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
- ✓ 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 می‌باشد. 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 سبدی از اوراق بهادار سرمایه گذاری می کنند. درنتیجه، 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 بازده ی سرمایه گذاران عمل نکنند (به ویژه اگر درآمد آن ها ارتبط چندانی با سود صندوق نداشته باشد. ۲- تنوع زیاد: تنوع بیش از حد ممکن است سبب کاهش بازده ی 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، بازده ی 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 .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

صندوق‌های سرمایه‌گذاری در شرایطی با نرخ بازدهی بالاتر از بانک‌ها وارد بازار سرمایه شدند که در موج اول، توانستند تعداد قابل توجهی از سرمایه‌گذاران حقیقی را در صندوق‌های 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 غیرحرفه‌ای را که به امید کسب بازدهی وارد صندوق‌ها شده بودند، سبب شد. به طوری که در عمل مدیریت حرفه‌ای، 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 باوجود شعار فعالیت حرفه‌ای در صندوق‌ها نتوانستند از همسویی بازدهی خود با بازار جلوگیری کنند، به ویژه که مدیریت بسیاری از صندوق‌ها با کارگزارانی است که با حجم خرید و فروش در صندوق‌ها کارمزد شناسایی می‌کنند

با توجه به توضیحات فوق صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر به شماره ۳۱۰۵۱ نزد مرجع ثبت شرکت ها و شماره ۱۱۱۳۱ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و به ثبت رسیده است و تحت نظارت آنها می باشد. اساسنامه و امیدنامه این صندوق در تاریخ ۱۳۹۱/۰۹/۰۸ به تصویب مجمع صندوق ودر تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۲۸ نزد اداره کل ثبت شرکت ها 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 سرمایه گذاری مشترک کوثر در تاریخ ۱۳۹۱/۱۰/۱۰ شروع شده و صندوق فعالیت رسمی خود را در تاریخ ۱۳۹۱/۰۹/۰۸ آغاز نمود.

انواع صندوق های سرمایه گذاری

صندوق های سرمایه گذاری بسیار متنوعی در سطح جهان وجود دارد. ولی به طور کلی صندوق های سرمایه گذاری در سه دسته از ابزارهای مالی سرمایه گذاری می کنند: اوراق دارایی (سهام)، اوراق بدهی (اوراق قرضه شرکتی) و اوراق قرضه/مشارکت دولتی (بدون ریسک). بازده صندوق های سرمایه گذاری، با استفاده از ارزش خالص دارایی یا NAVارزیابی شده و واحدهای آن قیمت گذاری می شوند .یکی از انواع معروف صندوق های سرمایه گذاری، صندوق سرمایه گذاری قابل معامله در بورس (Exchange Traded Fund)یا ETF نام دارد که گرچه مانند

صندوق های سرمایه گذاری معمولی است ولی مانند یک سهم در بازار سرمایه معامله و قیمت آن در نتیجه ی عرضه و تقاضا مشخص می شود.

ارکان صندوق

ارکان صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر عبارتند از:

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

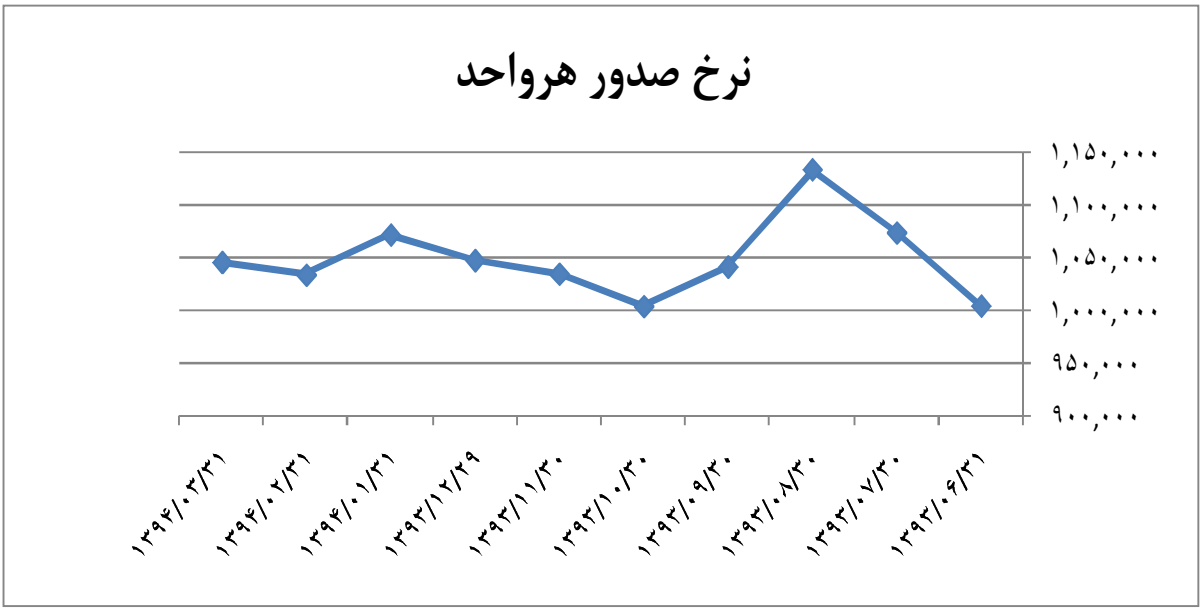
بازده صندوق

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 واز یک کسر می نمائیم. سازوکار دقیق سالانه کردن بازدهی در پیوست۴ اساسنامه توضیح داده شده است.

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازده
تا پایان سال مالی ۱۳۹۲	۱۳۹۱/۱۱/۲۹	۱۳۹۳/۰۶/۳۱	٪۱۳
تا پایان ۹ ماهه اول سال مالی ۱۳۹۴	۱۳۹۳/۰۷/۰۱	۱۳۹۴/۰۳/۳۱	٪۴.۵

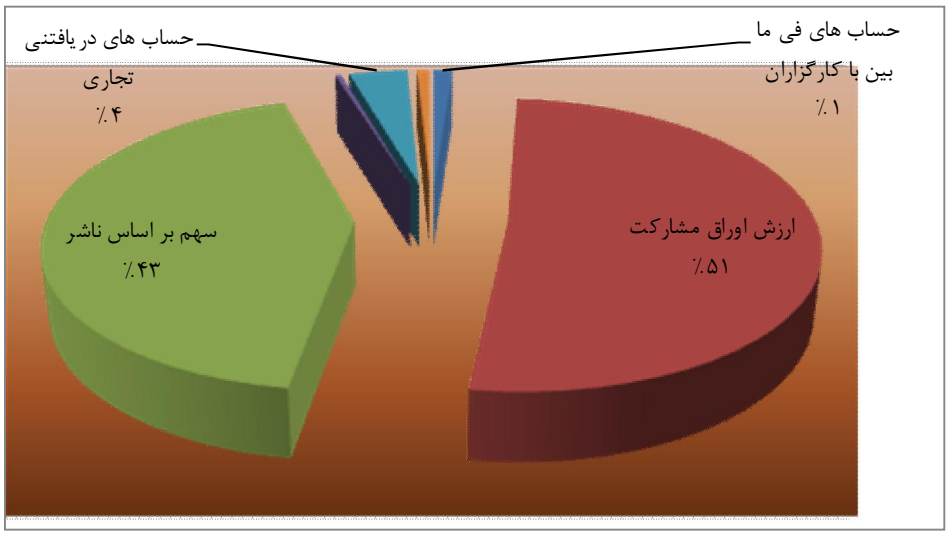
در جدول زیر روند نرخ صدور هر واحد سرمایه‌گذاری در پایان هر ماه و بازده ماهانه در طی دوران فعالیت صندوق مشاهده می شود.

تاریخ	نرخ صدور هرواحد	بازده
۱۳۹۳/۰۶/۳۱	۱،۰۰۳،۹۰۵	۰,۰۷
۱۳۹۳/۰۷/۳۰	۱،۰۷۳،۸۹۶	۶,۵۲
۱۳۹۳/۰۸/۳۰	۱،۱۳۴،۲۹۷	۵,۳۲
۱۳۹۳/۰۹/۳۰	۱،۰۴۱،۳۶۱	۸,۹۲
۱۳۹۳/۱۰/۳۰	۱،۰۰۳،۵۴۸	۳,۷۷
۱۳۹۳/۱۱/۳۰	۱،۰۳۴،۲۹۹	۲,۹۷
۱۳۹۳/۱۲/۲۹	۱،۰۴۷،۳۸۶	۱,۲۵
۱۳۹۴/۰۱/۳۱	۱،۰۷۱،۸۷۶	۲,۲۸
۱۳۹۴/۰۲/۳۱	۱،۰۳۳،۵۶۵	۳,۷۱
۱۳۹۴/۰۳/۳۱	۱،۰۴۵،۷۱۲	۱,۱۶

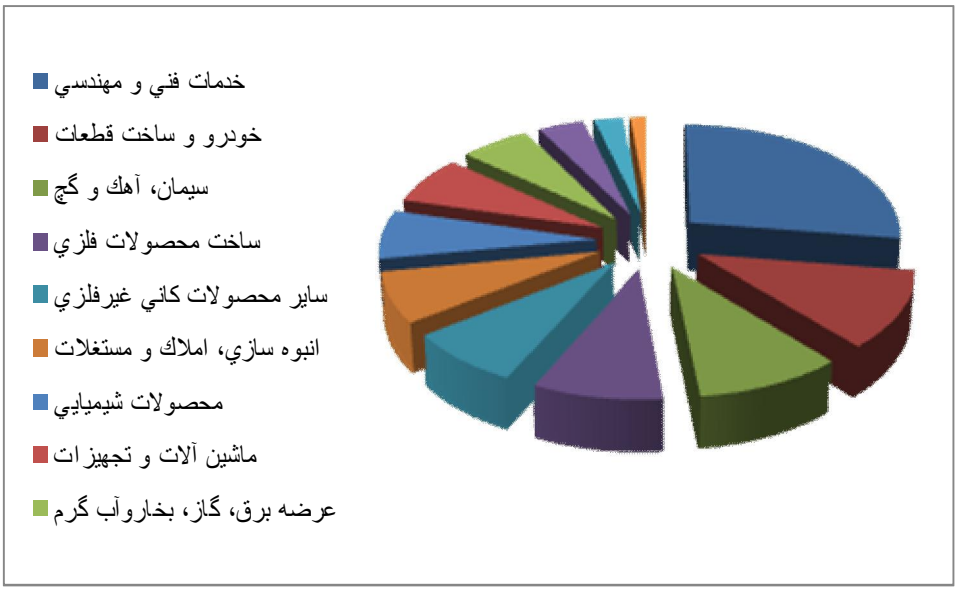


وضعیت فعلی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۳/۰۳/۳۱



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۲/۶/۳۱



مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن