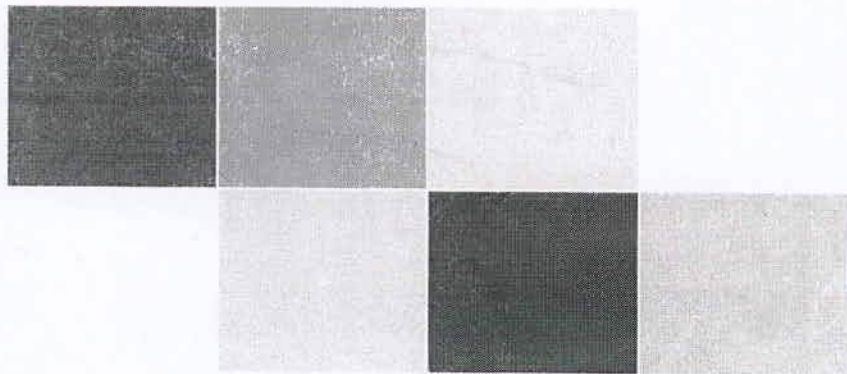




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن

واحد صندوق





## فهرست موضوعات

- ✓ صندوق سرمایه گذاری مشترک
- ✓ مزایای صندوق های سرمایه گذاری
- ✓ 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 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. 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 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 کارگزارانی 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	محل ثبت
۱	مدیر صندوق مدیر ثبت	کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۰۰۲۸۹	تهران
۲	متولی	موسسه حسابرسی شاخص اندیشان	۱۲۰۰۵	تهران
۳	حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد	۳۳۰۹	تهران

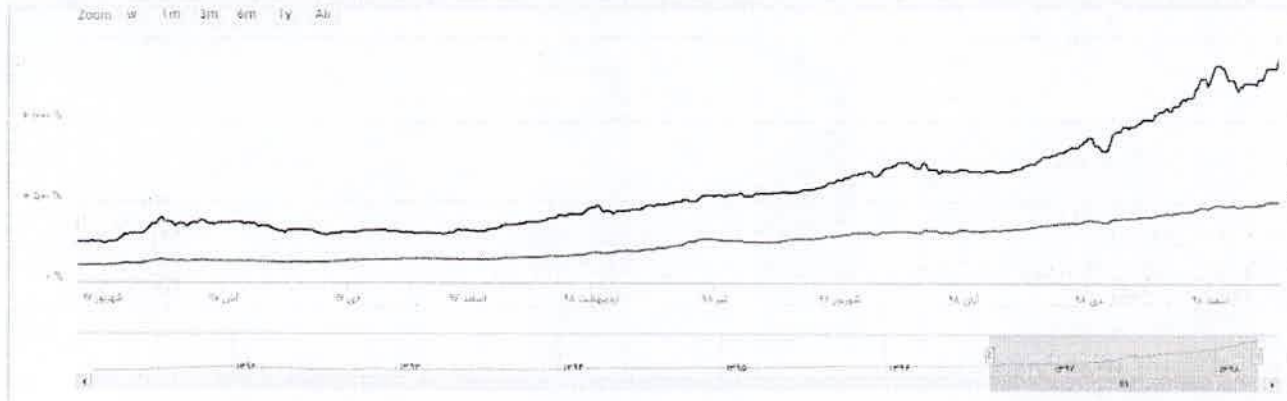
### بازده صندوق

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 واز یک کسر می نمائیم.

بازه زمانی	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی شاخص کل
۶ ماهه	۱۳۹۸/۰۷/۰۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	٪۴۸،۷۱	٪۷۲،۲۸



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 دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۲۴۵,۶۶۷,۸۷۳	۰,۰۳
۲	ارزش اوراق مشارکت	۴۳۲,۱۳۶,۵۹۴,۱۱۹	۴۵,۶۳
۳	سهام بر اساس ناشر	۴۷۹,۷۶۹,۷۱۰,۷۶۲	۵۰,۶۶
۴	نقد و بانک (سپرده)	۱۵,۲۱۹,۶۰۳,۷۴۱	۱,۶۱
۵	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۱۲,۲۰۷,۰۱۴,۵۸۷	۱,۲۹
۶	حساب های دریافتی تجاری	۷,۴۸۷,۴۸۴,۷۵۵	۰,۷۹
	جمع:	۹۴۷,۰۶۶,۰۷۵,۸۳۷	۱۰۰

ردیف	شرح	مبلغ
۱	حساب فی مابین با کاهزاران	(۱۳,۸۹۰,۶۶۸,۱۲۶)
۲	نقد و بانک	۲۷,۴۲۶,۶۱۸,۳۲۸
	جمع:	۱۳,۵۳۵,۹۵۰,۲۰۲



## وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۸/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۱۲۷.۷۴۴.۴۸۱.۹۲۳	۱۳.۴۹%
۲	مواد و محصولات دارویی	۷۳.۸۱۴.۱۸۴.۷۱۶	۷.۷۹%
۳	ساخت محصولات فلزی	۵۰.۱۶۸.۸۳۰.۱۹۹	۵.۳۰%
۴	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۴۰.۴۹۵.۴۸۱.۵۵۰	۴.۲۸%
۵	استخراج کانه های فلزی	۳۴.۱۴۷.۹۱۵.۰۱۴	۳.۶۱%
۶	خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۲۷.۱۶۹.۶۴۸.۰۰۷	۲.۸۷%
۷	سایر محصولات کانی غیر فلزی	۲۵.۵۹۲.۱۵۲.۱۹۰	۲.۷۰%
۸	فلزات اساسی	۲۵.۳۳۱.۵۳۳.۲۶۷	۲.۶۷%
۹	خودرو و ساخت قطعات	۲۴.۷۵۱.۴۸۱.۱۲۳	۲.۶۱%
۱۰	سایر صنایع	۱۵.۸۸۳.۷۰۹.۰۲۵	۱.۶۸%
۱۱	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۱۴.۷۴۴.۰۲۶.۵۸۲	۱.۵۶%
۱۲	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۱۴.۵۴۵.۴۱۵.۸۵۸	۱.۵۴%
۱۳	زراعت و خدمات وابسته	۴.۲۴۹.۲۹۲.۰۴۵	۰.۴۵%
۱۴	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۲.۲۵۹.۴۳۵	۰.۱۰%
۱۵	سیمان، آهک و گچ	۲۰۹.۲۸۳.۳۹۶	۰.۰۲%
۱۶	انتشار، چاپ و تکثیر	۱۶.۴۴۱	۰%
	جمع:	۴۷۹.۷۶۹.۷۱۰.۷۷۱	۵۰.۶۷%



### 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، ماندن در رتبه نخست از نظر بازدهی در میان صندوق های سرمایه گذاری 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.





۱۳۹۸/۰۶/۳۱	۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	
		<b>دارایی ها</b>
۱۲۹.۵۸۲.۴۱۷.۰۲۰	۴۷۹.۷۶۹.۷۱۰.۷۶۲	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۹۷.۱۴۴.۰۸۵.۱۱۶	۴۳۲.۱۳۶.۵۹۴.۱۱۹	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۵.۱۵۴.۶۶۲.۰۷۴	۷.۴۸۷.۴۸۴.۷۵۵	حسابهای دریافتی
۷۳.۹۰۰.۲۶۹	۲۴۵.۶۶۷.۸۷۳	سایر داراییها
۱۰.۴۳۳.۹۸۴.۷۱۷	۲۷.۴۲۶.۶۱۸.۳۲۸	موجودی نقد
<u>۲۴۲.۳۸۹.۰۴۹.۱۹۶</u>	<u>۹۴۷.۰۶۶.۰۷۵.۸۳۷</u>	جمع دارایی ها
		<b>بدهی ها</b>
۲۹.۸۱۶.۸۰۶.۲۵۴	۱۳.۸۹۰.۶۶۸.۱۲۶	جاری کارگزاران
۱.۳۷۵.۰۹۸.۷۰۸	۲.۵۴۷.۹۵۴.۶۵۰	بدهی به ارکان صندوق
۱۱.۱۷۷.۸۵۹.۷۳۸	۱۳.۹۶۵.۴۲۵.۳۳۵	بدهی به سرمایه گذاران
۱.۱۲۸.۸۵۳.۲۲۹	۱.۶۲۱.۹۷۷.۶۹۶	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
<u>۴۳.۴۹۸.۶۱۷.۹۲۹</u>	<u>۳۲.۰۲۶.۰۲۵.۸۰۷</u>	
<u>۱۹۸.۸۹۰.۴۳۱.۲۶۷</u>	<u>۹۱۵.۰۴۰.۰۵۰.۰۳۰</u>	<b>خالص دارایی ها</b>
<u>۳.۲۴۰.۴۱۹</u>	<u>۴.۸۱۵.۸۲۳</u>	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹	
ریال	ریال	ریال	درآمدها
۳۷.۵۹۲.۵۱۹.۱۷۹	۵.۴۳۵.۸۵۳.۱۸۸	۲۷.۳۲۹.۵۵۱.۵۸۶	سود فروش اوراق بهادار
۵۷.۸۱۴.۹۶۲.۱۵۳	۹.۴۸۸.۵۰۴.۹۵۸	۱۲۴.۵۸۹.۰۱۵.۵۷۰	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۴.۸۶۷.۹۴۱.۸۱۸	۱.۲۵۱.۰۶۱.۶۸۸	۲.۲۰۳.۸۱۳.۱۴۵	سود سهام
۳.۸۴۰.۱۶۹.۹۸۳	۱.۸۲۱.۲۷۰.۰۵۹	۱.۹۶۲.۰۵۵.۴۰۷	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۵۲۹.۰۸۸.۹۳۰	۳۵۹.۹۹۷.۶۰۹	۳۲۱.۹۰۸.۷۷۷	سایر درآمدها
۱۰۴.۶۴۴.۶۸۲.۰۶۳	۱۸.۳۵۶.۶۸۷.۵۰۲	۱۵۶.۴۰۶.۳۴۴.۴۸۵	جمع درآمدها
			هزینه ها
-۱.۶۵۱.۱۲۶.۱۸۰	-۶۵۶.۵۲۹.۰۹۴	-۲.۵۳۰.۱۹۶.۲۱۸	هزینه کارمزد ارکان
(۳۱۷.۳۸۳.۱۰۹)	(۱۳۸.۶۱۳.۱۲۱)	(۲۴۹.۸۴۸.۱۹۰)	سایر هزینه ها
(۱.۹۶۸.۵۰۹.۲۸۹)	(۷۹۵.۱۴۲.۲۱۵)	(۲.۷۸۰.۰۴۴.۴۰۸)	جمع هزینه ها
۱۰۲.۶۷۶.۱۷۲.۷۷۴	۱۷.۵۶۱.۵۴۵.۲۸۷	۱۵۳.۶۲۶.۳۰۰.۰۷۷	سود خالص
۲۹,۴٪	۱۹,۳۷٪	۱۷,۴۸٪	بازده سرمایه گذاری پایان سال ۱/دوره
۳۱,۹٪	۱۸,۴۳٪	۴۰,۴۰٪	بازده میانگین سرمایه گذاری ۲



سال مالی منتهی به ۱۳۹۸/۰۶/۳۱		دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۸/۱۲/۲۹		صورت گردش خالص دارایی ها
تعداد واحد ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری ریال	تعداد واحد ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری ریال	
۱۱۰.۵۰۰.۹۳۹.۷۷۲	۷۳.۴۶۱	۱۹۸.۸۹۰.۴۳۱.۲۶۷	۶۱.۳۷۸	خالص دارایی ها (واحد های سرمایه گذاری) در ابتدای سال/دوره
۳۳.۶۰۱.۰۰۰.۰۰۰	۳۳.۶۰۱	۱۷۵.۸۰۸.۰۰۰.۰۰۰	۱۷۵.۸۰۸	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال/دوره
(۴۵.۶۸۱.۱۸۶.۲۰۳)	(۴۵.۶۸۴)	(۴۷.۱۷۹.۰۰۰.۰۰۰)	(۴۷.۱۷۹)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال/دوره
۱۰۲.۶۷۶.۱۷۲.۷۷۴	۰	۱۵۳.۶۲۶.۳۰۰.۰۷۷	۰	سود خالص سال/دوره
۶.۲۳۰.۸۲۶.۳۳۴	۰	۴۴۵.۲۹۴.۷۳۸.۶۸۶	۰	تعدیلات ناشی از تفاوت صدور و ابطال
(۸.۴۳۷.۳۲۱.۴۱۰)	۰	(۱۱.۴۰۰.۴۲۰.۰۰۰)	۰	تقسیم سود دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۱۹۸.۸۹۰.۴۳۱.۲۶۷	۶۱.۳۷۸	۹۱۵.۰۴۰.۰۵۰.۰۳۰	۱۹۰.۰۰۷	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان سال/دوره

مدیر صندوق

