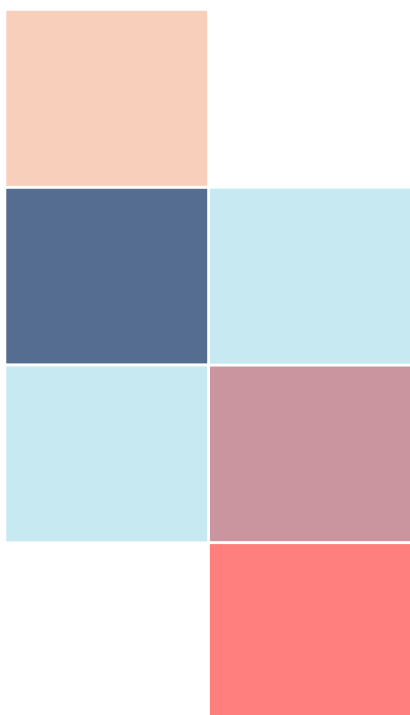




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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 باوجود 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
سه ماهه	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	٪۱۳.۴۲	٪۰.۳۳



وضعیت مالی و ترکیب پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	سهم بر اساس ناشر	۱,۸۹۲,۵۶۵,۹۵۰,۸۰۸	۶۳.۸۲٪
۲	نقد و بانک (سپرده)	۷۰۴,۶۳۸,۷۵۷,۲۵۷	۲۳.۷۶٪
۳	ارزش اوراق مشارکت	۲۸۸,۵۸۳,۳۱۵,۳۷۳	۹.۷۳٪
۴	حساب های فی ما بین با کارگزاران	۳۸,۴۷۳,۵۰۵,۰۲۶	۱.۳٪
۵	حساب های دریافتنی تجاری	۳۸,۳۷۶,۸۴۴,۴۱۱	۱.۳۹٪
۶	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۱,۶۳۴,۳۹۵,۶۵۵	۰.۰۶٪
۷	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۱,۱۲۵,۸۲۷,۸۰۵	۰.۰۴٪
	جمع:	۲,۹۶۵,۳۹۸,۴۹۶,۳۳۵	۱۰۰٪

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۰۹/۳۰ به شرح ذیل می باشد:



ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۷۱۱,۶۳۰,۰۸۶,۱۹۶	۲۴٪
۲	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۷۱۰,۰۸۴,۰۶۳,۶۷۰	۲۳.۹۵٪
۳	مواد و محصولات دارویی	۱۵۳,۹۷۱,۲۹۵,۳۹۳	۵.۱۹٪
۴	سایر واسطه گریهای مالی	۱۳۶,۹۰۹,۹۶۴,۴۱۹	۴.۳۸٪
۵	ماشین آلات و تجهیزات	۵۱,۱۸۷,۳۹۴,۰۱۵	۱.۷۳٪
۶	خودرو و ساخت قطعات	۴۵,۵۴۳,۹۷۴,۱۸۲	۱.۵۴٪
۷	فلزات اساسی	۴۳,۳۹۸,۱۱۵,۲۵۴	۱.۴۶٪
۸	قند و شکر	۲۵,۹۰۸,۷۰۹,۸۹۳	۰.۸۷٪
۹	سیمان، آهک و گچ	۱۳,۸۴۲,۰۶۸,۳۳۱	۰.۴۳٪
۱۰	استخراج کانه های فلزی	۴,۳۷۸,۳۳۴,۱۱۹	۰.۱۵٪
۱۱	سرمایه گذاریها	۳,۲۰۹,۱۴۹,۵۴۳	۰.۱۱٪
۱۲	مولات غذایی و آشامیدنی به جز قند و شکر	۲,۶۷۳,۵۹۳,۳۳۳	۰.۰۹٪
۱۳	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۳٪
۱۴	و صندوق بازنشستگی به جز تأمین اجتماعی	۳,۵۰۳,۹۴۹	۰٪
	جمع:	۱,۸۹۲,۵۶۵,۹۵۰,۸۲۴	۶۳.۸۳٪

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	۱۴۰۳/۰۹/۳۰	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
دارایی ها		
۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۱,۸۹۲,۵۶۵,۹۵۰,۸۰۸	۱,۸۴۶,۸۷۴,۱۸۲,۳۹۹
۶ سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۷۰۴,۶۳۸,۷۵۷,۳۵۷	۳۵۶,۴۲۵,۴۹۵,۲۱۹
۷ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب	۲۸۸,۵۸۳,۳۱۵,۳۷۳	۲۹۲,۵۴۷,۰۳۴,۷۶۶
۸ حسابهای دریافتنی	۳۸,۳۷۶,۸۴۴,۴۱۱	۲۴,۴۹۷,۸۷۸,۵۴۲
۹ سایر دارایی ها	۱,۶۳۴,۲۹۵,۶۵۵	۳,۱۹۲,۲۹۰,۱۵۵
۱۰ موجودی نقد	۱,۱۲۵,۸۲۷,۸۰۵	۹,۷۸۴,۱۷۵,۳۴۰
۱۱ جاری کارگزاران	۳۸,۴۷۳,۵۰۵,۰۲۶	-
جمع دارایی ها	۲,۹۶۵,۳۹۸,۴۹۶,۳۳۵	۳,۵۳۳,۴۲۱,۰۵۶,۴۲۱
بدهی ها		
۱۱ جاری کارگزاران	-	۴۸۰,۹۶۳,۴۵۶,۹۴۴
۱۲ پرداختنی به ارکان صندوق	۶۴,۰۲۴,۷۵۲,۸۵۸	۵۴,۸۱۵,۳۷۷,۰۳۴
۱۳ پرداختنی به سرمایه گذاران	۶,۱۶۰,۷۲۱,۱۶۰	۱۵۷,۳۸۰,۷۶۲,۱۲۸
۱۴ سایر حساب های پرداختنی و ذخایر	۵,۹۱۱,۴۶۱,۶۴۸	۷,۲۶۶,۳۹۰,۲۸۱
جمع بدهی ها	۷۶,۰۹۶,۹۳۵,۶۶۶	۷۰۰,۴۲۵,۸۸۶,۳۷۷
۱۵ خالص دارایی ها	۲,۸۸۹,۳۰۱,۵۶۰,۶۶۹	۱,۸۳۲,۸۹۵,۱۷۰,۰۴۴
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری	۹,۴۱۹,۸۱۳	۸,۸۹۱,۳۳۴



یادداشت	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰	دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰
	ریال	ریال
درآمدها		
سود فروش اوراق بهادار	۱۷	۱۴,۱۷۲,۳۳۹,۴۴۵
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۸	۱۱۵,۲۳۴,۴۶۰,۹۶۴
سود سهام	۱۹	۳,۱۲۲,۳۵۶,۶۳۸
سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب سپرده بانکی	۲۰	۳۶,۱۵۸,۰۰۴,۷۱۹
سایر درآمدها	۲۱	۷۲۳,۲۸۵,۴۵۳
جمع درآمدها		۱۶۹,۴۳۰,۶۴۷,۲۱۹
هزینه ها		
هزینه کارمزد ارکان	۲۲	(۱۰,۷۷۵,۹۱۲,۱۴۸)
سایر هزینه ها	۲۳	(۱,۷۲۸,۴۵۹,۶۷۹)
جمع هزینه ها		(۱۲,۵۰۴,۳۷۱,۸۲۷)
سود یا زیان قبل از هزینه های مالی		۱۵۶,۹۰۶,۲۷۵,۳۹۲
هزینه مالی	۲۴	(۱۸۹,۱۷۷,۸۷۱)
سود خالص		۱۵۶,۹۰۶,۲۷۵,۳۹۲

۶.۹۴٪

۷.۰۴٪

۵.۹۶٪

۵.۶۰٪

بازده سرمایه گذاری پایان سال درصد

بازده میانگین سرمایه گذاری درصد



صورت گردش خالص دارایی ها				
دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۰۹/۳۰		دوره مالی سه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۹/۳۰		
ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	یادداشت
۲,۲۰۵,۷۰۹,۸۳۶,۸۰۵	۲۳۰,۶۵۳	۱,۸۳۲,۸۹۵,۱۷۰,۰۴۴	۲۰۶,۱۴۴	خالص دارایی ها (واحد های سرمایه گذاری) اول سال
۴۹,۰۰۰,۰۰۰	۴۹	۱۰۲,۰۷۸,۰۰۰,۰۰۰	۱۰۲,۰۷۸	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۲۵,۷۸۴,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۵,۷۸۴)	(۱,۴۹۶,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۴۹۶)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۱۲۷,۱۰۲,۲۷۶,۷۲۳	*	۱۵۶,۹۰۶,۲۷۵,۳۹۲	*	سود خالص دوره
(۲۲۷,۹۸۱,۰۸۲,۶۲۴)	*	۷۹۸,۹۱۸,۱۱۵,۲۲۳	*	تعدیلات ناشی از تفاوت صدور و ابطال
۲,۰۹۹,۸۹۶,۰۲۹,۹۱۴	۲۰۴,۹۱۸	۲,۸۸۹,۳۰۱,۵۶۰,۶۶۹	۳۰۴,۷۲۶	خالص دارایی ها (واحدهای سرمایه گذاری) در پایان دوره

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن