



صندوق سرمایه گذاری آرمان کار آفرین

گزارش عملکرد

برای سال مالی منتهی به

۱۴ فروردین ماه سال ۱۳۹۷

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 و مدیر ثبت، 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.

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 صندوقهای سرمایه گذاری " در اوراق بهادار با درآمد ثابت"		
ردیف	موضوع سرمایه گذاری	توضیحات
۱	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت، گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداقل ۷۵٪ از کل دارایی های صندوق
۱-۱	اوراق بهادار با درآمد ثابت دارای مجوز انتشار از طرف سازمان بورس و اوراق بهادار	حداقل ۳۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲-۱	گواهی سپرده بانکی و سپرده بانکی	حداکثر ۵۰٪ از کل دارایی های صندوق
۳-۱	اوراق بهادار منتشره از طرف یک ناشر	حداکثر ۴۰٪ از کل دارایی های صندوق
۴-۱	اوراق بهادار تضمین شده توسط یک ضامن	حداکثر ۳۰٪ از کل دارایی های 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 دارایی های 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 دارایی های صندوق
۳-۲	سهام، حق تقدم سهام و قرارداد اختیار معامله سهام طبقه بندی شده در یک صنعت	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های 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 سرمایه گذاری صندوق در سهام
۶-۲	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورس ها	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"	حداکثر ۵٪ از کل دارایی های صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه یذب که نزد سرمایه گذاران، 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 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 ۱۳۹۷/۰۱/۱۴ به شرح جدول زیر می باشد:

۱۳۹۷/۰۱/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه گذاران
۸,۹۴۳,۸۳۳,۲۸۱,۶۴۵	۹۹,۷	۸,۸۷۶,۱۳۵	واحدهای سرمایه گذاری عادی
۲۰,۱۵۲,۵۴۰,۰۰۰	۰,۱	۲۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه گذاری ممتاز
۸,۹۶۳,۹۸۵,۸۲۱,۶۴۵	۱۰۰	۸,۸۹۶,۱۳۵	جمع

۴- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۳۹۷/۰۱/۱۴

۸,۹۷۶,۵۸۷,۰۸۸,۱۹۱	کل خالص ارزش دارایی ها (ریال) :	✓
۱,۰۰۹,۵۱۳	قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :	✓
۱,۰۰۷,۶۲۷	قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :	✓
۱,۰۱۹,۳۳۰	قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :	✓
۸,۸۷۶,۱۳۵	تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران :	✓

گردش خالص دارایی ها

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴		یادداشت
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۰,۰۹۱,۲۴۳,۵۶۸,۲۴۶	۹,۹۹۹,۹۷۱	۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول سال
۸,۸۰۲,۰۸۴,۰۰۰,۰۰۰	۸,۸۰۲,۰۸۴	۴,۵۹۵,۰۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۹۵,۰۵۳	واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۳,۸۰۲,۱۵۲,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۸۰۲,۱۵۲)	(۱۰,۷۱۸,۸۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۷۱۸,۸۲۱)	واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۲,۹۸۸,۱۰۶,۰۴۴,۷۵۷	-	۲,۴۷۸,۵۰۷,۸۳۰,۵۹۹	-	سود خالص سال
(۳,۰۰۰,۵۰۵,۷۹۶,۸۰۰)	-	(۲,۴۹۲,۳۷۸,۰۷۱,۶۷۵)	-	سود تقسیمی ۲۴
۴۵,۰۹۰,۹۵۰,۸۳۲	-	(۴۲,۵۰۶,۵۷۷,۲۶۹)	-	تعدیلات ۲۵
<u>۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵</u>	<u>۱۴,۹۹۹,۹۰۳</u>	<u>۸,۹۴۳,۷۲۱,۹۴۸,۶۹۰</u>	<u>۸,۸۷۶,۱۳۵</u>	خالص دارایی های پایان سال

یادداشت‌های توضیحی همراه ، بخش جدائی ناپذیر صورت‌های مالی می باشد .

