

گزارش عملکرد

صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان

برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آبان ۱۳۹۶

فهرست مطالب

۱-تاریخچه:	۲
۲-ارکان صندوق:	۲
۱-۲ مجمع صندوق:	۲
۲-۲ مدیر صندوق:	۲
۳-۲ متولی صندوق:	۳
۴-۲ بازارگردان صندوق:	۳
۵-۲ حسابرس صندوق:	۳
۳-اطلاعات صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۳۰:	۳
۴-روند خالص ارزش داراییهای هر واحد:	۵
۵-ترکیب داراییهای صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۳۰:	۶
۱-۵ ترکیب سرمایه‌گذاری های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت:	۶
۶-بازبینی دوره‌ای صندوق:	۷

۱- تاریخچه:

صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان که صندوقی با سرمایه باز در اندازه بزرگ محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۰۵ تحت شماره ۳۵۳۳۲ نزد اداره ثبت شرکتها و مؤسسات غیر تجاری استان تهران و در تاریخ ۱۳۹۳/۱۱/۱۱ تحت شماره ۱۱۳۱۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است و مجوز فعالیت خود را در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۱۷ از سازمان بورس و اوراق بهادار اخذ نموده است. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سبد است. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد. برای نیل به این اهداف، صندوق در اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی سپرده بانکی، سهام پذیرفته شده در بورس تهران و فرابورس ایران سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق به موجب ماده ۵ اساسنامه نا محدود می‌باشد (سال مالی صندوق به مدت یکسال شمسی، از ابتدای خرداد ماه هر سال تا انتهای اردیبهشت ماه سال بعد است). آدرس صندوق خیابان نلسون ماندلا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۱۱۴، طبقه سوم است.

۲- ارکان صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

۱-۲ مجمع صندوق: از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز تشکیل می‌شود. در مجمع صندوق دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به ازای هر واحد سرمایه‌گذاری ممتاز، یک حق رأی دارند. مجمع صندوق با حضور دارندگان حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی صندوق تشکیل شده و رسمیت می‌یابد. در تاریخ صورت خالص دارایی‌ها دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده‌اند شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت تأمین سرمایه کاردان	۱,۵۰۰,۰۰۰	۷۵
۲	بانک تجارت	۵۰۰,۰۰۰	۲۵
	جمع	۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۰

۲-۲ مدیر صندوق: شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص) که در تاریخ ۱۳۹۲/۱۰/۱۷ به شماره ثبت ۴۴۸۲۷۱ نزد اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. آدرس مدیر صندوق خیابان نلسون ماندلا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۱۱۴، طبقه سوم است.

۲-۳ متولی صندوق: شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی که در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۰۴ به شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از خیابان میرداماد، خیابان قبادیان، پلاک ۳۳.

۲-۴ بازارگردان صندوق: طبق صورتجلسه مجمع صندوق مورخ ۱۳۹۴/۱۱/۰۷ و تأیید سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۱۲ رکن بازارگردان صندوق از شرکت تأمین سرمایه لوتوس پارسیان (که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ به شماره ثبت ۴۱۷۵۹۳ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است) به شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص) تغییر نموده است. آدرس و سایر اطلاعات بازارگردان جدید به شرح اطلاعات ثبت شده برای مدیر صندوق می‌باشد.

۲-۵ حسابرس صندوق: مؤسسه حسابرسی تدوین و همکاران (حسابدارن رسمی) که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۳/۱۳ با شماره ثبت ۱۳۹۹۵ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، خیابان بخارست، نبش کوچه یازدهم، پلاک ۳۸، طبقه ۸، واحد ۳۳.

۳- اطلاعات صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۳۰

خالص ارزش روز دارایی‌ها: ۱۶۰,۹۸۲,۴۰۸,۷۰۴ ریال

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز: ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد

تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری: ۱۲,۹۰۸,۳۳۵ واحد

ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری: ۱۰,۰۰۰ ریال

نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۱۲,۶۴۴ ریال

نرخ ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۱۲,۴۷۱ ریال

درصد سرمایه‌گذاران حقوقی: ۸۹/۴۰٪

درصد سرمایه‌گذاران حقیقی: ۱۰/۶۰٪

۳-۱ صورت خالص دارایی‌ها:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	دارایی‌ها:
ریال	ریال	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۳۱,۹۲۸,۱۸۶,۵۴۳	۱۵۳,۳۱۲,۱۶۶,۱۷۳	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۶,۰۸۹,۵۲۰,۸۴۵	۶۱۷,۱۵۴,۲۹۲	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب
.	۴,۰۳۰,۲۵۵,۹۴۴	حساب‌های دریافتی
۵,۰۵۱,۲۳۴,۳۸۶	۸,۷۹۸,۹۸۱,۴۳۱	جاری کارگزاران
.	.	سایر دارایی‌ها
۵۹۴,۶۷۴,۰۳۰	۳۲۹,۴۵۷,۶۴۳	موجودی نقد
۶,۸۸۳,۹۴۴	.	جمع دارایی‌ها
۱۴۳,۶۷۰,۴۹۹,۷۴۸	۱۶۷,۰۸۸,۰۱۵,۴۸۳	

بدهی‌ها:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰
۵۴۰,۶۶۱,۷۶۳	۵۶۱,۳۷۴,۶۵۸
۴۶۵,۲۷۷,۰۷۸	۲۸۸,۵۶۳,۷۰۳
۲۵,۸۵۷,۳۶۲	۵,۲۵۵,۶۶۸,۴۱۸
۱,۰۳۱,۷۹۶,۲۰۳	۶,۱۰۵,۶۰۶,۷۷۹
۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵	۱۶۰,۹۸۲,۴۰۸,۷۰۴
۱۱,۰۵۰	۱۲,۴۷۱

پرداختنی به ارکان صندوق
سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
جاری کارگزاران
جمع بدهی‌ها
خالص دارایی‌ها
خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

۲-۳ صورت سود و زیان:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰
ریال	ریال	ریال
(۲,۵۷۱,۲۰۰,۹۱۵)	(۱۴۹,۷۵۹,۱۶۲)	۱,۳۱۰,۵۳۰,۱۹۴
(۸,۳۶۷,۵۹۱,۸۶۱)	(۵,۲۹۲,۰۱۶,۵۹۵)	۱۰,۰۷۳,۵۴۸,۴۸۴
۱۲,۴۳۲,۸۰۶,۳۴۹	۸,۱۱۸,۹۷۳,۲۴۰	۸,۷۳۹,۹۰۱,۸۸۵
۱,۰۷۲,۶۳۰,۲۲۱	۳۸۲,۵۳۴,۵۱۱	۵۹۵,۰۵۸,۹۵۵
۱۶۷,۳۲۶,۶۷۹	۱۶۶,۵۱۸,۸۹۴	۵۷,۹۵۷,۴۸۸
۲,۷۳۳,۹۷۰,۴۷۳	۳,۲۲۶,۲۵۰,۸۸۸	۲۰,۷۷۶,۹۹۷,۰۰۶
(۴,۰۹۸,۱۸۸,۵۱۳)	(۲,۰۶۶,۳۶۷,۰۳۳)	(۲,۱۴۰,۰۷۸۰,۰۶۳)
(۶۰۶,۲۶۸,۳۰۱)	(۲۶۶,۴۸۱,۳۳۶)	(۲۹۳,۲۱۳,۷۸۴)
(۴,۷۰۴,۴۵۶,۸۱۴)	(۲,۳۳۲,۸۴۸,۳۶۹)	(۲,۴۳۳,۲۹۱,۸۴۷)
(۱,۹۷۰,۴۸۶,۳۴۱)	۸۹۳,۴۰۲,۵۱۹	۱۸,۳۴۳,۷۰۵,۱۵۹
(۱)	۰,۷	۱۲
(۱)	۰,۶	۱۱

درآمدها:

(زیان) سود فروش اوراق بهادار
(زیان) سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
سود سهام
سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
سایر درآمدها
جمع درآمدها

هزینه‌ها:

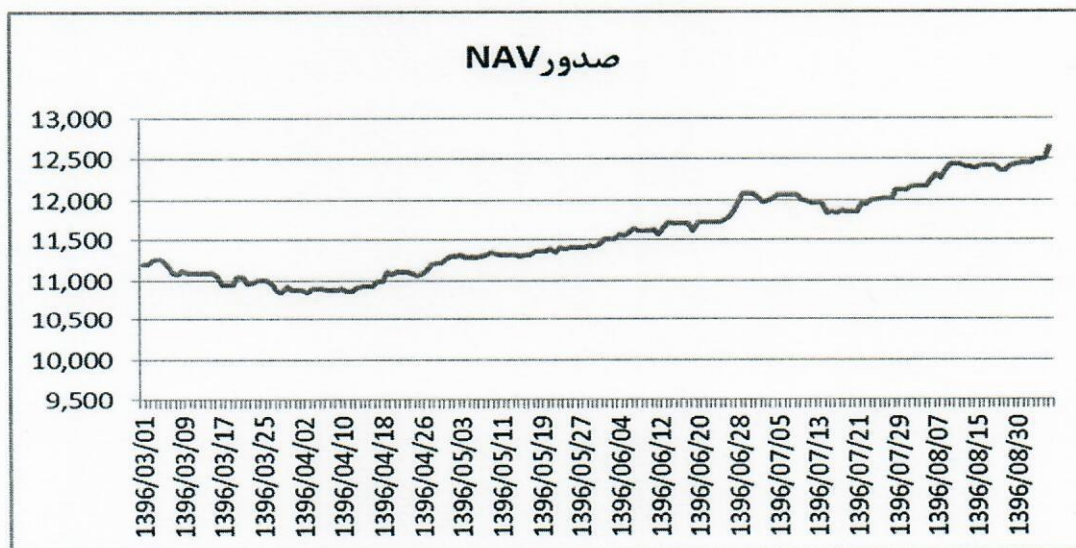
هزینه کارمزد ارکان
سایر هزینه‌ها
جمع هزینه‌ها
سود (زیان) خالص
بازده میانگین سرمایه‌گذاری - درصد
بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره - درصد

۳-۳ صورت گردش خالص دارایی‌ها:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	تعداد	ریال	شرح
۱۴۴,۶۰۹,۱۸۹,۸۸۶	۱۴۴,۶۰۹,۱۸۹,۸۸۶	۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵	۱۲,۹۰۸,۳۳۵		خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) اول دوره
-	-	-	-		واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
-	-	-	-		واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
-	-	-	-		تعدیلات
(۱,۹۷۰,۴۸۶,۳۴۱)	۸۹۳,۴۰۲,۵۱۹	۱۸,۳۴۳,۷۰۵,۱۵۹	-		سود (زیان) خالص دوره
۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵	۱۴۵,۵۰۲,۵۹۲,۴۰۵	۱۶۰,۹۸۲,۴۰۸,۷۰۴	۱۲,۹۰۸,۳۳۵		خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) پایان دوره

۴- روند خالص ارزش دارایی‌های هر واحد:

خالص ارزش دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر روز برابر با ارزش روز دارایی‌های صندوق منهای بدهی‌های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در پایان همان روز است. نمودار ارائه‌شده در زیر خالص ارزش دارایی‌های هر واحد را برای دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۳۰ آبان ماه ۱۳۹۶ نمایش می‌دهد.



۵- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۸/۳۰:

شرح	مبلغ-ریال	نسبت از کل دارایی
سهام و حق تقدم سهام	۱۵۳,۳۱۲,۱۶۶,۱۷۳	۹۱,۷۶٪
وجه نقد و سپرده‌های بانکی	۶۱۷,۱۵۴,۲۹۲	۰,۳۷٪
سایر دارایی‌ها	۱۳,۱۵۸,۶۹۵,۰۱۸	۷,۸۷٪
جمع کل - ریال	۱۶۷,۰۸۸,۰۱۵,۴۸۳	۱۰۰٪

۱-۵- ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت:

