

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شخصی کاروان

برای سال مالی منتهی به ۳۱ اردیبهشت ۱۳۹۹

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 ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	۴
۱-۳ صورت خالص دارایی ها	۴-۵
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 دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	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

## 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 :

درصد واحدهای تحت تملک	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	نام دارندگان واحدهای ممتاز	ردیف
۵	۱.۹۹۰.۰۰۰	شرکت تامین سرمایه کاردان	۱
۹۵	۱۰.۰۰۰	تدبیرگران فردای امید	۲
۱۰۰	۲.۰۰۰.۰۰۰		جمع

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 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 پارک ساعی، ساختمان سرو ساعی، طبقه ۱۷، واحد ۱۷۰۵

۴-۲ بازارگردان 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.

۵-۲ حسابرس صندوق: مؤسسه حسابرسی فریوران راهبرد (حسابداران رسمی) است که در تاریخ ۲۳/۰۴/۱۳۶۶ با شماره ثبت ۳۳۰۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از: تهران، خ سپهبد قرنی، نرسیده به پل کریمخان، کوچه خسرو غربی، پلاک ۲۴، واحد ۱۰.

### ۳- اطلاعات صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

خالص ارزش روز دارایی‌ها: ۲.۴۶۰.۰۹۸.۸۰۵.۵۹۰ ریال

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز: ۲.۰۰۰.۰۰۰ واحد

تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری: ۲۰۶۰۸.۳۳۵ واحد

ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری: ۱۰۰.۰۰۰ ریال

نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۱۲۰.۳۴۹ ریال

نرخ ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۱۱۹.۳۷۴ ریال

درصد سرمایه‌گذاران حقوقی: ۹۹/۹۶٪

درصد سرمایه‌گذاران حقیقی: ۰.۰۴٪

#### ۳-۱ صورت خالص دارایی‌ها:

۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱	دارایی‌ها:
ریال	ریال	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۲۹۱,۵۸۱,۷۳۰,۶۲۱	۲,۵۶۳,۰۹۷,۰۹۲,۶۴۵	سرمایه‌گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۱,۹۸۱,۶۱۲,۲۱۲	-	حسابهای دریافتی
۵,۱۵۰,۲۰۲,۸۲۲	۲,۷۶۶,۰۲۹,۳۳۴	سایر دارایی‌ها
۵۶۴,۲۹۵,۶۸۹	۶۴۴,۳۱۴,۸۳۶	موجودی نقد
۸۹۵,۸۳۵,۲۷۰	۳۴۴,۱۸۲,۳۲۴	جمع دارایی‌ها
۳۳۰,۱۷۳,۶۷۶,۶۱۴	۲,۵۶۶,۸۵۱,۶۱۹,۱۳۹	

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری تجارت شخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

		بدهی ها:	
۱۳۹۸/۰۲/۳۱	۱۳۹۹/۰۲/۳۱		
۳,۳۸۹,۲۴۶,۵۵۵	۴,۶۹۴,۷۲۴,۹۹۱	جاری کارگزاران	
۳,۱۸۰,۷۵۷,۰۱۹	۱۳,۶۴۴,۴۷۰,۸۷۸	پرداختنی به ارکان صندوق	
-	۸۸,۱۱۹,۹۵۶,۸۳۱	تسهیلات مالی دریافتی	
۱۵۳,۸۱۵,۷۵۱	۲۹۳,۶۶۰,۸۴۹	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر	
۶,۷۲۳,۸۱۹,۳۲۵	۱۰۶,۷۵۲,۸۱۳,۵۴۹	جمع بدهی ها	
۳۲۳,۴۴۹,۸۵۷,۲۸۹	۲,۴۶۰,۰۹۸,۸۰۵,۵۹۰	خالص دارایی ها	
۲۸,۱۰۶	۱۱۹,۳۷۴	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری	

۳-۲ صورت سود و زیان :

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۲/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	درآمدها:	
ریال	ریال		
۹۲,۶۲۸,۷۶۷,۰۷۴	۳۵۱,۰۷۵,۴۱۹,۱۷۸	سود(زیان) فروش اوراق بهادار	
۸۷,۶۳۱,۲۶۴,۲۰۱	۶۸۸,۷۳۷,۷۹۱,۱۰۹	سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	
۱۵,۳۱۳,۶۱۸,۵۴۳	۲۹,۳۷۲,۱۶۶,۰۰۲	سود سهام	
۸۹۱,۰۲۱,۱۵۴	۱۰۲,۲۴۶,۰۲۴	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	
۳۰۲,۹۹۷,۴۰۸	۱,۴۰۵,۹۲۰,۵۹۴	سایر درآمدها	
۱۹۶,۷۶۷,۶۶۸,۳۸۰	۱,۰۷۰,۶۹۳,۵۴۲,۹۰۷	جمع درآمدها	
		هزینه ها:	
(۷,۲۳۱,۶۶۶,۵۳۵)	(۱۹,۵۴۷,۷۱۱,۱۸۶)	هزینه کارمزد ارکان	
(۶۷۲,۰۲۴,۶۰۱)	(۹۴۰,۰۶۳,۹۴۱)	سایر هزینه ها	
۱۸۸,۸۶۳,۹۷۷,۲۴۴	۱,۰۵۰,۲۰۵,۷۶۷,۷۸۰	سود قبل از هزینه های مالی	
(۶۷,۱۲۷,۶۷۱)	(۲,۸۳۵,۰۱۹,۴۷۹)	هزینه های مالی	
۱۸۸,۷۹۶,۸۴۹,۵۷۳	۱,۰۴۷,۳۷۰,۷۴۸,۳۰۱	سود خالص دوره	
%۷۴,۴۶	%۱۶۲,۹۵	بازده میانگین سرمایه گذاری-درصد	
%۵۸,۳۷	%۴۲,۹۱	بازده سرمایه گذاری پایان دوره-درصد	

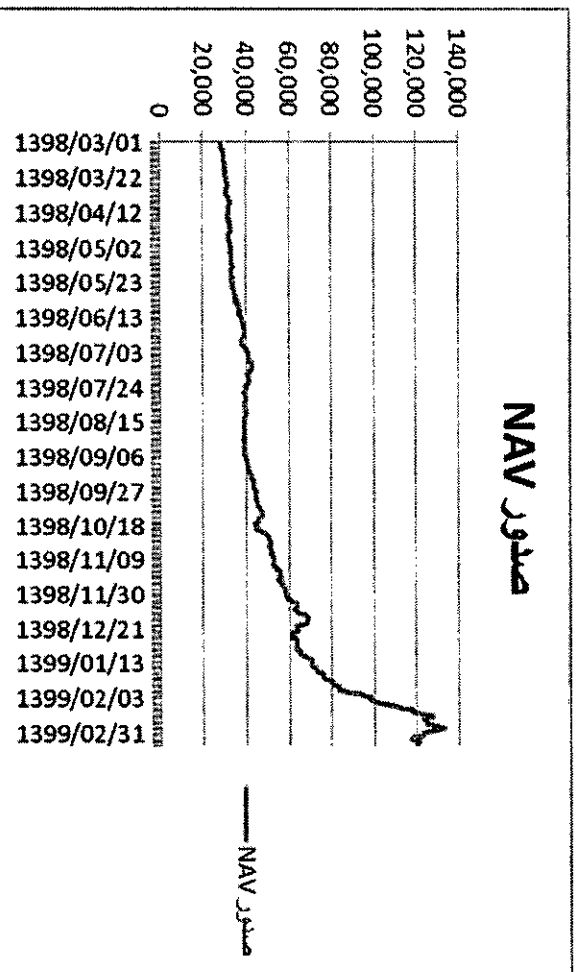
گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاروان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

۳-۳ صورت گردش دارایی ها :

سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۷/۳۱		سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱		شرح
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۱۶۴,۴۴۲,۰۰۷,۷۱۶	۱۲,۹۰۸,۳۳۵	۲۲۳,۴۴۹,۸۵۷,۲۸۹	۱۱,۵۰۸,۳۳۵	خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) اول سال
-	-	۹۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۴۰,۰۰۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه‌گذاری صادر شده طی سال
(۱۴۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۴۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۳۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	واحدهای سرمایه‌گذاری ابطال شده طی سال
۱۸۸,۷۹۶,۸۴۹,۵۷۳	-	۱,۰۴۷,۳۷۰,۷۴۸,۳۰۱	-	سود خالص سال
(۱۵,۷۸۹,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	-	۹۹۸,۷۸۸,۲۰۰,۰۰۰,۰۰۰	-	تعدیلات
۲۲۳,۴۴۹,۸۵۷,۲۸۹	۱۱,۵۰۸,۳۳۵	۲۲۴,۰۰۰,۹۸۸,۰۵۵,۹۱۰	۲,۰۶۰,۸۳۳,۵	خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) پایان سال

۴- روند خالص ارزش داراییهای هر واحد:

خالص ارزش دارایی های هر واحد سرمایه گذاری در پایان هر روز برابر با ارزش روز داراییهای صندوق منتهای بدهی های صندوق در پایان آن روز تقسیم بر تعداد واحدهای سرمایه گذاری نزد سرمایه گذاران در پایان همان روز است. نمودار ارائه شده در زیر خالص ارزش دارایی های هر واحد را برای سال منتهی به ۳۱ اردیبهشت ماه ۱۳۹۹ نمایش می‌دهد.



### ۵- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۰۲/۳۱:

شرح	مبلغ-ریال	نسبت از کل دارایی
سهام و حق تقدم سهام	۲,۵۶۳,۰۹۷,۰۹۲,۶۴۵	٪۹۹
وجه نقد و سپرده های بانکی	۲۴۴,۱۸۲,۲۲۴	٪۰.۱
سایر داراییها	۲,۴۱۰,۳۴۴,۱۷۰	٪۰.۹
جمع کل - ریال	۲,۵۶۶,۸۵۱,۶۱۹,۱۳۹	٪۱۰۰

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

ردیف	نام صنعت (یورس)	خالص ارزش فروش ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز	خالص ارزش فروش ۱۳۹۸/۰۲/۳۱
۱	محصولات شیمیایی	۴۵۹,۱۷۲,۳۰۵,۸۳۷	۱۷.۸۹٪	۷۲,۱۵۷,۷۵۳,۶۱۶
۲	بانکها و موسسات اعتباری	۴۷۹,۶۸۲,۶۳۳,۲۲۱	۱۸.۶۹٪	۳۰,۳۷۰,۹۶۷,۵۰۰
۳	مخابرات	۸۳,۶۱۲,۶۴۷,۲۴۴	۳.۲۶٪	۱۳,۴۲۳,۷۰۹,۶۹۳
۴	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۸۸,۰۸۰,۰۴۱,۴۹۴	۳.۴۳٪	۱۱,۹۶۸,۰۶۲,۴۷۵
۵	شرکت های چند رشته ای صنعتی	۳۳۰,۲۰۰,۱۹۹,۸۴۸	۱۲.۸۶٪	۵,۲۲۸,۵۲۰,۰۰۰
۶	خودرو و ساخت قطعات	۱,۴۰۸,۹۰۷,۰۸۲	۰.۰۵٪	۱۵,۱۰۰,۴۲۱,۳۷۵
۷	مواد و محصولات دارویی	۲۴,۷۰۴,۴۴۴,۳۷۰	۰.۹۶٪	۱۴,۱۵۶,۴۸۲,۱۸۴
۸	استخراج کانه های فلزی	۸۶,۰۲۲,۰۱۹,۶۱۴	۳.۳۵٪	۳۱,۲۶۷,۱۳۹,۲۲۴
۹	فلزات اساسی	۴۹۲,۲۲۵,۴۰۹,۶۳۹	۱۹.۱۸٪	۲۵,۳۱۱,۹۹۴,۷۶۲
۱۰	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۱۱۷,۱۶۷,۸۱۲,۳۵۰	۴.۵۶٪	۷,۸۵۵,۴۵۵,۲۰۰
۱۱	خدمات فنی و مهندسی	۱۶۳,۷۱۹,۸۷۰,۶۹۳	۶.۳۸٪	۳,۹۹۵,۴۶۰,۷۰۰
۱۲	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۹,۲۱۵,۵۲۶,۳۲۲	۱.۱۴٪	۴۲,۷۴۵,۴۷۸,۰۸۷
۱۳	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱۸,۶۱۰,۳۹۰,۶۶۴	۰.۷۳٪	۲,۲۳۸,۳۶۹,۰۲۲
۱۴	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۸۲,۱۴۸,۳۶۹,۹۵۱	۳.۲۴٪	-
۱۵	سیمان آهک و گچ	۵۵,۵۲۳,۲۰۰,۱۵۴	۲.۱۶٪	۱,۹۶۰,۶۹۵,۰۰۰
۱۶	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۵۰,۱۲۴,۵۰۲,۲۰۰	۱.۹۵٪	-
۱۷	ابزار پزشکی و اپتیک و اندازه گیری	۴۶۵,۱۰۶,۸۵۳	۰.۰۲٪	۴۶۲,۵۴۴,۵۴۱
۱۸	سرمایه گذاریها	۲,۶۸۵,۱۰۹	۰٪	-
۱۹	زراعت و خدمات وابسته	-	-	۲,۶۷۳,۶۷۵,۰۰۰
۲۰	ماشین آلات و تجهیزات	-	-	۵,۲۹۷,۸۳۷,۵۰۰
۲۱	سایر واسطه گریهای مالی	-	-	۱۱۴,۹۶۸,۰۲۵
۲۲	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	-	-	۵,۲۵۱,۱۹۶,۸۱۷
	جمع	۲,۵۶۳,۰۹۷,۰۹۲,۶۴۵	۹۹.۸۵	۲۹۱,۵۸۱,۷۳۰,۶۲۱

### ۶- گزارش تغییرات دوره ای صندوق تجارت شاخصی کاردان

در راستای حفظ رسالت صندوق سرمایه‌گذاری 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.

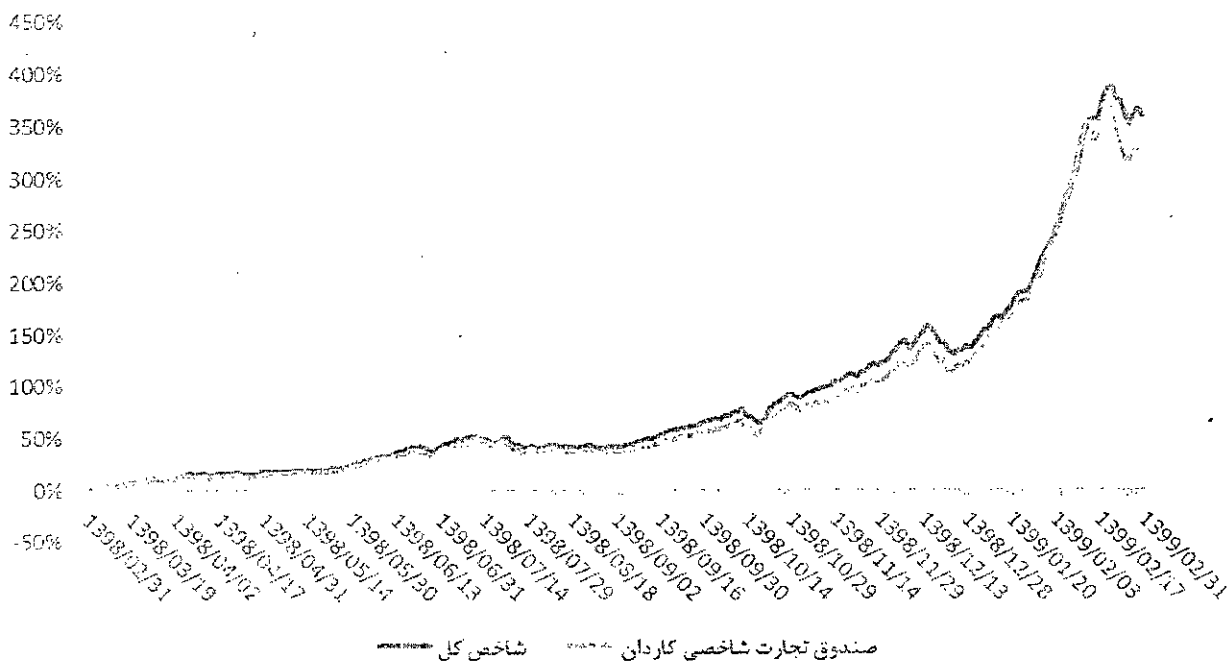


## گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

- 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 پیش‌رو
- انحراف مثبت یا منفی در وزن تخصیص داده شده به برخی سهم‌ها با وزن مطلوب طبق مدل سازی پورتفولیو با هدف کسب بازدهی بیشتر نسبت به شاخص کل.

مطابق نمودار زیر طی یک سال اخیر، این صندوق با ضریب قابل اطمینانی شاخص را رصد کرده است. به عبارت دیگر انعکاس موفقیت آمیز استراتژی‌های سرمایه‌گذاری در کاهش تدریجی اختلاف بازدهی صندوق با شاخص کل (از بدو تاسیس) در دوران رشد بازار نمود پیدا کرده است. انحراف منفی نسبت به شاخص با توجه به ماندگاری سرمایه‌های ناشی از سودهای تقسیمی شرکت‌ها بوده است. با توجه به پتانسیل و ارزش ذاتی سهم‌های منتخب در این صندوق انتظار می‌رود که عقب افتادگی دوره‌ای در ماه‌های آینده جبران گردد که بهبود روند بازدهی در چند ماهه اخیر صندوق به نسبت سال‌های گذشته بانگر این موضوع می‌باشد.

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





در موقعیت‌هایی که بتوان از فرصت‌های موجود در بازار جهت بهبود عملکرد صندوق استفاده نمود در جهت افزایش بازدهی صندوق شاخصی و کاهش اختلاف بلندمدت با شاخص تخصیص دارایی تاکتیکی و انحراف از شاخص کل تا سقف ۱۵٪ از دارایی‌های صندوق اعمال خواهد شد. در این راستا متذکر می‌گردد که بنا به تشخیص مدیر صندوق و حسب ضرورت، در خارج از دوره بازنگری شش‌ماهه نیز برخی معاملات انجام خواهد شد.

## گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱

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 ۴٪ 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 نمود، 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.

<u>امضاء</u>	<u>نماینده</u>	<u>شخص حقوقی</u>	<u>ارکان صندوق</u>
	احسان مرادی	شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص)	مدیر صندوق

کارندان 

شرکت تامین سرمایه کاردان س ۴۴۸۲۷