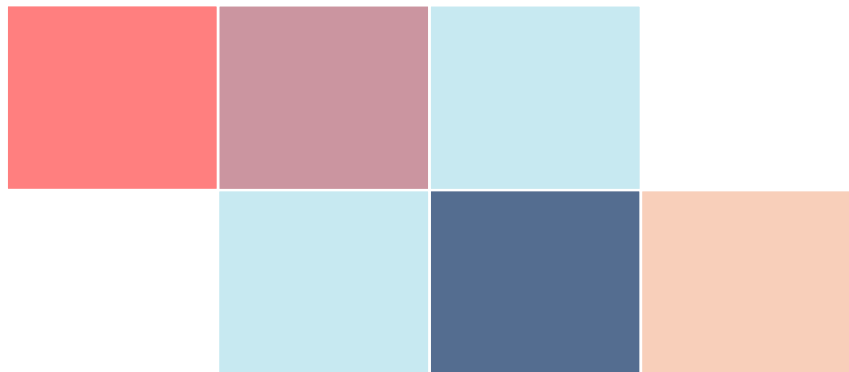
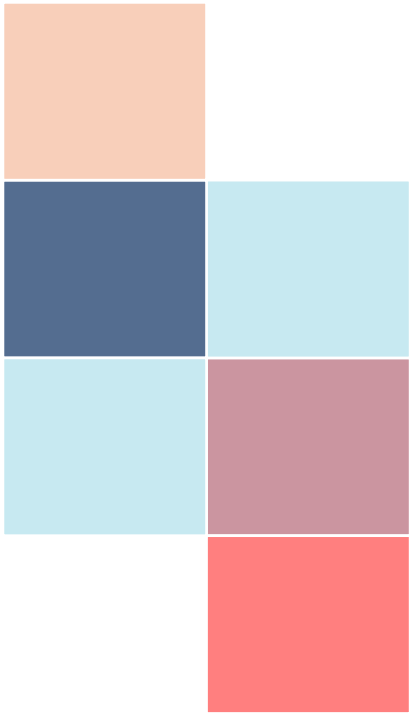




گزارش عملکرد صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

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
سالانه	۱۴۰۳/۰۷/۰۱	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	-۱۶.۲۵٪	٪۲۱.۰۲



روند بازدهی هر واحد سرمایه‌گذاری 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	۱,۵۴۷,۷۶۷,۳۱۵,۴۵۴	۴۶.۵۲%
اوراق با درآمد ثابت	۲۸۱,۸۹۹,۳۳۳,۶۴۹	۸.۴۷%
نقد و بانک	۱,۳۳۵,۵۶۶,۳۳۱,۸۱۰	۴۰.۱۴%
حساب‌های دریافتی تجاری	۴۴,۳۷۷,۲۲۷,۳۱۷	۱.۳۳%
حساب‌های فی ما بین با کارگزاران	۱۱۴,۴۸۷,۴۹۳,۱۵۶	۳.۴۴%
سایر دارایی ها	۲,۷۷۳,۵۶۱,۴۵۷	۰.۰۸%
جمع کل	۳,۳۲۶,۸۷۱,۲۵۲,۸۴۳	۱۰۰%

وضعیت پرتفوی صندوق در تاریخ ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ به شرح ذیل می باشد:

ردیف	نام صنعت	ارزش روز کل	درصد از کل دارایی‌های صندوق به ارزش روز
۱	محصولات شیمیایی	۷۵۱,۶۹۳,۰۷۸,۷۱۹	۲۲.۵۹%
۲	انبوه سازی، املاک و مستغلات	۴۱۴,۸۰۵,۱۱۵,۲۶۶	۱۲.۴۷%
۳	سایر واسطه گریهای مالی	۱۳۳,۱۶۵,۸۳۹,۸۰۱	۴%
۴	شرکتهای چند رشته ای صنعتی	۵۸,۱۰۲,۲۲۲,۵۰۰	۱.۷۵%
۵	فلزات اساسی	۵۲,۴۵۳,۵۴۸,۶۸۰	۱.۵۸%
۶	مواد و محصولات دارویی	۳۶,۶۱۳,۸۹۹,۰۷۵	۱.۱%
۷	ماشین آلات و تجهیزات	۲۸,۳۵۶,۶۶۱,۳۵۴	۰.۸۵%
۸	خودرو و ساخت قطعات	۲۳,۱۱۳,۳۶۲,۱۹۸	۰.۶۹%
۹	عرضه برق، گاز، بخار و آب گرم	۱۹,۶۸۲,۱۹۰,۰۰۰	۰.۵۹%
۱۰	سرمایه گذاریها	۱۵,۳۶۶,۸۳۷,۸۵۹	۰.۴۶%
۱۱	قند و شکر	۱۲,۸۳۹,۰۵۰,۳۹۵	۰.۳۹%
۱۲	ابزار پزشکی، اپتیکی و اندازه گیری	۹۲۵,۷۹۸,۵۲۷	۰.۰۳%
۱۳	زراعت و خدمات وابسته	۶۴۹,۷۱۱,۰۸۰	۰.۰۲%
جمع کل		۱,۵۴۷,۷۶۷,۳۱۵,۴۵۴	۴۶.۵۲%

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	۱۴۰۴/۰۶/۳۱	یادداشت
ریال	ریال	
دارایی ها		
۱,۸۴۶,۸۷۴,۱۸۲,۳۹۹	۱,۵۴۷,۷۶۷,۳۱۵,۴۴۹	۵ سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
۲۵۶,۴۲۵,۴۹۵,۲۱۹	۱,۱۰۰,۹۶۰,۰۲۴,۹۹۴	۶ سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
۲۹۲,۵۴۷,۰۲۴,۷۶۶	۲۸۱,۸۹۹,۳۲۳,۶۴۰	۷ سرمایه گذاری در اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
۲۴,۴۹۷,۸۷۸,۵۴۲	۴۴,۳۷۷,۲۲۷,۳۱۷	۸ حسابهای دریافتی
۳,۱۹۲,۲۹۰,۱۵۵	۲,۷۷۳,۵۶۱,۴۵۷	۹ سایر دارایی ها
۹,۷۸۴,۱۷۵,۳۴۰	۲۳۴۶۰۶,۲۹۶,۸۱۶	۱۰ موجودی نقد
.	۱۱۴,۴۸۷,۴۹۳,۱۵۶	۱۱ جای کارگزاران
۲,۵۳۳,۳۲۱,۰۵۶,۴۲۱	۳,۳۲۶,۸۷۱,۲۵۲,۸۲۹	جمع دارایی ها
بدهی ها		
۴۸۰,۹۶۲,۴۵۶,۹۴۴	.	۱۱ جاری کارگزاران
۵۴,۸۱۵,۲۷۷,۰۲۴	۶۵,۲۳۴,۷۷۳,۵۱۳	۱۲ پرداختی به ارکان صندوق
۱۵۷,۳۸۰,۷۶۲,۱۲۸	۶۹,۳۸۴,۵۵۰,۷۰۰	۱۳ پرداختی به سرمایه گذاران
۷,۲۶۶,۳۹۰,۲۸۱	۱۰,۵۴۴,۱۵۵,۶۸۷	۱۴ سایر حساب های پرداختی و ذخایر
۷۰۰,۴۲۵,۸۸۶,۳۷۷	۱۴۵,۱۶۲,۴۷۹,۹۰۰	جمع بدهی ها
۱,۸۳۲,۸۹۵,۱۷۰,۰۴۴	۲,۱۸۱,۷۰۷,۷۷۲,۹۲۹	۱۵ خالص دارایی ها
۸,۸۹۱,۳۳۴	۸,۸۱۶,۸۱۹	خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری

یادداشتهای توضیحی همراه، بخش جدایی ناپذیر صورتهای مالی می باشد

صندوق سرمایه گذاری مشترک کوثر

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۴

یادداشت	سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱	سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱	
	ریال	ریال	درآمدها
۱۶	۸۱,۳۳۹,۰۸۹,۵۵۵	۷۰,۳۹۱,۴۳۰,۰۹۴	سود فروش اوراق بهادار
۱۷	(۳۲۵,۴۵۰,۳۰۰,۸۶۶)	(۳۳۰,۹۶۰,۷۷۴,۷۳۱)	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
۱۸	۳۶۹,۹۰۲,۰۱۹,۵۰۴	۱۵۶,۳۵۸,۳۹۵,۹۶۰	سود سهام
۱۹	۲۵۳,۶۵۵,۲۴۲,۰۷۶	۱۱۴,۴۸۱,۶۶۴,۱۴۹	سود اوراق یا درآمد ثابت یا علی الحساب سپرده بانکی
۲۰	۱,۶۱۳,۰۶۷,۷۸۲	۱۲۰,۶۴۵,۸۱۴	سایر درآمدها
	۳۸۱,۰۴۸,۱۱۸,۰۵۱	۱۱۰,۳۹۱,۰۶۱,۳۸۶	جمع درآمدها
			هزینه ها
۲۱	(۲۶,۳۷۶,۵۴۵,۳۸۸)	(۳۵,۰۱۸,۷۸۷,۳۰۹)	هزینه کارمزد ارکان
۲۲	(۶,۸۳۶,۴۶۱,۵۴۷)	(۴,۷۹۸,۰۰۹,۱۳۳)	سایر هزینه ها
	(۳۳,۲۱۳,۰۰۶,۹۳۵)	(۳۹,۸۱۶,۷۹۶,۴۴۲)	جمع هزینه ها
	۳۴۷,۸۳۵,۱۱۱,۲۱۶	۷۰,۴۷۴,۳۶۴,۸۴۴	سود یا زیان قبل از هزینه های مالی
۲۳	(۱۶,۷۳۴,۷۶۶,۶۳۰)	(۹۶۳,۳۰۷,۳۱۳)	هزینه مالی
	۳۳۱,۱۰۰,۳۴۴,۵۸۶	۶۹,۵۱۰,۹۵۷,۵۳۱	سود (زیان) خالص
	۱۶۷%	۳۸۰%	بازده میانگین سرمایه گذاری
	۱۵۰%	۳,۴۵%	بازده سرمایه گذاری پایان سال

مدیر صندوق

کارگزاری بانک صنعت و معدن