



صندوق سرمایه‌گذاری آرمان کارآفرین

گزارش عملکرد

برای دوره مالی نه ماهه منتهی به

۱۴ دی ماه 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 تائیدیه 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 ۱۱۳ 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

ممتازدارای 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 و مدیر ثبت 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 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 شوندگی ، 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.

۲- اهداف و استراتژی های صندوق:

۲-۱- 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:

۲-۱- 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؛

۲-۲- ۳- : 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.

۲-۲- ۴- : گواهی های سپرده منتشره توسط بانک ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران.

۲-۲- ۵- : 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 صندوقهای سرمایه گذاری " در اوراق بهادار با درآمد ثابت "		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	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
۲-۱	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۵۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۳-۱	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴-۱	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
۳-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی‌های صندوق
۴-۲	اخذ موقعیت خرید در قرارداد اختیار معامله سهام	حداکثر ۵٪ از ارزش روز سهام و حق تقدم سهام صندوق
۵-۲	اخذ موقعیت فروش در قرارداد اختیار معامله خرید سهام	حداکثر به تعداد سهام پایه موجود در پرتفوی مجاز سرمایه‌گذاری صندوق در سهام
۶-۲	سرمایه‌گذاری 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 گواهی‌های سرمایه‌گذاری قید شود. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح زیر تقسیم می‌شود:

الف) واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آن‌ها 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 ۱۳۹۶/۱۰/۱۴ به شرح جدول زیر می‌باشد:

۱۳۹۶/۱۰/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه‌گذاران
۱۰,۲۴۲,۶۹۲,۹۸۵,۷۹۲	۹۹,۹	۱۰,۱۶۵,۶۴۳	واحدهای سرمایه‌گذاری عادی
۲۰,۱۵۱,۵۸۹,۰۰۶	۰,۱	۲۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز
۱۰,۲۶۲,۸۴۴,۵۷۴,۷۹۸	۱۰۰	۱۰,۱۸۵,۶۴۳	جمع

۴- اطلاعات سرمایه‌گذاری صندوق در ۱۳۹۶/۱۰/۱۴

۱۰.۲۶۲.۸۴۴.۵۷۴.۷۹۸	کل خالص ارزش دارایی‌ها (ریال):	✓
۱,۰۰۹,۱۴۸	قیمت صدور هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال):	✓
۱,۰۰۷,۵۸۰	قیمت ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال):	✓
۱,۰۰۸,۱۱۸	قیمت آماری هر واحد سرمایه‌گذاری (ریال):	✓
۱۰,۹۰۳,۲۲۲	تعداد واحد‌های سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران:	✓

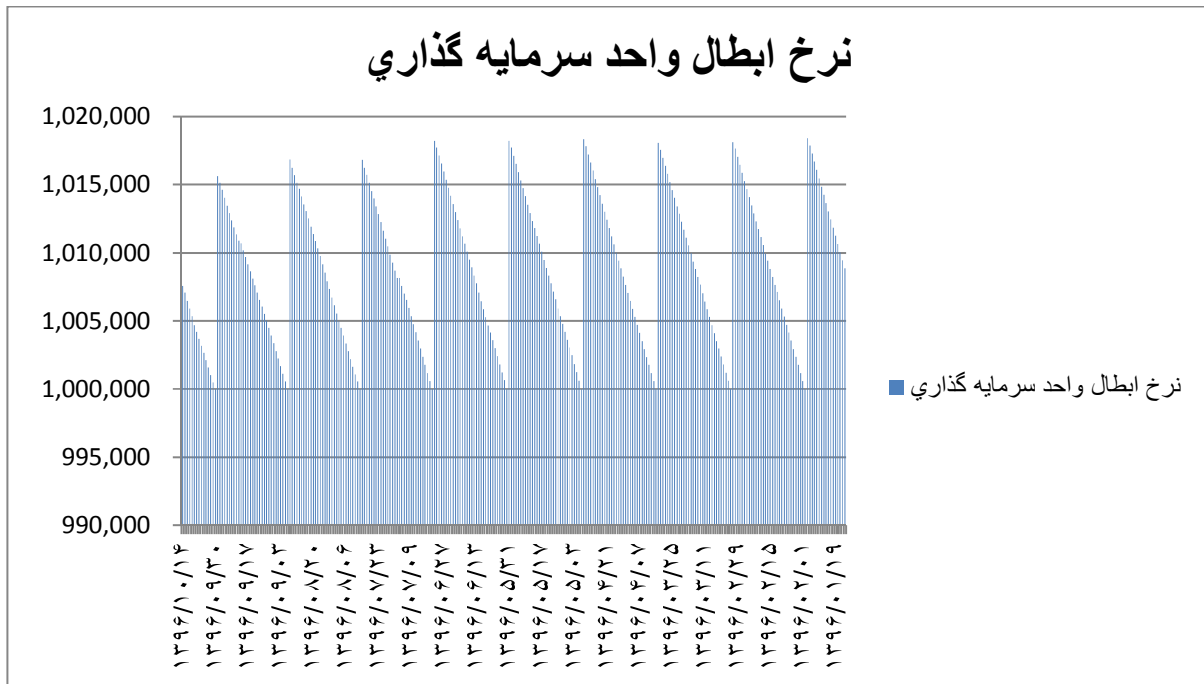
گردش خالص دارایی‌ها

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۱۴		یادداشت
ریال	تعداد	
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	خالص دارایی‌ها (واحد‌های سرمایه‌گذاری) اول دوره/سال
۳,۸۷۵,۸۴۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۸۷۵,۸۴۶	واحد‌های سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره/سال
(۸,۶۹۰,۱۰۶,۰۰۰,۰۰۰)	(۸,۶۹۰,۱۰۶)	واحد‌های سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره/سال
۲,۰۲۰,۲۳۶,۶۸۳,۶۲۴	-	سود خالص دوره/سال
(۲,۰۳۹,۵۴۰,۳۵۵,۱۱۳)	-	سود تقسیمی ۲۴
(۲۷,۴۵۸,۵۲۰,۷۴۸)	-	تعدیلات ۲۵
۱۰,۲۶۲,۸۴۴,۵۷۴,۷۹۸	۱۰,۱۸۵,۶۴۳	خالص دارایی‌های پایان دوره/سال

۵- بازدهی صندوق طی دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۱۴

شاخص بازار	شاخص صندوقها	بازده صندوق	بازده
-۲,۰۱	-	۰,۳۹	هفته اخیر
۵,۳۱	-	۱,۵۵	ماه اخیر
۱۲,۲۹	-	۴,۸۳	سه ماه اخیر

۶- نمودار قیمت ابطال:





۷- ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱۴:

۱۳۹۶/۰۱/۱۴	۱۳۹۶/۱۰/۱۴	یادداشت	دارایی‌ها:
ریال	ریال		
۲۰۷,۶۳۱,۸۲۷,۰۰۰	۶۴۴,۳۲۱,۹۱۴,۱۰۵	۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۰,۵۳۰,۴۵۸,۴۱۴,۸۳۳	۴,۶۱۲,۲۳۵,۵۷۱,۲۲۰	۶	سرمایه‌گذاری در سپرده های بانکی و گواهی سپرده بانکی
۴,۶۶۷,۱۹۵,۳۴۱,۱۸۵	۴,۹۵۱,۹۶۶,۱۲۳,۵۲۹	۷	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب
.	۴۷,۹۷۹,۳۷۸,۰۳۳	۸	سرمایه‌گذاری در صندوق سرمایه‌گذاری
۶۳,۲۷۹,۷۱۱,۲۵۹	۵۰,۶۲۱,۶۷۵,۷۸۶	۹	حسابهای دریافتی
.	.	۱۰	جاری کارگزاران
۲۵,۳۸۳,۵۶۶	۱۳۸,۱۳۵,۸۰۱	۱۱	سایر دارایی‌ها
۲۷,۱۰۳,۶۰۸	۲۰,۳۱,۸۴۵	۱۲	موجودی نقد
۱۵,۴۶۸,۶۱۷,۷۸۱,۴۵۱	۱۰,۳۰۷,۲۶۴,۸۳۰,۳۱۹		جمع دارایی‌ها
			بدهی‌ها
۲۳,۷۳۹,۱۳۷,۸۴۶	۳۱,۷۲۳,۸۰۳,۱۰۳	۱۳	پرداختنی به ارکان صندوق
۱۸,۴۳۶,۲۵۵,۹۹۲	۳,۹۰۰,۷۰۹,۸۸۵	۱۴	پرداختنی به سرمایه‌گذاران
۳۰۲,۵۷۵,۶۲۰,۵۷۸	۸,۷۹۵,۷۴۲,۵۳۳	۱۵	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۳۴۴,۷۵۱,۰۱۴,۴۱۶	۴۴,۴۲۰,۲۵۵,۵۲۱		جمع بدهی‌ها
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۰,۲۶۲,۸۴۴,۵۷۴,۷۹۸	۱۶	خالص دارایی‌ها
۱,۰۰۸,۲۶۴	۱,۰۰۷,۵۷۹		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری



۸- صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۶/۱۰/۱۴:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۱۰/۱۴	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۱۰/۱۴	یادداشت	
				درآمد ها:
ریال	ریال	ریال		
۳۰.۰۴۲.۱۷۴.۹۳۱	۹.۳۰۹.۵۸۳.۳۳۳	۲۳.۱۰۶.۶۲۲.۹۸۷	۱۷	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۲۱.۵۷۵.۲۰۴.۴۶۰	۱۷.۱۶۰.۹۳۷.۵۸۷	۲۱.۳۹۱.۱۴۵.۸۳۸	۱۸	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
.	.	۳۴.۹۲۵.۶۷۹.۳۴۸	۱۹	سود سهام
۳۰.۰۷.۲۷۵.۳۹۳.۲۲۹	۲.۲۰۱.۶۸۰.۸۱۴.۹۰۶	۱.۹۹۰.۲۳۲.۳۲۹.۰۰۲	۲۰	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۶۸۹.۵۳۰.۷۰۲	۹۰۳.۹۹۵.۳۴۳	۱.۳۳۹.۸۰۴.۱۱۱	۲۱	سایر درآمدها
۳۰.۵۹.۵۸۲.۳۰۲.۳۲۲	۲.۲۲۹.۰۵۵.۳۳۱.۱۶۹	۲.۰۷۰.۹۹۵.۵۸۱.۲۸۶		جمع درآمدها
				هزینه ها:
۶۸.۲۱۴.۲۳۶.۸۰۶	۴۹.۵۲۲.۶۱۱.۸۳۴	۴۹.۰۵۴.۵۰۰.۸۰۲	۲۲	هزینه کارمزد ارکان
۳.۲۶۲.۰۲۱.۷۵۹	۲.۳۶۲.۷۷۲.۳۹۶	۱.۷۰۴.۳۹۶.۸۶۰	۲۳	سایر هزینه ها
۷۱.۴۷۶.۲۵۸.۵۶۵	۵۱.۸۸۵.۳۸۴.۲۳۰	۵۰.۷۵۸.۸۹۷.۶۶۲		جمع هزینه ها
۲.۹۸۸.۱۰۶.۰۴۴.۷۵۷	۲.۱۷۷.۱۶۹.۹۴۶.۹۳۹	۲.۰۲۰.۲۳۶.۶۸۳.۶۲۴		سود خالص
۲۲,۰۱%	۱۶,۶۵%	۱۵,۷۲%		بازده میانگین سرمایه گذاری ^۱
۱۹,۷۶%	۱۴,۷۰%	۱۹,۴۲%		بازده سرمایه گذاری پایان سال ^۲