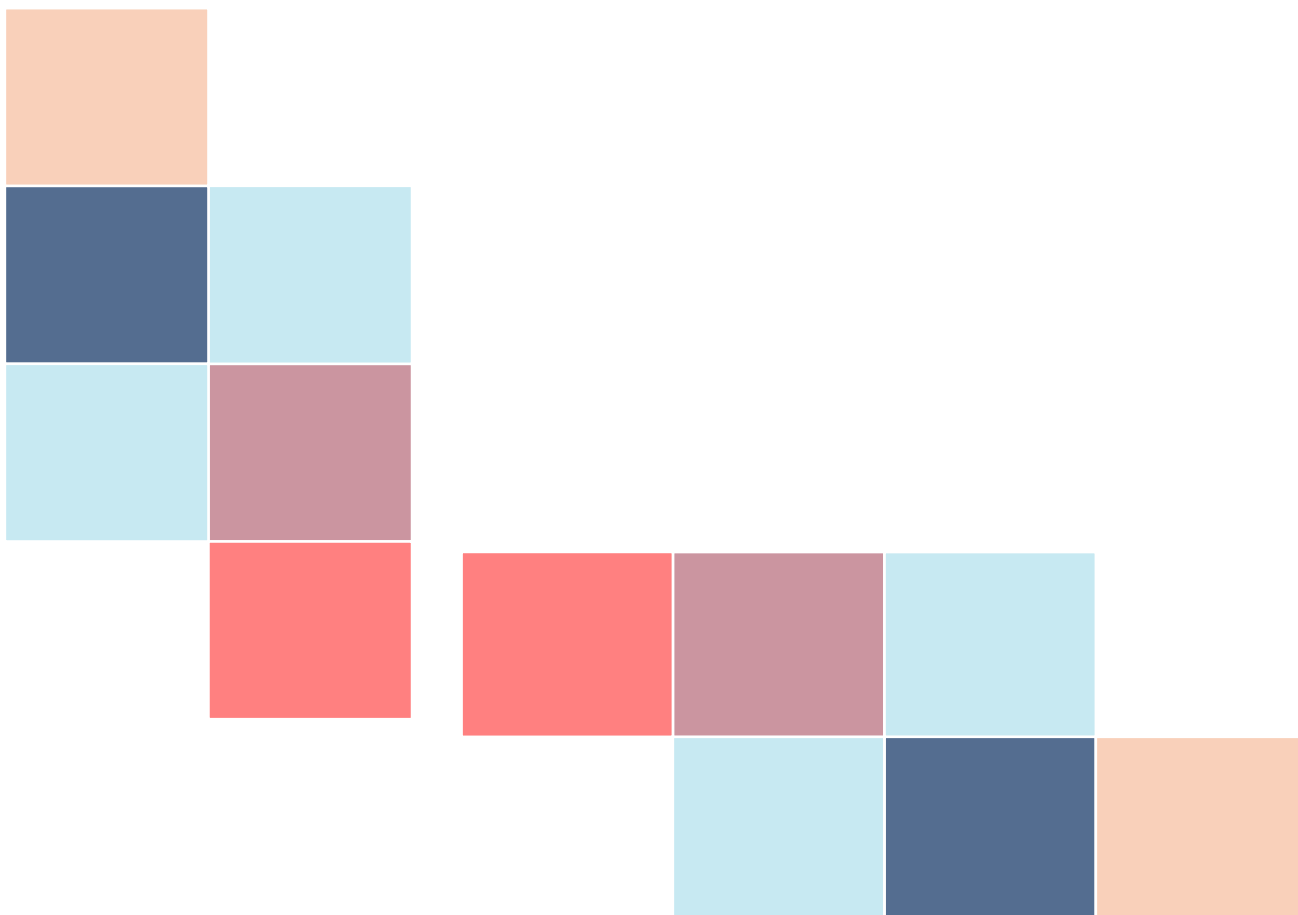




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۰۹/۳۰





## 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 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 غیر حرفه ای را که به امید کسب بازدهی وارد صندوق ها شده بودند، سبب شد. به طوری که در عمل مدیریت حرفه ای، نقد شوندگی 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 هم سویی 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 ۱۱۳۱ 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 |
|------------|------------|------------|--------------|----------------|
| سه ماهه    | ۱۳۹۸/۰۷/۰۱ | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ | %۱۷,۱۷۱      | %۱۷,۱۷۷        |

## وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:



| ردیف | شرح                           | مبلغ            | درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز |
|------|-------------------------------|-----------------|-----------------------------------------|
| ۱    | ارزش اوراق مشارکت             | ۱۸۸,۷۷۴,۴۰۰,۲۹۲ | ۴۷,۹۵٪                                  |
| ۲    | سهام بر اساس ناشر             | ۱۷۳,۵۲۴,۳۱۳,۹۶۰ | ۴۴,۰۷٪                                  |
| ۳    | نقد و بانک (سپرده)            | ۲۵,۹۹۰,۱۶۵,۵۸۳  | ۶,۶٪                                    |
| ۴    | مخارج انتقالی به دوره های آتی | ۱۶,۲۸۰,۴۶۳      | ۰,۰٪                                    |
| ۵    | حساب های دریافتنی تجاری       | ۵,۴۱۵,۲۶۲,۰۰۳   | ۱,۳۸٪                                   |
|      | جمع:                          | ۱۰۳,۶۶۳,۸۰۶,۸۱۳ | ۱۰۰                                     |

### 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 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.



## ترازنامه در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:

| ۱۳۹۷/۱۲/۲۹       | ۱۳۹۸/۰۹/۳۰        | یادداشت |                                                          |
|------------------|-------------------|---------|----------------------------------------------------------|
| ریال             | ریال              |         |                                                          |
| <b>دارایی ها</b> |                   |         |                                                          |
| ۲۲۴,۶۳۲,۴۱۹,۴۸۷  | ۲,۷۵۶,۰۳۰,۴۵۱,۵۵۱ | ۵       | سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم                           |
| ۳۴,۶۴۹,۴۲۲,۳۲۳   | ۳۰,۶۲۹,۴۶۸,۳۰۵    | ۶       | سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب |
| ۲۴,۳۱۳,۲۴۶,۳۰۰   | ۶,۱۵۹,۲۴۳,۳۳۳     | ۷       | حسابهای دریافتنی                                         |
| ۰                | ۲۹,۹۹۲,۱۴۵,۵۵۰    |         | جاری کارگزاران                                           |
| ۰                | ۲۱۸,۸۶۴,۱۴۹       | ۸       | سایر داراییها                                            |
| ۳۶۹,۴۸۸,۲۵۳      | ۹,۲۶۸,۳۱۶,۹۱۲     | ۹       | موجودی نقد                                               |
| ۲۸۳,۹۶۴,۵۷۶,۳۶۳  | ۲,۸۳۲,۲۹۸,۴۸۹,۸۰۰ |         | جمع دارایی ها                                            |
| <b>بدهی ها</b>   |                   |         |                                                          |
| ۲۷,۴۷۹,۸۹۹,۶۶۱   | ۰                 | ۱۰      | جاری کارگزاران                                           |
| ۱,۴۷۷,۳۱۶,۸۶۲    | ۱۸,۸۵۰,۷۷۳,۷۱۴    | ۱۱      | بدهی به ارکان صندوق                                      |
| ۰                | ۱,۲۲۶,۴۱۱,۵۱۱,۹۴۶ | ۱۲      | بدهی به سرمایه گذاران                                    |
| ۰                | ۱,۲۴۹,۴۳۹,۲۹۵     | ۱۳      | پیش دریافت سود اوراق مشارکت                              |
| ۲۴۸,۷۰۷,۵۳۸      | ۷۷۵,۹۹۹,۸۹۴       | ۱۴      | سایر حساب های پرداختنی و ذخایر                           |
| ۲۹,۲۰۵,۹۲۴,۰۶۱   | ۱,۲۴۶,۵۱۱,۷۲۴,۹۵۵ |         |                                                          |
| ۲۵۴,۷۵۸,۶۵۲,۳۰۲  | ۱,۵۸۵,۷۸۶,۷۶۴,۸۴۵ | ۱۵      |                                                          |
| ۱,۲۱۸,۲۸۸        | ۴,۰۶۶,۰۸۸         |         | <b>خالص دارایی ها</b>                                    |
|                  |                   |         | خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری                     |



## صورت سود و زیان در تاریخ ۱۳۹۸/۰۹/۳۰:

| یادداشت                               | دوره مالی ۳ ماهه<br>منتهی<br>۱۳۹۸/۰۹/۳۰ به | دوره مالی ۹ ماهه<br>منتهی به ۱۳۹۷/۰۹/۳۰ | سال مالی منتهی به<br>۱۳۹۷/۱۲/۲۹ |
|---------------------------------------|--------------------------------------------|-----------------------------------------|---------------------------------|
|                                       | ریال                                       | ریال                                    | ریال                            |
| <b>درآمدها</b>                        |                                            |                                         |                                 |
| سود فروش اوراق بهادار                 | ۱۶                                         | ۲۳۱,۴۱۷,۲۸۳,۶۲۴                         | ۵,۴۳۹,۱۷۴,۱۰۰                   |
| سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار  | ۱۷                                         | ۷۹۹,۳۱۹,۰۴۸,۰۴۷                         | ۱۴,۶۰۲,۵۹۸,۸۷۳                  |
| سود سهام                              | ۱۸                                         | ۷,۴۷۰,۶۴۷,۶۵۱                           | ۲۶,۰۸۶,۵۲۰,۱۲۲                  |
| سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب | ۱۹                                         | ۳۹۴,۷۰۶,۷۰۲                             | ۱,۸۴۹,۶۷۳,۳۸۱                   |
| سایر درآمدها                          | ۲۰                                         | ۳۵۹,۹۹۷,۶۰۹                             | ۲۶,۸۶۴,۶۱۹                      |
| جمع درآمدها                           |                                            | ۱,۰۵۵,۰۷۸,۲۵۱,۷۸۷                       | ۴۸,۰۰۴,۸۳۰,۹۹۵                  |
| <b>هزینه ها</b>                       |                                            |                                         |                                 |
| هزینه کارمزد ارکان                    | ۲۱                                         | (۱۷,۴۱۵,۲۰۲,۸۲۸)                        | (۱,۵۸۵,۹۷۸,۶۱۴)                 |
| سایر هزینه ها                         | ۲۲                                         | (۸۶۱,۰۸۸,۷۲۶)                           | (۳۴۳,۳۳۰,۴۷۷)                   |
| جمع هزینه ها                          |                                            | (۱۸,۲۷۶,۲۹۱,۵۵۴)                        | (۱,۹۲۹,۳۰۹,۰۹۱)                 |
| سود خالص                              |                                            | ۱,۰۳۶,۸۰۱,۹۶۰,۲۳۳                       | ۴۶,۰۷۵,۵۲۱,۹۰۴                  |
| بازده سرمایه گذاری پایان سال ۱        | ۶۶.۱۴٪                                     | ۴.۸۸٪                                   | ۱۸.۳۷٪                          |
| بازده میانگین سرمایه گذاری ۲          | ۹۵.۲٪                                      | ۶.۸۹٪                                   | ۳۸.۹۳٪                          |

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن