

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری  
تجارت شاخصی کاردان برای دوره مالی  
۳ ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۷

فهرست مطالب

۱- تاریخچه.....	۲
۲- ارکان صندوق.....	۲
۲-۱ مدیر صندوق.....	۲
۲-۲ بازارگردان صندوق.....	۲
۲-۳ حسابرس صندوق.....	۲
۳- اطلاعات صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۳۱.....	۳
۳-۱ صورت خالص دارایی‌ها.....	۳
۳-۲ صورت سود و زیان.....	۴
۳-۳ صورت گردش خالص دارایی‌ها.....	۴
۴- روند خالص ارزش دارایی‌های هر واحد.....	۵
۵- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۳۱.....	۵
۵-۱ ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت.....	۶
۶- بازدهی صندوق.....	۷
۷- اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق.....	۷
۸- استراتژی‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تخصیص دارایی‌های صندوق.....	۷
۹- سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق.....	۸
۱۰- سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مرتبط بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آن.....	۸
۱۱- شاخص‌های مینا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن‌ها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف.....	۹
۱۲- گزارش تغییرات دوره ای صندوق تجارت شاخصی کاردان.....	۹

## گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

### 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، 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 نامحدود می‌باشد (سال مالی صندوق به مدت یکسال شمسی، از ابتدای خرداد ماه هر سال تا انتهای اردیبهشت ماه سال بعد است) طبق صورتجلسه مجمع صندوق مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۲۶ و تایید سازمان بورس و اوراق بهادار در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۰۹ آدرس صندوق از خیابان آفریقا، خیابان رحیمی، پلاک ۴ طبقه دوم واحد ۲۰۳، به خیابان نلسون ماندلا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۱۱۴، طبقه سوم تغییر یافته است.

### ۲- ارکان صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان 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 ترازنامه 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

۱-۲ 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. طبق صورتجلسه مجمع صندوق مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۲۶ آدرس مدیر صندوق از خیابان آفریقا، خیابان رحیمی، پلاک ۴، طبقه دوم، واحد ۲۰۳، به خیابان نلسون ماندلا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۱۱۴، طبقه سوم تغییر یافته 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.

۲-۲ 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 می‌باشد.

۲-۳ حسابرس صندوق: مؤسسه حسابرسی فریوران راهبرد (حسابدارن رسمی) که در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۲۳ با شماره ثبت ۳۳۰۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، شهرک غرب، خیابان خوردین، خیابان توحید یکم، شماره ۱، طبقه ۵.

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

۳- اطلاعات صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

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: ۱۸۱۱۸ ریال  
 نرخ ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۱۷۸۷۴ ریال  
 درصد سرمایه‌گذاران حقوقی: ۹۹/۴۵٪  
 درصد سرمایه‌گذاران حقیقی: ۰/۵۵٪  
 خالص ارزش روز دارایی‌ها: ۲۳۰,۷۲۷,۰۵۶,۸۵۷ ریال  
**۱-۳ صورت خالص دارایی‌ها:**

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	
ریال	ریال	<b>دارایی‌ها</b>
۱۳۸,۵۹۴,۱۸۰,۴۶۷	۲۱۶,۹۱۵,۱۱۲,۲۸۷	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۵,۴۳۶,۰۷۴,۸۰۴	۷,۷۵۲,۴۲۶,۱۳۱	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۸,۴۰۳,۹۰۲,۷۴۴	-	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳,۷۸۳,۴۲۵,۹۶۰	۱۳,۳۷۰,۷۶۸,۷۸۱	حساب‌های دریافتی
۱۸,۲۷۴,۶۳۱	-	جاری کارگزاران
۵۸۳,۹۲۲,۵۷۳	۴۳۱,۳۱۹,۲۴۵	سایر دارایی‌ها
-	۲۰,۰۰۰	موجودی نقد
۱۶۶,۸۱۹,۷۸۱,۱۷۹	۲۳۸,۴۶۹,۶۴۶,۴۴۴	جمع دارایی‌ها
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	<b>بدهی‌ها</b>
۱,۸۳۸,۶۲۱,۵۲۹	۱,۰۴۷,۴۷۷,۷۷۶	پرداختنی به ارکان صندوق
۵۳۹,۱۵۱,۹۳۴	۲۴۴,۲۰۱,۱۳۵	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
-	۶,۴۵۰,۹۱۰,۶۷۶	جاری کارگزاران
۲,۳۷۷,۷۷۳,۴۶۳	۷,۷۴۲,۵۸۹,۵۸۷	جمع بدهی‌ها
۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶	۲۳۰,۷۲۷,۰۵۶,۸۵۷	خالص دارایی‌ها
۱۲,۷۳۹	۱۷,۸۷۴	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

۳-۲- صورت سود و زیان:

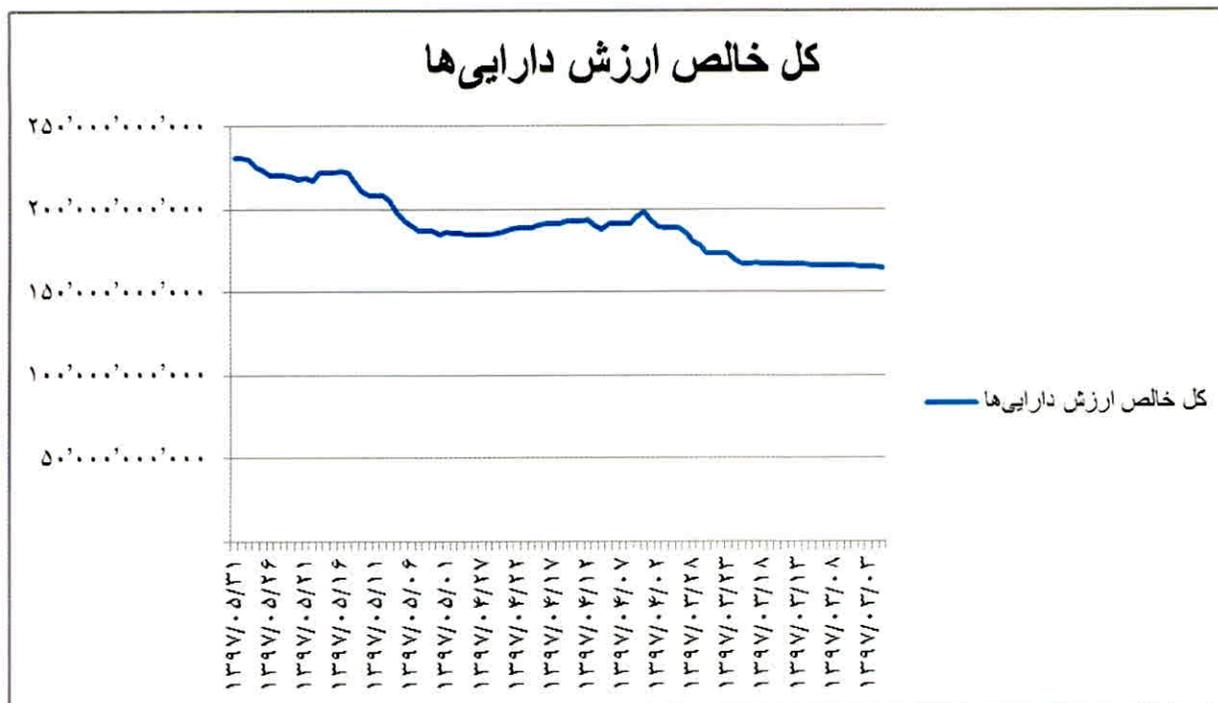
سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	
ریال	ریال	ریال	<b>درآمدها</b>
۱۴,۳۱۰,۹۰۷,۲۴۲	۲۵۳,۱۸۱,۵۶۵	۹,۶۶۴,۰۳۱,۷۲۵	سود(زیان) فروش اوراق بهادار
(۱,۱۰۱,۴۱۷,۴۱۷)	(۲,۷۶۱,۶۷۵,۶۰۲)	۴۷,۵۴۶,۶۳۵,۳۷۲	سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۲,۲۲۵,۸۳۰,۵۹۳	۶,۴۹۱,۱۶۳,۷۵۰	۱۰,۱۹۱,۷۳۵,۳۰۳	سود سهام
۱,۳۳۰,۱۲۳,۰۱۱	۳۵۲,۹۵۶,۰۷۸	۲۷۶,۹۹۵,۴۵۶	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی‌الحساب
۱۵۰,۳۱۷,۷۱۱	۵۱,۶۹۵,۷۶۶	۹۶,۸۴۸,۴۸۴	سایر درآمدها
۲۶,۹۱۵,۷۶۱,۱۴۰	۴,۳۸۷,۳۲۱,۵۵۷	۶۷,۷۷۶,۳۴۶,۳۴۰	جمع درآمدها
			<b>هزینه‌ها</b>
(۴,۵۲۵,۴۶۷,۹۵۷)	(۱,۰۴۰,۶۸۱,۷۰۵)	(۱,۳۲۷,۲۹۵,۴۷۵)	هزینه کارمزد ارکان
(۵۸۶,۹۸۹,۰۱۲)	(۱۴۷,۶۷۷,۱۸۶)	(۱۶۳,۹۰۱,۷۲۴)	سایر هزینه‌ها
(۵,۱۱۲,۴۵۶,۹۶۹)	(۱,۱۸۸,۳۵۸,۸۹۱)	(۱,۴۹۱,۱۹۷,۱۹۹)	جمع هزینه‌ها
۲۱,۸۰۳,۳۰۴,۱۷۱	۳,۱۹۸,۹۶۲,۶۶۶	۶۶,۲۸۵,۰۴۹,۱۴۱	سود(زیان) خالص
۱۳,۷۱	۰,۰۲۲	۳۵	بازده میانگین سرمایه‌گذاری-درصد
۱۳,۲۶	۰,۰۲۱۹	۲۹	بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره-درصد

۳-۳ صورت گردش خالص دارایی‌ها:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	تعداد	
ریال	ریال	ریال		خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) اول دوره
۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵	۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵	۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶	۱۲,۹۰۸,۳۳۵	واحد‌های سرمایه‌گذاری صادر شده طی دوره
-	-	-	-	واحد‌های سرمایه‌گذاری ابطال شده طی دوره
۲۱,۸۰۳,۳۰۴,۱۷۱	۳,۱۹۸,۹۶۲,۶۶۶	۶۶,۲۸۵,۰۴۹,۱۴۱	-	(زیان) سودخالص دوره
-	-	-	-	تعدیلات
۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶	۱۴۵,۸۳۷,۶۶۶,۲۱۱	۲۳۰,۷۲۷,۰۵۶,۸۵۷	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 مرداد ماه ۱۳۹۷ نمایش می‌دهد.



#### ۵- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۰۵/۳۱:

شرح	مبلغ-ریال	نسبت از کل دارایی
سهام و حق تقدم سهام	۲۱۶,۹۱۵,۱۱۲,۲۸۷	۹۰,۹۶٪
وجه نقد و سپرده‌های بانکی	۷,۷۵۲,۴۴۶,۱۳۵	۳,۲۵٪
سایر دارایی‌ها	۱۳,۸۰۲,۰۸۸,۰۲۶	۵,۷۹٪
جمع کل-ریال	۲۳۸,۴۶۹,۶۴۶,۴۴۴	۱۰۰٪

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

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

ردیف	نام صنعت (بورس)	خالص ارزش فروش ۱۳۹۷/۰۵/۳۱	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز	خالص ارزش فروش ۱۳۹۷/۰۲/۳۱
۱	محصولات شیمیایی	۷۱,۵۱۳,۰۳۱,۱۸۲	۲۹,۹۹	۳۹,۲۱۰,۳۰۶,۱۸۵
۲	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۷,۹۴۲,۹۳۸,۷۸۳	۳,۳۳	۶,۶۷۶,۷۲۶,۶۲۳
۳	مخابرات	۱۰,۸۲۵,۹۹۹,۰۵۲	۴,۵۴	۱۰,۹۰۴,۱۲۱,۴۴۹
۴	عرضه برق گاز بخار و آب گرم	۸,۶۳۱,۹۵۹,۷۳۷	۳,۶۲	۴,۹۶۱,۱۵۲,۵۰۰
۵	محصولات کاغذی	۴,۷۵۳,۲۰۰,۰۰۰	۱,۹۹	۶۳۳,۷۶۰,۰۲۷
۶	خودرو و ساخت قطعات	۸,۲۰۱,۹۹۱,۲۰۷	۳,۴۴	۷,۸۵۷,۳۰۵,۱۹۴
۷	خدمات ارزش افزوده	۲,۸۰۱,۴۱۷,۲۵۰	۱,۱۷	۳,۱۰۸,۸۱۹,۸۷۵
۸	مواد و محصولات دارویی	۳,۵۳۷,۲۹۰,۹۸۶	۱,۴۸	۴,۱۹۴,۸۶۷,۱۳۷
۹	استخراج کانه‌های فلزی	۱۶,۶۹۳,۸۴۲,۷۶۲	۱۰,۰۹	۱۵,۰۵۳,۰۷۲,۴۳۸
۱۰	فلزات اساسی	۲۹,۷۴۱,۸۳۱,۹۶۷	۱۲,۴۷	۲۳,۹۹۷,۵۶۱,۱۵۴
۱۱	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۲,۲۷۸,۴۶۶,۲۲۵	-۰,۹۶	۲,۴۲۶,۱۱۲,۵۰۰
۱۲	خدمات فنی و مهندسی	۷۶۰۵,۱۲۰,۰۰۰	۳,۱۹	۶,۳۸۵,۱۳۲,۰۰۰
۱۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۱۵,۱۶۱,۷۹۹,۶۹۳	۶,۳۶	۱,۴۷۴,۱۵۸,۹۹۴
۱۴	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۷,۰۵۲,۷۷۵,۵۸۲	۲,۹۶	۲,۹۱۳,۳۱۵,۵۰۰
۱۵	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۲,۰۵۹,۷۲۰,۰۰۰	-۰,۸۶	۱,۱۰۲,۱۴۸,۲۵۰
۱۶	سیمان، آهک و گچ	۲,۸۷۹,۶۴۷,۰۰۰	۱,۲۱	۲,۱۰۳,۲۹۱,۰۰۰
۲۰	لاستیک و پلاستیک	۱,۱۷۵,۶۲۴,۸۰۰	-۰,۴۹	۹۶۰,۹۳۸,۶۰۰
۲۱	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۵۹۲,۰۳۲,۴۴۹	-۰,۲۵	۶۷۰,۱۳۹,۱۸۷
۲۳	ابزار پزشکی و اپتیکی و اندازه‌گیری	۴۶۳,۵۴۴,۵۷۹	-۰,۱۹	۴۶۳,۵۴۴,۵۴۱
۲۴	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۴۶۲,۳۷۵,۴۵۳	-۰,۱۹	۲۰۵,۲۹۰,۷۰۸
۲۵	ماشین‌آلات و تجهیزات	۲,۹۲۵,۶۷۴,۲۸۲	۱,۲۳	۱,۲۳۷,۳۴۱,۱۲۳
۲۷	پیمانکاری صنعتی	۴۱۷,۶۷۰,۱۹۹	-۰,۱۸	۴۵۶,۲۱۴,۱۴۷
۲۸	سایر واسطه‌گری‌های مالی	۱,۸۲۸,۱۱۰,۴۲۷	-۰,۷۷	۱,۵۹۸,۷۹۱,۳۳۵
	جمع	۲۱۶,۹۱۵,۱۱۲,۲۸۷	۹۰,۹۶	۱۳۸,۵۹۴,۱۸۰,۴۶۷

## گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

### ۶- بازدهی صندوق

اطلاعات بازدهی صندوق شامل بازدهی سالانه صندوق از ابتدای تاسیس تا پایان سال مالی صندوق، بازدهی صندوق در یکسال، شش ماه، سه ماه، یک ماه و یک هفته گذشته درجدول زیر به صورت سالانه شده ارائه گردیده است:

محدوده زمانی دوره مورد گزارش	از تاریخ	تا تاریخ	بازده صندوق	بازده بازار
۷ روز گذشته	۱۳۹۷/۰۵/۲۴	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۴/۵۹۴٪	۴/۹۳۱٪
ماه گذشته	۱۳۹۷/۰۵/۰۱	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۲۴/۰۳۹٪	۲۶٪
۳ ماه اخیر	۱۳۹۷/۰۳/۰۳	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۳۹/۶۹۵٪	۴۳/۴۴۴٪
۶ ماه اخیر	۱۳۹۶/۱۲/۰۴	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۳۱/۰۶٪	۳۹/۴۸۱٪
یک سال اخیر	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۵۸/۲۰۵٪	۶۶/۲۰۹٪
از ابتدای تاسیس تا کنون	۱۳۹۴/۰۱/۱۷	۱۳۹۷/۰۵/۳۱	۶۹/۴۳۸٪	۱۱۴/۲۲٪

### ۷- اهداف سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و تشکیل سبدی از دارایی‌ها و مدیریت این سبد می‌باشد؛ انباشته‌شدن سرمایه در صندوق، مزیت‌های متعددی نسبت به سرمایه‌گذاری انفرادی سرمایه‌گذاران دارد: اولاً هزینه بکارگیری نیروهای متخصص، گردآوری و تحلیل اطلاعات و گزینش سبد بهینه اوراق بهادار بین همه سرمایه‌گذاران تقسیم می‌شود و سرانته هزینه هر سرمایه‌گذار کاهش می‌یابد. ثانیاً، صندوق از جانب سرمایه‌گذاران، کلیه حقوق اجرایی مربوط به صندوق از قبیل دریافت سود سهام و کوپن اوراق بهادار را انجام می‌دهد و در نتیجه سرانته هزینه هر سرمایه‌گذار برای انجام سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد. ثالثاً، امکان سرمایه‌گذاری مناسب و متنوع‌تر دارایی‌ها فراهم شده و در نتیجه ریسک سرمایه‌گذاری کاهش می‌یابد.

در این صندوق با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود تا هدف ذیل تحقق یابند:

- کسب عملکرد معادل شاخص بورس (TEDPIX)

### ۸- استراتژی‌های کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت تخصیص دارایی‌های صندوق

- انتخاب سهام منطبق با دستورالعمل ارسال شده برای سازمان بورس اوراق بهادار به منظور تشکیل نقدشونده‌ترین سبد ممکن
- وزن‌دهی صنایع و شرکت‌ها مطابق دستورالعمل فوق.

#### ۹- سیاست‌های سرمایه‌گذاری کوتاه‌مدت، میان‌مدت و بلندمدت صندوق

صندوق فقط می‌تواند در دارایی‌های ریالی داخل کشور سرمایه‌گذاری کند و سرمایه‌گذاری خارجی (ارزی) به هر نوع و شکل غیرمجاز می‌باشد. صندوق با رعایت محدودیت‌های سرمایه‌گذاری امیدنامه و شرایط بازار سرمایه، می‌تواند در دارایی‌هایی از جمله: وجه نقد و مشابه وجه نقد، اوراق با درآمد ثابت (اوراق مشارکت و ...)، سهام و اوراق مشتقه (اوراق تبعی)، به شرح زیر سرمایه‌گذاری نماید:

- ✓ سهام‌پذیرفته‌شده در بورس اوراق بهادار تهران
- ✓ حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران
- ✓ اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهاداری که تمامی شرایط زیر را داشته باشد؛
- مجوز انتشار آن‌ها از سوی دولت، بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران یا سازمان بورس و اوراق بهادار صادر شده باشد
- سود حداقلی برای آن‌ها تضمین و مشخص شده باشد؛
- به تشخیص مدیر، یکی از مؤسسات معتبر با خرید آن‌ها را قبل از سررسید تعهد کرده باشد یا امکان تبدیل کردن آن‌ها به نقد در بازار ثانویه مطمئن وجود داشته باشد؛
- ✓ گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
- ✓ هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و مؤسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛

#### ۱۰- سیاست‌های شناسایی انواع ریسک‌های مرتبط بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری،

##### مدیریت و افشای آن

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف بلندمدت یا در نظر داشتن اهداف میان‌مدت و کوتاه‌مدت و حفظ نقدشوندگی سهام و واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق می‌باشد. برای این منظور افق زمانی و بازده مورد انتظار از اهمیت ویژه‌ای جهت شناسایی ریسک‌های مرتبط و مدیریت آن‌ها برخوردار است.

هرچند تمهیدات لازم به عمل می‌آید تا سرمایه‌گذاری در صندوق سودآور باشد، ولی احتمال وقوع زیان در سرمایه‌گذاری‌های صندوق همواره وجود دارد. بنابراین، سرمایه‌گذاران باید به همه ریسک‌های سرمایه‌گذاری در صندوق از جمله ریسک‌های زیر توجه ویژه مبذول دارند:

- ✓ **ریسک کاهش ارزش دارایی‌های صندوق:** صندوق عمدتاً در سهام شرکت‌ها سرمایه‌گذاری می‌کند. ارزش سهام شرکت‌ها در بازار تابع عوامل متعددی از جمله وضعیت سیاسی، اقتصادی، اجتماعی، صنعت موضوع فعالیت و وضعیت خاص شرکت است. قیمت سهام در بازار می‌تواند کاهش یابد و در اثر آن صندوق و سرمایه‌گذاران آن متضرر شوند.

## گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

✓ **ریسک نکول اوراق مشارکت:** اوراق مشارکت شرکت‌ها بخشی از دارایی‌های صندوق را تشکیل می‌دهد. گرچه صندوق در اوراق مشارکتی سرمایه‌گذاری می‌کند که سود و اصل آن توسط یک مؤسسه معتبر تضمین شده است، ولی این احتمال وجود دارد که ناشر و ضامن به تعهدات خود در پرداخت به موقع سود و اصل اوراق مشارکت مذکور، عمل ننمایند.

✓ **ریسک نوسان بازده بدون ریسک:** در صورتی که نرخ سود بدون ریسک (نظیر سود علی‌الحساب اوراق مشارکت دولتی) در انتشارهای بعدی توسط ناشر افزایش یابد، قیمت اوراق مشارکتی که سود حداقلی برای آن‌ها تضمین شده است در بازار کاهش می‌یابد. اگر صندوق در این نوع اوراق مشارکت سرمایه‌گذاری کرده باشد و بازخورد آن به قیمت معین توسط یک مؤسسه معتبر (نظیر بانک) تضمین نشده باشد، با افزایش نرخ اوراق بدون ریسک، صندوق ممکن است متضرر شود.

✓ **ریسک عقب ماندن از شاخص کل به دلیل هزینه‌های صندوق و یا انتخاب نامناسب و یا ناکافی سهام**

با توجه به ریسک‌های بیان شده، شیوه‌هایی برای سنجش و کنترل ریسک در صندوق مد نظر قرار داده می‌شود، از جمله:

• **محاسبه ریسک سیستماتیک با استفاده از شاخص بتا:** برای کنترل ریسک صندوق حفظ بتای بین ۰/۹۵ تا ۱/۰۵ مد نظر قرار داده می‌شود.

• **حداقل تعداد سهام موجود در پرتفوی صندوق:** از آنجا که با افزایش تعداد سهام موجود در پرتفوی، ریسک غیر سیستماتیک پرتفوی کاهش می‌یابد، در این صندوق برآنیم تا همواره حداقل تعداد ۳۰ سهم را در ترکیب دارایی‌های خود حفظ نماییم. همچنین همان‌گونه که در سیاست‌های سرمایه‌گذاری بیان شد، با حفظ نسبت‌های سرمایه‌گذاری در صنایع مختلف مطابق سیاست‌های تعیین شده و رعایت حداکثر ممکن برای سرمایه‌گذاری در سهام یک ناشر و ... از افزایش ریسک غیر سیستماتیک جلوگیری به عمل می‌آید.

**۱۱- شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن‌ها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد**

### هدف

این صندوق برای دستیابی به بازدهی معادل بازدهی متوسط بورس اوراق بهادار تهران طراحی شده است. تغییرات شاخص قیمت و بازدهی نقدی (TEDPIX) معیار محاسبه نرخ متوسط بازدهی بورس تهران در نظر گرفته می‌شود.

### ۱۲- 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 دارایی‌ها 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 سهم‌ها در صنایع مختلف در دوره بازبینی اخیر اعمال شد که خلاصه آن به قرار ذیل می‌باشد.

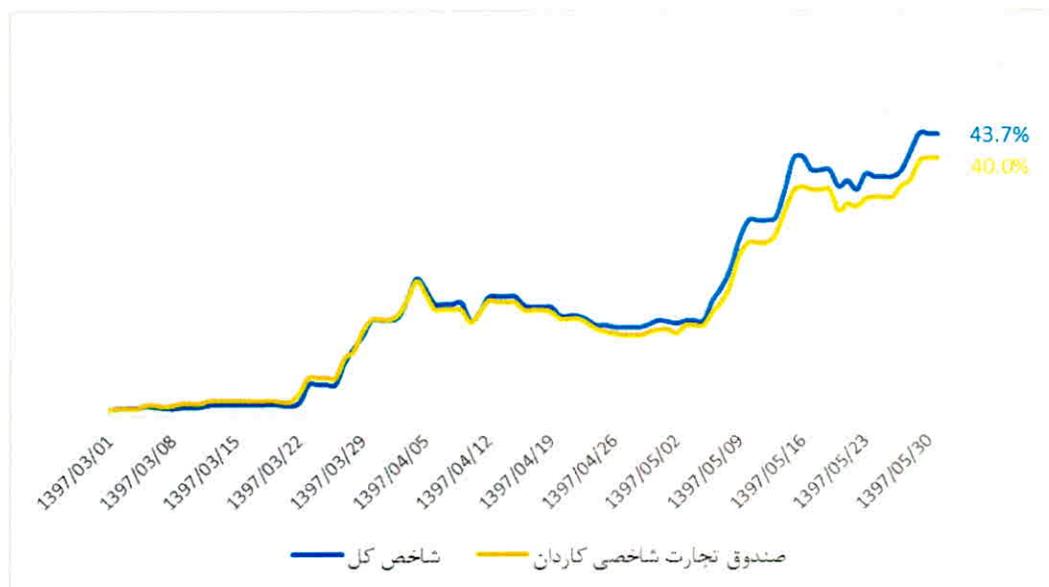
- تنظیم وزن سهم‌های موجود در سبد دارایی‌ها متناسب با افزایش و کاهش قیمت سهم‌ها در بازار و تغییر نسبت ارزش بازار آنها به ارزش بازار صنعت و کل بازار.

## گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۵/۳۱

- 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 متناسب شاخص کل.

در نتیجه تغییرات میان دوره ای فروردین ۱۳۹۷ بازدهی صندوق شاخصی در تا انتهای تیر ماه ۱۳۹۷ برابر با شاخص کل گردید اما از ابتدای مرداد ۱۳۹۷ بازدهی صندوق تجارت شاخصی نسبت به شاخص کل عقب افتادگی ۳ الی ۴ درصدی را تجربه نمود. علت انحراف بازدهی صندوق نسبت به شاخص کل در مرداد ماه ناشی از قفل شدن بخش قابل توجهی از منابع صندوق در سود تقسیمی شرکت ها پس از برگزاری مجمع بوده است که در نتیجه آن بخشی از دارایی های در حال تغییر (ناشی از تغییرات قیمت سهام) به حسابهای دریافتی (سود دریافتی سهام) تغییر یافت. این مقدار که نزدیک به ۵٪ خالص ارزش دارایی های صندوق بود موجب عقب افتادگی بازدهی صندوق در شرایط رشد پر شتاب بازار سهام گردید. در این راستا و به منظور ممانعت از عقب افتادگی بازدهی صندوق از شاخص کل به دلیل قفل بودن بخشی از منابع در حساب های دریافتی، پیشنهاد گردید که از محل اعتبار قابل اخذ از کارگزاری به میزان ۵٪ خالص ارزش دارایی های صندوق در شرایط رشد در شتاب بازار، صندوق تجارت شاخصی کاردان تجهیز منابع گردد تا بازدهی صندوق منطبق با شاخص کل باقی بماند.

### مقایسه عملکرد صندوق تجارت شاخصی کاردان با شاخص کل



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 کل به مرور زمان جبران گردد.

امضاء

نماینده  
یوسف علی شریفی

شخص حقوقی  
شرکت تأمین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

ارکان صندوق  
مدیر صندوق

کاردان

شرکت تأمین سرمایه کاردان، ش.ت. ۴۴۸۲۷۱