

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۷

فهرست مطالب

۱- تاریخچه :	۲
۲- ارکان صندوق:	۲
۱-۲ مجمع صندوق:	۲
۲-۲ مدیر صندوق:	۳
۳-۲ متولی صندوق:	۳
۴-۲ بازارگردان صندوق	۳
۵-۲ حسابرس صندوق	۳
۳- اطلاعات صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۴
۱-۳ صورت خالص دارایی ها:	۴
۲-۳ صورت سود و زیان:	۵
۳-۳ صورت گردش خالص دارایی ها:	۶
۴- روند خالص ارزش داراییهای هر واحد:	۶
۵- ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	۷
۱-۵ ترکیب سرمایه گذاری های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت:	۷
۶- گزارش تغییرات دوره ای صندوق تجارت شاخصی کاردان	۸-۹

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 موسسات 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 ، جمع آوری 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 رای دارند. مجمع صندوق با حضور دارندگان حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رای 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 تامین سرمایه کاردان	✓ ۱,۵۰۰,۰۰۰	✓ ۷۵
۲	بانک تجارت	✓ ۵۰۰,۰۰۰	✓ ۲۵
جمع		✓ ۲,۰۰۰,۰۰۰	✓ ۱۰۰

۲-۲ مدیر صندوق: شرکت تامین 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.

۳-۲ متولی صندوق: شرکت مشاور سرمایه گذاری 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.

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

۵-۲ 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 سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۳۱

خالص ارزش روز دارایی ها: ۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶ ریال ✓

تعداد واحدهای سرمایه گذاری ممتاز: ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد ✓

تعداد کل واحدهای سرمایه گذاری: ۱۲,۹۰۸,۳۳۵ واحد ✓

ارزش مبنای هر واحد سرمایه گذاری: ۱۰,۰۰۰ ریال

نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری در تاریخ گزارش: ۱۲,۸۹۶ ریال ✓

نرخ ابطال هر واحد سرمایه گذاری در تاریخ گزارش: ۱۲,۷۳۹ ریال ✓

درصد سرمایه گذاران حقوقی: ۹۹٪

درصد سرمایه گذاران حقیقی: ۱٪

۳-۱ صورت خالص دارایی ها :

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	دارایی ها:
ریال	ریال	
۱۳۱,۹۲۸,۱۸۶,۵۴۳ ✓	۱۳۸,۵۹۴,۱۸۰,۴۶۷ ✓	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۶,۰۸۹,۵۲۰,۸۴۵ ✓	۱۵,۴۳۶,۰۷۴,۸۰۴ ✓	سرمایه گذاری در سپرده بانکی
۰ ✓	۸,۴۰۳,۹۰۲,۷۴۴ ✓	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۵,۰۵۱,۲۳۴,۳۸۶ ✓	۳,۷۸۳,۴۲۵,۹۶۰ ✓	حسابهای دریافتنی
۰ ✓	۱۸,۲۷۴,۶۳۱ ✓	جاری کارگزاران
۵۹۴,۶۷۴,۰۳۰ ✓	۵۸۳,۹۲۲,۵۷۳ ✓	سایر دارایی ها
۶,۸۸۳,۹۴۴ ✓	۰ ✓	موجودی نقد
۱۴۳,۶۷۰,۴۹۹,۷۴۸ ✓	۱۶۶,۸۱۹,۷۸۱,۱۷۹ ✓	جمع دارایی ها

بدهی ها:

سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۶/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	
۵۴۰,۶۶۱,۷۶۳ ✓	۱,۸۳۸,۶۲۱,۵۲۹ ✓	پرداختنی به ارکان صندوق
۴۶۵,۲۷۷,۰۷۸ ✓	۵۳۹,۱۵۱,۹۳۴ ✓	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
۲۵,۸۵۷,۳۶۲ ✓	۰ ✓	جاری کارگزاران
۱,۰۳۱,۷۹۶,۲۰۳ ✓	۲,۳۷۷,۷۷۳,۴۶۳ ✓	جمع بدهی ها
۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵ ✓	۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶ ✓	خالص دارایی ها
۱۱,۰۵۰ ✓	۱۲,۷۳۹ ✓	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری

۳-۲ صورت سود و زیان :

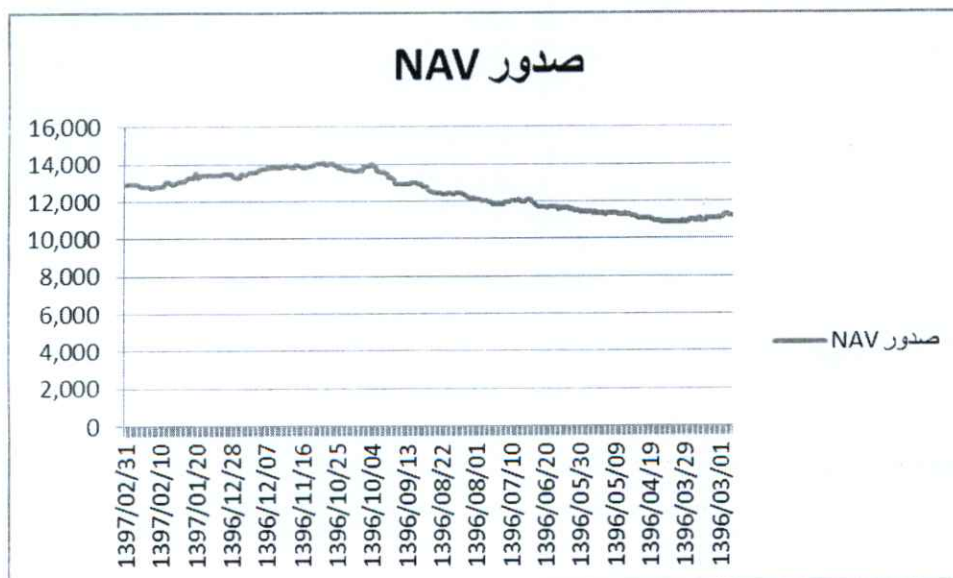
سال مالی منتهی به	سال مالی منتهی به	
۱۳۹۶/۰۲/۳۱	۱۳۹۷/۰۲/۳۱	
ریال	ریال	درآمدها:
(۲,۵۷۱,۲۰۰,۹۱۵) ✓	۱۴,۳۱۰,۹۰۷,۲۴۳ ✓	زیان) سود فروش اوراق بهادار
(۸,۳۶۷,۵۹۱,۸۶۱) ✓	(۱,۱۰۱,۴۱۷,۴۱۷) ✓	زیان) سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۲,۴۳۲,۸۰۶,۳۴۹ ✓	۱۲,۲۲۵,۸۳۰,۵۹۳ ✓	سود سهام
۱,۰۷۲,۶۳۰,۲۲۱ ✓	۱,۳۳۰,۱۲۳,۰۱۱ ✓	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۶۷,۳۲۶,۶۷۹ ✓	۱۵۰,۳۱۷,۷۱۱ ✓	سایر درآمدها
۲,۷۳۳,۹۷۰,۴۷۳ ✓	۲۶,۹۱۵,۷۶۱,۱۴۰ ✓	جمع درآمدها
ریال	ریال	هزینه ها:
(۴,۰۹۸,۱۸۸,۵۱۳) ✓	(۴,۵۲۵,۴۶۷,۹۵۷) ✓	هزینه کارمزد ارکان
(۶۰۶,۲۶۸,۳۰۱) ✓	(۵۸۶,۹۸۹,۰۱۲) ✓	سایر هزینه ها
(۴,۷۰۴,۴۵۶,۸۱۴) ✓	(۵,۱۱۲,۴۵۶,۹۶۹) ✓	جمع هزینه ها
(۱,۹۷۰,۴۸۶,۳۴۱) ✓	۲۱,۸۰۳,۳۰۴,۱۷۱ ✓	زیان) سود خالص
(۱) ✓	%۱۳,۷۱ ✓	بازده میانگین سرمایه گذاری-درصد
(۱) ✓	%۱۳,۲۶ ✓	بازده سرمایه گذاری پایان دوره-درصد

۳-۳ صورت گردش خالص دارایی‌ها :

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	تعداد	ریال	شرح
۱۴۴,۶۰۹,۱۸۹,۸۸۶ ✓	۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵ ✓	۱۲,۹۰۸,۳۳۵ ✓	ریال	خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) اول دوره
-	-	-	-	واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
-	-	-	-	واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
-	-	-	-	تعدیلات
(۱,۹۷۰,۴۸۶,۳۴۱) ✓	۲۱,۸۰۳,۳۰۴,۱۷۱ ✓	- ✓	-	(زیان) سودخالص دوره
۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵ ✓	۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶ ✓	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 ارائه شده در زیر خالص ارزش دارایی‌های هر واحد را برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۳۹۷ نمایش می‌دهد.



۵- ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۲/۳۱:

شرح	مبلغ - ریال	نسبت از کل دارایی
سهام و حق تقدم سهام	۱۳۸,۵۹۴,۱۸۰,۴۶۷	۸۲,۸۱٪
وجه نقد و سپرده های بانکی	۱۵,۴۳۶,۰۷۴,۸۰۴	۹,۲۵٪
سایر داراییها	۱۲,۷۸۹,۵۲۵,۹۰۸	۷,۹۴٪
جمع کل - ریال	۱۶۶,۸۱۹,۷۸۱,۱۷۹	۱۰۰٪

۵-۱- ترکیب سرمایه گذاری های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت:

ردیف	نام صنعت (بورس)	خالص ارزش فروش ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز	خالص ارزش فروش ۱۳۹۶/۰۲/۳۱
۱	محصولات شیمیایی	۳۹,۲۱۰,۳۰۶,۱۸۵	۲۳,۵	۳۶,۱۴۶,۳۳۴,۷۰۵
۲	بانکها و موسسات اعتباری	۶,۶۷۶,۷۲۶,۶۲۳	۴	۱۰,۱۴۶,۸۰۲,۸۲۹
۳	مخابرات	۱۰,۹۰۴,۱۲۱,۴۴۹	۶,۵۴	۱۱,۴۷۲,۴۳۸,۹۲۳
۴	عرضه برق گاز بخار و آب گرم	۴,۹۶۱,۱۵۲,۵۰۰	۲,۹۷	۳,۴۹۳,۰۲۱,۵۷۹
۵	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۰	۰	۹۳۳,۴۵۱,۶۷۷
۶	خودرو و ساخت قطعات	۷,۸۵۷,۳۰۵,۱۹۴	۴,۷۱	۸,۳۲۱,۹۵۱,۵۰۵
۷	سرمایه گذاری ها	۰	۰	۴۴۲,۳۲۲,۱۰۷
۸	مواد و محصولات دارویی	۴,۱۹۴,۸۶۷,۱۳۷	۲,۵۱	۵,۰۳۶,۴۴۶,۲۳۷
۹	استخراج کانه های فلزی	۱۵,۰۵۳,۰۷۲,۴۳۸	۹,۰۲	۱۱,۳۰۲,۹۳۶,۸۲۱
۱۰	فلزات اساسی	۲۳,۹۹۷,۵۶۱,۱۵۴	۱۴,۳۹	۱۳,۰۸۲,۹۱۴,۴۹۴
۱۱	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۲,۴۲۶,۱۱۲,۵۰۰	۱,۴۵	۲,۹۲۵,۴۹۳,۲۰۲
۱۲	خدمات فنی و مهندسی	۶,۳۸۵,۱۳۲,۰۰۰	۳,۸۳	۴,۱۷۴,۴۵۹,۶۴۵
۱۳	فرآورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱,۴۷۴,۱۵۸,۹۹۴	۰,۸۸	۱۰,۳۱۳,۴۰۹,۳۶۴
۱۴	خدمات ارزش افزوده	۳,۱۰۸,۸۸۹,۸۷۵	۱,۸۶	۰
۱۵	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۲,۹۱۳,۳۱۵,۵۰۰	۱,۷۵	۴,۴۸۱,۲۹۸,۰۱۱
۱۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۱,۱۰۲,۱۴۸,۲۵۰	۰,۶۶	۸۲۶,۴۰۷,۸۵۰
۱۷	سیمان، آهک و گچ	۲,۱۰۳,۲۹۱,۰۰۰	۱,۲۶	۲,۵۶۹,۴۵۲,۳۳۰
۱۸	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۶۷۰,۱۳۹,۱۸۷	۰,۴	۰
۱۹	لاستیک و پلاستیک	۹۶۰,۹۳۸,۶۰۰	۰,۵۸	۲۹۱,۵۹۶,۹۷۰
۲۰	سایر محصولات کانی غیر فلزی	۰	۰	۴۳۵,۳۹۵,۴۷۱
۲۱	بیمه و صندوق بازنشتی به جز تامین اجتماعی	۰	۰	۱,۲۸۷,۴۵۸,۰۳۸
۲۲	ابزار پزشکی و اپتیک و اندازم گیری	۴۶۳,۵۴۴,۵۴۱	۰,۲۸	۴۶۳,۲۹۱,۷۶۲
۲۳	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۲۰۵,۲۹۰,۷۰۸	۰,۱۲	۳۷۶,۸۸۴,۹۴۸
۲۴	ماشین آلات و تجهیزات	۱,۲۳۷,۳۴۱,۱۳۳	۰,۷۴	۴۸۰,۸۷۲,۹۳۱
۲۵	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۰	۰	۱,۳۲۸,۵۶۰,۶۱۵
۲۶	پیمانکاری صنعتی	۴۵۶,۲۱۴,۱۴۷	۰,۲۷	۹۹۷,۹۴۳,۴۴۸
۲۷	محصولات کاغذی	۶۳۳,۷۶۰,۰۲۷	۰,۳۸	۰
۲۸	سایر واسطه گیری های مالی	۱,۵۹۸,۷۹۱,۳۳۵	۰,۹۶	۵۹۶,۷۴۱,۰۸۱
جمع		۱۳۸,۵۹۴,۱۸۰,۴۶۷	۸۲	۱۳۱,۹۲۸,۱۸۶,۵۴۳

۶- گزارش تغییرات دوره ای صندوق تجارت شاخصی کاردان

در راستای حفظ رسالت صندوق تجارت شاخصی کاردان مبنی بر انعکاس بازدهی متوسط بازار در خالص ارزش دارایی ها و همچنین ارتقای بازدهی صندوق در راستای کاهش فاصله بازدهی از بدو تاسیس صندوق با شاخص کل، تغییراتی متناسب با شرایط بازار و چشم انداز سهم ها در صنایع مختلف در دوره بازبینی اخیر اعمال شد که خلاصه آن به قرار ذیل می باشد.

- تنظیم وزن سهم های موجود در سبد دارایی ها متناسب با افزایش و کاهش قیمت سهم ها در بازار و تغییر نسبت ارزش بازار آنها به ارزش بازار صنعت و کل بازار.
- خروج از برخی سهم ها و جایگزینی با سایر سهام با توجه به تغییر چشم انداز بازدهی آنها در ماه های پیش رو
- انحراف مثبت یا منفی در وزن تخصیص داده شده به برخی سهم ها با وزن مطلوب طبق مدل سازی پورتفولیو با هدف کسب بازدهی بیشتر نسبت به شاخص کل.

در نتیجه تغییرات میان دوره ای پاییز ۱۳۹۶ که گزارش آن ارسال گردیده بود بازدهی صندوق شاخصی در نیمه نخست سال ۹۶ برابر با بازدهی شاخص کل گردید و در فصل پاییز بازدهی صندوق بالا تر از بازدهی شاخص کل قرار گرفت. به عبارت دیگر انعکاس موفقیت آمیز استراتژی های سرمایه‌گذاری در کاهش تدریجی اختلاف بازدهی صندوق با شاخص کل (از بدو تاسیس) در دوران رشد بازار نمود پیدا کرده است. اما بازدهی صندوق در دوران اصلاح قیمت سهام در زمستان ۹۶ و بهار ۹۷ کمی عقب تر از شاخص کل بوده که عامل آن کاهش قیمت بیشتر در سهم های منتخب در صندوق شاخصی نسبت به صنعت خود بوده و همچنین اثر بازگشایی بانک صادرات که وزن قابل توجهی در صندوق شاخصی داشته است. در نتیجه بازدهی صندوق در شش ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۲/۳۰ معادل ۲,۱٪ بوده درحال که بازدهی شاخص کل در دوره مذکور برابر با ۷,۲٪ بوده است. انحراف منفی نسبت به شاخص یک انحراف موقت ناشی از بازگشایی سهام بانک صادرات با ۵۰٪ افت قیمت و کاهش قیمت بیش از متوسط بازار در برخی سهم های منتخب صندوق بوده است. با توجه به پتانسیل و ارزش ذاتی سهم های منتخب در صندوق شاخصی انتظار می رود که عقب افتادگی دوره ای در ماه های آینده جبران گردد.

مقایسه عملکرد صندوق تجارت شاخصی کاردان با شاخص کل



با توجه به اینکه در زمان تهیه گزارش بازدهی صندوق از بدو تاسیس همچنان ۱۳٪ کمتر از بازدهی شاخص کل می باشد، در موقعیت هایی که بتوان از فرصت های موجود در بازار جهت بهبود عملکرد صندوق استفاده نمود در جهت افزایش بازدهی صندوق شاخصی و کاهش اختلاف بلند مدت با شاخص تخصیص دارایی تاکتیکی و انحراف از شاخص کل تا سقف ۱۵٪ از دارایی های صندوق اعمال خواهد شد. در این راستا متذکر می گردد که بنا به تشخیص مدیر صندوق و حسب ضرورت، در خارج از دوره بازنگری شش ماهه نیز برخی معاملات انجام خواهد 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 عقب افتادگی بازدهی صندوق با شاخص به مرور زمان 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 تاخیر در پرداخت سود سهام و بسته ماندن نماد، موجب عقب افتادگی 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 مورد نیاز از سهام مورد نظر خریداری خواهد شد.

ارکان صندوق

مدیر صندوق

شخص حقوقی

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

نماینده

یوسف علی شریفی

امضاء

صندوق سرمایه گذاری
تجارت شاخصی کار

شماره ۲۵۳۳۲ نزد مراجع ثبت شرکت ها و موسسات غیر تجاری تهران
شماره ۱۳۱۰ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار

صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شخصی **کاردان**