



صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آفتاب کوثر

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

باسلام؛

به پیوست صورت های مالی صندوق سرمایه گذاری آرمان آتی کوثر (آکورد) مربوط به سال مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۷ اسفند ماه ۱۳۹۷ 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

صورت خالص دارایی ها

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

<u>1396/12/29</u>	<u>1397/12/29</u>	<u>یادداشت</u>	<u>دارایی ها</u>
ریال	ریال		
-	64,975,376,718	5	سرمایه گذاری در سهام و حق تقدم
1,800,681,183,885	870,495,013,156	6	سرمایه گذاری در سپرده و گواهی سپرده بانکی
144,494,118,014	119,724,918,240	7	سرمایه گذاری در سایر اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
42,429,240,784	21,116,956,415	8	حسابهای دریافتی
67,860,856	44,989,720	9	سایر دارایی ها
41,704,045	9,302,674,473	10	موجودی نقد
<u>1,987,714,107,575</u>	<u>1,085,659,928,722</u>		جمع دارایی ها
			<u>بدهی ها</u>
	2,489,079,413	11	جاری کارگزاران
1,920,913,142	1,473,647,456	12	پرداختنی به ارکان صندوق
520,868,302	767,087,696	13	سایر حساب های پرداختنی و ذخایر
<u>2,441,781,444</u>	<u>4,729,814,565</u>		جمع بدهی ها
<u>1,985,272,326,131</u>	<u>1,080,930,114,157</u>	14	<u>خالص دارایی ها</u>
<u>130,084,042</u>	<u>58,084,042</u>		تعداد واحدهای سرمایه گذاری
15,262	18,610		خالص دارایی های هر واحد سرمایه گذاری

یادداشت های توضیحی همراه ، جزء لاینفک صورتهای مالی است.

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمان آتی کوثر

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

سال ۱۳۹۶	سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	یادداشت	درآمدها:
ریال	ریال		
5,963,929,605	9,624,322,965	15	سود (زیان) فروش اوراق بهادار
1,090,155,882	(1,754,171,945)	16	سود (زیان) تحقق نیافته نگهداری اوراق بهادار
240,626,126,970	276,653,311,400	17	سود اوراق بهادار با درآمد ثابت یا علی الحساب
505,180	94,532,482	18	سایر درآمدها
<u>247,680,717,637</u>	<u>284,617,994,902</u>		جمع درآمدها
			هزینه ها:
(4,281,310,290)	(4,683,283,020)	19	هزینه کارمزد ارکان
(913,361,589)	(1,349,524,671)	20	سایر هزینه ها
242,486,045,755	278,585,187,211		سود قبل از هزینه مالی
-	(19,899,184)		هزینه مالی
<u>242,486,045,755</u>	<u>278,565,288,026</u>		سود خالص
19.2%	19.83%		بازده میانگین سرمایه گذاری ۱
12.2%	25.77%		بازده سرمایه گذاری پایان دوره ۲

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمان آتی کوثر

صورت سود و زیان

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

صورت گردش خالص دارایی‌ها

سال ۱۳۹۶		سال مالی منتهی به ۱۳۹۷/۱۲/۲۹		یادداشت
ریال	تعداد واحد سرمایه‌گذاری	ریال	تعداد واحد سرمایه‌گذاری	
1,059,855,380,376	84,784,042	1,985,272,326,131	130,084,042	خالص دارایی‌ها (واحد‌های سرمایه‌گذاری) اول سال
1,580,000,000,000	158,000,000	1,156,000,000,000	115,600,000	واحد‌های سرمایه‌گذاری عادی صادر شده طی سال
(1,127,000,000,000)	(112,700,000)	(1,876,000,000,000)	(187,600,000)	واحد‌های سرمایه‌گذاری عادی ابطال شده طی سال
242,486,045,755	-	278,565,288,026	-	سود (زیان) خالص سال
229,930,900,000	-	(462,907,500,000)	-	تعدیلات 21
1,985,272,326,131	130,084,042	1,080,930,114,157	58,084,042	خالص دارایی‌ها (واحد‌های سرمایه‌گذاری) پایان سال

$$(۱) \text{ بازده میانگین سرمایه‌گذاری} = \frac{\text{سود خالص}}{\text{میانگین موزون (ریال) وجوه استناد شده}}$$

$$(۲) \text{ بازده سرمایه‌گذاری پایان سال} = \frac{\text{تعدیلات ناشی از تفاوت قیمت مندر ابطال} \pm \text{سود (زیان) خالص}}{\text{خالص دارایی‌های پایان سال}}$$

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۱- اطلاعات کلی صندوق:

1-1- تاریخچه صندوق

صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آتی کوثر (آکورد) که صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله محسوب می‌شود، در تاریخ ۱۳۹۴/۱۰/۲۷ تحت شماره ۳۷۶۴۸ نزد مرجع ثبت شرکت‌ها و موسسات غیرتجاری استان تهران و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۱۰ 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، نرسیده به پارک ساعی، برج نگین ساعی، طبقه ۱۱، واحد ۱۱۰۸ واقع شده و صندوق دارای شعبه نمی‌باشد.

1-2- اطلاع‌رسانی

کلید اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری آرمان آتی کوثر مطابق با ماده ۵۶ 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 مدیرتثبات صندوق**، شرکت مشاور سرمایه‌گذاری آرمان آتی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۸۹/۱۲/۱۴ با شماره ثبت ۳۹۷۶۳۲ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از تهران، خیابان ولیعصر، نرسیده به پارک ساعی، برج نگین ساعی، طبقه ۱۱، واحد ۱۱۰۸ تلفن: ۹۱۰۰۶۷۸۰-۰۲۱-۰۲۱

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

صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۲-۴ بازارگردان، بازارگردان صندوق موسسه اعتباری کوثر مرکزی (سهامی خاص) است که در تاریخ ۱۳۹۱/۱۱/۱۶ 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 ۱۳۵۷/۰۲/۰۷ به شماره ثبت ۱۹۱۰ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارتست از تهران، خیابان مطهری، بین کوه نور و دریای نور، شماره ۲۳۱.

۳- مبنای تهیه صورت‌های مالی:

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

۴- خلاصه اهم رویه‌های حسابداری:

۴-۱- سرمایه‌گذاری‌ها

سرمایه‌گذاری 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 با خرید آنها توسط ضامن ، تعیین می‌شود.

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 می‌شود.

۴-۳- کارمزد ارکان و تصفیه

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

صندوق سرمایه‌گذاری قابل معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

عنوان هزینه	شرح نحوه محاسبه هزینه
هزینه‌های تأسیس	معادل پنج در هزار (۰,۰۰۵) از وجوه جذب شده در پذیره‌نویسی اولیه تا سقف ۱۰۰۰ میلیون ریال یا ارائه مدارک متبته با تصویب مجمع صندوق
هزینه‌های برگزاری مجامع صندوق	حداکثر تا مبلغ ۵۰ میلیون ریال برای برگزاری مجامع در طول یکسال مالی یا ارائه مدارک متبته با تصویب مجمع صندوق
کارمزد مدیر	سالانه دو در هزار (۰,۰۰۲) از متوسط ارزش روزانه خالص دارایی‌های صندوق و ۱۰ درصد از مابه‌التفاوت روزانه و سود علی‌الحساب دریافتی ناشی از سپرده‌گذاری در گواهی سپرده یا حسابهای سرمایه‌گذاری بانکها یا مؤسسات مالی و اعتباری ایرانی نسبت به بالاترین سود علی‌الحساب دریافتی همان نوع سپرده در زمان افتتاح سپرده تا سقف ۱۵۰۰ میلیون ریال می‌باشد. همچنین لازم به ذکر است چنانچه حجم صندوق مزبور از ۱۰۰۰ میلیارد ریال تا سقف ۵۰۰۰ میلیارد ریال افزایش یابد مبلغ ۵۰۰ میلیون ریال به کارمزد قبلی مدیر افزوده می‌گردد و از ۵۰۰۰ میلیارد ریال به بالا به ازاء هر ۵۰۰۰ میلیارد ریال به ۵۰۰ میلیون ریال به کارمزد قبلی مدیر افزوده گردد؛
کارمزد متولی	سالانه پنج در هزار (۰,۰۰۵) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق که حداقل ۱۵۰ میلیون ریال و حداکثر ۲۰۰ میلیون ریال است.
کارمزد بازارگردان	سالانه دو در هزار (۰,۰۰۲) از متوسط روزانه ارزش خالص دارایی‌های صندوق.
حق الزحمه حسابرس	سالانه مبلغ ثابت ۱۵۰ میلیون ریال.
حق الزحمه و کارمزد تصفیه مدیر صندوق	معادل یک در هزار (۰,۰۰۱) ارزش خالص دارایی‌های صندوق می‌باشد.
حق پذیرش و عضویت در کانون‌ها	معادل مبلغ تعیین شده توسط کانون‌های مذکور، مشروط بر این که عضویت در این کانون‌ها طریقی 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 یا ارائه مدارک متبته و یا تصویب مجمع صندوق.
هزینه سپرده‌گذاری واحدهای سرمایه‌گذاری	طبق قوانین شرکت سپرده‌گذاری مرکزی اوراق بهادار و تسویه وجوه.

* کارمزد مدیر و متولی روزانه براساس ارزش اوراق بهاداریا 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 $\frac{0/001}{n \times 365}$ ضربدر 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.

۴-۵ - مخارج تأمین مالی

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

صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

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 قابل معامله آرمان آتی کوثر

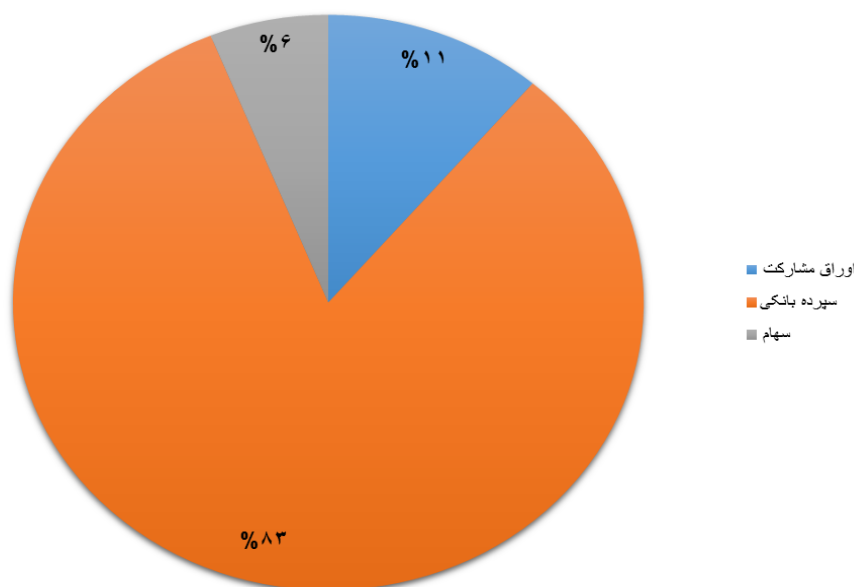
گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

۵- همچنین ترکیب دارایی‌های صندوق به خالص ارزش روز دارایی‌های صندوق در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به شرح

نمودار زیر می‌باشد:

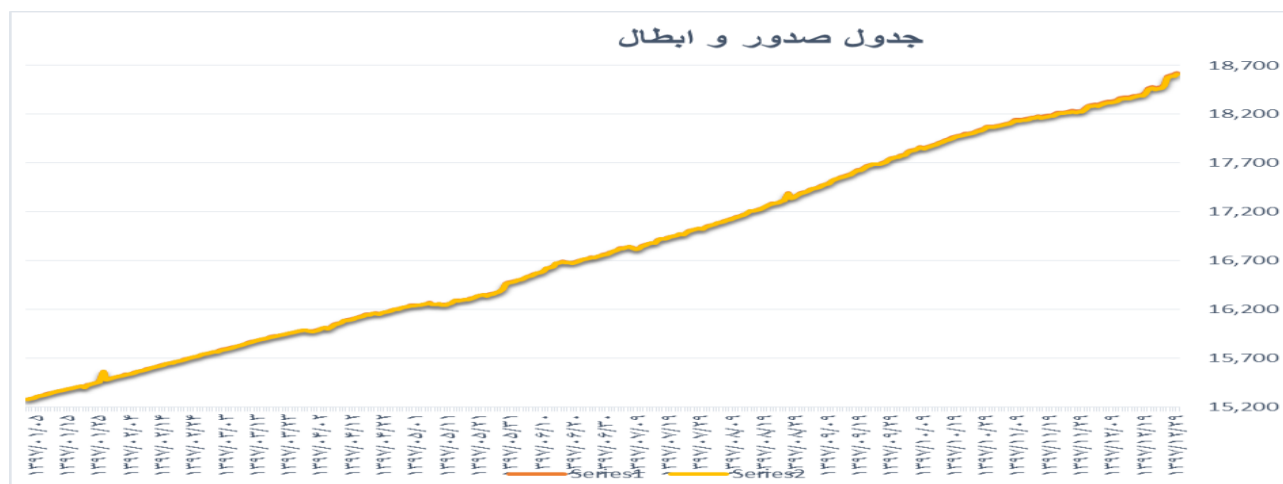
ترکیب دارایی‌ها



۶- گزارش NAV صندوق

گزارش آماری قیمت صدور و ابطال واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق طی دوره مالی منتهی به تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹ به

شرح نمودار زیر می‌باشد:



صندوق سرمایه‌گذاری قابل‌معامله آرمان آتی کوثر

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به تاریخ ۲۹ اسفند ماه ۱۳۹۷

جدول فعالیت صندوق:

فعالیت های صندوق در ۱۳۹۷/۰۱/۰۱ تا ۱۳۹۷/۱۲/۲۹	
15,271	NAV صدور در تاریخ ۱۳۹۷/۰۱/۰۱
18,625	NAV صدور در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
1,080,930,114,157	کل ارزش خالص دارایی‌ها در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
58,084,042	تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری نزد سرمایه‌گذاران در تاریخ ۱۳۹۷/۱۲/۲۹
115,600,000	تعداد کل واحدهای صادر شده طی دوره
(187,600,000)	تعداد کل واحدهای باطل شده طی دوره
19.83%	بازده میانگین سرمایه‌گذاری
25.77%	بازده سرمایه‌گذاری پایان سال