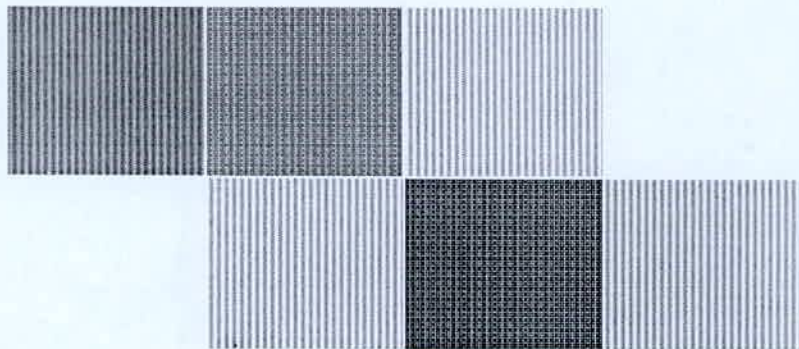
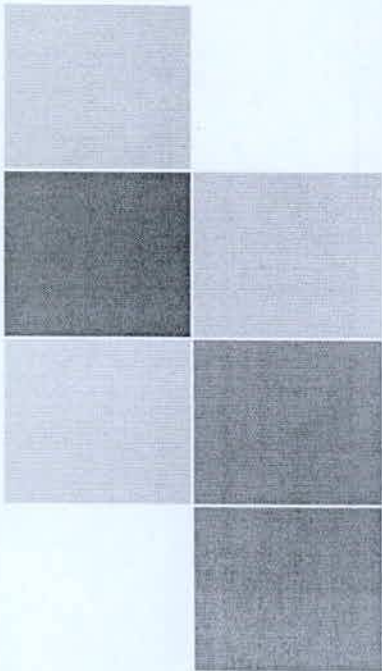




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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 سبدهای 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 کارگزاریانی 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	کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۰۰۲۸۹	تهران
۲	متولی	موسسه حسابرسی شاخص اندیشان	۱۲۰۰۵	تهران
۳	حسابرس	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد	۳۳۰۹	تهران

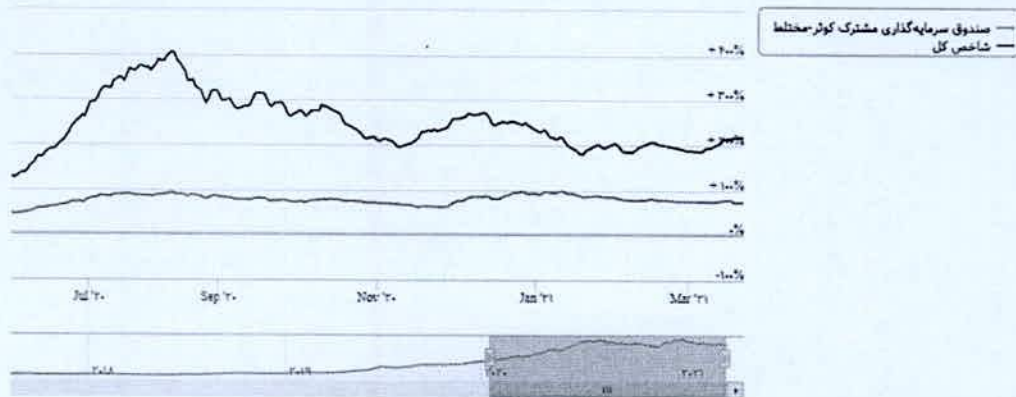
بازده صندوق

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
۶ماهه	۱۳۹۹/۰۷/۰۱	۱۳۹۹/۱۲/۳۰	٪۱.۹۷	٪(۱۸,۰۲)



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 ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۴۵۷,۶۹۴,۰۷۲	۰.۰۲
۲	ارزش اوراق مشارکت	۷۸۰,۱۰۲,۶۱۱,۶۶۰	۳۸.۸۳
۳	سهام بر اساس ناشر	۱,۲۲۶,۷۳۰,۱۳۶,۵۳۷	۶۰.۲۵
۴	نقد و بانک (سپرده)	۳۴۵,۳۵۶,۵۷۶	۰.۰۲
۵	نقد و بانک (جاری و قرض‌الحسنه)	۶۲,۳۰۹,۶۳۹,۲۴۰	۰.۲۲
۶	حساب های دریافتی تجاری	۱۳,۵۳۰,۲۰۳,۶۴۳	۰.۶۵
	جمع:	۲,۰۸۳,۴۷۵,۶۴۱,۷۲۸	۱۰۰

ردیف	شرح	مبلغ
۱	حساب فی مابین با کارگزاران	۱,۷۹۸,۰۷۷,۹۴۰
۲	نقد و بانک	۶۲,۶۵۴,۹۹۵,۸۱۶
	جمع:	۶۴,۴۵۳,۰۷۳,۷۵۶



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۳۹۹/۱۲/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۳۳۵,۴۴۳,۲۴۲,۱۲۸	۱۶.۰۹%
۲	خودرو و ساخت قطعات	۲۲۱,۸۶۳,۵۱۴,۰۱۴	۱۰.۶۴%
۳	ساخت محصولات فلزی	۱۶۱,۶۱۲,۶۴۹,۰۰۰	۷.۷۵%
۴	لاستیک و پلاستیک	۱۵۵,۹۶۵,۱۰۳,۰۳۳	۷.۴۸%
۵	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۱۳۳,۲۶۱,۱۲۹,۹۹۱	۶.۳۹%
۶	استخراج کانه های فلزی	۸۱,۶۱۹,۴۲۷,۵۷۹	۳.۹۱%
۷	مواد و محصولات دارویی	۵۲,۹۸۵,۳۵۰,۱۲۵	۲.۵۴%
۸	خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۴۷,۹۵۵,۵۵۴,۹۴۰	۲.۳۰%
۹	فلزات اساسی	۲۱,۹۲۸,۲۵۵,۹۱۶	۱.۰۵%
۱۰	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۱۳,۱۶۲,۶۱۳,۶۷۰	۰.۶۳%
۱۱	ابزار پزشکی، اپتیکی و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۴%
۱۲	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۶,۹۹۲,۱۴۸	۰.۰%
۱۳	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۵۰۵,۴۷۴	۰.۰%
	جمع:	۱,۲۲۶,۷۳۰,۱۲۶,۵۴۳	۵۸.۸۲%



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.



سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	یادداشت
ریال	ریال	
دارایی ها		
۱.۶۹۲.۰۵۶.۶۳۵.۵۳۶	۱.۲۲۶.۷۳۰.۱۳۶.۵۳۷	۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۱.۳۱۸.۶۴۲.۱۷۴.۸۸۳	۷۸۰.۱۰۲.۶۱۱.۶۶۰	۶ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۱۰.۹۶.۹۳۱.۲۵۴	۱۳.۵۳۰.۲۰۳.۶۴۳	۷ حسابهای دریافتی
۱۰۰.۴۱۵.۱۶۴	۴۵۷.۶۹۴.۰۷۲	۸ سایر داراییها
۵.۲۲۶.۸۷۴.۱۴۷	۶۲.۶۵۴.۹۹۵.۸۱۶	۹ موجودی نقد
۳۹۰.۳۴۰.۰۹۸.۹۴۹	۱.۷۹۸.۰۷۷.۹۴۰	جاری کارگزاران
۴.۴۳۷.۶۶۳.۱۲۹.۹۹۳	۲.۰۸۵.۲۷۳.۷۱۹.۶۶۸	جمع دارایی ها
بدهی ها		
۲۱۰.۶۸۸.۶۵۵.۶۶۸	۳۷.۶۵۲.۸۰۹.۴۸۸	۱۱ بدهی به ارکان صندوق
۴۲۴.۳۲۵.۲۲۹.۰۶۰	۵۹۰.۰۸۴.۱۳۶.۷۴۴	۱۲ بدهی به سرمایه گذاران
۱.۴۵۹.۵۸۹.۶۷۲	۲.۴۶۷.۶۶۱.۷۵۸	۱۳ سایر حساب های پرداختی و ذخایر
۴۵۶.۸۵۳.۶۸۴.۴۰۰	۹۹.۲۰۴.۶۰۷.۹۹۰	جمع بدهی ها
۲.۹۸۰.۶۰۹.۴۴۵.۵۳۳	۱.۹۸۶.۰۶۹.۱۱۱.۶۷۸	۱۴ خالص دارایی ها
۷.۲۱۳.۸۹۸	۷.۱۳۶.۵۳۵	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	دوره مالی ۶ ماهه منتهی به ۱۳۹۹/۱۲/۳۰	یادداشت	درآمدها
ریال	ریال		
۵۵۱.۴۰۲.۳۴۴.۰۱۰	(۵۱.۵۳۸.۷۸۱.۹۴۴)	۱۵	سود فروش اوراق بهادار
۴۶۵.۴۶۴.۹۰۳.۶۷۷	۸۱.۵۶۴.۳۵۹.۸۳۸	۱۶	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۲۷.۳۲۲.۰۴۸.۸۶۲	۵.۴۱۸.۵۶۰.۹۴	۱۷	سود سهام
۴.۰۹۱.۰۳۸.۷۸۸	۱.۸۳۱.۱۱۳.۰۱۵	۱۸	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲.۳۱۶.۱۳۵.۰۷۶	۲.۶۸۳.۰۹۵.۰۵۹	۱۹	سایر درآمدها
۱.۰۵۰.۵۹۶.۴۷۰.۴۱۳	۳۹.۹۵۸.۳۴۶.۰۶۰		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۲۱.۰۰۵.۴۲۷.۲۳۶)	(۱۶.۸۲۰.۶۳۳.۸۲۰)	۲۰	هزینه کارمزد ارکان
(۹۹۹.۷۵۰.۶۶۹)	(۷۶۵.۳۵۶.۹۵۸)	۲۱	سایر هزینه ها
(۲۲.۰۰۵.۱۷۷.۹۰۵)	(۱۷.۵۸۵.۹۹۰.۷۷۸)		جمع هزینه ها
۱.۰۲۸.۵۹۱.۲۹۲.۵۰۸	۲۲.۳۷۲.۳۵۵.۲۸۲		سود خالص

مدیر صندوق
کارگزاری بانک صنعت و معدن

شرکت کارگزاری بانک صنعت و معدن
(سهامی خاص)