



## صندوق سرمایه‌گذاری آرمان کار آفرین

گزارش عملکرد

برای دوره مالی شش ماهه منتهی به

۱۴مهر سال ۱۳۹۶

## ۱- اطلاعات کلی صندوق

### تاریخچه تاسیس صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری با درآمد ثابت آرمان کارآفرین در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۱۷ با دریافت مجوز از سازمان بورس و اوراق بهادار (سبا) به عنوان صندوق سرمایه‌گذاری 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 دارایی‌های صندوق که عمدتاً شامل اوراق بهادار با درآمد ثابت و سهام شرکت‌های پذیرفته شده در بورس می‌شود، توسط مدیر سرمایه‌گذاری صندوق صورت می‌گیرد. سرمایه‌گذاران در ازای سرمایه‌گذاری در این صندوق گواهی سرمایه‌گذاری دریافت می‌کنند. صدور واحد سرمایه‌گذاری و ابطال آنها بر اساس ارزش خالص دارایی‌های روز بعد از ارایه درخواست صورت می‌گیرد. ضامن صندوق پرداخت وجوه سرمایه‌گذاران 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 و تأییدیه 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 می‌باشد.

## ارکان صندوق سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان کارآفرین که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

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

در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری 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 کارآفرین	۱۸,۵۰۰	۹۲,۵
۴	شرکت کارگزاری بانک کارآفرین	۱,۵۰۰	۷,۵
	جمع	۲۰,۰۰۰	۱۰۰

۲-۲- مدیر صندوق، : شرکت کارگزاری بانک کارآفرین 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 آفریقایی 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 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.

۲-۵- حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی فریوران راهبرد 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 بازخريد آنها را قبل از سررسيد 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:

حدنصاب ترکیب دارایی‌های صندوق سرمایه‌گذاری آرمان کارآفرین		
ردیف	موضوع سرمایه‌گذاری	توضیحات
۱	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار	حداقل ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۶۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۳	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۴	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بورس تهران یا بازار اول و دوم فرابورس ایران و گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده در بورس	حداقل ۵٪ و حداکثر ۲۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۱-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۵٪ از سهام و حق تقدم سهام منتشره ناشر
۲-۲	سهام و حق تقدم سهام منتشره از طرف یک ناشر و قرارداد اختیار معامله همان سهام	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۳	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۴	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام پذیرفته شده در بازار اول و دوم فرابورس ایران	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۲-۵	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۲-۶	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر ۱۰٪ از تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۲-۷	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس‌ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳	واحدهای سرمایه‌گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"*	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه‌پذیر که نزد سرمایه‌گذاران می‌باشد.

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 سرمایه‌گذاری:

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

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

ب) واحدهای سرمایه‌گذاری عادی که در طول دوره پذیره نویسی اولیه یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال ولی غیرقابل انتقال می‌باشد. حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نزد سرمایه‌گذاران در امیدنامه قید شده است.

ترکیب سرمایه‌گذاران صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۱۴ به شرح جدول زیر می‌باشد:

۱۳۹۶/۰۷/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه‌گذاران
۱۰,۹۷۲,۰۹۷,۳۴۳,۶۳۷	۹۹,۹	۱۰,۸۸۳,۲۲۲	واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۲۰,۱۶۳,۳۲۵,۴۲۶	۰,۱	۲۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۱۰,۹۹۲,۲۶۰,۶۶۹,۰۶۳	۱۰۰	۱۰,۹۰۳,۲۲۲	جمع

#### ۴- اطلاعات سرمایه‌گذاری صندوق در ۱۳۹۶/۰۷/۱۴

۱۰,۹۹۲,۲۶۰,۶۶۹,۰۶۳	کل خالص دارایی‌ها (ریال):	✓
۱,۰۰۰,۹,۵۴۲	قیمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال):	✓
۱,۰۰۰,۸,۱۶۷	قیمت ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال):	✓
۱,۰۰۰,۴,۸۱۱	قیمت آماری هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال):	✓
۱۰,۹۰۳,۲۲۲	تعداد واحد‌های سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران:	✓

#### گردش خالص دارایی‌ها

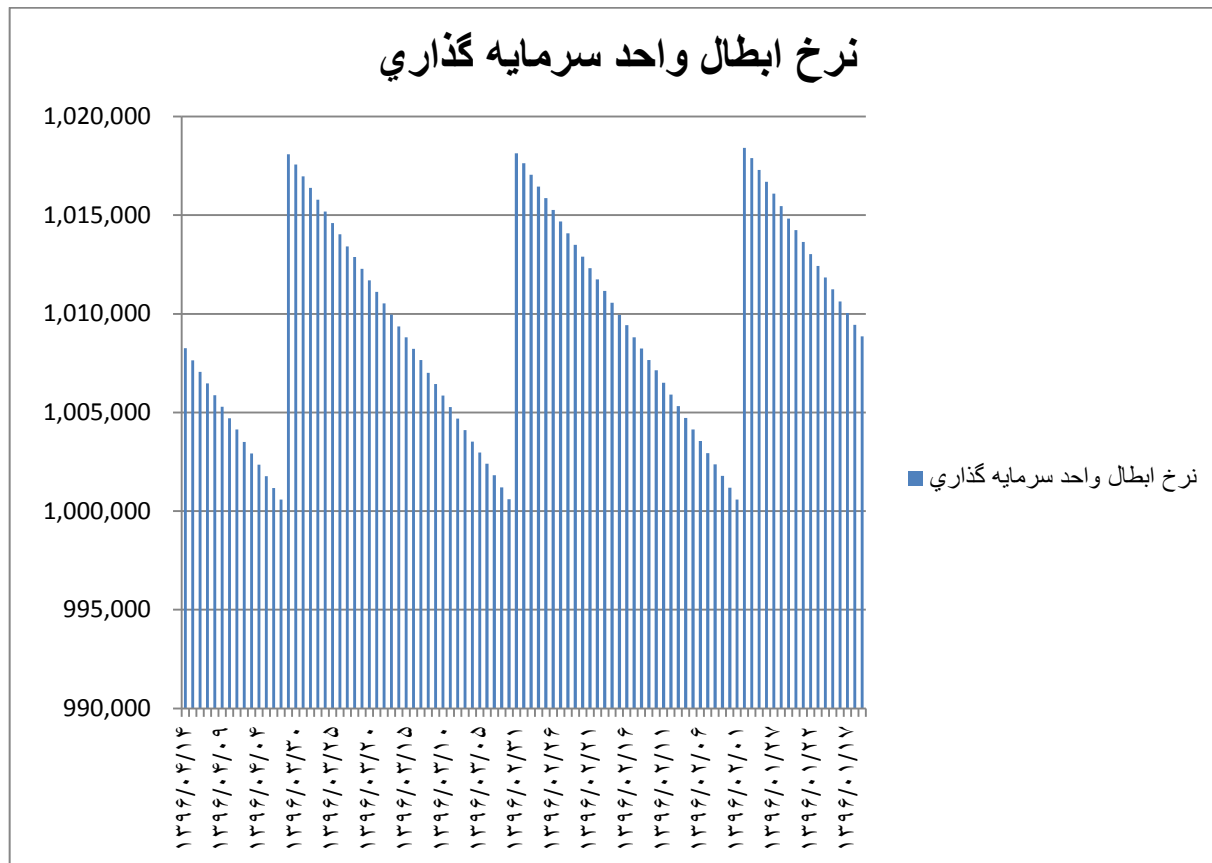
دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۷/۱۴

ریال	تعداد	یادداشت
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	خالص دارایی‌ها (واحد‌های سرمایه‌گذاری) اول دوره
۳,۴۷۹,۸۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۴۷۹,۸۱۶	واحد‌های سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
(۷,۵۷۶,۴۹۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۷,۵۷۶,۴۹۷)	واحد‌های سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
۱,۴۹۹,۱۷۸,۰۷۳,۲۹۱	-	سود خالص دوره
(۱,۵۱۴,۵۷۰,۴۲۷,۴۴۳)	-	سود تقسیمی ۲۳
(۱۹,۵۳۲,۷۴۳,۸۲۰)	-	تعدیلات ۲۴
۱۰,۹۹۲,۲۶۰,۶۶۹,۰۶۳	۱۰,۹۰۳,۲۲۲	خالص دارایی‌های پایان دوره

#### ۵- بازدهی صندوق طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۷/۱۴

شاخص بازار	شاخص صندوق‌ها	بازده صندوق	بازده
-۰,۴۵	-	۰,۴۰	هفته اخیر
۲,۱۰	-	۱,۷۳	ماه اخیر
۸,۳۰	-	۵,۲۴	سه ماه اخیر

۶- نمودار قیمت ابطال:







۷- ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۱۴:

