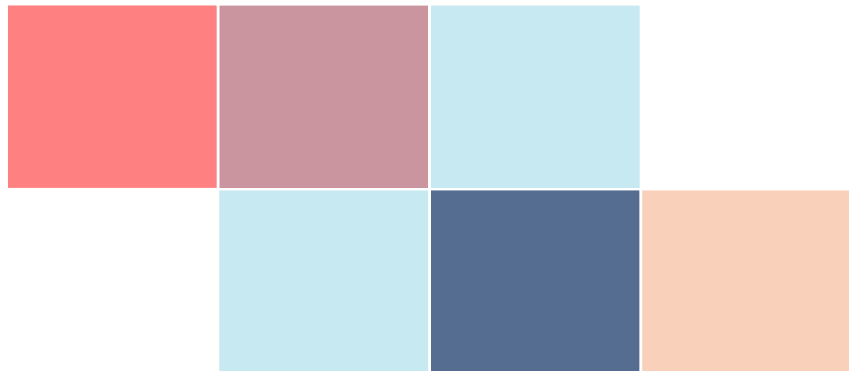
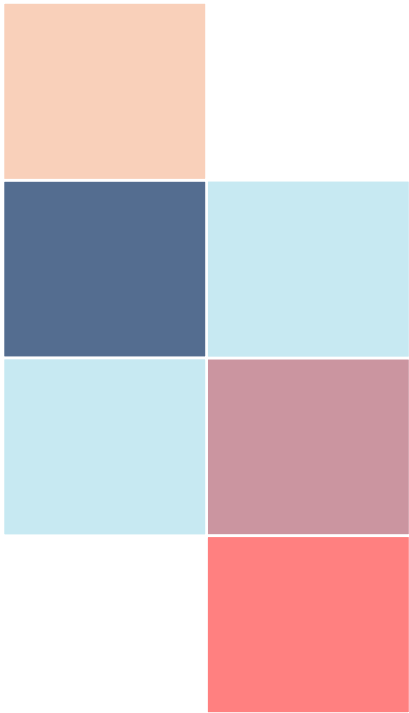


گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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 سبدهی 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 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	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
شش ماهه	۱۴۰۱/۰۷/۰۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	۶.۴۲٪	۳.۶٪



وضعیت مالی و ترکیب پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	سهام بر اساس ناشر	۱,۵۴۵,۲۰۹,۲۲۴,۸۰۵	۶۸.۶۴
۲	نقد و بانک (سپرده)	۳۸۸,۷۵۶,۳۷۲,۵۷۱	۱۷.۲۷
۳	ارزش اوراق مشارکت	۲۵۶,۱۲۱,۹۵۹,۵۰۰	۱۱.۳۸
۴	حساب های دریافتی تجاری	۴۵,۶۹۴,۳۷۷,۹۲۰	۲.۰۳
۵	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۱۵,۲۸۰,۱۶۱,۵۰۴	۰.۶۸
	جمع:	۲,۲۵۱,۱۳۸,۳۹۶,۳۸۰	۱۰۰



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۲/۱۲/۲۹ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۵۹۶,۰۳۰,۶۷۳,۶۷۸	۲۶.۴۸٪
۲	سیمان، آهک و گچ	۳۳۴,۵۸۲,۴۷۴,۵۸۱	۱۴.۸۶٪
۳	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۲۳۵,۵۱۰,۶۹۴,۵۳۴	۱۰.۴۶٪
۴	سایر واسطه گریهای مالی	۹۱,۶۹۲,۰۴۶,۶۵۲	۴.۰۷٪
۵	ماشین آلات و تجهیزات	۵۷,۱۱۳,۲۳۷,۶۸۲	۲.۵۴٪
۶	لاستیک و پلاستیک	۵۱,۱۳۵,۶۳۲,۱۴۴	۲.۲۷٪
۷	خودرو و ساخت قطعات	۳۵,۷۱۴,۹۱۲,۳۶۶	۱.۵۹٪
۸	قند و شکر	۳۴,۷۲۲,۹۵۶,۷۲۰	۱.۵۴٪
۹	فلزات اساسی	۲۷,۴۴۰,۵۵۶,۰۸۴	۱.۲۲٪
۱۰	مواد و محصولات دارویی	۲۶,۶۵۳,۰۶۴,۵۳۳	۱.۱۸٪
۱۱	سرمایه گذاریها	۲۶,۵۰۲,۳۳۳,۷۳۹	۱.۱۸٪
۱۲	استخراج کانه های فلزی	۱۱,۸۵۴,۴۱۹,۰۱۹	۰.۵۳٪
۱۳	محصولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۸,۳۸۲,۷۴۹,۰۹۶	۰.۳۷٪
۱۴	استخراج سایر معادن	۳,۸۸۸,۱۵۳,۵۸۲	۰.۱۷٪
۱۵	تولید محصولات کامپیوتری الکترونیکی ونوری	۱,۷۲۰,۰۳۱,۰۵۷	۰.۰۸٪
۱۶	کاشی و سرامیک	۱,۳۳۸,۹۸۵,۳۵۰	۰.۰۶٪
۱۷	ابزار پزشکی، اپتیکی و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۴٪
۱۸	بیمه و صندوق بازنشستگی به جز تامین اجتماعی	۵۰۵,۴۷۴	۰٪
	جمع:	۱,۵۴۵,۲۰۹,۲۲۴,۸۱۸	۶۸.۶۴٪



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.



۱۴۰۲/۰۶/۳۱	۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت	
ریال	ریال		
۱,۳۸۷,۰۵۴,۳۲۸,۴۱۷	۱,۵۴۵,۲۰۹,۲۲۴,۸۰۵	۵	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۵۹۷,۱۵۱,۵۸۰,۹۸۰	۳۸۸,۷۵۶,۳۷۲,۵۷۱	۶	سرمایه گذاریدر سپرده بانکی
۲۲۲,۱۲۲,۰۰۳,۸۵۸	۲۵۶,۱۲۱,۹۵۹,۵۰۰	۷	سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲۰,۷۷۳,۳۲۵,۱۹۹	۴۵,۷۷۱,۶۷۹,۴۸۸	۸	حسابهای دریافتی
۱,۴۵۳,۳۱۹,۸۸۴	۷۶,۳۰۰,۰۸۰	۹	سایر دارایی ها
۱,۴۹۶,۸۲۹,۱۶۱	۱۵,۲۸۰,۱۶۱,۵۰۴	۱۰	موجودی نقد
۱۵۴,۲۳۱,۱۳۷,۱۵۴	.	۱۱	جاری کارگزاران
۲,۳۹۹,۲۶۴,۷۱۲,۱۵۳	۲,۲۵۱,۲۱۵,۶۹۷,۹۴۸		جمع دارایی ها
			بدهی ها
.	۲۴۸,۴۲۴,۸۰۴,۸۴۳	۱۲	جاری کارگزاران
۲۰,۷۰۰,۷۲۰,۰۳۶	۳۶,۶۵۹,۸۱۳,۶۳۵	۱۳	بدهی به ارکان صندوق
۱۶۷,۶۸۰,۸۹۹,۰۹۵	۴۴,۴۶۶,۹۹۸,۵۳۰	۱۴	بدهی به سرمایه گذاران
۵,۱۷۳,۲۵۶,۲۱۷	۹,۴۲۹,۱۸۲,۳۷۲	۱۵	سایر حساب های پرداختی و ذخایر
۱۹۳,۵۵۴,۸۷۵,۳۴۸	۳۳۸,۹۸۰,۷۹۹,۳۸۰		جمع بدهی ها
۲,۲۰۵,۷۰۹,۸۳۶,۸۰۵	۱,۹۱۲,۲۳۴,۸۹۸,۵۶۸	۱۶	خالص دارایی ها
۹,۵۶۲,۸۹۲	۹,۳۶۲,۶۴۰		خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	یادداشت	درآمدها
ریال	ریال		
۲۰۶.۰۲۳.۶۰۲.۲۵۵	۱۶.۳۷۱.۷۳۶.۳۶۴	۱۷	سود فروش اوراق بهادار
۲۴۲.۱۵۳.۳۲۱.۶۳۵	(۹۴.۹۳۱.۱۲۷.۷۲۰)	۱۸	سود تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۳۸.۵۰۲.۷۱۱.۹۲۹	۴۶.۲۷۸.۲۰۳.۱۷۱	۱۹	سود سهام
۲۹.۹۳۶.۱۹۰.۱۰۱	۶۲.۹۵۹.۶۵۹.۶۹۷	۲۰	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲.۲۶۰.۲۴۲.۷۱۸	۱۲۰.۶۴۵.۷۶۱	۲۱	سایر درآمدها
۵۱۸.۸۷۶.۰۶۸.۶۳۸	۳۰.۷۹۹.۱۱۷.۲۷۳		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۱۱.۵۷۲.۸۸۰.۴۸۷)	(۱۶.۵۰۴.۷۲۳.۶۷۹)	۲۲	هزینه کارمزد ارکان
(۲.۷۴۶.۷۷۷.۰۵۴)	(۲.۰۰۳.۸۷۵.۰۵۱)	۲۳	سایر هزینه ها
(۱۴.۳۱۹.۶۵۷.۵۴۱)	۱۲.۲۹۰.۵۱۸.۵۴۳		سود و زیان قبل از هزینه مالی
۰	۹۶۳.۳۰۷.۳۱۳		هزینه های مالی
۵۰۴.۵۵۶.۴۱۱.۰۹۷	۱۱.۳۲۷.۲۱۱.۲۳۰		سود خالص
۲۴.۹۷٪	۰.۵۵٪		بازده سرمایه گذاری پایان سال ۱
۲۲.۲۱٪	۰.۵۹٪		بازده میانگین سرمایه گذاری ۲



سورت گردش خالص دارایی ها

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۱/۱۲/۲۹		دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		یادداشت
ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	
۱.۸۴۱.۷۶۱.۱۲۱.۹۴۷	۲۷۴,۰۸۳	۲,۲۰۵,۷۰۹,۸۳۶,۸۰۵	۲۳۰,۶۵۳	خالص دارایی ها (واحد های سرمایه گذاری) اول سال
۳.۵۵۰.۰۰۰.۰۰۰	۳.۵۵۰	۷۹.۰۰۰.۰۰۰	۷۹	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۲.۶۳۵.۰۰۰.۰۰۰)	(۲.۶۳۵)	(۲۶.۴۹۱.۰۰۰.۰۰۰)	(۲۶۴۹۱)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۵۰۴.۵۵۶.۴۱۱.۰۹۷	۰	۱۱.۳۲۷.۲۱۱.۲۳۰	۰	سود خالص سال مالی
(۷۷.۵۷۰.۶۱۰.۸۴۶)	۰	(۲۳۳.۹۲۳.۸۱۲.۹۸۰)	۰	تعدیلات ناشی از تفاوت صدور و ابطال
۴.۲۰۵.۱۲۹.۳۵۳	۰	(۴۴.۴۶۶.۳۲۹.۳۱۵)	۰	تقسیم سود دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۲.۲۷۳.۸۶۷.۰۵۱.۵۵۱	۲۷۴.۹۹۸	۱.۹۱۲.۲۳۴.۸۹۸.۵۶۸	۲۰۴.۲۴۱	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان سال

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن