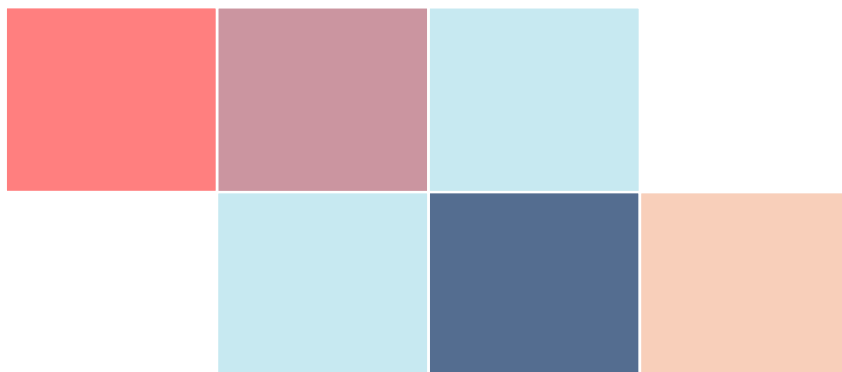
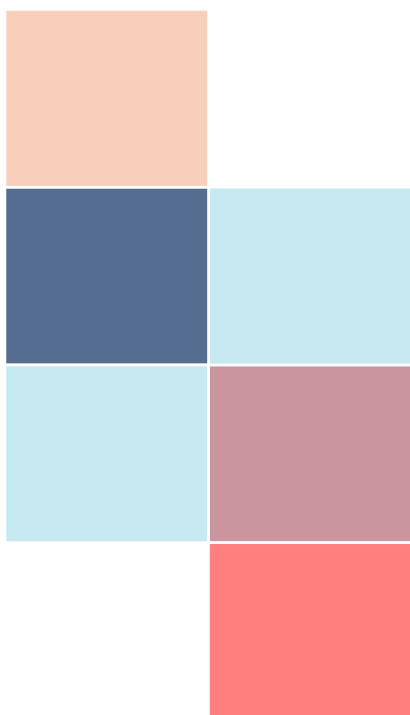




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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
۹ ماهه	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴.۷۳٪	٪۴۶.۰۱



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 ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

نوع دارایی	مبلغ	درصد از کل دارایی
سهام و حق تقدم	۱,۹۰۷,۸۶۸,۱۱۳	۵۲.۶۱%
اوراق با درآمد ثابت	۲۶۰,۹۸۷,۴۶۲,۵۱۰	۷.۲۲%
نقد و بانک	۱,۲۷۱,۴۷۳,۸۰۶,۰۱۱	۳۵.۱۹%
صندوق های سرمایه گذاری	۵۸,۲۰۱,۵۶۷,۸۵۷	۱.۶۱%
حساب های دریافتی تجاری	۵۱,۵۷۸,۹۸۱,۷۴۹	۱.۴۳%
حساب های فی ما بین با کارگزاران	۶۵,۹۲۷,۵۲۹,۸۴۴	۱.۸۲%
سایر دارایی ها	۲,۱۷۴,۹۳۱,۳۰۶	۰.۵۲%
جمع کل	۳,۶۱۳,۶۱۳,۰۷۷,۳۹۰	۱۰۰%

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۳/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۸۵۷,۱۰۵,۶۰۵,۲۲۸	۲۳,۷۲%
۲	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۵۳۵,۵۵۸,۳۷۰,۵۰۲	۱۴,۸۲%
۳	سایر واسطه گریهای مالی	۱۸۶,۶۵۲,۹۴۸,۰۲۵	۵,۱۷%
۴	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۷۲,۴۶۶,۲۴۵,۰۰۰	۲,۰۱%
۵	فلزات اساسی	۷۰,۳۹۱,۰۹۱,۹۶۳	۱,۹۵%
۶	مواد و محصولات دارویی	۵۳,۵۴۵,۸۴۴,۰۱۹	۱,۴۸%
۷	ماشین آلات و تجهیزات	۳۷,۹۴۷,۴۴۸,۳۸۸	۱,۰۵%
۸	خودرو و ساخت قطعات	۳۰,۴۵۶,۹۹۵,۳۱۸	۰,۸۴%
۹	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۲۴,۰۰۶,۳۰۷,۵۰۰	۰,۶۶%
۱۰	سرمایه گذاریها	۱۶,۶۱۵,۸۱۱,۵۵۹	۰,۴۶%
۱۱	قند و شکر	۱۴,۷۲۷,۹۸۱,۴۸۲	۰,۴۱%
۱۲	ابزار پزشکی، اپتیک و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰,۰۳%
۱۳	زراعت و خدمات وابسته	۷۷۳,۴۲۰,۶۰۲	۰,۰۳%
	جمع:	۱,۹۰۱,۰۷۳,۸۶۸,۱۱۳	۵۲,۶۳%



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	۱۴۰۴/۰۳/۳۱	۱۴۰۳/۰۶/۳۱
	ریال	ریال
دارایی ها		
۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم	۱,۹۰۱,۰۷۳,۸۶۸,۱۰۶	۱,۸۴۴,۸۷۴,۱۸۲,۳۹۹
۶ سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی	۸۸۵,۸۵۳,۷۲۰,۰۵۷	۳۵۴,۴۲۵,۴۹۵,۲۱۹
۷ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت با علی الحساب	۲۶۰,۹۸۷,۳۶۲,۵۰۱	۲۹۲,۵۴۷,۰۳۴,۷۶۶
۸ سرمایه گذاری صندوق های سرمایه گذاری	۱۸,۹۸۵,۰۰۳,۰۹۲	۰
۹ حسابهای دریافتی	۵۱,۵۷۸,۹۸۱,۷۴۹	۲۴,۴۹۷,۸۷۸,۵۴۲
۱۰ سایر دارایی ها	۴,۱۷۴,۹۳۱,۳۰۶	۳,۱۹۲,۲۹۰,۱۵۵
۱۱ موجودی نقد	۳۸۵,۶۲۰,۰۸۵,۹۵۴	۹,۷۸۴,۱۷۵,۳۴۰
۱۲ جای کارگزاران	۶۵,۹۲۲,۵۲۹,۸۴۴	
جمع دارایی ها	۳,۶۱۳,۴۱۳,۰۴۷,۳۷۴	۲,۵۳۳,۳۲۱,۰۵۴,۴۲۱
بدهی ها		
۱۲ جاری کارگزاران	۰	۴۸۰,۹۶۳,۴۵۶,۹۴۴
۱۳ پرداختی به ارکان صندوق	۷۹,۸۶۰,۵۸۷,۶۶۴	۵۴,۸۱۵,۳۷۷,۰۲۴
۱۴ پرداختی به سرمایه گذاران	۳۱,۵۵۲,۷۹۹,۴۶۶	۱۵۷,۳۸۰,۷۶۲,۱۲۸
۱۵ سایر حساب های پرداختی و ذخایر	۹,۴۸۶,۶۹۷,۴۱۱	۷,۲۶۶,۳۹۰,۲۸۱
جمع بدهی ها	۱۱۰,۹۰۰,۰۸۴,۵۴۱	۷۰۰,۴۲۵,۸۸۶,۳۷۷
۱۶ خالص دارایی ها	۳,۵۰۲,۵۱۲,۹۶۲,۸۳۳	۱,۸۳۲,۸۹۵,۱۷۰,۰۴۴
خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری	۹,۶۹۷,۴۴۴	۸,۸۹۱,۳۳۴



یادداشت	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱	دوره مالی نه ماهه منتهی به ۱۴۰۳/۰۳/۳۱
درآمدها	ریال	ریال
سود فروش اوراق بهادار	۱۷	۷۳۶۰۳,۹۰۷,۰۹۴
سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار	۱۸	۱۰,۸۵۷,۱۷۳,۹۰۳
سود سهام	۱۹	۷۸,۹۲۱,۶۳۰,۸۱۶
سود اوراق با درآمد ثابت یا علی الحساب سپرده بانکی	۲۰	۱۸۵,۵۱۶,۲۴۲,۶۲۶
سایر درآمدها	۲۱	۱۶۰,۸۷۹,۴۶۳,۴
جمع درآمدها		۳۵۰,۵۰۷,۷۴۹,۰۷۳
هزینه ها		
هزینه کارمزد ارکان	۲۲	(۲۹,۴۹۶,۸۷۰,۸۳۳)
سایر هزینه ها	۲۳	(۵,۱۸۶,۸۱۳,۲۲۶)
جمع هزینه ها		(۳۴,۶۸۳,۶۸۴,۰۵۹)
سود یا زیان قبل از هزینه های مالی		۳۱۵,۸۲۴,۰۶۵,۰۱۴
هزینه مالی	۲۴	(۹۶۳,۳۰۷,۳۱۳)
سود (زیان) خالص		۳۱۵,۸۲۴,۰۶۵,۰۱۴
بازده سرمایه گذاری پایان سال/ درصد	۱۰,۴۶%	-۰,۷۲%
بازده میانگین سرمایه گذاری ۳ درصد	۹,۲۲%	-۰,۷۶%

Page 1

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن