



صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آفتاب کوثر

گزارش عملکرد

سه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

مجمع عمومی صندوق سرمایه گذاری آرمان آتی کوثر

باسلام؛

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری آرمان آتی کوثر (آکورد) مربوط به سه ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵ که در اجرای مفاد بند ۸ ماده ۵۶ اساسنامه صندوق بر اساس سوابق، مدارک و اطلاعات موجود درخصوص عملیات صندوق تهیه گردیده به شرح زیر تقدیم میگردد.

شماره صفحه

۳	• صورت خالص دارایی ها
۴	• صورت سود و زیان و گردش خالص دارایی ها
	• یادداشت های توضیحی:
۵	الف. اطلاعات کلی صندوق
۶	ب. مبنای تهیه صورت های مالی
۶-۹	پ. خلاصه اهم رویه های حسابداری
۹-۱۰	ت. ترکیب دارایی ها و گزارش خالص ارزش دارایی ها

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمان آتی کوثر

گزارش مالی میان دوره‌ای

صورت خالص دارایی‌ها

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۱۳۹۴/۱۲/۲۹	۱۳۹۵/۰۳/۳۱	<u>دارایی‌ها:</u>
ریال	ریال	
۰	۸۶,۵۳۲,۲۰۶,۳۵۸	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت
۰	۹۹۳,۸۴۳,۳۹۰,۶۲۱	سرمایه‌گذاری در سپرده بانکی
۷۹۷,۸۰۷,۷۳۷	۲,۶۰۵,۰۱۷,۱۳۴	حسابهای دریافتی
۱۱۳,۶۶۵,۰۷۷	۴۱۱,۷۳۱,۸۶۹	سایر دارایی‌ها
۳۳۴,۲۱۴,۰۷۱,۳۴۷	۱۵,۶۵۰,۹۲۹,۵۴۳	موجودی نقد
<u>۳۳۵,۱۲۵,۵۴۴,۱۶۱</u>	<u>۱,۰۹۹,۰۴۳,۲۷۵,۵۲۵</u>	جمع دارایی‌ها
		<u>بدهی‌ها</u>
۰	۲۰,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	بدهی به سرمایه‌گذاران
۸۲,۱۳۷,۵۱۴	۷۳۳,۴۵۳,۴۴۰	پرداختنی به ارکان صندوق
۵۳,۲۸۴,۲۵۲	۴۲۰,۶۵۲,۷۹۳	سایر حسابهای پرداختنی
<u>۱۳۵,۴۲۱,۷۶۶</u>	<u>۲۱,۱۵۴,۱۰۶,۲۳۳</u>	جمع بدهی‌ها
<u>۳۳۴,۹۹۰,۱۲۲,۳۹۵</u>	<u>۱,۰۷۷,۸۸۹,۱۶۹,۲۹۲</u>	<u>خالص دارایی‌ها</u>
۱۰,۲۱۸	۱۰,۸۲۳	خالص دارایی‌ها ی هر واحد سرمایه‌گذاری

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمی آتی کوثر

گزارش مالی میان دوره‌ای

صورت سود و زیان

۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۱۳۹۴/۱۲/۲۹	دوره مالی ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۳/۳۱	درآمدها:
ریال	ریال	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار با درآمد ثابت
۰	۲,۰۳۹,۶۷۷,۲۹۱	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت
۰	۱,۶۲۴,۸۴۴,۷۷۹	سود سپرده و گواهی سپرده بانکی
۷,۲۸۵,۸۵۶,۰۸۴	۳۸,۸۶۶,۸۶۷,۴۱۰	جمع درآمدها
۷,۲۸۵,۸۵۶,۰۸۴	۴۲,۵۳۱,۳۸۹,۴۸۰	هزینه‌ها:
(۷۵,۳۳۷,۱۷۲)	(۶۰۸,۸۶۱,۰۲۰)	هزینه کارمزد ارکان
(۶۰,۸۱۶,۵۱۷)	(۱۸۸,۵۸۱,۵۶۳)	سایر هزینه‌ها
(۱۳۶,۱۵۳,۶۸۹)	(۷۹۷,۴۴۲,۵۸۳)	جمع هزینه‌ها
۷,۱۴۹,۷۰۲,۳۹۵	۴۱,۷۳۳,۹۴۶,۸۹۷	سود(زیان) خالص
۲.۵۷٪	٪۵.۸	بازده میانگین سرمایه‌گذاری ^۱
۲.۱۳٪	٪۶.۹	بازده سرمایه‌گذاری پایان سال ^۲

صورت گردش خالص دارایی‌ها

۱۳۹۴/۱۲/۲۹		دوره ۳ ماهه منتهی به ۱۳۹۵/۰۳/۳۱		
ریال	تعداد واحد سرمایه‌گذاری	ریال	تعداد واحد سرمایه‌گذاری	
۳۲۷,۸۴۰,۴۲۰,۰۰۰	۳۲,۷۸۴,۰۴۲	۳۳۴,۹۹۰,۱۲۲,۳۹۵	۳۲,۷۸۴,۰۴۲	خالص دارایی‌ها (واحد‌های سرمایه‌گذاری) در ابتدای دوره
		۶۶۸,۰۰۰,۰۰۰,۰۰۰	۶۶۸,۰۰۰,۰۰۰	واحد‌های سرمایه‌گذاری عادی صادر شده طی دوره
		۳۳,۱۶۵,۱۰۰,۰۰۰	۰	تعدیلات
۷,۱۴۹,۷۰۲,۳۹۵	۰	۴۱,۷۳۳,۹۴۶,۸۹۷	۰	سود (زیان) خالص
۳۳۴,۹۹۰,۱۲۲,۳۹۵	۳۲,۷۸۴,۰۴۲	۱,۰۷۷,۸۸۹,۱۶۹,۲۹۲	۹۹,۵۸۴,۰۴۲	خالص دارایی‌ها (واحد‌های سرمایه‌گذاری) در پایان دوره

^۱ بازده میانگین سرمایه‌گذاری = $\frac{\text{سود خالص}}{\text{میانگین موازن (ریال) وجود استفاده شده}}$

^۲ بازده سرمایه‌گذاری پایان سال = $\frac{\text{تغیلات کلی از تفاوت قیمت مندر ابطال ± سود (زیان) خالص}}{\text{خالص دارایی‌های پایان سال}}$

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۱- اطلاعات کلی صندوق:

۱-۱- تاریخچه صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آتی کوثر (آکورد) که صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله محسوب می‌شود، در تاریخ ۲۷/۱۰/۱۳۹۴ تحت شماره ۳۷۶۴۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ ۱۰/۱۲/۱۳۹۴ تحت شماره ۱۱۴۰۹ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار به ثبت رسیده است. هدف از تشکیل این صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید اوراق بهادار با درآمد ثابت، سپرده‌ها و گواهی‌های سپرده بانکی به منظور کاهش ریسک سرمایه‌گذاری، بهره‌گیری از صرفه‌جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه‌گذاران است. مدت فعالیت صندوق، به موجب ماده ۵ اساسنامه از تاریخ ثبت به مدت نامحدود است. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از تقاطع میرداماد، کوچه قبادیان، پلاک ۳۳، طبقه همکف واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

۱-۲- اطلاع‌رسانی

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آتی کوثر مطابق با ماده ۵۵ اساسنامه در تارنمای صندوق سرمایه‌گذاری به آدرس www.aaketf.com درج گردیده است.

۲- ارکان صندوق سرمایه‌گذاری:

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آتی کوثر (آکورد) از ارکان زیر تشکیل شده است:

۲-۱- **مجمع صندوق**، از اجتماع دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری-ممتاز تشکیل می‌شود. مجمع صندوق با حضور دارندگان حداقل نصف به علاوه یک از کل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز دارای حق رأی صندوق تشکیل شده و رسمیت می‌یابد در تاریخ ترازنامه دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتازی که دارای حق رأی بوده اند شامل اشخاص زیر است:

ردیف	نام دارندگان واحدهای مدیریتی	تعداد واحدهای تحت تملک	درصد واحدهای تحت تملک
۱	شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی	۱۰,۰۰۰	۰,۵٪
۲	موسسه اعتباری کوثر مرکزی	۱,۹۹۰,۰۰۰	۹۹,۵٪

۲-۲- **مدیر و مدیرتثبت صندوق**، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص) است که در تاریخ

۱۴/۱۲/۱۳۸۹ با شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران، خیابان ولیعصر، بالاتر از تقاطع میرداماد، کوچه قبادیان، پلاک ۳۳، طبقه همکف

تلفن: ۰۲۱-۸۶۰۸۳۲۷۹

صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۲-۳ متولی صندوق، شرکت سیدگردان کاریزما (سهامی خاص) است که در تاریخ ۰۴/۰۲/۱۳۹۰ به شماره ثبت ۴۰۱۱۳۶ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۵۲۱۹۲۹ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان بهشتی، بین بخارست و خالد اسلامبولی، شماره ۲۸۳، ساختمان نگین آزادی.

۲-۴ بازارگردان، بازارگردان صندوق موسسه اعتباری کوثر مرکزی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۶/۱۱/۱۳۹۱ با شماره ثبت ۴۳۴۲۵۹ و شناسه ملی ۱۰۳۲۰۸۴۹۵۸۲ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی بازارگردان عبارت است از تهران، بلوار کشاورز، ابتدای خیابان وصال شیرازی، شماره ۱۲۱.

۲-۵ حسابرس صندوق، موسسه حسابرسی بیات رایان است که در تاریخ ۰۷/۰۲/۱۳۵۷ به شماره ثبت ۱۹۱۰ نزد مرجع ثبت شرکت های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، خیابان مطهری، بین کوه نور و دریای نور، شماره ۲۳۱.

۳- مبنای تهیه صورت های مالی:

صورت های مالی صندوق اساساً بر مبنای ارزشهای جاری در تاریخ ترازنامه تهیه شده است.

۴- خلاصه اهم رویه های حسابداری:

۴-۱ سرمایه گذاری ها

سرمایه گذاری در اوراق بهادار (شامل سهام و سایر انواع اوراق بهادار) در هنگام تحصیل به بهای تمام شده ثبت و در اندازه گیری های بعدی به خالص ارزش فروش طبق دستورالعمل "نحوه تعیین قیمت خرید و فروش اوراق بهادار در صندوق های سرمایه گذاری" مصوب ۱۳۸۶/۱۱/۳۰ هیأت مدیره سازمان بورس اوراق بهادار اندازه گیری می شود.

۴-۱-۱ سرمایه گذاری در اوراق مشارکت پذیرفته شده در بورس یا فرابورس: خالص ارزش فروش اوراق مشارکت در هر روز با کسر کارمزد فروش از قیمت بازار آنها محاسبه می گردد.

۴-۱-۲ سرمایه گذاری در اوراق مشارکت و گواهی سپرده بانکی غیر بورسی یا غیر فرابورسی: خالص ارزش فروش اوراق مشارکت غیر بورسی در هر روز مطابق ساز و کار بازخرید آنها توسط ضامن، تعیین می شود.

۴-۲ درآمد حاصل از سرمایه گذاری ها

۴-۲-۱ سود سپرده بانکی و اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب: سود تضمین شده اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب، سپرده و گواهی های سپرده بانکی بر اساس مدت زمان و با توجه به مانده اصل سرمایه گذاری شناسایی می شود. همچنین سود سپرده بانکی به طور روزانه با توجه به کمترین مانده وجوه در حساب سپرده و نرخ سود علی الحساب محاسبه میگردد. مبلغ محاسبه شده سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب، سپرده و گواهی های سپرده بانکی با استفاده از نرخ سود همان اوراق و با در نظر گرفتن مدت باقی مانده تا دریافت سود با همان نرخ قبلی تنزیل شده و در حساب های صندوق سرمایه گذاری منعکس می شود.

صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۴-۳- کارمزد ارکان و تصفیه

کارمزد ارکان و تصفیه صندوق سرمایه‌گذاری به صورت روزانه به شرح زیر محاسبه و در حساب‌ها ثبت می‌شود:

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تأسیس	معادل پنج در هزار (۰/۰۰۵) وجوه جذب شده در پذیره‌نویسی اولیه تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق.
هزینه‌های برگزاری مجمع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجمع در طول یک‌سال مالی با ارائه مدارک مثبت به تصویب مجمع صندوق.
کارمزد مدیر	دو در هزار (۰/۰۰۲) از متوسط ارزش روزانه اوراق بهادار با درآمد ثابت تحت تملک صندوق موضوع بند ۲-۱ امیدنامه نمونه مربوطه و ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت روزانه سود علی‌الحساب دریافتی ناشی از سپرده‌گذاری در گواهی سپرده بانکی یا حساب‌های سرمایه‌گذاری بانک‌ها یا موسسات مالی و اعتباری ایرانی نسبت به بالاترین سود علی‌الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده. *
کارمزد متولی	سالانه پنج در هزار (۰/۰۰۵) از متوسط روزانه خالص ارزش دارایی‌های صندوق و حداقل ۱۵۰ میلیون ریال و حداکثر ۲۰۰ میلیون ریال است.
کارمزد بازارگردان	سالانه ۲ در هزار (۰/۰۰۲) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق. *
حق‌الزحمه حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۱۵۰ میلیون ریال.
حق‌الزحمه و کارمزد تصفیه صندوق برای مدیر	معادل یک در هزار (۰/۰۰۱) خالص ارزش دارایی‌های صندوق در آغاز دوره اولیه تصفیه می‌باشد.
حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها	معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر اینکه عضویت در این کانون‌ها طبق مقررات اجباری باشد یا عضویت به تصویب مجمع صندوق برسد. *
هزینه‌های دسترسی به نرم‌افزار، تارنما و خدمات پشتیبانی آنها	هزینه‌ی دسترسی به نرم‌افزار صندوق، نصب و راه‌اندازی تارنمای آن و هزینه‌های پشتیبانی آنها سالانه تا سقف ۷۰۰ میلیون ریال با ارائه مدارک مثبت و با تصویب مجمع صندوق.

* کارمزد مدیر و متولی روزانه براساس ارزش اوراق بهادار یا ارزش خالص دارایی‌های روز کاری قبل بر اساس قیمت‌های پایانی و سود علی‌الحساب دریافتی سپرده‌های بانکی در روز قبل محاسبه می‌شود. اشخاص یاد شده کارمزدی بابت روز اول فعالیت صندوق دریافت نمی‌کنند. در دوران تصفیه مدیر صرفاً کارمزد تصفیه را دریافت می‌کند.

** به منظور توزیع کارمزد تصفیه بین تمام سرمایه‌گذاران در طول عمر صندوق روزانه برابر ضرب در خالص ارزش دارایی‌های صندوق در پایان روز قبل در حساب‌ها ذخیره می‌شود. N ، برابر است با ۵ یا طول عمر صندوق به سال هر کدام کمتر باشد. هر زمان ذخیره صندوق به ۰/۱ درصد ارزش خالص دارایی‌های صندوق با نرخ‌های روز قبل رسید، محاسبه ذخیره تصفیه و ثبت آن در حساب‌های صندوق متوقف می‌شود. هرگاه در روزهای بعد از توقف محاسبه یاد شده در اثر افزایش قیمت دارایی‌ها ذخیره ثبت شده کفایت نکند، امر ذخیره‌سازی به شرح یاد شده ادامه می‌یابد.

۴-۴- بدهی به ارکان صندوق

با توجه به تبصره ۳ ماده ۵۴ اساسنامه، کارمزد مدیر، متولی، مدیر ثبت و مدیر اجرا هر سه ماه یک بار به میزان ۹۰٪ قابل پرداخت است. باقی مانده کارمزد ارکان به عنوان تعهد صندوق به ارکان در حساب‌ها منعکس می‌شود.

صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۴-۵ - مخارج تأمین مالی

سود و کارمزد تسهیلات دریافتی از بانک‌ها، موسسات مالی و اعتباری و خرید اقساطی سهام مخارج تأمین مالی را در بر می‌گیرد و در دوره وقوع به عنوان هزینه شناسایی می‌شود.

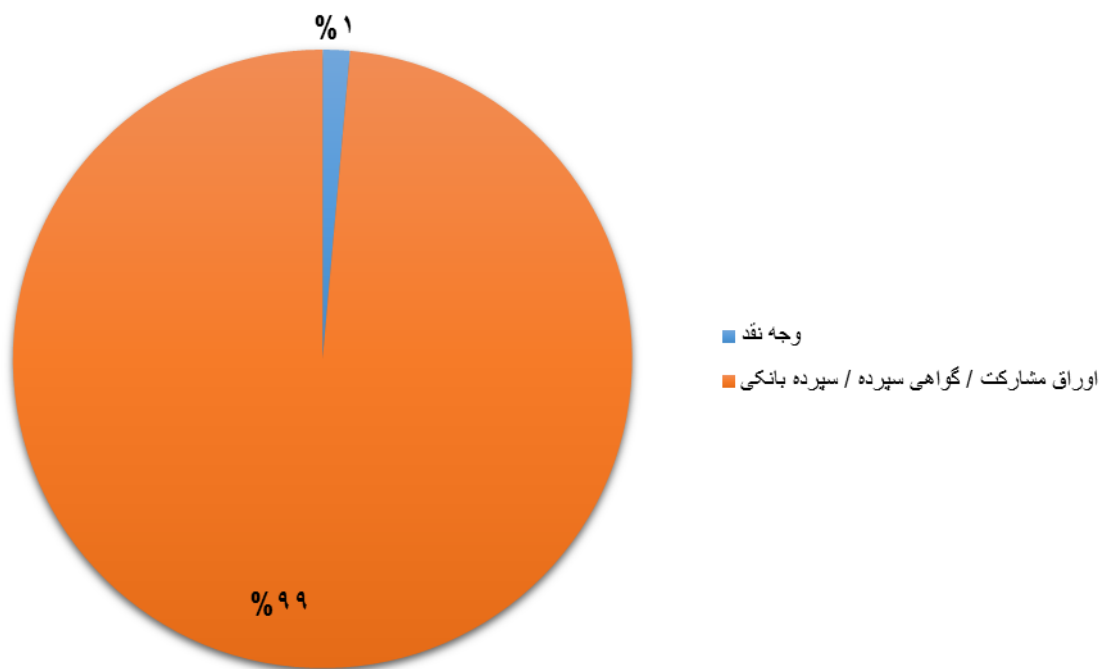
۴-۶ - تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت صدور و ابطال

این تعدیلات به دلیل تفاوت در نحوه محاسبه قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری ایجاد می‌شود. برای محاسبه قیمت صدور واحدهای سرمایه‌گذاری کارمزد پرداختی بابت تحصیل دارایی مالی به ارزش خرید دارایی‌های مالی اضافه می‌شود. همچنین برای محاسبه قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری کارمزد معاملات و مالیات از قیمت فروش داراییهای مالی صندوق سرمایه‌گذاری کسر می‌گردد. نظر به اینکه بر طبق ماده ۱۴ اساسنامه صندوق ارزش روز داراییهای صندوق برابر با قیمت ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری است، به دلیل آنکه دارایی‌های صندوق در ترازنامه به ارزش روز اندازه‌گیری و ارائه می‌شود لذا تفاوت قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری تحت عنوان تعدیلات ناشی از قیمت صدور و ابطال منعکس می‌شود.

صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر
گزارش عملکرد
دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۵- هم‌چنین ترکیب دارایی‌های صندوق به خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۱ به شرح نمودار زیر می‌باشد:

ترکیب دارایی‌ها



صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

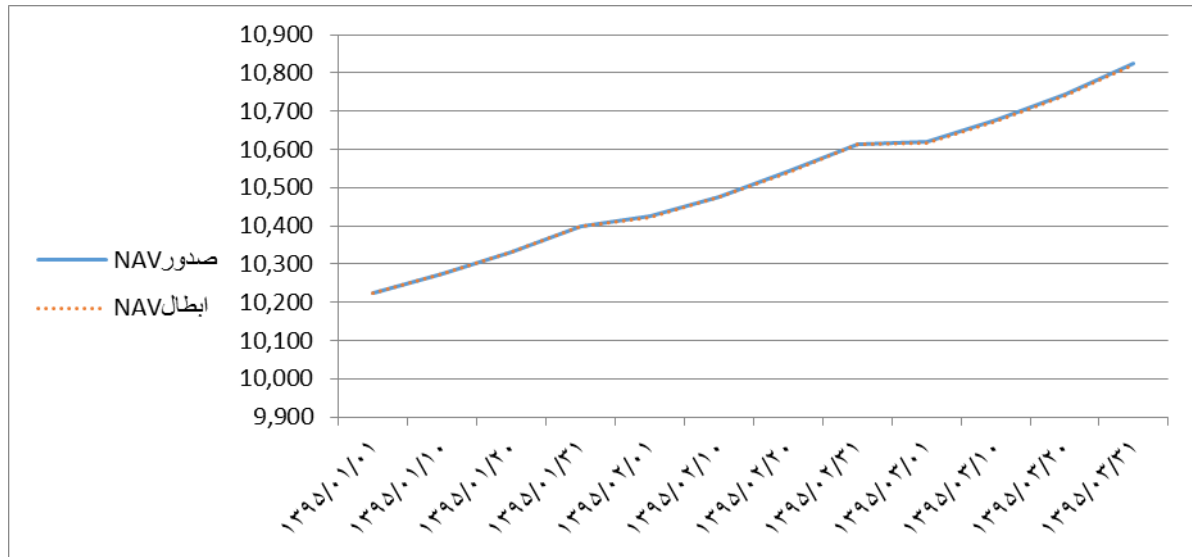
گزارش عملکرد

دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ ۳۱ خرداد ماه ۱۳۹۵

۶- گزارش NAV صندوق

گزارش آماری قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق طی دوره مالی ۳ ماهه منتهی به تاریخ

۱۳۹۵/۰۳/۳۱ به شرح نمودار زیر می‌باشد:



جدول فعالیت صندوق:

فعالیت های صندوق در ۱۳۹۵/۰۱/۰۱ تا ۱۳۹۵/۰۳/۳۱	
۱۰,۲۲۴	NAV صدور در تاریخ ۱۳۹۵/۰۱/۰۱
۱۰,۸۲۶	NAV صدور در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۱
۱۰,۰۷۷,۸۸۹,۱۶۹,۲۹۲	کل ارزش خالص دارایی‌ها در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۱
۹۹,۵۸۴,۰۴۲	تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در تاریخ ۱۳۹۵/۰۳/۳۱
۶۶,۸۰۰,۰۰۰	تعداد کل واحدهای صادر شده طی دوره
۰	تعداد کل واحدهای باطل شده طی دوره
۵.۸٪	بازده میانگین سرمایه‌گذاری
۶.۹٪	بازده سرمایه‌گذاری پایان سال