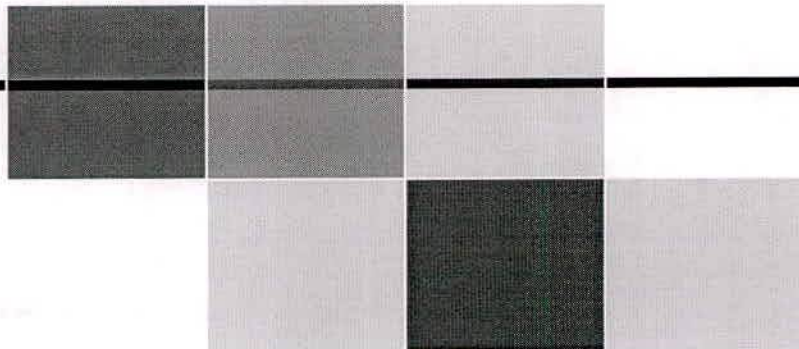
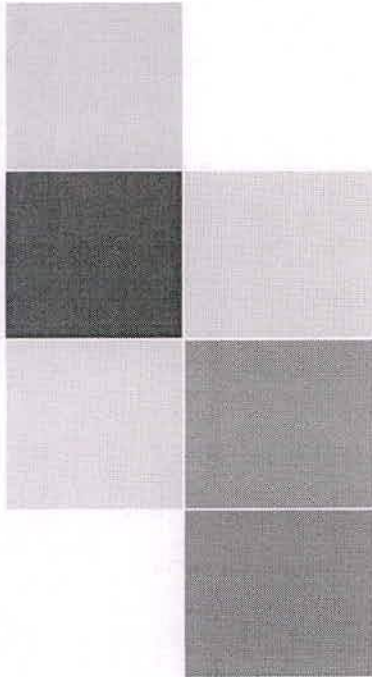




گزارش عملکرد سالیانه منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱ صندوق
سرمایه‌گذاری مشترک کوثر



فهرست موضوعات

- صندوق سرمایه‌گذاری مشترک
- مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ارزش خالص دارایی‌ها
- انواع صندوق‌های سرمایه‌گذاری
- ارکان صندوق
- بازدهی صندوق
- وضعیت فعلی صندوق
- بررسی وضعیت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر
- محاسبه کارمزد ارکان و تصفیه

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک

مقدمه:

صندوق سرمایه‌گذاری مجموعه‌ای از سهام، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار می‌باشد. در واقع می‌توان آن را به صورت شرکتی در نظر گرفت که در آن افراد مختلف پول‌های خود را روی هم می‌گذارند و در سبدي از اوراق بهادار سرمایه‌گذاری می‌کنند. در نتیجه، شما به جای سرمایه‌گذاری در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص در یک صندوق سرمایه‌گذاری مشترک سرمایه‌گذاری می‌کنید. شما براساس قوانین و مقررات مرتبط با پرداخت مبلغی در مجموعه‌ی سبد سرمایه‌گذاری می‌کنید. همین تنوع در سرمایه‌گذاری سبب کاهش خطر آن می‌شود و سبب افزایش جذابیت صندوق سرمایه‌گذاری می‌شود. صندوق سرمایه‌گذاری به سه روش به سرمایه‌گذاران خود سود می‌دهد.

۱- سود ناشی از معاملات سهام یا اوراق مشارکت موجود در سبد سرمایه‌گذاری؛

۲- سود نقدی سهام و یا بهره‌ی پرداخت شده به اوراق مشارکت موجود در سبد سرمایه‌گذاری؛

۳- افزایش ارزش سهم سرمایه‌گذار در صندوق سرمایه‌گذاری که سرمایه‌گذار می‌تواند با فروش سهم خود در صندوق سود کسب کند.

معمولاً صندوق‌ها این امکان را به شما می‌دهند که به جای دریافت سود نقدی، آن را دوباره در خود صندوق، سرمایه‌گذاری کنید و بدین ترتیب مالک تعداد بیشتری از واحدهای صندوق شوید.

مزایای صندوق‌های سرمایه‌گذاری

۱- مدیریت حرفه‌ای:

یکی از مزایای مهم صندوق‌های سرمایه‌گذاری آن است که توسط گروهی از تحلیل‌گران و افراد حرفه‌ای مدیریت می‌شوند و همین مساله نکته‌ی بسیار مهمی برای سرمایه‌گذاران به ویژه سرمایه‌گذاران خرد و غیر حرفه‌ای به شمار می‌رود.

۲- تنوع:

براساس تئوری‌های مالی با افزایش تنوع در سرمایه‌گذاری می‌توان خطر سرمایه‌گذاری را کاهش داد و کاهش قیمت یک سهم را با افزایش در سایر اوراق بهادار جبران کرد. معمولاً سبد صندوق‌های سرمایه‌گذاری بزرگ حاوی ده‌ها سهم و یا اوراق مشارکت متنوع است تا خطر سرمایه‌گذاری به حداقل برسد.

۳- سادگی:

سرمایه‌گذاری در صندوق‌های سرمایه‌گذاری ساده است و نیازی به تحلیل‌های پیچیده ندارد.

ارزش خالص دارایی‌ها

سرمایه‌گذار با پرداخت مبلغی مالک بخشی از صندوق سرمایه‌گذاری می‌شود. ارزش خالص دارایی‌ها در واقع ارزش مجموعه‌ی سرمایه‌گذاری صندوق تقسیم بر تعداد سهام آن است که در پایان هر روز معاملاتی با توجه به تغییرات قیمت سهام، اوراق بهادار و سودهای نقدی تعلق گرفته به آن محاسبه می‌شود.

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^۱ (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.

بررسی کلیت صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر

صندوق سرمایه‌گذاری مشترک کوثر که صندوقی با سرمایه باز در اندازه کوچک محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۰۸ تحت شماره ۳۱۰۵۱ نزد سازمان بورس اوراق بهادار به ثبت رسیده و از تاریخ ۱۳۹۱/۱۲/۰۹ طبق مجوز مذکور شروع به فعالیت کرده 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 نیل به این هدف، صندوق در:

- ۱- سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران؛
- ۲- حق تقدم خرید سهام پذیرفته شده در بورس اوراق بهادار تهران؛
- ۳- اوراق مشارکت، اوراق صکوک و اوراق بهادار رهنی و سایر اوراق بهادار؛
- ۴- گواهی‌های سپرده منتشره توسط بانک‌ها یا موسسات مالی اعتباری دارای مجوز بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران؛
- ۵- هر نوع سپرده‌گذاری نزد بانک‌ها و موسسات مالی اعتباری دارای مجوز از بانک مرکزی جمهوری اسلامی ایران سرمایه‌گذاری می‌نماید.
- ۶- سهام و حق تقدم سهام پذیرفته شده در بازار دوم فرابورس ایران که به تشخیص سبأ، شرایط لازم را دارند.

^۱ Exchange Traded Fund

مدت فعالیت صندوق به موجب ماده (۵) اساسنامه سه سال شمسی است. مرکز اصلی صندوق در خیابان شهید بهشتی، خیابان بخارست، کوچه پژوهشگاه (دو)، پلاک ۳ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

ارکان صندوق

ارکان صندوق سرمایه‌گذاری 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 آزموده کاران	۴۱۱۶۶۰	۱۰۳۲۰۶۲۲۴۳۴	تهران
۳	حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد	۲۰۹۶۲	۱۰۱۰۳۳۰۷۷۴۷	تهران

محاسبه کارمزد ارکان و تصفیه

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

ارکان	شرح نحوه محاسبه
مدیر	سالانه ۲ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم تحت تملک صندوق به علاوه ۰,۳ درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق و ۱۰ درصد از تفاوت روزانه سود علی‌الحساب دریافتی ناشی از سپرده گذاری در گواهی سپرده یا حساب‌های سرمایه‌گذاری بانک‌ها یا موسسات مالی و اعتباری ایرانی نسبت به بالاترین سود علی‌الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده.
متولی	سالانه ۰,۰۰۲۵ از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق
ضامن	سالانه حداکثر ۱,۵ درصد از ارزش روزانه سهام و حق تقدم و ۰,۵ درصد از ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق
حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۹۰ میلیون ریال
کارمزد تصفیه صندوق	معادل ۰,۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می‌باشد *

* به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق، کارمزد تصفیه به صورت روزانه بر اساس خالص ارزش روز دارایی‌ها در پایان روز قبل در حساب‌ها ذخیره می‌شود.

بازدهی صندوق

به طور کلی هدف از تشکیل سرمایه‌گذاری، تامین بازده مورد انتظار سرمایه‌گذاران ضمن به حداقل رساندن ریسک سرمایه‌گذاری می‌باشد. 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 تأسیس در مقایسه با نمودار کل بورس اوراق بهادار و به روزرسانی آن در پایان هر هفته صورت می‌پذیرد. 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 می‌آید. در بازده سالانه شده بازدهی دوره‌های کمتر از یکسال، تبدیل به بازدهی سالانه می‌شود. 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 می‌نمائیم. ساز و کار دقیق سالانه کردن بازدهی در پیوست ۴ اساسنامه توضیح داده شده است.

شرح	از تاریخ	تا تاریخ	بازده
صندوق کوثر	۱۳۹۷/۰۷/۰۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	٪۱۱۵/۵۵
شاخص	۱۳۹۷/۰۷/۰۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	٪۶۶

همان طور که مشاهده می‌کنید صندوق کوثر موفق به کسب بازدهی بالاتر از شاخص کل شده است.

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



وضعیت مالی و ترکیب پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۷۳.۹۰۰.۲۶۹	۰.۰۳
۲	ارزش اوراق مشارکت	۹۷.۱۴۴.۰۸۵.۱۱۶	۴۰.۰۸
۳	سهام بر اساس ناشر	۱۲۹.۵۸۲.۴۱۷.۰۲۰	۵۳.۴۶
۴	نقد و بانک (سپرده)	۶.۱۱۰.۳۴۸.۸۸۸	۲.۵۲
۵	نقد و بانک (جاری و قرض‌الحسنه)	۴.۳۲۳.۶۳۵.۸۲۹	۱.۷۸
۶	حساب‌های دریافتی تجاری	۵.۱۵۴.۶۶۲.۰۷۴	۲.۱۳
	جمع:	۲۴۲.۳۸۹.۰۴۹.۱۹۶	۱۰۰

ردیف	شرح	مبلغ
۱	حساب فی مابین با کاه‌گزاران	(۲۹.۸۱۶.۸۰۶.۲۵۴)
۲	نقد و بانک	۱۰.۴۳۳.۹۸۴.۷۱۷
	جمع:	۱۹.۳۸۲.۸۲۱.۵۳۷

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۶/۳۱

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۶۸,۱۷۵,۹۵۵,۳۵۲	%۲۸,۱۳
۲	سایر صنایع	۱۴,۱۹۴,۶۳۵,۷۵۸	%۵,۸۶
۳	فلزات اساسی	۱۱,۲۲۳,۰۸۰,۱۷۴	%۴,۶۳
۴	مواد و محصولات دارویی	۱۰,۱۹۲,۸۲۱,۴۹۵	%۴,۲۱
۵	ساخت محصولات فلزی	۹,۵۰۷,۵۴۱,۶۹۲	%۳,۹۲
۶	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۹,۳۲۹,۹۶۷,۱۵۸	%۳,۸۵
۷	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۳,۵۹۶,۷۹۵,۸۳۴	%۱,۴۸
۸	استخراج کانه های فلزی	۲,۴۳۹,۳۴۴,۲۲۵	%۱,۰۱
۹	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۲,۲۵۹,۴۳۵	%۰,۳۸
۱۰	انتشار، چاپ و تکثیر	۱۵,۹۰۴	%۰
جمع:		۱۲۹,۵۸۲,۴۱۷,۰۲۶	%۵۳,۴۷

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 روش های 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 تکنیک های مناسب اقتصادسنجی و تحلیل بنیادی، به دنبال خرید سهام پرتانسیل بوده است.

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

۱۳۹۷/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۰۶/۳۱	یادداشت	
ریال	ریال		دارایی‌ها
۶۸.۳۳۳.۶۷۳.۹۴۹	۱۲۹.۵۸۲.۴۱۷.۰۲۰	۵	سرمایه‌گذاری در سهام و حق تقدم
۵۲.۲۳۱.۱۱۲.۰۷۷	۹۷.۱۴۴.۰۸۵.۱۱۶	۶	سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱.۹۵۰.۹۷۳.۱۲۹	۵.۱۵۴.۶۶۲.۰۷۴	۷	حساب‌های دریافتی
.	۷۳.۹۰۰.۲۶۹	۸	سایر دارایی‌ها
۸.۴۱۷.۶۳۹.۳۷۴	۱۰.۴۳۳.۹۸۴.۷۱۷	۹	موجودی نقد
۱۳۰.۹۳۳.۳۹۸.۵۲۹	۲۴۲.۳۸۹.۰۴۹.۱۹۶		جمع دارایی‌ها
			بدهی‌ها
۴.۶۹۴.۵۹۲.۹۱۸	۲۹.۸۱۶.۸۰۶.۲۵۴	۱۰	جاری کارگزاران
۲.۲۸۴.۴۱۱.۹۹۳	۱.۳۷۵.۰۹۸.۷۰۸	۱۱	بدهی به ارکان صندوق
۱۲.۸۹۳.۸۸۵.۳۲۱	۱۱.۱۷۷.۸۵۹.۷۳۸	۱۲	بدهی به سرمایه‌گذاران
۵۵۹.۵۶۸.۵۲۵	۱.۱۲۸.۸۵۳.۲۲۹	۱۳	سایر حساب‌های پرداختی و ذخایر
۲۰.۴۳۲.۴۵۸.۷۵۷	۴۳.۴۹۸.۶۱۷.۹۲۹		
۱۱۰.۵۰۰.۹۳۹.۷۷۲	۱۹۸.۸۹۰.۴۳۱.۲۶۷	۱۴	خالص دارایی‌ها
۱.۵۰۴.۲۱۲	۳.۲۴۰.۴۱۹		خالص دارایی‌های هر واحد سرمایه‌گذاری

درآمدها	یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۰۶/۳۱
		ریال	ریال
سود فروش اوراق بهادار	۱۵	۳۷,۵۹۲,۵۱۹,۱۷۹	۹,۷۷۵,۵۳۹,۰۴۹
سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۶	۵۷,۸۱۴,۹۶۲,۱۵۳	۱۴,۹۹۰,۷۷۰,۳۴۲
سود سهام	۱۷	۴,۸۶۷,۹۴۱,۸۱۸	۵,۷۷۴,۰۷۸,۱۳۸
سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۸	۳,۸۴۰,۱۶۹,۹۸۳	۲,۴۳۲,۵۶۸,۹۵۳
سایر درآمدها	۱۹	۵۲۹,۰۸۸,۹۳۰	۵۰۹,۴۲۱,۴۸۵
جمع درآمدها		۱۰۴,۶۴۴,۶۸۲,۰۶۳	۳۳,۴۸۲,۳۷۷,۹۶۷
هزینه‌ها			
هزینه کارمزد ارکان	۲۰	(۱,۶۵۱,۱۲۶,۱۸۰)	(۲,۲۷۸,۱۱۱,۸۰۸)
سایر هزینه‌ها	۲۱	(۳۱۷,۳۸۳,۱۰۹)	(۲۹۵,۳۸۲,۴۰۹)
جمع هزینه‌ها		(۱,۹۶۸,۵۰۹,۲۸۹)	(۲,۵۷۳,۴۹۴,۲۱۷)
سود خالص		۱۰۲,۶۷۶,۱۷۲,۷۷۴	۳۰,۹۰۸,۸۸۳,۷۵۰

