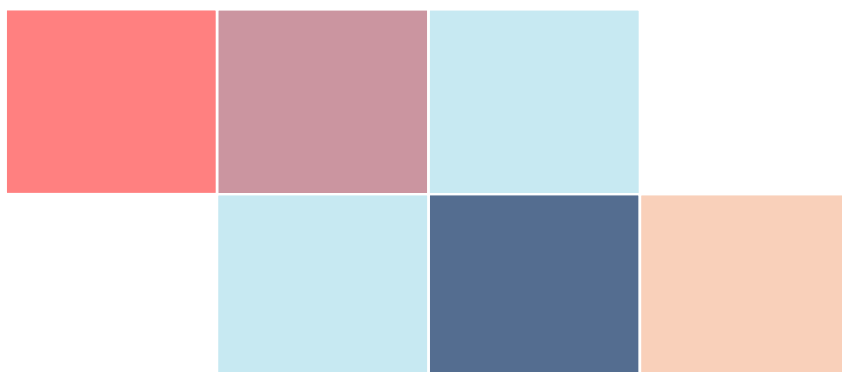
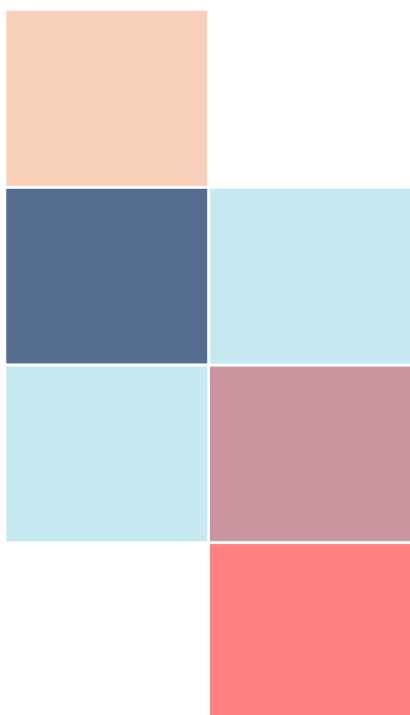




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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
سه ماهه	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۱۴۰۲/۰۹/۳۰	۷٪	۴٪



وضعیت مالی و ترکیب پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	سهام بر اساس ناشر	۱,۴۸۷,۸۰۲,۹۴۲,۹۴۸	۶۹.۷۶
۲	نقد و بانک (سپرده)	۳۷۰,۴۷۹,۳۶۶,۴۶۸	۱۷.۳۷
۳	ارزش اوراق مشارکت	۲۴۸,۸۶۲,۴۵۹,۲۹۰	۱۱.۶۷
۴	حساب های دریافتنی تجاری	۱۴,۳۳۰,۳۶۶,۸۷۰	۰.۶۷
۵	مد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۴,۶۵۷,۸۴۷,۳۲۴	۰.۲۲
۶	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۷۹۱,۱۳۱,۲۹۴	۰.۰۴
	جمع:	۲,۱۲۶,۹۲۴,۱۱۴,۱۹۴	۱۰۰



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۶۹۶,۷۱۷,۳۹۲,۳۱۹	۳۲.۶۷٪
۲	سیمان، آهک و گچ	۳۴۱,۴۲۹,۶۱۹,۶۱۰	۱۶.۰۱٪
۳	سایر واسطه گریهای مالی	۱۱۲,۰۱۰,۹۷۲,۸۰۸	۵.۲۵٪
۴	ماشین آلات و تجهیزات	۷۷,۱۷۹,۹۴۳,۲۷۰	۳.۶۲٪
۵	لاستیک و پلاستیک	۶۲,۸۲۵,۷۲۹,۸۶۶	۲.۹۵٪
۶	خودرو و ساخت قطعات	۴۲,۳۲۷,۰۷۷,۰۲۵	۱.۹۸٪
۷	فلزات اساسی	۴۱,۹۸۴,۹۷۷,۱۵۶	۱.۹۷٪
۸	قند و شکر	۳۸,۴۳۷,۹۶۶,۳۵۵	۱.۸۰٪
۹	مواد و محصولات دارویی	۲۳,۹۸۲,۸۳۶,۶۳۸	۱.۱۲٪
۱۰	استخراج سایر معادن	۲۳,۷۶۱,۶۸۱,۷۳۶	۱.۱۱٪
۱۱	سرمایه گذاریها	۱۴,۲۰۶,۴۹۵,۱۷۸	۰.۶۷٪
۱۲	استخراج کانه های فلزی	۵,۵۲۰,۳۳۲,۴۱۹	۰.۲۶٪
۱۳	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۳,۴۸۳,۱۵۱,۲۰۰	۰.۱۶٪
۱۴	تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی ونوری	۱,۵۲۵,۲۶۹,۹۲۲	۰.۰۷٪
۱۵	کاشی و سرامیک	۱,۴۸۳,۱۹۳,۴۵۶	۰.۰۷٪
۱۶	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۴٪
۱۷	بیمه وصندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۵۰۵,۴۷۴	۰٪
جمع:		۱,۴۸۷,۸۰۲,۹۴۲,۹۵۹	۶۹.۷۵٪



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.



۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۰۶/۳۱	یادداشت	دارایی ها
ریال	ریال		
۱,۳۸۷,۰۵۴,۳۲۸,۴۱۷	۱,۴۸۷,۸۰۲,۹۴۲,۹۴۸	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۵۹۷,۱۵۱,۵۸۰,۹۸۰	۳۷۰,۴۷۹,۳۶۶,۴۶۸	۶	سرمایه گذاریدر سپرده بانکی
۲۴۵,۰۷۷,۳۸۶,۶۶۱	۲۴۸,۸۶۲,۴۵۹,۲۹۰	۷	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲۰,۷۷۳,۳۲۵,۱۹۹	۱۴,۳۳۰,۳۶۶,۸۷۰	۸	حسابهای دریافتنی
۱,۴۵۳,۳۱۹,۸۸۴	۱,۰۰۵,۱۳۰,۴۶۷	۹	سایر دارایی ها
۱,۴۹۶,۸۲۹,۱۶۱	۴,۶۵۷,۸۴۷,۳۲۴	۱۰	موجودی نقد
۱۵۴,۲۳۱,۱۳۷,۱۵۴	۵,۹۴۹,۶۹۶,۱۱۰	۱۱	جاری کارگزاران
۲,۳۸۴,۲۸۲,۵۲۴,۶۵۳	۲,۱۳۳,۰۸۷,۸۰۹,۴۷۷		جمع دارایی ها
			بدهی ها
۲۰,۷۰۰,۷۲۰,۰۳۶	۲۸,۵۳۲,۴۱۲,۸۷۴	۱۲	بدهی به ارکان صندوق
۱۶۷,۶۸۰,۸۹۹,۰۹۵	۶۶۹,۲۱۵	۱۳	بدهی به سرمایه گذاران
۵,۱۷۳,۲۵۶,۲۱۷	۴,۶۵۸,۶۹۷,۴۷۴	۱۴	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
۱۹۳,۵۵۴,۸۷۵,۳۴۸	۳۳,۱۹۱,۷۷۹,۵۶۳		جمع بدهی ها
۲,۱۹۰,۷۲۷,۶۴۹,۳۰۵	۲,۰۹۹,۸۹۶,۰۲۹,۹۱۴	۱۵	خالص دارایی ها
۶,۷۱۹,۷۲۰	۱۰,۲۴۷,۴۹۴		خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



درآمد	یادداشت	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰
سود فروش اوراق بهادار	۱۷	۱۱,۷۶۵,۲۷۰,۰۴۲	۸,۹۸۰,۵۹۵,۷۸۱
سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۸	۱۰۵,۳۲۰,۳۴۳,۸۴۷	۱۷۲,۸۷۲,۸۷۷,۶۲۳
سود سهام	۱۹	۲,۸۳۶,۸۲۲,۴۲۵	۱,۳۵۰,۰۰۰,۰۰۰
سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب	۲۰	۳۶,۷۳۸,۱۲۵,۲۰۸	۱۴,۳۹۵,۱۴۸,۷۷۶
سایر درآمدها	۲۱	۱۱۸,۹۰۷,۴۸۲	۱,۸۲۷,۹۵۴,۷۱۱
جمع درآمدها		۱۵۶,۷۷۹,۴۶۹,۰۰۴	۱۹۹,۴۲۶,۵۷۶,۸۹۱
هزینه ها			
هزینه کارمزد ارکان	۲۲	(۷,۸۷۸,۶۹۲,۸۳۸)	(۴,۸۶۴,۱۴۱,۷۳۵)
سایر هزینه ها	۲۳	۹۹۸,۴۹۹,۴۳۳	(۱,۰۴۹,۰۳۷,۷۵۱)
سود و زیان قبل از هزینه مالی		۱۴۸,۰۸۳,۴۵۴,۶۰۴	۰
هزینه های مالی		(۱۸۱,۱۷۷,۸۷۱)	(۵,۹۱۳,۱۷۹,۴۸۶)
سود خالص		۱۴۷,۹۰۲,۲۷۶,۷۳۳	۳,۵۱۳,۳۹۷,۴۰۵*۱۹
زده سرمایه گذاری		۶.۹۴٪	۱۰.۳۱٪
ایان سال ۱			
زده میانگین سرمایه		۷.۰۴٪	۹.۴۸٪
گذار ۲			



سورت گردش خالص دارایی ها

دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۰۹/۳۰		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰		یادداشت
ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	
۱,۷۵۷,۰۸۲,۴۴۷,۷۶۷	۲۷۴,۰۸۳	۲,۲۰۵,۷۰۹,۸۳۶,۸۰۵	۲۳۰,۶۵۳	خالص دارایی ها (واحد های سرمایه گذاری) اول سال
۳,۲۲۶,۰۰۰,۰۰۰	۳,۲۲۶	۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۹	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۱,۵۸۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۵۸۱)	(۲۵,۷۸۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۷۸۴)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۱۹۳,۵۱۳,۳۹۷,۴۰۵	۰	۱۴۷,۹۰۲,۲۷۶,۷۳۳	۰	سود خالص سال مالی
۹,۱۶۶,۵۴۰,۷۵۱	۰	(۲۲۷,۹۸۱,۰۸۳,۶۲۴)	۰	تعدیلات ناشی از تفاوت صدور و ابطال
۱,۹۶۱,۴۰۷,۳۸۵,۹۲۳	۲۷۵,۷۲۸	۲,۰۹۹,۸۹۶,۰۲۹,۹۱۴	۲۰۴,۹۱۸	خالص دارائی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان سال

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن