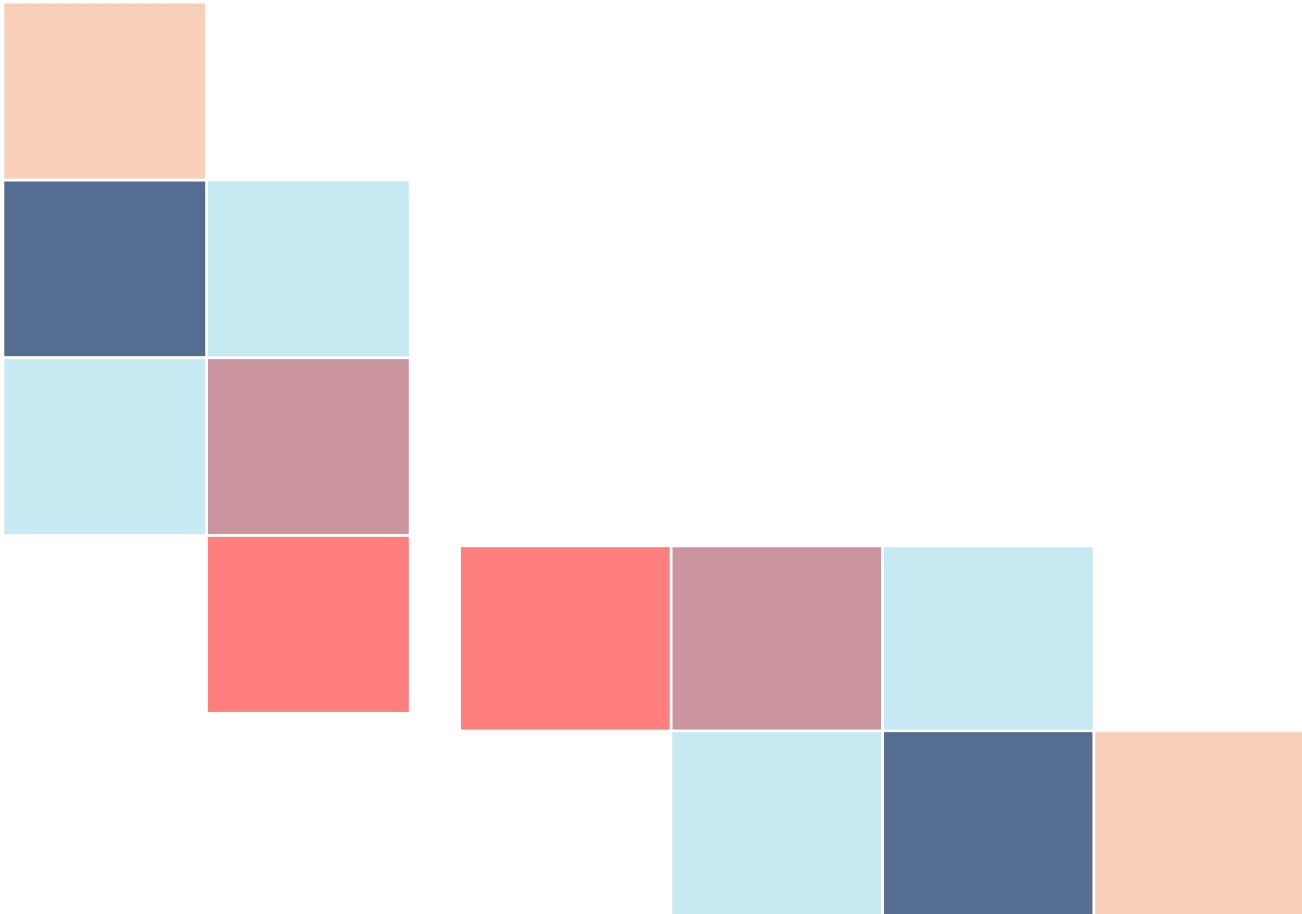




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹





فهرست موضوعات

- ✓ صندوق سرمایه گذاری مشترک
- ✓ مزایای صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارزش خالص دارایی ها
- ✓ انواع صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ ارکان صندوق
- ✓ بازدهی صندوق
- ✓ وضعیت فعلی صندوق
- ✓ بررسی وضعیت صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر
- ✓ محاسبه کارمزد ارکان و تصفیه



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 سبدي 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 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 بازده 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 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 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 بانکها 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 غیر حرفه 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 صندوق های سرمایه گذاری دلخوش کند. این در حالی است که هم اکنون ۱۲۱ صندوق سرمایه گذاری بزرگ، کوچک در سهام و مختلط به فعالیت خود در بازار ادامه می دهند. صندوق هایی که اغلب آنها در کسب بازدهی وضعیت مشابهی را در روزهای رونق و رکود بازار تجربه می کنند. نگاهی به وضعیت گذشته صندوق های سرمایه گذاری نشان می دهد که مدیران این نهادهای مالی با وجود شعار فعالیت حرفه ای در صندوق ها نتوانستند از همسویی بازدهی خود با بازار جلوگیری کنند، به ویژه که مدیریت بسیاری از صندوق ها با کارگزاری است که با حجم خرید و فروش در صندوق ها کارمزد شناسایی می کنند.

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 و در 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 NAV ارزیابی 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:

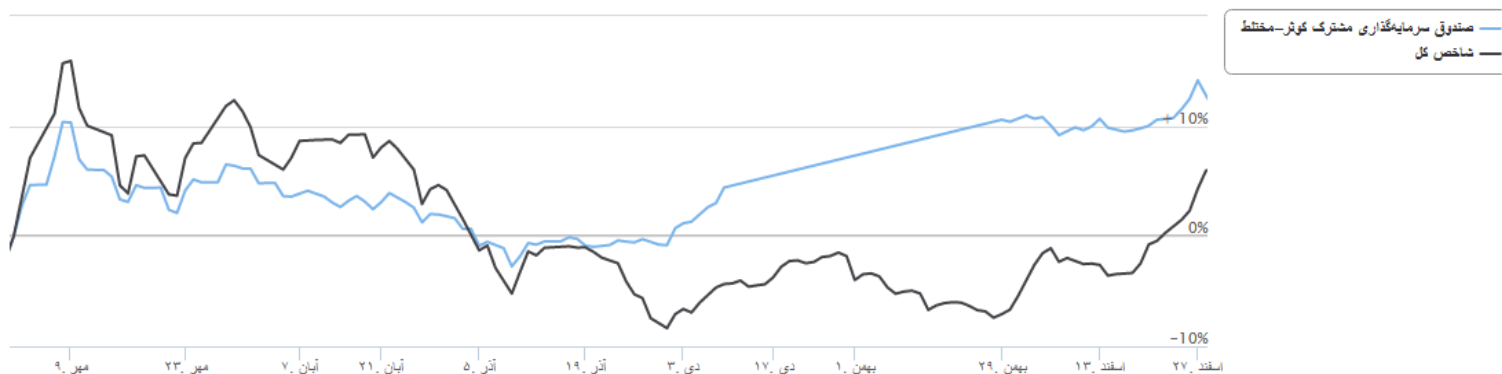
ردیف	عنوان رکن	نام رکن	شماره ثبت شرکت	شناسه ملی	محل ثبت
۱	مدیر صندوق	کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۰۰۲۸۹	۱۰۱۰۱۴۴۲۶۹۱	تهران
۲	متولی	موسسه حسابرسی و خدمات مدیریت آزموده کاران	۱۲۰۰۵	۱۰۱۰۰۴۶۸۶۰۰	تهران
۳	حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد	۳۳۰۹	۱۰۸۶۱۸۷۳۱۱۹	تهران

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.

بازه زمانی	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی شاخص کل
شش ماهه	۱۳۹۷/۰۷/۰۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	۱۶,۴۹۷٪	۱۴,۴۶۴٪

روند بازدهی هر واحد سرمایه گذاری صندوق در مقایسه با بازدهی شاخص به صورت نمودار در ذیل خواهد آمد:



**وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹**

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	ارزش اوراق مشارکت	۴۲,۵۱۵,۲۲۶,۵۱۶	۴۱,۰۱٪
۲	سهام بر اساس ناشر	۵۷,۰۷۹,۴۴۵,۷۴۹	۵۵,۰۶٪
۳	نقد و بانک (سپرده)	۹۳۶,۳۷۱,۳۵۷	۰,۹٪
۴	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۲۱۴,۹۸۰,۵۴۷	۰,۲۱٪
۵	حساب های دریافتی تجاری	۲,۹۱۷,۷۸۲,۶۴۴	۲,۸۱٪
	جمع:	۱۰۳,۶۶۳,۸۰۶,۸۱۳	۱۰۰

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	خالص ارزش فروش	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	فلزات اساسی	۱,۸۴۵,۹۰۷,۲۵۴	٪۱,۷۸
۲	محصولات شیمیایی	۲۸,۷۰۰,۱۰۵,۷۴۶	٪۲۷,۶۹
۳	ساخت محصولات فلزی	۲,۰۱۷,۶۲۹,۵۷۶	٪۱,۹۵
۴	محصولات کاغذی	۲,۸۱۶,۱۷۵,۹۰۵	٪۲,۷۲
۵	خدمات ارزش افزوده	۴,۶۲۸,۶۰۱,۶۲۳	٪۴,۴۷
۶	سایر محصولات کانی غیر فلزی	۱۰,۴۸۲,۷۶۴,۰۵۲	٪۱۰,۱۱
۷	ابزاریشکی، اپتیکی و اندازه گیری	۹۲۵,۹۸۴,۷۹۵	٪۰,۸۹
۸	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۳,۱۵۳,۰۱۳,۳۲۴	٪۳,۰۴
۹	استخراج کانه های فلزی	۸۰,۷۳۳,۱۰۰	٪۰,۰۸
۱۰	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۷۱۱,۰۵۵	٪۰,۰۰۸
۱۱	زراعت و خدمات وابسته	۵۰۱,۱۰۲	۰
۱۲	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۵۰,۹۹,۹۴۰	۰
۱۳	انتشار، چاپ و تکثیر	۲,۴۲۲,۲۱۸,۲۷۷	۰
	جمع:	۵۷,۰۷۹,۴۴۵,۷۴۹	٪۵۵,۰۶

**چشم انداز آتی**

مدیریت صندوق با استفاده از تیم کارشناسی خبره از ابتدای امر به دنبال حداکثر کردن بازدهی صندوق بوده است. بدین منظور با استفاده از روشهای مختلف و مناسب قیمت گذاری سهام همواره به دنبال یافتن سهام با قیمت پائین تر از ارزش ذاتی بوده است. مدیریت صندوق به منظور نیل به هدف خود همواره از انجام رفتارهای هیجانی و احساسی اجتناب نموده و با اتخاذ تکنیکهای مناسب اقتصادسنجی و ترکیب تحلیل بنیادی با تحلیل تکنیکال، به دنبال خرید سهام بنیادی بوده است .

چشم انداز آتی صندوق رسیدن به ۵ صندوق برتر بازار از نظر بازدهی به صورت ثابت می باشد. برای این امر مدیریت صندوق دنبال استفاده از فرصتهای بازار میباشد و با رویکردی علمی و با استفاده از تجربه و مهارت کارکنان خود امیدوار است که هر چه زودتر به هدف خود برسد.

ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹:

۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت
ریال	ریال	
		دارایی ها
۶۸.۳۳۳.۶۷۳.۹۴۹	۵۷.۰۷۹.۴۴۵.۷۴۹	۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۵۲.۲۳۱.۱۱۲.۰۷۷	۴۲.۵۱۵.۲۲۶.۵۱۶	۶ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱.۹۵۰.۹۷۳.۱۲۹	۲.۹۱۷.۷۸۲.۶۴۴	۷ حسابهای دریافتی
۰	۲۱۴.۹۸۰.۵۴۷	۸ سایر داراییها
۸.۴۱۷.۶۳۹.۳۷۴	۹۳۶.۳۷۱.۳۵۷	۹ موجودی نقد
<u>۱۳۰.۹۳۳.۳۹۸.۵۲۹</u>	<u>۱۰۳.۶۶۳.۸۰۶.۸۱۳</u>	جمع دارایی ها
		بدهی ها
۴.۶۹۴.۵۹۲.۹۱۸	۷.۷۴۴.۲۷۸.۸۵۵	۱۰ جاری کارگزاران
۲.۲۸۴.۴۱۱.۹۹۳	۳۷۷.۳۲۷.۲۴۰	۱۱ بدهی به ارکان صندوق
۱۲.۸۹۳.۸۸۵.۳۲۱	۳.۴۲۲.۳۵۴.۹۳۸	۱۲ بدهی به سرمایه گذاران
۰	۶۵۹.۲۰۷.۶۵۳	۱۳ پیش دریافت سود اوراق مشارکت
۵۵۹.۵۶۸.۵۲۵	۷۷۵.۹۹۹.۸۹۴	۱۴ سایر حساب های پرداختی و ذخایر
<u>۲۰.۴۳۲.۴۵۸.۷۵۷</u>	<u>۱۲.۹۷۹.۱۶۸.۵۸۰</u>	
<u>۱۱۰.۵۰۰.۹۳۹.۷۷۲</u>	<u>۹۰.۶۸۴.۶۳۸.۲۳۳</u>	۱۵
۱.۵۰۴.۲۱۲	۱.۷۴۲.۸۹۶	خالص دارایی ها

خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹:

سال مالی منتهی به ۳۱/۰۶/۱۳۹۷	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۶	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۲۹/۱۲/۱۳۹۷	یادداشت	
ریال		ریال		
۹,۷۷۵,۵۳۹,۰۴۹	۴,۷۴۷,۳۷۶,۱۹۹	۵,۴۳۵,۸۵۳,۱۸۸	۱۶	درآمدها
۱۴,۹۹۰,۷۷۰,۳۴۲	(۳,۲۶۵,۶۸۴,۹۸۶)	۹,۴۸۸,۵۰۴,۹۵۸	۱۷	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۵,۷۷۴,۰۷۸,۱۳۸	۱,۶۸۶,۵۴۴,۹۳۳	۱,۲۵۱,۰۶۱,۶۸۸	۱۸	سود سهام
۲,۴۳۲,۵۶۸,۹۵۳	۵۹۹,۰۲۶,۷۷۴	۱,۸۲۱,۲۷۰,۰۵۹	۱۹	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۵۰۹,۴۲۱,۴۸۵	۲۸۶,۸۳۵,۷۰۱	۳۵۹,۹۹۷,۶۰۹	۲۰	سایر درآمدها
۳۳,۴۸۲,۳۷۷,۹۶۷	۴,۰۵۴,۰۹۸,۶۲۱	۱۸,۳۵۶,۶۸۷,۵۰۲		جمع درآمدها
				هزینه ها
(۲,۲۷۸,۱۱۱,۸۰۸)	(۱,۱۰۰,۰۴۸,۳۶۹)	(۶۵۶,۵۲۹,۰۹۴)	۲۱	هزینه کارمزد ارکان
(۲۹۵,۳۸۲,۴۰۹)	(۱۵۸,۳۷۸,۱۷۳)	(۱۳۸,۶۱۳,۱۲۱)	۲۲	سایر هزینه ها
(۲,۵۷۳,۴۹۴,۲۱۷)	(۱,۲۵۸,۴۲۶,۵۴۲)	(۷۹۵,۱۴۲,۲۱۵)		جمع هزینه ها
۳۰,۹۰۸,۸۸۳,۷۵۰	۲,۷۹۵,۶۷۲,۰۷۹	۱۷,۵۶۱,۵۴۵,۲۸۷		سود خالص
۲۹,۴۰٪	۰,۲۰٪	۱۱,۵۸٪		بازده سرمایه گذاری پایان سال ۱
۳۱,۹۵٪	۰,۰۷٪	۳,۷۹٪		بازده میانگین سرمایه گذاری ۲

$$\text{بازده سرمایه گذاری پایان دوره ۱} = \frac{\text{سود خالص} + \text{تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال}}{\text{خالص دارایی های پایان سال}}$$

$$\text{بازده میانگین سرمایه گذاری ۲} = \frac{\text{سود خالص}}{\text{میانگین موزون وجوه استفاده شده}}$$

مدیر صندوق
کارگزاری بانگ صنعت و معدن
شرکت کارگزاری بانگ صنعت و معدن
(سهامی خاص)