



# صندوق سرمایه‌گذاری آرمان سپهرآیندگان (آسا)

گزارش عملکرد

سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

مجمع عمومی صندوق سرمایه گذاری آرمان سپهر آیندگان  
باسلام:

به پیوست گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری آرمان سپهر آیندگان مربوط به سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴ که در اجرای مفاد بند ۷ ماده ۵۴ اساسنامه صندوق بر اساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود درخصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم میگردد.

شماره صفحه

۳	• صورت خالص دارایی‌ها
۴	• صورت سود و زیان و گردش خالص دارایی‌ها
	• یادداشت‌های توضیحی:
۵	الف. اطلاعات کلی صندوق
۶	ب. مبنای تهیه صورت های مالی
۶-۹	پ. خلاصه اهم رویه‌های حسابداری
۹-۱۲	ت. ترکیب دارایی‌ها و گزارش خالص ارزش دارایی‌ها

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان سپهر آیندگان

صورت خالص دارایی‌ها

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱۳۹۴/۰۳/۳۱	یادداشت	
ریال	ریال		
			<b>دارایی‌ها:</b>
۹۳,۴۸۱,۲۱۹,۶۱۶	۱۰۲,۳۴۱,۰۳۷,۷۱۲	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۶۴,۵۸۵,۵۳۰,۴۷۹	۶۴,۷۶۶,۶۹۴,۳۱۵	۶	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت
۱,۰۰۳,۴۱۵,۹۸۷	۸۸۴,۲۰۹,۳۹۲	۷	حسابهای دریافتی
۱,۱۵۰,۱۷۶,۵۰۵	۹۹۳,۰۴۳,۶۱۲	۸	سایر دارایی‌ها
۳۴,۰۵۷,۲۸۱,۷۸۵	۲۹,۸۱۱,۲۵۸,۶۹۸	۹	موجودی نقد
<u>۱۹۴,۲۷۷,۶۲۶,۳۷۲</u>	<u>۱۹۸,۷۹۶,۲۴۳,۷۲۹</u>		جمع دارایی‌ها
			<b>بدهی‌ها</b>
(۳۷۶,۵۳۹,۳۰۳)	۳۰۷,۰۸۴,۷۲۱	۱۰	جاری کارگزاران
(۱,۷۶۳,۴۲۵,۶۷۸)	۱,۳۹۹,۵۸۹,۸۴۲	۱۱	پرداختنی به ارکان صندوق
(۱۲۷,۵۰۵,۶۲۰)	۱۴۵,۸۵۹,۲۴۹	۱۲	سایر حسابهای پرداختنی و ذخایر
<u>(۲,۲۶۷,۴۷۰,۶۰۱)</u>	<u>۱,۸۵۲,۵۳۳,۸۱۲</u>		جمع بدهی‌ها
<u>۱۹۲,۰۱۰,۱۵۳,۷۷۱</u>	<u>۱۹۶,۹۴۳,۷۰۹,۹۱۷</u>	۱۳	<b>خالص دارایی‌ها</b>
<u>۱۷,۰۸۲,۶۳۰</u>	<u>۱۷,۰۸۲,۶۳۰</u>		تعداد واحدهای سرمایه‌گذاری
۱۱,۲۴۰	۱۱,۵۲۹		خالص دارایی‌ها ی هر واحد سرمایه‌گذاری

## صندوق سرمایه‌گذاری آرمان سپهر آیندگان

### صورت سود و زیان

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹	دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱	یادداشت	
		ریال			<b>درآمدها:</b>
	( ۳,۲۲۹,۳۲۷,۴۱۰ )	( ۲۲,۴۱۷,۳۴۴,۰۷۴ )	۲,۰۸۶,۶۲۵,۹۳۳	۱۴	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
	( ۱۳,۴۷۹,۱۶۱,۵۷۸ )	( ۱۵,۴۰۵,۸۹۳,۹۸۱ )	( ۱,۲۳۶,۱۹۴,۴۵۲ )	۱۵	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
	۲,۳۰۲,۹۱۹,۷۵۲	۱۶,۷۲۷,۷۲۱,۰۵۷	۸۲۹,۸۱۹,۸۹۴	۱۶	سود سهام
	۶,۵۱۴,۶۱۱,۸۵۱	۲۳,۱۸۵,۹۱۵,۹۹۰	۴,۸۲۳,۲۵۱,۷۷۶	۱۷	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
	۴۱۰,۲۹۳,۰۲۶	۲۲,۵۳۷,۴۶۳	۵,۲۳۱,۵۷۴	۱۸	سایر درآمدها
	( ۷,۴۸۰,۶۶۴,۳۵۹ )	۲,۱۱۲,۹۳۶,۴۵۵	۶,۵۰۸,۷۳۴,۷۲۵		جمع درآمدها
					<b>هزینه‌ها:</b>
	۱,۶۹۴,۳۲۴,۱۵۲	( ۵,۹۴۷,۱۲۴,۰۸۵ )	( ۱,۳۹۹,۵۸۹,۸۴۲ )	۱۹	هزینه کارمزد اراکان
	۱۶۸,۵۷۱,۹۳۳	( ۷۸۴,۱۵۶,۴۹۰ )	( ۱۷۵,۵۱۷,۵۲۲ )	۲۰	سایر هزینه‌ها
	۱,۸۶۲,۸۹۶,۰۸۵	( ۶,۷۳۱,۲۸۰,۵۷۵ )	( ۱,۵۷۵,۱۰۷,۳۶۴ )		جمع هزینه‌ها
	( ۹,۳۴۳,۵۶۰,۴۴۴ )	( ۴,۶۱۸,۳۴۴,۱۲۰ )	۴,۹۳۳,۶۲۷,۳۶۱		سود(زیان) خالص
	%(۳.۸۰)	%(۲.۰۸)	۲.۴۹%		بازده میانگین سرمایه‌گذاری <sup>۱</sup>
	%(۳.۹۶)	%(۲.۴۱)	۲.۵۱%		بازده سرمایه‌گذاری پایان سال <sup>۲</sup>

#### صورت گردش خالص دارایی‌ها

۱۳۹۳/۰۳/۳۱		دوره مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱		دوره مالی منتهی به ۱۳۹۳/۱۲/۲۹		دوره مالی منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱	
		ریال	تعداد	ریال	تعداد واحد سرمایه‌گذاری	ریال	یادداشت
۲۵۲,۹۳۱,۶۲۲,۹۳۴	۲۲,۰۸۲,۶۳۰	۲۵۲,۹۳۱,۶۲۲,۹۳۴	۲۲,۰۸۲,۶۳۰	۱۹۲,۰۱۰,۱۵۳,۷۷۱	۱۷,۰۸۲,۶۳۰		خالص دارایی‌ها (واحد های سرمایه‌گذاری) در ابتدای دوره
.	.	.	.	.	.		واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز صادر شده طی دوره
.	.	.	.	.	.		واحدهای سرمایه‌گذاری عادی صادر شده طی دوره
( ۷,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ )	( ۷۰۰,۰۰۰ )	( ۵۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰ )	( ۵,۰۰۰,۰۰۰ )	.	.		واحدهای سرمایه‌گذاری عادی ابطال شده طی دوره
.	.	( ۳,۷۲۵,۰۴۳ )*	.	( ۷۱,۲۱۵ )	.		تغییرات ناشی از عملکرد سود (زیان) خالص
( ۹,۳۴۳,۵۶۰,۴۴۴ )	.	( ۴,۶۱۸,۳۴۴,۱۲۰ )	.	۴,۹۳۳,۶۲۷,۳۶۱	.		تعدیلات ناشی از صدور و ابطال خالص دارایی‌ها (واحد های سرمایه‌گذاری) در پایان دوره
( ۸۳۸,۶۰۰,۰۰۰ )	.	( ۶,۲۹۹,۴۰۰,۰۰۰ )	.	.	.	۲۱	
۲۳۵,۷۴۹,۴۶۲,۴۹۰	۲۱,۳۸۲,۶۳۰	۱۹۲,۰۱۰,۱۵۳,۷۷۱	۱۷,۰۸۲,۶۳۰	۱۹۶,۹۴۳,۷۰۹,۹۱۷	۱۷,۰۸۲,۶۳۰		خالص دارایی‌ها (واحد های سرمایه‌گذاری) در پایان دوره

\* - سرفصل تغییرات ناشی از عملکرد، مربوط به درآمد تنزیل سود سهام شرکت نفت و گاز پارسین در دوره مالی قبل می باشد که در سال جاری تحقق یافته و در صورت سود (زیان) این دوره لحاظ گردیده است.

<sup>۱</sup> بازده میانگین سرمایه‌گذاری =  $\frac{\text{سود خالص}}{\text{میانگین موزون (ریال) وجود استفاده شده}}$

<sup>۲</sup> بازده سرمایه‌گذاری پایان سال =  $\frac{\text{تغییرات ناشی از تفاوت قیمت صدور ابطال} \pm \text{سود (زیان) خالص}}{\text{خالص دارایی‌های پایان سال}}$

## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

### گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

## ۱- اطلاعات کلی صندوق:

### ۱-۱- تاریخچه صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان سپهر آیندگان (آسا) که صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۲/۰۶/۰۶ تحت شماره ۳۲۴۳۹ نزد مرجع ثبت شرکتها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ ۹۲/۰۶/۱۰ تحت شماره ۱۱۷۲ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این 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 نهل به این هدف، صندوق در سهام و حق تقدم شرکت‌های پذیرفته شده، اوراق مشارکت و گواهی سپرده بانکی قابل معامله در بورس و فرابورس، اوراق بهادار با درآمد ثابت و .... سرمایه‌گذاری می‌نماید. مدت فعالیت صندوق از تاریخ ثبت به مدت نامحدود است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان ولیعصر، پایین تر از پارک ساعی، برج سپهر ساعی، طبقه ۱۷، واحد ۱۷۰۲ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

### ۲-۱- اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری آرمان سپهر آیندگان مطابق با ماده ۵۳ اساسنامه در تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری به آدرس [www.asaetf.com](http://www.asaetf.com) درج گردیده است.

## ۲- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری:

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان سپهر آیندگان (آسا) در سپرده‌های بانکی و کلیه اوراق 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. دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به شرطی که حداقل ۵ درصد از کل واحدهای ممتاز را در اختیار داشته باشند، از حق رأی در مجمع برخوردارند. در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحد های ممتاز	تعداد واحد های ممتاز تحت تملک	درصد واحد های تحت تملک
۱	مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی	۴۰۰,۰۰۰	٪۴۰
۲	شرکت تامین سرمایه سپهر	۱۰۰,۰۰۰	٪۱۰
۳	شرکت مالی اعتباری کوثر	۳۰۰,۰۰۰	٪۳۰
۴	شرکت کارگزاری سهم آشنا	۲۰۰,۰۰۰	٪۲۰

## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

### گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

**۲-۲ مدیر صندوق**، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۱۴ با شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از خیابان ولیعصر، پایین تر از پارک ساعی، برج سپهر ساعی، طبقه ۱۷، واحد ۱۷۰۲ تلفن: ۰۲۱-۸۸۵۵۷۵۷۷

**۲-۳ متولی صندوق**، شرکت سرمایه‌گذاری نیکی گستر (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۳/۱۱ به شماره ثبت ۴۰۵۷۰۶ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۵۶۳۲۰۹ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران شهرک غرب، بین بلوارهای پاکنژاد و فرحزادی، پلاک ۲۴۰ طبقه دوم.

**۲-۴ بازارگردان صندوق**، بازارگردان صندوق شرکت تامین سرمایه سپهر (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۰/۰۹/۰۶ با شماره ثبت ۴۱۹۲۹۲ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۷۰۸۹۹۰ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از تهران بلوار آفریقا، نبش آرش غربی، پلاک ۱۱۳، ساختمان سپهر آفریقا، طبقه پنجم.

**۲-۵ حسابرس صندوق** موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت سخن حق است که در تاریخ ۱۳۸۱/۱۰/۳۰ به شماره ثبت ۱۴۸۹۰ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، میدان آرژانتین، اول بزرگراه آفریقا، پلاک ۱۲، بلوک ب، واحد ۳۰۲

### **۳- مبنای تهیه صورت های مالی:**

صورت های مالی صندوق اساساً بر مبنای ارزشهای جاری در پایان سال مالی تهیه شده است.

### **۴- خلاصه اهم رویه های حسابداری:**

#### **۱ ۴ - سرمایه گذاری ها**

سرمایه گذاری در اوراق بهادار (شامل سهام و سایر انواع اوراق بهادار) در هنگام تحصیل به بهای تمام شده ثبت و در اندازه گیری های بعدی به خالص ارزش فروش طبق دستورالعمل "نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق های سرمایه گذاری" مصوب ۱۳۸۶/۱۱/۳۰ هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار اندازه گیری می شود

**۱-۱-۴- سرمایه گذاری در سهام شرکت های بورسی یا فرابورسی:** سرمایه گذاری در سهام شرکت های بورسی یا فرابورسی به خالص ارزش فروش منعکس می شود. خالص ارزش فروش سهام عبارت است از ارزش بازار سهم در پایان روز یا قیمت تعدیل شده سهم، منهای کارمزد معاملات و مالیات فروش سهام. با توجه به دستورالعمل "نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق های سرمایه گذاری" مدیر صندوق می تواند در صورت وجود شواهد و ارائه مستندات کافی ارزش سهم در پایان روز را به میزان حداکثر ۲۰ درصد افزایش یا کاهش دهد و قیمت تعدیل شده را مبنای محاسبه خالص ارزش فروش قرار دهد.

## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

### گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

۲-۱-۴- سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت پذیرفته شده در بورس یا فرابورس : خالص ارزش فروش اوراق مشارکت در هر روز با کسر کارمزد فروش از قیمت بازار آنها محاسبه می‌گردد.

۳-۱-۴- سرمایه‌گذاری در اوراق مشارکت و گواهی سپرده بانکی غیر بورسی یا غیر فرابورسی : خالص ارزش فروش اوراق مشارکت غیر بورسی در هر روز مطابق ساز و کار بازخرید آنها توسط ضامن ، تعیین می‌شود.

### ۲-۴- درآمد حاصل از سرمایه‌گذاری ها

۱-۲-۴- سود سهام : درآمد حاصل از سود سهام شرکتها در زمان تصویب سود توسط مجمع عمومی صاحبین سهام شرکت های سرمایه پذیر شناسایی می‌شود. همچنین سود سهام متعلق به صندوق سرمایه‌گذاری به ارزش فعلی محاسبه و در حساب ها منعکس می‌گردد. برای محاسبه ارزش فعلی سود سهام تحقق یافته و دریافت نشده، مبلغ سود دریافتنی با توجه به برنامه زمانبندی پرداخت سود توسط شرکت سرمایه پذیر و حداکثر ظرف ۸ ماه، با استفاده از نرخ سود علی الحساب سالانه آخرین اوراق مشارکت دولتی به علاوه ۵ درصد تنزیل می‌شود. تفاوت بین ارزش تنزیل شده و ارزش اسمی با گذشت زمان به حساب سایر درآمدها منظور می‌شود

۲-۲-۴- سود سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب : سود تضمین شده اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب، سپرده و گواهی های سپرده بانکی بر اساس مدت زمان و با توجه به مانده اصل سرمایه گذاری شناسایی می‌شود. همچنین سود سپرده بانکی به طور روزانه با توجه به کمترین مانده وجوه در حساب سپرده و نرخ سود علی الحساب محاسبه میگردد. مبلغ محاسبه شده سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب، سپرده و گواهی های سپرده بانکی با استفاده از نرخ سود همان اوراق و با در نظر گرفتن مدت باقی مانده تا دریافت سود با همان نرخ قبلی تنزیل شده و در حساب های صندوق سرمایه گذاری منعکس میشود.

### ۳-۴- کارمزد ارکان و تصفیه

کارمزد ارکن و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح زیر محاسبه و در حسابها ثبت می‌شود:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
کارمزد مدیر	سالانه ۲ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق بعلاوه سه در هزار (۰.۰۰۳) از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت روزانه‌ی سود علی‌الحساب دریافتنی ناشی از سپرده گذاری در بانکها یا مؤسسات مالی و اعتباری نسبت به بالاترین سود علی الحساب دریافتنی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده.*
کارمزد متولی	سالانه دو در هزار (۰/۰۰۲) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ۱۰۰ و حداکثر ۵۰۰ میلیون ریال است.*
کارمزد بازار گردان	سالانه ۱ درصد متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق*
حق‌الزحمه حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۱۵۰ میلیون ریال*
کارمزد تصفیه صندوق برای مدیر	معادل یک در هزار (۰/۰۰۱) خالص ارزش دارایی‌های صندوق می‌باشد.*

## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

### گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

\* کارمزد مدیر و بازارگردان روزانه براساس ارزش اوراق بهاداریا ارزش خالص دارایی های روز کاری قبل بر اساس قیمت های پایانی و سود علی الحساب دریافتی سپرده های بانکی در روز قبل محاسبه می شود. اشخاص یاد شده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی کنند.

\*\* به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابر  $\frac{0/001}{n \times 365}$  ضرب در خالص ارزش دارایی های صندوق در پایان روز قبل در حساب ها، ذخیره می شود. n، برابر است با ۳ یا طول عمر صندوق به سال هر کدام کمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به ۰/۱ درصد ارزش خالص دارایی های صندوق با نرخ های روز قبل رسید، محاسبه ذخیره تصفیه و ثبت آن در حساب های صندوق متوقف می شود. هرگاه در روزهای بعد از توقف محاسبه یاد شده در اثر افزایش قیمت دارایی ها ذخیره ثبت شده کفایت نکند، امر ذخیره سازی به شرح یاد شده ادامه می یابد.

\*\*\* هزینه های دسترسی به نرم افزار، تارنما، و خدمات پشتیبانی پس از تصویب مجمع از محل دارایی های صندوق قابل پرداخت است و توسط مدیر در حساب های صندوق ثبت شده و به طور روزانه مستهلک یا ذخیره می شود.  
\*\*\* در مورد مخارج مربوط به دریافت خدمات یا خرید کالا که مشمول مالیات بر ارزش افزوده می شوند، لازم است مالیات بر ارزش افزوده نیز مطابق قوانین محاسبه و همزمان با مخارج یاد شده، حسب مورد در حساب هزینه یا دارایی مربوطه ثبت گردد.

#### **۴-۴ - بدهی به ارکان صندوق**

با توجه به تبصره ۳ ماده ۵۴ اساسنامه، کارمزد مدیر، متولی، بازارگردان هر سه ماه یک بار به میزان ۹۰٪ قابل پرداخت است. باقی مانده کارمزد ارکان به عنوان تعهد صندوق به ارکان در حساب ها منعکس می شود.

#### **۴-۵ - مخارج تأمین مالی**

سود و کارمزد تسهیلات دریافتی از بانک ها، موسسات مالی و اعتباری و خرید اقساطی سهام مخارج تأمین مالی را در بر می گیرد و در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می شود.

#### **۴-۶ - تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال**

این تعدیلات به دلیل تفاوت در نحوه محاسبه قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری ایجاد می شود. برای محاسبه قیمت صدور واحدهای سرمایه گذاری کارمزد پرداختی بابت تحصیل دارایی مالی به ارزش خرید دارایی های مالی اضافه میشود. همچنین برای محاسبه قیمت ابطال واحدهای سرمایه گذاری کارمزد معاملات و مالیات از قیمت فروش داراییهای مالی صندوق سرمایه گذاری کسر می گردد. نظر به اینکه بر طبق ماده ۱۵ اساسنامه صندوق ارزش روز داراییهای صندوق برابر با قیمت ابطال واحدهای سرمایه گذاری است، به دلیل آنکه دارایی های صندوق در ترازنامه به ارزش روز اندازه گیری و ارائه می شود لذا تفاوت قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه گذاری تحت عنوان تعدیلات ناشی از قیمت صدور و ابطال منعکس می شود.



## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

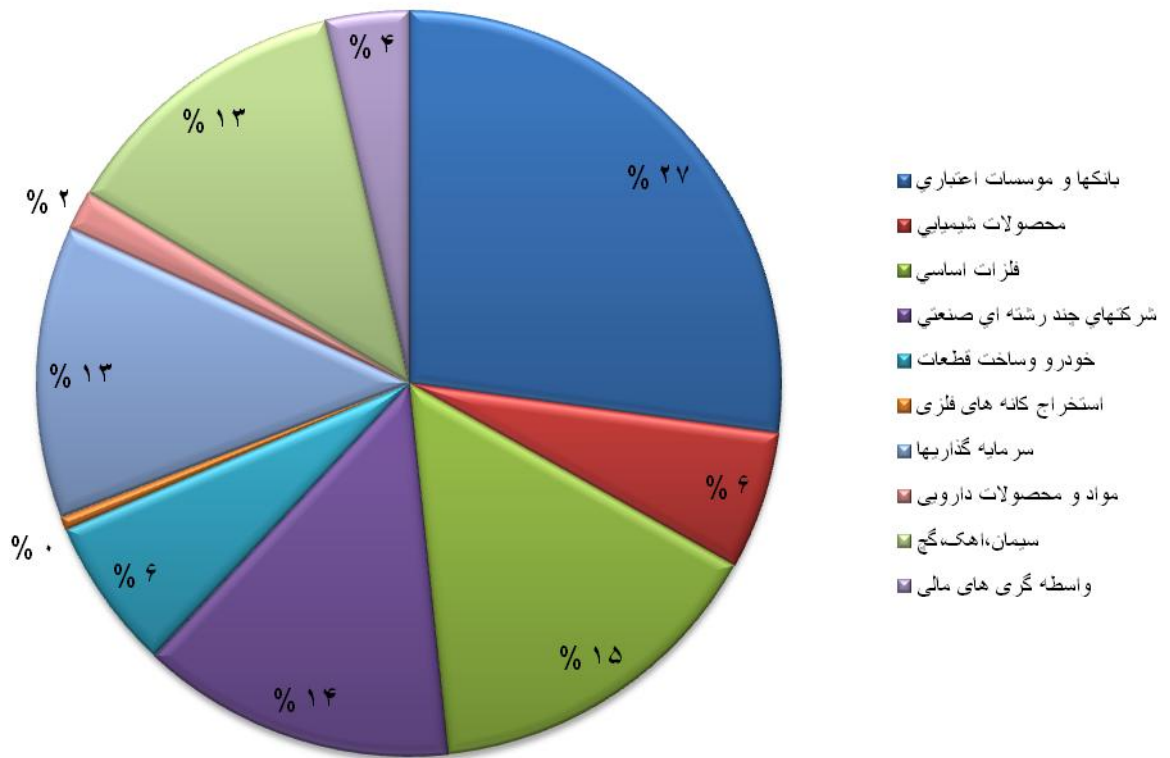
### گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

#### ۵- ترکیب دارایی‌های:

ترکیب دارایی‌های صندوق به تفکیک صنعت در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ به شرح نمودار زیر می‌باشد:

#### ترکیب دارایی به تفکیک صنعت



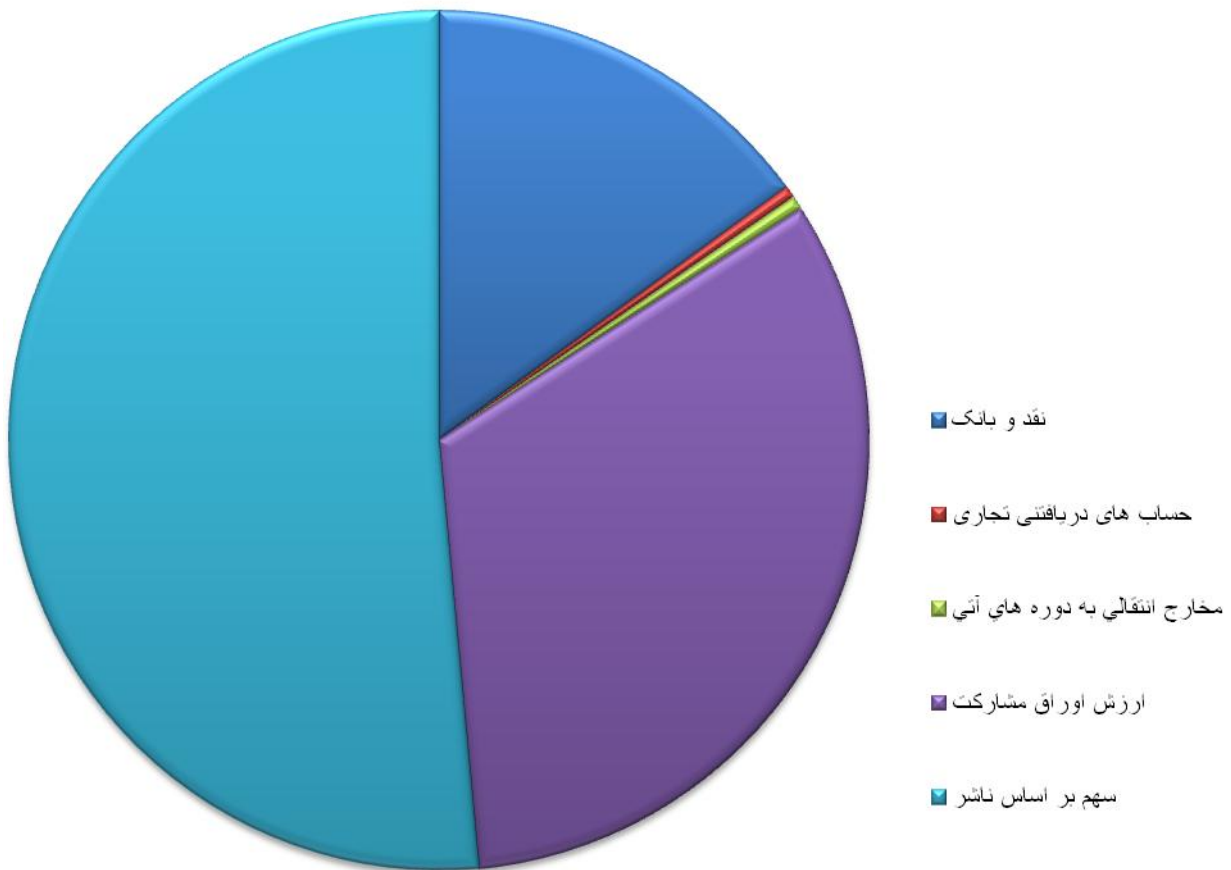
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

همچنین ترکیب دارایی‌های صندوق به خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱ به شرح نمودار زیر می‌باشد:

ترکیب دارایی



## صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

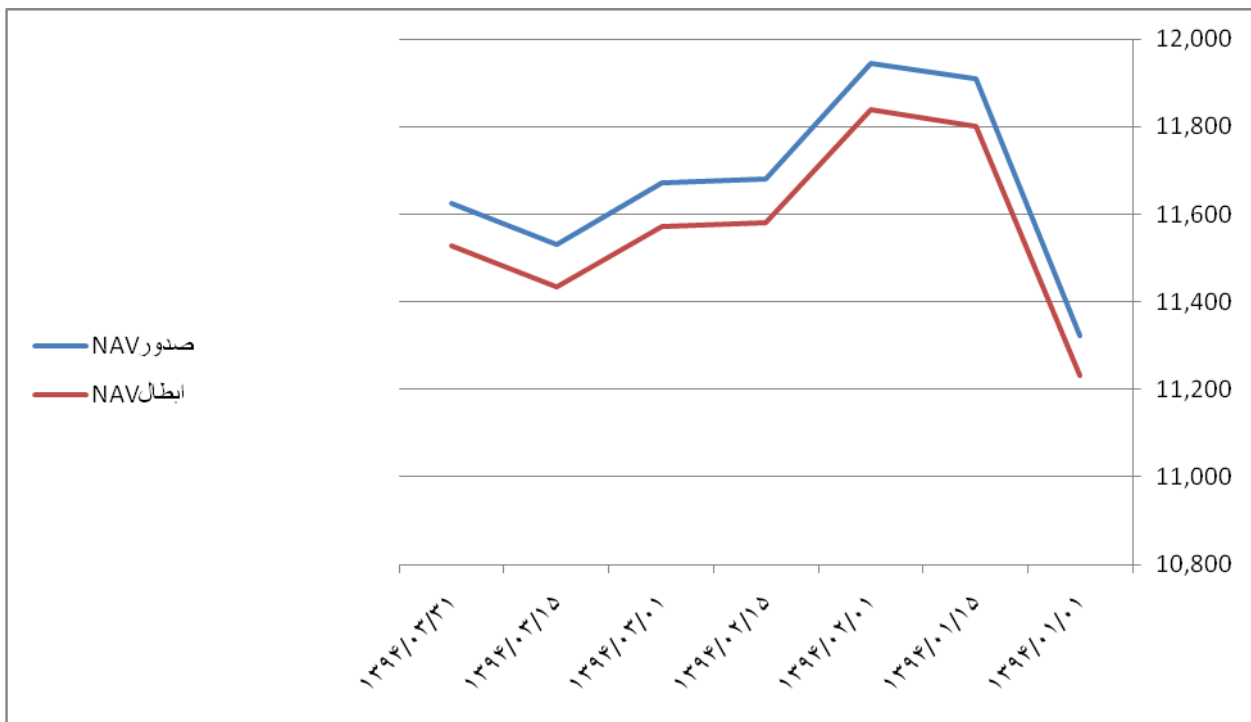
### گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

### ۶- گزارش NAV صندوق

گزارش آماری قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق طی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۴/۰۳/۳۱

به شرح نمودار زیر می‌باشد:



صندوق سرمایه‌گذاری مشترک آرمان سپهر آیندگان

گزارش عملکرد

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۴

جدول فعالیت صندوق:

فعالیت های صندوق در ۱۳۹۴/۰۱/۰۱ تا ۱۳۹۴/۰۳/۳۱	
۱۱,۳۲۳	NAV صدور در تاریخ ۱۳۹۴/۰۱/۰۱
۱۱,۶۲۶	NAV صدور در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱
۱۹۶,۹۴۳,۷۰۹,۹۱۷	کل ارزش خالص دارایی‌ها در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱
۱۷,۰۸۲,۶۳۰	تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در تاریخ ۱۳۹۴/۰۳/۳۱
۰	تعداد کل واحدهای صادر شده طی دوره
۰	تعداد کل واحدهای باطل شده طی دوره
۲.۴۹٪	بازده میانگین سرمایه‌گذاری
۲.۵۱٪	بازده سرمایه‌گذاری پایان سال