

گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

واحد صندوق

فهرست موضوعات

- ✓ صندوق سرمایه گذاری مشترک
- ✓ مزایای صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ معایب صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارزش خالص دارایی ها
- ✓ بررسی وضعیت صندوق های سرمایه گذاری در ایران
- ✓ انواع صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارکان صندوق
- ✓ بازده صندوق
- ✓ وضعیت فعلی صندوق

صندوق سرمایه گذاری مشترک

صندوق سرمایه گذاری مجموعه ای از سهام، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار می باشد. در واقع می توان آن را به صورت شرکتی در نظر گرفت که در آن افراد مختلف پول های خود را روی هم می گذارند و در سبدهی از اوراق بهادار سرمایه گذاری می کنند. در نتیجه، شما به جای سرمایه گذاری در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص در یک صندوق سرمایه گذاری مشترک سرمایه گذاری می کنید. شما براساس قوانین و مقررات مرتبط با پرداخت مبلغی در مجموعه ی سبد سرمایه گذاری می کنید. همین تنوع در سرمایه گذاری سبب کاهش خطر آن می شود و سبب افزایش جذابیت صندوق سرمایه گذاری می شود. صندوق سرمایه گذاری به سه روش به سرمایه گذاران خود سود می دهد. ۱- سود ناشی از معاملات سهام یا اوراق مشارکت موجود در سبد سرمایه گذاری. ۲- سود نقدی سهام و یا بهره ی پرداخت شده به اوراق مشارکت موجود در سبد سرمایه گذاری. ۳- افزایش ارزش سهم سرمایه گذار در صندوق سرمایه گذاری که سرمایه گذار می تواند با فروش سهم خود در صندوق سود کسب کند. معمولاً صندوق ها این امکان را به شما می دهند که به جای دریافت سود نقدی، آن را دوباره در خود صندوق، سرمایه گذاری کنید و بدین ترتیب مالک تعداد بیشتری از واحدهای صندوق شوید.

مزایای صندوق های سرمایه گذاری

۱- مدیریت حرفه ای: یکی از مزایای مهم صندوق های سرمایه گذاری آن است که توسط گروهی از تحلیل گران و افراد حرفه ای مدیریت می شوند و همین مساله نکته ی بسیار مهمی برای سرمایه گذاران به ویژه سرمایه گذاران خرد و غیر حرفه ای به شمار می رود. ۲- تنوع: براساس تئوری های مالی با افزایش تنوع در سرمایه گذاری می توان خطر سرمایه گذاری را کاهش داد و کاهش قیمت یک سهم را با افزایش در سایر اوراق بهادار جبران کرد. معمولاً سبد صندوق های سرمایه گذاری بزرگ حاوی ده ها سهم و یا اوراق مشارکت متنوع است تا خطر

سرمایه گذاری به حداقل برسد. ۳-سادگی: سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری ساده است و نیازی به تحلیل های پیچیده ندارد.

معایب صندوق های سرمایه گذاری

۱- مدیریت حرفه ای: همانطور که مدیریت حرفه ای یکی از مزایای صندوق های سرمایه گذاری است یکی از معایب آن نیز به شمار می رود. چون مدیران حرفه ای ممکن است به فکر منافع خود باشند و همواره در جهت بهتر شدن بازدهی سرمایه گذاران عمل نکنند (به ویژه اگر درآمد آن ها ارتباط چندانی با سود صندوق نداشته باشد. ۲- تنوع زیاد: تنوع بیش از حد ممکن است سبب کاهش بازدهی سرمایه گذار شود زیرا اگر در یک سهم سود زیادی کسب کنید به دلیل آنکه آن سهم بخش کوچکی از سبد را تشکیل می دهد، بازدهی شما تغییر چندانی نخواهد داشت.

ارزش خالص دارایی ها

همانطور که گفته شد شما با پرداخت مبلغی مالک بخشی از صندوق سرمایه گذاری می شوید. NAV یا ارزش خالص دارایی ها در واقع ارزش مجموعه ی سرمایه گذاری صندوق تقسیم بر تعداد سهام آن است که در پایان هر روز معاملاتی با توجه به تغییرات قیمت سهام، اوراق بهادار و سود های نقدی تعلق گرفته به آن محاسبه می شود.

بررسی وضعیت صندوق های سرمایه گذاری در ایران

صندوق های سرمایه گذاری در شرایطی با نرخ بازدهی بالاتر از بانک ها وارد بازار سرمایه شدند که در موج اول، توانستند تعداد قابل توجهی از سرمایه گذاران حقیقی را در صندوق های با درآمد ثابت و متغیر جذب کنند.

اما افت بازار و روند منفی بورس تهران در سال ۹۰ خروج بخش قابل توجهی از نقدینگی سهامداران غیرحرفه ای را که به امید کسب بازدهی وارد صندوق ها شده بودند، سبب شد. به طوری که در عمل مدیریت حرفه ای، نقدشوندگی و حتی تشکیل سبد سهام نیز نتوانست

خریداران حقیقی را به ماندن در صندوق‌های سرمایه‌گذاری دلخوش کند. این در حالی است که هم‌اکنون ۷۹ صندوق سرمایه‌گذاری بزرگ، کوچک و با درآمد ثابت به فعالیت خود در بازار ادامه می‌دهند. صندوق‌هایی که اغلب آنها در کسب بازدهی وضعیت مشابهی را در روزهای رونق و رکود بازار تجربه می‌کنند. نگاهی به وضعیت گذشته صندوق‌های سرمایه‌گذاری نشان می‌دهد که مدیران این نهادهای مالی با وجود شعار فعالیت حرفه‌ای در صندوق‌ها نتوانستند از همسویی بازدهی خود با بازار جلوگیری کنند، به ویژه که مدیریت بسیاری از صندوق‌ها با کارگرانی است که با حجم خرید و فروش در صندوق‌ها کارمزد شناسایی می‌کنند

با توجه به توضیحات فوق صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر به شماره ۳۱۰۵۱ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و شماره ۱۱۱۳۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و به ثبت رسیده است و تحت نظارت آنها می‌باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۰۹/۰۸ به تصویب مجمع صندوق و در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۸ نزد اداره کل ثبت شرکت‌ها به ثبت رسیده است و همچنین مجوز تأسیس و فعالیت صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۸ توسط سازمان بورس و اوراق بهادار صادر گردیده است. پذیره نویسی اولیه صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر در تاریخ ۱۳۹۱/۱۰/۱۰ شروع شده و صندوق فعالیت رسمی خود را در تاریخ ۱۳۹۱/۰۹/۰۸ آغاز نمود.

انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری

صندوق‌های سرمایه‌گذاری بسیار متنوعی در سطح جهان وجود دارد. ولی به طور کلی صندوق‌های سرمایه‌گذاری در سه دسته از ابزارهای مالی سرمایه‌گذاری می‌کنند: اوراق دارایی (سهام)، اوراق بدهی (اوراق قرضه شرکتی) و اوراق قرضه/مشارکت دولتی (بدون ریسک). بازده صندوق‌های سرمایه‌گذاری، با استفاده از ارزش خالص دارایی یا NAV ارزیابی شده و واحدهای آن قیمت‌گذاری می‌شوند. یکی از انواع معروف صندوق‌های سرمایه‌گذاری، صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله در بورس (Exchange Traded Fund) یا ETF نام دارد که گرچه مانند صندوق‌های سرمایه‌گذاری معمولی است ولی مانند یک سهم در بازار سرمایه معامله و قیمت آن در نتیجه‌ی عرضه و تقاضا مشخص می‌شود.

ترکیب دارایی‌های صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ماه آبان ۹۲

صندوق	ارزش صندوق (میلیون ریال)	ارزش سهام (میلیون ریال)	ترکیب دارایی‌های صندوق‌ها(%)			
			سهام	وراق مشارکت	گواهی سپرده و	نقد
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۶,۸۹۹,۶۸۰	۲,۰۵۰,۲۹۹	۷.۴۹	۱۵.۹۷	۷۴.۳۵	۰.۲۴
ص س مختلط	۵۰۲,۴۵۹	۲۰۰,۷۹۷	۳۶.۸۱	۲۲.۹۸	۳۷.۴۱	۰.۰۱
سهام و در اندازه بزرگ	۱,۶۴۸,۰۱۷	۱,۴۳۲,۵۷۵	۸۴.۷۸	۴.۵۵	۴.۱۷	۱.۷۸
ص س شاخصی	۱۰۲,۰۶۶	۹۸,۶۳۴	۹۵.۵۲	۱.۰۰	۰.۰۰	۰.۰۰
سهام و در اندازه کوچک	۵,۸۰۹,۱۹۲	۵,۶۹۸,۰۷۰	۹۱.۷۸	۳.۶۰	۱.۳۸	۰.۳۸
قابل معامله	۴۳۰,۳۰۶	۲۷۶,۵۰۹	۶۰.۵۶	۱۹.۸۴	۱۷.۹۲	۰.۰۰
کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۳۵,۳۹۱,۷۲۰	۹,۷۵۶,۸۸۵	۲۶.۲۷	۱۳.۵۲	۵۷.۶۸	۰.۳۳

حجم معاملات سهام و صدور و ابطال صندوق‌های سرمایه‌گذاری در ماه آبان ۱۳۹۲

نوع صندوق	ارزش معاملات سهام(میلیون ریال)		ارزش صدور و ابطال(میلیون ریال)	
	خرید	فروش	صدور	ابطال
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۶۹۱,۰۰۰	۱,۰۴۷,۵۵۳	۳,۴۸۷,۰۴۱	۱,۳۶۷,۷۱۳
ص س مختلط	۱۲۶,۱۳۰	۱۱۳,۵۵۲	۸۸۸۹	۲,۱۱۶
سهام و در اندازه بزرگ	۲۹۷,۹۷۷	۲۷۶,۹۴۳	۵۲۰۷۵	۲۱,۳۴۱
ص س شاخصی	۵۳۹۸	۱۴۱۳	۱۱۹۶	۰
سهام در اندازه کوچک	۱,۵۲۲,۳۹۷	۱,۱۸۷,۹۴۶	۵۴۲,۸۳۶	۱۶۵,۰۳۵
قابل معامله	۱۱۱۴۱۷	۵۸۱۵۶	۳۳۸۷۴	۵۴۷۲
کل صندوق‌های سرمایه‌گذاری	۲,۷۵۴,۳۱۹	۲,۶۸۵,۵۶۳	۴,۱۲۵,۹۱۱	۱,۵۶۱,۶۷۶

ارکان صندوق

ارکان صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر عبارتند از:

ارکان	نام شرکت	تاریخ تاسیس	شماره ثبت
مدیر	شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۳۷۲/۰۷/۲۴	۱۰۰۲۸۹
متولی	شرکت سبدرگان آسمان	۱۳۹۱/۰۵/۲۲	۴۱۱۶۶۰
حسابرس	موسسه حسابرسی و خدمات مالی فاطر	۱۳۶۱/۰۷/۰۱	۲۳۹۱
ضامن	شرکت سرمایه‌گذاری سبحان	۱۳۶۲/۰۷/۱۹	۴۹۴۸۳

بازده صندوق

به طور کلی هدف از تشکیل سرمایه گذاری، تامین بازده مورد انتظار سرمایه گذاران ضمن به حداقل رساندن ریسک سرمایه گذاری می باشد. بر طبق بند ۲ ماده ۵۴ اساسنامه، اطلاعات بازدهی شامل بازدهی سالانه از ابتدای تاسیس تا پایان سال شمسی گذشته به تفکیک هر سال شمسی، بازدهی سالانه از ابتدای سال شمسی جاری تا تاریخ گزارش به طور روزانه، بازدهی در یک سال، سه ماه، یک ماه و یک هفته گذشته و نمودار بازدهی هفتگی از ابتدای تاسیس در مقایسه با نمودار کل بورس اوراق بهادار و به روزرسانی آن در پایان هر هفته صورت می پذیرد. در این تارنما دو نوع بازده به صورت ساده و سالانه شده، محاسبه گردیده که بازده ساده از حاصل تفریق خالص ارزش روز هر واحد در ابتدای دوره مورد نظر با خالص ارزش روز هر واحد در پایان دوره مورد نظر، تقسیم بر خالص ارزش روز هر واحد در ابتدای دوره بدست می آید. در بازده سالانه شده بازدهی دوره های کمتر از یکسال، تبدیل به بازدهی سالانه می شود. به عنوان مثال برای تبدیل بازده ساده یک ماه به بازده سالانه، بازده ساده را پس از جمع با عدد یک به توان ۱۲ رسانده و از یک کسر می نمائیم. سازوکار دقیق سالانه کردن بازدهی در پیوست ۴ اساسنامه توضیح داده شده است.

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازده
دوره سه ماهه	۱۳۹۲/۰۷/۰۱	۱۳۹۲/۰۹/۳۰	٪۱۴

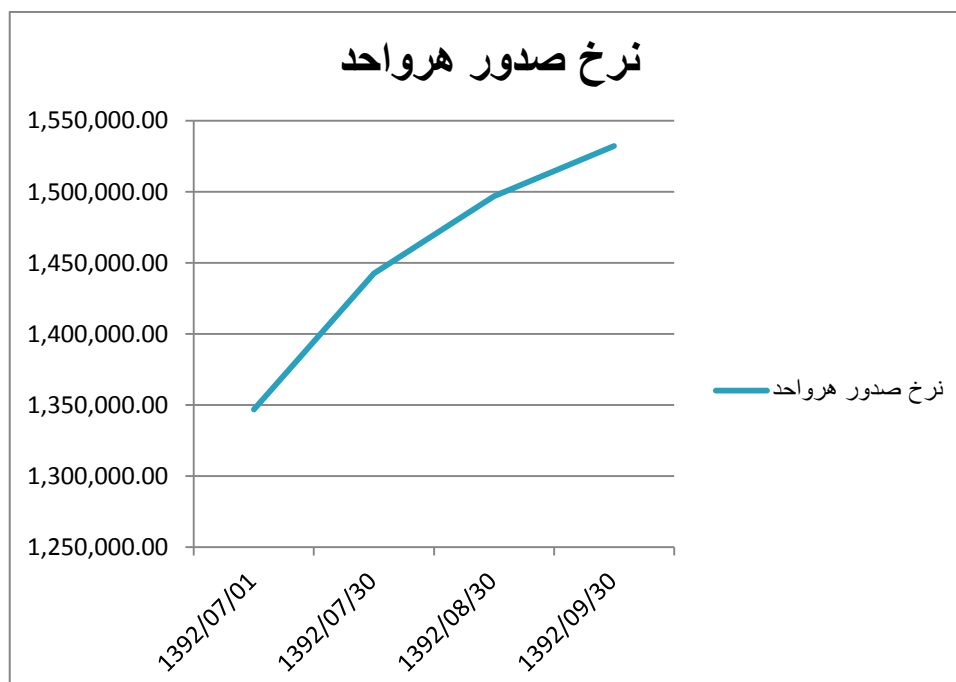
که بازدهی کل صندوق ها در سنوات گذشته به ترتیب زیر بوده است:

مقایسه بازدهی

نوع صندوق	بازدهی صندوق های سرمایه گذاری (%)		بازدهی بازار های مشابه در سال (%)	
	سال گذشته	ماه گذشته	سال گذشته	ماه گذشته
اوراق بهادار با درآمد ثابت	۲۴.۳۸	۲.۴۷	۱۵۱.۸۳	۷.۴۳
صندوق مختلط	۸۳.۳۱	۴.۸۴		
سهام (اندازه بزرگ)	۱۰۱.۷	۶.۷		
سهام (اندازه کوچک)	۱۲۸.۴۷	۶.۹۴		
شاخصی	۱۳۳.۳۳	۵.۷۸		
قابل معامله	-	۵.۷۸		

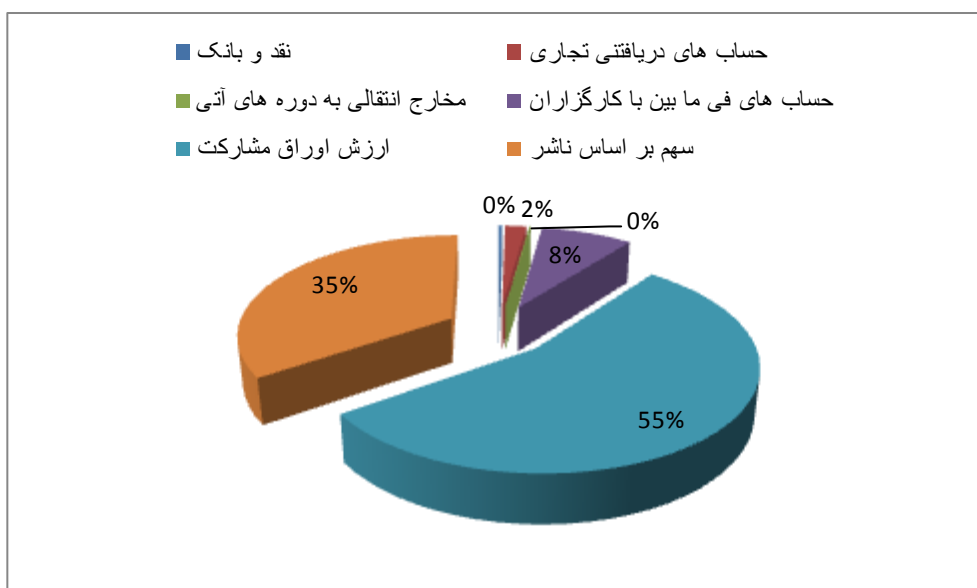
در جدول زیر روند نرخ صدور هر واحد سرمایه گذاری در پایان هر ماه و بازده ماهانه در طی دوران فعالیت صندوق مشاهده می شود.

بازده	نرخ صدور هر واحد	تاریخ
-	۱,۳۴۶,۸۴۳.۰۰	۱۳۹۲/۰۷/۰۱
۰.۰۷	۱,۴۴۲,۵۲۷.۰۰	۱۳۹۲/۰۷/۳۰
۰.۰۴	۱,۴۹۶,۹۲۲.۰۰	۱۳۹۲/۰۸/۳۰
۰.۰۲	۱,۵۳۲,۱۶۲.۰۰	۱۳۹۲/۰۹/۳۰

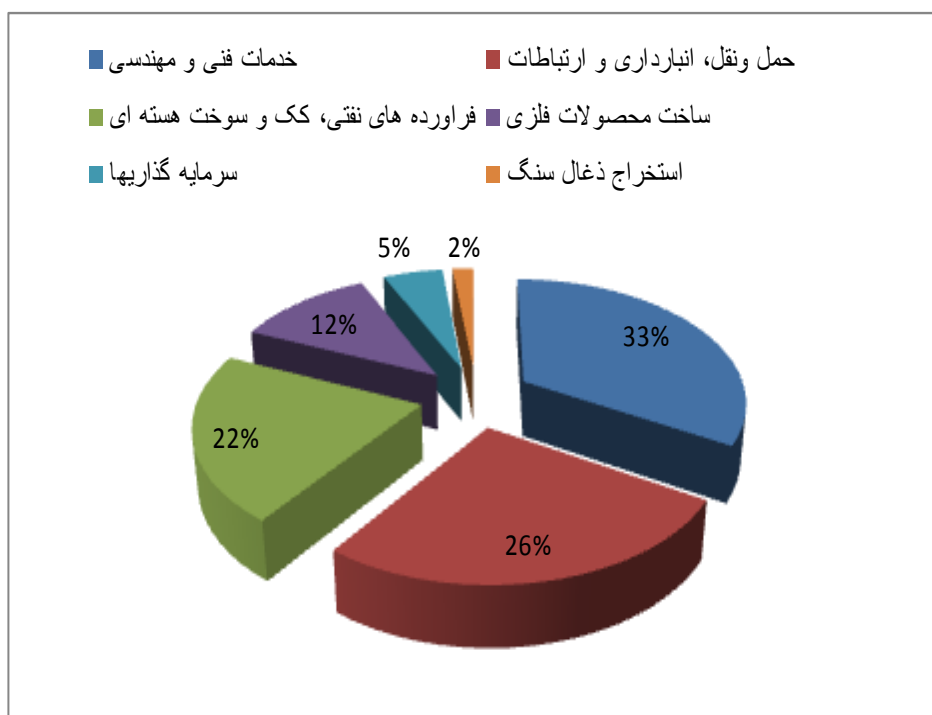


وضعیت فعلی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۰۹/۳۰



مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن