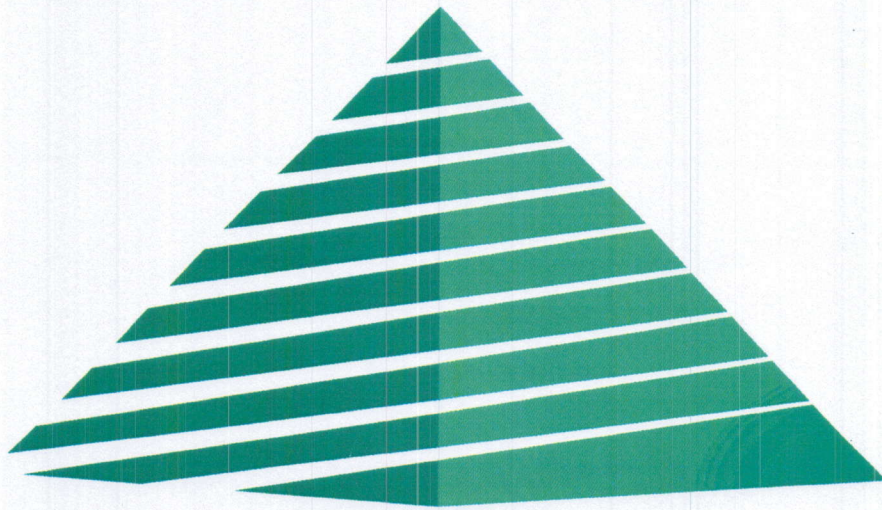




## **صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم**

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳



# صندوق سرمایه‌گذاری بازارگردانی کوشا الگوریتم

## گزارش عملکرد

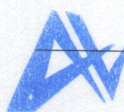
سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳



صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

با احترام، به پیوست گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم برای سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳ که در اجرای بند ۷ ماده ۴۵ اساسنامه صندوق براساس سوابق و مدارک و اطلاعات موجود در خصوص عملیات صندوق تهیه گردیده، به شرح زیر تقدیم می‌گردد:

|   |                                                      |
|---|------------------------------------------------------|
| ۲ | تاریخچه فعالیت صندوق:                                |
| ۲ | موضوع فعالیت صندوق:                                  |
| ۲ | هدف از تشکیل صندوق:                                  |
| ۲ | ارکان صندوق:                                         |
| ۳ | دوره فعالیت صندوق:                                   |
| ۳ | واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق:                          |
| ۳ | دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز:                 |
| ۳ | اطلاع رسانی:                                         |
| ۴ | خرید و فروش اوراق موضوع بازارگردانی صندوق:           |
| ۴ | ترکیب دارایی‌های صندوق:                              |
| ۵ | نمودار ترکیب دارایی‌ها و خالص ارزش دارایی‌های صندوق: |
| ۶ | خلاصه عملکرد صندوق:                                  |
| ۶ | استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق:                         |
| ۶ | برنامه‌ها و فعالیت‌های آتی:                          |



امضاء  
شرکت سبذگردان الگوریتم  
ALGORITHM CAPITAL  
(سهامی خاص)

نام و نام خانوادگی  
حامد حامدی نیا

شرکت سبذگردان الگوریتم  
مدیر صندوق



### تاریخچه فعالیت صندوق:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم در تاریخ ۱۳۹۴/۱۲/۰۸ تحت شماره ۱۱۴۰۷ نزد سازمان بورس و اوراق بهادار و در تاریخ ۱۳۹۴/۱۱/۲۶ طی شماره ۳۷۹۰۱ نزد اداره ثبت شرکت‌ها با شناسه ملی ۱۴۰۰۵۶۲۰۵۳۸ با نام بازارگردانی آینده‌نگر توسعه سینا به ثبت رسیده است. به موجب صورتجلسه مجمع مورخ ۱۳۹۸/۱۰/۱۵ نام صندوق به صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم تغییر یافت. هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری وجوه از سرمایه‌گذاران و اختصاص آنها به خرید انواع اوراق بهادار به منظور انجام تعهدات بازارگردانی اوراق بهادار مشخص طبق امیدنامه، بهره‌گیری از صرفه جویی‌های ناشی از مقیاس و تأمین منافع سرمایه‌گذاران است. مطابق مصوبات مجمع مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۱۷ و موافقت سازمان بورس و اوراق بهادار طی نامه شماره ۱۲۲/۵۴۰۵۳ مورخ ۱۳۹۸/۰۶/۲۵، سال مالی صندوق از پایان آذر ماه به پایان شهریور ماه تغییر یافت. همچنین به موجب صورتجلسه مجمع مورخ ۱۴۰۰/۱۱/۰۹ مدت فعالیت صندوق به مدت سه سال تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۲۵ تمدید گردید. مرکز اصلی صندوق در تهران، خیابان ولیعصر، خیابان بزرگمهر، پلاک ۱۶، واحد ۴۱۰ می‌باشد.

### موضوع فعالیت صندوق:

موضوع فعالیت اصلی صندوق، سرمایه‌گذاری در اوراق بهادار ذکر شده در ماده (۲-۲) امیدنامه با هدف ایفای تعهدات بازارگردانی با شرایط مندرج در امیدنامه و موضوع فعالیت فرعی آن مشارکت در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی است.

### هدف از تشکیل صندوق:

هدف از تشکیل صندوق، جمع‌آوری سرمایه از سرمایه‌گذاران و خرید و فروش اوراق بهادار در چارچوب تعهدات بازارگردانی آن اوراق مطابق امیدنامه و کسب منافع از این محل است. همچنین در صورتی که صرفه و صلاح صندوق ایجاب کند، صندوق در قبال دریافت کارمزد در تعهد پذیرهنویسی یا تعهد خرید اوراق بهادار موضوع بازارگردانی مشارکت کرده، که در این صورت وجوه جمع‌آوری شده و سایر دارایی‌های صندوق، پشتوانه این تعهد خواهد بود. با توجه به پذیرش ریسک مورد قبول، تلاش می‌شود، بیشترین بازدهی ممکن نصیب سرمایه‌گذاران گردد.

### ارکان صندوق:

**مدیر:** مدیر صندوق، شرکت سیدگردان الگوریتم است که در تاریخ ۱۳۹۶/۱۱/۰۳ با شماره ثبت ۵۲۲۰۰۷ نزد مرجع ثبت شرکت‌های شهرستان تهران به ثبت رسیده است. نشانی مدیر عبارت است از: تهران، خیابان ولیعصر، خیابان بزرگمهر، پلاک ۱۶، واحد ۴۱۰.

**متولی:** متولی صندوق، مؤسسه حسابرسی هوشیار ممیز است که در تاریخ ۱۳۷۸/۰۲/۰۸ به شماره ثبت ۱۱۰۲۱ در اداره ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی متولی عبارت است از تهران، خیابان گاندی شمالی، پلاک ۸، طبقه پنجم واحد ۱۹.

**حسابرس:** حسابرس صندوق، مؤسسه حسابرسی سامان پندار است که در تاریخ ۱۳۸۱/۰۲/۲۹ به شماره ثبت ۱۳۹۱۹ نزد مرجع ثبت شرکت‌های تهران به ثبت رسیده است. نشانی حسابرس عبارت است از تهران، بلوار آفریقا، خیابان عاطفی غربی، پلاک ۱۵۲ طبقه ۱۲ واحد ۱۲۳.



### دوره فعالیت صندوق :

دوره فعالیت صندوق از تاریخ قید شده در مجوز فعالیت که توسط سازمان به نام صندوق صادر می‌شود شروع شده و از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها به مدت سه سال شمسی ادامه می‌یابد. لیکن مطابق تأییدیه سازمان بورس و اوراق بهادار دوره فعالیت صندوق تا تاریخ ۱۴۰۳/۱۱/۲۵ تمدید شده است. این مدت مطابق ماده ۴۹ اساسنامه قابل تمدید است. سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای مهرماه هر سال تا انتهای شهریورماه سال بعد است.

### واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق :

ارزش مبنای هر واحد سرمایه‌گذاری برابر یک میلیون ریال است که باید روی گواهی‌های سرمایه‌گذاری قید شود. واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق به دو نوع ممتاز و عادی به شرح زیر تقسیم می‌شود:

الف) واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز که تعداد آنها ۲۵,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری است، در زمان تأسیس کلاً توسط مؤسسان صندوق خریداری شده است. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری غیرقابل ابطال ولی قابل انتقال به غیر می‌باشد.

ب) واحدهای سرمایه‌گذاری عادی که تعداد آنها ۴,۹۷۵,۰۰۰ واحد سرمایه‌گذاری است، که در زمان تأسیس یا پس از تشکیل صندوق صادر می‌شود. این نوع واحدهای سرمایه‌گذاری قابل ابطال ولی غیرقابل انتقال می‌باشد. حداکثر واحدهای سرمایه‌گذاری عادی نزد سرمایه‌گذاران در امیدنامه قید شده است.

### دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز :

دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز به شرح جدول زیر می‌باشد:

| ردیف | نام دارنده واحد سرمایه‌گذاری    | نوع واحد | تعداد واحد سرمایه‌گذاری | درصد از کل واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز |
|------|---------------------------------|----------|-------------------------|---------------------------------------|
| ۱    | شرکت سیدگردان الگوریتم          | ممتاز    | ۱۳,۰۰۰                  | ۵۲                                    |
| ۲    | شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی       | ممتاز    | ۷,۰۰۰                   | ۲۸                                    |
| ۳    | شرکت تأمین سرمایه سپهر          | ممتاز    | ۴,۰۰۰                   | ۱۶                                    |
| ۴    | شرکت کارگزاری آینده‌نگر خوارزمی | ممتاز    | ۱,۰۰۰                   | ۴                                     |
|      | جمع                             |          | ۲۵,۰۰۰                  | ۱۰۰                                   |

### اطلاع‌رسانی:

کلیه اطلاعات مرتبط با فعالیت صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم مطابق با ماده ۴۴ اساسنامه در تارنمای صندوق به آدرس [www.kooshafund.ir](http://www.kooshafund.ir) درج گردیده است.





صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

# صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

## گزارش عملکرد

### سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

#### خرید و فروش طی دوره (سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱):

| شرح                                    | تعداد خرید    | تعداد فروش    | مبلغ خرید (ریال)   | مبلغ فروش (ریال)   |
|----------------------------------------|---------------|---------------|--------------------|--------------------|
| شرکت داروسازی سینا                     | ۹,۴۴۱,۳۵۱     | ۶,۵۵۴,۹۰۱     | ۱۵۳,۳۷۳,۸۰۳,۸۵۸    | ۱۰۹,۶۱۷,۲۷۹,۲۸۱    |
| صکوک اجاره خوارزم ۴۴۱۱-۶ ماهه ۲۰٪      | ۱۸۱,۰۱۶       | ۰             | ۱۸۰,۹۳۶,۶۴۵,۳۱۹    | ۰                  |
| صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم       | ۱,۷۴۲,۵۲۳,۳۸۰ | ۲,۲۶۴,۹۴۴,۳۴۷ | ۲۱,۹۶۶,۰۳۹,۳۸۹,۲۹۸ | ۲۷,۹۳۴,۱۰۵,۳۷۹,۵۸۵ |
| مراجعه ت. صنعتی مشفق ۱۴۰۵۰۹۲۱          | ۴۰,۰۰۰        | ۰             | ۴۰,۰۰۰,۴۶۰,۰۰۰     | ۰                  |
| شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی              | ۱,۰۷۴,۹۴۰,۰۰۷ | ۱,۰۷۰,۵۶۵,۲۵۱ | ۱,۹۸۰,۲۳۲,۳۲۷,۴۱۸  | ۱,۹۱۳,۰۸۸,۳۵۲,۶۴۱  |
| صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم | ۱۸۶,۹۳۲       | ۱,۶۶۸         | ۱۴۷,۱۳۲,۱۸۶,۷۸۶    | ۱,۳۶۱,۵۸۲,۸۰۸      |

#### مقایسه حجم معاملات در صندوق و بازار (سال مالی منتهی به ۱۴۰۳/۰۶/۳۱):

| شرح                                    | حجم معاملات در صندوق | حجم معاملات بازار | درصد از حجم معاملات بازار |
|----------------------------------------|----------------------|-------------------|---------------------------|
| شرکت داروسازی سینا                     | ۱۵,۹۹۶,۲۵۲           | ۹۲,۳۱۵,۴۷۹        | ۱۷/۳۳                     |
| صکوک اجاره خوارزم ۴۴۱۱-۶ ماهه ۲۰٪      | ۱۸۱,۰۱۶              | ۱۸۱,۰۱۶           | ۱۰۰                       |
| صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم       | ۴,۰۰۷,۴۶۷,۷۲۷        | ۵,۷۷۳,۴۳۳,۷۵۳     | ۶۹/۴۱                     |
| مراجعه ت. صنعتی مشفق ۱۴۰۵۰۹۲۱          | ۴۰,۰۰۰               | ۵۴۰,۰۰۰           | ۷/۴۱                      |
| شرکت سرمایه‌گذاری خوارزمی              | ۲,۱۴۵,۵۰۵,۲۵۸        | ۱۶,۵۸۴,۳۰۶,۱۳۷    | ۱۲/۹۴                     |
| صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم | ۱۸۸,۶۰۰              | ۱۸۹,۵۱۰           | ۹۹/۵۲                     |

#### ترکیب دارایی‌های صندوق:

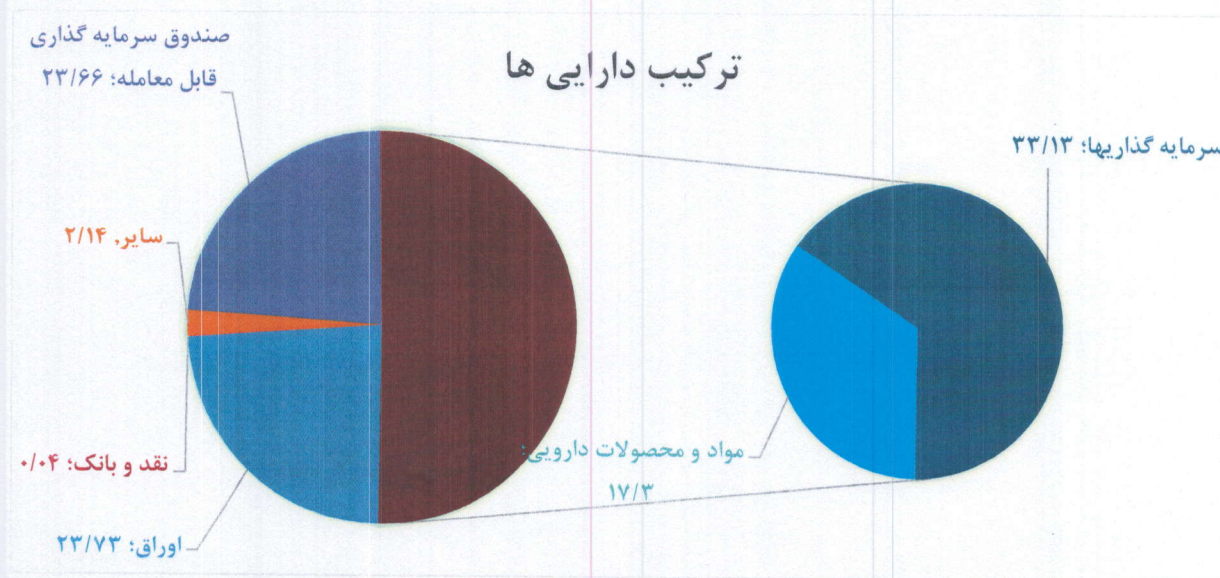
| شرح                | میانگین روزانه از ابتدای تأسیس صندوق |                          | میانگین روزانه ۹۰ روز گذشته |                          | میانگین روزانه ۳۰ روز گذشته |                          | ۱۴۰۳/۰۶/۳۱          |                          |
|--------------------|--------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|-----------------------------|--------------------------|---------------------|--------------------------|
|                    | مبلغ (میلیارد ریال)                  | نسبت به کل دارایی (درصد) | مبلغ (میلیارد ریال)         | نسبت به کل دارایی (درصد) | مبلغ (میلیارد ریال)         | نسبت به کل دارایی (درصد) | مبلغ (میلیارد ریال) | نسبت به کل دارایی (درصد) |
| سهام               | ۴۸۷,۲۹۷                              | ۴۱.۵۷                    | ۱,۹۰۸,۱۵۶                   | ۵۰.۵۷                    | ۱,۸۸۰,۶۹۸                   | ۴۷.۴۹                    | ۲,۰۱۵,۳۹۸           | ۵۰.۴۳                    |
| اوراق              | ۲۵۴,۶۱۰                              | ۲۱.۷۲                    | ۹۶۹,۵۷۲                     | ۲۵.۷                     | ۹۵۴,۱۷۷                     | ۲۴.۱                     | ۹۴۸,۲۴۹             | ۲۳.۷۳                    |
| وجه نقد            | ۲۶,۹۱۶                               | ۲.۳۰                     | ۷,۸۵۳                       | ۰.۲۱                     | ۴,۸۰۷                       | ۰.۱۲                     | ۱,۷۲۱               | ۰.۰۴                     |
| سایر دارایی‌ها     | ۲۴,۷۹۱                               | ۲.۱۲                     | ۱۳۲,۸۴۷                     | ۳.۵۲                     | ۹۸,۹۶۷                      | ۲.۵                      | ۸۵,۴۲۵              | ۲.۱۴                     |
| صندوق سرمایه‌گذاری | ۳۷۸,۵۳۷                              | ۳۲.۳۰                    | ۷۵۴,۸۰۸                     | ۲۰                       | ۱,۰۲۱,۲۲۷                   | ۲۵.۷۹                    | ۹۴۵,۳۱۶             | ۲۳.۶۶                    |

مبالغ بر حسب میلیون ریال می باشد \*

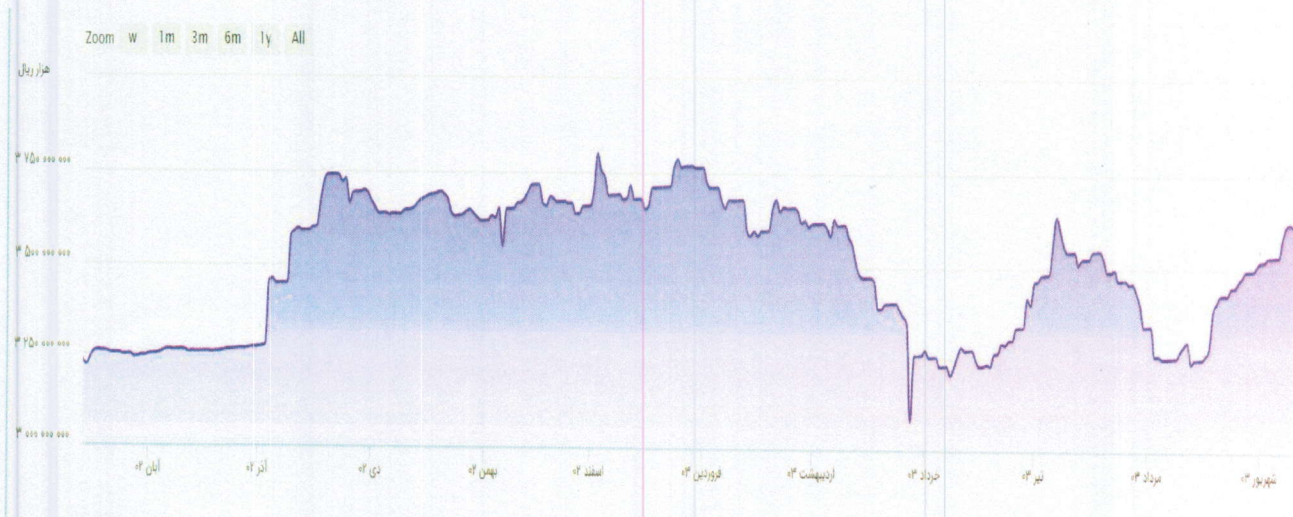




## نمودار ترکیب دارایی:



## نمودار خالص ارزش دارایی‌های صندوق:







صندوق سرمایه‌گذاری  
اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

## صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

### گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۳

### خلاصه عملکرد:

| صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم |                                 |                                 |
|------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|
| شرح                                                  | سال مالی منتهی به<br>۱۴۰۳/۰۶/۳۱ | سال مالی منتهی به<br>۱۴۰۲/۰۶/۳۱ |
| خالص ارزش روز دارائی‌ها(ریال)                        | ۳,۷۳۲,۷۵۳,۸۴۸,۹۲۱               | ۳,۲۲۵,۶۵۳,۸۲۹,۰۶۶               |
| قیمت صدور هر واحد(ریال)                              | ۱,۶۹۵,۰۲۸                       | ۱,۴۳۸,۸۳۰                       |
| قیمت ابطال هر واحد(ریال)                             | ۱,۶۹۳,۶۷۵                       | ۱,۴۳۷,۵۴۴                       |
| تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری                        | ۲,۲۰۳,۹۳۷                       | ۲,۲۴۳,۸۶۴                       |

### استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق:

به منظور مدیریت صحیح و مناسب صندوق و با توجه به فضای رقابتی بازار سرمایه، از ظرفیت و توانمندی‌های تیم مدیریتی و کارشناسی نهایت بهره‌ی لازم برده شده و با توجه به فرصت‌ها و تهدیدات پیش رو، جهت‌گیری‌های اصلی صندوق نقدشوندگی هر چه بیشتر اوراق بهادار موضوع بازارگردانی تحت مدیریت، کاهش نوسان آن و در نهایت کسب بازدهی بهینه سرمایه‌گذاران و برنامه‌ریزی برای ایجاد شرایط مناسب در جهت امکان تعریف اختیار فروش برای سهامدار عمده در صورت رضایت از روند سوددهی صندوق می‌باشد. لازم به ذکر است که تمامی معاملات نمادهای تحت بازارگردانی با استفاده از سیستم معاملات الگوریتمی و همزمان تحت نظارت مدیریت صندوق صورت می‌پذیرد که باعث افزایش بهره‌وری و کنترل‌پذیری سفارشات شده است.

### برنامه‌ها و فعالیت‌های آتی:

اهم برنامه‌ها و فعالیت‌های آتی صندوق بشرح زیر می‌باشد:

۱. افزایش اوراق بهادار موضوع بازارگردانی،
۲. افزایش نقدشوندگی اوراق موضوع بازارگردانی و حفظ ارزش آورده دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری،
۳. امکان‌سنجی تعریف اختیار فروش برای سهامدار عمده در صورت پیش‌بینی روند مثبت سوددهی شرکت،