



## صندوق سرمایه گذاری آرمان کار آفرین

گزارش عملکرد

برای سال مالی منتهی به

۱۴ فروردین ماه سال ۱۳۹۸

## 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 آزمون پرداز ایران مشهود است که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۴/۲۹ با شماره ثبت ۱۴۱۸۷ نزد مرجع ثبت شرکت های شهر تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارتست از تهران خیابان بخارست، خیابان ششم پلاک ۳۶ واحد 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 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- 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:

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 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 سرمایه گذاری صندوق در سهام
۶-۲	سرمایه گذاری در گواهی سپرده کالایی پذیرفته شده نزد یکی از بورسها	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق
۳	واحدهای سرمایه گذاری "صندوق های سرمایه گذاری"	حداکثر ۵٪ از کل داراییهای صندوق و تا سقف ۳۰٪ از تعداد واحدهای صندوق سرمایه پذیر 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 ۱۳۹۷/۱۰/۱۴ به شرح جدول زیر می باشد:

۱۳۹۸/۰۱/۱۴			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه گذاران
۱۰,۸۶۲,۰۰۴,۹۵۱,۵۶۰	۹۹,۸۱	۱۰,۷۸۷,۵۶۰	واحدهای سرمایه گذاری عادی
۲۰,۱۳۸,۰۲۰,۰۰۰	۰,۱۸	۲۰۰۰۰	واحدهای سرمایه گذاری ممتاز
۱۰,۸۸۲,۱۴۲,۹۷۱,۵۶۰	۱۰۰	۱۰,۸۰۷,۵۶۰	جمع

۴- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۳۹۸/۰۱/۱۴

۱۰,۸۸۲,۱۴۲,۹۷۱,۵۶۰	کل خالص ارزش دارایی ها (ریال) :	✓
۱,۰۰۸,۳۳۱	قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :	✓
۱,۰۰۶,۹۰۱	قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :	✓
۱,۰۱۵,۲۵۷	قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری (ریال) :	✓
۱۰,۸۰۷,۵۶۰	تعداد واحد های سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران :	✓

گردش خالص دارایی ها

صورت گردش خالص دارایی ها				یادداشت
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴		سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۱/۱۴		
ریال	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	ریال	تعداد واحدهای سرمایه گذاری	
۱۵,۱۳۳,۸۶۶,۷۶۷,۰۳۵	۱۴,۹۹۹,۹۰۳	۸,۹۴۳,۷۲۱,۹۴۸,۶۹۰	۸,۸۷۶,۱۳۵	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول دوره
۴,۵۹۵,۰۵۳,۰۰۰,۰۰۰	۴,۵۹۵,۰۵۳	۸,۲۶۹,۶۳۵,۰۰۰,۰۰۰	۸,۲۶۹,۶۳۵	واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی دوره
(۱۰,۷۱۸,۸۲۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱۰,۷۱۸,۸۲۱)	(۶,۳۳۸,۲۱۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۶,۳۳۸,۲۱۰)	واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی دوره
۲,۴۷۸,۵۰۷,۸۳۰,۵۹۹	-	۱,۸۴۵,۴۰۳,۱۷۹,۷۶۵	-	سود (زیان) خالص
(۲,۴۹۲,۳۷۸,۰۷۱,۶۷۵)	-	(۱,۸۶۱,۲۴۶,۱۲۴,۲۹۱)	-	۲۴ سود پرداختی صندوق به سرمایه گذاران
(۴۲,۵۰۶,۵۷۷,۲۶۹)	-	۲۲,۸۴۳,۳۳۶,۸۳۲	-	۲۵ تعدیلات
۸,۹۴۳,۷۲۱,۹۴۸,۶۹۰	۸,۸۷۶,۱۳۵	۱۰,۸۸۲,۱۴۲,۹۷۱,۵۶۰	۱۰,۸۰۷,۵۶۰	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان دوره

۵- بازدهی صندوق طی سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۱/۱۴

بازده	بازده صندوق	شاخص صندوقها	شاخص بازار
هفته اخیر	۰,۳۴	-	۲,۰۶
ماه اخیر	۱,۶۶	-	۱۲,۸۱
شش ماه اخیر	۱۰,۱۸	-	۰,۱۵-
یکسال اخیر	۲۰,۴۷		۹۰,۸۴

۶- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۱/۱۴

ترکیب دارایی‌های صندوق:

پرتفوی سهام	۵,۱۴
اوراق مشارکت، گواهی سپرده، سپرده بانکی	۹۴,۸۶





۷- ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۱/۱۴:

دارایی ها:	یادداشت	۱۳۹۸/۰۱/۱۴	۱۳۹۷/۰۱/۱۴
سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم سهام	۵	۵۶۲,۴۲۰,۳۴۶,۶۸۵	۶۹۴,۹۲۳,۵۴۱,۴۳۵
سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۶	۵,۲۶۰,۰۳۴,۸۲۸,۹۴۱	۳,۶۰۳,۰۷۵,۶۶۳,۵۶۸
سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۷	۵,۰۱۶,۵۳۱,۰۹۳,۲۶۲	۴,۶۱۰,۱۰۷,۳۷۷,۴۵۹
صندوق های سرمایه گذاری	۸	۵۹,۷۰۱,۴۱۶,۹۲۷	۴۸,۸۲۱,۸۷۳,۰۶۴
حساب های دریافتی	۹	۴۰,۱۹۲,۱۶۷,۳۶۴	۱۹,۲۸۸,۱۶۸,۲۰۰
جاری کارگزاران	۱۰	-	۱۶۷,۹۶۶,۵۸۵
سایر دارایی ها	۱۱	۱,۰۵۲,۶۹۸,۲۹۳	۲۶۲,۰۴۸,۰۹۸
موجودی نقد	۱۲	۱۱۴,۱۴۵,۳۹۱	۲۱,۳۵۹,۹۹۲
<b>جمع دارایی ها</b>		<b>۱۰,۹۴۰,۰۴۶,۶۹۶,۸۶۳</b>	<b>۸,۹۷۶,۶۴۶,۶۳۸,۴۰۹</b>
<b>بدهی ها:</b>			
جاری کارگزاران	۱۰	۳,۶۹۵,۲۶۶,۶۳۸	-
پرداختی به ارکان صندوق	۱۳	۱۹,۴۸۴,۵۱۰,۳۵۸	۱۹,۶۹۶,۷۲۷,۱۸۹
پرداختی به سرمایه گذاران	۱۴	۲۶,۱۸۲,۵۴۴,۸۴۸	۶,۴۳۸,۳۰۰,۸۷۸
سایر حساب های پرداختی و ذخایر	۱۵	۸,۵۳۷,۰۳۴,۰۲۳	۶,۸۱۱,۰۲۱,۶۴۳
<b>جمع بدهی ها</b>		<b>۵۷,۸۹۹,۳۵۵,۸۶۷</b>	<b>۳۲,۹۴۶,۰۴۹,۷۱۰</b>
<b>خالص دارایی ها</b>	۱۶	<b>۱۰,۸۸۲,۱۴۷,۳۴۰,۹۹۶</b>	<b>۸,۹۴۳,۷۰۰,۵۸۸,۶۹۹</b>
<b>خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری - ریال</b>		<b>۱,۰۰۶,۹۰۱</b>	<b>۱,۰۰۷,۶۱۴</b>

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



۹- صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۸/۰۱/۱۴:

درآمدها:	یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۱/۱۴	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۱/۱۴
		ریال	ریال
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۱۷	۹۳,۹۳۶,۳۵۱,۷۲۳	۲۶,۱۴۵,۹۴۱,۰۰۵
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۸	۱۸۱,۶۸۷,۱۴۰,۶۲۰	۴۱۱,۷۶۳,۶۳۳,۹۶۷
سود سهام	۱۹	۱۹,۹۲۰,۱۷۲,۱۰۴	۳۵,۱۷۰,۰۰۰,۰۰۰
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۲۰	۱,۶۰۶,۱۸۹,۶۱۳,۷۶۴	۲,۰۶۹,۶۵۲,۵۷۶,۰۰۱
سایر درآمدها	۲۱	۸۲۰,۱۷۹,۰۵۶	۱,۵۰۳,۹۱۰,۵۵۵
<b>جمع درآمدها</b>		<b>۱,۹۰۲,۵۵۳,۴۵۷,۲۶۷</b>	<b>۲,۵۴۴,۲۳۶,۰۶۱,۵۲۸</b>
<b>هزینه:</b>			
هزینه کارمزد ارکان	۲۲	۵۵,۴۷۴,۹۲۲,۹۱۸	۶۳,۸۱۶,۷۱۴,۹۳۱
سایر هزینه ها	۲۳	۱,۶۷۵,۳۵۴,۵۸۴	۱,۹۱۱,۵۱۵,۹۹۸
<b>سود (زیان) قبل از هزینه های مالی</b>		<b>۵۷,۱۵۰,۲۷۷,۵۰۲</b>	<b>۶۵,۷۲۸,۲۳۰,۹۲۹</b>
<b>سود (زیان) خالص</b>		<b>۱,۸۴۵,۴۰۳,۱۷۹,۷۶۵</b>	<b>۲,۴۷۸,۵۰۷,۸۳۰,۵۹۹</b>
بازده میانگین سرمایه گذاری (۱)		۱۹.۶۸٪	۲۰.۵۹٪
بازده سرمایه گذاری در پایان دوره (۲)		۱۷.۰۵٪	۲۷.۷۶٪