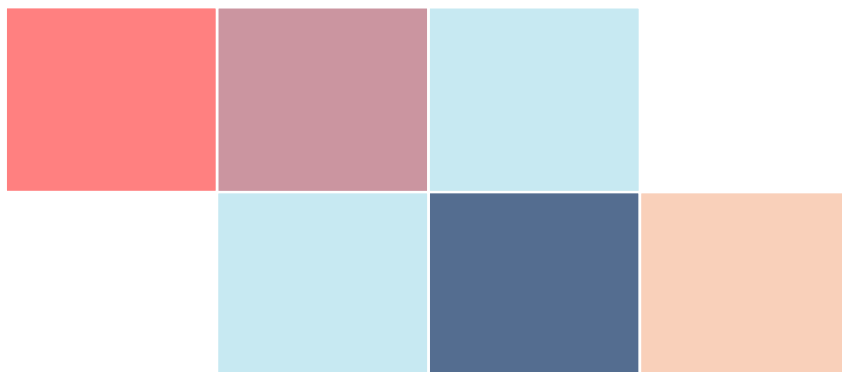
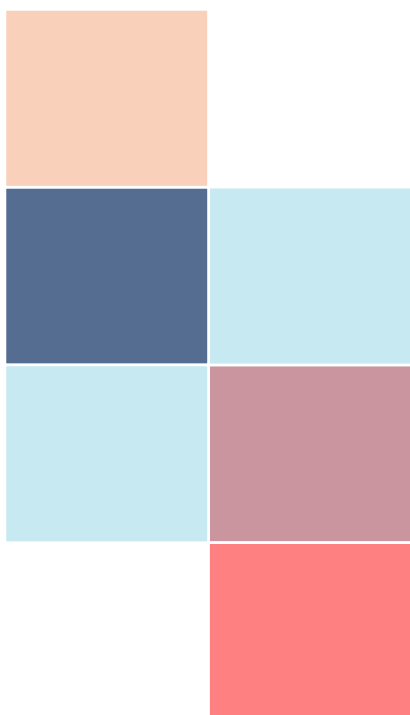




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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	شرکت مشاور سرمایه گذاری سهم آشنا	۵۲۴۷۰۶	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
۹ ماهه	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۵۰٪	۶۴٪



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 ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	سهام بر اساس ناشر	۱,۳۵۸,۵۱۲,۰۳۲,۳۴۶	۴۳.۳۶
۲	نقد و بانک (سپرده)	۶۹۶,۲۳۴,۰۵۰,۶۲۷	۲۲.۲۲
۳	ارزش اوراق مشارکت	۶۶۹,۵۵۲,۷۱۷,۳۱۹	۲۱.۳۷
۴	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۳۴۱,۷۸۴,۶۵۶,۵۱۹	۱۰.۹۱
۵	حساب های دریافتی تجاری	۶۶,۸۱۸,۰۰۹,۶۳۶	۲.۱۳
۶	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۷۶,۳۰۰,۰۸۰	۰
	جمع:	۳,۱۳۲,۹۷۷,۷۶۶,۵۲۷	۹۹.۹۹
ردیف	شرح	مبلغ	
۱	حساب فی مابین با کاهزاران	(۲۷۲,۳۵۸,۲۳۶,۸۹۸)	
۲	نقد و بانک	۱,۰۳۸,۰۱۸,۷۰۷,۱۴۶	
	جمع:	۷۶۵,۶۶۰,۴۷۰,۲۴۸	

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۷۰۱,۵۱۵,۹۱۳,۶۷۲	۲۲.۳۹%
۲	سیمان، آهک و گچ	۳۸۸,۰۲۸,۶۵۲,۷۳۷	۱۲.۳۹%
۳	ماشین آلات و تجهیزات	۹۳,۴۰۰,۹۳۸,۰۰۰	۲.۹۸%
۴	سایر واسطه گریهای مالی	۵۶,۶۳۷,۱۶۹,۸۵۰	۱.۸۱%
۵	قند و شکر	۳۹,۴۷۸,۶۹۵,۷۵۰	۱.۲۶%
۶	مواد و محصولات دارویی	۲۵,۹۶۵,۹۱۹,۵۲۹	۰.۸۳%
۷	خودرو و ساخت قطعات	۲۱,۸۱۶,۹۸۳,۶۳۹	۰.۷۰%
۸	لاستیک و پلاستیک	۱۸,۵۱۸,۱۵۷,۴۵۰	۰.۵۹%
۹	تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی ونوری	۸,۷۰۶,۶۳۵,۴۳۸	۰.۲۸%
۱۰	کاشی و سرامیک	۳,۴۱۵,۵۵۵,۸۰۰	۰.۱۱%
۱۱	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۳%
۱۲	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۱۰۰,۹۹۵,۴۸۰	۰%
۱۳	بیمه وصندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۵۰۵,۴۷۴	۰%
۱۴	ساخت محصولات فلزی	۸۳,۰۲۳	۰%
۱۵	استخراج کانه های فلزی	۲۳,۶۳۸	۰%
۱۶	ماشین آلات و دستگاه های برقی	۴,۳۵۳	۰%
جمع:		۱,۳۵۸,۵۱۲,۰۳۲,۳۶۰	۴۳.۳۷%



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	۱۴۰۲/۰۳/۳۱	۱۴۰۱/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
۵	۱,۳۵۸,۵۱۲,۰۳۲,۳۴۶	۱,۰۲۱,۶۷۲,۸۳۶,۴۹۷
۶	۶۹۶,۲۳۴,۰۵۰,۶۲۷	۴۸۳,۵۳۹,۷۶۴,۹۰۸
۷	۶۶۹,۵۵۲,۷۱۷,۳۱۹	۲۴۵,۰۷۷,۳۸۶,۶۶۱
۸	۶۶,۸۱۸,۰۰۹,۶۳۶	۳۶,۴۱۸,۳۸۷,۰۰۶
۹	۷۶,۳۰۰,۰۸۰	۱,۸۴۰,۳۹۴,۳۳۱
۱۰	۳۴۱,۷۸۴,۶۵۶,۵۱۹	۱,۱۲۴,۲۴۳,۱۲۸
۱۱	۰	۱۷۳,۰۵۰,۵۴۸,۹۵۵
	۳,۱۳۲,۹۷۷,۷۶۶,۵۲۷	۱,۹۶۲,۷۲۳,۵۶۱,۴۸۶
۱۲	۲۷۲,۳۵۸,۲۳۶,۸۹۸	۰
۱۳	۴۲,۷۷۲,۹۷۷,۱۷۰	۲۳,۳۴۴,۲۲۴,۵۰۶
۱۴	۹۹۲,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۹۳,۵۹۶,۱۳۵,۰۳۹
	۳,۶۹۸,۱۴۰,۸۷۱	۴,۰۲۱,۰۷۹,۹۹۴
۱۵	۱,۳۱۰,۸۲۹,۳۵۴,۹۳۹	۱۲۰,۹۶۱,۴۳۹,۵۳۹
	۱۰,۰۷۲,۲۳۸	۴,۴۵۷,۵۷۳

رایب های هر واحد سرمایه گذاری



درآمدها	یادداشت	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۳/۳۱	دوره مالی ۹ ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۳/۳۱
سود فروش اوراق بهادار	۱۶	۵۲۵,۳۷۶,۹۶۴,۵۸۳	ریال (۴۰,۶۹۴,۶۹۰,۸۸۱)
سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۷	۳۵۸,۴۴۶,۹۷۰,۸۰۲	۱۶۸,۵۶۰,۹۱۰,۹۶۶
سود سهام	۱۸	۷۲,۶۵۰,۱۶۶,۲۷۰	۵۳,۰۷۶,۲۰۰,۴۱۸
سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب	۱۹	۶۰,۹۸۹,۶۸۱,۷۶۷	۱,۵۷۳,۸۸۰,۵۹۰
سایر درآمدها	۲۰	۲,۲۶۵,۷۶۴,۹۷۱	۲,۷۹۶,۸۶۹,۹۴۹
جمع درآمدها		۱,۰۱۹,۷۲۹,۵۴۸,۳۹۳	۱۸۵,۳۱۳,۱۷۱,۰۴۲
هزینه ها			
هزینه کارمزد ارکان	۲۱	(۱۹,۵۹۵,۲۵۲,۶۶۴)	(۱۸,۲۲۰,۴۳۰,۶۲۲)
سایر هزینه ها	۲۲	(۳,۹۹۶,۷۱۹,۲۰۰)	(۵۷۰,۳۴۶,۳۴۱)
جمع هزینه ها		(۲۳,۵۹۱,۹۷۱,۸۶۵)	(۱۸,۷۹۰,۷۷۶,۹۶۳)
سود خالص		۹۹۶,۱۳۷,۵۷۶,۵۲۸	۱۶۶,۵۲۲,۳۹۴,۰۷۹
بازده سرمایه گذاری		۴۴.۳۶٪	۸.۸۱٪
پایان سال ۱			
بازده میانگین سرمایه گذاری		۵۴.۷۰٪	۸.۸۰٪
گذاری ۲			

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن