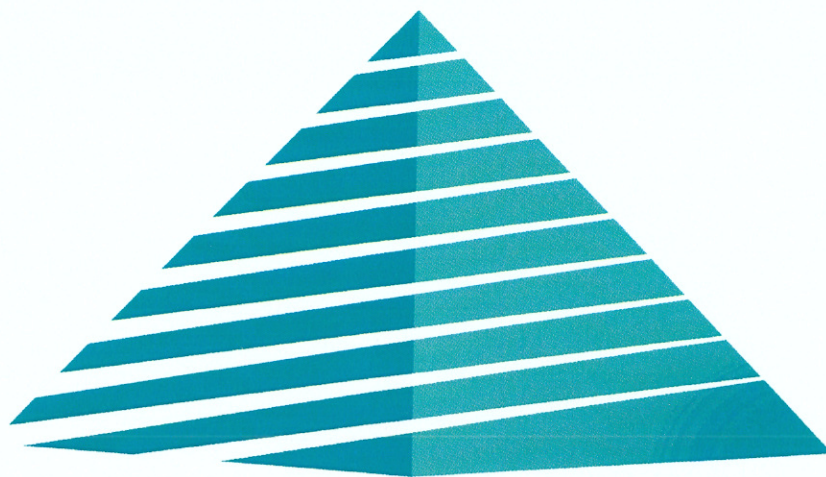




صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

گزارش عملکرد

دوره مالی نه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

با احترام، به پیوست گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم برای دوره نه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵ 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

نام و نام خانوادگی

شرکت سبدگردان الگوریتم

حجت سرهنگی

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 ۱۴۰۳/۱۱/۰۳ مدت فعالیت صندوق به مدت سه سال تا تاریخ ۱۴۰۶/۱۱/۲۵ 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 سبدگردان 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.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
گزارش عملکرد
نه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵



دوره فعالیت صندوق :

عمر صندوق سرمایه‌گذاری نامحدود است. سال مالی صندوق به مدت یک سال شمسی، از ابتدای مهر ماه هر سال تا انتهای شهریور ماه سال بعد است، به جز اولین سال مالی صندوق که از تاریخ ثبت صندوق نزد مرجع ثبت شرکت‌ها آغاز شده و تا پایان اولین شهریور ماه خاتمه می‌یابد.

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 سبذگردان الگوریتم	ممتاز	۱۳,۰۰۰	۵۲
۲	شرکت گروه 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 درج گردیده است.

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
گزارش عملکرد
نه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

خرید و فروش طی دوره (نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱):

شرح	تعداد خرید	تعداد فروش	مبلغ خرید (ریال)	مبلغ فروش (ریال)
شرکت داروسازی سینا	۴,۷۴۱,۱۱۹	۸,۸۲۱,۳۵۱	۲۰۸,۱۵۶,۸۱۴,۵۴۰	۴۲۵,۱۵۰,۱۳۱,۳۲۰
صکوک اجاره خوارزم ۴۴۱۱-۶ماهه ۲۰٪	۰	۷۶	۰	۷۶,۰۰۰,۰۰۰
صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم	۴,۰۲۳,۹۹۹,۱۲۷	۴,۵۹۹,۹۰۱,۲۳۴	۸۶,۹۴۶,۲۴۰,۰۸۰,۹۶۱	۹۸,۶۳۰,۰۵۳,۶۴۹,۸۴۹
مراجعه ت. صنعتی مشفق ۱۴۰۵۰۹۲۱	۰	۰	۰	۰
شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی	۲۹۷,۶۰۷,۷۶۶	۷۵۴,۴۰۵,۶۹۰	۱,۰۹۶,۲۹۶,۱۸۷,۳۳۵	۲,۹۴۱,۱۸۱,۰۸۹,۳۳۷
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم	۵۱,۵۷۳,۹۹۴	۳۶۶,۴۳۸,۰۰۷	۸۲۶,۶۹۲,۴۰۷,۲۵۷	۴,۵۲۸,۸۳۴,۸۶۰,۲۴۳
صندوق سرمایه‌گذاری فرا الگوریتم	۲۴,۹۸۴,۷۴۶	۲۲۲,۶۲۹,۹۰۵	۳۸۲,۷۴۰,۲۶۱,۹۵۵	۴,۰۲۵,۵۹۳,۷۱۴,۵۴۵
توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی	۱۳,۰۱۷,۱۵۸	۱۵,۱۹۱,۸۳۹	۸۳,۳۴۶,۴۷۶,۲۲۰	۱۰۰,۴۱۰,۱۰۹,۸۴۰

مقایسه حجم معاملات در صندوق و بازار (نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱):

شرح	حجم معاملات در صندوق	حجم معاملات بازار	درصد از حجم معاملات بازار
شرکت داروسازی سینا	۱۳,۵۶۲,۴۷۰	۱۳۸,۸۲۵,۵۷۳	۹.۷۷٪
صکوک اجاره خوارزم ۴۴۱۱-۶ماهه ۲۰٪	۷۶	۷۶	۱۰۰.۰۰٪
صندوق سرمایه‌گذاری دارا الگوریتم	۸,۶۲۳,۹۰۰,۳۶۱	۹,۷۵۱,۱۵۷,۳۶۱	۸۸.۴۴٪
مراجعه ت. صنعتی مشفق ۱۴۰۵۰۹۲۱	۰	۰	-
شرکت گروه سرمایه‌گذاری خوارزمی	۱,۰۵۲,۰۱۳,۴۵۶	۱۴,۷۱۶,۹۳۷,۲۲۷	۷.۱۵٪
صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم	۴۱۸,۰۱۲,۰۰۱	۵۳۷,۱۷۰,۴۷۶	۷۷.۸۳٪
صندوق سرمایه‌گذاری فرا الگوریتم	۲۴۷,۶۱۴,۶۵۱	۳۱۱,۶۹۷,۹۵۸	۷۹.۴۴٪

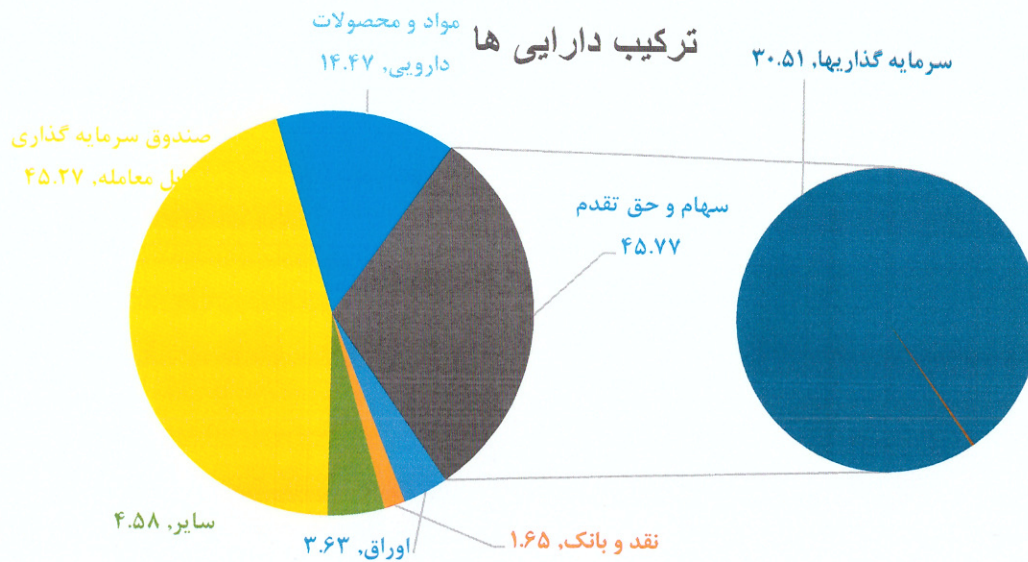
ترکیب دارایی‌های صندوق:

شرح	میانگین روزانه از ابتدای تأسیس صندوق		میانگین روزانه ۹۰ روز گذشته		میانگین روزانه ۳۰ روز گذشته		۱۴۰۵/۰۳/۳۱	
	مبلغ (%)	نسبت به کل دارایی (درصد)	مبلغ (%)	نسبت به کل دارایی	مبلغ (%)	نسبت به کل دارایی (درصد)	مبلغ (%)	نسبت به کل دارایی (درصد)
سهام	۹۹۳,۱۴۹	۴۶.۰۳	۴,۸۶۲,۸۶۵	۴۷.۲۸	۵,۴۹۲,۷۸۹	۴۸.۰۶	۵,۷۲۲,۸۳۳	۴۵.۰۶
اوراق	۳۵۸,۴۹۰	۱۶.۶۰	۴۵۱,۱۲۰	۴.۳۹	۴۵۷,۷۰۷	۴	۴۶۰,۹۴۶	۳.۶۳
وجه نقد	۲۶,۶۷۴	۱.۲۴	۱۸,۹۸۹	۰.۴۹	۱۲۴,۷۳۸	۱.۰۹	۲۰۹,۳۷۲	۱.۶۵
سایر دارایی‌ها	۷۴,۰۹۸	۳.۴۳	۲۵۴,۸۱۴	۷.۴۱	۸۷۷,۵۴۸	۷.۶۸	۵۵۸,۱۱۲	۴.۳۹
صندوق سرمایه‌گذاری	۷۰۶,۱۹۹	۳۲.۷۱	۱,۷۶۵,۷۲۰	۴۰.۴۳	۴,۴۷۶,۷۲۸	۳۹.۱۷	۵,۱۷۸,۰۶۲	۴۵.۲۷

مبالغ بر حسب میلیون ریال می باشد *

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
گزارش عملکرد
نه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

نمودار ترکیب دارایی:



نمودار خالص ارزش دارایی‌های صندوق:



صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
گزارش عملکرد
نه ماهه منتهی به ۳۱ خرداد ۱۴۰۵

خلاصه عملکرد:

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم		
شرح	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۵/۰۳/۳۱	نه ماهه منتهی به ۱۴۰۴/۰۳/۳۱
خالص ارزش روز دارائی‌ها(ریال)	۱۰,۷۵۰,۳۰۹,۶۹۹,۵۹۴	۴,۸۱۴,۵۴۸,۳۴۲,۵۵۴
قیمت صدور هر واحد(ریال)	۳۹,۳۶۳,۲۶۷	۲,۳۹۷,۱۷۶
قیمت ابطال هر واحد(ریال)	۳۹,۳۲۴,۸۳۸	۲,۳۹۵,۰۹۷
تعداد کل واحدهای سرمایه‌گذاری	۲۷۳,۳۷۲	۲,۰۳۹,۳۹۵

استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق:

به منظور مدیریت صحیح و مناسب صندوق و با توجه به فضای رقابتی بازار سرمایه، از ظرفیت و توانمندی های تیم مدیریتی و کارشناسی نهایت بهره ی لازم برده شده و با توجه به فرصت ها و تهدیدات پیش رو، جهت گیری های اصلی صندوق نقدشوندگی هر چه بیشتر اوراق بهادار موضوع بازارگردانی تحت مدیریت، کاهش نوسان آن و در نهایت کسب بازدهی بهینه سرمایه‌گذاران و برنامه ریزی 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 می پذیرد که باعث افزایش بهره وری و کنترل پذیری سفارشات شده است.

برنامه ها 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،

ریسک‌های ناشی از شرایط جنگ:

ریسک‌های سیستماتیک در سرمایه‌گذاری به مخاطراتی اشاره دارند که می‌توانند اختلال در عملیات یک بنگاه اقتصادی ایجاد کنند و توانایی آن برای ارائه محصولات یا خدمات را تحت تأثیر قرار دهند یکی از علل مهم بروز ریسک‌های سیستماتیک، موضوع جنگ و پیامدهای آن است. این ریسک در سال ۱۴۰۴ با توجه به شروع و وقوع جنگ در دو مرحله و پیامدهای بسیار مهم بر بازار سرمایه (توقف و اعمال محدودیت در معاملات بورس اوراق بهادار) شناسایی و ارزیابی ریسک‌های جنگ و اقدامات مرتبط در دستور کار مدیریت صندوق با همراهی واحدهای تحت مدیریت مدیر صندوق قرار گرفت. این موضوع حتما تبعاتی در بر خواهد داشت که در حال حاضر قابل ارزیابی نیست، با توجه به نگاه ویژه به ریسک‌های جنگ و پیامدهای آن در حوزه سرمایه‌گذاری آمادگی لازم را در راستای استمرار در پایبندی به صرفه و صلاح سرمایه‌گذار و ارائه خدمات به سرمایه‌گذاران در شرایط تنش جنگ وجود داشته و خواهد داشت.