



## صندوق سرمایه گذاری آرمان کار آفرین

گزارش عملکرد

برای دوره مالی شش ماهه منتهی به

۱۴ مهر 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 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 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 رهبین است که در تاریخ ۱۳۷۵/۰۳/۲۸ به شماره ثبت ۸۹۷۷ نزد مرجع ثبت شرکت های موسسات غیر تجاری تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، خیابان سهروردی شمالی - انتهای خیابان خرمشهر - خیابان شهید عربعلی - شماره ۱- واحد ۶

## 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، مری باشد.

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 ۱۳۹۷/۰۷/۱۴ به شرح جدول زیر می باشد:

۱۰۰۷۸۲۶

۱۳۹۷/۰۷/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه گذاران
۸,۳۶۴,۴۴۵,۸۴۰,۰۴۴	۹۹,۷۵	۸,۲۹۹,۴۹۴	واحدهای سرمایه گذاری عادی
۲۰,۱۵۶,۵۲۰,۰۰۰	۰.۲۵	۲۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه گذاری ممتاز
۸,۳۸۴,۶۰۴,۹۰۰,۱۱۴	۱۰۰	۸,۳۱۹,۴۹۴	جمع

۴- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۳۹۷/۰۷/۱۴

۸,۳۸۴,۶۰۴,۹۰۰,۱۱۴	کل خالص دارایی ها (ریال) :
۱,۰۰۸,۸۸۸	قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :
۱,۰۰۷,۸۲۶	قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :
۹۹۱,۵۴۱	قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :
۸,۳۱۹,۴۹۴	تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران :

گردش خالص دارایی ها

صورت گردش خالص دارایی ها						
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴		دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۷/۱۴		دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۱۴		یادداشت
ریال	تعداد	ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	۱۵,۱۲۳,۸۶۶,۷۶۷,۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	۸,۹۴۳,۷۲۱,۹۴۸,۶۹۱	۸,۸۷۶,۱۳۵,۰۰	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول سال
۴,۵۹۵,۰۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۹۵,۰۵۳	۳,۴۷۹,۸۱۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۴۷۹,۸۱۶	۲,۴۸۵,۱۲۳,۰۰۰,۰۰۰	۲,۴۸۵,۱۲۳	واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۱۰,۷۱۸,۸۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۷۱۸,۸۲۱)	(۷,۵۷۶,۴۹۷,۰۰۰,۰۰۰)	(۷,۵۷۶,۴۹۷)	(۳,۰۴۱,۷۶۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۳,۰۴۱,۷۶۴)	واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۲,۴۷۸,۵۰۷,۸۳۰,۵۹۹	-	۱,۴۹۹,۱۷۸,۰۷۳,۴۹۱	-	۸۹۸,۶۵۰,۸۳۳,۸۸۰	-	سود خالص سال
(۲,۴۹۲,۳۷۸,۰۷۱,۶۷۵)	-	(۱,۵۱۴,۵۰۰,۴۲۷,۴۴۴)	-	(۸۹۷,۶۸۶,۷۵۱,۲۴۲)	-	۲۴ سود تقسیمی
(۴۲,۵۰۶,۵۷۷,۳۶۹)	-	(۱۹,۵۳۲,۷۴۳,۸۲۰)	-	(۳,۴۴۰,۱۳۱,۱۱۵)	-	۲۵ تعدیلات
۸,۹۴۳,۷۲۱,۹۴۸,۶۹۰	۸,۸۷۶,۱۳۵	۱۰,۹۹۲,۲۶۰,۶۶۹,۰۶۳	۱۰,۹۰۳,۲۲۲	۸,۳۸۴,۶۰۴,۹۰۰,۱۱۴	۸,۳۱۹,۴۹۴	خالص دارایی ها (واحد سرمایه گذاری) پایان سال

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

	سود (زیان) خالص
(۱) = بازده میانگین سرمایه گذاری -	میانگین موزون (ریال) وجوه استفاده شده
(۲) = بازده سرمایه گذاری پایان سال -	تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال ± سود (زیان) خالص خالص دارایی های پایان دوره

۵- بازدهی صندوق طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۱۴

بازده	بازده صندوق	شاخص صندوقها	شاخص بازار
هفته اخیر	۰,۳۵	-	-۱,۷۷
ماه اخیر	۱,۷	-	۳۳,۶۷
سه ماه اخیر	۵,۱۱	-	۶۶,۰۶
شش ماه اخیر	۹,۹۶	-	۸۹,۵۴

۶- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۴

ترکیب دارایی‌های صندوق:

پرتفوی سهام	۳,۶
اوراق مشارکت، گواهی سپرده، سپرده بانکی	۹۶,۴



۷- ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۴:

۱۳۹۷/۰۱/۱۴	۱۳۹۷/۰۷/۱۴	یادداشت	دارایی ها:
ریال	ریال		
۶۹۴,۹۲۳,۵۴۱,۴۳۵	۳۰۳,۳۷۰,۶۲۸,۹۴۷	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۳,۶۰۳,۰۷۵,۶۶۳,۵۶۸	۴,۱۳۴,۰۶۲,۰۳۵,۷۴۸	۶	سرمایه گذاری در سپرده های بانکی
۴,۶۱۰,۱۰۷,۳۷۷,۴۵۹	۳,۹۰۲,۵۷۲,۳۳۲,۱۲۴	۷	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار یا درآمد ثابت یا علی الحساب
۴۸,۸۲۱,۸۷۳,۰۶۴	۵۴,۹۷۶,۳۷۰,۶۶۳	۸	سرمایه گذاری در صندوق سرمایه گذاری
۱۹,۲۸۸,۱۶۸,۲۰۰	۴۰,۷۴۹,۷۵۶,۸۷۲	۹	حساب های دریافتی
۱۶۷,۹۶۶,۵۸۵	۶۰۰,۹۹۶,۷۶۵	۱۰	جاری کارگزاران
۲۶۳,۰۴۸,۰۹۸	۵۱۹,۹۷۹,۹۳۸	۱۱	سایر دارایی ها
۲۱,۳۵۹,۹۹۲	۰	۱۲	موجودی نقد
<b>۸,۹۷۶,۶۶۷,۹۹۸,۴۰۱</b>	<b>۸,۴۳۶,۸۵۳,۰۰۱,۰۵۷</b>		<b>جمع دارایی ها</b>
			<b>بدهی ها</b>
۱۹,۶۹۶,۷۳۷,۱۸۹	۱۴,۴۹۳,۵۷۳,۹۴۷	۱۳	پرداختنی به ارکان صندوق
۶,۴۳۸,۳۰۰,۸۷۸	۲۹,۱۹۶,۴۸۷,۲۴۰	۱۴	پرداختنی به سرمایه گذاران
۶,۸۱۱,۰۲۱,۶۴۳	۸,۵۵۷,۰۳۹,۷۵۶	۱۵	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
<b>۳۲,۹۴۶,۰۴۹,۷۱۰</b>	<b>۵۲,۲۴۷,۱۰۰,۹۴۳</b>		<b>جمع بدهی ها</b>
<b>۸,۹۴۳,۷۲۱,۹۴۸,۶۹۱</b>	<b>۸,۳۸۴,۶۰۴,۹۰۰,۱۱۴</b>	۱۶	<b>خالص دارایی ها</b>

۹- صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۷/۰۷/۱۴:

یادداشت	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۷/۱۴	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۷/۱۴	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴
درآمد ها:	ریال	ریال	ریال
سود فروش اوراق بهادار	۱۷	۲۲,۱۰۱,۶۷,۷۵۹	۲۶,۱۴۵,۹۴۱,۰۰۵
سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۸	۱,۱۰۱,۸۷۲,۱۸۹	۴۱۱,۷۶۳,۶۳۳,۹۶۷
سود سهام	۱۹	۳۲,۶۴۲,۲۰۰,۶۳۱	۳۵,۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۲۰	۱,۴۷۹,۰۵۸,۰۲۷,۱۲۷	۲,۰۶۹,۶۵۲,۵۷۶,۰۰۱
سایر درآمدها	۲۱	۱,۲۴۸,۱۵۴,۵۴۸	۱,۵۰۳,۹۱۰,۵۵۵
جمع درآمدها		۱,۵۳۶,۱۵۱,۳۲۲,۰۵۴	۲,۵۴۴,۲۳۶,۶۱,۵۲۸
هزینه ها:			
هزینه کارمزد ارکان	۲۲	۳۵,۴۹۷,۳۲۰,۵۵۲	۶۳,۸۱۶,۷۱۴,۹۳۱
سایر هزینه ها	۲۳	۱,۴۷۶,۰۲۸,۲۱۱	۱,۹۱۱,۵۱۵,۹۹۸
جمع هزینه ها		۳۶,۹۷۳,۳۴۸,۷۶۳	۶۵,۷۲۸,۲۳۰,۹۲۹
سود خالص		۱,۴۹۹,۱۷۸,۰۷۳,۲۹۱	۲,۴۷۸,۵۰۷,۸۳۰,۵۹۹
بازده میانگین سرمایه گذاری <sup>۱</sup>	۱۰.۲۹٪	۱۰.۴۹٪	۱۹.۹۳٪
بازده سرمایه گذاری پایان دوره <sup>۲</sup>	۱۰.۷۶٪	۱۳.۶۶٪	۲۷.۷۶٪