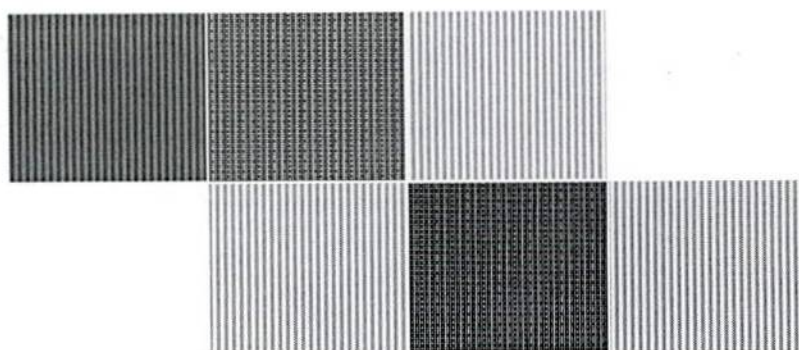




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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 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 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 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	نام و نام خانوادگی	تخصص	سهم	محل سکونت
۱	مدیر صندوق	کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۰۰۲۸۹	تهران
۲	متولی	موسسه حسابرسي شاخص اندیشان	۱۲۰۰۵	تهران
۳	حسابرس	موسسه حسابرسي و خدمات مدیریت رهیافت	۳۶۵۳۰	تهران

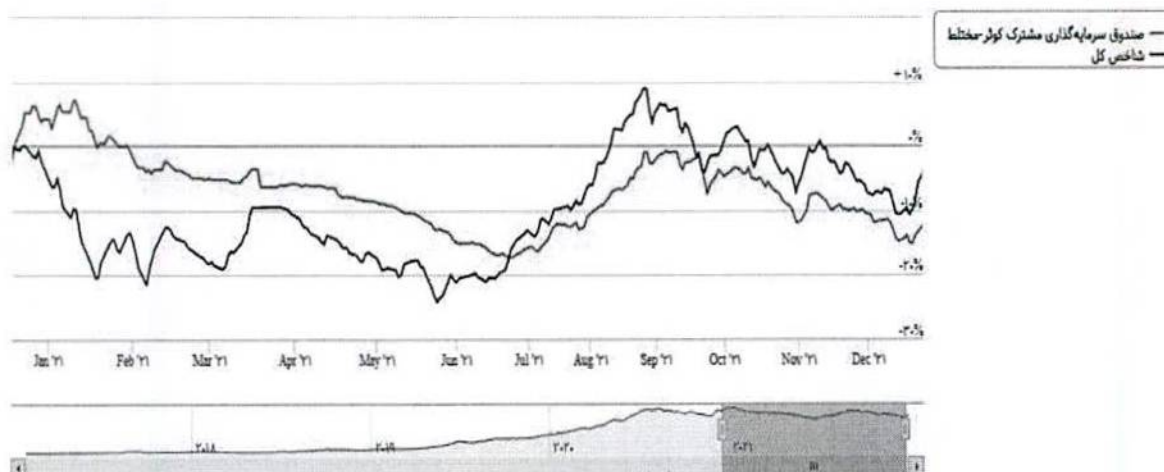
بازده صندوق

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
۳ ماهه	۱۴۰۰/۰۷/۰۱	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	٪(۷)	٪(۷)



روند بازدهی هر واحد سرمایه گذاری 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 ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۵۵,۵۹۶,۹۲۹	۰
۲	ارزش اوراق مشارکت	۸۰۴,۹۲۲,۹۳۴,۶۰۳	۴۳.۷۱
۳	سهام بر اساس ناشر	۹۹۷,۴۱۲,۹۸۲,۶۵۹	۵۴.۱۶
۴	نقد و بانک (سپرده)	۳,۹۶۳,۴۸۲,۵۱۲	۰.۲۱
۵	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۹۵,۷۱۳,۱۲۸	۰.۰۱
۶	حساب های دریافتی تجاری	۳۵,۱۴۸,۶۹۳,۴۷۷	۱.۹۱
	جمع:	۱,۸۴۱,۵۹۹,۴۰۳,۲۰۸	۱۰۰

ردیف	شرح	مبلغ
۱	حساب فی مابین با کاهزاران	(۲۵,۲۵۶,۵۱۷,۲۶۹)
۲	نقد و بانک	۴,۰۵۹,۱۹۵,۶۴۰
	جمع:	(۲۱,۱۹۷,۳۲۱,۶۲۹)

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۰/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۴۰۶,۱۱۷,۴۰۵,۰۱۴	۲۲.۰۵٪
۲	خودرو و ساخت قطعات	۱۸۷,۵۴۰,۰۷۷,۹۷۸	۱۰.۱۸٪
۳	لاستیک و پلاستیک	۹۶,۷۹۹,۶۴۴,۶۵۲	۵.۲۶٪
۴	ساخت محصولات فلزی	۹۲,۸۳۴,۳۲۹,۵۰۰	۵.۰۴٪
۵	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۹۱,۳۰۹,۶۹۳,۱۳۵	۴.۹۶٪
۶	استخراج کانه های فلزی	۵۳,۲۸۹,۴۳۰,۰۲۰	۲.۸۹٪
۷	خرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۴۷,۹۵۵,۵۵۴,۹۴۰	۲.۶۰٪
۸	مواد و محصولات دارویی	۷,۶۵۷,۶۰۲,۰۴۷	۰.۴۲٪
۹	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۶,۸۸۵,۲۰۰,۷۶۵	۰.۳۷٪
۱۰	رایانه و فعالیت های وابسته به آن	۶,۰۴۵,۹۰۰,۳۵۴	۰.۳۳٪
۱۱	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۵٪
۱۲	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۲۷,۰۴۲,۵۳۳	۰٪
۱۳	فعالیت های کمکی به نهادهای مالی واسط	۲۵,۳۰۱,۵۵۵	۰٪
۱۴	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۱,۶۴۶	۰٪
	جمع	۹۹۷,۴۱۲,۹۸۲,۶۶۶	۵۴.۱۵٪



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.

یادداشت	۱۴۰۰/۰۹/۳۰	به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
دارایی ها		
۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۹۹۷.۴۱۲.۹۸۲.۶۵۹	۱.۲۸۰.۳۱۶.۶۶۰.۹۸۴
۶ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۸۰۴.۹۲۲.۹۳۴.۶۰۳	۱.۳۱۸.۶۴۲.۱۷۴.۹۰۵
۷ حسابهای دریافتنی	۳۵.۱۴۸.۶۹۳.۴۷۷	۳۳.۸۸۳.۱۷۹.۳۰۹
۸ سایر داراییها	۵۵.۵۹۶.۹۳۹	۱۹۷.۴۹۷.۴۹۹
۹ موجودی نقد	۴۰.۵۹.۱۹۵.۶۴۰	۱۵.۸۲۶.۸۱۸.۸۰۰
جمع دارایی ها	۱.۸۴۱.۵۹۹.۴۰۳.۳۰۸	۲.۱۵۲.۲۸۰.۳۴۰.۲۰۹
بدهی ها		
۱۰ جاری کارگزاران	۲۵.۲۵۶.۵۱۷.۲۶۹	۱۲۶.۹۱۳.۴۰۲.۶۳۷
۱۱ بدهی به ارکان صندوق	۵۷۸.۰۰۳.۹۵.۳۶۹	۵۰.۴۴۸.۱۲۹.۱۶۱
۱۲ بدهی به سرمایه گذاران	۹	۶۶.۳۳۸.۳۱۱.۷۱۵
۱۳ سایر حساب های پرداختنی و ذخایر	۱.۴۶۰.۰۴۲.۸۹۴	۲.۲۵۷.۶۲۲.۹۰۹
جمع بدهی ها	۸۴.۵۱۶.۹۵۵.۵۴۱	۲۴۵.۹۵۷.۴۶۶.۴۲۲
۱۴ خالص دارایی ها	۱.۷۵۷.۰۸۲.۴۴۷.۷۶۷	۱.۹۰۶.۳۲۲.۸۷۳.۷۸۷
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری	۶.۵۵۸.۳۵۸	۷.۰۴۳.۶۰۳



 شرکت کارگزاری بهمن صنعت و معدن

 (سهامی خاص)



درآمد ها	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
ریال	ریال	ریال
سود (زیان) فروش اوراق بهادار	۱۱.۳۴۰.۰۱۳.۵۲۱	(۳۳.۷۸۸.۷۵۸.۵۲۲)
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	(۱۴۱.۲۸۶.۵۲۳.۲۷۳)	۶۰.۰۰۶.۱۶۸.۳۷۴
سود سهام	.	۵۹.۵۱۴.۸۶۴.۳۲۳
سود سپرده و اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۸۷۲.۷۷۴.۸۲۴	۳.۶۷۴.۳۵۶.۸۵۷
سایر درآمد ها	۱.۷۱۹.۸۳۴.۱۶۸	۲.۸۰۰.۵۵۱.۸۲۶
جمع درآمد ها	(۱۲۷.۳۵۳.۹۰۰.۷۶۰)	۹۲.۲۰۷.۱۸۲.۸۵۸

هزینه ها	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۹/۳۰	سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱
هزینه کارمزد ارکان	(۶.۷۱۶.۳۳۳.۲۵۸)	(۲۹.۷۲۲.۵۳۴.۴۸۲)
سایر هزینه ها	(۱۷۱.۳۰۹.۳۲۰)	(۱.۲۳۶.۷۹۵.۹۵۶)
جمع هزینه ها	(۶.۸۸۷.۶۴۲.۵۷۸)	(۳۰.۹۵۹.۳۲۹.۴۳۸)
سود(زیان) خالص	(۱۳۴.۲۴۱.۵۴۳.۳۳۸)	۶۱.۲۴۷.۸۵۳.۴۲۰

۲.۹۰٪

-۷.۰۳٪

بازده سرمایه گذاری پایان دوره

۳.۲۵٪

-۷.۶۲٪

بازده میانگین سرمایه گذاری

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن

شماره کارگزاری بانک صنعت و معدن
(سهامی خاص)