,۳۰۳,۳۲۲	جمع درآمدها
		هزینه ها:
۳۳,۳۹۹,۸۶۶,۵۹۹	۶۸,۳۱۴,۳۳۶,۸۰۶	۲۰ هزینه کارمزد ارکان
۳,۷۵۱,۵۴۹,۷۷۶	۳,۳۶۲,۰۲۱,۷۵۹	۲۱ سایر هزینه ها
۳۷,۱۵۱,۴۱۶,۳۷۵	۷۱,۴۷۶,۲۵۸,۵۶۵	جمع هزینه ها
۱,۵۶۲,۵۷۹,۶۳۴,۲۰۱	۲,۹۸۸,۱۰۶,۰۴۴,۷۵۷	سود خالص
۲۲.۷۴٪	۲۲.۰۱٪	بازده میانگین سرمایه گذاری ^۱
۱۵.۹۵٪	۱۹.۷۶٪	بازده سرمایه گذاری پایان سال ^۲

صورت گردش خالص دارایی ها

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۱/۱۴		سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴		یادداشت
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۲,۸۲۹,۱۳۱,۷۶۱,۲۱۱	۲,۸۰۲,۶۱۱	۱۰,۰۹۱,۲۴۳,۵۶۸,۲۴۶	۹,۹۹۹,۹۷۱	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول سال
۱۱,۳۵۴,۱۷۳,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۵۴,۱۷۳	۸,۸۰۲,۰۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۸۰۲,۰۸۴	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۴,۱۵۶,۸۱۳,۰۰۰,۰۰۰)	(۴,۱۵۶,۸۱۳)	(۳,۸۰۲,۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۸۰۲,۱۵۲)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۱,۵۶۲,۵۷۹,۶۳۴,۲۰۱	-	۲,۹۸۸,۱۰۶,۰۴۴,۷۵۷	-	سود خالص دوره
(۱,۵۴۵,۱۰۹,۸۰۰,۱۹۴)	-	(۳,۰۰۰,۵۰۵,۷۹۶,۸۰۰)	-	سود تقسیمی
۴۷,۲۸۱,۹۷۳,۰۲۸	-	۴۵,۰۹۰,۹۵۰,۸۳۲	-	تعدیلات
۱۰,۰۹۱,۲۴۳,۵۶۸,۲۴۶	۹,۹۹۹,۹۷۱	۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	خالص دارایی های پایان سال

یادداشت های توضیحی همراه ، بخش جدائی ناپذیر صورت های مالی می باشد .

$$(۱) = \frac{\text{سود(زیان) خالص}}{\text{میانگین موزون (ریال) وجوه استفاده شده}}$$

بازده میانگین سرمایه گذاری =

$$(۲) = \frac{\text{تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال} \pm \text{سود (زیان) خالص}}{\text{خالص دارایی های پایان دوره}}$$

بازده سرمایه گذاری پایان دوره =