ردیف	صنعت	خالص ارزش فروش ۱۳۹۶/۰۸/۳۰ ریال	درصد به کل دارایی‌ها ۱۳۹۶/۰۸/۳۰	خالص ارزش فروش (ریال) ۱۳۹۶/۰۲/۳۱
۱	محصولات شیمیایی	۴۱,۹۶۳,۶۳۳,۳۲۶	۲۵/۱۰	۳۶,۱۴۶,۴۳۴,۷۰۵
۲	بانک‌ها و مؤسسات اعتباری	۱۱,۸۵۰,۸۹۳,۶۰۱	۷/۰۹	۱۰,۱۴۶,۸۰۲,۸۲۹
۳	مخابرات	۱۲,۱۱۲,۶۶۳,۸۸۶	۷/۲۵	۱۱,۴۷۲,۴۳۸,۹۲۳
۴	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۶,۹۷۳,۴۴۹,۴۲۸	۴/۱۷	۳,۴۹۳,۰۲۱,۵۷۹
۵	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	-	-	۹۳۳,۴۵۱,۶۷۷
۶	خودرو و ساخت قطعات	۵,۶۶۵,۵۶۳,۲۷۱	۳/۳۹	۸,۳۲۱,۹۵۱,۵۰۵
۷	سرمایه‌گذاری‌ها	-	-	۴۴۲,۳۲۲,۱۰۷
۸	مواد و محصولات دارویی	۲,۷۵۳,۵۰۹,۳۶۱	۱/۶۵	۵,۰۳۶,۶۴۶,۲۳۷
۹	استخراج کانه‌های فلزی	۱۱,۳۹۳,۱۲۵,۳۰۶	۶/۸۱	۱۱,۳۰۲,۹۳۶,۸۲۱
۱۰	فلزات اساسی	۱۸,۶۹۱,۳۴۶,۷۵۳	۱۱/۱۸	۱۳,۰۸۲,۹۱۴,۴۹۴
۱۱	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۲,۶۱۴,۶۵۶,۱۰۰	۱/۵۶	۲,۹۲۵,۴۹۳,۲۰۲
۱۲	خدمات فنی و مهندسی	۶,۱۵۸,۲۱۶,۲۱۳	۳/۶۸	۴,۱۷۴,۴۵۹,۶۴۵
۱۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۱۹,۲۰۹,۹۲۱,۰۵۱	۱۱/۴۹	۱۰,۳۱۳,۴۰۹,۳۶۴
۱۴	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۳,۷۲۳,۳۴۰,۰۰۰	۲/۲۳	۴,۴۸۱,۲۹۸,۰۱۱
۱۵	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۷۳۰,۲۱۰,۳۵۰	۰/۴۴	۸۲۶,۴۰۷,۸۵۰
۱۶	سیمان آهک و گچ	۲,۱۱۱,۶۹۲,۲۸۱	۱/۲۶	۲,۵۶۹,۴۵۲,۳۳۰
۱۷	لاستیک و پلاستیک	۵۲۳,۸۹۷,۷۰۴	۰/۳۱	۲۹۱,۵۹۶,۹۷۰
۱۸	سایر محصولات کانی غیرفلزی	-	-	۴۳۵,۳۹۵,۴۷۱
۱۹	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	-	-	۱,۲۸۷,۴۵۸,۰۳۸

۴۶۳,۲۹۱,۷۶۲	۰/۲۸	۴۶۳,۵۴۴,۵۴۱	ابزار پزشکی و اپتیکی و اندازه‌گیری	۲۰
۳۷۶,۸۸۴,۹۴۸	۰/۱۵	۲۴۷,۳۲۴,۸۴۰	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۲۱
۴۸۰,۸۷۲,۹۳۱	۰/۲۷	۴۴۶,۳۱۶,۳۰۰	ماشین‌آلات و تجهیزات	۲۲
۵۹۶,۷۴۱,۰۸۱	۰/۳۵	۵۸۶,۱۴۸,۷۸۰	سایر واسطه‌گریهای مالی	۲۳
۱,۳۲۸,۵۶۰,۶۱۵	۰/۳۳	۵۴۸,۱۰۸,۸۴۳	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۲۴
۹۹۷,۹۴۳,۴۴۸	۰/۵۵	۹۲۷,۳۶۱,۶۴۶	پیمانکاری صنعتی	۲۵
-	۰/۳۰	۵۰۲,۷۰۸,۲۵۵	محصولات غذایی و آشامیدنی به‌جز قند و شکر	۲۶
-	۰/۴۳	۷۲۶,۰۵۱,۳۰۰	محصولات کاغذ	۲۷
-	۱/۴۳	۲,۳۸۸,۴۸۳,۰۳۷	اطلاعات و ارتباطات	۲۸
۱۳۱,۹۲۸,۱۸۶,۵۴۳	۹۱/۷۵	۱۵۳,۳۱۲,۱۶۶,۱۷۳	جمع	

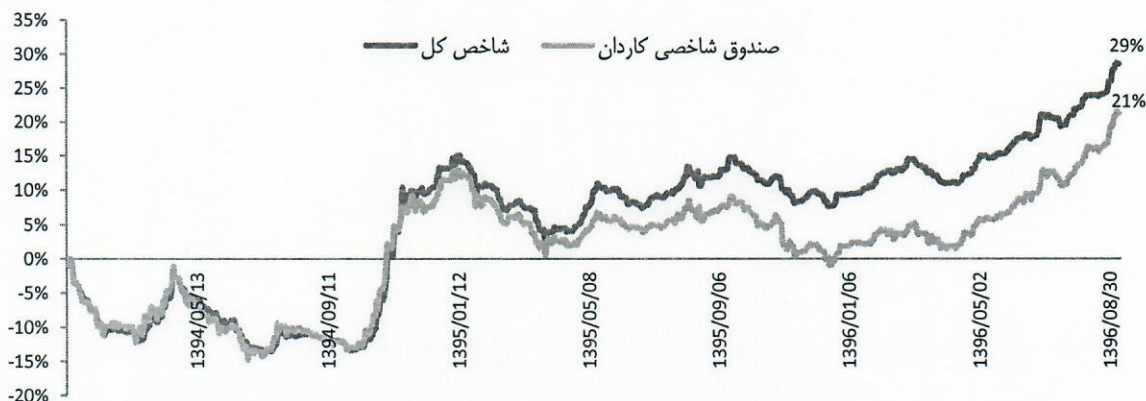
۴- بازبینی دوره‌ای صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان

در راستای حفظ رسالت صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان مبنی بر انعکاس بازدهی متوسط بازار در خالص ارزش دارایی‌ها و همچنین ارتقای بازدهی صندوق در راستای کاهش فاصله بازدهی از بدو تأسیس صندوق با شاخص کل، تغییراتی متناسب با شرایط بازار و چشم‌انداز سهم‌ها در صنایع مختلف در دوره بازبینی اخیر اعمال شد که خلاصه آن به‌قرار ذیل می‌باشد.

- تنظیم وزن سهم‌های موجود در سبد دارایی‌ها متناسب با افزایش و کاهش قیمت سهم‌ها در بازار و تغییر نسبت ارزش بازار آن‌ها به ارزش بازار صنعت و کل بازار.
- خروج از برخی سهم‌ها و جایگزینی با سایر سهام با توجه به تغییر چشم‌انداز بازدهی آن‌ها در ماه‌های پیش رو
- انحراف مثبت یا منفی در وزن تخصیص داده‌شده به برخی سهم‌ها با وزن مطلوب طبق مدل‌سازی پورتفولیو باهدف کسب بازدهی بیشتر نسبت به شاخص کل.

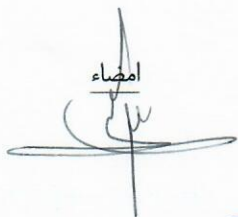
در نتیجه تغییرات میان‌دوره‌ای بهار ۱۳۹۶ و تغییرات اخیر اعمال‌شده، بازدهی صندوق شاخصی در نیمه نخست سال جاری برابر با بازدهی شاخص کل گردید و در ماه‌های مهر و آبان بازدهی صندوق بالاتر از بازدهی شاخص کل قرار گرفت. به عبارت دیگر انعکاس موفقیت‌آمیز استراتژی‌های سرمایه‌گذاری اخیر در کاهش تدریجی اختلاف بازدهی صندوق با شاخص کل (از بدو تأسیس) قابل‌ملاحظه می‌باشد. بازدهی صندوق طی دوره شش‌ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۸/۳۰ معادل ۱۲٪ بوده در حالی که بازدهی شاخص کل در دوره مذکور برابر با ۹,۴٪ بوده است. انحراف مثبت نسبت به شاخص یک انحراف استراتژیک و در راستای کاهش فاصله بازدهی صندوق با شاخص کل در بلندمدت بوده است.

مقایسه عملکرد صندوق تجارت شاخصی کاردان با شاخص کل



با توجه به اینکه در زمان تهیه گزارش بازدهی صندوق از بدو تأسیس همچنان ۸٪ کمتر از بازدهی شاخص کل می‌باشد، این استراتژی تا زمان به صفر رسیدن اختلاف بازدهی ادامه خواهد داشت. ضمناً با توجه به بسته بودن برخی نمادها در دوران تغییرات اخیر، قادر به فروش برخی سهم‌ها و خرید سهام جایگزین نبودیم. لذا به محض بازگشایی آن سهم‌ها بخش باقیمانده تغییرات مدنظر اعمال خواهند شد.

انتظار می‌رود با اعمال تغییرات اخیر، همبستگی بازدهی صندوق با شاخص کل به بیش از ۸۰٪ افزایش یافته و خطای تعقیب شاخص به کمتر از ۰٫۲۵٪ برسد و عقب‌افتادگی بازدهی صندوق با شاخص به‌مرورزمان جبران گردد. ضمناً با توجه به تجربه سال‌های اخیر، شرکت در برخی مجامع عمومی عادی سالانه و مجامع افزایش سرمایه، با توجه به خواب سرمایه ناشی از تأخیر در پرداخت سود سهام و بسته ماندن نماد، موجب عقب‌افتادگی صندوق از شاخص خواهد شد. در نتیجه بنا به تشخیص مدیر صندوق، از شرکت در برخی مجامع خودداری خواهد شد و پس از مجمع مجدداً حجم موردنیاز از سهام موردنظر خریداری خواهد شد.

امضاء


نماینده
یوسف‌علی شریفی

شخص حقوقی
شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

ارکان صندوق
مدیر صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری
تجارت شاخصی کاردان



ش ۳۵۳۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیر تجاری تهران
ش ۱۱۳۱۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار