

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری
تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی
منتهی به ۳۱ مرداد ۱۳۹۶

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 ۱۳۹۶/۰۵/۳۱.....	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 ۱۳۹۶/۰۵/۳۱.....	۵
۵-۱ ترکیب سرمایه‌گذاری‌های صندوق در سهام و حق تقدم به تفکیک صنعت.....	۶
۶- بازدهی صندوق.....	۶
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 مترتب بر سید اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آن.....	۸
۱۱- شاخص‌های مبنا برای مقایسه بازدهی صندوق با آن‌ها و محاسبه بازدهی تعدیل شده بر مبنای ریسک مورد هدف.....	۹
۱۲- مقایسه عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان با شاخص کل.....	۹
۱۳- دلایل انحراف بازدهی صندوق شاخصی و شاخص کل.....	۱۰

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱

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 سیدی از دارایی‌های مالی و مدیریت این سید 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 پارسیان (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 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 ۱۳۹۶/۰۵/۳۱

خالص ارزش روز دارایی‌ها: ۱۴۵,۸۳۷,۶۶۶,۲۱۱ 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: ۸,۹۱۵ ریال
 نرخ ابطال هر واحد سرمایه‌گذاری در تاریخ گزارش: ۸,۰۱۵ ریال
 درصد سرمایه‌گذاران حقوقی: ۹۹/۴۵٪
 درصد سرمایه‌گذاران حقیقی: ۰/۵۵٪

۳-۱ صورت خالص دارایی‌ها:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱	دارایی‌ها
ریال	ریال	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۱۲۱,۹۲۸,۱۸۶,۵۴۳	۱۳۱,۴۰۰,۶۵۰,۲۴۵	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۶,۰۸۹,۵۲۰,۸۴۵	۵,۷۲۴,۴۵۲,۳۴۲	حساب‌های دریافتی
۵,۰۵۱,۲۳۴,۳۸۶	۹,۷۶۲,۱۰۴,۹۰۷	جاری کارگزاران
(۲۵,۸۵۷,۳۶۲)	۲۹,۸۸۷,۰۹۱	سایر دارایی‌ها
۵۹۴,۶۷۴,۰۳۰	۴۵۹,۱۲۵,۶۵۲	موجودی نقد
۶,۸۸۳,۹۴۴	۶,۵۱۳,۹۴۴	جمع دارایی‌ها
۱۴۳,۶۴۴,۶۴۲,۳۸۶	۱۴۷,۳۸۲,۷۳۴,۱۸۱	
سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱	بدهی‌ها
۵۴۰,۶۶۱,۷۶۳	۱,۳۳۳,۲۱۷,۳۱۵	پرداختنی به ارکان صندوق
۴۶۵,۲۷۷,۰۷۸	۲۱۱,۸۵۰,۶۵۵	سایر حساب‌های پرداختنی و ذخایر
۱,۰۳۱,۷۹۶,۲۰۳	۱,۵۴۵,۰۶۷,۹۷۰	جمع بدهی‌ها
۱۴۲,۶۳۸,۷۰۳,۵۴۵	۱۴۵,۸۳۷,۶۶۶,۲۱۱	خالص دارایی‌ها
۱۱,۰۵۰	۱۰,۷۳۷	خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱

۲-۳ صورت سود و زیان:

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱	
ریال	ریال	ریال	
(۱۲۵,۴۲۷,۹۵۸)	(۲,۵۷۱,۲۰۰,۹۱۵)	۲۵۳,۱۸۱,۵۶۵	درآمدها
(۵,۸۹۷,۶۱۱,۰۴۳)	(۸,۳۶۷,۵۹۱,۸۶۱)	(۲,۷۶۱,۶۷۵,۶۰۲)	(زیان) سود فروش اوراق بهادار
۶,۹۶۳,۳۵۱,۲۶۴	۱۲,۴۳۲,۸۰۶,۳۴۹	۶,۴۹۱,۱۶۳,۷۵۰	(زیان) سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۷۸,۲۷۸,۸۲۹	۱,۰۷۲,۶۳۰,۲۲۱	۳۵۲,۹۵۶,۰۷۸	سود سهام
۱۵۲,۵۴۵,۵۱۸	۱۶۷,۳۲۶,۶۷۹	۵۱,۶۹۵,۷۶۶	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱,۱۷۱,۱۳۶,۶۱۰	۲,۷۳۳,۹۷۰,۴۷۳	۴,۳۸۷,۳۲۱,۵۵۷	سایر درآمدها
			جمع درآمدها
			هزینه‌ها
(۱,۰۴۰,۳۳۷,۲۱۳)	(۴,۰۹۸,۱۸۸,۵۱۳)	(۱,۰۴۰,۰۶۸۱,۷۰۵)	هزینه کارمزد ارکان
(۱۳۴,۵۹۷,۳۰۳)	(۶۰۶,۲۶۸,۳۰۱)	(۱۴۷,۶۷۷,۱۸۶)	سایر هزینه‌ها
(۱,۱۷۴,۹۳۴,۵۱۶)	(۴,۷۰۴,۴۵۶,۸۱۴)	(۱,۱۸۸,۳۵۸,۸۹۱)	جمع هزینه‌ها
(۳,۷۹۷,۹۰۶)	(۱,۹۷۰,۴۸۶,۳۴۱)	(۳,۱۹۸,۹۶۲,۶۶۶)	(زیان) سود خالص
(۰,۰۰۲۷۰)	(۱)	۰,۰۲۲۰	بازده میانگین سرمایه‌گذاری-درصد
(۰,۰۰۲۶۰)	(۱)	۰,۰۲۱۹	بازده سرمایه‌گذاری پایان دوره-درصد

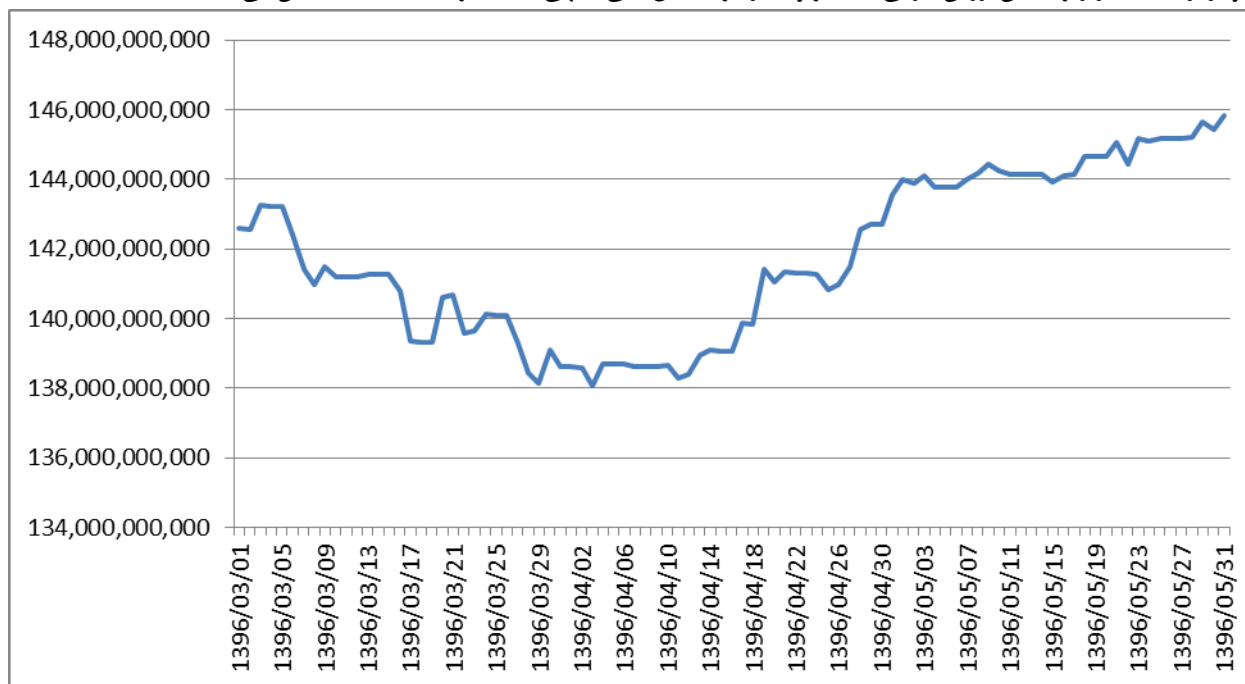
۳-۳ صورت گردش خالص دارایی‌ها:

سال مالی منتهی به ۱۳۹۵/۰۵/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱	تعداد	
ریال	ریال	ریال		
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
(۳,۷۹۷,۹۰۶)	(۱,۹۷۰,۴۸۶,۳۴۱)	۳,۱۹۸,۹۶۲,۶۶۶	-	(زیان) سودخالص دوره
-	-	-	-	تعدیلات
۱۴۴,۶۰۵,۳۹۱,۹۸۰	۱۴۴,۶۰۹,۱۸۹,۸۸۶	۱۴۵,۸۳۷,۶۶۶,۲۱۱	۱۲,۹۰۸,۳۳۵	خالص دارایی‌ها (واحد سرمایه‌گذاری) پایان دوره

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱

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 ۱۳۹۶ نمایش می‌دهد.



۵- ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۶/۰۵/۳۱:

شرح	مبلغ-ریال	نسبت از کل دارایی
سهام و حق تقدم سهام	۱۳۱,۴۰۰,۶۵۰,۲۴۵	٪۸۹,۱۶
وجه نقد و سپرده‌های بانکی	۵,۷۳۰,۹۶۶,۲۸۶	٪۳,۸۸
سایر دارایی‌ها	۱۰,۲۵۱,۱۱۷,۶۵۰	٪۶,۹۶
جمع کل-ریال	۱۴۷,۳۸۲,۷۳۴,۱۸۱	٪۱۰۰

