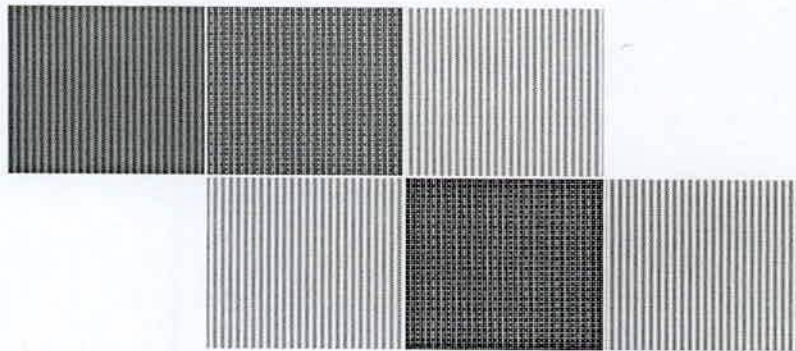




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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

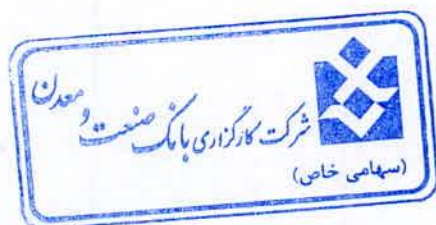
صندوق سرمایه گذاری مجموعه ای از سهام، اوراق مشارکت و سایر اوراق بهادار می باشد. در واقع می توان آن را به صورت شرکتی در نظر گرفت که در آن افراد مختلف پول های خود را روی هم می گذارند و در سبدهی از اوراق بهادار سرمایه گذاری می کنند. در نتیجه، شما به جای سرمایه گذاری در یک سهم یا اوراق مشارکت خاص در یک صندوق 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

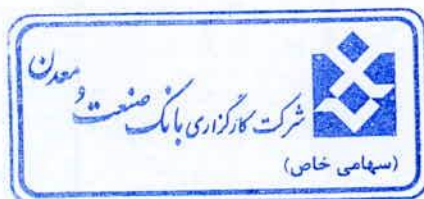
صندوق های سرمایه گذاری در شرایطی با نرخ بازدهی بالاتر از بانک ها وارد بازار سرمایه شدند که در موج اول، توانستند تعداد قابل توجهی از سرمایه گذاران حقیقی را در صندوق های با درآمد ثابت و متغیر جذب کنند.

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 ۲۷۵ 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	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

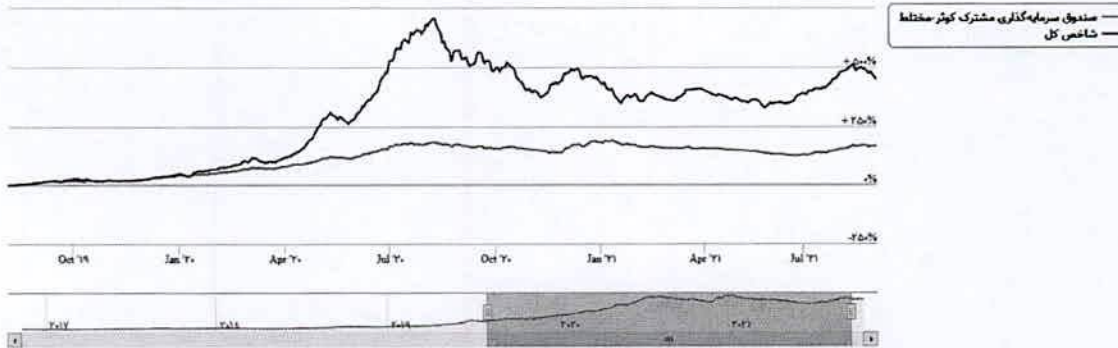
به طور کلی هدف از تشکیل سرمایه گذاری، تامین بازده مورد انتظار سرمایه گذاران ضمن به حداقل رساندن ریسک سرمایه گذاری می باشد. بر طبق بند ۲ ماده ۵۴ اساسنامه، اطلاعات بازدهی شامل بازدهی سالانه از ابتدای تاسیس تا پایان سال شمسی گذشته به تفکیک هر سال شمسی، بازدهی سالانه از ابتدای سال شمسی جاری تا تاریخ گزارش 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 و از یک کسر می نمائیم.

بازه زمانی	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی شاخص کل
یکساله	۱۳۹۹/۰۷/۰۱	۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۴.۰۸٪	(۱۲.۳۱۵)٪





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



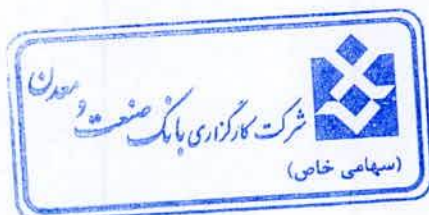
وضعیت مالی و ترکیب پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۱۹۷,۴۹۷,۴۹۹	۰.۰۱
۲	ارزش اوراق مشارکت	۸۲۲,۰۵۶,۱۸۳,۹۱۷	۳۸.۱۹
۳	سهام بر اساس ناشر	۱,۲۸۰,۳۱۶,۶۶۰,۶۸۴	۵۹.۴۹
۴	نقد و بانک (سپرده)	۳,۱۷۰,۷۰۸,۶۸۷	۰.۱۵
۵	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۱۲,۶۵۶,۱۱۰,۱۱۳	۰.۵۹
۶	حساب های دریافتی تجاری	۳۳,۸۸۳,۱۷۹,۳۰۹	۱.۵۷
	جمع:	۲,۱۵۲,۲۸۰,۳۴۰,۲۰۹	۱۰۰

ردیف	شرح	مبلغ
۱	حساب فی مابین با کاهزاران	(۱۲۶,۹۱۳,۴۰۲,۶۳۷)
۲	نقد و بانک	۱۵,۸۲۶,۸۱۸,۸۰۰
	جمع:	(۱۱۱,۰۸۶,۵۸۳,۸۳۷)

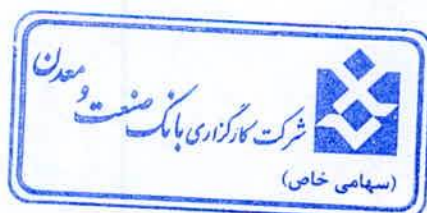




وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۶/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۴۳۱,۸۲۵,۹۹۶,۸۹۰	۲۰.۰۶%
۲	خودرو و ساخت قطعات	۳۳۲,۷۰۶,۴۵۳,۸۵۷	۱۵.۴۶%
۳	ساخت محصولات فلزی	۱۱۱,۹۳۲,۰۴۷,۵۲۴	۵.۲۰%
۴	لاستیک و پلاستیک	۱۰۴,۷۷۸,۲۳۷,۸۷۰	۴.۸۷%
۵	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۹۳,۸۱۰,۶۴۹,۵۳۵	۴.۳۶%
۶	استخراج کانه های فلزی	۷۱,۸۱۴,۷۱۴,۸۰۸	۳.۳۴%
۷	خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۴۷,۹۵۵,۵۵۴,۹۴۰	۲.۲۳%
۸	مواد و محصولات دارویی	۴۲,۰۱۸,۵۸۰,۴۸۰	۱.۹۵%
۹	فلزات اساسی	۱۷,۱۷۸,۱۷۸,۰۵۰	۰.۸۰%
۱۰	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۱۲,۷۶۱,۴۳۲,۳۳۷	۰.۵۹%
۱۱	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۶,۴۱۸,۰۲۰,۸۱۰	۰.۳۰%
۱۲	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۶,۱۹۰,۴۸۹,۵۹۲	۰.۲۹%
۱۳	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۴%
۱۴	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۵۰۵,۴۷۴	۰%
	جمع:	۱,۲۸۰,۳۱۶,۶۶۰,۶۹۴	۵۹.۴۹%





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.





سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	یادداشت
ریال	ریال	
		دارایی ها
۱.۶۹۲.۰۵۶.۶۳۵.۵۳۶	۱.۲۸۰.۳۱۶.۶۶۰.۹۸۴	۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۱.۳۱۸.۶۴۲.۱۷۴.۹۰۵	۸۲۲.۰۵۶.۱۸۳.۹۱۷	۶ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۱۰.۹۶.۹۳۱.۲۵۴	۳۳.۸۸۳.۱۷۹.۳۰۹	۷ حسابهای دریافتی
۱۰۰.۴۱۵.۱۶۴	۱۹۷.۴۹۷.۴۹۹	۸ سایر داراییها
۵.۲۲۶.۸۷۴.۱۴۷	۱۵.۸۲۶.۸۱۸.۸۰۰	۹ موجودی نقد
۳۹۰.۳۴۰.۰۹۸.۹۴۹	.	۱۰ جاری کارگزاران
۳.۴۳۷.۴۶۳.۱۲۹.۹۵۵	۲.۱۵۲.۲۸۰.۳۴۰.۲۰۹	جمع دارایی ها
		بدهی ها
.	۱۲۶.۹۱۳.۴۰۲.۶۳۷	۱۰ جاری کارگزاران
۲۱۰.۶۸۸.۶۵۵.۶۶۸	۵۰.۴۴۸.۱۲۹.۱۶۱	۱۱ بدهی به ارکان صندوق
۴۳۴.۳۲۵.۲۲۹.۰۶۰	۶۶.۳۳۸.۳۱۱.۷۱۵	۱۲ بدهی به سرمایه گذاران
۱.۴۵۹.۵۸۹.۶۷۲	۲.۲۵۷.۶۲۲.۹۰۹	۱۳ سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
۴۵۶.۸۵۳.۶۸۴.۴۰۰	۲۴۵.۹۵۷.۴۶۶.۴۲۲	جمع بدهی ها
۲.۹۸۰.۶۰۹.۴۴۵.۵۵۵	۱.۹۰۶.۳۲۲.۸۷۳.۷۸۷	۱۴ خالص دارایی ها
۷.۲۱۳.۸۹۸	۷.۰۴۳.۶۰۳	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری





سال مالی منتهی به ۱۳۹۹/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	
ریال	ریال	درآمد ها
۵۵۱.۴۰۲.۳۴۴.۰۱۰	(۳۳.۷۸۸.۷۵۸.۵۲۲)	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
۴۶۵.۴۶۴.۹۰۳.۶۷۷	۶۰.۰۰۶.۱۶۸.۳۷۴	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۲۷.۳۲۲.۰۴۸.۸۶۲	۵۹.۵۱۴.۸۶۴.۳۲۳	سود سهام
۴.۰۹۱.۰۳۸.۷۸۸	۳.۶۷۴.۳۵۶.۸۵۷	سود سپرده و اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲.۳۱۶.۱۳۵.۰۷۶	۲.۸۰۰.۵۵۱.۸۲۶	سایر درآمد ها
<u>۱.۰۵۰.۵۹۶.۴۷۰.۴۱۳</u>	<u>۹۲.۲۰۷.۱۸۲.۸۵۸</u>	جمع درآمد ها
		هزینه ها
(۲۱.۰۰۵.۴۲۷.۲۳۶)	(۲۹.۷۲۲.۵۳۴.۴۸۲)	هزینه کارمزد ارکان
(۹۹۹.۷۵۰.۶۶۹)	(۱.۲۳۶.۷۹۵.۹۵۶)	سایر هزینه ها
<u>(۲۲.۰۰۵.۱۷۷.۹۰۵)</u>	<u>(۳۰.۹۵۹.۳۲۹.۴۳۸)</u>	جمع هزینه ها
<u>۱.۰۲۸.۵۹۱.۲۹۲.۵۰۸</u>	<u>۶۱.۲۴۷.۸۵۳.۴۲۰</u>	سود(زیان) خالص
۶۳.۲٪	۲.۹۰٪	بازده سرمایه گذاری پایان دوره
۳۵.۰٪	۳.۲۵٪	بازده میانگین سرمایه گذاری

