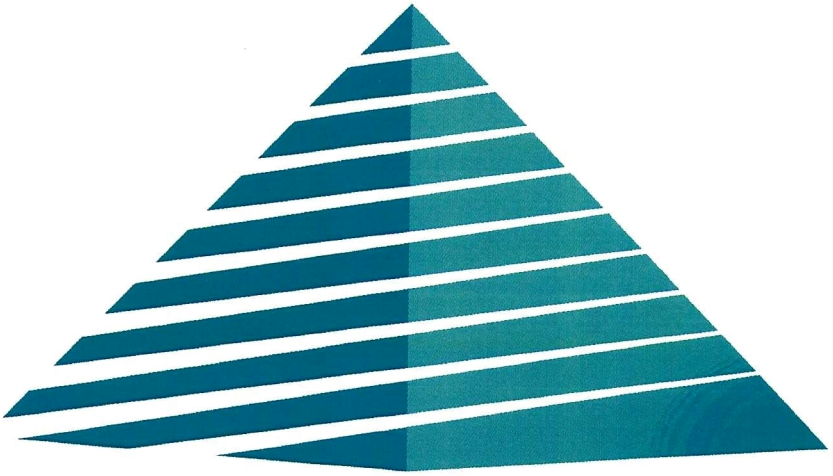


# صندوق سرمایه‌گذاری
# اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

گزارش عملکرد

سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

# صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
## گزارش عملکرد
## سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

با احترام، به پیوست گزارش عملکرد صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم برای سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور 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:


تاریخچه فعالیت صندوق: ..... ۲
موضوع فعالیت صندوق : ..... ۲
هدف از تشکیل صندوق : ..... ۲
ارکان صندوق : ..... ۲
دوره فعالیت صندوق : ..... ۳
واحدهای سرمایه‌گذاری صندوق: ..... ۳
دارندگان واحدهای سرمایه‌گذاری ممتاز: ..... ۳
اطلاع رسانی : ..... ۳
خرید و فروش اوراق موضوع بازارگردانی صندوق: ..... ۴
ترکیب دارایی‌های صندوق : ..... ۵
نمودار ترکیب دارایی‌ها و خالص ارزش دارایی های صندوق: ..... ۵-۶
خلاصه عملکرد صندوق: ..... ۶
استراتژی سرمایه‌گذاری صندوق: ..... ۶
برنامه ها و فعالیت های آتی: ..... ۷
ریسک های ناشی از جنگ: ..... ۷


| شرکت سبدگردان الگوریتم | نام و نام خانوادگی | امضاء |
|---|---|---|
| مدیر صندوق | بهمن اسماعیلی | |

# صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
## گزارش عملکرد
## سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

### 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 شرکت ها 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 ۱۴۰۶/۱۱/۲۵تمدید 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 صورتی‌که 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، پشتوانهٔ 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 شمارهٔ 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، بلوارآفریقا، خیابان عاطفی غربی، پلاک ۱۵۲ طبقه ۱۲ واحد ۱۲۳.

## دوره فعالیت صندوق :

عمر صندوق سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری 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 سبدگردان 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
## سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

### خرید و فروش طی دوره (سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱):

| شرح | تعداد خرید | تعداد فروش | مبلغ خرید (ریال) | مبلغ فروش (ریال) |
|---|---|---|---|---|
| شرکت داروسازی سینا | ۱۰,۷۷۹,۳۲۵ | ۱۴,۱۱۸,۲۹۶ | ۶۶۵,۶۶۹,۶۷۹,۴۰۵ | ۸۳۳,۸۳۸,۰۶۰,۵۳۷ |
| صکوک اجاره خوارزم۴۴۱۱-۶ماهه۲۰٪ | ۰ | ۷۶ | ۰ | ۷۶,۰۰۰,۰۰۰ |
| صندوق سرمایه گذاری دارا الگوریتم | ۶,۱۷۲,۳۸۴,۶۸۷ | ۷,۱۳۲,۴۸۱,۲۶۹ | ۱۳۹,۶۳۳,۲۷۶,۲۷۹,۹۱۹ | ۱۶۰,۵۵۴,۶۱۱,۴۲۴,۵۰۲ |
| مرابحه ت.صنعتی مشفق۱۴۰۵۰۹۲۱ | ۰ | ۰ | ۰ | ۰ |
| شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی | ۹۱۱,۳۴۳,۸۹۶ | ۱,۷۵۸,۶۶۸,۳۴۳ | ۵,۰۹۷,۱۰۰,۱۳۸,۱۸۳ | ۹,۶۶۵,۶۸۷,۵۷۹,۰۵۸ |
| صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم | ۹۳,۵۵۴,۳۳۲ | ۴۹۴,۹۸۷,۰۰۷ | ۱,۸۳۵,۴۷۶,۱۷۳,۶۹۲ | ۷,۷۱۲,۲۷۱,۴۱۱,۴۲۵ |
| صندوق سرمایه‌گذاری فرا الگوریتم | ۱۰۰,۶۳۷,۴۰۱ | ۲۴۴,۵۰۸,۶۳۴ | ۲,۵۰۶,۰۶۷,۶۹۲,۸۶۸ | ۴,۶۵۲,۱۱۷,۳۳۶,۰۷۳ |
| توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی | ۲۸,۱۰۶,۷۳۸ | ۳۶,۲۲۱,۵۵۴ | ۲۳۹,۲۷۷,۴۶۸,۳۲۰ | ۳۱۰,۶۸۶,۲۲۸,۶۹۵ |
| بیمه سرمد | ۱۰,۸۶۳,۴۴۹ | ۹۹,۸۶۳,۴۴۹ | ۱۷,۶۳۶,۷۰۳,۰۰۵ | ۱۵۸,۱۹۳,۷۷۲,۵۸۷ |

### مقایسه حجم معاملات در صندوق و بازار (سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱):

| شرح | حجم معاملات در صندوق | حجم معاملات بازار | درصد از حجم معاملات بازار |
|---|---|---|---|
| شرکت داروسازی سینا | ۲۴,۸۹۷,۶۲۱ | ۲۸۱,۰۹۸,۱۳۳ | ٪۸.۸۶ |
| صکوک اجاره خوارزم۴۴۱۱-۶ماهه۲۰٪ | ۷۶ | ۷۶ | ٪۱۰۰.۰۰ |
| صندوق سرمایه گذاری دارا الگوریتم | ۱۳,۳۰۴,۸۶۵,۹۵۶ | ۱۴,۸۱۹,۹۱۸,۷۷۶ | ٪۸۹.۷۸ |
| مرابحه ت.صنعتی مشفق۱۴۰۵۰۹۲۱ | ۰ | ۰ | - |
| شرکت گروه سرمایه گذاری خوارزمی | ۲,۶۷۰,۰۱۲,۲۳۹ | ۲۳,۵۱۸,۳۴۷,۱۳۰ | ٪۱۱.۳۵ |
| صندوق سرمایه‌گذاری مشترک مانا الگوریتم | ۵۸۸,۵۴۱,۳۳۹ | ۷۱۴,۲۱۴,۸۱۶ | ٪۸۲.۴۰ |
| صندوق سرمایه‌گذاری فرا الگوریتم | ۳۴۵,۱۴۶,۰۳۵ | ۴۴۲,۰۹۸,۲۳۵ | ٪۷۸.۰۷ |
| توسعه فناوری اطلاعات خوارزمی (از آغاز بازارگردانی) | ۶۴,۳۲۸,۲۹۲ | ۷۵۱,۰۷۲,۷۰۵ | ٪۸.۵۶ |
| بیمه سرمد (از آغاز بازارگردانی) | ۱۱۰,۷۲۶,۸۹۸ | ۳۲۴,۲۵۴,۳۴۹ | ٪۳۴.۱۵ |

صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

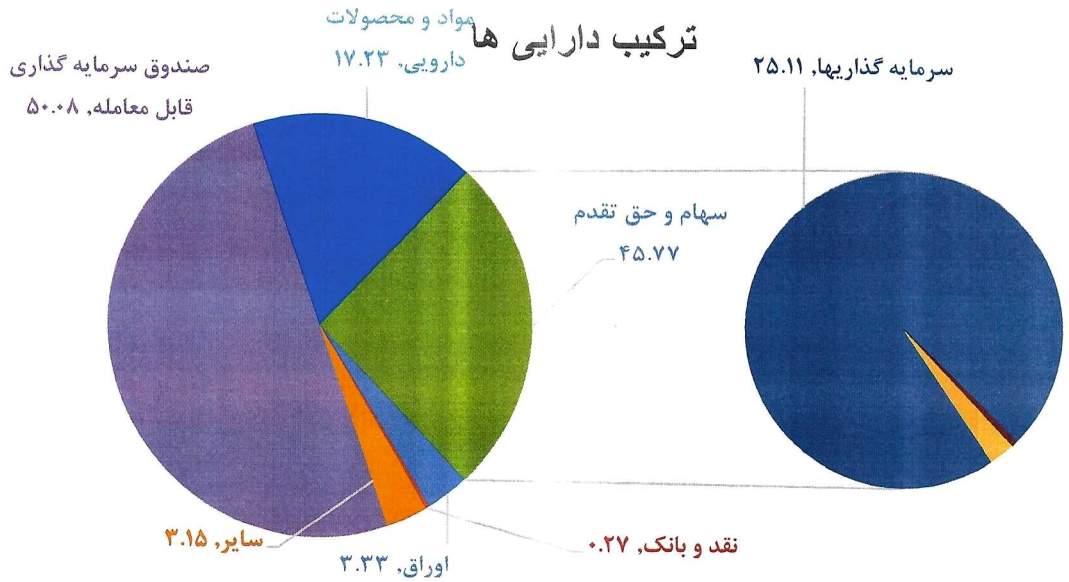
## صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
## گزارش عملکرد
## سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

### ترکیب دارایی‌های صندوق:

| شرح | میانگین روزانه از ابتدای تأسیس صندوق | | میانگین روزانه ۹۰ روز گذشته | | میانگین روزانه ۳۰ روز گذشته | | ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | مبلغ(*) | نسبت به کل دارایی(درصد) | مبلغ(*) | نسبت به کل دارایی | مبلغ(*) | نسبت به کل دارایی(درصد) | مبلغ (*) | نسبت به کل دارایی(درصد) |
| سهام | ۱,۱۱۱,۹۴۴ | ۴۶.۰۳ | ۵,۸۸۸,۸۶۸ | ۴۵.۸۳ | ۵,۷۹۱,۱۲۹ | ۴۲.۴۲ | ۵,۸۱۱,۳۲۵ | ۴۳.۱۷ |
| اوراق | ۳۶۰,۸۱۵ | ۱۶.۶۰ | ۴۵۴,۶۷۹ | ۳.۵۴ | ۴۵۳,۶۴۷ | ۳.۳۲ | ۴۴۷,۹۳۰ | ۳.۳۳ |
| وجه نقد | ۲۸,۱۵۲ | ۱.۲۴ | ۸۶,۲۶۹ | ۰.۶۷ | ۶۱,۰۱۶ | ۰.۴۵ | ۳۶,۴۴۹ | ۰.۲۷ |
| سایر دارایی‌ها | ۹۷,۳۳۹ | ۳.۴۳ | ۱,۰۱۳,۷۳۴ | ۷.۸۹ | ۸۸۳,۴۱۹ | ۶.۴۷ | ۴۲۴,۴۷۴ | ۳.۱۵ |
| صندوق سرمایه‌گذاری | ۸۱۸,۶۶۵ | ۳۳.۸۷ | ۵,۴۰۵,۸۳۴ | ۴۲.۰۷ | ۶,۴۶۲,۱۳۴ | ۴۷.۳۴ | ۶,۷۴۰,۶۰۰ | ۵۰.۰۸ |

مبالغ بر حسب میلیون ریال می باشد*

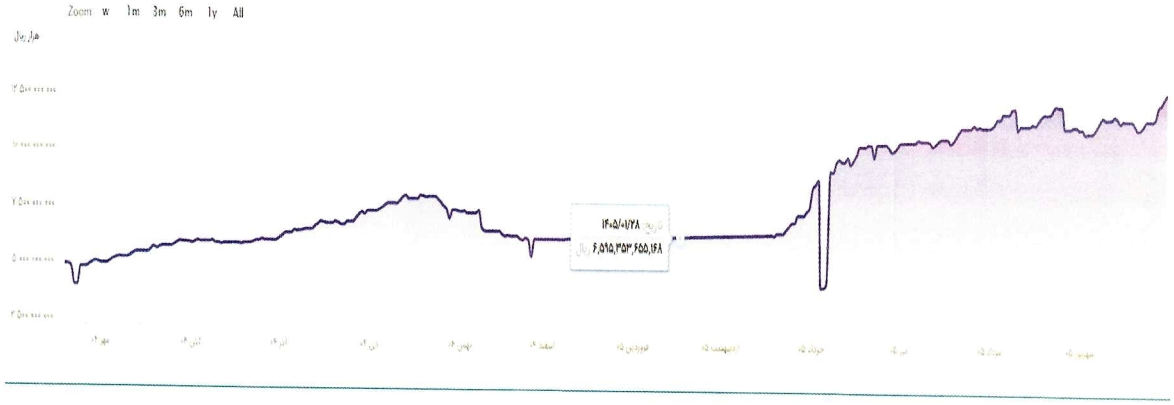
### نمودار ترکیب دارایی:



صندوق سرمایه‌گذاری
اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم

# صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم
## گزارش عملکرد
## سال مالی منتهی به ۳۱ شهریور ۱۴۰۵

### نمودار خالص ارزش دارایی‌های صندوق:




### خلاصه عملکرد:

| صندوق سرمایه‌گذاری اختصاصی بازارگردانی کوشا الگوریتم | | |
|---|---|---|
| شرح | سال مالی منتهی به ۱۴۰۵/۰۶/۳۱ | سال مالی منتهی به ۱۴۰۴/۰۶/۳۱ |
| خالص ارزش روز دارائی‌ها(ریال) | ۱۰,۷۵۰,۳۰۹,۶۹۹,۵۹۴ | ۴,۸۸۴,۵۴۸,۳۴۲,۵۵۴ |
| 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،

## ریسک های ناشی از شرایط جنگ:

ریسک های سیستماتیک در سرمایه گذاری 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 سرمایه گذاری آمادگی لازم را در راستای استمرار در پایبندی به صرفه و صلاح سرمایه گذار و ارائه خدمات به سرمایه گذاران در شرایط تنش جنگ وجود داشته و خواهد داشت.