

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری تجارت شخصی کاروان برای

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ماه 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 ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ ۴
- ۴- روند خالص ارزش داراییها: ۶
- ۵- ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱ 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، 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) 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 که از این به بعد صندوق نامیده می‌شود از ارکان زیر تشکیل شده است:

۲-۱ 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 ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رای بوده‌اند شامل اشخاص زیر است :

ردیف	نام دارندگان واحدهای ممتاز	تعداد واحدهای ممتاز تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	تدبیرگران فردای امید	۱۰,۰۰۰	۵
۲	شرکت تامین سرمایه نو(سهامی خاص)	۱,۹۹۰,۰۰۰	۹۵
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 شرکت های تهران به ثبت رسیده است. طبق صورتجلسه مجمع صندوق مورخ ۱۳۹۵/۰۲/۲۶ آدرس مدیر صندوق از خیابان افریقا، خیابان رحیمی، پلاک ۴، طبقه دوم، واحد ۲۰۳، به خیابان نلسون ماندلا، خیابان کاج آبادی، پلاک ۱۱۴، طبقه سوم تغییر یافته است.

۳-۲ **متولی صندوق:** حسابرسی شاخص اندیشان (حسابداران رسمی) است که در تاریخ ۱۳۸۲/۰۴/۲۹ با شماره ثبت ۱۵۵۶۶ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارتست از: تهران، خ وحید دستگردی (ظفر) - نفت شمالی - پلاک ۳۹-واحد ۲۲

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 پارسپان (که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۸/۲۱ به شماره ثبت ۴۱۷۵۹۳ نزد مرجع ثبت شرکت های 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 فریوران راهبرد (حسابداران رسمی) که در تاریخ ۱۳۶۶/۰۴/۲۳ با شماره ثبت ۱۳۹۹۵ نزد مرجع ثبت شرکت های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، خیابان سپهدار، نرسیده به پل کریمخان، کوچه خسرو غربی، پلاک ۲۴، واحد ۱۰

۳- اطلاعات صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

خالص ارزش روز دارایی‌ها: ۴,۹۸۸,۱۳۹,۱۱۱,۴۵۵ ریال

تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز: ۲,۰۰۰,۰۰۰ واحد

تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری: ۲۳,۱۰۸,۳۳۵ واحد

ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری: ۱۰,۰۰۰ ریال

نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۲۱۷,۳۹۵ ریال

نرخ ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۲۱۵,۸۵۹ ریال

درصد سرمایه‌گذاران حقوقی: ۹۹/۴۶٪

درصد سرمایه‌گذاران حقیقی: ۰/۵۴٪

۳-۱ صورت خالص دارایی‌ها :

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	دارایی‌ها:
ریال	ریال	
۲,۵۶۳,۰۹۷,۰۹۲,۶۴۵	۵,۱۰۲,۲۹۸,۰۵۱,۶۴۲	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۲,۷۶۶,۰۲۹,۳۳۴	۶۷,۰۷۷,۰۲۸,۹۱۲	حسابهای دریافتی
۶۴۴,۳۱۴,۸۳۶	۴۵۵,۷۰۹,۰۷۸	پیش پرداخت‌ها
۳۴۴,۱۸۲,۳۲۴	۱۲,۹۲۵,۱۷۰,۹۲۰	موجودی نقد
۲,۵۶۶,۸۵۱,۶۱۹,۱۳۹	۵,۱۸۲,۷۵۵,۹۶۰,۵۵۲	جمع دارایی‌ها

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	بدهی‌ها
۴,۶۹۴,۷۲۴,۹۹۱	۱۵۲,۱۲۰,۴۸۱,۱۱۷	جاری کارگزاران
۱۳,۶۴۴,۴۷۰,۸۷۸	۴۱,۹۷۳,۳۵۳,۵۸۳	بدهی به ارکان صندوق
۸۸,۱۱۹,۹۵۶,۸۳۱	.	تسهیلات مالی دریافتی
۲۹۳,۶۶۰,۸۴۹	۵۲۳,۰۱۴,۳۹۷	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۱۰۶,۷۵۲,۸۱۳,۵۴۹	۱۱,۹۴۶,۷۴۷,۸۰۶	جمع بدهی‌ها
۲,۴۶۰,۰۹۸,۸۰۵,۵۹۰	۴,۹۸۸,۱۳۹,۱۱۱,۴۵۵	خالص دارایی‌ها
۱۱۹,۳۷۴	۲۱۵,۸۵۹	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

۳-۲ صورت سود و زیان :

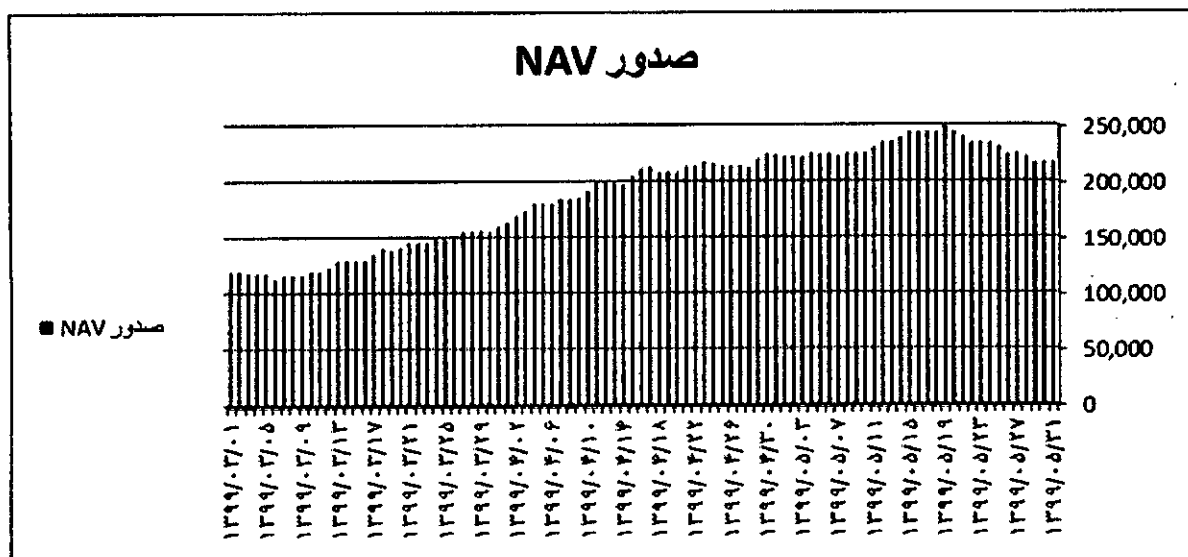
سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	
ریال	ریال	ریال	درآمدها:
۳۵۱,۰۷۵,۴۱۹,۱۷۸	۴,۱۳۱,۲۲۰,۸۰۲	۱,۰۰۰,۰۲۷,۷۷۴,۳۳۹	سود(زیان) فروش اوراق بهادار
۱,۲۳۵,۹۶۱,۹۸۸,۶۷۶	۹۴,۹۰۵,۹۸۸,۸۴۵	۹۴۵,۱۱۹,۲۶,۵۶۱	سود(زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۲۹,۳۷۲,۱۶۶,۰۰۲	۱۷,۷۶۷,۳۵۴,۹۶۱	۶۶,۵۰۹,۹۹۸,۶۸۴	سود سهام
۱۰۲,۲۴۶,۰۲۴	۱۸,۱۹۲,۹۴۱	۵,۸۸۹,۱۴۸	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱,۴۰۵,۹۲۰,۵۹۴	۲۱۵,۷۷۸,۲۸۱	۱,۸۱۶,۴۵۴,۵۰۰	سایر درآمدها
۱,۶۱۷,۹۱۷,۷۴۰,۴۷۴	۱۱۷,۰۳۸,۵۳۵,۸۳۰	۲,۰۱۳,۴۷۹,۳۸۱,۲۳۲	جمع درآمدها
			هزینه‌ها:
(۱۹,۵۴۷,۷۱۱,۱۸۶)	(۲,۷۱۷,۹۷۲,۴۰۹)	(۳۲,۴۵۸,۸۴۸,۶۹۱)	هزینه کارمزد ارکان
(۹۴۰,۰۶۳,۹۴۱)	(۱۸۸,۴۴۰,۴۰۰)	(۴۱۸,۸۶۱,۷۳۳)	سایر هزینه‌ها
۱,۵۹۷,۴۲۹,۹۶۵,۳۴۷	۱۱۴,۱۳۲,۱۲۳,۰۲۱	۱,۹۸۰,۶۰۱,۶۷۰,۸۰۸	سود(زیان) قبل از هزینه‌های مالی
(۲,۸۳۵,۰۱۹,۴۷۹)	۱۶۳,۱۷۵,۳۴۲	۶,۰۷۳,۳۶۴,۹۴۳	هزینه‌های مالی
۱,۵۹۴,۵۹۴,۹۴۵,۸۶۸	۶۶,۲۸۵,۰۴۹,۱۴۱	۱,۹۷۴,۵۲۸,۳۰۵,۸۶۵	سود (زیان) خالص
۱۶۲,۹۵%	۲۰,۰۶%	۴۷,۵۱%	بازده میانگین سرمایه‌گذاری-درصد
۴۲,۹%	۱۸,۳۴%	۳۹,۹۳%	بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره-درصد

۳- صورت گردش خالص دارایی ها :

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۵/۳۱		دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱		شرح
ریال	تعداد	ریال	تعداد	
۳۲۳,۴۴۹,۸۵۷,۲۸۹	۱۱,۵۰۸,۳۳۵	۲,۴۶۰,۰۹۸,۸۰۵,۵۹	۲۰,۶۰۸,۳۳۵	خالص دارایی ها (واحد سرمایه گذاری) اول دوره
-	-	۱۱۳,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۱۱,۳۰۰,۰۰۰	واحدهای سرمایه گذاری صادر شده طی دوره
-	-	(۸۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰)	(۸,۸۰۰,۰۰۰)	واحدهای سرمایه گذاری ابطال شده طی دوره
۷۲,۶۳۹,۴۵۸,۵۰۴	-	۱,۹۷۴,۵۲۸,۳۰۵,۸۶۵	-	سود(زیان) خالص دوره
-	-	۵۲۸,۵۱۱,۹۰۰,۰۰۰	-	تعدیلات
۳۹۶,۰۸۹,۳۱۵,۷۹۳	۱۱,۵۰۸,۳۳۵	۴,۹۸۸,۱۳۹,۰۱۱,۴۵۵	۲۳,۱۰۸,۳۳۵	خالص دارایی ها (واحد سرمایه گذاری) پایان دوره

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 منهای 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 دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۳۱ مرداد ماه ۱۳۹۸ نمایش می دهد.



گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری تجارت شاخصی کاردان برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

شرح	مبلغ - ریال	نسبت از کل دارایی
سهام و حق تقدم سهام	۳۸۳.۹۶۴.۷۰۵.۱۴۳	۹۹
وجه نقد و سپرده های بانکی	۱.۵۷۷.۰۶۵.۲۸۵	۱
سایر داراییها	۲۲.۴۹۴.۲۹۳.۱۷۱	-
جمع کل	۴۰۸.۰۳۶.۰۶۳.۵۹۹	۱۰۰

۵- ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۰۵/۳۱:

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

ردیف	نام صنعت (بورس)	خالص ارزش فروش ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز	خالص ارزش فروش ۱۳۹۹/۰۲/۳۱
۱	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۴۶۵.۳۲۳.۳۵۴	۰.۰۱٪	۴۶۵.۱۰۶.۸۵۳
۲	استخراج کانه های فلزی	۴۴۲.۸۶۷.۱۷۷.۱۲۵	۸.۵۵٪	۸۶.۰۳۲.۰۱۹.۶۱۴
۳	بانکها و موسسات اعتباری	۴۷۸.۰۸۵.۵۴۴.۵۹۷	۹.۲۲٪	۴۷۹.۶۸۲.۶۳۳.۲۲۱
۴	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۴۰.۹۵۰.۷۵۳.۰۹۲	۰.۷۹٪	۱۱۷.۱۶۷.۸۱۲.۳۵۰
۵	خدمات فنی و مهندسی	۶۷.۳۵۱.۸۷۷.۴۳۲	۱.۳۰٪	۱۶۳.۷۱۹.۸۷۰.۶۹۳
۶	خودرو و ساخت قطعات	۲۱۱.۳۱۱.۱۷۲.۸۰۰	۴.۰۸٪	۱.۴۰۸.۹۰۷.۰۸۲
۷	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱.۳۴۹.۶۹۶.۶۹۰	۰.۰۳٪	۱۸.۶۱۰.۳۹۰.۶۶۴
۸	سیمان، آهک و گچ	۳۲۳.۴۱۷.۸۳۹.۵۲۱	۶.۲۴٪	۵۵۵.۲۳.۲۰۰.۱۵۴
۹	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۴۸۳.۸۹۰.۵۸۳.۸۵۱	۹.۳۴٪	۳۳۰.۲۰۰.۱۹۹.۸۴۸
۱۰	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۲۲۸.۵۲۰.۷۸۵.۰۷۷	۴.۴۱٪	۲۹.۲۱۵.۵۲۶.۳۲۲
۱۱	فلزات اساسی	۶۷۸.۰۱۳.۹۹۶.۵۹۵	۱۳.۰۸٪	۴۹۲.۲۲۵.۴۰۹.۶۳۹
۱۲	محصولات شیمیایی	۱.۱۷۸.۱۶۶.۳۷۶.۸۱۰	۲۲.۷۳٪	۴۵۹.۱۷۳.۳۰۵.۸۳۷
۱۳	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۷۵.۱۰۲.۴۶۵.۶۰۰	۱.۴۵٪	-
۱۴	مخابرات	۲۳۵.۸۳۱.۸۱۷.۳۲۷	۴.۵۵٪	۸۳.۶۱۲.۶۴۷.۲۴۴

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

ردیف	نام صنعت (بورس)	خالص ارزش فروش ۱۳۹۹/۰۵/۳۱	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز	خالص ارزش فروش ۱۳۹۹/۰۲/۳۱
۱۵	مواد و محصولات دارویی	۸۰,۰۰۳,۶۰۲,۵۳۴	۱,۵۴٪	۲۴,۷۰۴,۴۶۴,۳۷۰
۱۶	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۱۳۵,۶۷۰,۷۷۸,۰۱۷	۲,۶۲٪	۸۳,۱۴۸,۳۶۹,۹۵۱
۱۷	فعالیت های کمکی به نهادهای واسط	۱۳۶,۲۴۳,۸۴۸,۳۵۹	۲,۶۳٪	-
۱۸	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۹۵,۳۴۴,۰۲۳,۴۴۰	۱,۸۴٪	۵۰,۱۲۴,۵۰۲,۲۰۰
۱۹	سرمایه گذاری ها	۹۴,۸۶۶,۴۸۸,۲۵۱	۱,۸۳٪	۲,۶۸۵,۱۰۹
۲۰	زراعت و خدمات وابسته	۱,۸۶۵,۹۲۶,۰۵۱	۰,۰۴٪	-
۲۱	سایر واسطه گریهای مالی	۹۲۳,۲۸۷,۶۰۱,۹۶	۰,۱۲٪	-
۲۲	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۶۸,۷۵۲,۵۵۵,۷۴۸	۱,۳۳٪	۸۸,۰۸۰,۰۴۱,۴۹۴
۲۳	ماشین آلات و تجهیزات	۳۸,۰۲۸,۴۹۶,۰۸۶	۰,۷۳٪	-
	جمع	۵,۱۰۲,۲۹۸,۰۵۱,۶۴۲	۹۸,۴۵٪	۲,۵۶۳,۰۹۷,۰۹۲,۶۴۵

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.

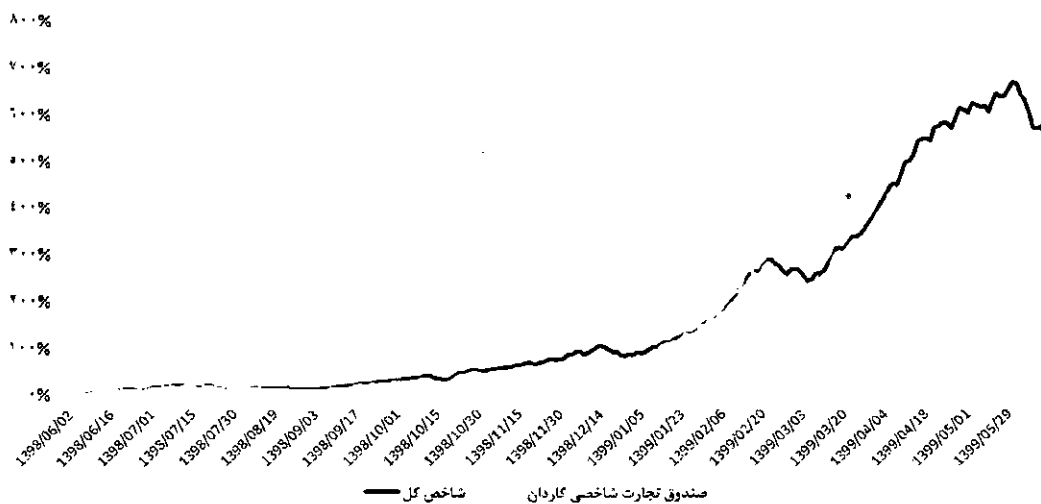
- تنظیم وزن سهم های موجود در سبد دارایی ها متناسب با افزایش و کاهش قیمت سهم ها در بازار و تغییر نسبت ارزش بازار آنها به ارزش بازار صنعت و کل بازار.
- خروج از برخی سهم ها و جایگزینی با سایر سهام با توجه به تغییر چشم انداز بازدهی آنها در ماه های پیش رو
- انحراف مثبت یا منفی در وزن تخصیص داده شده به برخی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

مطابق نمودار زیر طی یک سال اخیر، این صندوق با ضریب قابل اطمینانی شاخص را رصد کرده است. به عبارت دیگر انعکاس موفقیت آمیز استراتژی های سرمایه گذاری در کاهش تدریجی اختلاف بازدهی صندوق با شاخص کل (از بدو تاسیس) در دوران رشد بازار نمود پیدا

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۰۵/۳۱

کرده است. انحراف منفی نسبت به شاخص با توجه به ماندگاری سرمایه ناشی از سودهای تقسیمی شرکت‌ها بوده است. با توجه به پتانسیل و ارزش ذاتی سهم‌های منتخب در این صندوق انتظار می‌رود که عقب افتادگی دوره ای در ماه‌های آینده جبران گردد که بهبود روند بازدهی در چند ماهه اخیر صندوق به نسبت سال‌های گذشته یا نگر 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 بلند مدت با شاخص تخصیص‌داری 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 شش ماهه نیز برخی معاملات انجام خواهد شد. انتظار می‌رود با اعمال تغییرات اخیر، همبستگی بازدهی صندوق با شاخص کل به بیش از ۹۹٪ افزایش یافته و خطای تعقیب شاخص به کمتر از ۳٪ 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.

امضاء

[Signature]

نماینده

احسان مرادی

شخص حقوقی

شرکت تامین سرمایه کاردان (سهامی خاص)

ارکان صندوق

مدیر صندوق

کاردان



شرکت تامین سرمایه کاردان ش.ت.ا. ۱۳۹۹

[Handwritten mark]

[Handwritten mark]