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱

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

ردیف	نام صنعت (بورس)	خالص ارزش فروش ۱۳۹۶/۰۲/۳۱	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز	خالص ارزش فروش ۱۳۹۵/۰۲/۳۱
۱	محصولات شیمیایی	۳۳,۰۷۵,۰۵۴,۱۳۹	۲۲,۴۴%	۳۶,۱۴۶,۴۳۴,۷۰۵
۲	بانک‌ها و موسسات اعتباری	۹,۹۷۰,۵۰۱,۷۹۰	۶,۷۷%	۱۰,۱۴۶,۸۰۲,۸۲۹
۳	مخابرات	۹,۹۶۴,۲۱۲,۱۶۹	۶,۷۶%	۱۱,۴۷۲,۴۳۸,۹۲۳
۴	عرضه برق گاز بخار و آب گرم	۵,۹۱۲,۴۰۶,۷۷۷	۴,۰۱%	۳,۴۹۳,۰۲۱,۵۷۹
۵	شرکت‌های چند رشته‌ای صنعتی	۸۶۷,۳۶۶,۶۰۲	۰,۵۹%	۹۳۳,۴۵۱,۶۷۷
۶	خودرو و ساخت قطعات	۷,۷۷۵,۶۷۶,۷۵۶	۵,۲۸%	۸,۳۲۱,۹۵۱,۵۰۵
۷	سرمایه‌گذاری‌ها			۴۴۲,۳۲۲,۱۰۷
۸	مواد و محصولات دارویی	۴,۷۶۰,۵۰۵,۸۳۲	۳,۲۳%	۵,۰۳۶,۶۴۶,۲۳۷
۹	استخراج کانه‌های فلزی	۶۸۲,۲۳۸,۰۹۳,۱۲	۸,۶۱%	۱۱,۳۰۲,۹۳۶,۸۲۱
۱۰	فلزات اساسی	۱۶,۲۶۱,۹۶۲,۲۱۹	۱۱,۰۳%	۱۳,۰۸۲,۹۱۴,۴۹۴
۱۱	حمل و نقل انبارداری و ارتباطات	۲,۹۹۶,۲۹۵,۳۷۰	۲,۰۳%	۲,۹۲۵,۴۹۳,۲۰۲
۱۲	خدمات فنی و مهندسی	۳,۸۴۴,۷۵۵,۷۲۳	۲,۶۱%	۴,۱۷۴,۴۵۹,۶۴۵
۱۳	فراورده‌های نفتی، کک و سوخت هسته‌ای	۹,۲۳۰,۰۷۱,۸۶۴	۶,۲۶%	۱۰,۳۱۳,۴۰۹,۳۶۴
۱۴	رایانه و فعالیت‌های وابسته به آن	۵,۱۱۶,۸۰۰,۷۰۰	۳,۴۷%	۴,۴۸۱,۲۹۸,۰۱۱
۱۵	انبوه‌سازی، املاک و مستغلات	۷۹۱,۵۲۰,۵۷۳	۰,۵۴%	۸۲۶,۴۰۷,۸۵۰
۱۶	سیمان، آهک و گچ	۲,۳۷۸,۴۴۰,۷۷۲	۱,۶۱%	۲,۵۶۹,۴۵۲,۳۳۰
۲۰	لاستیک و پلاستیک	۲۵۶,۰۳۰,۳۵۴	۰,۱۷%	۲۹۱,۵۹۶,۹۷۰
۲۱	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۵۱۷,۹۰۳,۷۰۳	۰,۳۵%	۴۳۵,۳۹۵,۴۷۱
۲۲	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۱,۱۴۳,۴۴۸,۵۵۷	۰,۷۸%	۱,۲۸۷,۴۵۸,۰۳۸
۲۳	ابزار پزشکی و اپتیک و اندازه‌گیری	۴۶۳,۲۹۱,۷۶۳	۰,۳۱%	۴۶۳,۲۹۱,۷۶۲
۲۴	استخراج نفت گاز و خدمات جنبی جز اکتشاف	۳۳۵,۹۴۵,۰۲۵	۰,۲۳%	۳۷۶,۸۸۴,۹۴۸
۲۵	ماشین‌آلات و تجهیزات	۴۴۰,۶۵۹,۵۸۱	۰,۳%	۴۸۰,۸۷۲,۹۳۱
۲۶	ماشین‌آلات و دستگاه‌های برقی	۱,۲۸۴,۳۷۸,۲۸۳	۰,۸۷%	۱,۳۲۸,۵۶۰,۶۱۵
۲۷	پیمانکاری صنعتی	۹۰۳,۴۶۳,۵۹۵	۰,۶۱%	۹۹۷,۹۴۳,۴۴۸
۲۸	سایر واسطه‌گری‌های مالی	.	.	۵۹۶,۷۴۱,۰۸۱
	جمع	۱۳۱,۴۰۰,۶۵۰,۲۴۵	%۹۹,۱۶	۱۳۳,۷۱۴,۶۳۴,۰۶۲

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 در جدول زیر به صورت سالانه شده ارائه گردیده است:

بازده بازار	بازده صندوق	تا تاریخ	از تاریخ	محدوده زمانی دوره مورد گزارش
۰,۸۲۸٪	۰,۵۱۶٪	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۶/۰۵/۲۴	۷ روز گذشته
۱,۸۶۷٪	۱,۲۹۱٪	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۶/۰۵/۰۱	۳۰ روز گذشته
۱,۵۱۱٪	۱,۸۱۱٪	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۶/۰۳/۰۳	۹۰ روز گذشته
۵,۸۱۳٪	۴,۹۰۳٪	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۵/۱۲/۰۵	۱۸۰ روز گذشته
۵,۴۸۹٪	۰,۹۵۶٪	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۵/۰۶/۰۱	۳۶۵ روز گذشته
۲۹,۰۰۴٪	۷,۱٪	۱۳۹۶/۰۵/۳۱	۱۳۹۴/۰۱/۱۷	از ابتدای تاسیس تا کنون

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 سرانجام 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 سرانجام 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 مترتب بر سبد اوراق بهادار صندوق و شیوه‌های اندازه‌گیری، مدیریت و افشای آن

اصول شناسایی ریسک بر مبنای دستیابی به اهداف بلندمدت با 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.
- ✓ **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 نمایند.

گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان برای سال مالی منتهی به ۱۳۹۶/۰۵/۳۱

✓ **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 بازخیرد 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:

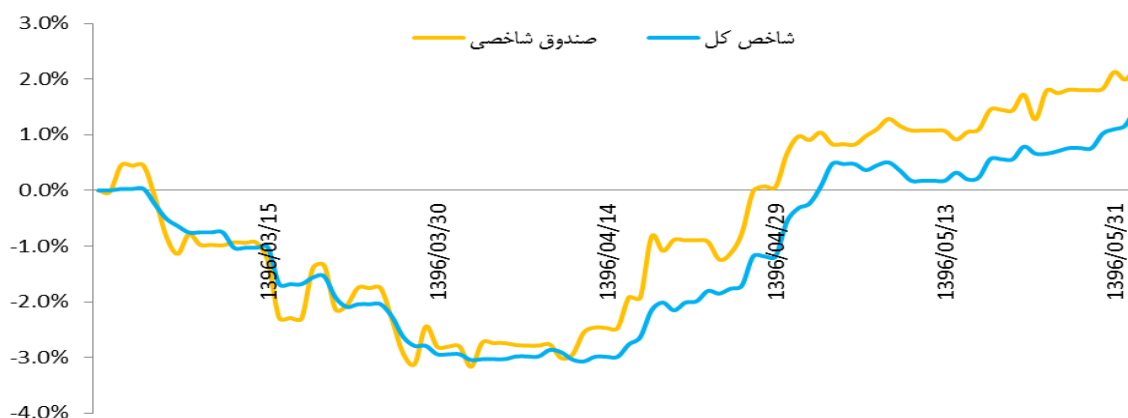
• **محاسبه ریسک سیستماتیک با استفاده از شاخص بتا:** برای کنترل ریسک صندوق حفظ بتای بین ۰/۹۵ تا ۱/۰۵ مد نظر قرار داده می‌شود.

• **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- مقایسه عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری تجارت شاخصی کاردان با شاخص کل



۱۳- دلایل انحراف بازدهی صندوق شاخصی و شاخص کل:

۱. بسته ماندن طولانی مدت نماد برخی شرکت های بزرگ بورسی که حجم قابل توجهی از نقدینگی صندوق را محبوس نموده بودند موجب انحراف از بازدهی صنعت و بازار شدند. از جمله آن نمادها به گروه مپنا و بانک صادرات می توان اشاره نمود.
۲. اختلاف زمانی تثبیت سود مجامع و دریافت سود نقدی در بازار صعودی منجر به عدم توانایی استفاده از منابع صندوق شده و منجر به عقب افتادگی بازدهی صندوق از شاخص کل می گردد.
۳. با توجه به استفاده از استراتژی نمونه گیری طبقه‌بندی شده به منظور تعقیب شاخص کل، سهم هایی که به عنوان نماینده هر صنعت خریداری می شوند در بازه‌های زمانی کوتاه مدت ممکن است نسبت به متوسط صنعت بازدهی کمتر یا بیشتری داشته باشند در نتیجه منجر به انحراف بازدهی صندوق و شاخص در نوسان‌های کوتاه مدت بازار شوند.
۴. هزینه‌های کارمزد مدیر و متولی به صورت روز شمار و هزینه کارمزد معاملات در زمان تغییرات ترکیب صندوق از خالص ارزش دارایی‌های صندوق کسر می گردد و منجر به کاهش بازدهی صندوق نسبت به شاخص کل می گردد.