۱۳۹۶/۰۱/۱۴	۱۳۹۶/۰۷/۱۴	یادداشت	دارایی‌ها:
ریال	ریال		
۲۰۷,۶۳۱,۸۲۷,۰۰۰	۵۸۰,۴۸۰,۷۴۰,۴۴۴	۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۰,۵۳۰,۴۵۸,۴۱۴,۸۳۳	۵,۷۶۷,۷۹۰,۳۹۱,۹۹۴	۶	سرمایه‌گذاری در سپرده های بانکی
۴,۶۶۷,۱۹۵,۳۴۱,۱۸۵	۴,۶۹۳,۵۲۸,۷۹۴,۰۰۰	۷	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب
۶۳,۲۷۹,۷۱۱,۲۵۹	۶۳,۲۵۸,۵۳۷,۷۹۰	۸	حسابهای دریافتی
.	۵۳۳,۵۶۷,۹۷۰	۹	جاری کارگزاران
۲۵,۳۸۳,۵۶۶	۲۱۰,۷۱۲,۷۹۸	۱۰	سایر دارایی‌ها
۲۷,۱۰۳,۶۰۸	۲,۳۴۴,۶۸۵	۱۱	موجودی نقد
<b>۱۵,۴۶۸,۶۱۷,۷۸۱,۴۵۱</b>	<b>۱۱,۱۰۵,۸۰۵,۰۸۹,۶۸۱</b>		<b>جمع دارایی‌ها</b>
			<b>بدهی‌ها</b>
۲۳,۷۳۹,۱۳۷,۸۴۶	۱۸,۱۶۶,۵۲۲,۸۵۳	۱۲	پرداختی به ارکان صندوق
۱۸,۴۳۶,۲۵۵,۹۹۲	۱۲,۳۱۵,۸۲۷,۳۱۸	۱۳	پرداختی به سرمایه‌گذاران
۳۰۲,۵۷۵,۶۲۰,۵۷۸	۸۳,۰۶۲,۰۷۰,۴۴۷	۱۴	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
<b>۳۴۴,۷۵۱,۰۱۴,۴۱۶</b>	<b>۱۱۳,۵۴۴,۴۲۰,۶۱۸</b>		<b>جمع بدهی‌ها</b>
<b>۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵</b>	<b>۱۰,۹۹۲,۲۶۰,۶۶۹,۰۶۳</b>	۱۵	<b>خالص دارایی‌ها</b>
<b>۱,۰۰۸,۲۶۴</b>	<b>۱,۰۰۸,۱۶۶</b>		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری



۸- صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۷/۱۴:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۷/۱۴	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۷/۱۴	یادداشت	
ریال	ریال	ریال		درآمد ها:
۳۰.۰۴۲.۱۷۴.۹۳۱	۸.۴۱۸.۹۴۵.۸۹۴	۲۲.۰۱۰.۰۶۷.۷۵۹	۱۶	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۲۱.۵۷۵.۲۰۴.۴۶۰	۸.۰۲۴.۷۴۴.۳۵۹	۱.۱۰۱.۸۷۲.۱۸۹	۱۷	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
.	.	۳۲.۶۴۲.۲۰۰.۴۳۱	۱۸	سود سهام
۳.۰۰۷.۲۷۵.۳۹۳.۲۲۹	۱.۴۲۴.۷۴۳.۰۳۵.۱۱۱	۱.۴۷۹.۰۵۸.۰۲۷.۱۲۷	۱۹	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۶۸۹.۵۳۰.۷۰۲	۸۸۸.۴۰۹.۴۰۶	۱.۲۴۸.۱۵۴.۵۴۸	۲۰	سایر درآمدها
<b>۳۰.۵۹.۵۸۲.۳۰۳.۳۲۲</b>	<b>۱.۴۴۲.۰۷۵.۱۳۴.۷۷۰</b>	<b>۱.۵۳۶.۱۵۱.۳۲۲.۰۵۴</b>		<b>جمع درآمدها</b>
				<b>هزینه ها:</b>
۶۸.۲۱۴.۲۳۶.۸۰۶	۳۱.۶۸۰.۳۷۶.۴۸۹	۳۵.۴۹۷.۲۲۰.۵۵۲	۲۱	هزینه کارمزد ارکان
۳.۲۶۲.۰۲۱.۷۵۹	۱.۵۱۹.۷۷۶.۵۹۶	۱.۴۷۶.۰۲۸.۲۱۱	۲۲	سایر هزینه ها
<b>۷۱.۴۷۶.۲۵۸.۵۶۵</b>	<b>۳۳.۲۰۰.۱۵۳.۰۸۵</b>	<b>۳۶.۹۷۳.۲۴۸.۷۶۳</b>		<b>جمع هزینه ها</b>
<b>۲.۹۸۸.۱۰۶.۰۴۴.۷۵۷</b>	<b>۱.۴۰۸.۸۷۴.۹۸۱.۶۸۵</b>	<b>۱.۴۹۹.۱۷۸.۰۷۳.۲۹۱</b>		<b>سود (زیان) خالص</b>
۲۲,۰۱%	۱۱,۳۶%	۱۰,۸۳%		بازده میانگین سرمایه گذاری <sup>۱</sup>
۱۹,۷۶%	۱۰,۹۵%	۱۳,۶۴%		بازده سرمایه گذاری پایان سال <sup>۲</sup>