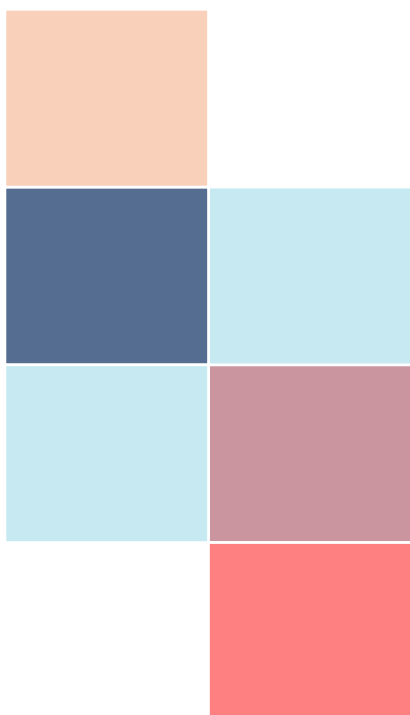




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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 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	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	۵.۴۷٪	۲۹٪



وضعیت مالی و ترکیب پرتفوی صندوق :

وضعیت ترکیب دارایی های صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	شرح	مبلغ	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	سهم بر اساس ناشر	۱,۸۵۸,۱۵۰,۰۰۳,۵۷۸	۵۳.۹۶
۲	نقد و بانک (سپرده)	۷۳۳,۴۴۷,۷۵۵,۰۸۶	۲۱.۳
۳	نقد و بانک (جاری و قرض الحسنه)	۴۰۱,۴۶۱,۸۲۱,۲۹۵	۱۱.۶۶
۴	ارزش اوراق مشارکت	۳۰۰,۰۶۷,۱۵۸,۵۰۴	۸.۷۱
۵	حساب های دریافتنی تجاری	۱۲۷,۳۰۷,۵۵۷,۳۴۱	۳.۷
۶	سرمایه گذاری در صندوق	۲۳,۰۲۲,۱۵۸,۲۳۸	۰.۶۷
۷	مخارج انتقالی به دوره های آتی	۷۶,۳۰۱,۱۵۵	۰
	جمع:	۳,۴۴۳,۵۳۲,۷۵۵,۱۹۷	۱۰۰



وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۳/۱۲/۳۰ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۷۰۵,۷۶۱,۵۷۹,۷۲۹	۲۰.۵۰٪
۲	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۶۶۰,۳۲۲,۹۱۰,۱۷۶	۱۹.۱۸٪
۳	سایر واسطه گریهای مالی	۱۶۸,۷۹۰,۴۶۱,۶۰۱	۴.۹۰٪
۴	فلزات اساسی	۸۴,۶۸۱,۹۱۹,۵۶۰	۲.۴۶٪
۵	مواد و محصولات دارویی	۸۴,۲۷۰,۳۷۲,۱۶۸	۲.۴۵٪
۶	ماشین آلات و تجهیزات	۴۳,۲۹۲,۴۹۸,۸۵۷	۱.۲۶٪
۷	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۳۸,۹۴۶,۸۷۹,۰۰۰	۱.۱۳٪
۸	خودرو و ساخت قطعات	۲۴,۵۵۱,۸۶۴,۲۵۶	۰.۷۱٪
۹	فراورده های نفتی، کک و سوخت هسته ای	۱۶,۲۱۰,۹۶۷,۴۰۰	۰.۴۷٪
۱۰	قند و شکر	۱۴,۵۹۹,۹۴۳,۹۴۵	۰.۴۲٪
۱۱	سرمایه گذاریها	۸,۰۱۲,۰۴۳,۰۰۰	۰.۲۳٪
۱۲	لاستیک و پلاستیک	۷,۱۰۹,۴۴۵,۶۰۰	۰.۲۱٪
۱۳	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۳٪
۱۴	زراعت و خدمات وابسته	۶۷۳,۳۱۹,۷۶۸	۰.۰۲٪
جمع:		۱,۸۵۸,۱۵۰,۰۰۳,۵۸۷	۵۳.۹۷٪



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.



۱۴۰۳/۰۶/۳۱	۱۴۰۳/۱۲/۳۰	یادداشت
ریال	ریال	
دارایی ها		
۱.۸۴۶.۸۷۴.۱۸۲.۳۹۹	۱.۸۵۸.۱۵۰.۰۰۳.۵۷۸	۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۳۵۶.۴۲۵.۴۹۵.۲۱۹	۱.۰۵۳.۴۹۷.۲۹۲.۰۸۶	۶ سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۲۹۲.۵۴۷.۰۳۴.۷۶۶	۳۰۰.۰۶۷.۱۵۸.۴۹۵	۷ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
	۲۳.۰۲۲.۱۵۸.۲۳۸	سرمایه گذاری در صندوق های سرمایه گذاری
۲۴.۴۹۷.۸۷۸.۵۴۲	۱۲۷.۳۰۷.۵۵۷.۳۴۱	۸ حسابهای دریافتنی
۳.۱۹۲.۲۹۰.۱۵۵	۷۶.۳۰۱.۱۵۵	۹ سایر دارایی ها
۹.۷۸۴.۱۷۵.۳۴۰	۸۱.۴۱۲.۲۸۴.۲۹۵	۱۰ موجودی نقد
۲.۵۳۳.۳۲۱.۰۵۶.۴۰۲	۳.۴۴۳.۵۳۲.۷۵۵.۱۹۷	جمع دارایی ها
بدهی ها		
۴۸۰.۹۶۳.۴۵۶.۹۴۴	۵۰.۲۶۴.۶۶۶.۴۹۴	۱۱ جاری کارگزاران
۵۴.۸۱۵.۲۷۷.۰۲۴	۷۲.۰۷۵.۴۸۶.۳۴۵	۱۲ پرداختنی به ارکان صندوق
۱۵۷.۳۸۰.۷۶۲.۱۲۸	۵۹.۸۴۱.۵۲۶.۳۴۶	۱۳ پرداختنی به سرمایه گذاران
۷.۲۶۶.۳۹۰.۲۸۱	۶.۵۹۵.۳۳۰.۶۷۹	۱۴ سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
۷۰۰.۴۲۵.۸۸۶.۳۷۷	۱۸۸.۷۷۷.۰۰۹.۸۶۴	جمع بدهی ها
۱.۸۳۲.۸۹۵.۱۷۰.۰۲۵	۳.۲۵۴.۷۵۵.۷۴۵.۳۳۳	۱۵ خالص دارایی ها
۸.۸۹۱.۳۳۴	۹.۰۳۶.۷۷۱	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری



دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹	دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰	یادداشت	
ریال	ریال		درآمدها
۱۶.۳۷۱.۷۳۶.۳۶۴	۶۰.۲۶۷.۷۹۵.۷۲۳	۱۷	سود فروش اوراق بهادار
(۹۴.۹۳۱.۱۲۷.۷۲۰)	(۱۱۸۱۴۹۰۵۳۱۷۱)	۱۸	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۴۶.۲۷۸.۲۰۳.۱۷۱	۶۵.۴۵۱.۹۴۷.۸۷۹	۱۹	سود سهام
۶۲.۹۵۹.۶۵۹.۶۹۷	۹۱.۹۲۸.۷۶۸.۳۲۲	۲۰	سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب
۱۲۰.۶۴۵.۷۶۱	۱.۶۰۸.۷۹۴.۶۳۴	۲۱	سپرده بانکی سایر درآمدها
۳۰.۷۹۹.۱۱۷.۲۷۳	۱۰۱.۱۳۸.۲۵۳.۳۹۷		جمع درآمدها
			هزینه ها
(۱۶.۵۰۴.۷۲۳.۶۷۹)	(۲۰.۲۵۰.۵۳۸.۸۳۵)	۲۲	هزینه کارمزد ارکان
(۲۰.۰۳۰.۸۷۵.۰۵۱)	(۳.۵۲۶.۹۰۴.۲۳۱)		سایر هزینه ها
		۲۳	جمع هزینه ها
(۱۸.۵۰۸.۵۹۸.۷۳۰)	(۲۳.۷۷۷.۴۴۳.۰۶۶)		سود یا زیان قبل از هزینه های مالی
۱۲.۲۹۰.۵۱۸.۵۴۳	(۷۷.۳۶۰.۸۱۰.۳۳۱)		
(۹۶۳.۳۰۷.۳۱۳)	۰	۲۴	هزینه مالی
۱۱.۳۲۷.۲۱۱.۲۳۰	۷۷.۳۶۰.۸۱۰.۳۳۱		سود خالص



صورت گردش خالص دارایی ها

دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۲/۱۲/۲۹		دوره مالی شش ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۱۲/۳۰		یادداشت
ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	ریال	تعداد واحد سرمایه گذاری	
۲,۲۰۵,۷۰۹,۸۳۶,۸۰۵	۲۳۰,۶۵۳	۱,۸۳۲,۸۹۵,۱۷۰,۰۴۴	۲۰۶,۱۴۴	خالص دارایی ها(واحد های سرمایه گذاری)اول سال
۷۹,۰۰۰,۰۰۰	۷۹	۱۵۵,۶۶۲,۰۰۰,۰۰۰	۱۵۵,۶۶۲	واحد های سرمایه گذاری صادر شده طی سال
(۲۶,۴۹۱,۰۰۰,۰۰۰)	(۲۶,۴۹۱)	(۱,۶۳۸,۰۰۰,۰۰۰)	(۱,۶۳۸)	واحد های سرمایه گذاری ابطال شده طی سال
۱۱,۳۲۷,۲۱۱,۲۳۰	۰	۷۷,۳۶۰,۸۱۰,۳۳۱	۰	سود خالص دوره
(۲۳۳,۹۲۳,۹۲۰,۲۵۲)	۰	۱,۲۴۴,۱۴۷,۲۷۹,۹۸۲	۰	۲۳ تعدیلات ناشی از تفاوت صدور و ابطال
(۴۴,۴۶۶,۲۲۹,۲۱۵)	۰	(۵۳,۶۷۱,۵۱۵,۰۲۴)	۰	۲۴ تقسیم سود دارندگان واحدهای سرمایه گذاری
۱,۹۱۲,۲۳۴,۸۹۸,۵۶۸	۲۰۴,۲۴۱	۳,۲۵۴,۷۵۵,۷۴۵,۳۳۳	۳۶۰,۱۶۸	خالص دارائی ها (واحدهای سرمایه گذاری)در پایان دوره