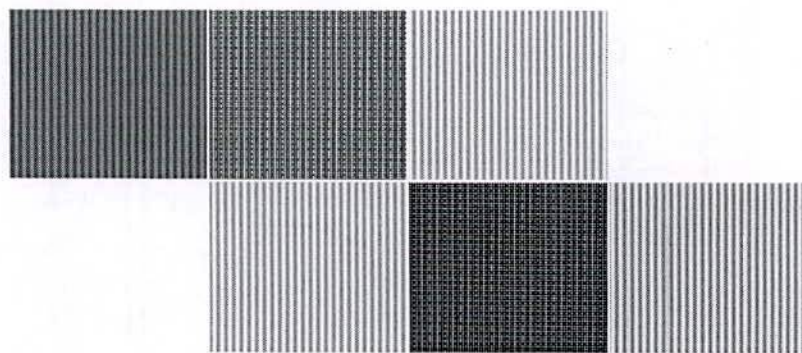
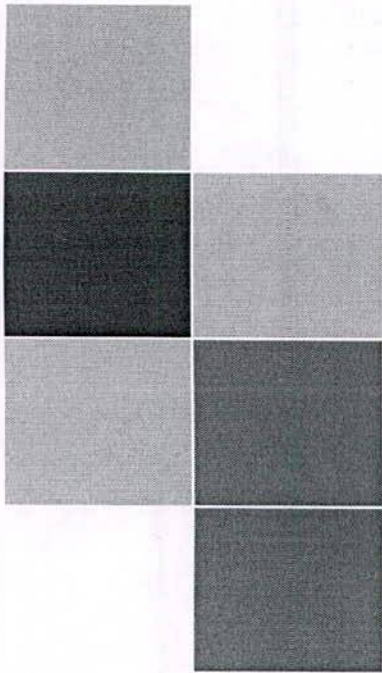




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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 سبیدی 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 بانکها 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 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 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 و خدمات مدیریت رهیافت	۳۶۵۳۰	تهران

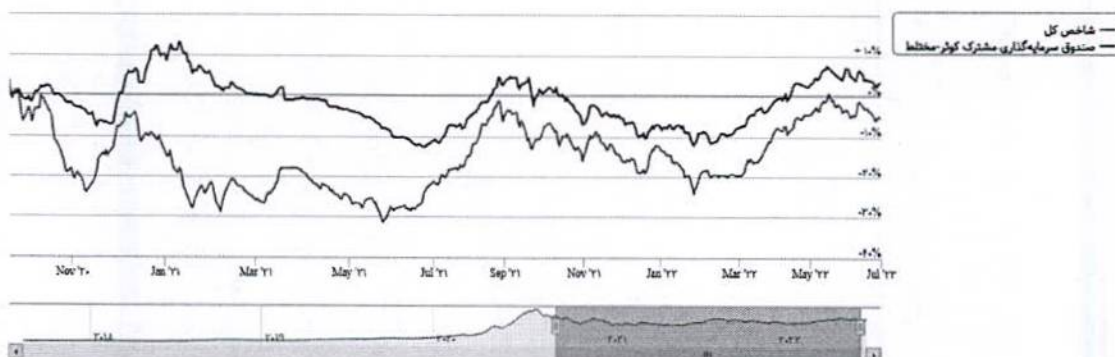
بازده صندوق

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
۹ ماهه	۱۴۰۰/۰۷/۰۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	%۹	%۸



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 ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	مخارج انتقالی به دوره‌های آتی	۵۹,۴۲۷,۴۸۵	۰
۲	ارزش اوراق مشارکت	۹۶۲,۶۸۱,۳۰۲,۳۰۶	۴۵.۸۳
۳	سهم بر اساس ناشر	۱,۰۱۱,۵۹۳,۵۶۱,۹۲۵	۴۸.۱۶
۴	نقد و بانک (سپرده)	۶۰,۱۲۵,۰۱۸,۵۷۲	۲.۸۶
۵	نقد و بانک (جاری و قرض‌الحسنه)	۱,۱۲۴,۲۴۳,۱۲۸	۰.۰۵
۶	حساب های دریافتی تجاری	۶۵,۰۶۸,۱۴۶,۸۵۴	۳.۱
	جمع	۲,۱۰۰,۶۵۱,۷۰۰,۲۷۰	۱۰۰

ردیف	شرح	مبلغ
۱	حساب فی مابین با کاهگران	(۱۶,۹۱۵,۶۰۳,۰۶۶)
۲	نقد و بانک	۶۱,۲۴۹,۲۶۱,۷۰۰
	جمع	۴۴,۳۳۳,۶۵۸,۶۳۴



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۳۴۴,۴۳۶,۷۰۴,۷۴۸	۱۶.۴۰%
۲	خودرو و ساخت قطعات	۱۳۰,۱۸۴,۴۲۳,۴۴۰	۶.۲۰%
۳	استخراج کانه های فلزی	۱۰۵,۷۱۸,۰۷۲,۷۷۰	۵.۰۳%
۴	سایر محصولات کانی غیرفلزی	۹۷,۲۵۵,۳۶۱,۲۰۹	۴.۶۳%
۵	فلزات اساسی	۹۳,۸۹۱,۸۷۹,۴۱۴	۴.۴۷%
۶	حمل و نقل، انبارداری و ارتباطات	۵۵,۲۵۲,۷۵۵,۷۸۱	۲.۶۳%
۷	عرده فروشی انواع مواد غذایی، نوشیدنی و غیره	۴۷,۹۵۵,۵۵۴,۹۴۰	۲.۲۸%
۸	بانکها و موسسات اعتباری	۳۷,۴۲۶,۷۱۵,۲۲۴	۱.۷۸%
۹	سیمان، آهک و گچ	۳۶,۰۸۸,۵۷۵,۵۰۲	۱.۷۲%
۱۰	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۳۱,۰۶۷,۰۴۴,۶۵۰	۱.۴۸%
۱۱	ساخت محصولات فلزی	۱۳,۳۲۲,۳۵۰,۲۳۸	۰.۶۳%
۱۲	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۹,۴۹۳,۱۷۷,۵۰۰	۰.۴۵%
۱۳	مواد و محصولات دارویی	۵,۸۸۹,۷۴۶,۲۵۰	۰.۲۸%
۱۴	سایر واسطه گریهای مالی	۲,۶۳۳,۰۵۵,۲۹۸	۰.۱۳%
۱۵	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۴%
۱۶	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۲۷,۰۴۲,۵۲۳	۰%
۱۷	فعالتهای کمکی به نهاد های مالی واسط	۲۵,۳۰۱,۵۵۵	۰%
۱۸	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۲,۳۵۲	۰%
		۱,۰۱۱,۵۹۳,۵۶۱,۹۲۲	۴۸.۱۵%



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.



۱۴۰۰/۰۶/۳۱	۱۴۰۱/۰۳/۳۱	یادداشت	دارایی ها
ریال	ریال		
۱,۲۸۰,۳۱۶,۶۶۰,۶۸۴	۱,۰۱۱,۵۹۳,۵۶۱,۹۰۷	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۸۲۲,۰۵۶,۱۸۳,۹۱۷	۹۶۲,۶۸۱,۳۰۲,۳۲۴	۶	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۳۳,۸۸۳,۱۷۹,۳۰۹	۶۵,۰۶۸,۱۴۶,۸۵۴	۷	حسابهای دریافتی
۱۹۷,۴۹۷,۴۹۹	۵۹,۴۲۷,۴۸۵	۸	سایر دارایی ها
۱۵,۸۲۶,۸۱۸,۸۰۰	۶۱,۲۴۹,۲۶۱,۷۰۰	۹	موجودی نقد
<u>۲,۱۵۲,۲۸۰,۳۴۰,۲۰۹</u>	<u>۲,۱۰۰,۶۵۱,۷۰۰,۲۷۰</u>		جمع دارایی ها
بدهی ها			
۱۲۶,۹۱۳,۴۰۲,۶۳۷	۱۶,۹۱۵,۶۰۳,۰۶۶	۱۰	جاری کارگزاران
۵۰,۴۴۸,۱۲۹,۱۶۱	۱۷,۹۶۶,۵۰۷,۰۴۱	۱۱	بدهی به ارکان صندوق
۶۶,۳۳۸,۳۱۱,۷۱۵	۱۵۱,۴۹۶,۵۳۴,۷۷۴	۱۲	بدهی به سرمایه گذاران
۲,۲۵۷,۶۲۲,۹۰۹	۹,۵۸۴,۵۱۸,۵۲۱	۱۳	سایر حساب های پرداختی و ذخایر
<u>۲۴۵,۹۵۷,۴۶۶,۴۲۲</u>	<u>۱۹۵,۹۶۳,۱۶۳,۴۰۲</u>		جمع بدهی ها
۱,۹۰۶,۳۲۲,۸۷۳,۷۸۷	۱,۹۰۴,۶۸۸,۵۳۶,۸۶۸	۱۴	خالص دارایی ها
<u>۷,۰۴۳,۶۰۳</u>	<u>۷,۴۹۷,۶۵۲</u>		خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۰۶/۳۱	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۰/۰۳/۳۱	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱	یادداشت	درآمدها
ریال	ریال	ریال		
(۳۳,۷۸۸,۷۵۸,۵۲۲)	(۴۴,۰۱۸,۴۱۳,۱۶۵)	(۴۰,۶۹۴,۶۹۰,۸۸۱)	۱۵	سود فروش اوراق بهادار
۶۰,۰۰۶,۱۶۸,۳۷۴	(۱۷۵,۴۲۹,۲۰۷,۶۷۸)	۱۶۸,۵۶۰,۹۱۲,۴۸۵	۱۶	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۵۹,۵۱۴,۸۶۴,۳۲۳	۳۷,۳۹۸,۱۰۴,۴۷۷	۵۳,۰۷۶,۲۰۰,۴۱۸	۱۷	سود سهام
۳,۶۷۴,۳۵۶,۸۵۷	۲,۷۷۳,۷۱۹,۸۶۶	۱,۵۷۳,۸۸۰,۵۹۰	۱۸	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲,۸۰۰,۵۵۱,۸۲۶	۲,۶۸۴,۹۶۵,۷۸۲	۲,۷۹۶,۸۶۹,۹۴۹	۱۹	سایر درآمدها
۹۲,۲۰۷,۱۸۲,۸۵۸	(۱۷۶,۵۹۰,۸۳۰,۷۱۸)	۱۸۵,۳۱۳,۱۷۲,۵۶۱		جمع درآمدها
				هزینه ها
(۲۹,۷۲۲,۵۳۳,۴۸۲)	(۲۳,۱۷۹,۳۲۸,۶۰۴)	(۱۸,۲۲۰,۴۳۰,۶۲۲)	۲۰	هزینه کارمزد ارکان
(۱,۲۳۶,۷۹۵,۹۵۶)	(۱,۰۴۷,۳۶۵,۹۲۶)	(۵۷۰,۳۴۶,۳۴۱)	۲۱	سایر هزینه ها
(۳۰,۹۵۹,۳۲۹,۴۳۸)	(۲۴,۲۲۶,۶۹۴,۵۳۰)	(۱۸,۷۹۰,۷۷۶,۹۶۳)		جمع هزینه ها
۶۱,۲۴۷,۸۵۳,۴۲۰	(۲۰۰,۸۱۷,۵۲۵,۲۴۸)	۱۶۶,۵۲۲,۳۹۵,۵۹۸		سود خالص
۲.۹۰٪	-۹.۱۷٪	۸.۸۱٪		بازده سرمایه گذاری پایان سال ۱
۳.۲۵٪	-۱۱.۵۸٪	۸.۸۰٪		بازده میانگین سرمایه گذاری ۲

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن
صندوق سرمایه گذاری بانک صنعت و معدن
شماره ثبت: ۳۱۰۵۱



دست