= سرمایه‌گذاری بازده میانگین = (۱)

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

= بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره = (۲)

$$\frac{\text{تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال ± سود (زیان) خالص}}{\text{خالص دارایی‌های پایان دوره}}$$

۵- بازدهی صندوق طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴

بازده	بازده صندوق	شاخص صندوقها	شاخص بازار
هفته اخیر	۰,۳۹	-	۰,۵۱
ماه اخیر	۱,۶۵	-	-۰,۰۲۸
سه ماه اخیر	۴,۸۷	-	۱,۲۱

۶- ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۱۴

ترکیب دارایی های صندوق:

پرتفوی سهام	۷,۷۴
اوراق مشارکت، گواهی سپرده، سپرده بانکی	۹۱,۷۲



۷- ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۱۴:

۱۳۹۶/۰۱/۱۴	۱۳۹۷/۰۱/۱۴	یادداشت	دارایی ها:
ریال	ریال		
۲۰۷۶۳۱۸۲۷۰۰۰	۶۹۴۹۲۳۵۴۱۴۳۵	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۱۰۵۳۰۴۵۸۴۱۴۸۳۳	۳۶۰۳۰۷۵۶۶۳۵۶۸	۶	سرمایه گذاری در سپرده های بانکی
۴۶۶۷۱۹۵۳۴۱۱۸۵	۴۶۱۰۰۱۰۷۳۷۷۴۵۸	۷	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۰	۴۸۸۲۱۸۷۳۰۰۶۴	۸	سرمایه گذاری در صندوق سرمایه گذاری
۶۳۳۷۹۷۱۱۲۵۹	۱۹۳۸۸۱۶۸۳۰۰	۹	حساب های دریافتی
۰	۸۷۰۰۵۶۳۷۶	۱۰	جاری کارگزاران
۲۵۳۸۳۵۶۶	۲۶۲۰۴۸۰۹۸	۱۱	سایر دارایی ها
۲۷۰۱۰۳۶۰۸	۲۱۳۵۹۹۹۲	۱۲	موجودی نقد
۱۵۰۴۶۸۶۱۷۷۸۱۴۵۱	۸۰۹۷۶۵۸۷۰۰۸۸۱۹۱		جمع دارایی ها
			بدهی ها
۲۳۷۳۹۰۱۳۷۸۴۶	۱۹۶۹۶۷۳۷۱۸۹	۱۳	پرداختی به ارکان صندوق
۱۸۴۳۶۲۵۵۹۹۲	۶۴۳۸۳۰۰۸۷۸	۱۴	پرداختی به سرمایه گذاران
۳۰۲۵۷۵۶۲۰۵۷۸	۶۷۳۰۰۱۱۱۴۳۴	۱۵	سایر حساب های پرداختی و ذخایر
۳۴۴۷۵۱۰۱۴۴۱۶	۳۲۸۶۵۱۳۹۵۰۱		جمع بدهی ها
۱۵۰۱۳۳۸۶۶۷۶۷۰۳۵	۸۰۹۴۳۷۳۱۹۴۸۶۹۰	۱۶	خالص دارایی ها

۹- صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۱۴:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۱/۱۴	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴	یادداشت	
			درآمد ها:
ریال	ریال		
۳۰۰۴۲.۱۷۴.۹۳۱	۲۶.۱۴۵.۹۴۱.۰۰۵	۱۷	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۲۱.۵۷۵.۲۰۴.۴۶۰	۴۱۱.۷۶۳.۶۳۳.۹۶۷	۱۸	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
.	۳۵.۱۷۰.۰۰۰.۰۰۰	۱۹	سود سهام
۳.۰۰۷.۲۷۵.۳۹۳.۲۲۹	۲۰.۶۹.۶۶۸.۹۷۶.۰۰۱	۲۰	سود اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب
۶۸۹.۵۳۰.۷۰۲	۱.۴۸۷.۵۱۰.۵۵۵	۲۱	سایر درآمدها
۳.۰۵۹.۵۸۲.۳۰۲.۳۲۲	۲.۵۴۴.۲۳۶.۰۶۱.۵۲۸		جمع درآمدها
			هزینه ها:
۶۸.۲۱۴.۲۳۶.۸۰۶	۶۳.۸۱۶.۷۱۴.۹۳۱	۲۲	هزینه کارمزد ارکان
۳.۲۶۲.۰۲۱.۷۵۹	۱.۹۱۱.۵۱۵.۹۹۸	۲۳	سایر هزینه ها
۷۱.۴۷۶.۲۵۸.۵۶۵	۶۵.۷۲۸.۲۳۰.۹۲۹		جمع هزینه ها
۲.۹۸۸.۱۰۶.۰۴۴.۷۵۷	۲.۴۷۸.۵۰۷.۸۳۰.۵۹۹		سود خالص
۲۳.۷%	۲۰.۶%		بازده میانگین سرمایه گذاری ^۱
۱۹.۷۶%	۲۷.۷۱%		بازده سرمایه گذاری پایان سال ^۲