

## صندوق سرمایه گذاری مشترک شاخصی کار آفرین

گزارش عملکرد

برای دوره مالی شش ماهه

منتهی به ۲۱ شهریور ماه سال ۱۳۹۷



## ۱- اطلاعات کلی صندوق

### تاریخچه تاسیس صندوق

صندوق سرمایه گذاری مشترک شاخصی کارآفرین که صندوقی با سرمایه باز در اندازه (بزرگ) محسوب می شود در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۲۱ تحت شماره ۲۷۱۲۶ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری و تحت شماره ۱۰۸۳۵ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع آوری سرمایه از سرمایه گذاران و تشکیل سبدی از دارایی های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه گذاران گردد. برای نیل به این هدف، صندوق در سهام، حق تقدم خرید سهام شرکت های پذیرفته شده در بورس و بازار اول و دوم فرابورس، اوراق بهادار با درآمد ثابت سرمایه گذاری می نماید.

### دوره فعالیت صندوق

دوره فعالیت صندوق از ابتدای اولین روز کاری بعد از دریافت مجوز فعالیت از سبا شروع شده و به مدت دو سال شمسی ادامه می یابد. این مدت مطابق ماده ۵۸ قابل تمدید است. سال مالی صندوق از شروع دوره فعالیت صندوق به صندوق مدت یکسال کامل شمسی می باشد. بر اساس آخرین تصمیمات مجمع مورخ ۱۳۹۴/۰۹/۰۸ و تاییدیه سازمان بورس طی نامه ۱۲۲/۳۹۰۶ مورخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۱ برای سه سال دیگر تا تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۰ تمدید شد.

### محل اقامت صندوق:

مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان آفریقا، بلوار صبا، پلاک ۸، طبقه اول شرکت کارگزاری بانک کارآفرین واقع شده، صندوق فعلا فاقد شعبه می باشد

### ارکان صندوق سرمایه گذاری

صندوق سرمایه گذاری مشترک شاخصی کارآفرین که از این به بعد صندوق نامیده می شود از ارکان زیر تشکیل شده است:



۱-۱- **مجمع صندوق**، از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز تشکیل می شود. دارندگان واحدهای سرمایه گذاری ممتاز به شرطی که حداقل ۵ درصد از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند

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	شرکت کارگزاری بانک کارآفرین	۱,۰۰۰	۱۰
۴	بانک کارآفرین	۹,۰۰۰	۹۰
	جمع	۱۰,۰۰۰	۱۰۰

۱-۲- **مدیر صندوق و مدیر ثبت**: 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 خیابان آفریقا، بلوار صبا، پلاک ۸

۱-۳- **متولی صندوق**، : موسسه حسابرسی فریوران راهبرد است که در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۲۳ با شماره ثبت ۳۳۰۹ نزد مرجع ثبت شرکت های شهر تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارتست از تهران، شهرک غرب بلوار خوردین، خ توحید، پ ۱ ، طبقه ۵.

۱-۴- **ضامن**، 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.



۵-۱- حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی رهبین است که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۱/۲۷ به شماره ثبت ۸۹۷۷ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، خیابان سهروردی شمالی، خیابان خرمشهر، خیابان شهید عربعلی (نوبخت)، پلاک 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 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:

شرح	نسبت از کل دارایی های صندوق
۱- سرمایه گذاری در اوراق مشارکت، سپرده بانکی، گواهی سپرده بانکی، اوراق بهادار با درآمد ثابت	حداکثر ۱۰٪ از کل دارایی های صندوق
۲- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران	حداقل ۸۵٪ از کل دارایی های صندوق

۴-۲- : این صندوق برای دست یابی به بازدهی برابر با 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 ۱۰,۰۰۰ 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 ۱۳۹۷/۰۶/۲۱ به شرح جدول زیر می باشد:

۱۳۹۷/۰۶/۲۱			
ریال	درصد	تعداد واحدها	سرمایه گذاران
۱۱۲,۶۲۰,۴۲۱,۶۲۰	۷۰,۵	۲۳,۹۸۸	واحدهای سرمایه گذاری عادی
۴۶,۹۴۸,۶۵۰,۰۰۰	۲۹,۴	۱۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه گذاری ممتاز
۱۵۹,۵۶۹,۰۷۱,۶۲۰	۱۰۰	۳۳,۹۸۸	جمع

#### ۴- اطلاعات سرمایه گذاری صندوق در ۱۳۹۷/۰۶/۲۱:

۱۵۹,۵۶۹,۰۶۳,۲۷۱	کل خالص ارزش دارایی ها (ریال):	✓
۴,۷۳۹,۸۴۴	قیمت صدور هر واحد سرمایه گذاری (ریال):	✓
۴,۶۹۴,۸۶۵	قیمت ابطال هر واحد سرمایه گذاری (ریال):	✓
۴,۶۹۴,۷۶۵	قیمت آماری هر واحد سرمایه گذاری (ریال):	✓
۲۳,۹۸۸	تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران:	✓

#### سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۲۱

ریال	تعداد	
۱۰۳,۲۴۳,۴۲۵,۱۹۰	۳۳,۸۱۶	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) اول دوره
۴,۴۹۰,۰۰۰,۰۰۰	۴,۴۹۰	واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی دوره
(۴,۳۱۸,۰۰۰,۰۰۰)	(۴,۳۱۸)	واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی دوره
۵۶,۹۴۴,۰۳۱,۹۶۹	-	سود آزیان (خالص دوره)
(۷۹۰,۳۹۳,۸۸۸)	-	تعديلات
۱۵۹,۵۶۹,۰۶۳,۲۷۱	۴۲,۶۲۴	خالص دارایی های (واحدهای سرمایه گذاری) پایان دوره



۵- بازدهی صندوق طی دوره سه ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۲۱:

بازده	بازده صندوق	شاخص صندوقها	شاخص بازار
هفته اخیر	٪۱۱,۵۹	-	٪۱۲,۰۶
ماه اخیر	٪۱۷,۸۶	-	٪۲۰,۶۵
سه ماه اخیر	٪۵۰,۷۵	-	٪۵۶,۴
شش ماه اخیر	٪۵۴,۷۳	-	٪۶۲,۳۲

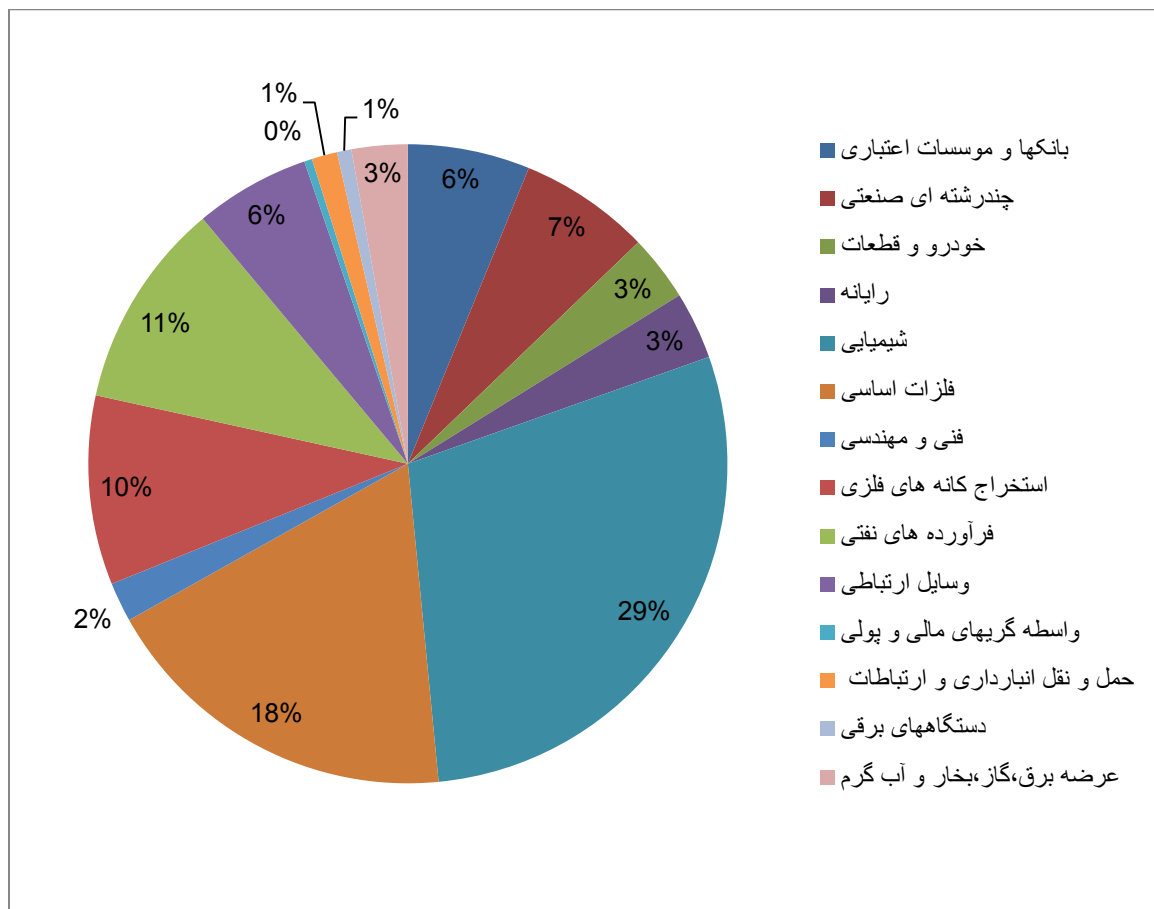
۶- نمودار قیمت ابطال:

قیمت صدور، ابطال و ارزش آماری هر واحد سرمایه گذاری





### ۷- ترکیب داراییهای صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۶/۲۱:



### ضریب همبستگی بازدهی صندوق و شاخص بورس:

۰,۰۱٪	۰,۰۲٪	واریانس var
۱,۲۲٪	۱,۳۸٪	انحراف معیار sqrt
۰,۰۲٪	کواریانس COV	
۹۹٪	ضریب همبستگی	





ترازنامه منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۲۱:

۱۳۹۶/۱۲/۲۱	۱۳۹۷/۰۶/۲۱	یادداشت	دارایی ها:
ریال	ریال		
۹۷,۴۱۱,۷۸۱,۴۶۲	۱۴۶,۲۸۸,۸۲۷,۷۴۷	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۴,۸۲۵,۰۹۴,۰۶۸	۶,۶۴۳,۴۹۳,۲۳۲	۶	سرمایه گذاری در سپرده های بانکی
۲,۲۰۸,۹۳۰,۴۹۰	۷,۸۷۱,۸۸۱,۵۶۴	۷	حساب های دریافتی
۵,۹۷۲,۵۹۲	۱۴۶,۸۹۴,۹۷۶	۸	سایر دارایی ها
۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰	۹	موجودی نقد
۱۰۴,۴۷۱,۷۷۸,۶۱۲	۱۶۰,۹۷۱,۰۹۷,۵۱۹		جمع دارایی ها
			بدهی ها
۵۴۴,۳۰۴,۰۲۰	۵۹۶,۲۰۹,۱۵۵	۱۰	پرداختنی به ارکان صندوق
۶۸۴,۰۴۹,۴۰۲	۸۰۵,۸۲۵,۰۹۲	۱۱	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
۱,۲۲۸,۳۵۳,۴۲۲	۱,۴۰۲,۰۳۴,۲۴۷		جمع بدهی ها
۱۰۳,۲۴۳,۴۲۵,۱۹۰	۱۵۹,۵۶۹,۰۶۳,۲۷۲	۱۲	خالص دارایی ها



صورت سود و زیان منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۲۱:

یادداشت	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۲۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۶/۲۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۱۲/۲۱
	ریال	ریال	ریال
	۲,۲۳۱,۵۲۰,۲۹۲	۱۴۵,۰۸۰,۷۶۸	(۲۱۹,۸۶۴,۴۸۰)
۱۳			
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۴۵,۹۸۵,۱۰۹,۸۳۰	۱,۷۹۲,۶۰۵,۸۸۷	۱۵,۲۳۲,۰۴۶,۵۲۰
۱۴			
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۹,۵۰۱,۴۱۶,۴۳۹	۵,۹۳۶,۵۹۸,۶۸۳	۸,۳۸۳,۵۸۹,۴۵۰
۱۵-۱			
سود سهام	۲۹۰,۱۳۷,۳۰۱	۸۰,۰۹۶,۵۶۹	۲۵۲,۳۶۲,۱۶۱
۱۵-۲			
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۲۹,۶۱۳,۳۶۷	۳۴,۹۱۷,۳۵۵	۴۰,۳۶۴,۳۶۳
سایر درآمدها	۵۸,۰۳۷,۷۹۶,۳۳۹	۷,۹۸۹,۳۹۹,۳۶۲	۲۳,۶۸۸,۴۹۷,۹۲۴
جمع درآمدها			
هزینه ها:			
۱۷			
هزینه کارمزد ارکان	۹۳۱,۳۳۰,۹۲۴	۶۸۹,۷۳۶,۵۱۳	۱,۴۶۶,۰۷۵,۱۹۳
۱۸			
سایر هزینه ها	۱۷۲,۵۴۳,۳۳۶	۱۸۳,۰۲۰,۸۱۳	۳۶۳,۸۳۳,۷۱۳
جمع هزینه ها	۱,۰۹۳,۷۶۴,۲۶۰	۸۷۲,۷۵۷,۳۲۶	۱,۸۲۹,۹۰۸,۹۰۶
سود خالص	۵۶,۹۴۴,۰۳۱,۹۶۹	۷,۱۱۶,۵۴۱,۹۳۶	۲۱,۸۵۸,۵۸۹,۰۱۸
بازده میانگین سرمایه گذاری <sup>۱</sup>	۴۲.۳۳٪	۸.۳۰٪	۲۳.۵۷٪
بازده سرمایه گذاری پایان سال <sup>۲</sup>	۳۵.۸۱٪	۷.۹۷٪	۲۱.۱۷٪

رویه تشکیل پرتفوی در صندوق:

برای انتخاب شرکتهای عضو سبد صندوق مراحل زیر به ترتیب طی می شود:

- ۱- ابتدا طی فرآیند غربالگری، از میان شرکتهای پذیرفته شده در بورس تهران، شرکتهایی که در مقطع تشکیل یا بازبینی سبد صندوق دارای همه شرایط زیر باشند انتخاب می شوند:
  - ۱-۱- اندازه شرکت متوسط یا بزرگ باشد.
  - ۲-۱- قیمت پایانی هر سهم شرکت کمتر از قیمت اسمی آن نباشد.
  - ۳-۱- شرکت از نظر ترکیب دارایی ها به تشخیص مدیر صندوق، یک شرکت سرمایه گذاری محسوب نشود.
  - ۴-۱- در صورتی که شرکت متوسط باشد آنگاه:



۱-۴-۱- بر اساس آخرین صورت مالی حسابرسی شده، شرکت سودآور باشد.

۱-۴-۲- درصد سهام شناور آزاد شرکت بر اساس آخرین گزارش منتشر شده توسط سازمان حداقل ۲۰ درصد باشد.

۱-۴-۳- پس از حذف ۵ روز معاملاتی شرکت که در آن ها بیشترین تعداد سهام شرکت معامله شده است، حداقل ۲۰ درصد تعداد سهام شرکت طی یکسال گذشته منتهی به تاریخ تشکیل یا بازبینی سبد صندوق یا ۱۰ درصد شرکت طی شش ماه گذشته منتهی به تاریخ تشکیل یا بازبینی سبد صندوق در بورس تهران معامله شده باشد.

۱-۴-۴- ارزش معاملات سهام شرکت در بورس تهران، حداقل در ۸۰ درصد روزهای معاملاتی شرکت در شش ماه گذشته بیش از ارزش معاملات معیار روزانه سهام شرکت باشد.

۱-۵-۱- در صورتی که شرکت بزرگ باشد آنگاه به تشخیص گروه مدیران سرمایه گذاری کلیه شرکتهای بزرگ می توانند در سبد صندوق انتخاب گردند.

تبصره: در صورتی که شرکتی برای اولین بار در بورس یا فرابورس پذیرش یا عرضه شده باشد، ملاک سهام شناور آزاد و معاملات سهام شرکت لحاظ نخواهد شد.