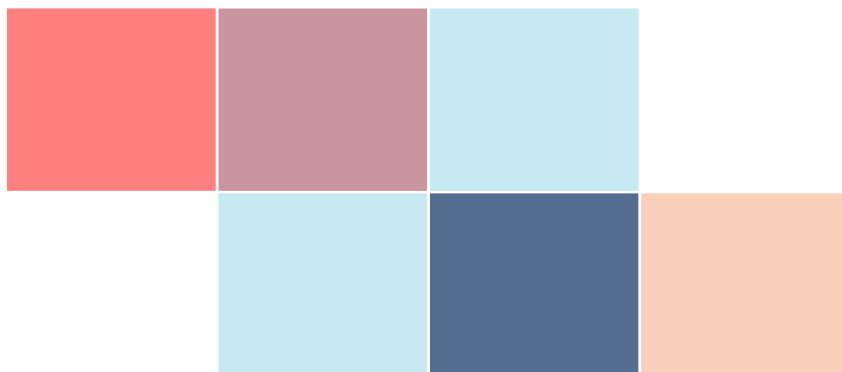
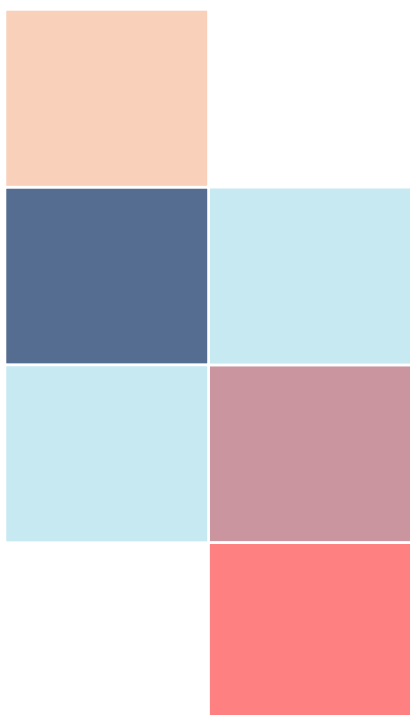




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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	عنوان رکن	نام رکن	شماره ثبت شرکت	محل ثبت
۱	مدیر صندوق	کارگزاری بانک صنعت و معدن	۱۰۰۲۸۹	تهران
۲	متولی	موسسه حسابرسی فریوران راهبرد	۳۳۰۹	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 واز یک کسر می نمائیم.

بازه زمانی	از تاریخ	تا تاریخ	بازدهی صندوق	بازدهی شاخص کل
شش ماهه	۱۴۰۰/۰۷/۰۱	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۲۷٪	۴۸٪



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 ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	سهام بر اساس ناشر	۱,۳۶۹,۸۷۳,۸۰۶,۷۳۸	۵۷.۳۴
۲	ارزش اوراق مشارکت	۶۹۳,۳۵۷,۵۲۸,۳۹۵	۲۹.۰۲
۳	نقد و بانک (سپرده)	۲۸۸,۹۶۴,۱۹۸,۹۵۴	۱۲.۰۹
۴	حساب های دریافتی تجاری	۳۵,۳۸۷,۱۵۲,۱۳۱	۱.۴۸
۵	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۱,۴۸۸,۵۹۶,۶۱۹	۰.۰۶
۶	حساب های فی ما بین با کارگزاران	۵۹,۳۴۸,۴۲۵	۰
۷	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۲۱,۸۰۰,۰۸۰	۰
	جمع:	۲,۳۸۹,۱۵۲,۴۳۱,۳۴۲	۹۹.۹۹
ردیف	شرح	مبلغ	
۱	حساب فی مابین با کارگزاران	۵۹,۳۴۸,۴۲۵	
۲	نقد و بانک	۲۹۰,۴۵۲,۷۹۵,۵۷۳	
	جمع:	۲۹۰,۵۱۲,۱۴۳,۹۹۸	

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۱/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۵۸۳,۰۹۲,۰۸۲,۵۵۱	۲۴.۴۱٪
۲	سیمان، آهک و گچ	۲۸۶,۰۷۶,۴۲۹,۲۵۴	۱۱.۹۷٪
۳	مواد و محصولات دارویی	۱۸۱,۰۵۱,۵۶۲,۱۷۱	۷.۵۸٪
۴	کاشی و سرامیک	۱۰۲,۲۸۱,۵۴۴,۶۱۳	۴.۲۸٪
۵	ماشین آلات و تجهیزات	۱۰۰,۷۹۶,۶۷۰,۰۰۰	۴.۲۲٪
۶	سایر واسطه گریهای مالی	۶۷,۶۸۵,۱۶۴,۳۷۹	۲.۸۳٪
۷	لاستیک و پلاستیک	۳۰,۹۴۹,۷۹۵,۳۶۹	۱.۳۰٪
۸	فلزات اساسی	۱۵,۰۳۵,۰۰۶,۲۵۰	۰.۶۳٪
۹	استخراج کانه های فلزی	۱,۹۵۲,۶۱۹,۰۱۵	۰.۰۸٪
۱۰	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۴٪
۱۱	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامی	۲۷,۰۴۲,۵۳۳	۰٪
۱۲	ساخت محصولات فلزی	۵۵,۰۸۰	۰٪
۱۳	خودرو و ساخت قطعات	۳۲,۵۸۵	۰٪
۱۴	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۴,۴۱۹	۰٪
جمع:		۱,۳۶۹,۸۷۳,۸۰۶,۷۴۶	۵۷.۳۴٪



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.

یادداشت	۱۴۰۱/۱۲/۲۹	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
دارایی ها		
۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۱.۳۶۹.۸۷۳.۸۰۶.۷۳۵	۱.۲۱۶.۷۲۸.۸۳۶.۴۹۷
۶ سرمایه گذاریدر سپرده بانکی	۲۸۸.۹۶۴.۱۹۸.۹۵۴	۴۸۳.۵۳۹.۷۶۴.۹۰۸
۷ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۶۹۳.۳۵۷.۵۲۸.۳۹۵	۲۴۵.۰۷۷.۳۸۶.۶۶۱
۸ حسابهای دریافتنی	۳۵.۳۸۷.۱۵۲.۱۳۱	۳۶.۴۱۸.۳۸۷.۰۰۶
۹ سایر دارایی ها	۲۱.۸۰۰.۰۸۰	۱.۸۴۰.۳۹۴.۳۳۱
۱۰ موجودی نقد	۱.۴۸۸.۵۹۶.۶۱۹	۱.۱۲۴.۲۴۳.۱۲۸
۱۱ جاری کارگزاران	۵۹.۳۴۸.۴۲۵	۱۷۳.۰۵۰.۴۵۸.۹۵۵
جمع دارایی ها	۲.۳۸۹.۱۵۲.۴۳۱.۳۴۲	۱.۹۶۲.۷۲۳.۵۶۱.۴۸۶

		بدهی ها
۱۲ بدهی به ارکان صندوق	۳۶۵.۵۶۷.۴۵۲.۰۲۲	۲۳.۳۴۴.۲۲۴.۵۰۶
۱۳ بدهی به سرمایه گذاران	۷۷.۵۷۷.۷۴۵.۳۲۳	۹۳.۵۹۶.۱۳۵.۰۳۹
۱۴ سایر حساب های پرداختنی و ذخایر	۱.۱۴۰.۱۸۲.۴۴۶	۴۰.۲۲۰.۷۹.۹۹۴
جمع بدهی ها	۱۱۵.۲۸۵.۳۷۹.۷۹۱	۱۲۰.۹۶۲.۴۳۹.۵۳۹
۱۵ خالص دارایی ها	۲.۲۷۳.۸۶۷.۰۵۱.۵۵۱	۱.۸۴۱.۷۶۱.۱۲۱.۹۴۷
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری	۸.۲۶۸.۶۶۸	۶.۷۱۹.۷۲۰



سال مالی منتهی به ۱۴۰۰/۱۲/۲۹	دوره مالی منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	یادداشت	
ریال	ریال		درآمدها
(۷۳.۷۳۶.۹۳۷.۱۷۹)	۲۰۶.۰۲۳.۶۰۲.۲۵۵	۱۶	سود فروش اوراق بهادار
۸۴.۲۸۷.۳۳۷.۰۹۴	۲۴۲.۱۵۳.۳۲۱.۶۳۵	۱۷	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۸.۲۵۰.۸۴۵.۵۷۹	۳۸.۵۰۲.۷۱۱.۹۲۹	۱۸	سود سهام
۱.۱۷۶.۹۵۷.۹۶۲	۲۹.۹۳۶.۱۹۰.۱۰۱	۱۹	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲.۶۴۶.۶۱۹.۴۴۷	۲.۲۶۰.۲۴۲.۷۱۸	۲۰	سایر درآمدها
۲۲.۶۲۴.۸۲۲.۹۰۳	۵۱۸.۸۷۶.۰۶۸.۶۳۸		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۱۲.۱۲۱.۳۶۴.۵۲۳)	(۱۱.۵۷۲.۸۸۰.۴۸۷)	۲۱	هزینه کارمزد ارکان
(۳۷۳.۳۳۰.۴۰۴)	(۲.۷۴۶.۷۷۷.۰۵۴)	۲۲	سایر هزینه ها
(۱۲.۴۹۴.۶۹۴.۹۲۷)	(۱۴.۳۱۹.۶۵۷.۵۴۱)		جمع هزینه ها
۱۰.۱۳۰.۱۲۷.۹۷۶	۵۰۴.۵۵۶.۴۱۱.۰۹۷		سود خالص
۰.۵۵٪	۲۴.۹۷٪		بازده سرمایه گذاری پایان سال ۱
۰.۵۶٪	۲۲.۲۱٪		بازده میانگین سرمایه گذاری ۲

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن